



**Situatii financiare
pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de
Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana
(„IFRS”)**

31 DECEMBRIE 2018

GARANTA ASIGURARI S.A.

Societate autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 27/2001, Cod alocat în Reg. Asig. și Reasig. RA-D20, C.U.I. 9827029, Nr. Ordine la Reg. Com. J40/7688/1997, Cod LEI: 549300BLM6IEMSOORW56, Capital social: 28 144.875 RON, Cod operator de date personale nr. 4626 în baza legii 677/2001, Bd. Ion Mihalache nr. 19-21, sector 1, București, 011171 Tel: 021-307 99 71, 021-307 99 75, Fax 021-307 99 80, e-mail: info@garanta.ro, www.garanta.ro

SITUATII FINANCIARE IFRS**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***CUPRINS****PAGINA**

Raportul auditorului independent	
Situatia profitului sau pierderii	1
Situatia profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global	2
Situatia pozitiei financiare	3
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	4
Situatia fluxurilor de trezorerie	5
Note explicative la situatiile financiare	6



**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE ACȚIONARII SOCIETĂȚII GARANTA ASIGURARI SA**

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, a poziției financiare a Garanta Asigurari SA („Societatea”), la data de 31 decembrie 2018, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercițiul finanțier încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Finanțieră, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societății.

Situatiile financiare auditate

Situatiile financiare ale Societății, numerotate de la pagina 1 la 74, conțin:

- Situația a profitului sau pierderii pentru exercițiul finanțier încheiat la această dată;
- Situația a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul finanțier încheiat la această dată;
- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2018;
- Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul finanțier încheiat la această dată;
- Situația fluxurilor de trezorerie, pentru exercițiul finanțier încheiat la această dată și;
- Note explicative la situațiile financiare, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situatiile financiare la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:

- | | |
|------------------------------------|-----------------|
| • Total capitaluri proprii: | 74.111.197 lei; |
| • Pierdere exercițiului finanțier: | 1.083.048 lei. |

Societatea are sediul social în București, Bulevardul Ion Mihalache, nr. 19-21 și codul unic de identificare fiscală 9827029.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul (UE) nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și Legea 162/2017 „privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative” („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Independența

Suntem independenți față de Societate, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili („Codul IESBA”) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili coroborat cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe și Codului IESBA.

În deplină cunoștință de cauză, declarăm că serviciile non audit pe care le-am furnizat Societății sunt în conformitate cu legea și reglementările aplicabile în România și că nu am furnizat servicii non audit interzise, menționate la Articolul 5(1) al Regulamentului.

Serviciile non audit pe care le-am furnizat Societății, în perioada de la 1 ianuarie 2018 până la 31 decembrie 2018, sunt prezentate în Nota 11 a situațiilor financiare.

Strategia de audit

Prezentare de ansamblu



Prag de semnificație:

765.000 lei

Aspecte cheie ale auditului:

- Venituri din prime brute subscrise

Noi am conceput strategia de audit pornind de la determinarea pragului de semnificație și evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare. În mod particular, noi am considerat acele arii care conțin judecăți subiective elaborate de către Conducere, cum ar fi estimările contabile semnificative, bazate pe diverse ipoteze, și care iau în considerare evenimente ulterioare cu un grad mare de incertitudine inherentă. Ca în toate auditurile noastre, noi am adresat de asemenea riscul de nerespectare a controalelor interne de către Conducere, inclusiv printre altele, existența unui subiectivism care reprezintă un risc de denaturare semnificativă din cauza fraudei.

Am adaptat sfera de aplicare a auditului nostru, în scopul de a realiza proceduri suficiente de audit care să ne permită să emitem o opinie referitoare la situațiile financiare în ansamblu, ținând cont de structura Societății, procesele și controalele contabile, precum și specificul industriei în care Societatea operează.

Pragul de semnificație

Sfera de aplicare a auditului a fost influențată de pragul de semnificație. Un audit este planificat în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative. Aceste denaturări se pot datora fraudei sau erorii. Ele sunt considerate a fi semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate pe baza situațiilor financiare.

Pe baza raționamentului nostru profesional, am determinat anumite limite cantitative pentru pragul de semnificație, inclusiv pragul de semnificație pentru situațiile financiare luate în ansamblu, așa cum este prezentat în tabelul de mai jos. Acestea, împreună cu aspecte calitative, ne-au ajutat la determinarea sferei de aplicare al auditului nostru și natura, plasarea în timp și amploarea procedurilor noastre de audit pentru a evalua efectul denaturărilor, la nivel individual sau agregat, asupra situațiilor financiare luate în ansamblu.

Pragul de semnificație	765.000 lei
Cum a fost determinat	2% din veniturile din prime câștigate
Raționamentul pentru determinarea criteriului de referință utilizat pentru pragul de semnificație	Societatea este orientată spre a obține profit, cu toate acestea, rezultatele înregistrate au fost volatile. Mai mult, societățile de asigurare sunt clasate, în mod obișnuit, în funcție de primele brute subscrise, acestea fiind considerate indicator de mărime. Având în vedere aceste aspecte, precum și obiectivul Societății de a avea o creștere stabilă și controlată, am considerat că venitul din prime câștigate reprezintă cel mai relevant indicator pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 pentru a determina pragul de semnificație. Am ales 2% întrucât, pe baza experienței noastre, acesta este o limită cantitativă acceptabilă pentru acest indicator.

Aspecte cheie ale auditului

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în desfășurarea auditului situațiilor financiare pentru perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

Aspecte cheie ale auditului	Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie
Venituri din prime brute subscrise	Am evaluat și testat implementarea și eficacitatea operațională a controalelor cheie selectate, în legătură cu procesul de subscrisoare. Astfel, am selectat un eșantion de polițe de asigurare de viață și generale pentru care am testat limitele de autorizare pentru subscrisoarea polițelor de asigurare, documentarea completă și corectă a dosarului de subscrisoare.
Principala sursă de venituri a Societății este reprezentată de veniturile din prime brute subscrise ("PBS") și prin urmare am considerat-o ca fiind una din ariile pe care ne-am concentrat în auditul nostru asupra situațiilor financiare.	Am testat prin verificarea unui eșantion de polițe de asigurare de viață și generale, prin compararea veniturilor din prime brute subscrise recunoscute de Societate cu polița de asigurare și prima încasare a poliței, acolo unde a fost cazul.
Fiind un indicator cheie pentru industria asigurărilor și utilizat în determinarea cotei de piață a societăților, nivelul PBS ar putea influența atât deciziile utilizatorilor interni, cât și externi ai situațiilor financiare.	Am identificat anumite polițe de asigurare, pentru teste de detaliu, prin aplicarea criteriilor de risc asupra primelor brute subscrise. Criteriile de risc au fost definite în funcție de cunoștințele și înțelegerea noastră în ceea ce privește activitatea Societății și industria asigurărilor.
PBS sunt evaluate ținând cont dacă toate tranzacțiile și evenimentele relevante care s-au întâmplat aparțin, au fost înregistrate complet la valoarea adecvată și în perioada adecvată de către Societate.	Din populația identificată în urma aplicării criteriilor de risc, am selectat și testat acolo unde a fost cazul un eșantion de polițe de asigurare pentru care am verificat documente suport, cum ar fi: i) polița de asigurare, ii) documente suport pentru încasarea primei de asigurare datorate, iii) alte documente, dacă a fost necesar.
Politica contabilă de recunoaștere a PBS este prezentată în Nota 3, care precizează că PBS sunt înregistrate în funcție de termenii contractuali, așa cum este cerut de Norma 38/2015 "privind rezervele tehnice constituite pentru activitatea de asigurare, modul de calcul al acestora în scopul întocmirii situațiilor financiare anuale și registrul special de evidență a activelor care le acoperă" cu completările	Am efectuat proceduri analizând polițele care ar fi putut genera venit în perioada contabilă necorespunzătoare pentru a verifica că veniturile din prime brute subscrise au fost recunoscut în perioada corectă.

Aspecte cheie ale auditului	Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie
și modificările ulterioare (“Norma 38/2015”).	Nu am identificat excepții semnificative în urma procedurilor efectuate.
Alte informații cu privire la PBS sunt prezentate în Nota 5.	

Responsabilitățile Conducerii și ale Persoanelor Responsabile cu Guvernanța pentru situațiile financiare

Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare anexate care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu IFRS și pentru controalele interne pe care Conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea situațiilor financiare, Conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacitații Societății de a-și continua activitatea, prezentând dacă este cazul, aspectele referitoare la continuarea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care Conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele Responsabile cu Guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, nu au denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există.

Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza situațiilor financiare anexate.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional în decursul auditului. De asemenea, noi:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către Conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către Conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieri semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm Persoanelor Responsabile cu Guvernanța, printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea furnizăm Persoanelor Responsabile cu Guvernanța o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența, și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat Persoanelor Responsabile cu Guvernanța, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în

raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport asupra altor cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 8 noiembrie 2018 să audităm situațiile financiare ale Garanta Asigurări S.A. pentru exercițiul finanțier încheiat la 31 decembrie 2018. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 și la 31 decembrie 2018.

Partenerul care a condus misiunea de audit în baza căreia a rezultat acest raport al auditorului independent este Paul Facer.



Paul Facer

Auditator finanțier înregistrat în

Registrul public electronic al auditorilor finanțieri și firmelor de audit cu nr. 3371

În numele *PricewaterhouseCoopers Audit SRL*

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată în

Registrul public electronic al auditorilor finanțieri și firmelor de audit cu nr. 6

București, 25 iunie 2019



SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII
pentru exercitiul financiar incheiat la
31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Nota	Anul incheiat la 31 decembrie 2018	Anul incheiat la 31 decembrie 2017
Venituri din prime brute subscrise	5	38.085.226	36.666.025
Prime cedate reasiguratorilor	5	(17.599.912)	(16.874.983)
Venituri nete din primele de asigurare		20.485.314	19.791.042
Venituri din comisioane	6	4.899.181	4.551.474
Venituri nete din investitii	7	1.985.395	2.258.600
Venituri nete din diferente de curs		229.411	816.309
Alte venituri din exploatare	8	1.348.423	1.247.636
Total venit net		28.947.724	28.665.061
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare	9	26.944.192	13.989.481
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare cedate reasiguratorilor	9	(23.419.327)	(8.531.813)
Variatia bruta a datorilor aferente contractelor de asigurare	9	(15.577.911)	22.850.988
Variatia datorilor aferente contractelor de asigurare cedate reasiguratorilor	9	15.484.308	(19.601.013)
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare, nete de reasigurare		3.431.262	8.707.643
Cheltuieli de achizitie	10	6.634.907	6.672.266
Cheltuieli cu marketingul si administrarea	11	19.699.521	19.634.698
Alte cheltuieli de exploatare	12	6.572	10.040
Total cheltuieli nete		29.772.262	35.024.647
Pierdere inainte de impozitare		(824.538)	(6.359.586)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	13	258.510	140.936
Pierdere anului		(1.083.048)	(6.500.522)

Semnat in numele Consiliului de Administratie la data de 18 iunie 2019 de catre:

Director General,
Theodoros BARDIS



Director Economic,
Liviu-Marius VASILE

GARANTA ASIGURARI SA

SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII SI AL TOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

pentru exercitiul financiar incheiat la

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Nota	Anul incheiat la 31 decembrie 2018	Anul incheiat la 31 decembrie 2017
Pierderea anului		(1.083.048)	(6.500.522)
<i>Alte elemente ale rezultatului global:</i>			
Modificarea rezervei de reevaluare a cladirilor si terenurilor	24	1.488.754	585.171
<i>Alte elemente ale rezultatului global aferente anului, nete de impozit</i>		1.488.754	585.171
Rezultatul global total aferent anului		405.706	(5.915.351)

Semnat in numele Consiliului de Administratie la data de 18 iunie 2019 de catre:

Director General,
Theodoros BARDIS



Director Economic,
Liviu-Marius VASILE

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

la data de

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Nota	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Active			
Imobilizari necorporale	14	1.899.055	1.803.541
Imobilizari corporale	15	13.845.385	11.908.863
Investitii imobiliare	15	2.833.338	2.357.808
Active financiare detinute pana la scadenta	16	37.502.461	37.832.462
Depozite la institutii de credit	17	27.999.709	15.389.513
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	18	15.501.984	14.206.313
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	19	47.309	2.021.941
Active de reasigurare	20		
- Partea din datoriiile aferente contractelor de asigurare cedata reasiguratorilor		24.044.785	38.555.867
- Creante din reasigurare		104.830	25.529.373
Cheltuieli de achizitie reportate	21	2.359.359	1.970.909
Alte creante si alte active	18	925.308	573.495
Numerar si echivalente de numerar	22	10.028.554	20.840.417
Total active		137.092.077	172.990.502
Capitaluri proprii			
Capital social	23	34.827.740	34.827.740
Rezerva din reevaluarea terenurilor si cladirilor	24	5.253.613	3.764.859
Alte rezerve	25	25.580.368	26.948.381
Rezultat reportat	26	8.449.476	8.545.578
Total capitaluri proprii		74.111.197	74.086.558
Datorii			
Datorii asociate contractelor de asigurare (rezeve tehnice brute)	27	47.392.666	60.199.491
Provizioane	28	211.116	144.985
Datorii asociate contractelor de reasigurare	29	3.661.313	816.092
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	30	1.955.649	1.602.388
Datorii comerciale si alte datorii	31	1.755.738	1.685.308
Venituri inregistrate in avans	32	2.786.271	29.779.636
Datorie cu impozitul pe profit amanat	33	5.218.127	4.676.045
Total datorii		62.980.880	98.903.944
Total capitaluri proprii si datorii		137.092.077	172.990.502

Semnat in numele Consiliului de Administratie la data de 18 iunie 2019 de catre:

Director General,
Theodoros BARDISDirector Economic,
Liviu-Marius VASILE

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURIILOR PROPRII

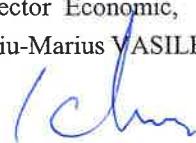
pentru exercitiul financiar incheiat la

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

Nota	Capital social	Rezerve din reevaluarea activelor	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
La 1 ianuarie 2017	34.827.740	3.179.688	27.000.126	15.026.385	80.033.939
Rezultatul anului	-	-	-	(6.500.522)	(6.500.522)
Alte elemente ale rezultatului global:					
Modificarea in valoarea rezervei de reevaluare a terenurilor si cladirilor	24	585.171	-	-	585.171
Rezultatul global total	-	585.171	-	(6.500.522)	(5.915.351)
Modificarea in valoarea altor rezerve	-	-	(51.745)	19.715	(32.030)
La 31 decembrie 2017	34.827.740	3.764.859	26.948.381	8.545.578	74.086.558
Rezultatul anului	-	-	-	(1.083.048)	(1.083.048)
Alte elemente ale rezultatului global:					
Modificarea in valoarea rezervei de reevaluare a terenurilor si cladirilor	24	1.488.754	-	-	1.488.754
Rezultatul global total	-	1.488.754	-	(1.083.048)	405.706
Modificarea in valoarea altor rezerve	-	-	(1.368.013)	986.946	(381.067)
La 31 decembrie 2018	34.827.740	5.253.613	25.580.368	8.449.476	74.111.197

Semnat in numele Consiliului de Administratie la data de 18 iunie 2019 de catre:

Director General,
Theodoros BARDISDirector Economic,
Liviu-Marius VASILE

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul financiar incheiat la data de
31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Anul incheiat la 31 decembrie 2018	Anul incheiat la 31 decembrie 2017
Profitul anului / (Pierdere) anului	(1.083.048)	(6.500.522)
Ajustari pentru elementele nemonetare si alte elemente incluse la activitatile de investitii sau de finantare:		
Cheltuieli cu amortizarea	684.695	599.759
Venituri din dividende, dobanzi si asimilate	(1.931.541)	(2.213.919)
Castiguri/Pierderi din vanzarea de actiuni	(365.769)	149
Castiguri din vanzarea de mijloace fixe	2.517	(23.163)
Amortizarea titlurilor de stat detinute pana la maturitate	349.786	349.758
Pierderi/Castiguri din reevaluarea actiunilor	(15.770)	(417.262)
Castiguri/Pierderi din reevaluarea cladirilor si terenurilor	(478.708)	(295.202)
Ajustari pentru elementele nemonetare si alte elemente neincluse la activitatile de investitii sau de finantare:		
Cheltuiala cu impozitul pe profit	258.510	140.936
Variatia rezervelor tehnice - asigurari generale	1.125.906	3.917.513
Variatia rezervelor tehnice - asigurari de viata	578.354	240.168
Variatie cheltuieli/venituri reportate	(27.386.955)	19.816.091
Venituri din diferente de curs din reevaluari	(133.444)	(716.903)
Cheltuiala/Reversarea altor provizioane	(145.831)	548.920
Fluxuri de trezorerie utilizate in activitati de exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant	(28.541.298)	15.446.323
Descresteri de creante provenite din operatiuni de asigurare si reasigurare	23.891.592	(22.021.655)
Descresteri de alte creante	30.581	770.219
Descresteri de datorii provenite din operatiuni de asigurare si reasigurare	3.023.981	65.735
Descresteri/Cresteri - alte datorii	199.087	285.525
Platile in numerar ale impozitului pe profit platit	-	(55.090)
Trezorerie neta din activitati de exploatare	(1.396.057)	(5.508.943)
Flux de trezorerie din activitati de investitii		
Platile in numerar pentru achizitionarea de terenuri, constructii si alte active corporale si necorporale pe termen lung	(944.490)	(498.802)
Platile in numerar pentru achizitia de instrumente de capital propriu si de creanta ale altor societati	(1.369.055)	(1.362.932)
Incasarile in numerar din vanzarea de terenuri, constructii si alte active corporale si necorporale pe termen lung	745	97.573
Incasari in numerar din vanzarea de instrumente de capital propriu si de creanta ale altor societati	(9.327.650)	14.778.493
Incasarile in numerar din dividende, dobanzi si asimilate	2.224.644	2.233.896
Trezorerie neta din activitati de investitii	(9.415.806)	15.248.228
Flux de trezorerie din activitati de finantare		
Platile in numerar ale dividendelor actionarilor	-	-
Platile in numerar ale impozitului retinut pe dividendele actionarilor	-	-
Rambursarile in numerar ale unor sume imprumutate	-	-
Trezorerie neta utilizata in activitati de finantare	-	-
Descresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	(10.811.863)	9.739.285
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul perioadei	20.840.417	11.101.132
Trezorerie si echivalente de trezorerie la finele perioadei	10.028.554	20.840.417

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***1 INFORMATII GENERALE**

Garanta Asigurari S.A. ("Societatea") functioneaza in Romania din 6 octombrie 1997, in conformitate cu Legea nr. 237/2015 si este autorizata sa efectueze activitati de asigurare, avand numar de ordine in Registrul Comertului J40/7688/1997, cod unic de inregistrare 9827029.

Societatea isi desfasoara activitatea prin sediul central situat in Bucuresti, Bd. Ion Mihalache 19-21 si prin alte 17 reprezentante (puncte de lucru). Actionarul principal al Societatii este Societatea de asigurare Ethniki, membra a grupului National Bank of Greece (Banca Nationala a Greciei).

Societatea practica urmatoarele tipuri de asigurari: asigurari de viata, asigurari de proprietate, asigurari auto, asigurari de persoane, altele decat viata, asigurari de raspundere civila, asigurari de credite si garantii, asigurari de transport si altele, majoritatea fiind asigurari generale.

Toate formele de asigurare practicate de Societate sunt reasigurate la societati de prima marime: Mapfre Re, Korean Re, Scor Global, Polish Re, VIG Re, Swiss Re, Axa, The Ethniki, Gen Re.

2 BAZELE INTOCMIRII

Acstea situatii financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”).

Societatea a intocmit prezentele situatii financiare individuale pentru a indeplini cerintele Normei 19/30.10.2015 emisa de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”). Prezentele situatii financiare individuale nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara in conformitate cu reglementarile si principiile contabile stabilite prin Norma nr. 41/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate ale entitatilor care desfasoara activitate de asigurare si/sau reasigurare, cu modificarile si completarile ulterioare, emisa de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara si nu sunt destinate utilizatorilor interesati in acest scop (ex. Autoritatile fiscale, Registrul comertului etc). Pentru acei utilizatori Societatea a intocmit si prezentat situatii financiare in conformitate Norma nr. 41/2015.

Situatiile financiare cuprind:

- Situatia profitului sau pierderii (la 31 decembrie 2018 si la 31 decembrie 2017)
- Situatia profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global (la 31 decembrie 2018 si, respectiv, la 31 decembrie 2017)
- Situatia pozitiei financiare (la 31 decembrie 2018 si la 31 decembrie 2017)
- Situatia modificarilor capitalurilor proprii
- Situatia fluxurilor de trezorerie
- Note explicative la situatiile financiare

Evidentele contabile ale Societatii sunt mentinute in lei (RON), in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti („RCR”). Aceste conturi au fost retratare pentru a reflecta diferentele existente intre conturile conform RCR si cele conform IFRS. In mod corespunzator, conturile conform RCR au fost ajustate, in cazul in care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situatii financiare individuale, in toate aspectele semnificative, cu IFRS.

Prezentele situatii financiare au fost intocmite pe baza conventiei costului istoric, cu exceptia imobilizarilor corporate de tipul terenurilor si constructiilor, activelor financiare disponibile pentru vanzare si a activelor si pasivelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE****3.1 Continuitatea activitatii**

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii care presupune faptul ca Societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar. Pe baza acestor analize, conducerea considera ca Societatea va putea sa-si continue activitatea in viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificabila.

3.2 Moneda functionala si de prezentare a situatiilor financiare

Elementele incluse in aceste situatii financiare sunt masurate folosind moneda de circulatie in mediul economic principal in care isi desfasoara activitatea Societatea („Moneda functională“) si anume leu („RON“). Toate sumele din note sunt exprimate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, cu exceptia cazurilor in care se precizeaza altfel.

3.3 Conversia in valuta*(a) Rata de schimb*

Ratele de schimb folosite pentru conversia soldurilor monetare exprimate in valuta sunt cele comunicate de Banca Nationala a Romaniei. La 31 decembrie 2018 acestea au fost: 1 EUR = 4,6639 lei, respectiv 1 USD = 4,0736, iar la 31 decembrie 2017 au fost 1 EUR = 4,6597, respectiv 1 USD = 3,8915.

(b) Tranzactii si solduri

Tranzactiile in valuta sunt convertite in moneda functionala folosind cursurile de schimb valutar valabile la data tranzactiei. Castigurile si pierderile din schimb valutar rezultate in urma efectuarii acestor tranzactii si din convertirea la cursurile de schimb valutar de la sfarsitul anului aferente activelor si pasivelor monetare exprimate in monede straine sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere.

Castigurile si pierderile din schimb valutar sunt prezentate in contul de profit sau pierdere la „Venituri nete din diferente de curs“.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.4 Metoda contabila pentru efectele hiperinflatiei**

Conform IAS 29 („Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste”) situatiile financiare ale unei entitati a carei moneda functionala este moneda unei economii hiperinflationiste ar trebui prezentate in termenii puterii de cumparare curente a monedei la data intocmirii situatiei pozitiei financiare, adica elementele nemonetare sunt retratare prin aplicarea indicelui general al preturilor de la data achizitiei sau contributiei.

IAS 29 stipuleaza ca o economie este considerata hiperinflationista daca, printre alti factori, indicele cumulat al inflatiei depaseste 100% pe parcursul unei perioade de trei ani.

Scaderea continua a ratei inflatiei si alti factori legati de caracteristicile mediului economic din Romania, indica faptul ca economia a carei moneda functionala a fost adoptata de catre Societatea, a incetat sa mai fie hiperinflationista, cu efect asupra perioadelor financiare incepand cu 1 ianuarie 2004. Prevederile IAS 29 au fost adoptate in intocmirea situatiilor financiare doar pentru acele detineri mai vechi de 1 ianuarie 2004.

3.5 Imobilizari corporale*Recunoasterea si evaluarea imobilizarilor corporale*

Imobilizarile corporale cuprind urmatoarele categorii:

- terenuri si constructii
- instalatii tehnice si masini
- alte instalatii, utilaje si mobilier
- avansuri si imobilizari corporale in curs de executie.

Imobilizarile corporale detinute in baza unui contract de leasing se evidentaiza in contabilitate in functie de natura contractului de leasing, stabilita potrivit IFRS.

Activele Societatii sunt recunoscute ca imobilizari corporale daca indeplinesc urmatoarele conditii:

- a) sunt generatoare de beneficii economice viitoare constand in potentialul de a contribui direct sau indirect la fluxul de numerar sau echivalente de numerar catre entitate;
- b) sunt destinate a fi utilizate pentru productie, prestari de servicii in scopuri administrative pe o perioada mai mare de un an;

Imobilizarile corporale sunt evaluate initial la cost de achizitie. Ca exceptie, terenurile si constructiile sunt reevaluate anual la valoare justa (pret de piata).

Costul de achizitie al imobilizarilor corporale cuprinde:

- pretul de cumparare, taxele de import si alte taxe (cu exceptia acelora care pot fi recuperate de la autoritatatile fiscale);
- cheltuielile de transport si manipulare sunt incluse in costul de achizitie si atunci cand aprovizionarea este realizata de terti, in baza facturilor emise de acestia;
- comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obtinerea de autorizatii si alte cheltuieli nerecuperabile, atribuibile direct bunurilor respective.

Amortizarea imobilizarilor corporale

Valoarea amortizabila a unui activ este alocata in mod sistematic pe durata sa de viata utila. Amortizarea unei imobilizari corporale incepe cand aceasta este disponibila pentru utilizare, adica atunci cand se afla in amplasamentul si starea necesare pentru a putea functiona in maniera dorita de conducere.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.5 Imobilizari corporale (continuare)**

Amortizarea unui activ inceteaza la prima data dintre data cand activul este clasificat drept detinut in vederea vanzarii, conform IFRS 5 "Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitatii intrerupte" si data la care activul este derecunoscut. Prin urmare, amortizarea nu inceteaza atunci cand activul nu este utilizat sau cand este scos din functiune, cu exceptia cazului in care acesta este complet amortizat.

Amortizarea imobilizarilor corporale este inregistrata pe baza metodei liniare dupa cum urmeaza:

<u>Categorie</u>	<u>Ani</u>
Cladiri	50
Echipament IT	3
Mijloace de transport	5
Mobilier si alte echipamente	3-15

Terenurile nu se amortizeaza deoarece se considera ca au o durata de viata indefinita.

Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile cu imbunatatirile sunt capitalizate, in conditiile in care acestea prelungesc durata de functionare a imobilizarii sau conduc la cresterea capacitatii acesteia de a genera venituri. Costurile de intretinere, reparatii sunt trecute pe cheltuieli atunci cand sunt efectuate.

Conform IAS 16 "Imobilizari corporale", o entitate nu recunoaste in valoarea contabila a unui element de imobilizari corporale costurile intretinerii zilnice a elementului respectiv. Aceste costuri sunt mai degrabă recunoscute in contul de profit sau pierdere pe masura ce sunt suportate. Scopul acestor cheltuieli este adesea descris ca fiind pentru „reparatii si intretinere” a elementului de imobilizari corporale.

Derecunoasterea imobilizarilor corporale

Valoarea contabila a unui element de imobilizari corporale trebuie derecunoscuta:

- la cedare, sau
- cand nu se mai asteapta nici un beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Castigul sau pierderea care rezulta din derecunoasterea unui element de imobilizari corporale trebuie inclus(a) in contul de profit sau pierdere cand elementul este derecunoscut.

3.6 Imobilizari necorporale*Recunoastere si evaluare*

Imobilizarile necorporale sunt reglementate de Standardul International de Contabilitate 38 – Imobilizari necorporale (IAS 38).

Imobilizarile necorporale care sunt detinute de Societate sunt inregistrate la cost mai putin amortizarea acumulata si ajustarea pentru deprecieri si pierderi de valoare.

Costul unei imobilizari necorporale dobandite separat este alcătuit din:

- pretul sau de cumparare, inclusiv taxe vamale de import si taxele de cumparare nerambursabile, dupa scaderea reducerilor si rabaturilor comerciale; si
- orice cost direct atribuit pregatirii activului pentru utilizarea prevazuta.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.6 Imobilizari necorporale (continuare)***Amortizare*

Amortizarea este inregistrata in contul de profit sau pierdere pe baza metodei liniare pe perioada estimata a duratei utile de functionare a imobilizarii necorporale. Imobilizarile necorporale sunt amortizate de la data la care activul este gata de utilizare. Durata de functionare utila a software-ului este de 3 - 6 ani.

In IAS 38 este prevazut ca:

- durata de viata utila a unei imobilizari necorporale decurgand din drepturile contractuale sau din altfel de drepturi legale sa nu depaseasca durata acestor drepturi, dar sa poata fi mai scurta in functie de perioada in care Societatea urmeaza sa foloseasca imobilizarea; si
- daca drepturile sunt acordate pe o perioada limitata, dar pot fi reinnoite, durata de viata utila sa includa perioada (perioadele) de reinnoire doar daca exista dovezi care sa argumenteze reinnoirea de catre Societatea fara costuri semnificative.

3.7 Investitii imobiliare

Investitiile imobiliare sunt evaluate initial la cost, inclusiv costurile de tranzactie. Valoarea contabila include costul inlocuirii unei parti a investitiei imobiliare existente in momentul in care sunt suportate costurile, daca sunt indeplinite criteriile de recunoastere; si exclude costurile de administrare a unei astfel de proprietati imobiliare. Dupa recunoasterea initiala, investitiile imobiliare sunt evaluate la valoare justa minus orice amortizare cumulata. Deprecierea este calculata folosind metoda liniara si o durata utila de viata de 50 de ani.

Investitiile imobiliare sunt derecunoscute in momentul cedarii sau atunci cand investitia imobiliara este definitiv retrasa din folosinta si nu se mai preconizeaza aparitia de beneficii economice viitoare din cedarea ei. Orice castig sau pierdere privind casarea sau cedarea unei investitii imobiliare este recunoscuta in contul de profit sau pierdere in anul casarii sau cedarii.

Transferurile in si din categoria investitiilor imobiliare sunt facute daca si numai daca exista o modificare a utilizarii evidentiata de incheierea utilizarii de catre posesor a proprietatii, inceperea unui leasing operational cu o alta parte sau finalizarea lucrarilor de constructie sau de amenajare.

Revizuirile privind deprecierea sunt efectuate cand exista factori care indica posibilitatea nerecuperarii valorii contabile. Pierderile din depreciere sunt recunoscute drept cheltuieli in situatia rezultatului global.

3.8 Cheltuielile de achizitie reportate („DAC”)

Cheltuielile de achizitie ale politelor sunt acele cheltuieli care intervin in procesul de subscrisere, atat direct cat si indirect. Cheltuielile de achizitie sunt constituite in principal din comisioane si cheltuieli de reclama si publicitate. Cheltuielile de achizitie reprezinta comisioanele datorate agentilor si brokerilor inregistrate in contabilitate in momentul subscrerii politelor. Celelalte cheltuielile de achizitie se inregistreaza in contabilitate conform principiului independentei exercitiului financiar.

Cheltuielile ocasionate de subscriserea contractelor de asigurare includ:

- comisioane datorate intermediarilor in asigurari;
- cheltuieli cu activitatea de achizitie si a materialelor publicitare utilizate in scopul realizarii veniturilor din activitatea de asigurare.

Societatea calculeaza si inregistreaza cheltuieli de achizitie reportate in baza politicii interne.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.8 Cheltuielile de achizitie reportate („DAC”) (continuare)**

Pentru activitatea de asigurari de viata se considera cheltuieli de achizitie reportate numai comisioanele de achizitie care se acorda intermediarilor Societatii la momentul incheierii unui contract nou. Cheltuielile de achizitie sunt reportate pe o baza similara cu cea pentru calculul rezervei de prime.

Pentru activitatea de asigurari generale, cheltuielile de achizitie sunt reportate folosind o baza similara cu cea pentru calculul rezervei de prime.

3.9 Active financiare**A Clasificarea activelor financiare**

Societatea clasifica activele financiare in urmatoarele categorii:

- a) Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere,
- b) Imprumuturi acordate si creante,
- c) Investitii pastrate pana la scadenta, si
- d) Active financiare disponibile pentru vanzare.

Clasificarea este determinata de conducere in momentul recunoasterii initiale si depinde de scopul pentru care au fost dobandite aceste active.

IAS 39 “Instrumente financiare: recunoastere si evaluare”, clasifica toate activele financiare si datorile financiare pe categorii specifice. Clasificarea unui anumit instrument financlar este efectuata la recunoasterea initiala si determina tratamentul contabil ulterior.

a) Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere

Aceasta categorie contine doua subcategorii: active financiare detinute in vederea tranzactionarii si cele clasificate initial la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

Un activ financlar este clasificat in categoria activelor financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere la achizitie daca este dobantit in scopul tranzactionarii pe termen scurt, daca face parte dintr-un portofoliu de active financiare achizitionate in scopul obtinerii unui profit pe termen scurt sau daca aceasta este decizia conducerii.

b) Credite acordate si creante

Creditele acordate si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe si determinabile care nu sunt cotate pe piata activa si care sunt diferite de cele pe care Societatea intioneeaza sa le vanda pe termen scurt sau pe care le-a desemnat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sau care sunt disponibile pentru vanzare.

Creantele rezultate din contractele de asigurare sunt clasificate in aceasta categorie si sunt evaluate la cost amortizat mai putin depreciere.

Categorii de creante:

- creante provenind din activitatea de asigurare
- cu personalul angajat
- depozite pe termen lung
- garantii
- in relatie cu bugetul statului si alte institutii ale statului
- alte creante
- creante fata de reasiguratori

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.9 Active financiare (continuare)***c) Investitii pastrate pana la scadenta*

Investitiile financiare pastrate pana la scadenta sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si cu scadenta fixa, in privinta carora o entitate are intenția și capacitatea de a le pastra pana la scadenta, altele decat:

- cele pe care Societatea le desemneaza in momentul recunoasterii initiale ca fiind la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere;
- cele pe care Societatea le desemneaza ca fiind disponibile pentru vanzare; si
- cele care intrunesc definitia creditelor acordate si a creantelor.

Investitiile detinute pana la scadenta sunt evaluate la cost amortizat prin metoda dobanzii efective, mai putin ajustarile de deprecierie.

d) Active financiare disponibile pentru vanzare

Acestea sunt active financiare pe care Societatea intentioneaza sa le pastreze pe o perioada nedeterminata, care pot fi vandute pentru a satisface nevoile de lichiditate sau modificarile la ratele dobanzilor, cursurile de schimb sau preturile actiunilor sau care nu sunt clasificate in celealte categorii de active financiare.

B. Recunoastere si evaluare

Achizitiile si vanzarile de active financiare sunt recunoscute la data achizitiei sau a vanzarii.

Activele financiare sunt recunoscute initial la valoarea lor justa inclusiv costurile de tranzactionare direct atribuibile achizitionarii acestora, cu exceptia activelor la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere. Activele financiare inregistrate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute initial la valoarea justa, iar costurile de tranzactie sunt inregistrate drept cheltuieli in contul de profit sau pierdere.

Activele financiare sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxurile de numerar de la ele au expirat sau in cazurile in care au fost transferate si Societatea a transferat, de asemenea, in mod substantial toate risurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate.

Activele financiare disponibile pentru vanzare si cele la valoare justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate ulterior la valoarea justa. Creditele acordate si creantele, precum si investitiile pastrate pana la scadenta sunt evaluate la costul amortizat folosindu-se metoda dobanzii efective.

Castigurile si pierderile decurgand din modificarea valorii juste a categoriei „active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere“ sunt incluse in contul de profit sau pierdere in perioada in care apar. Venitul reprezentand dividende din active financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere este recunoscut in contul de profit sau pierdere, ca facand parte din venituri din investitii, atunci cand dividendele sunt declarate.

Modificarile in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global.

Atunci cand activele financiare disponibile pentru vanzare sunt vandute sau depreciate, ajustarile de valoare recunoscute pana in acel moment in alte elemente ale rezultatului global sunt incluse in contul de profit sau pierdere drept castiguri/pierderi nete din active financiare.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.9 Active financiare (continuare)**

Dobanda aferenta activelor financiare disponibile pentru vanzare si calculata prin metoda dobanzii efective este recunoscuta in contul de profit sau pierdere. Dividendele din instrumentele de capital propriu disponibil clasificate ca active financiare disponibile pentru vanzare sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere atunci cand sunt declarate.

C. Determinarea valorii juste

Pentru instrumentele financiare tranzactionate pe piete active, determinarea valorilor juste a activelor si pasivelor financiare se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe ofertele de pret ale institutiilor financiare.

Un instrument finanziar este considerat ca fiind cotat pe o piata activa daca preturile cotate sunt comunicate periodic de o bursa de valori, un dealer, broker sau banca, iar acele preturi reprezinta tranzactiile efectiv si periodic realizate pe piata pe baza principiului independentei. Daca criteriile de mai sus nu sunt indeplinite, piata este considerata inactiva.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata folosind tehnici de evaluare. Conform acestor tehnici, valorile juste sunt estimate pe baza datelor ce pot fi observate cu privire la instrumente financiare similare, folosind metode de estimare a valorii prezentate a fluxurilor de numerar viitoare ale instrumentului financiar.

In situatiile in care nu se poate determina in mod rezonabil valoarea justa a instrumentelor pentru care nu exista o piata activa sau care nu sunt listate, precum cele de capital propriu, acestea sunt contabilizate la cost mai putin depreciere.

3.10 Deprecierea activelor**a) Active financiare inregistrate la costul amortizat**

Societatea evalueaza, la finalul fiecarei perioade de raportare, daca exista dovezi obiective pentru deprecierea unui activ finanziar sau a unui grup de active financiare. Un activ finanziar este depreciat si se suporta pierderi de depreciere daca si numai daca exista dovezi obiective de depreciere ca urmare a unuia sau mai multor evenimente care au aparut dupa recunoasterea initiala a activului (un „eveniment generator de pierdere”) si ca respectivul eveniment (sau evenimente) are un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activului finanziar sau ale grupului de active financiare, impact care poate fi estimat in mod credibil.

Societatea evalueaza daca exista dovezi obiective de depreciere cum ar fi o incalcare a conditiilor contractului, de exemplu, neindeplinirea obligatiei de plata a primelor.

Daca exista dovezi obiective ca a avut loc o pierdere din depreciere pentru credite acordate si creante sau pentru investitiile pastrate pana la scadenta inregistrate la costul amortizat, valoarea pierderii este evaluata ca fiind diferența dintre valoarea contabila si valoarea recuperabila a activului. Valoarea contabila a activului este redusa prin utilizarea unui cont de ajustare pentru depreciere, cu impact in contul de profit sau pierdere.

Daca, intr-o perioada ulterioara, valoarea recuperabila a activului creste, iar cresterea poate fi pusa in mod obiectiv in relatia cu un eveniment produs dupa recunoasterea deprecierii (cum ar fi imbunatatirea perioadei de recuperare a creantelor), pierderea din depreciere recunoscuta anterior este reluată prin contul de profit sau pierdere.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.10 Deprecierea activelor (continuare)**

Metodologia si estimarile folosite pentru calculul valorii recuperabile a activului (estimarea fluxurilor viitoare de numerar) sunt revizuite periodic de catre conducerea Societatii pentru a reduce diferențele intre pierderea estimata si pierderea efectiva.

b) Active financiare disponibile pentru vanzare

Atunci cand o scadere in valoarea justa a unui activ finanziar disponibil pentru vanzare a fost recunoscuta direct in alte elemente ale rezultatului global si exista dovezi obiective ca activul este depreciat, pierderea cumulata ce a fost recunoscuta direct in capitalurile proprii va fi reluată din conturile de capitaluri proprii si recunoscuta in contul de profit sau pierdere chiar daca activul finanziar nu a fost inca derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este eliminata din alte elemente ale rezultatului global si recunoscuta in contul de profit sau pierdere, va fi diferenta dintre costul de achizitie (net de rambursarile de principal si amortizare) si valoarea justa curenta, minus orice pierdere din deprecierea acelui activ finanziar recunoscuta anterior in contul de profit sau pierdere.

In cazul in care, intr-o perioada ulterioara, valoarea justa a unui instrument de datorie disponibil pentru vanzare creste, iar aceasta crestere poate fi legata in mod obiectiv de un eveniment care a avut loc ulterior recunoasterii in contul de profit sau pierdere a pierderilor anterioare, pierderea din deprecire trebuie reluată si suma trebuie recunoscuta in contul de profit sau pierdere.

c) Deprecierea altor active nefinanciare

Activele care se supun amortizarii sunt analizate din punct de vedere al deprecierii ori de cate ori survin evenimente sau schimbari de situatie ce indica faptul ca valoarea contabila nu este recuperabila. O pierdere din deprecire este recunoscuta ca suma cu care valoarea contabila a unui activ depaseste valoarea sa recuperabila. Valoarea recuperabila reprezinta cea mai mare valoare dintre valoarea justa a unui activ mai putin costurile generate de vanzare si valoarea sa de utilizare.

3.11 Creante din asigurare

Creantele din asigurare sunt recunoscute initial la valoarea primelor de incasat aferente fiecarui poliță de asigurare in parte, pentru perioada de valabilitate a poliței.

Pentru contractele de asigurare multianuale, in care durata de valabilitate a contractului de asigurare aferent asigurarilor generale sau asigurarilor de viata este mai mare de un an, iar incasarea primei brute subscrise se efectueaza in mai multe rate (lunare, trimestriale, semestriale) stabilite prin conditiile de asigurare din cadrul fiecarui an de asigurare, creanta din prime brute subscrise reprezinta valoarea primelor de incasat aferenta fiecarui an calendaristic de asigurare.

Primele de asigurare incasate se recunosc in evidentele contabile la data la care acestea sunt incasate de Societate atat direct de la client cat si indirect prin intermediari.

Creantele sunt prezентate in situatiile financiare la valoarea lor contabila, mai putin provizioanele pentru riscul de necollectare, daca se considera necesar. Ajustarile pentru deprecire aferente creantelor din asigurari directe si acceptari in reasigurare se estimeaza la nivelul sumei considerate nerecuperaabile. Societatea evalueaza creantele din asigurare periodic, cel putin la fiecare perioada de raportare, si in masura in care considera necesar, constituie un provizion pentru depreciere.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.12 Creante din regrese**

Sumele recuperabile provenite din subrogarea in drepturile asiguratilor fata de tertii sau din recunoasterea drepturilor de proprietate asupra bunurilor asigurate (in urma unei daune totale), se estimeaza prudent la valoarea lor probabila de realizare si nu se deduc din suma rezervei de daune.

Societatea reglementeaza prin proceduri interne modul de estimare a procentului de recuperare in dosarele cu regres si de ajustare a valorii recuperabile.

Societatea evalueaza creantele din regrese periodic, cel putin la fiecare data de raportare si, in masura in care considera necesar, constituie un provizion care sa reflecte riscurile de neincasare aferente acestor creante.

3.13 Capital social

Actiunile ordinare sunt clasificate drept capital social atunci cand nu exista nicio obligatie de a transfera numerarul sau alte active. In cazul in care Societatea achizitioneaza capitalul social propriu (actiuni proprii), contraprestatia achitata, inclusiv orice costuri aditionale direct atribuibile (fara impozitele pe venit) achitata, sunt deduse din capitalurile proprii atribuibile detinatorilor de capital propriu al Societatii. Daca aceste actiuni sunt ulterior vandute orice plata incasata este inclusa in capitalul propriu atribuibil detinatorilor de capital propriu al Societatii.

Rezerva legala este stabilita in concordanța cu legislația in vigoare prin alocarea a maximum 5% din profitul brut inainte de impozitare, pâna când fondul de rezerva atinge 20% din capitalul social integral varsat. Aceasta rezerva nu poate fi repartizata acționarilor.

3.14 Clasificarea contractelor de asigurari si a celor de investitii

Societatea subscrive contracte prin care isi asuma riscul de asigurare, riscul financiar sau ambele. Contractele de asigurare sunt acele contracte prin care este transferat riscul de asigurare semnificativ. Prin aceste contracte se poate transfera, de asemenea, un risc financiar.

Ca o regula generala Societatea defineste riscul de asigurare semnificativ atunci cand trebuie sa ramburseze suma asigurata in momentul survenirii unui eveniment asigurat care sa fie cu cel putin 10% mai mare decat sumele ce ar trebui platite daca evenimentul asigurat nu s-ar produce (valoarea de rascumparare).

Contractele de investitii sunt acele contracte prin care este transferat riscul financiar fara a fi transferat niciun risc de asigurare semnificativ.

3.15 Creante sau datorii cu reasiguratorii

Beneficiile la care are dreptul Societatea conform contractelor sale de reasigurare sunt recunoscute ca active din reasigurare. Aceste active constau in solduri pe termen scurt de la reasiguratorii, precum si in creante pe termen mai lung care depind de cererile de despagubire estimate si de beneficiile care decurg din contractele de reasigurare aferente.

Tot la pozitia active din reasigurare, Societatea prezinta soldurile aferente rezervelor cedate in reasigurare conform specificatiilor contractelor in vigoare.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.15 Creante sau datorii cu reasiguratorii (continuare)**

Sumele recuperabile de la sau datorate reasiguratorilor sunt evaluate in concordanță cu sumele asociate contractelor de asigurare reasigurate și în conformitate cu termenii fiecarui contract de reasigurare. Datoriile din reasigurare constau în primele de plată pentru contractele de reasigurare și sunt, recunoscute ca o cheltuială.

Sumele de incasat și de platit din activitatea de reasigurare cu aceeași entitate pot fi compensate reciproc, deoarece platile care urmează să fie efectuate de către ambele parti sunt similare în natură și scadente și plătibile în același timp.

Conturile de primit și de platit din operațiunile curente de reasigurare provin din operațiuni de decontare de cont curent cu reasiguratorii și brokerii de reasigurare în legătură cu activitatea de reasigurare cedată (reasigurare pasivă). Societatea detine conturi distincte pentru evidențierea creantelor și datoriilor din reasigurare pe reasigurator, contract/tratat, valută.

Creantele și datoriile către reasiguratorii exprimate în valută se înregistrează în contabilitate atât în lei, cât și în valută. Diferențele de curs stabilite în urma reevaluării sunt recunoscute în conturile de venituri și cheltuieli într-un mod similar cu cel aplicabil creantelor din asigurare directă.

Inventarierea creantelor și datoriilor din reasigurare se face cel puțin o dată pe an pe baza documentelor de reasigurare (tratare de reasigurare, deconturi primite de la reasigurator) precum și prin confirmare directă de solduri cu reasiguratorii direcți sau intermediarii de reasigurare. Diferențele rezultate în urma inventariului sunt evidențiate în mod distinct.

3.16 Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind casa, conturile la banchi și depozitele la termen la banchi cu maturitate initială mai mică sau egală cu trei luni.

3.17 Rezerve tehnice*a) Rezerva de daune avizate*

Rezerva de daune avizate se constituie pentru daunele raportate și în curs de lichidare și se calculează pentru fiecare contract de asigurare la care s-a notificat producerea evenimentului asigurat, pornindu-se de la cheltuielile previzibile care vor fi efectuate în viitor pentru lichidarea acestor daune. Rezerva totală care trebuie constituită va fi obținuta prin insumarea valorilor rezervei calculate pentru fiecare dosar de dauna.

Elementele luate în considerare în calculul rezervei pentru daune sunt:

- valoarea estimată a despăgubirii cuvenite pentru dauna avizată, în limita sumei asigurate;
- cheltuielile cu constatărea și evaluarea pagubei, aferente serviciilor prestate de terțe persoane;
- costurile de lichidare a daunei, aferente serviciilor prestate de terțe persoane.

În cazul despăgubirilor sau al cheltuielilor care se estimează a se efectua în valută, acestea se vor transforma în lei la cursul din ultima zi a lunii pentru care se face calculul rezervei.

Datele fiecarui beneficiar de anuitate și valoarea de achitat acestuia au fost calculate cu metode actuariale utilizând tabelele de mortalitate și durată fiecarei anuități.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.17 Rezerve tehnice (continuare)***a) Rezerva de daune neavizate (IBNR)*

Rezerva de daune neavizate este calculata in conformitate cu normele interne ale Societatii folosind metoda actuariala a dezvoltarii triunghiurilor si metoda estimarilor.

Rezerva de daune neavizate pentru produsele pentru care exista suficiente date (daune pentru asigurari de autovehicule) au fost calculate prin metoda Standard Chain Ladder pentru date trimestriale incepand din anul 2007. Nu au fost facute ajustari pentru a elimina dosarele de daune mari.

Pentru produsele la care nu exista suficiente date pentru a obtine o dezvoltare a triunghiurilor de platii si daune estimarea IBNR s-a facut prin metode statistice folosind numarul mediu de dosare avizate cu intarziere si dauna medie per dosar pentru anul financiar incheiat. In general produsele pentru care a fost folosita aceasta estimare au un termen de dezvoltare scurt. In calculul daunei medii se exclud daunele extraordinare (outlieri). Pentru aceste daune se calculeaza separat valoarea medie iar valoarea rezultata se adauga la cea calculata pe baza numarului mediu de dosare si a daunei medii per dosar.

b) Rezerva de prime

Rezerva de prime se calculeaza lunar prin insumarea cotelor-parti din primele brute subscrise, aferente perioadelor neexpirate ale contractelor de asigurare, astfel incat diferența dintre volumul primelor brute subscrise si aceasta rezerva sa reflecte primele brute alocate partii din riscurile expirante la data calcularii. Aceasta rezerva se calculeaza individual pentru fiecare contract de asigurare. Pentru contractele de asigurare in valuta, rezerva de prime este mentinuta la contravalore in lei calculata pe baza cursului de la data subscrerii contractului.

c) Rezerva matematica

Rezerva matematica pentru asigurarile de viata este calculata folosind metoda prospectiva si este egala cu valoarea actuariala prezenta a obligatiilor financiare ale asiguratorului dupa deducerea valorii prezente a primelor viitoare. Rezerva matematica se evalueaza folosind metoda actuariala prospectiva luandu-se in calcul valoarea obligatiilor aferente fiecarui contract in parte pe baza unor factori ca mortalitatea, costurile si rata de discount.

3.18 Testul privind adecvarea datorilor

La finalul fiecarui an de raportare sunt efectuate teste privind adecvarea datorilor (rezervelor tehnice) pentru a asigura caracterul adevarat al datorilor contractuale nete de activele aferente (DAC). In realizarea acestor teste sunt utilizate cele mai bune estimari curente ale fluxurilor de numerar contractuale si ale cheltuielilor de lichidare a daunelor si de administrare a portofoliului de produse. Orice deficit este imediat inregistrat in contul de profit si pierdere prin constituirea unei rezerve pentru riscuri neexpirate decurgand din testele privind adecvarea datorilor.

3.19 Alte datorii asociate contractelor de asigurare

In aceasta categorie regasim sumele datorate intermediarilor, sumele inregistrate in avans si alte sume datorate in legatura cu contractele de asigurare.

Sumele datorate intermediarilor sunt inregistrate la momentul emiterii politiei avand in vedere primele brute subscrise si decontate pe masura ce primele aferente politelor sunt incasate.

3.20 Datorii comerciale si alte datorii

Datoriile sunt evaluate la valoarea nominala a sumelor de bani care vor fi platite sau la valoarea nominala a altor modalitati pentru stingerea obligatiei.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.20 Datorii comerciale si alte datorii (continuare)**

Datoriile Societatii pot rezulta din tranzactii derulate in lei si valuta.

Datorii comerciale si alte datorii includ beneficii ale angajatilor si contributiile aferente catre bugetul de stat, sume datorate aferente contractelor de investitii, sume datorate furnizorilor si alte datorii.

Beneficii ale angajatilor

In cursul normal al activitatii, Societatea face plati fondurilor de sanatate, pensii si somaj de stat in contul angajatilor sau la ratele statutare. Toti angajatii Societatii sunt membri ai planului de pensii al Statului Roman. Aceste costuri sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere odata cu recunoasterea salariilor.

Anagajtii beneficiaza de asigurare de pensie privata in limita a 400 Euro pe an si persoana.

Societatea nu opereaza nici un alt plan de pensii sau de beneficii dupa pensionare si, deci, nu are nici un alt fel de alte obligatii referitoare la pensii.

Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare atunci cand pentru Societate se neste o obligatie legala sau constructiva legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie.

Provizioanele sunt revizuite la fiecare sfarsit de perioada si ajustate pentru a reflecta estimarea curenta cea mai adecvata. Diferentele rezultate in urma ajustarilor necesare sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere al perioadei.

Un provizion va fi recunoscut numai in momentul in care:

- Societatea are o obligatie curenta generata de un eveniment anterior;
- este probabil ca o iesire de resurse sa fie necesara pentru a onora obligatia respectiva; si
- poate fi realizata o estimare credibila a valorii obligatiei.

Daca aceste conditii nu sunt indeplinite, nu este recunoscut un provizion in situatiile financiare.

3.21 Recunoasterea veniturilor*I) Venituri din prime brute subscrise aferente asigurarilor generale*

Veniturile din prime brute subscrise cuprind primele incasate si de incasat aferente tuturor contractelor de asigurare care intra in vigoare in exercitiul financiar. Primele brute subscrise includ valoarea primelor brute incasate si de incasat aferente contractelor de asigurare ale caror riscuri incep in cursul exercitiului financiar si din care sunt deduse reducerile de prima (inclusiv participarea la profit care este asimilata reducerii de prima). In situatia in care durata contractului de asigurare este mai mare de un an, prima bruta subscrisa reprezinta valoarea primelor brute incasate si de incasat aferenta unui an calendaristic din contractul de asigurare, cu exceptia contractelor cu prima unica, pentru care prima bruta subscrisa reprezinta valoarea primei brute unice aferente contractului de asigurare. Pentru contractele incheiate in moneda straina, primele brute subscrise sunt evidențiate in lei la cursul de schimb istoric de la data inceperii riscului.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.21 Recunoasterea veniturilor (continuare)**

Veniturile din prime brute subscrise sunt prezentate net de primele brute subscrise anulate care cuprind primele aferente contractelor de asigurare anulate pe principiul „caz cu caz”, in baza solicitarii clientului de asigurare sau in cazul neplatii primelor de asigurare. Veniturile din prime brute subscrise sunt prezentate in situatia profitului sau pierderii net de variația rezervei de prima.

2) Venituri din prime brute subscrise aferente asigurarilor de viata

Primele brute aferente activitatii de asigurari de viata sunt inregistrate in momentul subscrierii politiei, la valoarea primei aferente unui an de valabilitate a politiei. Politile cu prima unica sunt inregistrate in intregime in momentul emiterii, indiferent de perioada de valabilitate a politiei.

3) Prime brute subscrise anulate

Primele brute subscrise anulate cuprind primele aferente contractelor de asigurare anulate pe principiul „caz cu caz”, in baza solicitarii clientului de asigurare sau in cazul neplatii primelor de asigurare.

4) Venituri si cheltuieli cu dobanzile

Veniturile si cheltuielile legate de dobanda pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda, inclusiv de cele evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere, sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere folosind metoda ratei efective a dobanzii.

5) Venituri din comisioane

Comisioanele constau din comisioane din operatiuni de cedare in reasigurare, comisioane din operatiuni in coasigurare si din comisioane de intermediere politie PAD.

3.22 Daune platite și alte beneficii aferente contractelor de asigurare

Cheltuielile cu daunele platite și alte beneficii cuprind sumele platite aferente exercitiului financiar in baza contractelor de asigurare, si cuprind despagubiri, maturitati si rascumparari.

3.23 Cheltuieli de achizitie

Cheltuielile de achizitie sunt acele cheltuieli ocasionate de procesul de subscriere. Cheltuielile de achizitie reprezentand comisioanele platite agentilor si brokerilor sunt inregistrate in contabilitate in momentul recunoasterii veniturilor din prime brute subscrise. Celelalte cheltuieli de achizitie se inregistreaza in contabilitate conform principiului independentei exercitiului financiar.

3.24 Impozitul pe profit amanat

Impozitul pe profit amanat este recunoscut folosind metoda bilantiera pe baza diferentelor temporare aparute intre bazele fiscale ale activelor si ale datorilor si valorile lor contabile din situatiile financiare. Cu toate acestea, daca impozitul pe profit amanat provine din recunoasterea initiala a unui activ sau a unui pasiv dintr-o operatiune care la data tranzactiei nu afecteaza nici contabilitatea, nici profitul impozabil sau pierderea, acesta nu este contabilizat.

Impozitul pe profit amanat este calculat folosind ratele de impozitare existente la finalul perioadei de raportare si se estimeaza ca vor fi aplicate atunci cand activul din impozitul pe profit amanat aferent va fi realizat sau cand va fi decontata datoria din impozitul pe profit amanat.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)*

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.24 Impozitul pe profit amanat (continuare)**

Activele si datoriile aferente impozitului pe profitul amanat sunt compensate atunci cand exista un drept legal de a compensa activul din impozitul curent cu datoriile din impozite curente si cand activele si datoriile aferente impozitului pe profit amanat se raporteaza la aceeasi autoritate fiscală.

Activele din impozit pe profit amanat sunt recunoscute in masura in care este probabil sa fie disponibil in viitor un profit impozabil in baza caruia sa fie utilizate diferențele temporare.

Diferențele temporare sunt acele diferente aparute intre valoarea contabila a unui activ sau a unei datorii si baza sa fiscală. Diferențele temporare pot fi:

- *diferente temporare impozabile*, care sunt acele diferențe temporare ce vor avea drept rezultat valori impozabile la determinarea profitului impozabil (sau a pierderii fiscale) al (a) perioadelor viitoare, atunci cand valoarea contabila a activului sau datoriei este recuperata sau decontata,
- *diferente temporare deductibile*, care sunt acele diferențe temporare ce vor avea drept rezultat valori deductibile la determinarea profitului impozabil (sau a pierderii fiscale) al (a) perioadelor viitoare, atunci cand valoarea contabila a activului sau datoriei este recuperabila sau decontata.

3.25 Impozit pe profit curent

Societatea inregistreaza impozitul pe profit stabilit in conformitate cu Reglementarile contabile si de raportare emise de Ministerul Finantelor Publice.

Impozitul curent este impozitul de platit pe profitul perioadei, determinat in baza procentelor aplicate la data situatiei pozitiei financiare si a tuturor ajustarilor aferente perioadei.

Rata impozitului pe profit utilizata pentru calculul impozitelor curente la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 este de 16%.

3.26 Contracte de leasing*(1) Contracte de leasing financiar*

Contractele de leasing pentru imobilizările corporale in care Societatea isi asuma toate riscurile si beneficiile aferente proprietatii sunt clasificate ca si contracte de leasing financiar. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la valoarea actualizata estimata a platilor. Fiecare plata este impartita intre elementul de capital si dobanda pentru a se obtine o rata constanta a dobanzii pe durata finantarii. Sumele datorate sunt incluse in datoriile pe termen scurt sau lung. Elementul de dobanda este trecut in contul de profit sau pierdere pe durata contractului. Activele detinute in cadrul contractelor de leasing financiar sunt capitalizate si amortizate pe durata lor de viata utila.

(2) Contracte de leasing operational

Contractele de leasing in care o portiune semnificativa a riscurilor si beneficiilor asociate proprietatii sunt retinute de locator sunt clasificate ca si contracte de leasing operational. Platile efectuate in cadrul unui asemenea contract (net de orice facilitati acordate de locator) sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere pe o baza liniara pe durata contractului.

3.27 Estimari si rationamente contabile esentiale

Societatea realizeaza estimari si ipoteze care afecteaza sumele raportate ale activelor si ale pasivelor in urmatorul exercitiu financiar. Estimarile si rationamentele sunt evaluate in mod continuu si se bazeaza pe experienta istorica si pe alti factori, inclusiv pe asteptarile privind viitoarele evenimente considerate rezonabile in situatiile date.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.27 Estimari si rationamente contabile esentiale (continuare)**

Pentru prezentarea situatiilor financiare individuale in conformitate cu IFRS adoptate de UE Societatea realizeaza estimari si ipoteze in legatura cu evolutii viitoare care pot avea un efect semnificativ asupra recunoasterii si valorii activelor si pasivelor raportate, prezentarea datorilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare si a veniturilor si cheltuielilor raportate pentru perioada respectiva.

Exista un risc ca urmatoarele elemente sa sufere ajustari in exercitiul financiar urmator: rezerve tehnice, alte provizioane, cheltuieli de achizitie reportate, valoarea justa a activelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa, ajustari de valoare pentru creante si alte pierderi de valoare.

Estimarea raspunderii finale care rezulta din cererile de despagubire aferente contractelor de asigurare este cea mai critica estimare contabila a societatii. Principalele ipoteze utilizate in realizarea estimarilor sunt:

Rezerve tehnice:

- Instrumentarea dosarelor de dauna si evaluarea nivelului daunelor se face cat mai aproape de valoarea reala (plata ulterioara);
- Valoarea despagubirilor pentru daunele morale sunt determinate la nivel individual conform metodologiei interne, tinand cont de ultimele informații asupra evenimentului generator, termenii si conditiile contractului, legislatia in vigoare, jurisprudenta si alti factori determinanti;
- Principiul liniaritatii in calculul rezervelor de prima – rezerva de prima este raportata la perioada neexpirata a riscului (numar de zile).

Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa (spre exemplu titluri de stat, obligatiuni si certificate de depozit nelistate) este determinata folosind tehnici de evaluare. Societatea foloseste judecati pentru a selecta metoda de evaluare si emite ipoteze bazate in principal pe conditiile pietei existente la data intocmirii situatiei individuale a pozitiei financiare.

Ajustari de valoare pentru creante si alte pierderi de valoare:

- Provizioanele pentru creantele provenind din activitatea de asigurari sunt constituite in functie de vechimea acestora, aplicand procentele de provizion la suma datorata in functie de benzile de vechime ale creantelor neincasate.
- Ajustarile de valoare pentru regresele din creante sunt evaluate avand in vedere perioada legala in care Societatea are drept de recuperare, costurile ocasionate de recuperarea acestora precum si sumele nerecuperabile ca urmare a documentatiei incorecte sau din cauze care tin de societatile partenere.

Valoarea cheltuielilor de achizitie care se reporteaza depinde de judecatile privind emitentul la care se refera si variaza cu fiecare achizitie. Pentru contractele de asigurari cheltuielile de achizitie reportate sunt repartizate pe durata totala a contractului. Estimarile se revizuiesc la sfarsitul fiecarei perioade de raportare contabila.

3.27 Active si datorii contingente

Un activ contingent este un activ potential care apare ca urmare a unor evenimente anterioare datei bilantului si a caror existenta va fi confirmata numai prin aparitia unuia sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi in totalitate sub controlul Societatii. Activele contingente nu sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare, deoarece ele nu sunt certe, iar recunoasterea lor ar putea determina un venit care sa nu se realizeze niciodata. In cazul in care realizarea unui venit este sigura, activul aferent nu este un activ contingent si este adevarata recunoastere lui in bilant. Activele contingente sunt evaluate in continuu pentru a asigura reflectarea corespunzatoare in situatiile financiare a modificarilor survenite.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.28 Active si datorii contingente (continuare)**

O datorie contingenta este:

- O obligatie potentiala, aparuta ca urmare a unor evenimente anterioare datei bilantului si a carei existenta va fi confirmata numai de aparitia unuia sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi in totalitate sub controlul Societatii; sau
- O obligatie curenta, aparuta ca urmare a unor evenimente anterioare datei bilantului, dar care nu este recunoscuta deoarece:
 - nu este sigur ca vor fi necesare iesiri de resurse pentru stingerea acestei datorii; sau
 - valoarea datoriei nu poate fi evaluata suficient de credibil.

O datorie contingenta nu este recunoscuta in bilant, aceasta fiind prezentata in notele explicative. Daca se considera ca este necesara iesirea de resurse, generata de un element considerat anterior drept datorie contingenta, se va recunoaste, dupa caz, o datorie sau un provizion in situatiile financiare aferente perioadei in care a intervenit modificarile incadrarii evenimentului.

3.29 Partile legate

O parte legata este o persoana sau o entitate care este legata entitatii care intocmeste situatii financiare, denumita entitate raportoare.

Persoanele sau entitatile sunt considerate a fi parti legate entitatii raportoare atunci cand una dintre parti, prin titlu de proprietate, drepturi contractuale, legaturi de familie sau asimilate, are posibilitatea de a controla direct sau indirect cealalta parte. Partile legate includ societatile grupului, societatile asociate, persoanele-cheie (directorii si membrii Consiliului de Administratie ai entitatii raportoare sau ai societatii-mama a entitatii raportoare) precum si membrii apropiati ai familiilor acestor persoane.

3.30 Evenimente ulterioare bilantului

Efectul evenimentelor semnificative ulterioare datei bilantului, care furnizeaza informatii suplimentare in legatura cu pozitia financiara a Societatii si care necesita ajustari sunt reflectate in situatia pozitiei financiare si in situatia rezultatului global, dupa caz. Evenimentele semnificative care nu necesita ajustari sunt evidențiate in notele la situatiile financiare.

3.31 Comparative

Sumele comparative pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016, se refera la pozitia financiara, performanta financiara si la fluxurile de trezorerie aferente Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data. Anumite sume aferente anului anterior pot fi prezentate in notele explicative la Situatiiile Financiare au fost reclasificate in conformitate cu prezentarea exercitiului curent in scopuri de asigurare a comparabilitatii datelor si informatiilor.

3.32 Modificari de politici contabile si adoptarea unor IFRS-uri noi, revizuite/modificate

In anul 2018 Societatea a adoptat Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) noi si revizuite adoptate de Uniunea Europeana, relevante pentru operatiunile proprii si care sunt in vigoare pentru perioada raportarii. Adoptarea acestor amendmente la standardele si interpretarile existente nu a dus la nici o modificare semnificativa a politicilor contabile ale Societatii.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.32 Modificari de politici contabile si adoptarea unor IFRS-uri noi, revizuite/modificate (continuare)**

Standarde sau interpretari IASB in vigoare pentru prima data pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

Următoarele standarde si amendamente au intrat in vigoare la data de 1 ianuarie 2018, neavând un impact semnificativ asupra Societății:

- Modificări ale IFRS 2 „Plățile asimilate în acțiuni” – emis la data de 20 iunie 2016 si intrat in vigoare începând cu sau după data de 1 ianuarie 2018;
- Îmbunătățiri anuale ale IFRS 1 si IAS 28 – emise la data de 8 decembrie 2016 si intrate in vigoare începând cu sau după data de 1 ianuarie 2018;
- IFRIC 22 „Tranzacții in valuta și plata in avans” – emis la data de 8 decembrie 2016 si intrat in vigoare începând cu sau după data de 1 ianuarie 2018;
- Modificări ale IAS 40 „Investiții imobiliare” – emis la data de 8 decembrie 2016 si intrat in vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2018;

IFRS 15 - Venituri din contractele încheiate cu clienții (emis la data de 28 mai 2014 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep cu sau după 1 ianuarie 2018).

Începând cu anul 2018, Societatea a aplicat IFRS 15 pentru recunoașterea veniturilor derivate din contractele sale cu clienții. In conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute in momentul in care (sau pe măsura ce) o entitate îndeplinește o obligație de executare prin transferarea unui bun sau serviciu promis către un client (adică atunci când clientul obține controlul bunului sau al serviciului). Pentru obligațiile de executare îndeplinite in timp, venitul este recunoscut in timp, prin selectarea unei metode adecvate pentru evaluarea progresului către îndeplinirea integrală a acestei obligații de executare.

Pentru obligațiile de executare îndeplinite la un moment dat, data la care Societatea transfera controlul bunului sau serviciului catre client este momentul in care venitul este recunoscut.

Modificările aduse de IFRS 4 - "Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare cu IFRS 4 Contracte de asigurare" (emise la data de 12 septembrie 2016 si in vigoare, pentru perioadele de raportare anuale care incep cu sau dupa data de 1 ianuarie 2018, in functie de abordare, pentru societatile care aleg aplicarea opțiunii de scutire temporară, sau atunci cand societatile aleg sa aplice pentru prima oara IFRS 9, pentru societatile care aleg sa aplice abordarea suprapusa).

Modificările raspund preocupărilor care decurg din implementarea noului standard IFRS 9, înainte de a pune în aplicare standardul de înlocuire pe care IASB îl dezvoltă pentru IFRS 4. Aceste preocupări includ volatilitatea temporară a rezultatelor raportate. Modificările introduc două abordări: o abordare suprapusă și o abordare amânată.

Standardul modificat ofera tuturor societatilor care emit contracte de asigurare opțiunea de a recunoaște în alte elemente ale rezultatului global volatilitatea care ar putea apărea atunci când IFRS 9 se aplică înainte de emiterea noului Standard privind contractele de asigurare. În plus, standardul modificat permite societatilor a căror activitate este predominant legată de asigurare să beneficieze de o scutire temporară, opțională, de la aplicarea IFRS 9 până în 2022. Societatile care amână aplicarea IFRS 9 vor continua să aplice standardul aplicabil instrumentelor financiare - IAS 39.

Modificările aduse IFRS 4 suplimentează opțiunile existente în standard care pot fi deja utilizate pentru a aborda volatilitatea temporară. Societatea a decis să amâne adoptarea IFRS 9 și indeplinirea condițiilor de eligibilitate aferente deoarece (i) datoriile provenite din activitatea de asigurare depășesc 90% din totalul datoriilor la 31 decembrie 2015 și (ii) nu s-au produs modificări ulterioare substanțiale în activitatea societății. Societatea estimează ca va aplica IFRS 9 începând cu 2022.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

Oferim următoarele informații privind activele noastre financiare la 31 decembrie 2018 pentru a permite comparabilitatea cu entitățile care aplică IFRS 9 începând cu 1 ianuarie 2018:

	Active care nu inadeptează condiția de SPPI(Non-SPPI)*	Active care inadeptează condiția de SPPI (SPPI)**	Valoarea contabilă (IAS 39) a activelor care sunt SPPI analizate prin ratingul de credit (valoarea contabilă brută în cazul activelor la cost amortizată)	Valoare justă active cu rating A – D și fără rating (excluzând activele cu risc de credit scăzut)
	Valoare justă castig/(pi erdere) Valoare justă curentă	Valoare justă castig/(p ierdere) Valoare justă curentă	A AA** * A	Total pentru rating-uri A – D fără rating
Instrumente financiare disponibile pentru vânzare				
Obligații guvernamentale				
Obligații corporative				
Obligații ipotecare				
Fonduri deschise de investiții				
Total instrumente financiare disponibile pentru vânzare				
Plasamente financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere care acoperă produse unit-linked				
Titluri de creanță structurate				
Alte titluri de creanță				
Fonduri deschise de investiții				
Total plasamente financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere care acoperă produse unit- linked				
Active financiare detinute pana la scadenta				
Obligații guvernamentale			37,502,461	37,502,461
Obligații corporative				
Obligații ipotecare				
Total active financiare detinute pana la scadenta			37,502,461	37,502,461
Imprumuturi și creante:				
Depozite bancare		7.871.454	20.128.255	27.999.709
Alte imprumuturi și creante	34.980		16.497.142	16.532.122
Creante din cash pooling de la partea afiliate				
Numerar și echivalente de numerar		6.362.924	3.665.630	10.028.554
Total active financiare la cost amortizat	34.980	14.234.378	40.291.027	54.560.385
Active financiare detinute in vederea tranzacțiilor				
Obligații guvernamentale			47.309	47.309
Instrumente financiare derivate				
Fonduri deschise de investiții				
Total active financiare detinute in vederea tranzacțiilor			47.309	47.309

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

Oferim următoarele informații privind activele noastre financiare la 31 decembrie 2017 pentru a permite comparabilitatea cu entitățile care aplică IFRS 9 începând cu 1 ianuarie 2018:

	Active care nu îndeplinesc condiția de SPPI(Non- SPPI)*	Active care îndeplinesc condiția de SPPI (SPPI)**	Valoarea contabilă (IAS 39) a activelor care sunt SPPI analizate prin ratingul de credit (valoarea contabilă brută în cazul activelor la cost amortizat)					Valoare justă active cu rating A – D și fără rating (excluzând activele cu risc de credit scazut)
	Valoare justă castig/(pi erdere) perioada curentă	Valoare justă castig/(pi erdere) perioada curentă	AAA- AA***	A	BBB-	BB- D	Fara rating	
Instrumente financiare disponibile pentru vanzare								
Obligații guvernamentale								
Obligații corporative								
Obligații ipotecare								
Fonduri deschise de investiții								
Total instrumente financiare disponibile pentru vanzare								
Plasamente financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere care acoperă produse unit-linked								
Titluri de creanță structurate								
Alte titluri de creanță								
Fonduri deschise de investiții								
Total plasamente financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere care acoperă produse unit-linked								
Active financiare detinute pana la scadenta								
Obligații guvernamentale					37.832.462			37.832.462
Obligații corporative								
Obligații ipotecare								
Total active financiare detinute pana la scadenta					37.832.462			37.832.462
Imprumuturi si creante:								
Depozite bancare								
Alte imprumuturi si creante								
Creante din cash pooling de la parti afiliate								
Numerar si echivalente de numerar								
Total active financiare la cost amortizat					20.840.417			20.840.417
					9.171.963	16.189.583		15.389.513
								14.947.635
								40.309.181
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii								
Obligații guvernamentale								
Instrumente financiare derivate								
Fonduri deschise de investiții								
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii								

- a) Standarde sau interpretări IASB aplicabile începând cu sau ulterior datei de 1 ianuarie 2018 și nu au fost adoptate de timpuriu

Au fost emise anumite standarde și interpretări noi care sunt obligatorii pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019 și pe care Societatea nu le-a adoptat timpuriu.

IFRS 16 “Contracte de leasing” (emis la data de 13 ianuarie 2016 și în vigoare pentru perioadele de raportare anuale care încep cu sau după data de 1 ianuarie 2019)

Noul standard stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea și prezentarea contractelor de leasing. Toate contractele de leasing constau în obținerea dreptului de a utiliza un activ pentru locatar la începutul contractului de leasing și în obținerea finanțării, dacă plata contractului se face în rate. În consecință, IFRS 16 elimină clasificarea contractelor de leasing ca operaționale sau financiare, așa cum se întâmplă conform IAS 17 și, în schimb, introduce un singur model de contabilizare a contractului de leasing pentru locatar. Locatarii vor fi obligați să recunoască: (a) active și datorii pentru contracte de leasing cu perioada mai mare de 12 luni, cu excepția cazului în care activul suport are o valoare mică și (b) amortizarea creațelor de leasing separat de dobânda din datoriile de leasing în contul de profit sau pierdere. IFRS 16

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)*

transmite in mod substanțial locatorului cerințele contabile din IAS 17. În consecință, un locator continua să își clasifice contractele de leasing in leasing operațional și financiar și să contabilizeze aceste tipuri de leasing in mod diferit. Societatea a decis să aplique acest standard folosind metoda retrospectiva modificată, fără a retrata cifrele comparative.

Societatea recunoaște dreptul de utilizare a activului in valoare de 818.327 mii RON in corespondenta cu datoria de leasing începând cu data de 1 ianuarie 2019.

IFRIC 23 "Incertitudini privind impozitul pe venit" (emis la data de 7 iunie 2017 si in vigoare pentru perioadele de raportare anuale care încep cu sau după data de 1 ianuarie 2019)

IAS 12 precizează cum se contabilizează impozitul curent și cel amânat, dar nu cum să fie reflectat efectul incertitudinii. Interpretarea clarifică modul de aplicare a cerințelor de recunoaștere și evaluare conform IAS 12 atunci când există o incertitudine asupra tratamentului fiscal. O entitate trebuie să stabilească dacă ia în considerare fiecare tratament fiscal incert separat sau împreună cu unul sau mai multe tratamente fiscale incerte, în funcție de care abordare prevede mai bine soluționarea incertitudinii. O entitate trebuie să presupună că autoritatea fiscală va examina sumele pe care are dreptul să le analizeze și va avea cunoștință deplină despre toate informațiile conexe când efectuează aceste examinări. Dacă o entitate concluzionează că nu este probabil ca autoritățile fiscale vor accepta un tratament fiscal incert, efectul incertitudinii se va reflecta în determinarea profitului sau pierderii, a bazei fiscale, a pierderilor fiscale neutilizate, creditelor fiscale neutilizate sau ratelor de taxare, prin folosirea fie a sumei celei mai probabile, fie a unei valori estimate, în funcție de metoda prin care entitatea se așteaptă să eliminate mai bine incertitudinea. Entitatea va reflecta efectul modificării faptelor și circumstanțelor sau a unei informații noi care afectează raționamentul sau estimarea solicitată de interpretare ca o schimbare a estimării contabile. Exemple de modificare a faptelor și circumstanțelor sau informații noi care pot determina reevaluarea unei judecați anterioare sau estimări includ, dar nu se limitează la, examinări sau acțiuni ale unei autorități fiscale, modificări ale normelor emise de o autoritate fiscală sau expirarea dreptului unei autorități fiscale de a examina sau reexamina un tratament fiscal. Absența acordului sau dezacordului unei autorități fiscale pentru un anumit tratament, izolat, este improbabil să constituie o schimbare a faptelor și circumstanțelor sau a informațiilor noi care afectează raționamentul și estimările solicitate de Interpretare.

Societatea analizează efectul asupra situațiilor financiare și nu estimează un efect semnificativ.

De asemenea, următoarele standarde sau amendamente vor intra în vigoare la data de 1 ianuarie 2019, Societatea neașteptându-se a avea un impact semnificativ:

- Plăti in avans / posibilitate de rambursare cu compensare negativa – Modificări la IFRS9 (emisa la data de 12 octombrie 2017 si in vigoare pentru perioade de raportare anuale care încep cu sau după data de 1 ianuarie 2019).
- Modificări la IAS 28 „Dobânzi pe termen lung in entități asociate și entități controlate in comun” (emise la data de 12 octombrie 2017 si in vigoare pentru perioadele de raportare anuale care încep cu sau după data de 1 ianuarie 2019)
- Îmbunătățiri anuale ale ciclului IFRS 2015-2017 - modificări ale IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23 (emise la data de 12 decembrie 2017 si in vigoare pentru perioadele de raportare anuale care încep cu sau după data de 1 ianuarie 2019)
- Modificări aduse IAS 19 „Modificarea, reducerea sau decontarea planului” (emis la data de 7 februarie 2018 si in vigoare pentru perioadele de raportare anuale care încep cu sau după data de 1 ianuarie 2019).

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.32 Modificari de politici contabile si adoptarea unor IFRS-uri noi, revizuite/modificate (continuare)****b) Standarde care nu au fost adoptate de Uniunea Europeană**

IFRS 17 „Contracte de asigurare” (emis la data de 18 mai 2017 si in vigoare pentru perioade de raportare anuale care incep cu sau după data de 1 ianuarie 2022)

IFRS 17 înlocuiește IFRS 4, care a permis societăților să efectueze contabilizarea contractelor de asigurare folosind practicile existente. În consecință, a fost dificil pentru investitorii să compare și să analizeze performanța financiară a societăților similare de asigurări. Standardul IFRS 17 este un standard bazat pe principiul unic de contabilizare a tuturor contractelor de asigurare, inclusiv contractele de reasigurare pe care le definește un asigurător. Standardul impune recunoașterea și evaluarea grupurilor de contracte de asigurare la: (i) o valoare actualizată la risc a fluxurilor de rezervări viitoare (fluxurile de numerar) care includ toate informațiile disponibile despre fluxurile de numerar realizate într-un mod care este în concordanță cu informațiile de piață observabile; plus (dacă aceasta valoare este o datorie) sau minus (dacă aceasta valoare este un activ) (ii) o sumă reprezentând profitul nerealizat în grupul de contracte (marja contractuală de serviciu). Asigurătorii vor recunoaște profitul dintr-un grup de contracte de asigurare pe perioada în care acordurile de asigurare sunt asigurate, până sunt eliberați de risc. Dacă un grup de contracte este sau devine generator de pierdere, entitatea va recunoaște pierderea imediat.

Definirea materialității – Modificări la IAS 1 și IAS 8 (emis la data de 31 octombrie 2018 si in vigoare pentru perioade de raportare anuale care incep cu sau după data de 1 ianuarie 2020). Aceste modificări clarifică definitia materialitatii și a modului de aplicare a acesteia, inclusiv îndrumările până în prezent erau incluse în alte standarde IFRS. În plus, au fost îmbunătățite explicatiile care insotesc definitia. Modificările asigură faptul că definitiile materialitatii sunt consistente cu celelalte standarde IFRS în care acestea apar. Informația este considerată materială dacă omisiunea, prezentarea gresita sau neînteligibile a să se aștepte în mod rezonabil să influențeze deciziile pe care utilizatorii primari ai situațiilor financiare le iau pe baza acestora (situațiile financiare oferind informații financiare despre o entitate raportoare anume).

Vânzarea sau contribuția de active între un investitor și asociațul sau entitatea să participă – Modificări la IFRS 10 și IAS 28 (emise la data de 11 septembrie 2014 si in vigoare pentru perioade de raportare anuale care incep la o dată stabilită ulterior de către IASB).

Modificări aduse Cadrului Conceptual pentru raportarea financiară (emis la data de 29 martie 2018 în vigoare pentru perioade de raportare anuale care incep cu sau după data de 1 ianuarie 2020).

Definirea afacerii (activității de business) – Modificări la IFRS 3 (emisa la 22 octombrie 2018 si in vigoare pentru perioade de raportare anuale care incep cu sau după data de 1 ianuarie 2020).

Societatea analizează efectele pe care aceste standarde și interpretările lor ar putea avea asupra situațiilor financiare.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE

Activitatea principala a Societatii consta in asumarea de riscuri ale clientilor prin intermediul diferitelor pachete de asigurari oferite. Asigurarile reprezinta asumarea constienta a unor riscuri diverse si administrarea profitabila a acestora. Una dintre responsabilitatile principale ale managementului riscurilor este aceea de a se asigura ca obligatiile asumate in cadrul politelor de asigurare pot fi satisfacute in orice moment.

Societatea este expusa si altor riscuri decat riscul de subsciere decurgand din portofoliul de asigurari. Procese consacrate de risc management sunt utilizate pentru a identifica, analiza, evalua, raporta, controla si monitoriza aceste riscuri. Masurile de control a riscurilor utilizate sunt evitarea, reducerea, diversificarea, transferul si acceptarea riscurilor si oportunitatilor.

Principalele riscuri la care este expusa Societatea pot fi clasificate astfel:

Riscuri financiare:

- **Riscul de credit** – cuantifica riscul potential ca o contrapartida sa nu isi onoreze obligatiile pe care la are fata de Societate
- **Riscul de lichiditate** – provine din nevoia de a alinia portofoliul de investitii la obligatiile decurgand din portofoliul de asigurari
- **Riscul de piata** – riscul de modificare a valorii investitiilor datorita fluctuatilor randamentelor, preturilor pe piata si a cursurilor de schimb si riscul variatiei valorii de piata a investitiilor imobiliare si a participatiilor

Riscul de asigurare:

- **Riscul de asigurare – de subsciere** – obiectul principal de activitate al Societatii il reprezinta transferul riscurilor de la asigurati la Societate

Alte riscuri:

- **Riscul operational** – rezulta din deficiente sau erori in procese sau control intern cauzate de tehnologie, personal, organizare sau factori externi
- **Riscul de concentrare** – reprezinta o pozitie sau grup de pozitii cu aceeasi contrapartida, garant, manager, sector industrial, arie geografica, etc., care au potentialul de a pune in pericol activitatea Societatii sau indicatorii de performanta ai acestoria
- **Riscul strategic** – provenit din schimbarile in mediul economic, in practica juridica, in mediul de reglementare.

Grupul din care face parte Societatea a definit reglementari in cadrul carora fiecare societate din grup isi administreaza riscurile. Cerintele referitoare la activitatea de investitii si reasigurare sunt in mod special foarte stricte.

Pentru managementul eficient al riscurilor este necesara stabilirea unei politici si a unei strategii de risc de catre conducere. Obiectivul managementului riscului nu este evitarea completa a riscului, ci acceptarea constienta a riscurilor dorite si implementarea masurilor de monitorizare si reducere a riscurilor bazate pe factori economici. Profituri mai mari se pot obtine din asumarea riscurilor mai mari. Plecand de la aceasta presupunere indicatorul risc – profit trebuie optimizat pentru a garanta securitatea necesara asiguratilor si Societatii, dar si pentru a raspunde nevoii de a crea plus-valoare.

Principalele surse de risc la care este supusa activitatea Societatii cuprind:

- *Rata minima garantata* – Societatea detine un portofoliu redus de polite de viata cu rata minima garantata de 1,00% pentru euro si intre 2,00% – 5,00% pentru lei. Societatea nu emite polite cu suma asigurata in euro decat pentru perioade de 1 an. In ceea ce priveste politile cu suma asigurata in lei incepand cu anul 2016 dobanda tehnica garantata este 2,00%, pentru politile emise in anii anteriori rata minima garantata putand ajunge si la 5,00% pentru politi emise anterior datei de 15.07.2006. Avand in vedere trendul de scadere al ratei dobanzii pe piata Societatea poate fi obligata sa isi utilizeze resursele de capital pentru a satisface aceste obligatii.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

- *Daune* – Societatea lucreaza impreuna cu departamentul de actuariat pentru a stabili rezervele de dauna corecte pentru evenimentele de risc intamplate, atat avizate cat si neavizate.
- *Fluctuatii ratelor dobanzii* – Societatea este expusa riscului de piata, fluctuatiiile ratelor dobanzilor neafectand in mod semnificativ pozitia financiara avand in vedere ca s-a investit preponderent in titluri de creanta cu venit fix.
- *Schimbari in reglementari fiscale* – acestea ar putea afecta profitabilitatea Societatii.
- *Riscul de credit din investitii* – este scazut deoarece majoritatea investitiilor sunt realizate in depozite bancare si titluri de stat.
- *Riscul de credit din reasigurare* – tratatele de reasigurare au contrapartide cu rating bun. Exista insa un risc rezidual de insolventa din partea reasiguratorilor.
- *Riscul valutar* – Societatea nu este expusa unui risc valutar semnificativ.

4.1 Gestionarea capitalului

Pe baza situatiilor financiare statutare auditate a fost calculata cerinta de capital. Impactul asupra capitalului disponibil se evaluateaza periodic, in conformitate cu cerintele legale, respectiv prin calculul cerintei de capital de solvabilitate (SCR) si a cerintei minime de capital (MCR).

Cerinta de capital de solvabilitate trebuie acoperita din fondurile proprii ale Societatii.

Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) monitorizeaza permanent cerintele de capital (SCR si MCR).

Cerintele de capital de solvabilitate (SCR si MCR), precum si fondurile proprii eligibile, conform cu regimul de solvabilitate Solvency II, la 31 decembrie 2018 repectiv la 31 decembrie 2017 se prezinta astfel:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	26.920.672	26.211.028
Cerinta minima de capital (MCR)	34.534.320	34.028.900
Capital social*	28.144.875	28.144.875
Rezerva de reconciliere	46.058.187	46.325.074
Total Fonduri proprii de baza	74.203.062	74.469.949
Surplus pentru SCR	47.282.390	48.258.921
Surplus pentru MCR	39.668.742	40.441.049

*Retratarea capitalurilor proprii din cauza efectelor hiperinflatiei in perioada dinaintea trecerii la IFRS

Capital social IFRS	34.827.740
Ajustare prin rezultat reportat	-6.682.865
Capital social Statutar	28.144.875

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**4.2 Riscul financiar**

Societatea este expusa urmatoarelor riscuri financiare

- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piata care include riscul de dobanda si riscul valutar

4.2.1 Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca Societatea sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un client sau o contrapartida la un instrument financiar, iar acest risc rezulta in principal din creantele comerciale, investitiile financiare ale Societatii si din activitatea de reasigurare.

(i) Creante comerciale si alte creante

Baza de clienti a Societatii este compusa din clienti persoane juridice si clienti persoane fizice.

Societatea calculeaza un provizion pentru deprecierea creantelor care reprezinta estimarile cu privire la pierderile din creante comerciale, alte creante si creante din regrese. Prima componenta a acestei ajustari este componenta de pierdere specifica aferenta clientilor incerti pentru care a fost inceput procesul de recuperare a creantelor. A doua este componenta de pierdere colectiva corespunzand pierderilor care au fost suportate, dar nu au fost inca identificate, fiind calculata pe baza analizei pe vechimi a creantelor folosind rate de pierdere istorice.

(ii) Investitii financiare

Societatea isi limiteaza expunerea la riscul de credit investind numai in instrumente lichide emise de contrapartide care au o calitate a creditului satisfacatoare. Conducerea monitorizeaza constant calitatea creditului si, avand in vedere ca societatea a investit numai in instrumente cu o calitate a creditului ridicata, conducerea nu se asteapta ca aceste contrapartide sa nu isi indeplineasca obligatiile contractuale.

La 31 decembrie 2018, din punct de vedere al rating-ului clasificarea activelor financiare cuprinzand titluri de stat, actiuni, depozite, conturi curente la banci, creante din asigurare si din reasigurare este urmatoarea:

	AA-	A+	A	A-	BB+	BB-	BB	Neevaluat	Total
Active financiare detinute pana la scadenta	-	-	-	-	-	37.502.461	-	-	37.502.461
Depozite la institutii de credit	-	-	-	-	2.521.275	-	5.350.179	20.128.255	27.999.709
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	-	-	-	-	-	-	-	15.501.984	15.501.984
Partea din datorii aferente contractelor de asigurare cedata reasiguratorilor	1.114.620	10.190.578	2.052.897	371.540	-	-	-	1.215.524	14.945.159
Creante din reasigurare	-		34.980	-				69.850	104.830
Alte creante si alte active Numerar si echivalente de numerar	-	-	-	-	-	-	-	925.308	925.308
	-	-	-	-	784.849	-	5.578.075	3.665.630	10.028.554

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**4.2 Riscul financiar (continuare)****4.2.1 Riscul de credit (continuare)****(ii) Investitii financiare (Continuare)**

La 31 decembrie 2017, din punct de vedere al rating-ului clasificarea activelor financiare cuprinzand titluri de stat, actiuni, depozite, conturi curente la banci, creante din asigurare si din reasigurare este urmatoarea:

	AA-	A+	A	A-	BB+	BBB-	BB	Neevaluat	Total
Active financiare detinute pana la scadenta	-	-	-	-	-	37.832.462	-	-	37.832.462
Depozite la institutii de credit	-	-	-	-	-	-	-	15.389.513	15.389.513
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	-	-	-	-	-	-	-	14.206.313	14.206.313
Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasiguratorilor	6.700.474	7.925.300	12.293.878	2.233.491	-	-	-	1.219.038	30.372.181
Creante din reasigurare	-	9.171.963	16.189.583	-	-	-	-	167.827	25.529.373
Alte creante si alte active	-	-	-	-	-	-	-	573.495	573.495
Numerar si echivalente de numerar	-	-	-	-	-	-	-	20.840.417	20.840.417

Titlurile de creanta pastrate pana la scadenta sunt reprezentate de titluri de stat emise de catre Ministerul de Finante si li s-a atribuit rating-ul de tara BBB- (conform cu Standard&Poor's).

Categoria neevaluat este compusa din active pentru care Societatea nu a putut obtine o evaluare a rating-ului, institutii bancare din Romania, persoane juridice romane si persoane fizice.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)****4.2 Riscul financiar (continuare)****4.2.1 Riscul de credit (continuare)***(ii) Investitii financiare (Continuare)*

Rating-urile reasiguratorilor cu care a colaborat Societatea sunt:

Denumire reasigurator	Tara	Rating	
		31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Mapfre Re	Spania	A	A
Mapfre Assistencia	Grecia	A	A
Swiss Re	Elvetia	AA-	AA-
General Reinsurane AG	Austria	AA+	AA+
VIG Re Zajistovna	Cehia	A+	A+
Lloyd's	Londra, Anglia	A+	A+
SCOR Global P&C SE Branch Germany	Germania	AA-	AA-
Scor Global Life SE Branch Austria	Austria	A	AA-
Korean Re	Coreea de Sud	A	A-
Polish Re	Polonia	A-	A-
The Ethniki Hellenic General Insurance Co.	Grecia	n/a	n/a
Omniasig VIG	România	n/a	n/a
Inter Partner Assistance S.A.	Grecia	AA-	A

Expunerea la riscul de credit

Expunerea maxima la riscul de credit este egala cu expunerea din situatia pozitiei financiare la data raportarii si a fost astfel:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Active financiare detinute pana la scadenta	37.502.461	37.832.462
Depozite la institutii de credit	27.999.709	15.389.513
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	15.501.984	14.206.313
Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasiguratorilor	14.945.159	30.372.181
Creante din reasigurare	104.830	25.529.373
Alte creante si alte active	925.308	573.495
Numarar si echivalente de numerar	10.028.554	20.840.417
Total	92.062.846	114.371.573

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)****4.2 Riscul financiar (continuare)****4.2.2 Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datorilor financiari care sunt decontate prin livrarea de numerar sau livrarea unui alt activ financiar. Riscul de lichiditate al Societatii este gestionat prin :

- monitorizarea viitoarelor fluxuri de numerar pentru a asigura indeplinirea obligatiilor, prin constituirea unui portofoliu adevarat de active lichide care pot fi folosite ca o sursa de finantare sigura si care contine instrumente eligibile;
- strategia de investitii si risc (conform careia fluxurile de numerar sunt proiectate pentru o perioada lunga de timp astfel incat eventualele decalaje sunt identificate si corectate in timp util);
- monitorizarea coeficientului de lichiditate in conformitate cu prevederile legale in vigoare astfel incat acesta sa fie confortabil peste limita prevazuta prin lege;

Societatea nu are contractate imprumuturi avand nevoie de lichiditate doar pentru acoperirea cheltuielilor operationale curente si decontarilor pentru daunele raportate. Tinand cont de faptul ca o pondere semnificativa din activele Societatii consta in plasamente cu un grad ridicat de lichiditate, nivelul riscului de lichiditate la care este expusa este unul scuzat.

Structura pe maturitati a activelor si datorilor Societatii pe baza maturitatilor reziduale asteptate la data de 31 decembrie 2018 este urmatoarea:

	sub 1 an	1-5 ani	5-10 ani	peste 10 ani	Total
Active financiare detinute pana la scadenta	7.900.298	14.960.718	14.641.445	-	37.502.461
Depozite la institutii de credit	25.651.735	2.347.974	-	-	27.999.709
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	14.343.120	1.158.864			15.501.984
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	47.309	-	-	-	47.309
Active de reasigurare (rezerve tehnice cedate si creante)	14.079.944	669.602	93.829	206.614	15.049.989
Alte creante si alte active	925.308	-	-	-	925.308
Numerar si echivalente de numerar	10.028.554	-	-	-	10.028.554
Total active	72.976.268	19.137.158	14.735.274	206.614	107.055.314
Datorii asociate contractelor de asigurare (rezeve tehnice brute)	21.678.152	1.505.927	1.933.550	2.883.888	28.001.517
Datorii asociate contractelor de reasigurare	3.661.313	-	-	-	3.661.313
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	1.955.649	-	-	-	1.955.649
Datorii comerciale si alte datorii	1.755.738	-	-	-	1.755.738
Total datorii	29.050.852	1.505.927	1.933.550	2.883.888	35.374.217
Active nete	43.925.416	17.631.231	12.801.724	(2.677.274)	71.681.097

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**4.2 Riscul financiar (continuare)****4.2.2 Riscul de lichiditate (continuare)**

Structura pe maturitati a activelor si datorilor Societatii pe baza maturitatilor reziduale asteptate la data de 31 decembrie 2017 este urmatoarea:

	sub 1 an	1-5 ani	5-10 ani	peste 10 ani	Total
Active financiare detinute pana la scadenta	-	19.852.149	17.980.313	-	37.832.462
Depozite la institutii de credit	14.368.554	1.020.959	-	-	15.389.513
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	10.102.509	4.103.804	-	-	14.206.313
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2.021.941	-	-	-	2.021.941
Active de reasigurare (rezerve tehnice cedate si creante)	26.613.573	226.348	87.240	228.978	27.156.139
Alte creante si alte active	573.495	-	-	-	573.495
Numerar si echivalente de numerar	20.840.417	-	-	-	20.840.417
Total active	74.520.489	25.203.260	18.067.553	228.978	118.020.280
Datorii asociate contractelor de asigurare (rezeve tehnice brute)	20.059.450	261.485	1.907.472	2.765.218	24.993.625
Datorii asociate contractelor de reasigurare	816.092	-	-	-	816.092
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	1.602.388	-	-	-	1.602.388
Datorii comerciale si alte datorii	1.685.308	-	-	-	1.685.308
Total datorii	24.163.238	261.485	1.907.472	2.765.218	29.097.413
Active nete	50.357.251	24.941.775	16.160.081	-2.536.239	88.922.867

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)****4.2 Riscul financiar (continuare)****4.2.3 Riscul de piata**

Riscul de piata reprezinta posibilitatea inregistrarii de pierderi sau a nerealizarii profiturilor estimate care rezulta, direct ori indirect, din fluctuatiile pretului de piata, ratei dobanzii sau cursului de schimb valutar aferente activelor si obligatiilor Societatii.

In consecinta principalele subcategorii ale riscului de piata sunt urmatoarele:

- **Riscul valutar:** riscul ca valoarea justa a fluxurilor de numerar viitoare sau fluxurile de numerar viitoare aferente instrumentelor financiare va fluctua odata cu variatiile cursurilor de schimb;
- **Riscul de pret:** riscul ca valoarea justa a fluxurilor de numerar viitoare sau fluxurile de numerar viitoare aferente instrumentelor financiare va fluctua odata cu variatiile preturilor pe piata a acestora, variație datorata altor cauze decat riscului ratei de dobanda sau riscului valutar, fie ca aceste modificari sunt generate de factori specifici instrumentului financiar individual sau emitentului sau ca sunt generate de factori care afecteaza toate instrumentele financiare similare tranzactionate pe piata;
- **Riscul ratei dobanzii:** riscul ca valoarea justa a fluxurilor de numerar viitoare sau fluxurile de numerar viitoare aferente instrumentelor financiare va fluctua odata cu variatiile ratelor de dobanda.

Ierarhia valorii juste

2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valoare contabila	Total
Active					
<i>Titluri si obligatiuni</i>					
Disponibile pentru vanzare:					
- Obligatiuni si titluri cotate pe bursa, din care:					
- Titluri de stat					
- Obligatiuni corporatiste					
- Obligatiuni si titluri necotate, din care:					
- Titluri de stat					
Detinute pana la scadenta:					
- Obligatiuni si titluri cotate pe bursa, din care:					
- Titluri de stat					
- Obligatiuni corporatiste					
<i>Actiuni si participari in fonduri de investitii</i>					
Actiuni si unitati de fond detinute la valoare justa prin contul de profit si perdere:					
- Listate					
- Nelistate					
Instrumente derivate					
- la valoarea justa prin contul de profit si pierdere					
Depozite la banci		27,999,709		27,999,709	27,999,709
Numerar si echivalente de numerar		10,028,554		10,028,554	10,028,554
Alte active financiare		16,532,122		16,532,122	16,532,122
Total active		91,801,361		92,110,155	91,801,361
Imprumut subordonat					
Alte datorii financiare		1,955,649		1,955,649	1,955,649
Total datorii		1,955,649		1,955,649	1,955,649

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valoare contabila	Total
Active					
<i>Titluri si obligatiuni</i>					
Disponibile pentru vanzare:					
- Obligatiuni si titluri cotate pe bursa, din care:					
- <i>Tituri de stat</i>					
- <i>Obligatiuni corporatiste</i>					
- Obligatiuni si titluri necotate, din care:					
- <i>Tituri de stat</i>					
Detinute pana la scadenta:					
- Obligatiuni si titluri cotate pe bursa, din care:					
- <i>Tituri de stat</i>		38,495,772		37,832,462	38,495,772
- <i>Obligatiuni corporatiste</i>					
<i>Actiuni si participari in fonduri de investitii</i>					
Actiuni si unitati de fond detinute la valoare justa prin contul de profit si perdere:					
- Listate		1,974,632		1,974,632	1,974,632
- Nelistate		47,309		47,309	47,309
Instrumente derivate					
- la valoarea justa prin contul de profit si pierdere					
Depozite la banci		15,389,513		15,389,513	15,389,513
Numerar si echivalente de numerar		20,840,417		20,840,417	20,840,417
Alte active financiare		40,309,181		40,309,181	40,309,181
Total active		117,056,824		116,393,514	117,056,824
Imprumut subordonat					
Alte datorii financiare		1,602,388		1,602,388	1,602,388
Total datorii		1,602,388		1,602,388	1,602,388

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

Expunerea la riscul valutar

Activele si datoriiile Societatii in lei si valuta la 31 decembrie 2018 sunt prezentate in tabelul urmator:

	Leu	Euro	Altele	Total
Imobilizari necorporale	1.899.055	-	-	1.899.055
Imobilizari corporale	13.845.385	-	-	13.845.385
Investitii imobiliare	2.833.338	-	-	2.833.338
Active financiare detinute pana la scadenta	15.448.964	22.053.497	-	37.502.461
Depozite la institutii de credit	8.506.720	14.561.742	4.931.247	27.999.709
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	6.839.425	8.585.837	76.722	15.501.984
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	47.309	-	-	47.309
Partea din datoriiile aferente contractelor de asigurare cedata reasiguratorilor	14.465.524	479.636	-	14.945.159
Creante din reasigurare	34.980	-	69.850	104.830
Alte creante si alte active	925.308	-	-	925.308
Numerar si echivalente de numerar	4.611.840	4.913.778	502.936	10.028.554
Total active	69.457.848	50.594.490	5.580.755	125.633.092
Datorii asociate contractelor de asigurare (rezeve tehnice brute)	27.243.947	742.096	15.473	28.001.517
Datorii asociate contractelor de reasigurare	3.116.741	540.398	4.174	3.661.313
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	1.111.499	831.556	12.594	1.955.649
Datorii comerciale si alte datorii	1.755.738	-	-	1.755.738
Venituri inregistrate in avans	452.837	-	-	452.837
Total datorii	33.680.763	2.114.050	32.241	35.827.054
Pozitia valutara neta	35.777.085	48.480.440	5.548.513	89.806.038

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**4.2 Riscul financiar (continuare)****4.2.3 Riscul de piata (continuare)***Expunerea la riscul valutar (continuare)*

Activele si datorile Societatii in lei si valuta la 31 decembrie 2017 sunt prezentate in tabelul urmator:

	Leu	Euro	Altele	Total
Imobilizari necorporale	1.803.541	-	-	1.803.541
Imobilizari corporale	11.908.863	-	-	11.908.863
Investitii imobiliare	2.357.808	-	-	2.357.808
Active financiare detinute pana la scadenta	15.611.904	22.220.558	-	37.832.462
Depozite la institutii de credit	6.594.973	4.727.819	4.066.721	15.389.513
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	5.725.105	8.400.972	80.235	14.206.313
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2.021.941	-	-	2.021.941
Partea din datorile aferente contractelor de asigurare cedata reasiguratorilor	29.883.779	488.041	361	30.372.181
Creante din reasigurare	25.494.020	35.353	-	25.529.373
Alte creante si alte active	573.495	-	-	573.495
Numerar si echivalente de numerar	3.518.550	16.680.110	641.757	20.840.417
Total active	105.493.979	52.552.853	4.789.074	162.835.907
Datorii asociate contractelor de asigurare (rezeve tehnice brute)	42.684.265	923.848	17.000	43.625.113
Datorii asociate contractelor de reasigurare	318.172	497.920	-	816.092
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	811.178	776.571	14.638	1.602.388
Datorii comerciale si alte datorii	1.685.308	-	-	1.685.308
Venituri inregistrate in avans	27.775.378	-	-	27.775.378
Total datorii	73.274.301	2.198.339	31.638	75.504.278
Pozitia valutara neta	32.219.678	50.354.514	4.757.437	87.331.629

Expunerea la riscul valutar - analiza de sensibilitate

O depreciere a leului la 31 decembrie conform celor indicate mai jos fata de euro ar fi determinat o modificare a rezultatului Societatii cu valorile prezentate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile, in mod special ratele de dobanda, raman constante.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Depreciere leu fata de euro cu 10%	4.173.832	5.035.451

O apreciere a leului la 31 decembrie comparativ cu euro ar fi dus la acelasi efect, dar de sens contrar asupra sumelor prezentate mai sus, considerand ca toate celelalte variabile raman constante.

Expunerea Societatii fata de alte valute (USD, CHF, JPY) este nesemnificativa in comparatie cu expunerea fata de euro.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**4.2 Riscul financiar (continuare)****4.2.3 Riscul de piata (continuare)***Expunerea la riscul de pret*

Expunerea Societatii este asociata variatiilor de preturi ale activelor financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere ca urmare a unor factori ce influenteaza acel instrument financiar, emitentul sau alte instrumente similar din piata. Societatea detine in portofoliu actiuni cotate pe bursa la societati romanesti.

Expunerea la riscul de pret - analiza de senzitivitate

Testul de senzitivitate s-a realizat pentru o variație de ± 10% asupra portofoliului de instrumente detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017		
	Valoare justa	Impact	Valoare justa	Impact
Variatie de pret ± 10%	47.309	±4.731	2.021.941	±202.194

Expunerea la riscul ratei dobanzii

Societatea nu detine instrumente financiare cu rata variabila de dobanda. Instrumentele financiare pastrate pana la scadenta nu sunt afectate de variația ratei dobanzii.

4.3 Riscul de asigurare

Principalul risc asociat contractelor de asigurare se datoreaza incertitudinii cu privire, in primul rand, la producerea evenimentului asigurat si apoi, in cazul producerii acestuia, la suma care va trebui platita sau data la care va trebui platita. Acest risc este influentat de frecventa daunelor, de severitatea daunelor si de alti factori economici precum cresterea costurilor asociate lichidarii daunei (atat directe cat si indirekte). Obiectivul Societatii este de a se asigura ca exista suficiente rezerve pentru a acoperi aceste riscuri rezultante din politile subscrise.

De asemenea, Societatea este preocupata sa reduca expunerea la riscul de asigurare prin diversificarea portofoliului de asigurare, prin atragerea unui numar cat mai mare de clienti de pe intreg teritoriul tarii, prin atragerea si mentionarea acelor clienti care prezinta un risc mai mic din punct de vedere al producerii evenimentelor asigurate sau prin evitarea concentrarii riscului de asigurare intr-o singura linie de activitate.

Societatea gestioneaza aceste riscuri prin strategia sa de subscriere, detinerea unor acorduri de reasigurare adecvate si administrarea eficienta a cererilor de despargubire. Strategia de subscriere este intocmita astfel incat sa asigure diversificarea riscurilor de asigurare din punct de vedere al tipului si volumului riscului, al domeniului si localizarii geografice.

Limitele de subscriere sunt stabilite pentru a aplica criteriile de selectie adecvate. De exemplu, Societatea va selecta clientii dupa anumite criterii prestabilite (in cazul unei politi de viata, in functie de tipul de produs si suma asigurata, este obligatoriu un consult medical) si ii va respinge pe cei care din procesul de subscriere reies a avea un risc ridicat. In acelasi timp Societatea are dreptul de a nu reinnoi politile individuale, poate impune fransize si are dreptul de a

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)****4.3 Riscul de asigurare (continuare)**

respinge plata unei despagubiri daca se dovedeste a fi frauduloasa. Contractele de asigurare dau, de asemenea, dreptul Societatii sa caute sa obtina de la terte parti plata unora sau a tuturor costurilor asociate unor tipuri de despagubiri (dreptul de regres).

Societatea cedeaza o parte din riscurile asigurate catre reasiguratorii. Cedarea se face atat prin tratate proportionale, cat si neproportionale. Cedarea proportionala se face prin tratate cota-parte in scopul de a reduce expunerea globala a riscului Societatii pentru anumite clase de asigurari. Reasigurarea neproportionala consta in principal din tratate excedent de dauna care sa acopere riscurile de catastrofa. Limitele pentru retinerea proprie la tratatele excedent de dauna difera in functie de tipul asigurarii.

Societatea subscrive urmatoarele tipuri de produse pe clase:

Asigurari de viata:

- Asigurari de viata, anuitati si asigurari de viata suplimentare (individuale si de grup)

Asigurari generale:

- Clasa 1 – asigurari de accidente
- Clasa 2 – asigurari de sanatate
- Clasa 3 – asigurari de mijloace de transport terestru (altele decat feroviare)
- Clasa 5 – asigurari de mijloace de transport aerian
- Clasa 6 – asigurari de mijloace de transport naval
- Clasa 7 – asigurari de bunuri in tranzit, inclusiv marfuri transportate, bagaje si orice alte bunuri
- Clasa 8 – asigurari de incendiu si calamitati naturale
- Clasa 9 – alte asigurari de daune la proprietati
- Clasa 11 – asigurari de raspundere civila pentru mijloace de transport aerian
- Clasa 12 – asigurari de raspundere civila pentru mijloace de transport naval
- Clasa 13 – asigurari de raspundere civila generala
- Clasa 14 – asigurari de credite
- Clasa 15 – asigurari de garantii
- Clasa 16 – asigurari de pierderi financiare
- Clasa 17 – asigurari de protectie juridica
- Clasa 18 – asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate in cursul deplasarilor sau absentelor de la domiciliu ori de la locul de reședință permanentă

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)****4.3 Riscul de asigurare (continuare)***Activitatea de asigurari de viata*

Societatea vinde produse de asigurare de viata traditionale (care acopera atat riscul de deces cat si/sau riscul de supravietuire).

Riscul de asigurare al unui contract individual de asigurare este legat de realizarea evenimentului asigurat. Societatea preia acest risc in schimbul primei platite de contractant. Cand se calculeaza aceasta prima se au in vedere urmatoarele variabile:

- Randamentul garantat asiguratilor – acesta este, de obicei, stabilit la un nivel scazut pentru a putea fi obtinut cu certitudine in fiecare an;
- Mortalitatea – probabilitatile de deces sunt calculate in functie de datele statistice disponibile in Romania;
- Costuri – acestea sunt estimate in functie de istoricul Societatii; primele sunt calculate astfel incat sa asigure cel putin acoperirea cheltuielilor.

Principalele riscuri la care este supusa Societatea ca urmare a asigurarilor de viata sunt:

- a. riscul de mortalitate – riscul ca evenimentul asigurat (decesul) sa se produca in perioada asigurata.
- b. riscul de dizabilitate/morbiditate – este riscul ca evenimentul asigurat (asiguratul sa sufere un accident grav sau de o boala) sa se produca in perioada asigurata.
- c. riscul de longevitate – este riscul ca evenimentul asigurat (asiguratul sa supravietuiasca) sa se produca in perioada asigurata.

Riscurile de mortalitate, dizabilitate/morbiditate si logenvitate sunt estimate initial la stabilirea primelor de asigurare, dar sunt volatile pe perioada contractului de asigurare intrucat pot aparea epidemii, modificari in stilul de viata al persoanelor asigurate care pot avea un impact pozitiv sau negativ asupra starii generale de sanatate a acestora, modificari in conditiile de viata (de exemplu gradul de poluare a oraselor in care locuiesc sau modificari in calitatea serviciilor medicale sau accesul la servicii medicale de calitate) etc. Toate acestea sunt monitorizate de Societate si incorporate in calculul rezervelor tehnice pentru a asigura o dimensionare corespunzatoare a acestora.

- d. riscul investitional – este riscul ca randamentul obtinut din investirea sumelor din rezerva matematica sa fie sub cel garantat in polita
- e. riscul cheltuielilor – este riscul ca valoarea cheltuielilor legate de o polita sa depaseasca estimarile initiale
- f. riscul de anulare a politiei – este determinat de comportamentul detinatorului politiei care alege sa nu mai platesca prima sau sa ceara valoarea de rascumparea a politiei.

Toate aceste riscuri sunt constant monitorizate de Societate si gestionate in consecinta.

Calculul primelor este efectuat luand in considerare acceptarea unei populatii suficient de mari de riscuri omogene si independente astfel incat caracterul aleator al riscului pentru o polita individuala este contrabalanst de legea numerelor mari.

Prin politica de subscrisiere pentru asigurarile de viata se urmareste evaluarea starii de sanatate curente prin obtinerea de informatii medicale si a istoricului afectiunilor medicale, obtinerea de informatii despre locul de munca si comportament, expunerea la alte riscuri. Societatea poate cere analize medicale suplimentare in cazul in care suma asigurata depaseste un anumit nivel.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**4.3 Riscul de asigurare (continuare)***Activitatea de asigurari de viata(continuare)*

Pentru asigurarile de viata, portofoliul Societatii este protejat de contracte de reasigurare incheiate cu Scor Global Life, The Ethniki si GenRe dupa cum urmeaza:

- Pentru asigurarea de mixta viata reportata la valuta, exista un tratat de reasigurare obligatoriu incheiat cu Ethniki conform caruia sunt acoperite 100% din sumele asigurate ce depasesc 5.000,00 USD, cu o capacitate de 55.000,00 USD.
- Pentru asigurarile de viata pe termen, exista in vigoare un tratat de reasigurare facultativ incheiat cu The Ethniki Hellenic General Insurance Company, conform caruia se cedeaza in reasigurare in proportie de 100% partea din sumele asigurate care depaseste 5.000,00 USD/EUR (pentru contractele incheiate pana la 31.12.2007). De asemenea, incepand cu 01.01.2008 a fost incheiat un contract cu SCOR Global Life pentru asigurarile de viata pe termen conform caruia se cedeaza in reasigurare in proportie de 100% partea din sumele asigurate care depaseste 50.000,00 EUR.
- Pentru asigurarile de grup destinate titularilor de credite exista in vigoare doua tratate de reasigurare obligatorii incheiate cu GenRe si SCOR Global Life. In conformitate cu acestea se cedeaza in reasigurare in proportie de 100% partea din sumele asigurate care depasesc limitele prevazute in contracte. Aceste limite sunt:
 - 20.000 EUR in cazul contractului incheiat cu GenRe;
 - 50.000 EUR in cazul contractului incheiat cu SCOR Global Life.

Primele, rezervele tehnice si daunele se cedeaza proportional cu procentul cedat din suma asigurata.

Intregul portofoliu de asigurari de viata al Societatii este protejat in cazul unor daune de tip catastrofa printr-un tratat de tip excedent de dauna cu o capacitate de 1.500.000,00 EUR. Retentia Societatii este de 250.000,00 EUR.

In tabelele de mai jos este prezentata concentrarea portfoliului de polita de asigurare de viata dupa suma asigurata pe polita.

Portofoliul politelor de viata la 31 decembrie 2018:

Interval suma asigurata pe polita -lei	Suma asigurata de baza	Procent din total	Rezerva matematica	Procent din total
0-5.000	2.538.874	0,21%	1.130.470	19,25%
5.001-10.000	9.122.019	0,75%	2.710.257	46,14%
10.001-100.000	62.194.252	5,13%	1.786.847	30,42%
> 100.000	62.547.921	5,16%	246.142	4,19%
Grup Alpha*)	1.074.795.244	88,75%	-	0,00%
Total	1.211.198.310	100,00%	5.873.716	100,00%

Portofoliul politelor de viata la 31 decembrie 2017:

Interval suma asigurata pe polita -lei	Suma asigurata de baza	Procent din total	Rezerva matematica	Procent din total
0-5.000	3.308.953	0,22%	764.360	18,76%
5.001-10.000	11.956.575	0,80%	1.840.178	45,16%
10.001-100.000	77.329.716	5,21%	1.331.703	32,69%
> 100.000	88.503.079	5,96%	137.973	3,39%
Grup Alpha*)	1.304.193.419	87,81%	-	0,00%
Total	1.485.291.742	100,00%	4.074.214	100,00%

*) Nota: Grup Alpha reprezinta un contract de asigurari de viata de grup, incheiat cu Alpha Bank Romania pentru clientii acestora care au contractate credite, cu subscrisiere in baza lunara la soldul creditelor. Numarul de persoane asigurate pe ani este urmatorul: la 31.dec.2018 – 6.974; la 31.dec.2017 - 8.158.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**4.3 Riscul de asigurare (continuare)*****Activitatea de asigurari de viata(continuare)******Principalele ipoteze folosite in estimarea rezervelor tehnice pentru asigurari de viata***

Determinarea rezervelor tehnice se face pe baza unor modele statistice plecand de la anumite ipoteze. Aceste ipoteze se bazeaza pe experienta proprie, pe informatii obtinute din exteriorul societatii, pe informatii si preturi de piata. Acestea sunt reanalizate anual pentru a asigura o baza de evaluare rezonabila si realistica.

Principalele ipoteze care pot avea o influenta semnificativa asupra rezervelor tehnice sunt:

- Ratele de mortalitate – se pleaca de la tabele de mortalitate si morbiditate publicate de Institutul National de Statistica. Periodic aceste tabele sunt actualizate. In anumite tabele se ajusteaza pentru a tine cont de experienta proprie Societatii. O crestere a ratei mortalitatii ar conduce la cresterea in prima faza a frecventei daunelor cu impact asupra rezervelor tehnice si cheltuielii cu daunele.
- Longevitatea – se folosesc tabele de mortalitate publicate de Institutul National de Statistica. O crestere a longevitatii ar duce la cresterea cheltuielilor cu anuitatile/rezervelor tehnice aferente asigurarilor de tip renta viagera.
- Rata randamentului investitional – se porneste de la o analiza a ratelor de piata curente pentru titurile de stat pe diverse maturitati. Politele de viata traditionale au garantat un nivel minim al randamentului investitional. O scadere a randamentelor sub nivelul minim garantat ar conduce la o pierdere pentru Societate pentru a acoperi deficitul respectiv.
- Rata cheltuielilor – cheltuielile direct alocabile sunt prevazute in valoarea primei pe baza unor coeficienti medii de incarcare. In cazul in care Societatea are cheltuieli mai mari ar putea inregistra o pierdere.

Sensibilitatea portofoliului de asigurari de viata al Societatii la modificarea ratelor de mortalitate si longevitatii este foarte scazuta si cu impact nesemnificativ, datorita volumului foarte redus de polite si a mixului de produse.

In tabelul de mai jos este prezentat impactul cresterii ratei de mortalitate si a ratei de longevitate in calculul celei mai bune estimari a rezervelor tehnice la asigurari de viata:

	Impact (net de reasigurare) in rezervele tehnice	
	2018	2017
Crestere mortalitate (+15% crestere)	19.797,47	22.018,32
Crestere longevitate (+20% crestere)	-20.512,37	-22.853,01

In ceea ce priveste sensibilitatea portofoliului de asigurari de viata al Societatii la modificarea ratei cheltuielilor urmatoarele ipoteze au fost folosite in mod combinat:

- crestere cu 10% a cheltuielilor luate in calculul celei mai bune estimari a rezervelor tehnice;
- o crestere cu 1% in fiecare an a ratei inflatiei cheltuielilor.

Pentru calculul impactului pe care le-ar avea cele doua modificarile de mai sus urmatoarea formula simplificata a fost utilizata:

$$= \left(\frac{n}{10} + \frac{(1+i+0,01)^n - 1}{(i+0,01)} - \frac{(1+i)^n - 1}{i} \right) * Ch$$

unde:

Ch - cheltuieli de servisare a portofoliului de asigurari de viata

n - reprezinta perioada medie ramasa a portofoliului de asigurari de viata

i - rata anuala a inflatiei de considerat in cresterea cheltuielilor

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**4.3 Riscul de asigurare (continuare)***Activitatea de asigurari de viata(continuare)*

In tabelul de mai jos este prezentata analiza sensibilitatii portofoliului de asigurari de viata la modificarea ratei cheltuielilor:

	Impact (net de reasigurare) in rezervele tehnice	
	2018	2017
Crestere rata cheltuieli	1.139.967,79	1.329.121,25

Rezervele calculate si inregistrate in 2018 si 2017 sunt:

	31.dec.2018	31.dec.2017
<i>Rezerve tehnice brute</i>		
Rezerva de prime bruta	1.180.304	1.260.086
Rezerva de daune bruta	264.267	429.034
Rezerva matematica bruta	5.873.716	5.047.397
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	695.511	769.888
Rezerva suplimentara (LAT) bruta	-	-
Total Rezerve tehnice brute	8.013.798	7.506.405
<i>Rezerve tehnice cedate</i>		
Rezerva de prime cedata	121.063	130.802
Rezerva de daune cedata	11.769	22.024
Rezerva matematica cedata	565.542	609.325
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	94.514	101.697
Total Rezerve tehnice cedate	792.888	863.848
Rezerve tehnice nete	7.220.910	6.642.557

Test de adecvare (LAT)

Societatea efectueaza teste de adecvare la sfarsitul fiecarui an pentru portofoliul asigurarilor de viata folosind urmatoarele ipoteze:

- nivelele de agregare sunt reprezentate de tipul produsului de asigurare;
- cea mai buna estimare a datorilor („best estimate of liabilities”) calculata ca valoarea actuariala prezenta a beneficiilor viitoare minus valoarea actuariala prezenta a primelor viitoare (fluxuri din prime si din fructificarea investitiilor) pentru toate politile in vigoare la 31 decembrie;
- ultimele tabelele de mortalitate disponibile (INS);
- cheltuielile de achizitie si cele de administrare sunt cele stabilite in fisa tehnica a fiecarui produs.

Conform testelor de adecvare (LAT) Societatea nu avut nevoie sa inregistreze rezerve suplimentare (LAT).

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**4.3 Riscul de asigurare (continuare)*****Activitatea de asigurari generale***

Politele de asigurari generale au, in cea mai mare parte, durate de maximum 12 luni. Pentru contractele de asigurari generale un risc semnificativ il reprezinta dezastrele naturale (cutremur, inundatii, fenomene meteorologice extreme). Frecventa si severitatea daunelor poate creste sau scadea in functie de o serie de alti factori. De exemplu, pentru asigurarile auto modificarile legislative care permit amenzi mai mici pentru cazuri de nerespectare a codului rutier pot duce la o cresterea a frecventei si severitatii accidentelor.

Riscurile legate de activitatea de asigurari generale sunt partial reduse prin diversificarea portofoliului pe tipuri de produse, ramuri de activitate si localizare geografica.

Strategia de subscrisiune are ca principal obiectiv diversificarea riscurilor. Procesul de subscrisiune se desfasoara pe baza procedurilor interne de subscrisiune ale Societatii.

In cazul in care nivelul riscului asigurat este considerat prea mare, fie prima este majorata semnificativ, fie se aplica o fransiza mai mare. In aceste cazuri se cauta si plasarea unei parti din riscul subscris in reasigurare pe baza unor contracte facultative de reasigurare. Pentru anumite clase de asigurari exista limite maxime ale sumei asigurate pentru a limita expunerea la evenimente catastrofice. Tot in scopul preventiei efectului aparitiei unui risc catastrofic s-au semnat tratate de reasigurare nepropotionale de tip excedent de dauna.

Situatia primelor subscrise, a rezervelor de prime si a primelor castigate se regaseste la Nota 5.

Conducerea Societatii analizeaza constant rata daunei pe clase de asigurare pentru a determina cauzele aparitiei unor evolutii nedorente.

Rata daunei pentru asigurarile generale pe total Societate pe ani se prezinta astfel:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Prime brute subscrise	38.348.774	34.247.933
Rezerve prime inceput an	15.590.906	14.294.984
Rezerve prime sfarsit an	18.335.487	15.590.906
Prime anulate	3.218.826	2.798.049
Prime brute castigate	32.385.367	30.153.962
Daune platite	35.022.594	16.910.437
Rezerve daune inceput an	35.272.514	13.409.813
Rezerve daune sfarsit an	18.609.593	35.272.514
Recuperari si regrese	10.638.001	5.928.183
Comisioane pt regrese	1.430.014	1.505.998
Daune brute intamplate	9.151.686	34.350.953
Rata daunei*	28,26%	113,92%

*) **Nota:** In cursul anului 2017, Societatea a inregistrat o dauna majora pe activitatea de asigurari generale (clasa 8 – asigurari de bunuri), datorita unui eveniment asigurat (incendiu) la fabrica de mobila a Prestige Mob SRL, pentru care s-a platit un avans de 4.638.008 RON, iar rezerva de dauna bruta la 31.12.2017 a fost de 20.552.254 RON. Cedarea in reasigurare reprezinta 93,50% din valoarea bruta a daunei. Dauna a fost platita integral in primul trimestru din 2018.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**4.4 Riscul de asigurare (continuare)***Activitatea de asigurari generale (continuare)*

Concentrarea sumelor asigurate pentru riscuri de catastrofa naturala pentru intreg portofoliul de polite de asigurari generale de la 31 decembrie 2018 pe zone geografice din Romania este prezentata in tabelul de mai jos:

Judet	Total sume asigurare	Reasigurare	31.dec.2018 Retinere proprie
Alba	59.445.386	29.430.721	30.014.666
Arad	88.111.446	45.550.913	42.560.532
Arges	187.768.556	103.738.573	84.029.983
Bacau	148.669.173	95.826.759	52.842.414
Bihor	305.944.794	172.540.306	133.404.489
Bistrita	90.304.988	68.421.175	21.883.813
Botosani	26.386.811	12.219.614	14.167.197
Braila	41.915.837	23.450.494	18.465.342
Brasov	232.428.896	130.977.281	101.451.615
Bucuresti	4.277.211.247	2.851.970.083	1.425.241.164
Buzau	53.119.942	26.289.581	26.830.361
Calarasi	20.056.141	10.583.322	9.472.819
Caras-Severin	39.689.514	24.268.413	15.421.102
Cluj	342.497.078	174.985.023	167.512.055
Constanta	508.765.764	336.463.206	172.302.558
Covasna	6.995.493	3.497.131	3.498.362
Dambovita	37.674.100	17.515.760	20.158.341
Dolj	146.496.652	74.665.836	71.830.816
Galati	83.458.978	42.072.871	41.386.107
Giurgiu	26.001.993	13.847.399	12.154.594
Gorj	48.075.965	34.266.549	13.809.416
Harghita	44.092.624	30.867.541	13.225.083
Hunedoara	61.765.427	32.133.295	29.632.132
Ialomița	39.449.817	24.524.413	14.925.405
Iasi	371.306.826	189.968.752	181.338.073
Ilfov	290.151.069	243.634.452	46.516.617
Maramures	12.438.830	5.924.029	6.514.801
Mehedinti	97.018.016	50.003.543	47.014.473
Mures	36.769.584	17.542.541	19.227.043
Neamt	17.142.302	7.011.359	10.130.943
Olt	405.430.178	237.635.446	167.794.732
Prahova	1.500.190.375	1.138.251.004	361.939.371
Salaj	17.886.387	8.831.863	9.054.524
Satu Mare	35.913.633	17.223.306	18.690.327
Sibiu	132.578.084	66.936.183	65.641.901
Suceava	55.749.261	26.241.878	29.507.383
Teleorman	13.851.111	7.168.912	6.682.199
Timis	478.740.113	272.212.741	206.527.372
Tulcea	15.567.926	7.424.004	8.143.922
Valcea	39.558.131	20.117.973	19.440.158
Vaslui	31.012.148	16.812.150	14.199.998
Vrancea	50.315.259	27.870.633	22.444.627
TOTAL	10.517.945.855	6.740.917.027	3.777.028.829

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**4.3 Riscul de asigurare (continuare)***Activitatea de asigurari generale (continuare)*

Concentrarea sumelor asigurate pentru riscuri de catastrofa naturala pentru intreg portofoliul de polite de asigurari generale de la 31 decembrie 2017 pe zone geografice din Romania este prezentata in tabelul de mai jos:

Judet	Total sume asigurare	Reasigurare	Retinere proprie	31.dec.2017
Alba	50.641.527	25.070.703	25.570.824	
Arad	72.990.921	35.426.110	37.564.811	
Arges	153.965.310	80.303.209	73.662.100	
Bacau	142.697.552	91.846.827	50.850.725	
Bihor	267.979.631	148.429.944	119.549.687	
Bistrita	113.557.773	91.056.213	22.501.560	
Botosani	24.120.034	10.218.638	13.901.396	
Braila	31.898.133	13.570.405	18.327.728	
Brasov	265.078.195	163.551.354	101.526.841	
Bucuresti	4.117.336.359	2.701.112.832	1.416.223.527	
Buzau	75.630.186	43.994.960	31.635.226	
Calarasi	46.286.079	33.509.089	12.776.990	
Caras-Severin	32.352.455	20.137.076	12.215.378	
Cluj	343.628.096	178.386.760	165.241.335	
Constanta	455.859.178	285.937.870	169.921.308	
Covasna	7.924.817	3.806.030	4.118.787	
Dambovita	34.914.505	15.192.460	19.722.045	
Dolj	146.921.251	70.397.918	76.523.333	
Galati	134.641.472	77.791.338	56.850.135	
Giurgiu	40.272.391	23.529.325	16.743.066	
Gorj	28.783.227	14.699.418	14.083.809	
Harghita	40.015.103	32.325.471	7.689.632	
Hunedoara	49.862.263	19.982.543	29.879.721	
Ialomița	37.559.385	21.909.935	15.649.450	
Iasi	309.247.735	180.805.613	128.442.122	
Ilfov	1.618.721.857	1.252.528.668	366.193.189	
Maramures	281.781.187	242.881.543	38.899.644	
Mehedinti	22.678.306	14.163.088	8.515.219	
Mures	139.425.647	91.368.322	48.057.325	
Neamt	41.790.128	20.168.925	21.621.204	
Olt	25.297.691	11.539.698	13.757.993	
Prahova	467.631.602	300.050.143	167.581.460	
Salaj	23.514.959	11.402.999	12.111.960	
Satu Mare	77.155.640	55.183.845	21.971.794	
Sibiu	110.669.825	54.715.143	55.954.682	
Suceava	64.450.061	31.020.647	33.429.414	
Teleorman	20.691.869	11.018.995	9.672.874	
Timis	408.604.039	230.616.528	177.987.511	
Tulcea	16.732.865	7.689.226	9.043.639	
Valcea	44.113.353	21.794.436	22.318.917	
Vaslui	40.009.906	23.858.042	16.151.864	
Vrancea	41.464.514	22.058.954	19.405.560	
TOTAL	10.468.897.028	6.785.051.246	3.683.845.782	

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**4.3 Riscul de asigurare (continuare)***Activitatea de asigurari generale (continuare)*

Calculul daunei maxime probabile si al necesarului de capital (calculat in baza formulei standard) aferent riscurilor de catastrofa naturala la 31 decembrie este urmatorul:

Calcul necesar de capital riscul de cutremur	2018	2017
Necesar de capital brut	244.796.533	247.982.842
Mitigare risc prin reasigurare	239.860.064	243.103.342
Prime de reintegrire aferente mitigarii riscului prin reasigurare	381.199	400.374
Necesar de capital net riscul de cutremur	5.317.668	5.279.874

Calcul necesar de capital riscul de inundatii naturale	2018	2017
Scenariul A1		
Necesar de capital brut	20.932.233	20.559.399
Mitigare risc prin reasigurare	15.601.733	15.406.233
Prime de reintegrire aferente mitigarii riscului prin reasigurare	-	-
Necesar de capital net	5.330.500	5.153.166
Scenariul A2		
Necesar de capital brut	14.491.546	14.233.430
Mitigare risc prin reasigurare	9.957.754	9.881.896
Prime de reintegrire aferente mitigarii riscului prin reasigurare	-	-
Necesar de capital net	4.533.792	4.351.534
Total necesar capital net scenariul A	9.864.291	9.504.701
Scenariul B1		
Necesar de capital brut	32.203.435	31.629.845
Mitigare risc prin reasigurare	26.510.873	26.210.966
Prime de reintegrire aferente mitigarii riscului prin reasigurare	-	-
Necesar de capital net	5.692.562	5.418.879
Scenariul B2		
Necesar de capital brut	3.220.343	3.162.985
Mitigare risc prin reasigurare	2.212.834	2.195.977
Prime de reintegrire aferente mitigarii riscului prin reasigurare	-	-
Necesar de capital net	1.007.509	967.008
Total necesar capital net scenariul B	6.700.071	6.385.887
Necesar de capital net riscul de inundatii	9.864.291	9.504.701
Calcul capital necesar pentru riscul de catastrofe naturale	2018	2017
Necesar de capital net riscul de cutremur	5.317.668	5.279.874
Necesar de capital net riscul de inundatii	9.864.291	9.504.701
Necesar capital net pentru riscuri de natura catastrofala	11.206.330	10.872.737

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**4.3 Riscul de asigurare (continuare)***Activitatea de asigurari generale (continuare)*

Analiza concentrarrii clasificata pe principalele tipuri de riscuri asigurate este redată în tabelul de mai jos - concentrarea este determinată pentru rezervele tehnice brute aferente contractelor de asigurare:

<u>Rezerve tehnice</u>	31.dec.2018		31.dec.2017	
	Brute	Pondere	Brute	Pondere
Asigurari bunuri	21.008.400	53,35%	37.577.788	71,31%
Asigurari casco	16.160.734	41,04%	12.915.810	24,51%
Asigurari cargo	445.004	1,13%	425.847	0,81%
Asigurari de raspundere civilă	946.416	2,40%	912.206	1,73%
Asigurari de accidente persoane	780.053	1,98%	830.588	1,58%
Altele tipuri de asigurari	38.261	0,10%	30.847	0,06%
Total	39.378.868	100,00%	52.693.086	100,00%

Principalele ipoteze folosite în estimarea rezervelor tehnice pentru asigurari generale

Principala ipoteza care sta la baza estimarii rezervelor tehnice pentru asigurari generale este cea legata de faptul ca dezvoltarea viitoare a daunelor va urma un tipar similar de dezvoltare cu cel observat in trecut. Aceasta ipoteza se refera la valoarea medie a daunei, frecventa de aparitie a daunelor, costurile de solutionare a daunelor, durata medie de solutionare a unei daune.

Modelele folosite pentru estimarea costurilor cu daunele sunt chain-ladder si prin metode statistice folosind numarul mediu de dosare avizate cu intarziere si dauna medie per dosar pentru anul financiar incheiat.

Rationamentele profesionale sunt revizuite cu regularitate, dar in special atunci cand se schimba conditiile de piata, la lansarea de noi produse, schimbarea cadrului legislativ, alte schimbari cum ar fi cresterea numarului de fraude depistate. Alte conditii care ar putea afecta rezervele tehnice ar fi cursul de schimb leu/euro, rata dobanzii, rata inflatiei.

Societatea are posibilitatea de a modifica prima de asigurare la reinnoirea unei polite. De asemenea, poate stabili fransize si poate refuza plata daunelor considerate frauduloase.

Test de adecvare

Societatea a evaluat adecvarea rezervelor tehnice la 31 decembrie folosind urmatoarele ipoteze:

- testul de adecvare a datoriilor se efectueaza anual;
- Societatea testeaza adecvarea datoriilor aferente riscurilor in vigoare la incheierea exercitiului financiar, prin comparatia rezervei de prime, dupa deducerea cheltuielilor de achizitie amanate, cu toate fluxurile de trezorerie amanate viitoare referitoare la daune (inclusiv cheltuielile de instrumentare a dosarelor de dauna) plus fluxurile de trezorerie viitoare referitoare la cheltuielile de administrare;
- fluxurile de trezorerie viitoare referitoare la daune sunt estimate in functie de rata daunei simpla (aceasta este calculate pentru a tine cont de recuperari pentru clasele unde exista recuperari din regres);
- fluxurile de trezorerie viitoare referitoare la cheltuielile de administrare sunt estimate in functie de rata cheltuielilor de administrare prognozate pentru viitor, aceste rate fiind estimate pe baza cheltuielilor de administrare din fiecare an;

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**4.3 Riscul de asigurare (continuare)***Activitatea de asigurari generale (continuare)*

- in cazul in care rezerva de prime, dupa deducerea cheltuielilor de achizitie amanate, depaseste fluxurile de trezorerie viitoare referitoare la daune si cheltuieli de administrare concluzia este o suficienta a rezervei de prima, in caz contrar rezultand o deficinta;
- rezultatul testului de adecvare este interpretat la nivelul de linii semnificative de asigurari. In cazul in care testul de adecvare arata o deficinta atunci societatea poate dispune constituirea unei rezerve suplimentare pentru acoperirea deficientei.

Conform testelor de adecvare Societatea a creat urmatoarele rezerve suplimentare (Rezerva pentru riscuri neexpirate):

	31.dec.2018	31.dec.2017
Rezerva pentru riscuri neexpirate bruta	2,592,357	2.057.111
Rezerva pentru riscuri neexpirate cedata	6,029	-

Analize de sensibilitate

In tabelul de mai jos este prezentata analiza sensibilitatii portofoliului de asigurari generale la modificarea ratei daunei, pentru principalele linii de asigurari:

Variatie rata medie a daunei ±10%	Impact 2018		Impact 2017	
	in daune intamplate	in rezultat si capitaluri*)	in daune intamplate	in rezultat si capitaluri*)
Asigurari bunuri	±201.138	±63.027	±189.745	±79.692
Asigurari casco	±1.435.505	±721.711	±1.173.895	±591.643
Asigurari de accidente persoane	±5.590	±12.567	±17.763	±14.921

**) Nota: Impactul in rezultat si capitaluri include efectul reasigurarii si impozitului pe profit.*

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)****4.4 Alte riscuri****4.4.1 Riscul operational**

Riscul operational este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gama largă de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei și infrastructurii Societății, precum și din factori externi, altii decat riscul de credit, de piata și de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerinte legale și de reglementare și din standardele general acceptate privind comportamentul organizational. Riscurile operationale provin din toate operațiunile Societății.

Responsabilitatea principală a dezvoltării și implementării controalelor legate de riscul operational revine conducerii și este sprijinită de dezvoltarea standardelor generale ale Societății de gestionare a riscului operational pe următoarele arii:

- Cerinte de separare a responsabilităților, inclusiv autorizarea independentă a tranzacțiilor
- Cerinte de reconciliere și monitorizare a tranzacțiilor
- Alinierea la cerințele de reglementare și legale
- Documentarea controalelor și procedurilor
- Cerinte de analiză periodică a riscului operational la care este expusă Societatea și adevararea controalelor și procedurilor pentru a preveni riscurile identificate
- Cerinte de raportare a pierderilor operationale și propunerile de remediere a cauzelor care le-au generat
- Elaborarea unor planuri de continuitate operatională
- Dezvoltare și instruire profesională
- Stabilirea unor standarde de etică
- Prevenirea riscului de litigii
- Diminuarea riscurilor, inclusiv utilizarea eficientă a asigurărilor unde este cazul.

4.4.2 Riscul strategic

Cele mai însemnante riscuri ce ar putea să afecteze strategia unei afaceri sunt:

- Riscuri legate de neîndeplinirea cerintelor standardelor și/sau acordurilor
- Socuri financiare globale
- Imbatranirea consumatorilor și a forței de muncă
- Consolidarea/tranzitia unor ramuri industriale
- Executarea de tranzacții strategice
- Schimbari în cerințele consumatorilor
- Riscuri legate de fiscalitate

Principalul risc strategic care poate afecta Societatea este riscul legat de fiscalitate. Sistemul fiscal din România este în proces de consolidare și armonizare cu legislația Uniunii Europene. Totuși, există încă diferențe de interpretare a legislației în domeniul fiscalității. În anumite situații, autoritatile fiscale pot avea puncte de vedere diferite în legătură cu anumite aspecte și pot calcula datorii fiscale suplimentare, adăugând și penalizări pentru întârzieri de plată (18,25% p.a. pentru perioada 2017- 2018). În România exercițiile financiare rămân deschise din punct de vedere fiscal timp de 5 ani. Interpretarea textelor și implementarea practica a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile armonizate cu legislația europeană ar putea varia de la entitate la entitate și există riscul că în anumite situații autoritatile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Societății.

In plus, Guvernul României detine un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) societăților care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și de reglementare care prezintă interes pentru aceste agenții.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 RAPORTAREA PE LINII DE AFACERI

Rezultatul pe principalele tipuri de activitati pentru anul 2018 este prezentat mai jos:

	Asigurari de viata	Asigurari generale	Total
Venituri din prime brute subscrise	5.699.859	32.385.367	38.085.226
Prime cedate reasiguratorilor	(224.820)	(17.375.092)	(17.599.912)
Venituri nete din primele de asigurare	5.475.039	15.010.275	20.485.314
Venituri din comisioane	48.679	4.850.502	4.899.181
Venituri nete din investitii	595.339	1.390.056	1.985.395
Venituri nete din diferente de curs	22.008	207.403	229.411
Alte venituri din exploatare	15.886	1.332.537	1.348.423
Total venit net	6.156.951	22.790.773	28.947.724
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare	971.509	25.972.683	26.944.192
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare cedate reasiguratorilor	(106.671)	(23.312.656)	(23.419.327)
Variatia bruta a datoriilor aferente contractelor de asigurare	587.174	(16.165.085)	(15.577.911)
Variatia datoriilor aferente contractelor de asigurare cedate reasiguratorilor	61.220	15.423.088	15.484.308
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare, nete de reasigurare	1.513.232	1.918.030	3.431.262
Cheltuieli de achizitie	1.930.101	4.704.806	6.634.907
Cheltuieli cu marketingul si administrarea	2.754.002	16.945.519	19.699.521
Alte cheltuieli de exploatare	560	6.012	6.572
Total cheltuieli nete	6.197.895	23.574.367	29.772.262
Profit inainte de impozitare	(40.944)	(783.594)	(824.538)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	11.161	247.349	258.510
Rezultatul net al anului	(52.105)	(1.030.943)	(1.083.048)

Rezultatul pe principalele tipuri de activitati pentru anul 2017 este prezentat mai jos:

	Asigurari de viata	Asigurari generale	Total
Venituri din prime brute subscrise	6.512.062	30.153.963	36.666.025
Prime cedate reasiguratorilor	(249.682)	(16.625.301)	(16.874.983)
Venituri nete din primele de asigurare	6.262.380	13.528.662	19.791.042
Venituri din comisioane	52.887	4.498.587	4.551.474
Venituri nete din investitii	666.585	1.592.015	2.258.600
Venituri nete din diferente de curs	87.949	728.360	816.309
Alte venituri din exploatare	7.773	1.239.863	1.247.636
Total venit net	7.077.574	21.587.487	28.665.061
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare	1.435.534	12.553.947	13.989.481
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare cedate reasiguratorilor	(38.094)	(8.493.719)	(8.531.813)
Variatia bruta a datoriilor aferente contractelor de asigurare	391.383	22.459.605	22.850.988
Variatia datoriilor aferente contractelor de asigurare cedate reasiguratorilor	2.094	(19.603.107)	(19.601.013)
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare, nete de reasigurare	1.790.917	6.916.726	8.707.643
Cheltuieli de achizitie	1.993.281	4.678.985	6.672.266
Cheltuieli cu marketingul si administrarea	2.911.046	16.723.652	19.634.698
Alte cheltuieli de exploatare	3.490	6.550	10.040
Total cheltuieli nete	6.698.734	28.325.913	35.024.647
Profit inainte de impozitare	378.840	(6.738.426)	(6.359.586)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	43.187	97.749	140.936
Rezultatul net al anului	335.653	(6.836.175)	(6.500.522)

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 RAPORTAREA PE LINII DE AFACERI (Continuare)

Situatia pozitiei financiare pe principalele tipuri de activitati la 31 decembrie 2018 este prezentata mai jos:

	Asigurari de viata	Asigurari generale	Total
Active			
Imobilizari necorporale	101.502	1.797.553	1.899.055
Imobilizari corporale	2.627.712	11.217.673	13.845.385
Investitii imobiliare	550.340	2.282.998	2.833.338
Active financiare detinute pana la scadenta	9.475.330	28.027.131	37.502.461
Depozite la institutii de credit	6.684.074	21.315.635	27.999.709
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	1.516.838	13.985.146	15.501.984
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	47.309	47.309
Active de reasigurare	-	-	
- Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasiguratorilor	792.889	23.251.896	24.044.785
- Creante din reasigurare	104.830	-	104.830
Creante din impozitul pe profit curent	-	-	-
Creante din impozitul pe profit amanat	-	-	-
Cheltuieli de achizitie reportate	28.070	2.331.289	2.359.359
Alte circante si alte active	5.252	920.056	925.308
Numerar si echivalente de numerar	23.006.357	(12.977.803)	10.028.554
Total active	44.893.194	92.198.883	137.092.077
Capitaluri proprii			
Capital social	14.364.340	20.463.400	34.827.740
Rezerva din reevaluarea terenurilor si cladirilor	957.580	4.296.033	5.253.613
Alte rezerve	23.428.052	2.152.316	25.580.368
Rezultat reportat	(2.239.344)	10.688.820	8.449.476
Total capitaluri proprii	36.510.628	37.600.569	74.111.197
Datorii			
Datorii asociate contractelor de asigurare (rezeve tehnice brute)	8.013.799	39.378.867	47.392.666
Provizioane	31.795	179.321	211.116
Datorii asociate contractelor de reasigurare	4.174	3.657.139	3.661.313
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	32.837	1.922.812	1.955.649
Datorii comerciale si alte datorii	29.878	1.725.860	1.755.738
Venituri inregistrate in avans	3.395	2.782.876	2.786.271
Datorie cu impozitul pe profit curent	-	-	-
Datorie cu impozitul pe profit amanat	266.688	4.951.439	5.218.127
Total datorii	8.382.566	54.598.314	62.980.880
Total capitaluri proprii si datorii	44.893.194	92.198.883	137.092.077

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***5 RAPORTAREA PE LINII DE AFACERI (Continuare)**

Situatia pozitiei financiare pe principalele tipuri de activitati la 31 decembrie 2017 este prezentata mai jos:

	Asigurari de viata	Asigurari generale	Total
Active			
Imobilizari necorporale	21.829	1.781.712	1.803.541
Imobilizari corporale	2.282.220	9.626.643	11.908.863
Investitii imobiliare	471.551	1.886.257	2.357.808
Active financiare detinute pana la scadenta	9.565.324	28.267.138	37.832.462
Depozite la institutii de credit	1.959.881	13.429.632	15.389.513
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	1.584.596	12.621.717	14.206.313
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	749.510	1.272.431	2.021.941
Active de reasigurare			
- Partea din datorii aferente contractelor de asigurare cedata reasiguratorilor	863.848	37.692.019	38.555.867
- Creante din reasigurare	167.827	25.361.546	25.529.373
Creante din impozitul pe profit curent	-	-	-
Creante din impozitul pe profit amanat	-	-	-
Cheltuieli de achizitie reportate	30.117	1.940.792	1.970.909
Alte creante si alte active	147	573.348	573.495
Numerar si echivalente de numerar	26.780.976	(5.940.559)	20.840.417
Total active	44.477.826	128.512.676	172.990.502
Capitaluri proprii			
Capital social	14.364.340	20.463.400	34.827.740
Rezerva din reevaluarea terenurilor si cladirilor	659.829	3.105.030	3.764.859
Alte rezerve	23.323.746	3.624.635	26.948.381
Rezultat reportat	(1.940.716)	10.486.294	8.545.578
Total capitaluri proprii	36.407.199	37.679.359	74.086.558
Datorii			
Datorii asociate contractelor de asigurare (rezeve tehnice brute)	7.506.405	52.693.086	60.199.491
Provizioane	22.197	122.788	144.985
Datorii asociate contractelor de reasigurare	261.431	554.661	816.092
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	52.508	1.549.880	1.602.388
Datorii comerciale si alte datorii	26.716	1.658.592	1.685.308
Venituri inregistrate in avans	2.556	29.777.080	29.779.636
Datorie cu impozitul pe profit curent	-	-	-
Datorie cu impozitul pe profit amanat	198.813	4.477.232	4.676.045
Total datorii	8.070.627	90.833.317	98.903.944
Total capitaluri proprii si datorii	44.477.826	128.512.676	172.990.502

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 RAPORTAREA PE LINII DE AFACERI (Continuare)

Veniturile din prime brute subscrise din situatia profitului sau pierderii reprezinta venituri nete castigate, prezentate mai jos:

	31.dec.2018			31.dec.2017		
	Brut	Cedate in reasigurare	Net	Brut	Cedate in reasigurare	Net
Prime subscrise	40.856.314	18.573.139	22.283.175	37.760.082	17.061.332	20.698.750
Asigurari de viata	5.620.079	215.083	5.404.996	6.348.184	239.111	6.109.073
Asigurari generale	35.236.235	18.358.056	16.878.179	31.411.898	16.822.221	14.589.677
Asigurari bunuri	14.575.814	10.151.110	4.424.704	14.918.717	10.588.079	4.330.638
Asigurari casco	17.293.460	6.918.565	10.374.895	12.469.311	4.988.531	7.480.780
Asigurari de risc financiar	93.253	-	93.253	52.959	-	52.959
Asigurari cargo	822.230	645.679	176.551	712.073	557.205	154.868
Asigurari de raspundere civila	713.335	459.440	253.895	630.007	422.739	207.268
Asigurari de accidente						
persoane	1.737.010	183.262	1.553.748	2.634.158	265.667	2.368.491
Altele	1.133	-	1.133	(5.327)	-	(5.327)
 Variatia rezervei de prime	2.771.088	973.227	1.797.861	1.094.057	186.349	907.708
Asigurari de viata	(79.780)	(9.738)	(70.042)	(163.879)	(10.571)	(153.308)
Asigurari generale	2.850.868	982.965	1.867.903	1.257.936	196.920	1.061.016
Asigurari bunuri	(127.223)	(182.427)	55.204	(254.233)	(361.813)	107.580
Asigurari casco	2.854.611	1.142.326	1.712.285	1.520.323	608.341	911.982
Asigurari de risc financiar	7.451	-	7.451	27.453	-	27.453
Asigurari cargo	18.043	10.849	7.194	(54.508)	(44.038)	(10.470)
Asigurari de raspundere civila	25.698	1.333	24.365	(27.917)	(26.760)	(1.157)
Asigurari de accidente						
persoane	72.324	10.884	61.440	52.627	21.190	31.437
Altele	(36)	-	(36)	(5.809)	-	(5.809)
 Prime castigate	38.085.226	17.599.911	20.485.314	36.666.025	16.874.983	19.791.042
Asigurari de viata	5.699.859	224.821	5.475.038	6.512.063	249.682	6.262.381
Asigurari generale	32.385.367	17.375.090	15.010.276	30.153.962	16.625.301	13.528.661
Asigurari bunuri	14.703.037	10.333.537	4.369.499	15.172.950	10.949.892	4.223.058
Asigurari casco	14.438.849	5.776.238	8.662.611	10.948.988	4.380.190	6.568.798
Asigurari de risc financiar	85.802	-	85.802	25.506	-	25.506
Asigurari cargo	804.187	634.830	169.357	766.581	601.243	165.338
Asigurari de raspundere civila	687.637	458.107	229.530	657.924	449.499	208.425
Asigurari de accidente						
persoane	1.664.686	172.378	1.492.308	2.581.531	244.477	2.337.054
Altele	1.169	-	1.169	482	-	482

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***6 VENITURI DIN COMISIOANE**

	31.dec.2018	31.dec.2017
Comisioane din reasigurare - asigurari de viata	48.680	52.887
Comisioane din reasigurare - asigurari generale	4.513.821	4.180.669
Comisioane din co-asigurare - asigurari generale	0	-
Comisioane din polite PAD - asigurari generale	336.680	317.918
Total	4.899.181	4.551.474

7 VENITURI NETE DIN INVESTITII

	31.dec.2018	31.dec.2017
Rezultat net din titluri pastrate pana la scadenta	1.266.426	1.260.234
Rezultat net din actiuni	393.649	650.988
Dobanzi pentru depozite la termen	321.985	342.940
Dobanzi pentru disponibilitati din conturi curente	3.335	4.437
Total	1.985.395	2.258.600

8 ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	31.dec.2018	31.dec.2017
Venituri din chirii	71.315	71.200
Venituri din penalizari intermediari	6.491	4.769
Rezultat net din cedarea activelor imobilizate	48.162	155.220
Venituri din taxa de gestiune dosare Carte Verde	1.005.269	925.446
Venituri din imputatii salariatilor	55.431	67.046
Alte venituri	161.755	23.956
Total	1.348.423	1.247.636

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

9 DAUNE SI VARIATIA DATORILOR

	31.dec.2018			31.dec.2017		
	Brut	Cedat	Net	Brut	Cedat	Net
<u>Daune brute platite</u>	26.944.192	23.419.327	3.524.865	13.989.481	8.531.813	5.457.668
Asigurari de viata	971.509	106.671	864.838	1.435.535	38.094	1.397.441
<u>Asigurari generale</u>	25.972.683	23.312.656	2.660.027	12.553.946	8.493.719	4.060.227
Asigurari bunuri	20.375.963	18.446.876	1.928.086	6.471.969	5.187.508	1.284.461
Asigurari casco	11.979.919	4.772.309	7.207.610	8.066.909	3.207.027	4.859.882
Asigurari de risc financiar	(6.698.802)	-	(6.698.802)	(2.356.164)	-	(2.356.164)
Asigurari cargo	-	833	(833)	430	354	76
Asigurari de raspundere civila	171.252	62.562	108.690	180.114	92.729	87.385
Asigurari de accidente persoane	141.354	30.076	111.278	190.570	(47.594)	238.164
Altele	2.998	-	2.998	118	53.695	(53.577)
<u>Variatia rezervei de daune</u>	(16.827.688)	(15.439.372)	(1.388.316)	21.291.941	19.621.170	1.670.771
Asigurari de viata	(164.767)	(10.255)	(154.512)	(570.761)	18.061	(588.822)
<u>Asigurari generale</u>	(16.662.921)	(15.429.117)	(1.233.804)	21.862.702	19.603.109	2.259.593
Asigurari bunuri	(16.481.701)	(15.409.906)	(1.071.795)	20.721.683	19.471.777	1.249.906
Asigurari casco	(105.396)	(20.926)	(84.470)	1.833.003	693.503	1.139.500
Asigurari de risc financiar	-	-	-	-	-	-
Asigurari cargo	1.114	770	344	(328.666)	(303.240)	(25.426)
Asigurari de raspundere civila	8.512	5.685	2.827	(350.383)	(290.293)	(60.090)
Asigurari de accidente persoane	(85.450)	(4.740)	(80.710)	(12.935)	31.362	(44.297)
Altele	-	-	-	-	-	-
<u>Daune intamplate nete de reasigurare</u>	10.116.504	7.979.955	2.136.549	35.281.422	28.152.983	7.128.439
Asigurari de viata	806.742	96.416	710.326	864.774	56.155	808.619
<u>Asigurari generale</u>	9.309.762	7.883.539	1.426.223	34.416.648	28.096.828	6.319.820
Asigurari bunuri	3.894.261	3.036.970	857.291	27.193.652	24.659.285	2.534.367
Asigurari casco	11.874.523	4.751.383	7.123.140	9.899.912	3.900.530	5.999.382
Asigurari de risc financiar	(6.698.802)	-	(6.698.802)	(2.356.164)	-	(2.356.164)
Asigurari cargo	1.114	1.603	(489)	(328.236)	(302.886)	(25.350)
Asigurari de raspundere civila	179.764	68.247	111.517	(170.269)	(197.564)	27.295
Asigurari de accidente persoane	55.904	25.336	30.568	177.635	(16.232)	193.867
Altele	2.998	-	2.998	118	53.695	(53.577)

VARIATIA ALTOR REZERVE TEHNICE

	31.dec.2018			31.dec.2017		
	Brut	Cedat	Net	Brut	Cedat	Net
<u>Alte rezerve tehnice</u>	1.249.777	(44.936)	1.294.713	1.559.047	(20.157)	1.579.204
Asigurari de viata	751.941	(50.965)	802.906	962.144	(20.157)	982.301
Rezerva matematica	826.318	(43.783)	870.101	973.184	(18.599)	991.783
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	(74.377)	(7.182)	(67.195)	80.919	(1.558)	82.477
Rezerva suplimentara (LAT)	-	-	-	(91.959)	-	(91.959)
<u>Asigurari generale</u>	497.836	6.029	491.807	596.903	-	596.903
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	(37.409)	-	(37.409)	37.436	-	37.436
Rezerva pentru riscuri neexpirate	535.245	6.029	529.216	559.467	-	559.467

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018*(toate sumele sunt exprimate in lei)***10 CHELTUIELI DE ACHIZITIE**

	31.dec.2018	31.dec.2017
Comisioane intermediari asigurari de viata	1.908.944	1.961.823
Comisioane intermediari asigurari generale	4.850.008	4.787.070
Comisioane co-asigurare asigurari generale	40.593	61.096
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate asigurari de viata	2.047	20.815
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate asigurari generale	(390.497)	(302.807)
Comisioane intermediari PAD asigurari generale	92.170	81.393
Cheltuieli indirekte de achizitie	131.642	62.876
Total	6.634.907	6.672.266

11 CHELTUIELI CU MARKETINGUL SI ADMINISTRAREA

	31.dec.2018	31.dec.2017
Cheltuieli cu salariile si asimilate	13.357.978	9.994.094
Contributii sociale obligatorii	543.131	2.383.310
Alte cheltuieli cu personalul	492.334	546.502
Cheltuieli cu serviciile bancare	127.575	117.611
Cheltuieli cu cotizatiile si taxele profesionale	332.635	411.324
Cheltuieli cu deplasările	108.642	90.796
Cheltuieli cu materiale consumabile, formulare	242.988	458.900
Cheltuieli de transport si cu combustibilul	212.589	182.589
Cheltuieli cu leasing operational	42.014	170.752
Cheltuieli postale si cu telecomunicatiile	336.693	303.744
Cheltuieli cu onorariile si consultanta	237.961	197.673
Cheltuieli cu chiria	628.444	588.042
Cheltuieli cu intretinerea si paza	828.015	1.067.374
Cheltuieli cu servicii de audit	290.948	440.680
Cheltuieli cu primele de asigurare	65.209	44.901
Cheltuieli de protocol	182.071	441.732
Donatii si subventii acordate	-	"
Cheltuieli cu servicii IT	453.196	336.178
Cheltuieli cu servicii diverse si alte cheltuieli de exploatare	680.358	616.696
Cheltuieli cu alte taxe si impozite, despagubiri si amenzi	470.629	430.584
Cheltuieli cu amortizarea imobilizari necorporale	51.502	"
Cheltuieli cu amortizarea imobilizari corporale	633.193	599.759
Variatia reevaluarilor de mijloace fixe	(478.708)	(295.200)
Variatia provizioanelor pentru clienti incerti	(139.876)	506.658
Total	19.699.521	19.634.698

Onorariile plătite către auditori

Auditor	Servicii	Onorarii	
		31.12.2018	31.12.2017

Deloitte Audit SRL	Audit Solvency II	-	146.793
PricewaterhouseCoopers Audit SRL	Audit Staturar si IFRS	96.068	97.038
	Solvency II	194.880	196.849
Total		290.948	440.680

12 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	31.dec.2018	31.dec.2017
Despagubiri, amenzi, penalitati	1.526	432
Donatii, sponsorizari	2.864	8.567
Alte cheltuieli de exploatare	2.182	1.040
Variatia altor provizioane	-	-
Total	6.572	10.040

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018*(toate sumele sunt exprimate in lei)***13 CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT****a Cheltuiala cu impozitul pe profit**

	31.dec.2018	31.dec.2017
Impozit pe profit curent	-	-
Impozit pe profit amanat	258.510	140.936
Total	258.510	140.936

b Reconcilierea rezultatului contabil cu cheltuiala cu impozit pe profit curent

	31.dec.2018	31.dec.2017
Profit inainte de impozitare	(2.294.399)	(7.840.755)
Cheltuieli nedeductibile	1.280.320	1.898.963
Venituri neimpozabile	799.261	530.951
Profit fiscal / Pierdere fiscală	(1.813.339)	(6.472.742)
Recuperarea pierderii fiscale din anii precedenti (<= 7 ani)	-	-
Rezultatul fiscal	(1.813.339)	(6.472.742)
<i>Impozit pe profit curent (16%)</i>	-	-
<i>Cheltuieli de sponsorizare deductibile din impozit</i>	-	-
Cheltuieli impozit profit curent	-	-
 Ajustare rezerva de catastrofa	1.076.631	867.320
Ajustare rezerva de prime la curs istoric	(60.166)	(34.399)
Ajustare autoasigurare	38.361	50.857
Ajustare rezerva din reevaluarea terenurilor si cladirilor	399.266	196.038
Ajustare pentru provizioane clienti incerti	211.962	(506.658)
Ajustare pentru alte provizioane	(66.131)	(42.262)
Ajustare pentru reevaluare actiuni	15.770	349.955
Rezultatul fiscal	1.615.693	880.851
<i>Impozit pe profit amanat (16%)</i>	258.510	140.936
Cheltuieli impozit profit amanat	258.510	140.936

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

14 IMOBILIZARI NECORPORALE

		Licente software	Avansuri si imobilizari necorporale in curs	Total
<i>Valoare bruta</i>				
Sold la	01.ian.17	590.269	1.610.490	2.200.759
Cumparari		25.661	58.236	83.897
Lesiri		-	-	-
Sold la	31.dec.17	615.930	1.668.726	2.284.656
Sold la	01.ian.18	615.930	1.668.726	2.284.656
Cumparari		11.970	147.920	159.890
Lesiri		-	-	-
Sold la	31.dec.18	627.900	1.816.646	2.444.546
<i>Amortizare cumulata</i>				
Sold la	01.ian.17	425.362	-	425.362
Cheltuiala anului		55.753	-	55.753
Lesiri		-	-	-
Sold la	31.dec.17	481.115	-	481.115
Sold la	01.ian.18	481.115	-	481.115
Cheltuiala anului		64.376	-	64.376
Lesiri		-	-	-
Sold la	31.dec.18	545.491	-	545.491
<i>Valoare netă</i>				
Sold la	01.ian.17	164.907	1.610.490	1.775.397
Sold la	31.dec.17	134.815	1.668.726	1.803.541
Sold la	31.dec.18	82.409	1.816.646	1.899.055

**) Nota: Suma de 1.668.726 RON inregistrata in sold la 2017 si suma de 147.920 RON inregistrata la pozitia de cumparari in 2018 pentru "Avansuri si imobilizari necorporale in curs" reprezinta platile partiale pentru customizarea si implementarea noului sistem IT achizitionat in cursul anului 2016.*

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

15 IMOBILIZARI CORPORALE SI INVESTITH IMOBILIARE

		Teren si constructii	Echipamente tehnologice	Mijloace de transport	Mobilier si alte echipamente	Avansuri si imobilizari in curs	Total
		Investitii	Uz propriu				
Valoare bruta							
Sold la	01.ian.17	2.086.181	10.149.361	896.691	903.356	891.501	515.533 15.442.623
Cumparari		-	-	2.907	318.489	93.508	- 414.904
Diferente din reevaluari		271.627	437.478	-	-	-	- 709.105
Iesiri		-	-	7.776	202.270	8.075	- 218.121
Sold la	31.dec.17	2.357.808	10.586.839	891.822	1.019.575	976.934	515.533 16.348.511
Sold la	01.ian.18	2.357.808	10.586.839	891.822	1.019.575	976.934	515.533 16.348.511
Cumparari		-	-	39.345	436.527	20.967	- 800.056
Diferente din reevaluari		393.893	1.561.221	-	-	-	- 1.955.114
Iesiri		-	-	21.735	-	39.528	15.458 76.721
Sold la	31.dec.18	2.751.701	12.148.060	909.432	1.456.102	958.373	803.292 19.026.960
Amortizare cumulata							
Sold la	01.ian.17	-	-	802.894	382.716	772.699	- 1.958.309
Cheltuiala anului		31.634	189.777	63.771	167.240	36.231	- 488.653
Diferente din reevaluari		(31.634)	(189.777)	-	-	-	- (221.411)
Iesiri		-	-	7.776	135.866	69	- 143.711
Sold la	31.dec.17	-	-	858.889	414.090	808.861	- 2.081.840
Sold la	01.ian.18	-	-	858.889	414.090	808.861	- 2.081.840
Cheltuiala anului		45.754	250.165	35.439	262.514	26.444	- 620.316
Diferente din reevaluari		(45.754)	(250.165)	-	-	-	- (295.919)
Iesiri		-	-	21.734	-	36.266	- 58.000
Sold la	31.dec.18	-	-	872.594	676.604	799.039	- 2.348.237
Valoare neta							
Sold la	01.ian.17	2.086.181	10.149.361	93.797	520.640	118.802	515.533 13.484.314
Sold la	31.dec.17	2.357.808	10.586.839	32.933	605.485	168.073	515.533 14.266.671
Sold la	31.dec.18	2.751.701	12.148.060	36.838	779.498	159.334	803.292 16.678.723

Reevaluarea anuala a proprietatiilor Societatii (cladiri si terenuri) de catre Quest Partners SRL, in calitate de evaluator autorizat, face parte din politica curenta a Societatii. Prin raportul de evaluare s-a stabilit valoarea justa a proprietatiilor la data de 31.12.2018 astfel: cladire sediu central 2.535.000 EUR, din care valoarea terenului 410.000 EUR, vila Coralilor 330.000 EUR, din care valoarea terenului 146.000 EUR, cladire Bihor 69.700 EUR, din care valoarea terenului 45.500 EUR si apartament 260.000 EUR.

RON

Active imobiliare	Mod de utilizare	Valoarea la achizitie	Valoarea neta contabila inainte de reevaluare	Valoarea dupa reevaluare	Valoarea neta contabila inainte de reevaluare	Valoarea dupa reevaluare	
							Sold la 31.dec.2018
Teren Cladire birouri	uz propriu	675.024	1.887.179	1.912.199	1.698.371	1.887.179	
Teren vila Coralilor	Inchiriere	426.231	601.101	680.929	526.768	601.101	
Teren Bihor	uz propriu	406.813	173.341	212.207	135.779	173.341	
Cladire birouri	uz propriu	5.930.731	8.163.482	9.910.788	7.940.204	8.410.758	
Cladire Bihor	uz propriu	240.390	112.672	112.866	137.782	115.561	
Vila Coralilor	Inchiriere	1.347.699	817.777	858.158	754.923	838.746	
Apartament	Inchiriere	646.605	893.176	1.212.614	764.949	917.961	
Total		9.673.493	12.648.728	14.899.761	11.958.776	12.944.647	

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

16 ACTIVE FINANCIARE DETINUTE PANA LA SCADENTA

	2018	2017
Sold la 1 ianuarie	37.832.462	37.549.334
Maturitati (-)	-	1.290.808
Cumparari (+)	-	1.324.090
Variatia dobanzii pro-rata	368	26.613
Ajustare cost amortizat	(330.369)	223.233
Sold la 31 decembrie	37.502.461	37.832.462

ISIN Titluri de stat	Nr.	31.dec.2018		31.dec.2017	
		Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
XS0972758741	2.470	11.634.361	12.395.340	11.690.601	12.945.839
RO0912DBN018	300	3.054.823	3.168.114	3.067.512	3.276.588
RO1419DBE013	328	7.655.197	7.661.302	7.764.995	7.859.519
XS1312891549	500	2.355.960	2.513.294	2.357.351	2.529.285
RO1227DBN011	950	10.675.337	10.201.651	10.812.441	10.600.794
RO1217DBN029	246	1.310.943	1.253.965	1.324.090	1.283.747
Total		37.016.990	37.193.667	37.016.990	38.495.772
Dobanda aferenta titlurilor de stat		815.840		815.472	
TOTAL		37.502.461	37.193.667	37.832.462	38.495.772

17 DEPOZITE LA INSTITUTII DE CREDIT

	2018	2017
Sold la 1 ianuarie	15.389.513	28.886.462
Intrari (+)	26.953.750	2.445.000
Iesiri (-)	14.387.329	15.931.876
Variatia dobanzii pro-rata	43.775	(10.073)
Sold la 31 decembrie	27.999.709	15.389.513
 Depozite la banci	 31.dec.2018	 31.dec.2017
Banca Romaneasca	4.253.222	1.420.398
Piraeus Bank	11.327.494	6.833.473
Alpha Bank	5.315.676	2.952.490
Banc Post	-	1.000.000
Libra Internet Bank	2.000.000	2.000.000
Banca Transilvania	2.510.000	1.000.000
Marfin bank	2.366.390	
Total	27.772.782	15.206.361
Dobanda aferenta depozitelor	226.927	183.152
TOTAL	27.999.709	15.389.513

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

18 ALTE IMPRUMUTURI SI CREAMTE, INCLUSIV CREAMTE DIN ASIGURARI

	31.dec.2018	31.dec.2017
Prime de incasat	11.880.488	10.547.167
minus provizion deprecier prime neincasate	(305.187)	(445.063)
Debitori regrese si carte verde	3.790.725	4.047.224
minus provizion deprecier regrese neincasate	(475.785)	(547.871)
Garantii comerciale	579.411	602.236
Imprumuturi acordate	5.103	2.620
Avansuri	398.724	49.817
Debitori diversi - furnizori	189.646	169.207
Cheltuieli in avans	339.731	147
Alte active	24.436	354.324
Total	16.427.292	14.779.808

Situatia creantelor (regreselor) preluate prin cessionare (la cost de achizitie) la data de**31.dec.2018**

Creante din regrese asigurari	Sold creante la inceputul exercitiului financiar	Creante preluate in cursul exercitiului financiar	Creante cedate tertilor in cursul exercitiului financiar	Creante incasate in cursul exercitiului financiar direct de la debitor, din care:		Creante evidențiate in conturile de cheltuieli in cursul exercitiului financiar datorita imposibilitati incasarii	Sold creante la sfârșitul exercitiului financiar
				Evidente in conturi bilantiere	Incasarare pe seama conturilor de venituri		
0	1	2	3	4	5	6	7=1+2-3-4- 6
Auto (clasa 3)	1.095.859	2.845.710	-	2.425.476	55.150	-	1.460.943
Cargo (clasa 7)	270.679	4.327	-	-	-	-	275.006
Bunuri (clasa 8)	862.055	(83.916)	-	88.537	-	-	689.602
Bunuri (clasa 9)	104.189	34.333	-	57.637	-	-	80.885
Total	2.332.782	2.800.454	-	2.571.650	55.150	-	2.506.436

Estimarea recuperarii creantelor din regrese aferente asigurarilor auto (clasa 3) pe intervale de timp:

Creante regrese Auto (clasa 3)	Total	1-3 luni	3-12 luni	1-2 ani	2-3 ani
ADP	8.213	-	-	8.213	-
ALLIANZ TIRIAC	36.231	36.231	-	-	-
ASIROM	161.114	161.114	-	-	-
ASOCIATIE PROPRIETARI	22.060	-	-	22.060	-
ASTRA*)	41.060	-	41.060	-	-
AVUS	12.662	-	12.662	-	-
BAAR	20.838	-	20.838	-	-
CARPATICA*)	93.716	-	46.858	46.858	-
CITY INSURANCE*)	304.097	-	304.097	-	-
EUROINS	282.793	-	282.793	-	-
GENERALI	18.555	18.555	-	-	-
GRAWE	1.425	1.425	-	-	-
GROUPAMA	5.775	5.775	-	-	-
MAI	4.210	4.210	-	-	-
OMNIASIG	16.465	16.465	-	-	-
PACC	3.263	3.263	-	-	-
PERSOANE FIZICE	409.677	-	-	204.838	204.839
UNIQA	9.906	9.906	-	-	-
VIG	8.883	8.883	-	-	-
TOTAL	1.460.943	265.827	708.308	281.969	204.839

* Pentru recuperarea creantelor de la ASTRA, CARPATICA si CITY INSURANCE, Societatea s-a inscris la masa credala a celor 2 societati aflate in proces de lichidare. Sumele au fost acceptate, iar recuperarea este certa, intrucat sumele pana la concurenta a 450.000 lei sunt platite de catre Fondul de Garantare a Asiguratilor.

Pentru creantele din regrese de dauna, Societatea a constituit in anul 2018, un provizion de neincasare in suma de 475.785 lei.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

19 ACTIVE FINANCIARE DETINUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

	2018	2017
Sold la 1 ianuarie	2.021.941	1.604.679
Cumparari (+)	-	-
Ajustari de valoare	15.770	417.262
Vanzari (-)	1.990.402	-
Sold la 31 decembrie	47.309	2.021.941

Participatii la capitalul unor societati din Romania pe Bursa de valori	Valoare nominala	Nr.actiuni	31.dec.2018	
			Stoc la valoare nominala	Valoare justa
ASRA - ASIGURAREA ROMANEASCA - ASIROM SA - ROASRAACNOR4	0,1000	315.391	31.539	47.309
Total		315,391	31,539	47,309
Participatii la capitalul unor societati din Romania pe Bursa de valori	Valoare nominala	Nr.actiuni	31.dec.2017	Valoare justa
ASRA - ASIGURAREA ROMANEASCA - ASIROM SA - ROASRAACNOR4	0,1000	315.391	31.539	31.539
TGNT - S.N.T.G.N. TRANSGAZ SA - ROTGNTACNOR8	10,0000	1.475	14.750	566.400
FPTA - SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI - ROFPTAACNOR5	0,9000	490.000	441.000	423.360
SIF1 - SIF BANAT-CRISANA - ROSIFAACNOR2	0,1000	55.000	5.500	152.350
SIF2 - SIF MOLDOVA - ROSIFBACNOR0	0,1000	110.000	11.000	155.100
SIF3 - SIF TRANSILVANIA - ROSIFCACNOR8	0,1000	110.000	11.000	26.730
SIF4 - SIF MUNTEANIA - ROSIFDACNOR6	0,1000	55.000	5.500	53.900
SIF5 - OLTEANIA - ROSIFEACNOR4	0,1000	55.000	5.500	119.900
SNG - S.N.G.N. ROMGAZ SA - ROSNGNACNOR3	1,0000	15.740	15.740	492.662
Total		1.207.606	541.529	2.021.941

20 ACTIVE DE REASIGURARE

	31.dec.2018	31.dec.2017
<i>Rezerve tehnice cedate in reasigurare</i>	<i>24.044.785</i>	<i>38.555.867</i>
Rezerva matematica	565.542	609.325
Rezerva de prime	9.099.561	8.126.333
Rezerva de daune	14.279.140	29.718.512
Rezerva de beneficii si risturnuri	94.513	101.697
Rezerva pentru riscuri neexpirante	6.029	0
<i>Sume de primit de la reasiguratorii</i>	<i>104.830</i>	<i>25.529.373</i>
Total	24.149.615	64.085.240

21 CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE

	2018	2017
Sold la 1 ianuarie	1.970.909	1.688.917
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate	388.450	281.992
Sold la 31 decembrie	2.359.359	1.970.909

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

22 NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31.dec.2018	31.dec.2017
Depozite la banci pe termen scurt	5.672.635	17.228.896
Conturi curente la banci	4.303.307	3.585.550
Casa	52.612	25.971
Total	10.028.554	20.840.417

23 CAPITAL SOCIAL

	31.dec.2018	31.dec.2017
Capital social statutar	28.144.875	28.144.875
Retratare hiperinflatie IAS 29	6.682.865	6.682.865
Total	34.827.740	34.827.740

Structura actionariatului se prezinta astfel:

<i>Structura actionariatului</i>	<i>Procent %</i>	<i>Nr. actiuni</i>	<i>Capital social statutar</i>	<i>Capital social hiperinflatat</i>
Ethniki Hellenic General Insurance S.A.	94,96498%	1.069.111	26.727.775	33.074.156
Jean Valvis	4,01547%	45.206	1.130.150	1.398.497
S.C. Radiocomunicatii S.A.	0,42690%	4.806	120.150	148.680
S.C. Romtelecom S.A.	0,34571%	3.892	97.300	120.403
S.C. Posta Romana S.A.	0,24694%	2.780	69.500	86.004
Total	100,00000%	1.125.795	28.144.875	34.827.740

24 REZERVA DIN REEVALUAREA TERENURILOR SI CLADIRILOR

	2018	2017
Sold la 1 ianuarie	3.764.859	3.179.688
Ajustari de valoare pe rezerve	1.488.754	585.171
Sold la 31 decembrie	5.253.613	3.764.859

<i>Terenuri si constructii</i>	<i>Valoare la achizitie</i>	<i>31.dec.2018</i>		<i>31.dec.2017</i>	
		<i>Valoare neta inainte de reevaluare</i>	<i>Valoare reevaluata</i>	<i>Valoare neta inainte de reevaluare</i>	<i>Valoare reevaluata</i>
Teren Birouri	675.024	1.887.179	1.912.199	1.698.371	1.887.179
Teren Bihor	406.813	173.341	212.207	135.779	173.341
Cladire Birouri	5.930.731	8.163.482	9.910.788	7.940.204	8.410.758
Cladire Bihor	240.390	112.672	112.866	137.782	115.560
Total pentru uz propriu	7.252.958	10.336.674	12.148.060	9.912.136	10.586.838

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***25 ALTE REZERVE**

	31.dec.2018	31.dec.2017
Rezerve legale	2.968.388	2.968.388
Alte rezerve	22.611.980	23.979.993
Total	25.580.368	26.948.381

26 REZULTAT REPORTAT

	31.dec.2018	31.dec.2017
Sold la 1 ianuarie	8.545.578	15.026.385
Rezultatul anului	(1.083.048)	(6.500.522)
Modificarea in valoarea altor rezerve	986.946	19.715
Sold la 31 decembrie	8.449.476	8.545.578

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

27 DATORII ASOCIADE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (Rezerve tehnice)

	31.dec.2018	31.dec.2017
<u>Rezerve tehnice brute</u>		
Rezerva de prime bruta	18.165.159	15.314.293
Rezerva de daune bruta	18.609.593	35.272.515
Rezerva pentru riscuri neexpirate bruta	2.592.357	2.057.111
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri bruta	11.759	49.167
Total Asigurari Generale	39.378.868	52.693.086
Rezerva de prime bruta	1.180.304	1.260.086
Rezerva de daune bruta	264.267	429.034
Rezerva matematica bruta	5.873.716	5.047.397
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	695.511	769.888
Rezerva suplimentara (LAT) bruta	-	-
Total Asigurari de Viata	8.013.798	7.506.405
Total Rezerve tehnice brute	47.392.666	60.199.491
<u>Rezerve tehnice cedate</u>		
Rezerva de prime cedata	8.978.497	7.995.532
Rezerva de daune cedata	14.267.371	29.696.488
Rezerva pentru riscuri neexpirate cedata	6.029	-
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	-	-
Total Asigurari Generale	23.251.897	37.692.019
Rezerva de prime cedata	121.063	130.802
Rezerva de daune cedata	11.769	22.024
Rezerva matematica cedata	565.542	609.325
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	94.514	101.697
Total Asigurari de Viata	792.888	863.848
Total Rezerve tehnice cedate	24.044.785	38.555.867
Rezerve tehnice nete	23.347.881	21.643.623
	2018	2017
<u>Variatia rezervelor tehnice brute</u>		
Rezerva de prime bruta	2.850.866	1.257.936
Rezerva de daune bruta	(16.662.920)	21.862.702
Rezerva pentru riscuri neexpirate bruta	535.246	559.466
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri bruta	(37.408)	37.437
Total Asigurari Generale	(13.314.216)	23.717.541
Rezerva de prime bruta	(79.782)	(163.877)
Rezerva de daune bruta	(164.767)	(570.760)
Rezerva matematica bruta	826.319	973.183
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri bruta	(74.377)	80.918
Rezerva suplimentara (LAT) bruta	-	(91.959)
Total Asigurari de Viata	507.393	227.505
Total Rezerve tehnice brute	(12.806.823)	23.945.046
<u>Variatia rezervelor tehnice cedate</u>		
Rezerva de prime cedata	982.966	196.920
Rezerva de daune cedata	(15.429.116)	19.603.108
Rezerva pentru riscuri neexpirate cedata	6.029	-
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	-	-
Total Asigurari Generale	(14.440.121)	19.800.027
Rezerva de prime cedata	(9.739)	(10.571)
Rezerva de daune cedata	(10.255)	18.062
Rezerva matematica cedata	(43.783)	(18.599)
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	(7.183)	(1.557)
Total Asigurari de Viata	(70.960)	(12.665)
Total Rezerve tehnice cedate	(14.511.081)	19.787.362

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

28 DATORII ASOCIAȚIEI CONTRACTELOR DE ASIGURARE (Rezerve tehnice - Continuare)

	31.dec.2018		
	Bruta	Cedata	Neta
<i>Rezerva de prime</i>	19.345.463	9.099.560	10.245.903
Asigurari de viata	1.180.305	121.065	1.059.240
Asigurari generale	18.165.158	8.978.495	9.186.663
Asigurari bunuri	7.522.761	4.620.873	2.901.888
Asigurari casco	9.312.130	3.712.108	5.600.022
Asigurari de risc financiar	37.978	-	37.978
Asigurari cargo	440.607	357.201	83.406
Asigurari de raspundere civila	317.459	188.789	128.670
Asigurari de accidente persoane	533.940	99.524	434.416
Altele	283	-	283

	31.dec.2017		
	Bruta	Cedata	Neta
<i>Rezerva de prime</i>	16.574.379	8.126.334	8.448.045
Asigurari de viata	1.260.086	130.803	1.129.283
Asigurari generale	15.314.293	7.995.531	7.318.762
Asigurari bunuri	7.649.985	4.805.280	2.844.705
Asigurari casco	6.457.519	2.569.783	3.887.737
Asigurari de risc financiar	30.527	(1.981)	32.508
Asigurari cargo	422.564	346.353	76.212
Asigurari de raspundere civila	291.762	187.457	104.304
Asigurari de accidente persoane	461.616	88.639	372.977
Altele	319	-	319

	31.dec.2018		
	Bruta	Cedata	Neta
<i>Rezerva de daune</i>	18.873.860	14.279.140	4.364.246
Asigurari de viata	264.267	11.769	22.024
Asigurari generale	18.609.593	14.267.371	4.342.222
Asigurari bunuri	13.446.102	12.026.222	1.419.880
Asigurari casco	4.295.783	1.641.513	2.654.270
Asigurari de risc financiar	-	-	-
Asigurari cargo	4.397	2.940	1.457
Asigurari de raspundere civila	628.957	557.018	71.939
Asigurari de accidente persoane	234.354	39.678	194.676
Altele	-	-	-

	31.dec.2017		
	Bruta	Cedata	Neta
<i>Rezerva de daune</i>	35.701.549	29.718.512	5.983.037
Asigurari de viata	429.034	22.024	407.010
Asigurari generale	35.272.515	29.696.488	5.576.027
Asigurari bunuri	29.927.805	27.436.126	2.491.679
Asigurari casco	4.401.179	1.662.441	2.738.738
Asigurari de risc financiar	-	-	-
Asigurari cargo	3.283	2.170	1.113
Asigurari de raspundere civila	620.444	551.333	69.111
Asigurari de accidente persoane	319.804	44.418	275.386
Altele	-	-	-

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)***28 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (Rezerve tehnice - Continuare)****Tabele de dezvoltare a triunghiurilor de daune brute de reasigurare**

Societatea a prestat analiza evolutiei daunalitatii pentru principalele riscuri asigurate pe segmentul asigurarilor generale pentru contractele de asigurare emise pe teritoriul Romaniei, neinclusand acceptarile in reasigurare. Triunghiurile sunt construite pe daune intamplate brute de reasigurare, pe verticala sunt anii intamplarii evenimentului iar pe orizontala perioadele de dezvoltare a daunelor.

31 decembrie 2018 – daune intamplate Asigurari casco:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	
2013	9.887.547	10.081.272	9.922.573	9.932.073	9.938.430	9.938.430
2014	9.998.673	10.131.662	10.013.764	10.002.803	10.002.803	
2015	7.083.984	7.382.428	7.242.674	7.241.274		
2016	7.822.281	8.138.888	7.941.483			
2017	11.366.173	11.863.948				
2018	14.103.792					

31 decembrie 2018 – daune intamplate Asigurari bunuri:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	
2013	1.485.625	1.531.447	1.014.603	1.004.734	1.004.734	1.004.734
2014	8.303.299	8.181.417	8.001.774	7.998.960	7.991.960	
2015	2.819.004	2.524.429	2.597.579	2.595.412		
2016	1.716.991	1.646.128	1.824.584			
2017	26.957.066	20.496.595				
2018	5.381.566					

31 decembrie 2018 – daune intamplate Asigurari de accidente persoane:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	
2013	160.971	215.792	203.014	202.562	202.562	202.562
2014	349.450	396.034	373.924	340.824	340.824	
2015	230.647	282.799	199.491	199.491		
2016	172.780	267.722	252.419			
2017	189.188	204.037				
2018	121.247					

31 decembrie 2018 – daune intamplate Asigurari de raspundere civila:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	
2013	36.346	36.557	18.207	18.207	18.207	18.207
2014	25.667	25.272	21.344	23.145	23.145	
2015	380.396	381.308	32.623	32.623		
2016	144.530	146.031	108.885			
2017	159.599	162.047				
2018	220.480					

31 decembrie 2018 – daune intamplate Asigurari cargo, maritime si aviatie:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	
2013	1.671.686	1.681.112	1.674.612	1.674.612	1.674.612	1.674.612
2014	185.023	185.023	175.023	175.023	175.023	
2015	187.982	233.368	233.368	233.368		
2016	159.775	10.066	7.966			
2017	107.488	107.488				
2018	3.200					

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

28 DATORII ASOCIADE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (Rezerve tehnice - Continuare)

31 decembrie 2017 – daune intamplate Asigurari casco:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	
2012	11.114.162	11.431.186	11.242.207	11.190.149	11.190.149	11.190.149
2013	9.887.547	10.081.272	9.922.573	9.932.073	9.938.430	
2014	9.998.673	10.131.662	10.013.764	10.002.803		
2015	7.083.984	7.382.428	7.242.674			
2016	7.822.281	8.138.888				
2017	11.366.173					

31 decembrie 2017 – daune intamplate Asigurari bunuri:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	
2012	3.838.313	3.335.307	2.987.422	1.888.325	1.888.381	1.888.381
2013	1.485.625	1.531.447	1.014.603	1.004.734	1.004.734	
2014	8.303.299	8.181.417	8.001.774	7.998.960		
2015	2.819.004	2.524.429	2.597.579			
2016	1.716.991	1.646.128				
2017	26.957.066					

31 decembrie 2017 – daune intamplate Asigurari de accidente persoane:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	
2012	357.523	515.808	525.157	530.134	485.100	485.100
2013	160.971	215.792	203.014	202.562	202.562	
2014	349.450	396.034	373.924	340.824		
2015	230.647	282.799	199.491			
2016	172.780	267.722				
2017	189.188					

31 decembrie 2017 – daune intamplate Asigurari de raspundere civila:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	
2012	23.502	18.837	16.837	16.837	16.837	16.837
2013	36.346	36.557	18.207	18.207	18.207	
2014	25.667	25.272	21.344	23.145		
2015	380.396	381.308	32.623			
2016	144.530	146.031				
2017	159.599					

31 decembrie 2017 – daune intamplate Asigurari cargo, maritime si aviatie:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	
2012	27.548	27.548	22.648	22.648	22.648	22.648
2013	1.671.686	1.681.112	1.674.612	1.674.612	1.674.612	
2014	185.023	185.023	175.023	175.023		
2015	187.982	233.368	233.368			
2016	159.775	10.066				
2017	107.488					

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

28 DATORII ASOCIADE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (Rezerve tehnice - Continuare)

	31.dec.2018		
	Bruta	Cedata	Neta
<i>Alte rezerve tehnice</i>			
<i>Asigurari de viata</i>			
Rezerva matematica	9.173.343	666.085	8.507.258
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	6.569.227	660.056	5.909.171
Rezerva suplimentara (LAT)	5.873.716	565.542	5.308.174
<i>Asigurari generale</i>	2.604.116	6.029	2.598.087
Rezerva pentru riscuri neexpirate	2.592.357	6.029	2.586.328
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	11.759	-	11.759
<i>31.dec.2017</i>			
	Bruta	Cedata	Neta
<i>Alte rezerve tehnice</i>			
<i>Asigurari de viata</i>			
Rezerva matematica	7.923.563	711.022	7.212.541
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	5.817.285	711.022	5.106.263
Rezerva suplimentara (LAT)	5.047.397	609.325	4.438.072
<i>Asigurari generale</i>	2.106.278	-	2.106.278
Rezerva pentru riscuri neexpirate	2.057.111	-	2.057.111
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	49.167	-	49.167

28 PROVIZIOANE

	31.dec.2018	31.dec.2017
Provizioane pentru salarii	211.116	144.985
Alte provizioane	-	-
Total	211.116	144.985

29 DATORII ASOCIADE CONTRACTELOR DE REASIGURARE

	31.dec.2018	31.dec.2017
Datorii fata de reasiguratori - tratat	3.121.092	236.744
Datorii fata de reasiguratori - facultativ	540.221	579.348
Total	3.661.313	816.092

30 DATORII CU INTERMEDIARI SI ALTE DATORII ASOCIADE CONTRACTELOR DE ASIGURARE

	31.dec.2018	31.dec.2017
Prime anulate	-	-
Prime incasate in avans	196.994	72.449
Datorii catre intermediari	1.715.037	1.529.939
Total	43.618	1.602.388

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

31 DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31.dec.2018	31.dec.2017
Salarii si asimilate, contributii sociale aferente	1.143.849	898.968
Impozite datorate la bugetul de stat	109.678	150.687
Alte impozite si taxe datorate	1.177	41.499
Datorii catre furnizori	501.034	547.979
Creditori diversi	-	46.175
Total	1.755.738	1.685.308

	31.dec.2018	31.dec.2017
<i>Remuneratia angajatilor - Venituri brute</i>		
Administratori si cenzori	582.919	459.642
Conducerea executiva	1.051.100	1.012.052
Personal tehnic si administrativ	11.910.730	8.656.235
Total	13.544.749	10.127.929

32 VENITURI INREGISTRATE IN AVANS

	31.dec.2018	31.dec.2017
Venituri in avans din prime	452.837	552.216
Venituri in avans din comisioane de la reasiguratori	2.333.434	2.004.259
Inchidere tratate de reasigurare	-	27.223.161
Total	2.786.271	29.779.636

33 DATORIE CU IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT

	31.dec.2018	31.dec.2017
Aferenta:		
reversare rezerva de catastrofa	4.134.633	3.962.373
ajustare rezerva de prime la curs istoric	52.775	12.753
reversare autoasigurare	16.287	15.127
ajustare rezerva de reevaluare	1.170.644	820.090
din provizioane clienti incerti	(124.956)	(158.869)
din alte provizioane	(33.779)	(23.198)
din reevaluare actiuni	2.523	55.993
corectare eroari contabile ani precedenti	-	(8.224)
Total	5.218.127	4.676.045

34 TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Societatea presteaza servicii unor societati parti afiliate conform unor conditii comerciale uzuale si beneficiaza de servicii din partea acestor societati in conditii similare.

	31.dec.2018	31.dec.2017
<i>Solduri si tranzactii cu Ethniki</i>		
Datorii din reasigurare	-	25.272
Creante din reasigurare	44.028	-
Venituri din comisioane si daune	157.099	81.783
Cheltuieli cu prime cedate	446.958	388.374
<i>Solduri si tranzactii cu Banca Româneasca</i>		
Depozite bancare si dobânci prorata	5.219.173	3.291.741
Conturi curente	705.026	2.139.800
Creante din asigurari	274.551	210.343

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

Datorii cu comisioane asigurari	47.289	47.195
Prime brute câștigate	1.015.910	1.562.191
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare și conturi curente	50.266	64.311
Cheltuieli cu serviciile bancare	146.485	52.873
Cheltuieli cu comisioane	354.237	373.818
<u>Solduri si tranzactii cu NBG Leasing</u>		
Comisioane de plata	56.734	77.616
Cheltuieli cu comisioane	2.625	2.519
Prime brute câștigate	205.510	288.366
Rezerva de prima bruta	31.787	49.167
<u>Solduri si tranzactii cu Telekom</u>		
Datorii din servicii de telecomunicatii	6.265	5.192
Cheltuieli cu serviciile de telecomunicatii	161.797	149.515
<u>Solduri si tranzactii cu Posta Româna</u>		
Datorii din servicii postale	-	-
Cheltuieli cu serviciile postale	28.032	19.075

35 ANGAJAMENTE

	31.dec.2018	31.dec.2017
<u>Inchirieri birouri</u>		
Pana la 1 an	737.792	626.021
Intre 1 an si 5 ani	-	-
Peste 5 ani	-	-
Total	737.792	626.021
<u>Contract leasing operational pentru autovehicule</u>		
Pana la 1 an	22.580	34.288
Intre 1 an si 5 ani	26.106	7.680
Peste 5 ani	-	-
Total	48.686	41.968

Societatea detine o scrisoare de garantie bancara in valoare de 100.000 Euro, care a fost emisa de Bancpost S.A. in favoarea Biroului Asiguratorilor Auto din Romania la care Societatea este afiliata ca intermedier in solutionarea dosarelor de dauna de tip „Carte Verde”. Scrisoarea de garantie bancara mentionata anterior este garantata cu un depozit bancar prezentat la pozitia „Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari”.

36 ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

Creantele contingente, inregistrate extrabilantier, reprezinta sumele preluate prin subrogare in urma despagubirilor platite conform contractelor de asigurare de risc de neplata (clasa 14) incheiate cu bancile in perioada 2004-2014.

Situatia creantelor preluate prin cessionare (la valoarea nominala) la data de

31.dec.2018

Creante din regrese (clasa 14)	Sold creante la începutul exercitiului financiar	Creante preluate in cursul exercitiului financiar	Creante scoase din evidenta extracontabila in cursul exercitiului financiar, din care:			Sold creante la sfarsitul exercitiului financiar
			Scoase din evidenta ca urmare a incasarii direct de la debitor	Creante cedate tertilor in cursul exercitiului financiar	Scoase din evidenta ca urmare a imposibilitati incasarii	
0	1	2	3	4	5	6=1+2-3-4-5
RON	15.650.249	-	1.076.631	11.060.642	914.896	2.598.079
EUR	4.944.936	-	238.007	3.404.833	79.336	1.222.761
USD	-	-	-	-	-	-
CHF	4.116.774	-	391.622	2.528.432	130.541	1.066.179

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei)*

Soldul creantelor contingente la 31 decembrie 2018, inregistrate in afara bilantului:

Creante contingente Banca	Moneda LEI	4,6639 EUR	4,0736 USD	4,1404 CHF	Total echiv. lei
PIRAEUS	2.527.000	1.222.498	-	1.066.179	12.643.016
ATE BANK	69.723	-	-	-	69.723
BANCA ROMANEASCA	1.356	-	-	-	1.356
BANC POST	-	263	-	-	1.225
TOTAL	2.598.079	1.222.761	-	1.066.179	12.715.320

Procentul de recuperare a creantelor contingente, provenite prin subrogare in urma despagubirilor platite conform contractelor de asigurare de risc de neplata (clasa 14) este sub 1,6%.

37 IMPOZITAREA

Guvernul roman coordoneaza un numar de organisme autorizate sa efectueze controale atat la societati romanesti cat si la societati cu capital strain ce isi desfasoara activitatea pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare cu verificarile fiscale realizate de autoritatatile in drept din majoritatea statelor, cu exceptia faptului ca in cazul de fata controlul poate fi extins si la alte aspecte de ordin juridic si normativ ce prezinta interes pentru organismul respectiv. Este de presusupus ca Societatea va face periodic obiectul unor astfel de controale pentru a preveni eventualele incalcati ale noilor acte normative si reglementari. Desi Societatea poate contesta deciziile organelor de control si penalitatile aplicate – atunci cand conducerea considera ca este cazul – adoptarea sau punerea in aplicare a unor noi acte normative si reglementari poate avea un efect asupra activitatii acesteia.

38 ACTIUNI IN INSTANTA

Societatea are deschise un numar de actiuni in instanta rezultate in cursul normal al desfasurarii activitatii. Conducerea Societatii considera ca aceste actiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice si a pozitiei financiare a Societatii.

39 PRETUL DE TRANSFER

Legislatia fiscală din Romania include principiul „valorii de piata” conform caruia tranzactiile intre partile afiliate trebuie sa se desfasoare la valoarea de piata. Contribuabilii locali care desfasoara tranzactii cu parti afiliate trebuie sa intocmeasca si sa puna la dispozitia autoritatilor fiscale din Romania dosarul de documentare a preturilor de transfer. Neprezentarea dosarului de documentare a preturilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalitati pentru neconformitate; in plus fata de continutul dosarului de documentare a preturilor de transfer, autoritatatile fiscale pot interpreta tranzactiile si circumstantele diferit de interpretarea conducerii si, ca urmare, pot impune obligatii fiscale suplimentare rezultate din ajustarea preturilor de transfer.

Conducerea Societatii considera ca nu va suferi pierderi in cazul unui control fiscal pentru verificarea preturilor de transfer. Cu toate acestea, impactul interpretarilor diferite ale autoritatilor fiscale nu poate fi estimat in mod credibil. Acesta poate fi semnificativ pentru pozitia financiara si/sau pentru operatiunile Societatii.

40 EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI SITUATIEI POZITIEI FINANCIARE

Pana la data aprobarii prezenterelor situatii financiare nu au existat evenimente ulterioare care sa conduca la necesitatea modificarii acestora.