



ONIX ASIGURARI SA

Situatii financiare

**intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de
Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana**

31 DECEMBRIE 2019

CUPRINS

PAGINA

Raportul auditorului independent

Situatia rezultatului global

1

Situatia pozitiei financiare

2

Situatia modificarilor capitalurilor proprii

3

Situatia fluxurilor de numerar

4

Note explicative la situatiile financiare

5 - 51

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR **FINANCIAL AUDIT REPORT**

Către acționarii societății ONIX Asigurări S.A.
To the Shareholders of ONIX Asigurări S.A.

Opinia de audit *Audit opinion*

În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a societății ONIX Asigurări S.A. (“Societatea”) la data de 31 decembrie 2019, precum și a performanței financiare și a fluxurilor sale de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”).

In our opinion, the attached financial statements provide a true and fair view of the financial position of ONIX Asigurări S.A. (the “Company”) as of 31 December 2019, of the financial performance and of its cash flows for the year then ended, in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union (“IFRS”).

Situațiile financiare anexate ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2019, situația profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxurilor de numerar pentru exercițiul încheiat la această dată și notele explicative aferente, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.

The accompanying financial statements of the Company for the year ended on 31 December 2019 comprise the balance sheet as at 31 December 2019, the income statement, the statement of comprehensive income, the statement of changes in shareholders’ equity, the statement of cash flows for the year then ended and the related notes, including the summary of significant accounting policies.

Bazele opiniei de audit *Basis for audit opinion*

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt prezentate în secțiunea “Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare” din raportul nostru.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (“ISAs”). Our responsibilities under those standards are further described in the “Auditor’s Responsibilities for the Audit of the Financial Statements” section of our report.

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

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Suntem independenți față de Societate în conformitate cu cerințele Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili (“Codul IESBA”) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili și cu cerințele de etică care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România. Ne-am îndeplinit responsabilitățile de etică în conformitate cu aceste cerințe și cu Codul IESBA.

We are independent of the Company in accordance with the requirements of the International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Romania. We have fulfilled our ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code.

Aspecte cheie ale auditului

Key audit matters

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului situațiilor financiare pentru perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și cu scopul de a ne forma opinia asupra acestora și nu oferim o opinie separată asupra acestor aspecte.

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the financial statements for the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Rezervele tehnice

Technical reserves

Rezervele tehnice reprezintă o parte semnificativă a pasivelor Societății (66% din totalul datoriilor la 31 decembrie 2019). Estimarea rezervelor tehnice pentru contractele de asigurare implică în mare măsură raționamentul profesional.

Technical reserves represent a significant part of the Company liabilities (66% of total liabilities as at 31 December 2019). The estimation of technical reserves for insurance contracts involves a significant degree of professional judgement.

Procedurile de audit efectuate au inclus:

- evaluarea metodologiei, modelelor și ipotezelor utilizate prin prisma practicilor actuariale recunoscute
- înțelegerea și urmărirea procesului de guvernanță în ceea ce privește calculul și raportarea rezervelor tehnice
- recalcularea rezervelor tehnice și reconcilierea rezultatelor obținute cu rezervele tehnice înregistrate de Societate
- efectuarea unui test de adecvare a rezervelor tehnice (LAT).

The audit procedures performed included:

- *evaluation of methodology, methods and assumptions used in light of the recognized actuarial practices*
- *understanding and testing of the governance process in the area of technical reserves calculation and reporting*
- *recomputation of technical reserves and reconciliation of results obtained with the technical reserves recorded by the Company*
- *performance of a liability adequacy test (LAT).*

Recunoașterea veniturilor din prime

Recognition of premium income

Procedurile de audit efectuate au inclus:

- reconcilierea veniturilor din prime din evidențele generate de sistemul informatic operațional cu veniturile din prime înregistrate în contabilitate
- pentru un eșantion de polițe subscrise în anul în curs verificarea veniturilor din prime cu informațiile din dosarele de subscriere
- pentru un eșantion de polițe verificarea încasării primelor
- pentru polițele multianuale am evaluat dacă prima brută subscrisă a fost recunoscută corespunzător pe venituri în anul în curs
- verificarea respectării principiului de separare a exercițiilor în legătură cu venitul din prime.

The procedures performed included:

- *reconciliation of premium income as per the reports generated by the operational system with premium income booked in the accounting records*
- *for a sample of policies written in the current year tracing the premium income to the insurance policies*
- *for a sample of policies, checking the receipt of the premium*
- *for policies covering periods longer than a year we evaluated whether the gross written premium was recognized appropriately during the current year*
- *checking the cut-off of premium income.*

Răspunderea conducerii Societății cu privire la situațiile financiare

Responsibility of the Company management regarding the financial statements

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu IFRS și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare care să nu conțină denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

The management of the Company is responsible for the preparation and the true and fair presentation of these financial statements in accordance with IFRS and for the internal controls which the management considers necessary in order to prepare financial statements which do not contain significant errors, due to fraud or error.

În întocmirea situațiilor financiare conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea 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.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de 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, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, ne exercităm raționamentul profesional și ne 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 efectuăm 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 fraudă 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 a 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 a 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 îndoieli 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.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.*
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.*

Comunicăm conducerii Societății și persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele 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.

We communicate to the Company management and with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

De asemenea, furnizăm către persoanele responsabile cu guvernanta o declarație potrivit căreia am respectat cerințele de etică relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și aspectele care ar putea, în mod rezonabil, avea un impact asupra independenței și, după caz, măsurile de protecție ce au fost luate pentru a elimina amenințările identificate la adresa independenței sau pentru a le reduce la un nivel acceptabil.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and we communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

București, 17 iunie 2020
Bucharest, 17 June 2020

Cristian Gabriel Mihăilescu
Registrul public electronic: AF1467
Public electronic register: AF1467

în numele / *on behalf of*

Audit Consulting Legal International SRL
Registrul public electronic: FA671
Public electronic register: FA671

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor Financiar: Cristian - Gabriel
Mihăilescu
Registrul Public Electronic: AF1467

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor Financiar: Audit Consulting
Legal Internațional SRL
Registrul Public Electronic: FA671

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Nota	Anul incheiat la 31 decembrie <u>2019</u>	Anul incheiat la 31 decembrie <u>2018</u>
Venituri din prime brute subscrise		58.035.149	57.528.923
Variatia rezervei de prime		-4.239.074	-27.617.770
Prime cedate reasuratorilor		<u>-5.412.602</u>	<u>-5.541.951</u>
Prime castigate	3	<u>48.383.473</u>	<u>24.369.202</u>
Venituri din investitii	4	933.318	998.789
Venituri nete din diferente de curs		2.418.678	149.145
Venituri din comisioane		2.174.219	649.462
Alte venituri		<u>150.807</u>	<u>575.591</u>
Total venituri		<u>54.060.495</u>	<u>26.742.189</u>
Cheltuieli cu daune	5	1.030.315	145.961
Daune recuperate de la reasuratori		-409.008	-71.943
Modificarea altor rezerve		183.757	383.749
Cheltuieli de achizitie	6	18.702.515	9.633.141
Cheltuieli administrative	7	10.057.254	8.096.033
Venituri / (cheltuieli) nete cu ajustari de valoare	8	<u>1.511.036</u>	<u>-203.250</u>
Total cheltuieli		<u>31.075.869</u>	<u>17.983.691</u>
Profit inainte de impozitare		22.984.626	8.758.498
Cheltuiala cu impozitul pe profit	9	<u>3.251.072</u>	<u>1.290.521</u>
Rezultatul net al anului		<u>19.733.554</u>	<u>7.467.977</u>
Alte elemente ale rezultatului global:			
Modificarea rezervei de reevaluare pentru active financiare disponibile pentru vanzare		-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferente anului, nete de impozit amanat		<u>-</u>	<u>-</u>
Rezultatul global total aferent anului		<u>19.733.554</u>	<u>7.467.977</u>

Incepand cu 1 ianuarie 2019 Societatea a aplicat retrospectiv IFRS 16 cu efectul cumulat la aplicarea initiala recunoscut direct in capitaluri proprii, in conformitate cu cerintele tranzitorii ale standardului si fara a modifica informatiile comparative. Prin urmare, informatiile pentru anul anterior nu sunt comparabile.

Director General Adjunct,
Adriana Cirstei



Director Financiar,
Marius Stoica



SITUATIA POZITIEI FINANCIARE la data de

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	<u>Nota</u>	31 decembrie <u>2019</u>	31 decembrie <u>2018</u>
Active			
Imobilizari corporale	10	318.781	419.888
Imobilizari necorporale	11	2.162.137	6.113
Cheltuieli de achizitie reportate	12	9.491.218	9.230.788
Titluri de stat pastrate pana la maturitate	13	78.181.005	-
Credite acordate si creante inclusiv creante din asigurari	14	25.272.028	97.449.354
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare		5.259.081	4.480.734
Creanta privind impozitul pe profit amanat	21	958.166	3.589.989
Alte active	15	4.306.010	1.182.315
Numerar si echivalente de numerar	16	<u>53.430.349</u>	<u>43.731.027</u>
Total active		<u>179.378.775</u>	<u>160.090.208</u>
Capitaluri proprii			
Capital social	17	49.860.616	49.860.616
Prime de capital		704	704
Rezerve reevaluare active financiare disponibile pentru vanzare		-	-
Rezultat reportat		<u>29.937.445</u>	<u>17.180.918</u>
Total capitaluri proprii		<u>79.798.765</u>	<u>67.042.238</u>
Datorii			
Rezerve tehnice	18	64.521.633	58.257.028
Datorii din contractele de asigurare	19	24.692.648	28.204.021
Datorii din reasigurare		5.034.941	4.450.599
Datorii comerciale si alte datorii	20	<u>5.330.788</u>	<u>2.136.322</u>
Total datorii		<u>99.580.010</u>	<u>93.047.970</u>
Total capitaluri proprii si datorii		<u>179.378.775</u>	<u>160.090.208</u>

Incepand cu 1 ianuarie 2019 Societatea a aplicat retrospectiv IFRS 16 cu efectul cumulat la aplicarea initiala recunoscut direct in capitaluri proprii, in conformitate cu cerintele tranzitorii ale standardului si fara a modifica informatiile comparative. Prin urmare, informatiile pentru anul anterior nu sunt comparabile.

Director General Adjunct.
Adriana Cirstei



Director Financiar.
Marius Stoica



SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII pentru exercitiul financiar incheiat la

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	<u>Nota</u>	Capital social	Prime de capital	Rezerva pentru reevaluarea activelor disponibile pentru vanzare	Rezultat reportat	Total
La 1 ianuarie 2018		49.860.616	704	-	16.712.941	66.574.261
Rezultatul anului		-	-	-	7.467.977	7.467.977
Dividende plătite		-	-	-	-7.000.000	-7.000.000
La 31 decembrie 2018		<u>49.860.616</u>	<u>704</u>	<u>-</u>	<u>17.180.918</u>	<u>67.042.238</u>
Rezultatul anului		-	-	-	19.733.554	19.733.554
Rezerve rezultate din aplicarea pentru prima data a IFRS 16					22.973	22.973
Dividende plătite		-	-	-	-7.000.000	-7.000.000
La 31 decembrie 2019		<u>49.860.616</u>	<u>704</u>	<u>-</u>	<u>29.937.445</u>	<u>79.798.765</u>

Notele explicative fac parte integranta din situatiile financiare.

SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE NUMERAR

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	<u>Nota</u>	Anul incheiat la 31 decembrie <u>2019</u>	Anul incheiat la 31 decembrie <u>2018</u>
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare			
Rezultat brut		22.984.626	8.758.498
Ajustari pentru elemente nemonetare:			
Amortizarea mijloacelor fixe corporale si necorporale		602.110	205.902
Cheltuieli cu dobanda		38.935	
Venituri din dobanzi		-983.190	-998.789
Modificare rezerve tehnice si cheltuieli de achizitie amanate		5.225.828	22.635.152
Venituri recuperari daune in rezerva		-820.464	-508.541
Ajustare depreciere creante prime neincasate		-1.511.036	-203.250
Profit din exploatare inainte de modificarile capitalului circulant		<u>28.558.882</u>	<u>29.888.972</u>
Modificarile perioadei in capitalul circulant			
Modificare creante din asigurare directa		26.780.019	-20.467.516
Modificare alte active		-3.130.505	-1.119.381
Modificare datorii din reasigurare		584.342	3.526.519
Modificare alte datorii		-2.767.353	21.181.679
Impozit pe profit platit		-2.864.754	-1.236.518
Numerarul net rezultat din activitati de exploatare		<u>41.160.631</u>	<u>31.773.755</u>
Fluxuri de numerar din activitati de investitii:			
Achizitionarea de active necorporale		-321.825	-10.213
Achizitionarea de active corporale		-23.952	-277.429
Active financiare pastrate pana la maturitate achizitionate		-78.508.258	-525.289
Reducere sold depozite la banci la termen peste 3 luni		47.121.218	-68.170.003
Dobanzi platite		-38.935	-
Dobanzi incasate		1.310.443	708.734
Numerarul net utilizat in activitati de investitii		<u>-30.461.309</u>	<u>-68.274.200</u>
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:			
Dividende platite		-7.000.000	-7.000.000
Numerarul net rezultat din activitati de finantare		<u>-7.000.000</u>	<u>-7.000.000</u>
Total flux de numerar		<u>9.699.322</u>	<u>-43.500.445</u>
Cresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar			
Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului	16	43.731.027	87.231.472
Crestere / scadere in fluxuri de numerar		53.430.349	-43.500.445
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului	16	9.699.322	43.731.027

Notele explicative fac parte integranta din situatiile financiare.

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)***1 INFORMATII GENERALE**

Onix Asigurari SA este o societate de asigurari inregistrata in Romania, cu sediul social in Bucuresti, str. Daniel Danielopolu nr. 2, etaj 3, Sector 1, avand numar de inregistrare la Registrul Comertului Bucuresti J40/7361/2012, CUI 10509908, numar de inregistrare in Registrul Asiguratorilor RA-031/10.04.2003, Cod Lei 213800TOAW5GTMZ1BL19, autorizata pentru urmatoarele clase de asigurari generale:

A1 – asigurari de accidente, inclusiv accidente de munca si boli profesionale;

A3 – asigurari pentru vehicule terestre, exclusiv material feroviar rulant, care acopera daune sau pierderi legate de vehicule auto si alte vehicule;

A7 – asigurari pentru bunuri aflate in tranzit, indiferent de modalitatea de transport, care acopera daune sau pierderi legate de: marfuri, bagaje si alte bunuri;

A8 – asigurari de incendiu si calamitati naturale, care acopera daune sau pierderi legate de bunuri, altele decat cele mentionate la clasele 3-7, cauzate de: incendiu, explozie, furtuna si alte calamitati naturale, energie nucleara, tasare si alunecari de teren;

A9 – asigurari pentru alte daune sau pierderi legate de alte bunuri decat cele mentionate la clasele 3-7, cauzate de: grindina, inghet, furt, alte evenimente, neacoperite de clasa 8;

A10 – asigurari de raspundere civila auto, pentru utilizarea vehiculelor auto terestre, inclusiv raspunderea transportatorului;

A13 – raspundere civila generala, exclusiv cea mentionata la clasele 10-12;

A14 – asigurari de credit care acopera: insolventa - in general, credite de export, credite pentru vanzari in rate, credite ipotecare, credite agricole;

A15 – asigurari de garantii: directe si indirecte;

A16 – asigurari de pierderi financiare diverse, legate de: somaj, venituri insuficiente - in general, conditii meteorologice nefavorabile, nerealizarea beneficiilor, cheltuieli curente – in general, cheltuieli comerciale neprevazute, deprecierea valorii de piata, chirii si alte venituri, alte pierderi comerciale indirecte, alte pierderi financiare necomerciale, alte pierderi financiare;

A18 – asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate, in cursul deplasarilor sau absentelor de la domiciliu ori de la locul de resedinta permanenta.

Societatea detine autorizare pentru desfasurarea activitatii de asigurari pentru clasele de asigurari A.14, A.15 si A.16 in libera prestatie de servicii (FOS) in 7 state membre, respectiv: Austria, Bulgaria, Franta, Germania, Italia, Portugalia, Spania, si pentru clasa de asigurari A.15 in Croatia, Slovenia, Polonia, Grecia, Ungaria, Marea Britanie si Irlanda de Nord. Ulterior datei de inchidere a bilantului Societatea a primit autorizare pentru desfasurarea activitatii in libera prestatie de servicii, pentru clasa A.15 – Garantii si pentru urmatoarele state europene: Cehia, Danemarca, Finlanda, Irlanda, Tarile de Jos (Olanda), Suedia si Norvegia.

1.1 Bazele intocmirii

Societatea a intocmit situatiile financiare pentru data de 31 decembrie 2019 in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeana (UE) si Norma ASF nr. 19 din 30 octombrie 2015 privind aplicarea Standardelor Internationale de Raportare Financiară de către societățile de asigurare, asigurare-reasigurare și de reasigurare modificata si completata de Norma ASF 22 din 20 decembrie 2018 si sunt destinate exclusiv utilizatorilor cunoscatori ai acestei decizii ASF.

Prezentele situatii financiare nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara in conformitate cu reglementarile si principiile contabile stabilite prin Norma ASF 41/2015 si nu sunt destinate utilizatorilor interesati in acest scop (ex. Autoritatile fiscale, Registrul comertului etc). Pentru acesti utilizatori Societatea a intocmit si prezentat situatii financiare in conformitate cu Norma ASF 41/2015.

31 DECEMBRIE 2019

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.1 Bazele intocmirii (continuare)**

Situatiile financiare sunt destinate exclusiv pentru a fi utilizate de Societate, acționarii acesteia și Autoritatea de Supraveghere Financiară. În consecință, este posibil ca situațiile financiare individuale să nu fie adecvate în alt scop.

Situatiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS adoptate de UE cuprind următoarele:

- Situația rezultatului global
- Situația poziției financiare
- Situația modificărilor capitalurilor proprii
- Situația fluxurilor de numerar
- Note la situațiile financiare

Declaratia de conformitate

Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei (RON), în conformitate cu reglementările contabile românești (RCR). Conturile conform RCR au fost ajustate, în cazul în care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situații financiare individuale, în toate aspectele semnificative, cu IFRS adoptate de UE.

Cele mai importante modificări aduse situațiilor financiare individuale întocmite în conformitate cu RCR pentru a le alinia cerințelor IFRS adoptate de UE și prezentate în conformitate cu aceste standarde, sunt:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- ajustări ale elementelor de activ, datorii și capitaluri proprii, în conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste”;
- ajustări privind clasificarea contractelor de asigurare, în conformitate cu IFRS 4 – „Contracte de asigurare”;
- ajustări privind rezervele tehnice (cea mai bună estimare), în conformitate cu IFRS 4 – „Contracte de asigurare”;
- ajustări privind recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amân timer, în conformitate cu IAS 12 – „Impozitul pe profit”;
- ajustări privind recunoașterea și evaluarea instrumentelor financiare conform IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”;
- ajustări privind recunoașterea și evaluarea contractelor de leasing conform IFRS 16 „Contracte de leasing”
- cerințe de prezentare în conformitate cu IFRS adoptate de UE.

1.2 Bazele evaluării

Prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza convenției costului istoric, cu excepțiile prevăzute în politicile contabile.

1.3 Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, conform căruia Societatea își va continua activitatea în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la activitatea Societății. Pe baza acestor analize, conducerea consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și, prin urmare, aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)**1.4 Politici contabile semnificative**

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos.

În pregătirea acestor situații financiare Societatea a urmat principiile de recunoaștere și evaluare ale IFRS adoptate de UE, așa cum sunt prevăzute în Norma ASF nr. 19/2015, cu modificările și completările ulterioare.

Întocmirea situațiilor financiare impune utilizarea anumitor estimări contabile esențiale. De asemenea, impune folosirea unor raționamente de către conducere în procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societății. Toate sumele sunt exprimate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, cu excepția cazurilor în care se precizează altfel.

1.4.1 Conversia în valută*(a) Moneda funcțională și de prezentare*

Prezentele situații financiare sunt întocmite și prezentate în lei (RON), reprezentând moneda funcțională (moneda economiei în care Societatea își desfășoară activitatea).

Ratele de schimb folosite pentru conversia soldurilor monetare exprimate în alte valute:

Cursul de schimb:	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
EUR/ LEI	4,7793	4,6639
PLN/ LEI	1,1213	1,0860
GBP/ LEI	5,6088	5,1931
USD/RON	4,2608	4,0736

(b) Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în valută sunt convertite în lei folosind cursurile de schimb valutare valabile la data tranzacției.

Castigurile și pierderile din schimbul valutar rezultate în urma efectuării tranzacțiilor, precum și din conversia la cursurile de schimb valutar de la sfârșitul anului aferente activelor și pasivelor monetare exprimate în monede straine, sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, cu excepția cazurilor în care sunt amânate în alte elemente ale rezultatului global sub forma de elemente ce se califică drept instrumente de acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie și de investiții nete.

Castigurile și pierderile din schimbul valutar sunt prezentate în situația rezultatului global în categoria „Venituri nete din diferențe de curs”.

Modificările de valoare justă a titlurilor monetare exprimate în valută, clasificate ca disponibile pentru vânzare, sunt analizate între diferențele de conversie rezultate din modificarea costului amortizat al titlului și alte modificări ale valorii contabile a titlului de valoare. Diferențele de conversie aferente modificărilor de cost amortizat sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, iar alte modificări în valoarea contabilă sunt recunoscute la „Alte elemente ale rezultatului global”.

1.4.2 Metoda contabilă pentru efectele hiperinflației

Conform IAS 29 („Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”) situațiile financiare ale unei entități a cărei moneda funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste ar trebui prezentate în termenii puterii de cumpărare curente a monedei la data întocmirii situației pozitive financiare, astfel elementele nemonetare sunt retratate prin aplicarea indicelui general al prețurilor de la data achiziției sau contribuției.

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)***1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.2 Metoda contabila pentru efectele hiperinflatiei (continuare)**

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 consecutivi.

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 Societate 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.

1.4.3 Imobilizari corporale*Recunoasterea si evaluarea imobilizarilor corporale*

Imobilizarile corporale cuprind urmatoarele categorii:

- Echipamente informatice;
- Mobilier si autovehicule.

Imobilizarile corporale detinute in baza unui contract de leasing se evidentiaza in contabilitate in functie de natura contractului de leasing stabilita potrivit IFRS adoptate de UE.

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

- 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;
- 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.

Costul de achizitie al imobilizarilor corporale cuprinde:

- pretul de cumparare, taxele de import si alte taxe (cu exceptia acelor care pot fi recuperate de la autoritatile fiscale);
- cheltuieli de transport, manipulare si alte cheltuieli cu obtinerea de autorizatii si alte cheltuieli care pot fi atribuite direct achizitiei bunurilor respective;
- cheltuielile de transport 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, atribuite direct bunurilor respective.

Amortizarea imobilizarilor corporale

Valoarea amortizabila a unui activ este alocata in mod sistematic pe durata sa de viata utila, care incepe cand acesta este disponibil pentru utilizare. Amortizarea unui activ inceteaza la cea mai devreme data dintre data cand activul este clasificat drept detinut in vederea vanzarii, conform IFRS 5 "Active imobilizate deținute in vederea vanzării și activității întrerupte" si data la care activul este derecunoscut. Amortizarea nu inceteaza atunci cand activul nu este utilizat sau cand este scos din functiune, cu exceptia cazului in care acesta este complet amortizat.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)**1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.3 Imobilizari corporale (continuare)**

Amortizarea imobilizarilor corporale este inregistrata pe baza metodei liniare, astfel :

Categorie	Ani
Echipament si mobilier	3-15
Mijloace de transport	5
Echipament informatic	3

Amenajarile efectuate in spatii inchiriate se amortizeaza pe durata contractului de chirie.

Cheltuieli ulterioare aferente imbunatatirilor sunt capitalizate, in conditiile in care acestea prelungesc durata de functionare a imobilizarii sau conduc la cresterea semnificativa a capacitatii acesteia de a genera venituri.

Costurile de intretinere si 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 recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura ce sunt suportate.

Derecunoasterea imobilizarilor corporale

Valoarea contabila a unui element de imobilizari corporale se derecunoaste:

- 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 va fi inclus(a) in contul de profit si pierdere.

1.4.4 Imobilizari necorporale*Recunoastere si evaluare*

Imobilizarile necorporale sunt reglementate de IAS 38 – Imobilizari necorporale.

Imobilizarile necorporale detinute de Societate sunt inregistrate la cost, mai putin amortizarea acumulata si ajustarea pentru deprecieri si pierderi de valoare. Acestea sunt reprezentate de aplicatii informatice si licente.

Costul unei imobilizari necorporale dobandite separat se formeaza din pretul de cumparare, inclusiv taxe vamale de import si taxele de cumparare nerambursabile, dupa scaderea reducerilor comerciale, la care se adauga orice cost direct atribuit pregatirii activului in vederea utilizarii.

Amortizare

Amortizarea imobilizarilor necorporale se inregistreaza in contul de profit si pierdere, pe baza metodei liniare pentru perioada estimata a duratei utile de functionare si incepe sa se calculeze de la data la care activul este gata de utilizare.

Durata de functionare utila a programelor informatice este de 3 – 5 ani.

31 DECEMBRIE 2019

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.4 Imobilizari necorporale (continuare)**

Conform standardului IAS 38:

- durata de viata utila a unei imobilizari necorporale ce decurge din drepturi contractuale sau din altfel de drepturi legale, nu poate depasi durata acelor drepturi, dar poate fi mai scurta functie de perioada in care societatea urmeaza sa foloseasca imobilizarea;
- daca drepturile sunt acordate pe o perioada limitata si pot fi reinnoite, durata de viata utila include perioada de reinnoire, in baza dovezilor care sa argumenteze reinnoirea de catre societate, fara costuri semnificative.

1.4.5. Cheltuielile de achizitie reportate (DAC)

Cheltuielile de achizitie a politelor de asigurare sunt reprezentate de cheltuielile cu comisioanele datorate intermediarilor in asigurari si sunt inregistrate in contabilitate in momentul subscrierii politelor.

Societatea calculeaza si inregistreaza cheltuielile de achizitie reportate folosind metoda pro-rata temporis, similar cu calculul rezervei de prima.

1.4.6 Active financiare**A. Clasificarea activelor financiare**

In conformitate cu IAS 39 "Instrumente financiare: recunoastere si evaluare", Societatea clasifica toate activele financiare in momentul recunoasterii initiale corespunzator scopului pentru care au fost dobandite respectivele active, fapt ce determina tratamentul contabil ulterior.

Societatea clasifica activele financiare in urmatoarele categorii:

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

a) 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 celelalte categorii de active financiare.

31 DECEMBRIE 2019

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.6 Active financiare (continuare)***b) Imprumuturi si creante*

Imprumuturile 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 intentioneaza 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 și sunt evaluate la cost amortizat mai puțin deprecierea.

Categorii de creante:

- din activitatea de asigurare
- cu personalul angajat
- depozite pe termen lung
- garantii
- in relatia cu bugetul statului si alte institutii ale statului
- alte creante.

c) 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 financiar este clasificat in categoria activelor financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere la achizitie daca este dobandit 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.

d) Active financiare 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 Societatea are intentia si 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 si pierdere;
- cele pe care Societatea le desemneaza ca fiind disponibile pentru vanzare;
- cele care intrunesc definitia imprumuturilor acordate si a creantelor.

Investitiile detinute pana la scadenta sunt evaluate la cost amortizat prin metoda dobanzii efective, mai putin pierderile din depreciere.

31 DECEMBRIE 2019

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.6 Active financiare (continuare)****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. Activele financiare inregistrate la valoare justa prin contul de profit si pierdere sunt recunoscute initial la valoarea justa, iar costurile de tranzactie sunt inregistrate drept cheltuieli in contul de profit si pierdere.

Activele financiare sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxurile de numerar aferente au expirat sau, in cazurile in care au fost transferate, Societatea transferind si toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate.

Activele financiare disponibile pentru vanzare si cele la valoare justa prin contul de profit si 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 si pierdere” sunt incluse in contul de profit si pierdere in perioada in care apar. 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 la acel moment in alte elemente ale rezultatului global, sunt incluse in contul de profit si pierdere drept castiguri/pierderi nete din active financiare.

Dobanda aferenta activelor financiare disponibile pentru vanzare si calculata prin metoda dobanzii efective este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

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 financiar este considerat ca fiind cotate 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 prezente 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.

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)***1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.7 Deprecierea activelor**

Societatea evalueaza, la finalul fiecărei perioade de raportare, dacă există dovezi obiective pentru deprecierea unui activ financiar sau a unui grup de active financiare. Un activ financiar este depreciat și se suportă pierderi de depreciere dacă și numai dacă există dovezi obiective de depreciere ca urmare a unui sau mai multor evenimente care au apărut după recunoașterea inițială a activului (un „eveniment generator de pierdere”) și ca respectivul eveniment (sau evenimente) are un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activului financiar sau ale grupului de active financiare, impact care poate fi estimat în mod credibil.

Societatea evaluează dacă există dovezi obiective de depreciere cum ar fi o încălcare a condițiilor contractului, de exemplu, neîndeplinirea obligației de plată a primelor.

Dacă există dovezi obiective că a avut loc o pierdere din depreciere pentru credite acordate și creanțe sau pentru investițiile pastrate până la scadența înregistrată la costul amortizat, valoarea pierderii este evaluată ca fiind diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă a activului. Valoarea contabilă a activului este redusă prin utilizarea unui cont de ajustare pentru depreciere, cu impact în contul de profit sau pierdere.

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea recuperabilă a activului crește, iar creșterea poate fi pusă în mod obiectiv în relație cu un eveniment produs după recunoașterea deprecierei (cum ar fi îmbunătățirea perioadei de recuperare a creanțelor), pierderea din depreciere recunoscută anterior este reluată prin contul de profit sau pierdere.

Metodologia și estimările folosite pentru calculul valorii recuperabile a activului (estimarea fluxurilor viitoare de numerar) sunt revizuite periodic de către conducerea Societății pentru a reduce diferențele între pierderea estimată și pierderea efectivă.

Active financiare disponibile pentru vânzare

Atunci când o scadere în valoarea justă a unui activ financiar disponibil pentru vânzare a fost recunoscută direct în alte elemente ale rezultatului global și există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată ce a fost recunoscută direct în capitalurile proprii va fi reluată din conturile de capitaluri proprii și recunoscută în contul de profit sau pierdere chiar dacă activul financiar nu a fost încă derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este eliminată din alte elemente ale rezultatului global și recunoscută în contul de profit sau pierdere, va fi diferența dintre costul de achiziție (net de rambursările de principal și amortizare) și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din deprecierea acelui activ financiar recunoscută anterior în contul de profit sau pierdere.

În cazul în care, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie disponibil pentru vânzare crește, iar această creștere poate fi legată în mod obiectiv de un eveniment care a avut loc ulterior recunoașterii în contul de profit sau pierdere a pierderilor anterioare, pierderea din depreciere trebuie reluată și suma trebuie recunoscută în contul de profit sau pierdere.

Deprecierea altor active

Activele care se supun amortizării sunt analizate din punct de vedere al deprecierei ori de câte ori survin evenimente sau schimbări de situație ce indică faptul că valoarea contabilă nu este recuperabilă. O pierdere din depreciere este recunoscută ca suma cu care valoarea contabilă a unui activ depășește valoarea sa recuperabilă. Valoarea recuperabilă reprezintă cea mai mare valoare dintre valoarea justă a unui activ mai puțin costurile generate de vânzare și valoarea sa de utilizare.

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)***1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.8 Creante din asigurare**

Creantele din asigurare sunt recunoscute initial la valoarea primelor de incasat aferente fiecărei polite de asigurare in parte, pentru perioada de valabilitate a politei.

Pentru contractele de asigurare multianuale, in care durata de valabilitate a contractului de asigurare aferent asigurarilor generale 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 asigurare 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 prezentate in situatiile financiare la valoarea lor contabila, mai putin ajustarile de depreciere pentru riscul de necollectare, daca se considera necesar. Ajustarile pentru depreciere aferente creantelor din asigurari directe se estimeaza la nivelul sumei considerate nerecuperabila. Societatea evalueaza creantele din asigurare periodic, cel putin la fiecare perioada de raportare, iar in masura in care considera necesar, constituie o ajustare pentru depreciere.

1.4.9 Creante din regrese si recuperari

Sumele recuperabile provenite din subrogarea in drepturile asiguratilor fata de 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, iar in masura in care considera necesar, constituie o ajustare de depreciere care sa reflecte riscurile de neincasare aferente acestor creante.

1.4.10 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) achitate, 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.

1.4.11 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.

Sumele recuperabile de la sau datorate reasiguratorilor, sunt evaluate in concordanta cu sumele asociate contractelor de asigurare reasurate si in conformitate cu termenii fiecarui contract de reasigurare. Datoriile din reasigurare constau in primele de plata pentru contractele de reasigurare si sunt recunoscute ca o cheltuiala.

Sumele de incasat si de platit din activitatea de reasigurare cu aceeasi entitate pot fi compensate reciproc, intrucit platile ce urmeaza a fi efectuate de ambele parti sunt similare in natura si scadente, platibile in acelasi timp.

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)***1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.11 Creante sau datorii cu reasiguratorii (continuare)**

Creantele si datoriile catre reasiguratorii exprimate in valuta se inregistreaza in contabilitate atat in lei, cat si in valuta. Diferentele de curs rezultate in urma reevaluării sunt recunoscute in conturile de venituri si cheltuieli intr-un mod similar cu cel aplicabil creantelor din asigurarea directa.

1.4.12 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind disponibilitatile in casa, in conturile la banci si depozitele la banci cu maturitate initiala de cel mult trei luni.

1.4.13 Rezerve tehnice*a) Rezerva de daune avizate*

Rezerva de daune avizate se constituie pentru daunele comunicate si in curs de lichidare si se calculeaza pentru fiecare contract de asigurare la care s-a notificat producerea evenimentului asigurat, pornindu-se de la cheltuielile previzibile care vor fi efectuate in viitor pentru lichidarea acestor daune. Rezerva totala se constituie prin insumarea valorilor rezervei calculate pentru fiecare dosar de dauna.

Elementele luate in considerare la calculul rezervei de daune avizate sunt:

- valoarea estimata a despagubirii cuvenite pentru dauna avizata, in limita sumei asigurate;
- cheltuielile cu constatarea si evaluarea pagubei, aferente serviciilor prestate de terte persoane;
- costurile de lichidare a daunei, aferente serviciilor prestate de terte persoane.

In cazul despagubirilor sau al cheltuielilor care se estimeaza a se efectua in valuta, acestea se echivaleaza in lei la cursul valutar din ultima zi a lunii pentru care se face calculul rezervei.

b) Rezerva de daune neavizate (IBNR)

Rezerva de daune neavizate ("IBNR") se creeaza si se ajusteaza la inchiderea exercitiului financiar in baza estimarilor Societatii, pe baza calculelor actuariale pentru daunele intamplate, dar neavizate si in conformitate cu normele interne ale Societatii.

c) Rezerva de prime

Rezerva de prime se calculeaza lunar prin insumarea cotelor-parti din primele brute subscrise, aferente perioadelor neexpire ale contractelor de asigurare, astfel incat diferenta dintre volumul primelor brute subscrise si aceasta rezerva sa reflecte primele brute alocate partii din riscurile expirate la data calcularii. Aceasta rezerva se calculeaza individual pentru fiecare contract de asigurare.

d) Rezerva pentru riscuri neexpire

Rezerva pentru riscuri neexpire se calculeaza pe baza estimarii eventualelor daune posibile a aparea dupa inchiderea exercitiului financiar, atunci cand cheltuielile aferente daunelor estimate in viitor depasesc rezervele de prime constituite minus cheltuielile de achizitie amanate.

31 DECEMBRIE 2019

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.14 Testul privind adecvarea datoriilor (LAT)**

La finalul fiecarui an de raportare sunt efectuate teste privind adecvarea datoriilor (rezervelor tehnice) pentru a asigura caracterul adecvat al datoriilor 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 si administrare a cererilor de despagubire, precum si venitul din investitii din activele ce stau la baza acestor pasive. Orice deficit este imediat inregistrat in contul de profit si pierdere, initial prin anularea DAC si ulterior prin constituirea unei rezerve pentru riscuri neexpirate decurgand din testele privind adecvarea datoriilor.

O valoare a DAC anulat ca urmare a acestui test nu mai poate fi recunoscuta ulterior.

1.4.15 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 evidentiata in contabilitate la momentul emiterii politei si decontate pe masura ce primele aferente politelor sunt incasate.

1.4.16 Datorii comerciale si alte datorii

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

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 catre bugetul de stat si asigurari sociale in contul angajatilor sai.

Toti angajatii Societatii sunt membri ai planului de pensii al Statului Roman. Aceste costuri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere odata cu recunoasterea salariilor.

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

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)***1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.16 Datorii comerciale si alte datorii (continuare)***Provizioane pentru riscuri si cheltuieli*

Provizioanele sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare atunci cand pentru Societate se naste o obligatie legala sau 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 si 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,
- poate fi realizata o estimare credibila a valorii obligatiei.

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

1.4.17 Recunoasterea veniturilor*1) Venituri din prime brute subscrise*

Veniturile din prime brute subscrise cuprind primele incasate si de incasat aferente tuturor contractelor de asigurare care intra in vigoare in exercitiul financiar si ale caror riscuri incep in cursul exercitiului financiar. 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 al contractului 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 evidentiate in lei la cursul de schimb istoric de la data intrarii in valabilitate a politiei de asigurare.

2) Prime brute subscrise anulate

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

3) Venituri si cheltuieli cu dobanzile

Veniturile si cheltuielile legate de dobanda pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda sunt recunoscute in contul de profit si pierdere folosind metoda ratei efective a dobanzii.

1.4.18 Cheltuieli de achizitie

Cheltuielile de achizitie sunt acele cheltuieli ocazionate de procesul de subscriere. Cheltuielile de achizitie reprezentand comisioanele datorate intermediarilor in asigurari 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.

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)***1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.19 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 datoriilor 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.

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 fiscala.

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 diferentele temporare.

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

- *diferente temporare impozabile*, care sunt acele diferente 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,
- *diferentele temporare deductibile*, care sunt acele diferente 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.

Impozitul amanat aferent evaluarii la valoarea justa a instrumentelor financiare disponibile pentru vanzare si a acoperirilor impotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie care sunt inregistrate sau creditate direct in alte elemente ale rezultatului global este inregistrat direct in alte elemente ale rezultatului global si recunoscut ulterior in contul de profit sau pierdere impreuna cu castigul sau pierderea din instrumentul financiar recunoscute in situatia rezultatului global.

1.4.20 Impozit pe profit curent

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

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

Rata impozitului pe profit utilizata pentru calculul impozitelor curente la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 este de 16%.

31 DECEMBRIE 2019

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.21 Contracte de leasing**

Societatea aplica o abordare unica de recunoastere si evaluare pentru toate contractele de leasing, cu exceptia inchirierilor pe termen scurt si a contractelor de leasing de active cu valoare scazuta. Societatea recunoaste datoriile de leasing pentru efectuarea platilor de leasing si activele din dreptul de utilizare care reprezinta dreptul de utilizare a activelor. Pentru leasingul pe termen scurt sau pentru leasingul pentru care activul de baza are o valoare scazuta, platile aferente leasingului sunt recunoscute drept cheltuieli liniare pe durata contractului de inchiriere.

1.5 Estimari si rationamente contabile esentiale

Societatea realizeaza estimari si ipoteze cu impact in valorile raportate ale activelor si ale pasivelor din urmatorul exercitiu financiar. Estimările si rationamentele sunt evaluate in mod continuu si se bazeaza pe experienta istorica si pe alti factori, inclusiv pe asteptările privind viitoarele evenimente considerate rezonabile in situatiile date.

Pentru pregatirea 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 datoriilor 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 ce ar 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:

- a) Instrumentarea dosarelor de dauna si evaluarea nivelului daunelor se face cat mai aproape de valoarea reala (plata ulterioara),
- b) Principiul liniaritatii in calculul rezervelor de prima – rezerva de prima este raportata la perioada neexpirata a riscului (numar de zile).

Ajustari de valoare pentru creante si alte pierderi de valoare:

- a) Ajustările de valoare pentru creantele provenind din activitatea de asigurari sunt constituite in functie de vechimea acestora, aplicand procentele de ajustare la suma datorata in functie de vechimea creantelor neincasate,
- b) Ajustările de valoare pentru creantele din regrese sunt evaluate avand in vedere perioada legala in care Societatea are drept de recuperare, costurile ocazionate de recuperarea acestora precum si sumele nerecuperabile ca urmare a documentatiei incorecte sau din cauze care tin de parti terte.

Pentru contractele de asigurari cheltuielile de achizitie reportate sunt repartizate pe durata totala a contractului, similar cu rezerva de prime. Estimările se revizuiesc la sfarsitul fiecarei perioade de raportare contabila.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)**1.6 Modificari de politici contabile si adoptarea unor IFRS-uri noi, revizuite/modificate****a) Standarde sau interpretari IASB in vigoare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

Politicile contabile adoptate sunt consistente cu cele din anul precedent, cu exceptia urmatoarelor standarde, amendamente la standardele existente care au fost adoptate de catre Societate la 1 ianuarie 2019. Impactul aplicarii acestor standarde IFRS noi si revizuite a fost reflectat in situatiile financiare.

IFRS 16: Contracte de leasing

IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („locatar”) si furnizorul („locator”). Noul standard prevede ca locatarii sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea locatorului ramane in mod semnificativ neschimbata.

Angajamente de leasing operational la 31 decembrie 2018	<u>1.148.393</u>
Rata dobanzii incrementale pentru finantarea imprumuturilor	3%
Ajustare pentru aplicarea ratei incrementale de dobanda	-50.567
Angajamente leasing operational actualizate la 1 ianuarie 2019	1.097.826
Angajamente de inchirieri pe termen scurt	-
Datorii din leasing operational la 1 ianuarie 2019	<u>1.097.826</u>

IFRS 9: Caracteristici de plati in avans cu compensare negativa (modificare)

Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plati in avans, care permit sau necesita ca o parte la un contract fie sa plateasca, fie sa primeasca o compensatie rezonabila pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel incat, din perspectiva detinatorului activului, este posibil sa existe o „compensare negativa”) sa fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global.

IAS 28: Interese pe termen lung in asociati si asocieri in participatie (modificari)

Modificarile clarifica daca evaluarea si, in special, cerintele privind deprecierea intereselor pe termen lung in asociati si asocieri in participatie care, in fond, fac parte din „investitia neta” in respectivul asociat sau asociere in participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinatie a acestor doua standarde. Conform noilor amendamente, o entitate trebuie sa aplice IFRS 9 Instrumente financiare inainte sa aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung carora nu li se aplica metoda punerii in echivalenta. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu tine cont de ajustarile valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28.

INTERPRETAREA IFRIC 23: Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit.

Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analiza anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si imprejurarilor.

IAS 19: Plan de modificare, Reducere sau Decontare (Modificari)

Modificarile prevad ca entitatile sa aplice ipoteze actuariale actualizate pentru determinarea costului serviciilor curente si a dobanzii nete pentru perioada de raportare anuala ramasa dupa ce un plan de modificare, reducere si decontare a avut loc. De asemenea, modificarile clarifica modul in care contabilizarea unui plan de modificare, reducere si decontare afecteaza aplicarea cerintelor privind plafonul activului.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)**1.6 Modificari de politici contabile si adoptarea unor IFRS-uri noi, revizuite/modificate (continuare)****a) Standarde sau interpretari IASB in vigoare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 (continuare)**

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS.

IFRS 3 Combinari de intreprinderi si IFRS 11 Angajamente comune: Modificarile aduse IFRS 3 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, aceasta revalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere. Modificarile aduse IFRS 11 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul comun asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, entitatea nu revalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere.

IAS 12 Impozitul pe profit: Modificarile clarifica faptul ca efectele asupra impozitului pe profit ale platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.

IAS 23 Costurile indatorarii: Modificarile clarifica punctul 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa sau pentru vanzare si unele dintre imprumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv raman restante la acel moment, imprumutul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

b) Standarde sau interpretari IASB care nu au intrat in vigoare

Standardele emise, dar care nu au intrat inca in vigoare la data intocmirii situatiilor financiare ale Societatii, sunt enumerate mai jos. Societatea se asteapta ca aceasta lista de standarde si interpretari emise sa fie aplicabila la o data viitoare.

IFRS 17: Contracte de asigurare

Standardul este valabil pentru perioadele anuale incepand cu 1 ianuarie 2021 sau ulterior acestei date, cu o aplicare anterioară permisa, daca au fost de asemenea aplicate atat IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii, cat si IFRS 9 Instrumente financiare. IFRS 17 Contractele de asigurare stabileste principiile pentru recunoasterea, masurarea, prezentarea contractelor de asigurare emise.

De asemenea, este necesar ca principiile similare sa fie aplicate contractelor de reasigurare detinute si contractelor de investitii cu caracteristici de participare discreționara emise. Obiectivul este acela de a se asigura ca entitatile furnizează informatii relevante într-un mod care sa reprezinte cu fidelitate aceste contracte. Aceste informatii ofera utilizatorilor situatiilor financiare o bază pentru a evalua efectul pe care contractele din domeniul de aplicare al IFRS 17 il au asupra situației financiare, performantei financiare si fluxurilor de numerar ale unei entitati. Standardul nu a fost inca aprobat de UE.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)**1.6 Modificari de politici contabile si adoptarea unor IFRS-uri noi, revizuite/modificate (continuare)****b) Standarde sau interpretari IASB care nu au intrat in vigoare (continuare)**

Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierea in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE.

Cadrul conceptual al Standardelor Internationale de Raportare Financiara

Consiliul Standardelor Internationale de Contabilitate („IASB”) a emis cadrul conceptual revizuit pentru Raportare Financiara la 29 martie 2018. Cadrul conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte privind raportarea financiara, stabilirea standardelor, indrumarea celor care pregatesc raportarea financiara, in elaborarea politicilor contabile si asistenta acordata altora in eforturile lor de a intelege si interpreta standardele. IASB a emis de asemenea un document care insoteste Cadrul conceptual, Amendamente la referintele Cadrului conceptual in Standardele IFRS, care stabileste amendamente aplicabile standardelor modificate in vederea actualizarii referintelor la Cadrul conceptual revizuit. Obiectivul sau este de a sprijini tranzitia la Cadrul conceptual revizuit pentru companiile care dezvolt politica contabile utilizand Cadrul conceptual atunci cand nu se aplica niciun standard IFRS pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care dezvolt politica contabile utilizand Cadrul conceptual, acesta este valabil pentru perioadele anuale incepand cu 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date.

IFRS 3: Combinari de intreprinderi (Modificari)

IASB a emis modificari ale definitiei unei afaceri (Amendamente la IFRS 3) care vizeaza rezolvarea dificultatilor care apar atunci cand o entitate determina daca a dobandit o afacere sau un grup de active. Modificarile se aplica combinarilor de intreprinderi pentru care data achizitiei se afla in prima perioada de raportare anuala care incepe la 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date si la achizitiile de active care au loc la sau dupa inceputul acelei perioade, aplicarea anterioara fiind permisa. Aceste modificari nu au fost inca aprobate de UE.

IAS 1 Prezentarea Situatilor Financiare si IAS 8 Politici contabile, Modificari in estimari contabile si erori: Definitia a ceea ce este considerat material (Modificari)

Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date, aplicarea timpurie fiind permisa. Modificarile aduse clarifica definitia a ceea ce este material si cum ar trebui aplicat. Noua definitie precizeaza ca informatia este materiala daca omiterea, declararea incorecta sau ascunderea ei ar putea influenta deciziile luate de utilizatorii primari ai situatiilor financiare pe baza acestor situatii financiare, care furnizeaza informatii financiare despre o entitate raportoare. In plus explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura de asemenea ca definitia de material este consistenta in toate standardele IFRS. Aceste modificari nu au fost inca aprobate de UE.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.6 Modificari de politici contabile si adoptarea unor IFRS-uri noi, revizuite/modificate (continuare)

b) Standarde sau interpretari IASB care nu au intrat in vigoare (continuare)

Reforma ratei dobânzii de referință: IFRS 9, IAS 39, si IFRS 7 (Modificari)

Modificările intra în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2020 și trebuie aplicate retroactiv. Aplicarea timpurie este permisă. În septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 și IFRS 7, care încheie etapa întâi a activității sale pentru a răspunde efectelor reformei Ratei Dobânzii Interbancare Oferite (IBOR) asupra raportării financiare. Etapa a doua se va concentra asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiară atunci când o valoare de referință existentă a ratei dobânzii este înlocuită cu o rată a dobânzii fără risc (RFR). Modificările publicate abordează aspecte care afectează raportarea financiară în perioada anterioară înlocuirii unei valori de referință existente a ratei dobânzii cu o rată a dobânzii alternativă și abordează implicațiile pentru cerințele specifice de contabilitate de acoperire împotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare și IAS 39 Instrumente financiare: Recunoașterea și Masurarea, care necesită o analiză prospectivă. Modificările prevăd scutiri temporare, aplicabile tuturor relațiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma ratei dobânzii de referință, care permit continuarea contabilizațiilor de acoperire a riscurilor în perioada de incertitudine înainte de înlocuirea unei rate de referință a dobânzii existente cu o rată a dobânzii alternative aproape fără risc. Există, de asemenea, modificări ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informații de furnizat cu privire la informații suplimentare privind incertitudinea care rezultă din reforma indicelui de referință al dobânzii.

IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare: Clasificarea Datoriilor ca Datorii Curente sau Datorii pe termen lung (Modificari)

Modificările intra în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2022, iar aplicarea timpurie este permisă. Modificările vizează promovarea consecvenței în aplicarea cerințelor, ajutând societățile să stabilească dacă, în cadrul situației pozitive financiare, datoriile și alte datorii cu o dată de decontare incertă ar trebui clasificate ca fiind curente sau pe termen lung. Modificările afectează prezentarea datoriilor în cadrul situației pozitive financiare și nu modifică cerințele existente privind evaluarea sau momentul recunoașterii oricărui element de activ, datorie, venituri sau cheltuieli, nici informațiile pe care entitățile le publică cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificările clarifică cerințele de clasificare pentru datoriile care pot fi decontate de societatea care emite instrumente proprii de capitaluri proprii. Aceste Modificări nu au fost încă adoptate de UE.

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

2 MANAGEMENTUL RISCURILOR

Activitatea principală a Societății constă în subscrierea de polite de asigurare, respectiv asumarea de riscuri ale asiguraților prin intermediul diferitelor produse de asigurare oferite. Una dintre responsabilitățile principale ale managementului riscurilor este aceea de a se asigura că obligațiile asumate în cadrul politelor de asigurare pot fi onorate în orice moment.

Strategia Societății descrie modul în care se face gestionarea riscurilor care reprezintă o potențială amenințare pentru atingerea obiectivelor de afaceri. Obiectivele principale sunt reprezentate de menținerea și protejarea stabilității financiare, a reputației și profitabilității companiei, pentru îndeplinirea obligațiilor față de clienți, acționari și alte persoane interesate.

Administrarea riscurilor asigură cadrul pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri, în vederea menținerii lor la niveluri acceptabile în funcție de apetitul la risc al Societății și de capacitatea ei de a acoperi aceste riscuri.

Prin specificul activității sale Societatea este expusă următoarelor categorii de riscuri:

- Riscul de subscriere
- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piață
- Riscul operational
- Risc reputational
- Risc strategic.

Societatea este expusă și altor riscuri în afara riscului de subscriere, decurgând din portofoliul de asigurări, pentru care utilizează procese de risc management în scopul de a identifica, analiza, evalua, raporta, controla și monitoriza aceste riscuri. Măsurile utilizate pentru controlul riscurilor sunt reprezentate de evitarea, reducerea, diversificarea, transferul și acceptarea riscurilor și oportunităților.

2.1 Riscul de subscriere

Riscul de subscriere rezultă din stabilirea inadecvată a tarifelor de primă pentru riscurile preluate în asigurare de către Societate, precum și de stabilirea inadecvată a rezervelor tehnice comparativ cu obligațiile asumate.

Societatea este preocupată să reducă expunerea la riscul de subscriere prin diversificarea portofoliului de asigurări, prin atragerea unui număr cât mai mare de clienți din țările membre unde are dreptul de liberă prestație de servicii, prin atragerea și menținerea acelor clienți care prezintă un profil de risc scăzut din punct de vedere al producerii evenimentelor asigurate.

Societatea gestionează acest risc prin strategia sa de subscriere, prin detinerea unor acorduri de reasigurare adecvate și prin administrarea eficientă a cererilor de despăgubire. Societatea selectează clienții după anumite criterii prestabilite și îi respinge pe cei cu profil de risc ridicat. În același timp, Societatea are dreptul de a respinge plata unei despăgubiri dacă se dovedește a fi frauduloasă. Contractele de asigurare dau, de asemenea, dreptul Societății la regres împotriva asiguraților și a garanților acestora.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul de subscriere (continuare)

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.

In vederea unei bune gestionari a riscului de subscriere, Societatea cedeaza o parte din riscurile asumate catre reasigurator. Cedarea se face prin tratate proportionale, de tip cota parte, cu scopul de a reduce expunerea globala la risc.

Pe langa programul de reasigurare, Societatea obtine si alte tipuri de protectie suplimentara, cum ar fi: ipoteci, fidejusiuni, numerar.

Societatea subscie polite in cadrul clasei A15 - Garantii, in Romania si in tarile membre UE in care este autorizata in baza dreptului de libera prestatie (FOS) si a dreptului de stabilire prin Sucursala Italia.

Tipurile de asigurari pe care Societatea le subscie sunt:

- Asigurari de garantii de buna executie
- Asigurari de garantii de participare la licitatii
- Asigurari de garantii pentru returnarea avansului
- Asigurari de garantii privind perioada de mentenanta a contractului
- Asigurari de garantii pentru restituierea retinerilor

Un risc important al activitatii de subscriere il reprezinta riscul de concentrare a portofoliului in functie de tipurile de riscuri subscrise si zonele geografice.

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)***2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)****2.1 Riscul de subscriere (continuare)**

Primele brute subscrise (fara a scadea primele anulate) pe tipuri de asigurari in anul 2019 comparativ cu anul 2018 se prezinta astfel:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Asigurari de garantii de participare la licitatii	2.181.966	856.314
Asigurari de garantii de buna executie	50.584.383	61.625.293
Asigurari de garantii pentru returnarea avansului	5.742.677	1.169.215
Asigurari de garantii privind perioada de mentenanta a contractului	2.321.317	474.142
Asigurari de garantii pentru restituirea retinerilor	<u>7.622</u>	<u>31.327</u>
	<u>60.837.965</u>	<u>64.156.291</u>

Sumele asigurate pe tipuri de asigurari la data de 31 decembrie 2019 comparativ cu data de 31 decembrie 2018 se prezinta astfel:

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Asigurari de garantii de participare la licitatii	59.659.332	46.003.546
Asigurari de garantii de buna executie	2.236.812.636	1.770.330.915
Asigurari de garantii pentru returnarea avansului	124.402.045	43.560.212
Asigurari de garantii privind perioada de mentenanta a contractului	27.744.126	5.761.000
Asigurari de garantii pentru restituirea retinerilor	<u>305.854</u>	<u>1.094.977</u>
	<u>2.448.923.993</u>	<u>1.866.750.650</u>

Primele brute subscrise (fara a scadea primele anulate) pe zone geografice in anul 2019 comparativ cu anul 2018 se prezinta astfel:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Romania	2.848	126.091
Alte tari membre din UE	<u>60.835.117</u>	<u>64.030.200</u>
	<u>60.837.965</u>	<u>64.156.291</u>

Sumele asigurate pe zone geografice la 31 decembrie 2019 comparativ cu 31 decembrie 2018, este prezentata mai jos:

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Romania	2.590.389	2.906.806
Alte tari membre din UE	<u>2.446.333.604</u>	<u>1.863.843.844</u>
	<u>2.448.923.993</u>	<u>1.866.750.650</u>

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)***2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)****2.1 Riscul de subscriere (continuare)****Analize de senzitivitate**

Societatea analizeaza senzitivitatea portofoliului detinut avand in vedere cresterea / descresterea frecventei de aparitie a daunelor si a valorii daunei medii:

An	Dauna medie		Impact in rata daunei		Impact in valoarea daunelor intamplate	
	variatie +10%	variatie-10%	variatie+10%	variatie -10%	variatie +10%	variatie -10%
2019	800.964	655.334	7,95%	6,51%	4.004.820	3.276.671

Analiza de senzitivitate s-a facut pentru variatii rezonabile ale fiecareia din principalele ipoteze (parametri) folosite, mentinand ceilalti parametri nemodificati.

2.2 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

2.2.1 Riscul de credit

Riscul de credit presupune ca Societatea sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un asigurat sau o contrapartida, iar acest risc rezulta, in principal, din creantele comerciale din asigurari si investitiile financiare ale Societatii.

Principalele riscuri de credit la care este expusa Societatea sunt urmatoarele:

- a) investitii financiare – neindeplinirea obligatiilor contractuale de catre partenerii investitionali;
- b) creante din reasigurare – insolvabilitatea reasiguratorilor, inclusiv incapacitatea temporara de plata;
- c) creante din asigurari – datorii ale detinatorilor de polite .

a) Investitii financiare

Societatea isi limiteaza expunerea la riscul de credit privind investitiile financiare investind numai in instrumente lichide emise de contrapartide care au o calitate a creditului buna, ce fac obiectul monitorizarii constante.

Societatea monitorizeaza permanent calitatea creditului si avand in vedere ca aceasta a investit in instrumente cu o calitate a creditului buna, Societatea nu se asteapta ca aceste contrapartide sa nu isi indeplineasca obligatiile contractuale.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)**2.2 Riscul financiar (continuare)****2.2.1 Riscul de credit (continuare)**

Societatea gestioneaza riscul de credit aferent instrumentelor financiare prin diversificarea portofoliului investitional, astfel incat sa se asigure minimizarea pierderilor potentiale ca urmare a falimentului sau a incapacitatii de plata a obligatiilor contractuale.

La 31 decembrie 2019, din punct de vedere al rating-ului conform agentilor S&P sau Moody's, clasificarea activelor financiare cuprinzand titluri de stat pastrate pana la maturitate, depozite la termen, conturi curente la banci, si creante inclusiv creante din asigurare este urmatoarea:

	<u>A</u>	<u>BBB</u>	<u>BB</u>	<u>Neevaluat</u>	<u>Total</u>
Titluri de stat pastrate pana la maturitate	-	78.181.005	-	-	78.181.005
Creante, inclusiv creante din asigurari	-	15.350.380	9.560.383	361.265	25.272.028
Numerar si echivalente de numerar	<u>17.928.446</u>	<u>27.789.394</u>	<u>7.683.960</u>	<u>28.549</u>	<u>53.430.349</u>
	<u>17.928.446</u>	<u>121.320.779</u>	<u>17.244.343</u>	<u>389.813</u>	<u>156.883.382</u>

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

	<u>BBB</u>	<u>BB</u>	<u>Neevaluat</u>	<u>Total</u>
Creante, inclusiv creante din asigurari	-	-	97.449.354	97.449.354
Numerar si echivalente de numerar	<u>29.472.120</u>	<u>197.379</u>	<u>14.061.528</u>	<u>43.731.027</u>
	<u>29.472.120</u>	<u>197.379</u>	<u>111.510.882</u>	<u>141.180.381</u>

Tabelul de mai jos prezinta calificativele acordate de agentile de rating bancilor la care Societatea detine numerar si depozite si a emitentilor la care detine titluri de creanta (obligatiuni):

		31 decembrie	31 decembrie
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ministerul Finantelor Publice	Romania	BBB	BBB
Raiffeisen Bank Romania	Romania	BBB	BBB
Unicredit SpA Italia	Italia	BBB	BBB
Banca Comerciala Romana	Romania	BBB	BBB-
Credit Agricole Bank Romania	Romania	BBB	n/r
Unicredit Bank Romania	Romania	BBB	BBB
Ibercaja Banco Spania	Spania	BB	BB+
Garanti Bank Romania	Romania	BB	-
Transilvania Bank Romania	Romania	BB	-
First Bank Romania	Romania	n/r	-
Intesa SanPaolo Romania	Romania	BBB	-
Intesa SanPaolo Italia	Italia	BBB	-
Piraeus Bank Grecia	Grecia	n/r	-
BBVA Bank Spania	Spania	A	-
Cajamar Bank Spania	Spania	BB	-

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)***2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)****2.2 Riscul financiar (continuare)****2.2.1 Riscul de credit (continuare)****b) Creante din reasigurare**

Riscul de credit aferent creantelor din reasigurare consta in riscul generat de incapacitatea indeplinirii obligatiilor contractuale sau a falimentului reasiguratorului.

Societatea si-a negociat contractele de resigurare si colaboreaza cu un reasigurator selectat in baza unor criterii calitative si cantitative, precum marimea, ratingul si soliditatea financiara, know-how-ul reasiguratorului, disponibilitatea acestuia de a acorda asistenta tehnica si preluarea riscurilor in reasigurare, precum si experienta pe piata unde Societatea intentioneaza sau isi desfasoara activitatea.

Toate aceste criterii de selectie diminueaza riscul generat de incapacitatea indeplinirii obligatiilor contractuale sau a falimentului reasiguratorului.

Societatea nu anticipeaza pierderi semnificative privind riscul de credit din reasigurare.

c) Creante din asigurari

Portofoliul de clienti al Societatii este compus din clienti persoane juridice, selectionati cu foarte mare atentie. Riscul de credit aferent creantelor din asigurari este nesemnificativ intrucat politica de subscriere a Societatii este de a emite polite numai dupa efectuarea dovezii platii primei de asigurare de catre asigurat si/sau incasarii acesteia in conturile asiguratorului, iar portofoliul de polite ce au plata in rate a primei de asigurare este redus.

Expunerea la riscul de credit

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

	31 decembrie	31 decembrie
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Credite acordate si creante inclusiv creante din asigurari	25.272.028	97.449.354
Numerar si echivalente de numerar	<u>53.430.349</u>	<u>43.731.027</u>
	<u>78.702.377</u>	<u>141.180.381</u>

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)**2.2 Riscul financiar (continuare)****2.2.1 Riscul de credit (continuare)**

Societatea monitorizeaza expunerea la riscul de credit prin analiza vechimii creantelor pe care le detine, astfel cum este reflectata in tabelele de mai jos.

Analiza vechimii creantelor la 31 decembrie 2019:

	Titluri de stat detinute pana la maturitate	Credite si creante, inclusiv creante din asigurare	Numerar si echivalente de numerar
Creante depreciate	-	-	-
Risc semnificativ	-	173.787	-
Valoare bruta	-	<u>173.787</u>	-
Ajustare pentru depreciere	-	-173.787	-
Valoare neta	-	<u>-</u>	<u>-</u>
Restante, nedepreciate	-	-	-
Restante sub 90 zile	-	-	-
Restante intre 90 si 180 zile	-	-	-
Restante intre 180 si 360 zile	-	-	-
Restante peste 360 zile	-	361.265	-
Valoare bruta	-	<u>361.265</u>	-
Ajustare pentru depreciere	-	-	-
Valoare neta	-	<u>361.265</u>	<u>-</u>
Curente, nedepreciate	-	-	-
Fara risc semnificativ	78.181.005	24.910.763	53.430.349
Valoare bruta	<u>78.181.005</u>	<u>24.910.763</u>	<u>53.430.349</u>
Ajustare pentru depreciere	-	-	-
Valoare neta	<u>78.181.005</u>	<u>24.910.763</u>	<u>53.430.349</u>
Total valoare bruta	78.181.005	25.445.814	53.430.349
Total valoare neta	78.181.005	25.272.028	53.430.349

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)**2.2 Riscul financiar (continuare)****2.2.1 Riscul de credit (continuare)**

Analiza vechimii creantelor la 31 decembrie 2018:

	Credite si creante, inclusiv creante din asigurare	Numerar si echivalente de numerar
Creante depreciate	-	-
Risc semnificativ	1.897.698	-
Valoare bruta	<u>1.897.698</u>	-
Ajustare pentru depreciere	-1.897.698	-
Valoare neta	<u>-</u>	<u>-</u>
Restante, nedepreciate	-	-
Restante sub 90 zile	303.543	-
Restante intre 90 si 180 zile	305.284	-
Restante intre 180 si 360 zile	-	-
Restante peste 360 zile	48.976	-
Valoare bruta	<u>657.803</u>	-
Ajustare pentru depreciere	-	-
Valoare neta	<u>657.803</u>	<u>-</u>
Curente, nedepreciate	-	-
Fara risc semnificativ	96.791.551	43.731.027
Valoare bruta	<u>96.791.551</u>	<u>43.731.027</u>
Ajustare pentru depreciere	-	-
Valoare neta	<u>96.791.551</u>	<u>43.731.027</u>
Total valoare bruta	99.347.052	43.731.027
Total valoare neta	97.449.354	43.731.027

2.2.2. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate presupune ca Societatea sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate prin livrarea de numerar sau livrarea unui alt activ financiar.

Societatea monitorizeaza riscul de lichiditate prin intermediul coeficientului de lichiditate, calculat conform normelor de reglementare in vigoare.

Portofoliul de active este dezvoltat si gestionat pe baza cerintelor legale in vigoare referitoare la activele admise sa acopere rezervele tehnice brute si necesitatile de lichiditate pentru a asigura continuarea activitatii in orice moment.

Societatea detine un portofoliu rezonabil de active cu lichiditate ridicata (numerar si echivalente de numerar), restul portofoliului fiind investit in obligatiuni guvernamentale si depozite, acestea fiind cele mai lichide instrumente de investitii.

In acest sens, Societatea intreprinde masuri adecvate astfel incat sa dispuna de active suficiente, active ce pot fi utilizate ca mijloc de plata, pentru a-si onora in orice moment si cu costuri rezonabile obligatiile de plata pe termen scurt.

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)**2.2 Riscul financiar (continuare)****2.2.2 Riscul de lichiditate (continuare)**

Societatea gestioneaza riscul de lichiditate prin :

- supravegherea permanenta a situatiei financiare a Societatii, prin corelarea scadentelor activelor si pasivelor precum si gradul de lichiditate al Societatii, in raport cu resursele financiare;
- evitarea concentrarii portofoliului de active financiare;
- monitorizarea viitoarelor fluxuri de numerar pentru a asigura indeplinirea obligatiilor prin constituirea unui portofoliu adecvat de active lichide care poate fi folosit ca o sursa de finantare sigura si care contine instrumente eligibile;
- monitorizarea coeficientului de lichiditate in conformitate cu prevederile legale in vigoare astfel incat acesta sa fie confortabil peste limita prevazuta prin lege;
- gestionarea activelor si datoriilor efectuate cu regularitate in scopul de a identifica un posibil risc de lichiditate.

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 scazut.

In ceea ce priveste portofoliul de active, Societatea investeste doar in acele active ale caror riscuri sunt usor de identificat, evaluat, cuantificat si gestionat si care participa preponderent la calculul necesarului de solvabilitate.

Activele detinute pentru acoperirea rezervelor tehnice se investesc tinand cont de natura si durata obligatiilor contractuale ale Societatii in active astfel incat interesele clientilor sa nu fie afectate in vreun fel, pe baza conditiilor contractuale comunicate acestora.

Plasarea activelor Societatii se efectueaza tinand cont de preponderenta valurilor angajamentelor si de structura pe maturitati a datoriilor, astfel incat sa se asigure o diversificare corecta si sa se evite dependenta excesiva de orice tip de activ, emitent sau grup si de orice zona geografica, scopul final fiind acela de a avea cel mai mare grad de siguranta, o rentabilitate cel putin la nivelul pietei, asigurand in acelasi timp disponibilul necesar de lichiditati pentru desfasurarea normala si continua a activitatii societatii, in baza principiului continuitatii activitatii, principiu de baza al regimului Solvabilitate II.

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)***2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)****2.2 Riscul financiar (continuare)****2.2.2 Riscul de lichiditate (continuare)**

Structura pe maturitati a activelor si datoriilor Societatii pe baza maturitatilor reziduale asteptate la data de 31 decembrie 2019 este urmatoarea:

Active	<u>sub 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>5-10 ani</u>	<u>peste 10 ani</u>	<u>Elemente nemonetare</u>	<u>Total</u>
Imobilizari corporale	-	-	-	-	318.781	318.781
Imobilizari necorporale	-	-	-	-	2.162.137	2.162.137
Cheltuieli de achizitie reportate	7.163.773	2.019.116	301.790	6.539	-	9.491.218
Titluri de stat detinute pana la scadenta	58.526.705	19.654.300	-	-	-	78.181.005
Creante, inclusiv creante din asigurari	25.272.028	-	-	-	-	25.272.028
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	3.991.821	1.133.042	133.908	310	-	5.259.081
Alte active	1.660.611	2.645.399	-	-	-	4.306.010
Creante din impozitul pe profit amanat	-	-	-	-	958.166	958.166
Numerar si echivalente de numerar	53.430.349	-	-	-	-	53.430.349
Total active	<u>150.045.287</u>	<u>25.451.857</u>	<u>435.698</u>	<u>6.849</u>	<u>3.439.084</u>	<u>179.378.775</u>
Datorii						
Datorii asociate contractelor de asigurare - rezerve tehnice	47.762.237	14.281.214	2.448.942	29.240	-	64.521.633
Datorii din contractele de asigurare	403.242	24.289.406	-	-	-	24.692.648
Datorii din reasigurare	5.034.941	-	-	-	-	5.034.941
Datorii comerciale si alte datorii	4.076.615	1.254.173	-	-	-	5.330.788
Total datorii	<u>57.277.035</u>	<u>39.824.793</u>	<u>2.448.942</u>	<u>29.240</u>	<u>-</u>	<u>99.580.010</u>
Risc de lichiditate	<u>92.768.252</u>	<u>-14.372.936</u>	<u>-2.013.244</u>	<u>-22.391</u>	<u>3.439.084</u>	<u>79.798.765</u>

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)**2.2 Riscul financiar (continuare)****2.2.2 Riscul de lichiditate (continuare)**

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

Active	<u>sub 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>5-10 ani</u>	<u>peste 10 ani</u>	<u>Elemente nemonetare</u>	<u>Total</u>
Imobilizari corporale	-	-	-	-	419.888	419.888
Imobilizari necorporale	-	-	-	-	6.113	6.113
Cheltuieli de achizitie reportate	7.295.537	1.687.230	244.743	3.278	-	9.230.788
Creante, inclusiv creante din asigurari	97.449.354	-	-	-	-	97.449.354
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	3.412.300	887.301	181.133	-	-	4.480.734
Alte active	3.589.989	-	-	-	-	3.589.989
Creante din impozitul pe profit amanat	-	-	-	-	1.182.315	1.182.315
Numerar si echivalente de numerar	43.731.027	-	-	-	-	43.731.027
Total active	<u>155.478.207</u>	<u>2.574.531</u>	<u>425.876</u>	<u>3.278</u>	<u>1.608.316</u>	<u>160.090.208</u>
Datorii						
Datorii asociate contractelor de asigurare - rezerve tehnice	44.700.212	11.296.833	2.245.348	14.635	-	58.257.028
Datorii din contractele de asigurare	5.020.838	23.183.183	-	-	-	28.204.021
Datorii din reasigurare	4.450.599	-	-	-	-	4.450.599
Datorii comerciale si alte datorii	2.136.322	-	-	-	-	2.136.322
Total datorii	<u>56.307.971</u>	<u>34.480.016</u>	<u>2.245.348</u>	<u>14.635</u>	<u>-</u>	<u>93.047.970</u>
Risc de lichiditate	<u>99.170.236</u>	<u>-31.905.485</u>	<u>-1.819.472</u>	<u>-11.357</u>	<u>1.608.316</u>	<u>67.042.238</u>

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)**2.2 Riscul financiar (continuare)****2.2.2 Riscul de lichiditate (continuare)**

Tabelul de mai jos prezinta profilul de scadente bazat pe fluxurile de numerar contractuale viitoare de la 31 decembrie 2019:

Active	<u>sub 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>5-10 ani</u>	<u>peste 10 ani</u>	<u>Total</u>
Titluri de stat detinute pana la scadenta	59.286.400	19.690.716	-	-	78.977.116
Creante, inclusiv creante din asigurari	25.272.028	-	-	-	25.272.028
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	3.991.821	1.133.042	133.908	310	5.259.081
Alte active	4.306.010	-	-	-	4.306.010
Creante din impozitul pe profit amanat	958.166	-	-	-	958.166
Numerar si echivalente de numerar	53.430.349	-	-	-	53.430.349
Total active	<u>147.244.774</u>	<u>20.823.758</u>	<u>133.908</u>	<u>310</u>	<u>168.202.750</u>
Datorii					
Datorii asociate contractelor de asigurare - rezerve tehnice	47.762.237	14.281.214	2.448.942	29.240	64.521.633
Datorii din contractele de asigurare	403.242	24.289.406	-	-	24.692.648
Datorii din reasigurare	5.034.941	-	-	-	5.034.941
Datorii comerciale si alte datorii	4.131.100	1.350.152	-	-	5.481.252
Total datorii	<u>57.331.520</u>	<u>39.920.772</u>	<u>2.448.942</u>	<u>29.240</u>	<u>99.730.474</u>
Risc de lichiditate	<u>89.913.254</u>	<u>-19.097.014</u>	<u>-2.315.034</u>	<u>-28.930</u>	<u>68.472.276</u>

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)**2.2 Riscul financiar (continuare)****2.2.2 Riscul de lichiditate (continuare)**

Tabelul de mai jos prezinta profilul de scadente bazat pe fluxurile de numerar contractuale viitoare de la 31 decembrie 2018:

Active	<u>sub 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>5-10 ani</u>	<u>peste 10 ani</u>	<u>Total</u>
Creante, inclusiv creante din asigurari	97.522.881	-	-	-	97.522.881
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	3.412.300	887.301	181.133	-	4.480.734
Alte active	3.589.989	-	-	-	3.589.989
Creante din impozitul pe profit amanat	-	1.182.315	-	-	1.182.315
Numerar si echivalente de numerar	43.753.725	-	-	-	43.753.725
Total active	<u>148.278.895</u>	<u>2.069.616</u>	<u>181.133</u>	<u>-</u>	<u>150.529.644</u>
Datorii					
Datorii asociate contractelor de asigurare - rezerve tehnice	44.700.212	11.296.833	2.245.348	14.635	58.257.028
Datorii din contractele de asigurare	5.020.838	23.183.183	-	-	28.204.021
Datorii din reasigurare	4.450.599	-	-	-	4.450.599
Datorii comerciale si alte datorii	2.136.322	-	-	-	2.136.322
Total datorii	<u>56.307.971</u>	<u>34.480.016</u>	<u>2.245.348</u>	<u>14.635</u>	<u>93.047.970</u>
Risc de lichiditate	<u>91.970.924</u>	<u>-32.410.400</u>	<u>-2.064.215</u>	<u>-14.635</u>	<u>57.481.674</u>

2.2.3. Riscul de piata

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

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. Pentru a evita pierderile ce decurg din miscari cu impact negativ in cursul de schimb valutar, Societatea aplica o politica de corelare a activelor si pasivelor in valuta;
- **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;
- **Riscul de pret al instrumentelor:** 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, variatie 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.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)**2.2 Riscul financiar (continuare)****2.2.3 Riscul de piata (continuare)**

In vederea reducerii acestor riscuri de piata, Societatea are in vedere cel putin urmatoarele masuri :

- corelarea adecvata a activelor si obligatiilor
- urmarirea evolutiei cursurilor valutare in care sunt realizate investitiile si calculate rezervele
- urmarirea creantelor in valuta

Expunerea la riscul valutar

Activele si obligatiile Societatii sunt exprimate in principal in valuta. Societatea este expusa riscului valutar pentru diferentele pe valute intre active si datorii, Societatea monitorizand in permanenta corelarea activelor si datoriilor in valuta.

Activele si datoriile Societatii in lei si valuta la 31 decembrie 2019 sunt prezentate in tabelul urmatoar:

	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>PLN</u>	<u>USD</u>	<u>GBP</u>	<u>Total</u>
Active						
Imobilizari corporale	318.781	-	-	-	-	318.781
Imobilizari necorporale	2.162.137	-	-	-	-	2.162.137
Cheltuieli de achizitie reportate	-	8.429.150	1.062.068	-	-	9.491.218
Titluri de stat detinute pana la scadenta	58.526.706	19.654.300	-	-	-	78.181.005
Creante, inclusiv creante din asigurari	1.003.288	24.268.740	-	-	-	25.272.028
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	-	5.259.081	-	-	-	5.259.081
Alte active	1.392.196	2.910.730	3.084	-	-	4.306.010
Creante din impozitul pe profit amanat	958.166	-	-	-	-	958.166
Numerar si echivalente de numerar	2.172.539	51.192.101	14.009	49.877	1.822	53.430.349
Total active	<u>66.533.813</u>	<u>111.714.102</u>	<u>1.079.161</u>	<u>49.877</u>	<u>1.822</u>	<u>179.378.775</u>
Datorii						
Rezerve tehnice	8.186.541	43.487.494	12.836.817	10.781	-	64.521.633
Datorii asociate contractelor de asigurare	-	24.673.243	19.405	-	-	24.692.648
Datorii din reasigurare	-	5.034.941	-	-	-	5.034.941
Datorii comerciale si alte datorii	4.706.241	624.547	-	-	-	5.330.788
Total datorii	<u>12.892.782</u>	<u>73.820.226</u>	<u>12.856.222</u>	<u>10.781</u>	<u>-</u>	<u>99.580.010</u>
Pozitia valutara neta	<u>53.641.031</u>	<u>37.893.876</u>	<u>-11.777.061</u>	<u>39.097</u>	<u>1.822</u>	<u>79.798.764</u>

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)***2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)****2.2 Riscul financiar (continuare)****2.2.3 Riscul de piata (continuare)**

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

	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>PLN</u>	<u>Total</u>
Active				
Imobilizari corporale	419.888	-	-	419.888
Imobilizari necorporale	6.113	-	-	6.113
Cheltuieli de achizitie reportate	9.230.788	-	-	9.230.788
Creante, inclusiv creante din asigurari	13.110.849	79.799.412	4.539.093	97.449.354
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	-	4.480.734	-	4.480.734
Alte active	1.985.650	1.604.339	-	3.589.989
Creante din impozitul pe profit amanat	1.182.315	-	-	1.182.315
Numerar si echivalente de numerar	5.026.307	38.704.720	-	43.731.027
Total active	<u>30.961.910</u>	<u>124.589.205</u>	<u>4.539.093</u>	<u>160.090.208</u>
Datorii				
Rezerve tehnice	2.965.654	47.068.245	8.223.129	58.257.028
Datorii asociate contractelor de asigurare	2.848	27.828.201	372.972	28.204.021
Datorii din reasigurare	-	4.450.599	-	4.450.599
Datorii comerciale si alte datorii	1.694.684	441.638	-	2.136.322
Total datorii	<u>4.663.186</u>	<u>79.788.683</u>	<u>8.596.101</u>	<u>93.047.970</u>
Pozitia valutara neta	<u>26.298.724</u>	<u>44.800.522</u>	<u>-4.057.008</u>	<u>67.042.238</u>

Expunerea la riscul valutar - analiza de senzitivitate

Pentru analiza de senzitivitate s-a aplicat scenariul variatiei cursului de schimb RON / EURO cu +/- 10% asupra valorii nete (active – obligatii).

O depreciere a leului fata de euro la 31 decembrie conform celor indicate mai jos ar fi determinat o crestere 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 2019 31 decembrie 2018

Depreciere leu fata de euro cu 10%	3.789.388	4.480.052
------------------------------------	-----------	-----------

O apreciere a leului comparativ cu euro ar fi dus la acelasi efect, dar de sens opus (negativ) asupra sumelor prezentate mai sus aferente fiecarui an, considerand ca toate celelalte variabile raman constante.

31 DECEMBRIE 2019

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)****2.2 Riscul financiar (continuare)****2.2.3 Riscul de piata (continuare)*****Expunerea la riscul de rata a dobanzii***

Societatea nu detine instrumente financiare cu rata variabila de dobanda. Societatea a investit o parte din disponibilitati in depozite la banci la termen si in titluri de stat detinute pana la maturitate. Datorita faptului ca aceste plasamente sunt pe termen scurt si mediu, expunerea la riscul de rata a dobanzii este limitata.

Valoarea medie ponderata a duratei modificate a portofoliului de titluri de stat la 31 decembrie 2019 era de 1,27 ani.

Expunerea la riscul de pret

Societatea nu detine instrumente financiare care sa fie expuse riscului de pret. Societatea detine titluri de stat clasificate ca active financiare detinute pana la scadenta si avand dobanda fixa.

2.3 Alte riscuri**2.3.1 Riscul operational**

Riscul operational este definit ca riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gama larga de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei si infrastructurii Societatii, precum si din factori externi, cum ar fi conditiile economice, schimbari pe piata de capital, progrese tehnologice. Riscul operational este inherent tuturor activitatilor Societatii.

Procedurile Societatii privind administrarea riscului operational iau in considerare fiecare tip de evenimente ce pot genera riscuri semnificative si modalitatile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natura financiara sau reputationala.

2.3.2 Riscul reputational

Riscul reputational poate avea ca si surse urmatoarele: decizii de management, produse, activitati sau actiuni ale angajatilor Societatii.

Riscul reputational poate fi:

- direct, atunci cand este cauzat de orice comportament al Societatii care ar putea avea un impact negativ asupra perceptiei despre Societate de catre partile interesate;
- indirect, atunci cand degradarea reputatiei este cauzata de un risc din alta categorie majora de riscuri (operational, strategic, de lichiditate, riscul de credit, riscul de piata, etc).

In vederea unei atente monitorizari a nivelului riscului reputational la nivelul Societatii, au fost urmarite urmatoarele elemente: numarul de articole negative aparute in mass-media, numarul de aparitii, numarul de reclamatii primite de la clienti/beneficiari de polite.

2.3.3 Riscul strategic

Riscul strategic este reprezentat de impactul dat de schimbarile in mediul economic, in mediul de reglementare si in practica juridica, ce afecteaza strategia de afaceri a Societatii.

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)***2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)****2.4 Gestionarea capitalului**

Impactul asupra capitalului disponibil se evalueaza periodic, in conformitate cu cerintele regimului de adecvare a capitalurilor proprii Solvabilitate II, respectiv prin calculul cerintei de capital de solvabilitate (SCR) si a cerintei de capital minim (MCR).

Pentru determinarea cerintei de capital de solvabilitate (SCR), Societatea utilizeaza formula standard.

Cerintele de capital, respectiv SCR si MCR, precum si fondurile proprii eligibile, conform regimului Solvabilitate II, la 31 decembrie 2019, respectiv 31 decembrie 2018 se prezinta astfel:

	31 decembrie <u>2019</u>	31 decembrie <u>2018</u>
SCR	64.683.580	61.411.292
MCR	16.603.120	17.267.160
Fonduri proprii	92.965.395	88.187.244
rata de solvabilitate	144%	144%
rata capitalului minim	528%	511%

Informatii detaliate privind principiile de evaluare utilizate si modul de calcul al indicatorilor de adecvare a capitalurilor sunt prezentate in „Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara (SFCR) 2019”, publicat pe pagina de internet a Societatii (www.onix.eu.com).

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3. VENITURI DIN PRIME CASTIGATE

Veniturile din prime de asigurare sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Prime brute subscrise	58.035.149	57.528.923
Variatia rezervei pentru prime necastigate	-4.856.482	-31.171.194
Prime cedate reasiguratorilor	-5.412.602	-5.541.951
Variatia rezervei de prime cedate	<u>617.408</u>	<u>3.553.424</u>
Prime castigate	<u>48.383.473</u>	<u>24.369.202</u>

Veniturile din prime castigate pentru anul 2019, pe produse de asigurare, sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	<u>Prime brute subscrise</u>	<u>Modificari in rezerva de prime brute</u>	<u>Prime brute castigate</u>
Asigurări de garanții de bună execuție	47.928.661	-1.546.282	49.474.943
Asigurări de garanții de participare la licitații	2.034.871	256.156	1.778.715
Asigurări de garanții pentru returnarea avansului	5.742.678	4.236.572	1.506.106
Asigurări de garanții privind perioada de mentenanță a contractului	2.321.317	1.932.312	389.005
Asigurări de garanții pentru restituirea reținerilor	<u>7.622</u>	<u>-22.275</u>	<u>29.897</u>
	<u>58.035.149</u>	<u>4.856.482</u>	<u>53.178.667</u>

Veniturile din prime castigate pentru anul 2018, pe produse de asigurare, sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	<u>Prime brute subscrise</u>	<u>Modificari in rezerva de prime brute</u>	<u>Prime brute castigate</u>
Asigurari de garantii de buna executie	55.022.707	30.049.386	24.973.321
Asigurari de garantii de participare la licitatii	856.314	227.964	628.350
Asigurari de garantii pentru returnarea avansului	1.144.433	553.286	591.147
Asigurari de garantii privind perioada de mentenanta a contractului	474.142	351.880	122.262
Asigurari de garantii pentru restituirea retinerilor	<u>31.327</u>	<u>-11.323</u>	<u>42.650</u>
	<u>57.528.923</u>	<u>31.171.193</u>	<u>26.357.730</u>

4. VENITURI DIN INVESTITII

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dobanzi pentru depozite la termen la banci	826.068	998.789
Dobanzi pentru obligatiuni de stat	<u>107.250</u>	-
	<u>933.318</u>	<u>998.789</u>

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)***5. CHELTUIELILE CU DAUNE**

In cursul anului 2019 Societatea a platit daune in valoare bruta de 3.712.618 lei comparativ cu anul 2018 cand valoarea acestora a fost de 1.002.402 lei.

Cheltuielile cu daunele sunt prezentate in tabelul de mai jos:

Cheltuieli cu daunele	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Plati de daune	3.712.618	1.002.402
Variatia rezervei de daune avizate	814.631	510.335
Variatia rezervei de daune neavizate	409.735	57.777
Venituri din regrese pentru daune platite	-3.086.205	-916.012
Venituri din recuperari pentru daune in rezerva	-820.464	-508.541
	<u>1.030.315</u>	<u>145.961</u>

6. CHELTUIELI DE ACHIZITIE

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Variatia DAC	-260.429	-5.892.458
Comisioane brokeri	11.158.266	10.785.553
Cheltuieli cu salarii si contributii aferente personalului din vanzari	7.275.136	4.269.408
Alte cheltuieli de achizitie	529.542	470.638
	<u>18.702.515</u>	<u>9.633.141</u>

7. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarii si contributii	4.438.280	2.864.602
Taxa de functionare, fond de garantare si alte impozite	1.452.765	598.920
Amortizare active corporale si necorporale	602.110	205.903
Chirie	-	455.201
Servicii IT si comunicatii	368.364	314.971
Cheltuieli postale	56.328	42.338
Comisioane bancare	45.668	13.871
Deplasari si transport	188.165	113.949
Consultanta, avocati	1.660.159	2.413.516
Cheltuieli sediu secundar Roma	14.974	515.208
Dobanda leasing operational	38.935	-
Alte cheltuieli administrative	<u>1.191.506</u>	<u>557.554</u>
	<u>10.057.254</u>	<u>8.096.033</u>

In cursul anului 2019 Societatea a inregistrat cheltuieli cu remuneratiile administratorilor si membrilor executivi in suma de 2.728.346 lei (2018: 1.866.246 lei).

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

8. CHELTUIELI NETE CU AJUSTARI DE VALOARE A ACTIVELOR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cheltuieli ajustari de valoare creante din prime neincasate	-1.723.911	-2.717.742
Cheltuieli ajustari de valoare creante din recuperari daune in rezerva	3.234.947	2.514.492
	<u>1.511.036</u>	<u>-203.250</u>

9. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT**a) Cheltuiala cu impozitul pe profit**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	3.026.923	1.363.544
Cheltuiala / venit din impozit pe profit amanat	<u>224.149</u>	<u>-73.023</u>
	<u>3.251.072</u>	<u>1.290.521</u>

b) Reconcilierea rezultatului contabil cu cheltuiala cu impozit pe profit

	<u>Baza fiscala</u> <u>2019</u>	<u>Efectul</u> <u>(16%)</u>	<u>Baza fiscala</u> <u>2018</u>	<u>Efectul</u> <u>(16%)</u>
Profit inainte de impozitare	22.984.626	3.677.540	8.758.498	1.401.359
Venituri neimpozabile	-2.516.705	-402.673	-2.007.344	-321.175
Cheltuieli nedeductibile	3.637.965	582.074	2.633.518	421.363
Rezerva legala si sponsorizari	-1.066.663	-170.666	-458.027	-73.284
Diferente temporare cu impact fiscal	-250.440	-40.070	-54.358	-8.697
Profit impozabil	22.788.783	3.646.205	8.872.287	1.419.566
Pierdere fiscala anii precedenti	-	-	-	-
Profit impozabil dupa pierderea fiscala	22.788.783	-	8.872.287	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit inainte de sponsorizari (16%)		3.646.205		1.419.566
Sponsorizari		-395.133		-129.045
Cheltuiala cu impozit pe profit		3.251.072		1.290.521

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)***10. IMOBILIZARI CORPORALE**

	Echipamente IT	Mobilier si autovehicule	<u>Total</u>
Valoare bruta			
Sold la 1 ianuarie 2018	61.019	756.803	817.822
Cumparari	11.056	272.934	283.990
Iesiri	-	7.500	7.500
Sold la 31 decembrie 2018	<u>72.075</u>	<u>1.022.237</u>	<u>1.094.312</u>
Sold la 1 ianuarie 2019	72.075	1.022.237	1.094.312
Cumparari	15.094	8.859	23.953
Iesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	<u>87.169</u>	<u>1.031.096</u>	<u>1.118.265</u>
Amortizare cumulata			
Sold la 1 ianuarie 2018	51.882	505.729	557.611
Cheltuiala anului	5.839	111.912	117.751
Iesiri	-	938	938
Sold la 31 decembrie 2018	<u>57.721</u>	<u>616.703</u>	<u>674.424</u>
Sold la 1 ianuarie 2019	57.721	616.703	674.424
Cheltuiala anului	8.583	116.477	125.060
Iesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	<u>66.304</u>	<u>733.180</u>	<u>799.484</u>
Valoare neta la 1 ianuarie 2018	<u>9.137</u>	<u>251.074</u>	<u>260.211</u>
Valoare neta la 31 decembrie 2018	<u>14.354</u>	<u>405.534</u>	<u>419.888</u>
Valoare neta la 31 decembrie 2019	<u>20.865</u>	<u>297.916</u>	<u>318.781</u>

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

11. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Alte immobilizari necorporale	Drepturi utilizare active leasing operational	Total
Valoare bruta			
Sold la 1 ianuarie 2018	444.780	-	444.780
Cresteri	10.213	-	10.213
Iesiri	30.657	-	30.657
Sold la 31 decembrie 2018	<u>424.336</u>	<u>-</u>	<u>424.336</u>
Sold la 1 ianuarie 2019	424.336	1.120.799	1.545.135
Cresteri	321.825	1.190.451	1.512.276
Iesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	<u>746.161</u>	<u>2.311.250</u>	<u>3.057.411</u>
Amortizare cumulata			
Sold la 1 ianuarie 2018	360.729	-	360.729
Cheltuiala anului	88.151	-	88.151
Iesiri	30.657	-	30.657
Sold la 31 decembrie 2018	<u>418.223</u>	<u>-</u>	<u>418.223</u>
Sold la 1 ianuarie 2019	418.223	-	418.223
Cheltuiala anului	6.302	470.749	477.051
Iesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	<u>424.525</u>	<u>470.749</u>	<u>895.274</u>
Valoare neta la 1 ianuarie 2018	<u>84.051</u>	<u>.....-</u>	<u>84.051</u>
Valoare neta la 31 decembrie 2018	<u>6.113</u>	<u>-</u>	<u>6.113</u>
Valoare neta la 31 decembrie 2019	<u>321.636</u>	<u>1.840.501</u>	<u>2.162.137</u>

Imobilizarile necorporale cuprind licente pentru programele informatice utilizate in activitatea Societatii.

12. CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE

	2019	2018
Sold la 1 ianuarie	9.230.788	3.338.330
Cheltuieli de achizitie reportate	6.418.618	8.330.802
Amortizarea cheltuielilor de achizitie reportate	<u>-6.158.188</u>	<u>-2.438.344</u>
Sold la 31 decembrie	<u>9.491.218</u>	<u>9.230.788</u>

13. TITLURI DE STAT DETINUTE PANA LA MATURITATE

Miscarea in timpul anului

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Sold la 1 ianuarie	-	-
Cumparari	76.387.156	-
Ajustare cost amortizat	-47.900	-
Dobanda acumulata	<u>1.841.749</u>	-
Sold la 31 decembrie	<u>78.181.005</u>	<u>-</u>

Notele explicative fac parte integranta din situatiile financiare.

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)***13. TITLURI DE STAT DETINUTE PANA LA MATURITATE (CONTINUARE)**

Valoarea de piata a titlurilor de stat detinute pana la maturitate a fost la 31 decembrie 2019 de 78.077.222 lei.

Toate titlurile de stat detinute pana la maturitate sunt clasificate ca instrumente de Nivel 2 privind determinarea valorii juste. Determinarea valorilor juste pentru titlurile de stat in lei a fost facuta pe baza valorilor de piata publicate de Reuters sau Bloomberg.

14. CREDITE ACORDATE SI CREANTE, INCLUSIV CREANTE DIN ASIGURARI

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Depozite la termen la banci	24.910.763	72.031.981
Prime de incasat	535.051	27.315.071
Minus ajustare deprecieri prime neincasate	<u>-173.786</u>	<u>-1.897.698</u>
	<u>25.272.028</u>	<u>97.449.354</u>

Valoarea justa a acestor active financiare este aproximata de valoarea contabila dat fiind faptul ca sunt sume cu scadenta sub 1 an.

15. ALTE ACTIVE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creante din recuperari si regrese	9.094.631	5.254.265
Ajustare deprecieri creante din recuperari si regrese	-6.449.231	-3.214.284
Impozit anticipat Italia	920.339	970.296
Debitori diversi	100.559	119.979
Ajustare deprecieri debitori diversi	-100.559	-100.559
Cheltuieli in avans	671.184	552.913
Alte active	<u>69.087</u>	<u>7.379</u>
	<u>4.306.010</u>	<u>3.589.989</u>

Valoarea justa a altor active financiare este aproximata de valoarea contabila dat fiind faptul ca sunt sume cu scadenta sub 1 an.

Miscare ajustari pentru deprecieri

	Prime neincasate	Creante din recuperari si regrese	Debitori diversi
La 1 ianuarie 2018	4.615.439	699.792	100.559
Venit / cheltuiala in an	<u>-2.717.741</u>	<u>2.514.492</u>	<u>-</u>
La 31 decembrie 2018	<u>1.897.698</u>	<u>3.214.284</u>	<u>100.559</u>
La 1 ianuarie 2019	<u>1.897.698</u>	<u>3.214.284</u>	<u>100.559</u>
Venit / cheltuiala in an	<u>-1.723.912</u>	<u>3.234.947</u>	<u>-</u>
La 31 decembrie 2019	<u>173.786</u>	<u>6.449.231</u>	<u>100.559</u>

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)***16. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Depozite la banci pe termen scurt	1.000.315	35.636.227
Conturi curente la banci	52.420.168	8.086.594
Casa	<u>9.866</u>	<u>8.206</u>
	<u>53.430.349</u>	<u>43.731.027</u>

17. CAPITAL SOCIAL

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Capital social statutar	50.000.000	50.000.000
Retratare hiperinflatie IAS 29	<u>-139.384</u>	<u>-139.384</u>
	<u>49.860.616</u>	<u>49.860.616</u>

Structura actionariatului

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Egadi Company SRL	90.00%	99,99%
Simone Lentini	<u>10.00%</u>	<u>0,01%</u>
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

18. REZERVE TEHNICE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Rezerva de daune avizate	5.051.743	4.237.112
Rezerva de daune neavizate	998.303	588.568
Rezerva de riscuri neexpirate	4.283.046	4.099.289
Rezerva de prime	<u>54.188.541</u>	<u>49.332.059</u>
	<u>64.521.633</u>	<u>58.257.028</u>

Rezerva de prime repartizata pe produse de asigurare este prezentata in tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Asigurari de garantii de buna executie	46.162.479	47.694.710
Asigurari de garantii de participare la licitatii	509.661	260.666
Asigurari de garantii pentru returnarea avansului	5.117.544	883.958
Asiguraride garantii privind perioada de mentenanta a contractului	2.388.545	459.902
Asigurari de garantii pentru restituirea retinerilor	<u>10.312</u>	<u>32.823</u>
	<u>54.188.541</u>	<u>49.332.059</u>

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)***18. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)**

Rezerva de daune avizate repartizata pe produse de asigurare este prezentata in tabelul de mai jos.

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Asigurari de garantii de buna executie	5.051.743	3.632.391
Asigurari de garantii de participare la licitatii	-	604.721
Asigurari de garantii pentru returnarea avansului	-	-
Asigurari de garantii privind perioada de mentenanta a contractului	-	-
Asigurari de garantii pentru restituirea retinerilor	-	-
	<u>5.051.743</u>	<u>4.237.112</u>

Societatea considera ca rezerva de daune neavizate inregistrata la data de 31 decembrie 2019, este suficienta pentru acoperirea platii daunelor intamplate dar neavizate inca la acesta data.

Societatea a calculat rezerva de daune neavizate utilizand date statistice (prime brute subscribe si indemnizatii brute platite pentru clasa A15) rezultand o rezerva in valoare de 998.303 lei la 31 decembrie 2019 fata de o rezerva in valoare de 588.568 lei la 31 decembrie 2018 si inregistrand o variatie intre aceste date de 409.735 lei

Miscari ale valorilor rezervelor tehnice**a) Rezerva de prime**

	<u>Brut</u>
La inceputul anului 2018	18.160.866
	49.332.059
Crestere de rezerva de prime brute in decursul anului (prime brute subscribe in 2017)	
Diminuarea rezerva de prime brute in decursul anului (prime subscribe in anii anteriori, dar castigate in 2017)	<u>-18.160.866</u>
La sfarsitul anului 2018	<u>49.332.059</u>
La inceputul anului 2019	49.332.059
	54.188.541
Crestere de rezerva de prime brute in decursul anului (prime brute subscribe in 2018)	
Diminuarea rezerva de prime brute in decursul anului (prime subscribe in anii anteriori, dar castigate in 2018)	<u>-49.322.059</u>
La sfarsitul anului 2019	<u>54.188.541</u>

31 DECEMBRIE 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei)***18. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)****b) Rezerva de daune avizate si neavizate**

	<u>Brut</u>
La inceputul anului 2018	4.257.569
Crestere in timpul anului	568.111
Scadere in timpul anului	-
La sfarsitul anului 2018	<u>4.825.680</u>
La inceputul anului 2019	4.825.680
Crestere in timpul anului	1.829.088
Scadere in timpul anului	<u>-604.722</u>
La sfarsitul anului 2019	<u>6.050.046</u>

19. DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Datorii catre intermediari	251.957	4.859.336
Prime incasate in avans	86.856	91.368
Prime in curs de alocare	64.429	70.134
Cash colateral de la asiguratii	<u>24.289.406</u>	<u>23.183.183</u>
	<u>24.692.648</u>	<u>28.204.021</u>

20. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Salarii si contributii sociale	1.970.158	1.145.011
Alte taxe	250.079	119.406
Impozit activitate asigurari UE	610.209	441.638
Datorii cu impozit pe profit	175.015	337.184
Datorii leasing operational	1.843.601	-
Alte datorii	<u>481.726</u>	<u>93.083</u>
	<u>5.330.788</u>	<u>2.136.322</u>

21. CREANTE CU IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Diferente curs rezerva prime necastigate si cheltuieli de achizitie reportate	101.697	31.643
Venituri dobanzi cu metoda dobanzii efective	316	-
Ajustari pentru depreciere nedeductibile	-1.059.683	-1.015.938
Cheltuieli sediu secundar Roma	-	-198.020
Leasing operational	<u>-496</u>	<u>-</u>
Creanta privind impozitul pe profit amanat	<u>-958.166</u>	<u>-1.182.315</u>

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

21. DATORII/ CREANTE CU IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT (CONTINUARE)

	Contul de rezultat <u>2019</u>	Alte rezerve <u>2019</u>	Contul de rezultat <u>2018</u>	Alte rezerve <u>2018</u>
Diferente curs rezerva prime necastigate si cheltuieli de achizitie reportate	70.054	-	-23.110	-
Venituri dobanzi cu metoda dobanzii efective	316	-	-	-
Provizioane pentru depreciere nedeductibile	-43.745	-	-8.697	-
Valoare justa titluri detinute pentru vanzare	-	-	-	-
Cheltuieli sediu secundar Roma	198.020	-	-41.216	-
Leasing operational	-496	-	-	-
Cheltuiala/ venit privind impozitul pe profit amanat	<u>224.149</u>	<u>-</u>	<u>-73.023</u>	<u>-</u>
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sold la 1 ianuarie			-1.182.315	-1.109.292
Miscari in contul de profit sau pierdere			224.149	-73.023
Miscari in alte rezerve			-	-
Sold la 31 decembrie			<u>-958.166</u>	<u>-1.182.315</u>

22. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

In cursul anului 2019 Societatea a efectuat tranzactii cu parti afiliate in baza unui contract de subinchiriere a unui spatiu de birouri cu Egadi Company SRL, realizand un venit din chirii in valoare de 2.400 lei (2018: 1.800 lei).

23. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE**a) Actiuni in instanta**

Societatea este implicata in cateva litigii decurgand din activitatea sa de asigurare si se apreciaza ca solutionarea acestor litigii nu va avea un impact semnificativ asupra rezultatului operatiunilor sau pozitiei financiare a Societatii.

b) Impozitarea

Sistemul de impozitare din Romania poate fi modificat semnificativ fara consultari publice prealabile si are un grad redus de predictibilitate. De asemenea, exista interpretari diferite ale legislatiei fiscale si, in anumite situatii, autoritatile fiscale pot trata in mod diferit anumite aspecte, procedand la calcularea unor impozite si taxe suplimentare si a majorarilor de intarziere aferente. In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificare fiscala timp de 5 ani. Conducerea Societatii considera ca obligatiile fiscale incluse in aceste situatii financiare sunt corect calculate.

31 DECEMBRIE 2019

(toate sumele sunt exprimate in lei)

24. RECONCILIAREA REZULTATULUI EXERCITIULUI INTRE SITUATIILE FINANCIARE STATUTARE (RCR) SI SITUATIILE FINANCIARE IFRS

	31 decembrie <u>2019</u>	31 decembrie <u>2018</u>
Rezultatul anului conform situatiilor financiare statutare	18.306.332	7.796.990
Ajustari pentru		
- reversare reevaluare rezerva de prima la curs de inchidere	494.298	-184.387
- reversare reevaluare cheltuieli de achizitie reportate la curs de inchidere	-56.457	39.955
- reversare rezerva de egalizare	-	-
- venituri din dobanzi cu metoda ratei dobanzii efective pentru obligatiuni	-	-
- venituri din investitii	1.974	-
- recunoastere activ necorporal pentru dreptul de folosire a activelor inchiriate (IFRS 16)	-26.073	-
- trecere cheltuieli in avans pentru sediul de la Roma pe cheltuieli	1.237.629	-257.604
- impozit pe profit amanat	-224.149	73.023
Rezultatul anului conform IFRS	<u>19.733.554</u>	<u>7.467.977</u>
- ajustare pentru valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare, neta de impozit	-	-
Rezultatul global total aferent anului	<u>19.733.554</u>	<u>7.467.977</u>

25. RECONCILIAREA CAPITALURILOR PROPRII INTRE SITUATIILE FINANCIARE STATUTARE SI SITUATIILE FINANCIARE IFRS

	31 decembrie <u>2019</u>	31 decembrie <u>2018</u>
Capitaluri proprii conform situatiilor financiare statutare	78.206.114	66.899.783
- reversare reevaluare rezerva de prima la curs de inchidere	739.940	245.642
- reversare reevaluare cheltuieli de achizitie reportate la curs de inchidere	-104.329	-47.873
- reversare rezerva de egalizare	-	-
- venituri din dobanzi cu metoda ratei dobanzii efective pentru obligatiuni	-	-
- ajustare valoare titluri de stat detinute pana la scadenta	1.974	-
- recunoastere activ necorporal pentru dreptul de folosire a activelor inchiriate (IFRS 16)	-3.100	-
- trecere cheltuieli in avans pentru sediul de la Roma pe cheltuieli	-	-1.237.629
- impozit pe profit amanat	958.166	1.182.315
Capitaluri proprii conform IFRS	<u>79.798.765</u>	<u>67.042.238</u>

26. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI SITUATIEI POZITIEI FINANCIARE

Ulterior datei de inchidere a bilantului, la nivel european a fost declarata pandemia de Covid-19. Apreciem ca impactul acestei pandemii nu pune in dificultate majora realizarea obiectivelor planului de afaceri estimat pentru anul 2020 si nu genereaza evenimente ce ar afecta continuitatea activitatii.