



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania
Tel: +40 (372) 377 800
Fax: +40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Catre Actionarii Pool-ul de Asigurare impotriva Dezastrelor Naturale SA

Calea Victoriei nr. 155, Tronson 6, Bl. D1, Etaj 6, Sector 1, Bucuresti
Cod unic de inregistrare: 26191737

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

- Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii Pool-ul de Asigurare impotriva Dezastrelor Naturale SA ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2018, situatia profitului sau a pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative.
- Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 se identifica astfel:

• Total active:	296.019.700 lei
• Profitul exercitiului financiar:	38.816.085 lei
- In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2018 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS").

Baza pentru opinie

- Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform *Codului Etic al Profesionistilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele



de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare. Nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Programul de reasigurare

La 31 decembrie 2018, Societatea a recunoscut Datorii asociate contractelor de reasigurare in suma de 8.152.432 lei (31 decembrie 2017: 9.420.037 lei) si prime cedate in reasigurare in suma de 72.717.836 lei (31 decembrie 2017: 73.556.665 lei).

A se vedea urmatoarele note la situatiile financiare:

- Nota 4.1. Programul de reasigurare
- Nota 5. Venituri din prime nete de reasigurare
- Nota 24. Datorii contractelor de reasigurare

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale (PAID) este o societate de asigurare-reasigurare ce administreaza sistemul de asigurare obligatorie a locuintelor ce acopera trei riscuri de baza specifice Romaniei: cutremur, inundatii si alunecari de teren.</p> <p>Pentru acoperirea riscului de catastrofa, Societatea are la 31 decembrie 2018 un Program de Reasigurare de tip excedent de dauna, la care participa 64 de reasiguratori. Programul are o capacitate maxima de 901.000.000 Euro pentru riscurile de cutremur si alunecari de teren si de 901.000.000 Euro pentru riscul de inundatii, retinerea proprie a Societatii fiind de pana la 7.999.870 Euro pentru riscul de cutremur si respectiv 3.999.940 Euro pentru riscurile de inundatii si alunecari de teren.</p> <p>Informatiile descrise in Nota 4.1 la situatiile financiare, ce includ elementele principale ale Programului de Reasigurare, inclusiv riscurile acoperite de acesta si metodele de selectie si monitorizare a reasuratorilor au fost considerate prezentari semnificative.</p> <p>De asemenea, datoriile provenite din operatiunile de reasigurare reprezinta o suma semnificativa pentru situatiile financiare la 31 decembrie 2018. Nerespectarea obligatiilor de plata asumate de Societate ar putea conduce la incetarea acoperirii contractelor de reasigurare.</p> <p>De aceea, Programul de Reasigurare a fost considerat aspectul cheie al strategiei noastre de audit si al alocarii resurselor.</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Testarea principalelor controale interne ale Societatii referitoare la selectia si monitorizarea reasuratorilor (ex: existenta unui rating independent acordat de una dintre agentile agreeate de catre Societate, aprobarea participantilor la Programul de Reasigurare de catre Consiliul de Administratie); ➤ Implicarea specialistilor nostri actuari in analiza clauzelor contractului de reasigurare precum si in evaluarea adecvării acestuia la natura riscurilor acoperite de Societate; ➤ Evaluarea validitatii tratatului de reasigurare prin obtinerea scrisorii de confirmare de la brokerul ce administreaza programul de reasigurare si evaluarea indeplinirii obligatiilor de plata de catre Societate ce ar putea afecta acoperirea oferita de contractele de reasigurare; ➤ Evaluarea adecvării informatiilor prezentate in situatiile financiare la 31 decembrie 2018 referitoare la Programul de Reasigurare in vigoare la aceasta data.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

6. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
7. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
8. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

9. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
10. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
 - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
 - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
 - Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoiele semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
11. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

12. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne afecteaza independenta si, acolo unde este cazul, masurile de protectie aferente.
13. Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile interzic prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

14. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 13 decembrie 2017 sa auditam situatiile financiare ale Pool-ului de Asigurare impotriva Dezastrelor Naturale SA pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 6 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2013 pana la 31 decembrie 2018.
15. Confirmam ca:
 - Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in data de 11 martie 2019 si 21 mai 2019. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
 - Nu am furnizat pentru Societate serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

Greco Tudor Alexandru



inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul 2368



inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul 9

Bucuresti, 30 mai 2019

S.C. Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale S.A.

**Situatii financiare
pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de
Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana**

31 DECEMBRIE 2018

CUPRINS

PAGINA

Situatia profitului sau a pierderii si a altor elemente ale rezultatului global	2
Situatia pozitiei financiare.....	3
Situatia modificarilor capitalurilor proprii.....	4
Situatia fluxurilor de numerar.....	5
Note explicative la situatiile financiare.....	6



SITUATIA PROFITULUI SAU A PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Nota	Anul incheiat la 31 decembrie 2018	Anul incheiat la 31 decembrie 2017
Situatia profitului sau a pierderii si a altor elemente ale rezultatului global			
Venituri din prime brute subscrise	5	153.394.811	149.156.065
Prime cedate in reasigurare	5	-72.717.836	-73.556.665
Variatia rezervei de prima bruta	5	-2.240.356	-3.529.829
Venituri din prime de asigurare		78.436.619	72.069.571
Venituri financiare	6	5.181.386	3.178.233
Cheltuieli financiare	6	-117.334	-648.590
Rezultat net financiar		5.064.052	2.529.643
Alte venituri		843.739	780.903
Daune intamplate aferente contractelor de asigurare	7	-3.715.893	-3.400.390
Variatia rezervelor tehnice pentru contracte de asigurare, neta de reasigurare	7	-6.917.141	1.526.364
Daune intamplate si beneficii nete		-10.633.034	-1.874.026
Cheltuieli de achizitie	8	-17.243.963	-15.741.225
Cheltuieli administrative	9	-6.530.970	-6.431.620
Cheltuieli nete cu ajustarile de depreciere aferente activelor financiare, provizioane pentru riscuri si cheltuieli	10	-314.711	-54.526
Alte cheltuieli operationale	11	-4.050.033	-4.771.559
Profit inainte de impozitare		45.571.698	46.507.161
Cheltuieli privind impozitul pe profit	12	-6.755.613	-6.894.927
Profitul perioadei de raportare		38.816.085	39.612.234
Alte elemente ale rezultatului global			
Castiguri/(pierderi) din evaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare		259.303	-3.572.807
Impozit amanat aferent evaluarii activelor financiare disponibile pentru vanzare	12	-41.488	571.649
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei de raportare		217.814	-3.001.158
Situatia rezultatul global aferent perioadei de raportare		39.033.899	36.611.076

Administrator

Numele si prenumele

Francois Benoit Jean-Baptiste Pierre Coste

Director General

Numele si prenumele

Nicoleta Radu

Contabil Sef

Numele si prenumele

Maria Pasa



Situatia pozitiei financiare

RON	Nota	IFRS 31 decembrie 2018	IFRS 31 decembrie 2017
Active			
Imobilizari necorporale	14	965.883	647.622
Imobilizari corporale	13	443.751	634.841
Active financiare disponibile pentru vanzare	16,29	204.375.991	174.101.253
Creante si imprumuturi acordate, inclusiv creante din asigurare	17	7.662.901	7.114.678
Cheltuieli de achizitie reportate	15	7.539.374	7.348.327
Depozite plasate la banci	18	29.994.571	34.463.162
Numerar si echivalente de numerar	19	44.780.893	21.249.956
Alte active nefinanciare		256.336	247.636
Total active		296.019.700	245.807.475
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	20	19.341.819	19.341.819
Rezerve legale	20	3.868.364	3.868.364
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	21	-1.962.977	-2.180.792
Alte rezerve	20	86.815.761	59.773.756
Rezultat reportat		75.753.075	63.978.996
Total capitaluri proprii		183.816.042	144.782.143
Datorii			
Rezerva de prima	22	77.348.434	75.108.079
Rezerva de daune	23	10.991.479	4.074.337
Datorii asociate contractelor de reasigurare	24,29	8.152.432	9.420.037
Alte datorii asociate contractelor de asigurare	24	676.881	533.179
Datorii comerciale si alte datorii	25	1.039.024	1.155.028
Provizioane	26	1.225.107	910.396
Venituri in avans		3.361.349	3.144.988
Datorii privind impozitul pe profit curent		763.884	488.727
Datorii privind impozitul pe profit amanat	12	8.645.068	6.190.561
Total datorii		112.203.658	101.025.332
Total capitaluri proprii si datorii		296.019.700	245.807.475

Administrator
Numele si prenumele
Francois Benoit Jean-Baptiste Pierre Coste



Director General
Numele si prenumele
Nicoleta Radu

Contabil Sef
Numele si prenumele
Maria Pasa

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Capital social	Rezerve legale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
La 1 ianuarie 2017	19.341.819	3.868.364	820.367	35.862.638	48.277.880	108.171.067
Rezultatul anului					39.612.234	39.612.234
Alte elemente ale rezultatului global			-3.001.158			-3.001.158
Rezultat global total	-	-	-3.001.158	23.911.118	39.612.234	36.611.076
Constituire rezerve legale						
Constituire alte rezerve					-23.911.118	
La 31 decembrie 2017	19.341.819	3.868.364	-2.180.792	59.773.756	63.978.996	144.782.143
Rezultatul anului					38.816.085	38.816.085
Alte elemente ale rezultatului global			217.814			217.814
Rezultat global total	-	-	217.814	-	38.816.085	39.033.899
Constituire rezerve legale						
Constituire alte rezerve				27.042.005	-27.042.005	
La 31 decembrie 2018	19.341.819	3.868.364	-1.962.977	86.815.761	75.753.075	183.816.042

Contabil Sef
Numele si prenumele
Maria Pasa



Director General
Numele si prenumele
Nicleta Radu



Administrator
Numele si prenumele
Francois Benoit Jean-Baptiste Pierre Coste



	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
I. Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare :		
1 - incasari prime asiguratori, nete de comision	137.901.095	135.104.464
2 - platile privind primele de reasigurare	72.822.647	74.037.047
3 - platile privind daunele	3.652.728	3.400.390
4 - plati privind taxe	6.187.665	7.237.130
5 - plati catre furnizorii de bunuri si servicii	6.950.042	6.161.201
6 - plati catre si in numele angajatilor	3.994.408	3.720.983
Trezorerie neta din activitati de exploatare (A)	44.293.605	40.547.713
II. Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
7 - plati pentru achizitionarea de terenuri constructii si alte active corporale si necorporale pe termen lung	48.370	1.019.837
8 - incasari din castiguri plasamente/investitii	2.364.046	953.886
9 - plati nete pentru plasamente financiare	23.084.791	20.107.451
10 - incasari din vanzarea de instrumente de capital propriu si de creante ale altor societati	-	-
11- avansuri si imprumuturile efectuate catre alte parti,	-	-
12 - incasarile in numerar din rambursarea avansurilor si imprumuturilor efectuate catre alte parti	-	-
13 - incasari din dividende, dobanzi si asimilate	-	-
Trezorerie neta utilizata in activitati de investitii (B)	-20.769.115	-20.173.402
III. Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
14 - venituri din emisiunea de actiuni si alte instrumente de capital propriu	-	-
15 - plati catre actionari pentru a achizitiona sau rascumpara actiunile societatii	-	-
16 - venituri din emisiunea de obligatiuni, credite, ipoteci si alte imprumuturi	-	-
17 - rambursari a unor sume imprumutate	-	-
18 - plati a dividendelor actionarilor	-	-
Trezorerie neta din activitati de finantare (C)	-	-
Cresterea/(Scaderea) neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie (A+B+C+)	23.524.490	20.374.311
Diferente din reevaluare sold banca	-40.334	-41.798
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul perioadei:	21.241.724	909.211
Trezorerie si echivalente de trezorerie la finele perioadei:	44.725.880	21.241.724

Administrator
 Numele si prenumele
 Francois Benoit Jean-Baptiste Pierre Coste

Director General
 Numele si prenumele
 Nicoleta Radu

Contabil Sef
 Numele si prenumele
 Maria Pasa



1. INFORMATII GENERALE

S.C. Pool-ul de Asigurare impotriva Dezastrelor Naturale S.A. (denumita in continuare „Societatea”, „PAID”) a fost infiintata conform Legii 32/2000 privind activitatea de asigurare si supravegherea asigurarilor si a Legii nr.260/2008, cu capital privat 100%, cu 12 actionari. Societatea a fost inregistrata in Romania in 06.11.2009, avand Cod Unic de Inregistrare 26191737. PAID este autorizata sa efectueze activitati de asigurare prin intermediul sediului sau din Bucuresti, Calea Victoriei nr. 155, Tronson 6, Bloc D1, Etaj 6, Sector 1.

Principala activitate a Societatii o reprezinta asigurarea obligatorie a locuintelor impotriva cutremurelor, alunecarilor de teren si inundatiilor.

S.C. Pool-ul de Asigurare impotriva Dezastrelor Naturale S.A. a primit decizia privind functionarea ca societate de asigurare din partea Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor pe data de 14 octombrie 2009, avand dreptul de a practica categoria Asigurari Generale cu Certificatul de Inmatriculare in Registrul Asiguratorilor la data de 14 decembrie 2009.

S.C. Pool-ul de Asigurare impotriva Dezastrelor Naturale S.A. a inceput activitatea de subscriere la data de 15 iulie 2010.

Acoperirea PAID este una de tip prim risc si functioneaza pe principiul solidaritatii, adica se aplica acelasi nivel de prima de asigurare pentru orice locuinta, independent de gradul de vulnerabilitate specific acesteia.

Primele de asigurare si sumele asigurate obligatoriu au fost stabilite prin Legea 260/2008, astfel:

Suma asigurata obligatoriu este echivalentul in lei, la cursul de schimb comunicat de BNR la data incheierii contractului de asigurare, a:

- ✓ 20.000 euro pentru locuinta de tip A;
- ✓ 10.000 euro pentru locuinta de tip B.

Prima obligatorie este echivalentul in lei, la cursul BNR valabil la data efectuarii platii, a:

- ✓ 20 euro, pentru suma asigurata de 20.000 euro;
- ✓ 10 euro, pentru suma asigurata de 10.000 euro.

Politele de asigurare obligatorie a locuintei - PAD - pot fi incheiate in orice agentie/sucursala apartinand societatilor de asigurare autorizate sa incheie asigurari pentru riscuri de catastrofa, care au semnat protocoale de colaborare cu PAID. In cursul anului 2018, Societatea a avut protocoale de colaborare cu 16 companii de asigurare. La 31 decembrie 2018 sunt in vigoare protocoale de colaborare cu 19 de companii de asigurari. In luna decembrie 2015 a fost pronuntat falimentul societatii Astra Asigurare Reasigurare, iar in februarie 2017 a fost pronuntat falimentul societatii Carpatice Asigurari SA.

In caz de producere a riscului asigurat, avizarea daunei se va face de catre asigurat/beneficiar la societatea care a eliberat polita PAD, urmand ca reprezentantii acesteia sa efectueze constatarea.



1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

Dreptul la despagubire se stabileste pe baza actelor emise de institutiile abilitate (Inspectoratul pentru Situatii de Urgenta, Institutul de Fizica Pamantului, Institutul National de Meteorologie si Hidrologie, autoritati locale) sa constate, potrivit legii, starea de dezastru natural (cutremure de pamant, alunecari de teren sau inundatii, ca fenomene naturale) prin care sa declare si sa delimiteze zonele calamitate pentru orice eveniment cuprins in riscurile asigurate.

La stabilirea despagubirii, in cazul avarierii sau distrugerii locuintei asigurate, se iau in considerare pretentiile formulate de asigurat/beneficiar PAD, despagubirea stabilita de asiguratorii autorizati si eventuale obiectii formulate de asigurat, fara a se depasi limitele de despagubire stabilite prin Legea 260/2008 cu modificarile si completarile ulterioare si nici valoarea reala a locuintei la momentul producerii dezastrului natural.

Despagubirea se plateste de catre PAID, in baza constatarii si evaluarii prejudiciilor de catre asiguratorii autorizati.

Pentru serviciile de instrumentare a dosarelor de dauna, PAID plateste asiguratorilor autorizati contravaloarea prestatiei pentru intocmirea dosarului de dauna.

1.1. Bazele intocmirii

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeana in vigoare la data de raportare anuala a Societatii, 31 decembrie 2018.

Societatea a intocmit prezentele situatii financiare pentru a indeplini cerintele Autoritatii de supraveghere financiara („ASF”), Norma nr. 19 privind aplicarea Standardelor internationale de Raportare Financiara de catre societatile de asigurare, asigurare-reasigurare si de reasigurare din data de 30 octombrie 2015.

Societatea a intocmit situatii financiare IFRS care cuprind situatia pozitiei financiare, situatia profitului sau a pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, situatia fluxurilor de numerar si situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018, note care cuprind un sumar al politicilor contabile semnificative, precum si alte informatii explicative.

Situatiile financiare statutare ale Societatii pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018, respectiv 31 decembrie 2017 au fost intocmite in conformitate cu Norma emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara nr. 41/2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate ale entitatilor care desfasoara activitate de asigurare si/sau reasigurare.



1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.1. Bazele intocmirii (continuare)

Situatiile financiare sunt destinate exclusiv pentru a fi utilizate de Societate, acționarii acestora și Autoritatea de Supraveghere Financiara. In consecinta, este posibil ca situatiile financiare sa nu fie adecvate in alt scop.

Acestea sunt considerate ca fiind principiile contabile anterioare general acceptate, asa cum sunt ele definite in IFRS. Norma 41/2015 difera in anumite aspecte de IFRS adoptate de Uniunea Europeana.

Modificarile cele mai importante aduse situatiilor financiare intocmite in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti („RCR”) pentru a le alinia cerintelor IFRS adoptate de Uniunea Europeana sunt:

- Concom IFRS nu exista un format standard pentru prezentarea situatiilor financiare, fiind mentionat un minim de informatii care trebuie prezentate in Situatiia pozitiei financiare si in Situatiia profitului sau a pierderii si a altor elemente ale rezultatului global. Obiectivul situatiilor financiare este de a oferi informatii despre pozitia financiara, performanta financiara si fluxurile de trezorerie ale unei entitati, utile pentru o gama larga de utilizatori in luarea deciziilor economice. Astfel, prezentele situatii financiare prezinta informatiile financiare grupate in categorii mai restranse in Situatiia pozitiei financiare si in Situatiia profitului sau a pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, iar notele la situatiile financiare sunt prezentate mai detaliat, in conformitate cu standardele IFRS aplicabile.
- Aplicarea standardului IFRS 4 „Contracte de asigurare” a implicat anumite ajustari cu privire la rezervele tehnice, si anume eliminarea rezervei de catastrofa a Societatii si efectuarea testului de adecvare a datorilor.
- In conformitate cu cerintele de clasificare si prezentare din IFRS, depozitele pe termen scurt cu o scadenta mai mica de trei luni au fost reclasificate in categoria „Numerar si echivalente de numerar” din categoria „Depozite plasate la banci”. In situatiile financiare statutare, depozitele erau prezentate pe o linie separata „Depozite la institutiile de credit” indiferent de scadenta depozitului.
- Societatea a recunoscut datorie din impozit pe profit amanat conform IAS 12 „Impozitul pe profit”, pentru diferentele temporare intre valoarea contabila a unui activ sau a unei datorii din situatiia pozitiei financiare si baza sa fiscala.
- Societatea a clasificat titlurile de stat detinute in categoria activelor financiare disponibile pentru vanzare in conformitate cu prevederile Standardelor Internationale de Raportare Financiara (IAS 39 „Instrumente financiare: recunoastere si evaluare”) si a inregistrat ajustari din reevaluarea lor la valoare justa.



1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.2. Bazele evaluarii

Prezentele situatii financiare au fost intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru instrumentele financiare disponibile pentru vanzare, cu exceptia acelora pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil. Alte elemente de active si datorii au fost prezentate pe baza conventiei costului istoric, cu exceptiile prezentate in continuare in politicile contabile.

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala, asa cum este aceasta definita in IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar” este leul romanesc („RON”). Situatiile financiare sunt intocmite si prezentate in lei („RON”).

1.3. Continuitatea activitatii

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii care presupune faptul ca Societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

In scopul intocmirii analizei de continuitate a activitatii, Societatea a considerat urmatoarele:

- Previziunile financiare din strategia societatii;
- Capacitatea programului de reasigurare de 901 milioane euro, cu peste 65% mai mare decat dauna maxima probabila la 31 decembrie 2018 calculata conform prevederilor formulei standard;
- Ministerul de Finante este autorizat sa contracteze imprumuturi pentru asigurarea resurselor financiare necesare pentru plata compensatiilor necesare in cazul in care pagubele depasesc valoarea maxima care poate fi acoperita din resursele Societatii si de catre societatea de reasigurare in cazul procedurii riscurilor asigurate;
- Societatea a pregatit un plan de contingenta in caz de eveniment catastrofal major.

Conducerea Societatii a sesizat ca formula standard pentru calculul daunei maxime probabile nu este direct aliniata la anumite aspecte specifice activitatii PAID si implicit a produsului PAD, astfel ca utilizarea altor metode sau ipoteze ar putea conduce la valori mai mari ale daunei maxime probabile, respectiv ale necesarului de reasigurare sau capitalizare in cazul unui eveniment catastrofal major.

Pe baza acestor analize, conducerea considera ca Societatea va putea sa-si continue activitatea in viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.



1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4. Modificari ale IFRS

O serie de noi standarde, amendamente la standarde si interpretari care nu sunt inca in vigoare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018 sunt prezentate mai jos. Societatea intentioneaza sa aplice aceste standarde de la data intrarii in vigoare, in cazul in care sunt aplicabile societatii.

(i) Standarde si interpretari emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu sunt inca in vigoare

La data aprobarii acestor situatii financiare, urmatoarele standarde, revizuirii si interpretari erau emise dar nu erau inca in vigoare:

- **IFRS 9 "Instrumente Financiare", emis pe data 24 Iulie 2014 este standardul ce inlocuieste IAS 39 "Instrumente Financiare: Recunoastere si Evaluare", aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 Ianuarie 2018. Societatile de asigurare pot amana aplicarea IFRS 9 pana la data intrarii in vigoare a Standardului IFRS 17 Contracte de asigurare, care a fost extinsa de la 1 Ianuarie 2021 la 1 Ianuarie 2022.**

IFRS 9 include cerinte privind instrumentele financiare, referitoare la recunoasterea, clasificarea si evaluarea, pierderile din depreciere, derecunoasterea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor:

- IFRS 9 introduce o noua abordare privind clasificarea activelor financiare, care este determinata de caracteristicile fluxurilor de numerar si de modelul de business in cadrul caruia este detinut un activ. Aceasta abordare unica bazata pe principii inlocuieste cerintele din IAS 39 bazate pe reguli. Noul model va determina de asemenea existenta unui singur model de depreciere aplicabil tuturor instrumentelor financiare.
- IFRS 9 introduce un model nou privind pierderile din depreciere, bazat pe pierderile asteptate, care va impune recunoasterea mai rapida a pierderilor asteptate din deprecierea creantelor. Standardul prevede ca entitatile sa inregistreze pierderile din depreciere asteptate aferente creantelor din momentul recunoasterii initiale a instrumentelor financiare si totodata sa recunoasca mult mai repede pierderile din depreciere asteptate pe intreaga durata de viata a acestora.
- IFRS 9 introduce un model semnificativ imbunatatit privind contabilitatea de acoperire, ce cuprinde cerinte suplimentare de prezentare a informatiilor privind activitatea de administrare a riscurilor. Noul model reprezinta o revizuire semnificativa a principiilor contabilitatii de acoperire, care permite alinierea tratamentului contabil cu activitatile de administrare a riscurilor.
- IFRS 9 elimina volatilitatea din contul de profit sau pierdere cauzata de modificarea riscului de credit aferent datoriilor evaluate la valoare justa. Modificarea cerintelor de contabilizare a acestor datorii presupune ca veniturile generate de deteriorarea propriului risc de credit al unei entitati nu vor mai fi recunoscute prin profit sau pierdere.

Este de asteptat ca noul Standard sa nu aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare la aplicarea initiala, cu exceptia tratamentului aplicat portofoliului de titluri care se va reclassifica din



1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4. Modificari ale IFRS (continuare)

(i) Standarde si interpretari emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu sunt inca in vigoare (continuare)

categoria de active financiare disponibile pentru vanzare (masurate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global) in categoria de cost amortizat.

Obiectivele modelului de business aplicat portofoliului de titluri sunt atat de a colecta fluxurile de numerar contractuale cat si de a vinde titlurile, in cazul aparitiei unui eveniment catastrofal. Cu toate acestea, se poate concluda ca modelul de business este de tip «held to collect» (titlurile sunt detinute pentru a colecta fluxul de numerar). Pana in acest moment Societatea nu a vandut nicio serie detinuta, deoarece nu a avut nevoie de aceste lichiditati.

Pe baza evaluarii preliminare, Societatea se asteapta ca toate activele financiare clasificate drept credite si creante in conformitate cu IAS 39 sa continue sa fie evaluate la cost amortizat in conformitate cu IFRS 9.

Pe de alta parte, este de asteptat ca noul model de pierderi asteptate din depreciere in conformitate cu IFRS 9 sa accelereze recunoasterea pierderilor din depreciere si sa conduca la ajustari pentru depreciere mai mari la data aplicarii initiale.

Societatea va amana aplicarea IFRS 9 pana la data intrarii in vigoare a Standardului IFRS 17 Contracte de asigurare, ce a fost extinsa de la 1 ianuarie 2021 la 1 ianuarie 2022, aplicand exceptia temporara de aplicare a IFRS 9 asa cum a fost descrisa in modificarile aduse standardului IFRS 4 descrise in paragraful urmat.

▪ **Modificari ale IFRS 4 – Aplicarea IFRS 9 Instrumente Financiare impreuna cu IFRS 4 Contracte de asigurare(nu este adoptat de UE)**

In septembrie 2016, IASB a modificat IFRS 4 pentru a adresa potentiale probleme care ar putea aparea ca urmare a datei de aplicare a IFRS 9 si viitorului standard Contracte de asigurare IFRS 17 care va inlocui IFRS 4 de la 1 ianuarie 2021, data intrarii sale in vigoare.

Modificarile introduc doua optiuni alternative pentru entitatile care emit contracte aflate in scopul IFRS 4:

- *exceptia temporara* permite societatilor sa amane implementarea IFRS 9 pentru perioade care incep cel tarziu la 1 ianuarie 2021, daca:

i) entitatea nu a aplicat nicio versiune de IFRS 9 inainte; si

ii) activitatile sale sunt in principal de asigurare la data de raportare anuala de dinainte de 1 aprilie 2016.

Aceasta exceptie temporara a devenit aplicabila pentru perioadele care incep cu 1 ianuarie 2018.

- *exceptia de suprascriere* permite unei entitati care aplica IFRS 9 sa reclasifice intre contul de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global o suma care rezulta in contul de profit si pierdere la sfarsitul perioadei de raportare pentru activele financiare desemnate, ca si cum societatea ar fi aplicat IAS 39 pentru aceste active financiare. Aceasta optiune se poate aplica de la data la care Societatea aplica pentru prima data IFRS 9.





1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4. Modificari ale IFRS (continuare)

(ii) Standarde si interpretari emise de IASB, dar inca neadoptate de UE

In prezent, IFRS adoptate de UE nu difera semnificativ de regulamentele adoptate de Comitetul de Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) cu exceptia urmatoarelor standarde, amendamente la standardele si interpretarile existente, care nu au fost inca avizate pentru a fi folosite:

- **IFRS 16 „Leasing”** inlocuieste IAS 17 si interpretarile sale si intra in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2019. Standardul elimina, in cazul locatarului, modelul contabil dual pentru contabilizarea operatiunilor de leasing, avand cerinte de recunoastere bilantiera a majoritatii operatiunilor de leasing fara a mai face diferenta pentru locatar intre operatiunile de leasing financiar si leasing operational.

Conform IFRS 16, un contract este contract de leasing daca se transfera dreptul de a controla si utiliza un activ pentru o perioada de timp in schimbul unei sume de bani. Pentru astfel de contracte modelul presupune recunoasterea bilantiera a dreptului de folosinta a activului, pe de o parte, si o datorie din leasing pe de alta parte. Dreptul de folosinta este amortizat pe toata durata de utilizare, iar pentru datoria din leasing se calculeaza si se inregistreaza dobanzi, chiar si in conditiile in care sunt efectuate plati fixe de chirii.

Noul standard are prevazute un numar limitat de exceptii de la domeniul de aplicare pentru locatari care includ:

- contracte de leasing cu o durata de 12 luni sau mai putin si care nu contin optiuni de achizitie si
- contracte de leasing unde activul suport are o valoare mica.

Regulile contabile aplicabile locatorului raman nemodificate in mare masura, iar, in cazul acestuia, distinctia dintre leasingul operational si cel financiar se vor mentine.

Societatea a estimat un impact preliminar al aplicarii IFRS 16 asupra situatiilor financiare, insa impactul efectiv din adoptarea IFRS 16 poate fi diferit ca urmare a efectuării unei analize detaliate si a faptului ca noile politici contabile ce vor fi adoptate de Societate se pot modifica pana la emiterea primului set de situatii financiare aferente exercitiului financiar in care standardul a fost aplicat pentru prima data. Impactul efectiv din aplicarea IFRS 16 va depinde si de analiza Societatii in ceea ce priveste exercitarea optiunilor de reinnoire a contractelor de leasing si de aplicare a exceptiilor prevazute de standard.

Ca urmare a aplicarii IFRS 16, Societatea va recunoaste active si datorii noi pentru contractele sale de leasing operational aferent sediului social si contractului aferent sediului secundar (a se vedea Nota 27). Natura si cheltuielile aferente acestor doua contracte de leasing se vor modifica intrucat Societatea va recunoaste o cheltuiala cu amortizarea pentru activele cu drept de utilizare a activului suport si cheltuieli cu dobanzile aferente datoriilor de leasing.

Anterior, Societatea a recunoscut cheltuielile de leasing operational pe o baza liniara pe durata contractului de leasing si a recunoscut activele si datoriile numai in masura in care a existat o diferenta de timp intre platile de leasing efective si cheltuielile recunoscute.

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4. Modificari ale IFRS (continuare)

(ii) Standarde si interpretari emise de IASB, dar inca neadoptate de UE (continuare)

Pe baza informatiilor disponibile, la 31 decembrie 2018 valoarea platilor viitoare minime ce decurg din contractele de leasing operational, si anume contractul de chirie aferent sediului si contractul de chirie pentru inchirierea sediului secundar sunt in suma de 856.822 RON, reprezentand valoarea neactualizata a platilor viitoare, pe care Societatea estimeaza ca le va recunoaste ca o datorie de leasing suplimentara.

Societatea nu detine contracte de leasing financiar la 31 decembrie 2018.

- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** rezolva problemele de comparabilitate create de IFRS 4, impunand ca toate contractele de asigurare sa fie contabilizate in mod consecvent, spre beneficiul atat al investitorilor cat si al companiilor de asigurari. Obligatiile de asigurare vor fi contabilizate folosind valoarea curenta, in locul costului istoric. (In vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2021; aplicabil prospectiv. Se permite aplicarea anterior acestei date.)
- **IFRIC 23 „Incertitudini cu privire la tratamentul impozitului pe profit”** (In vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2019. Se permite aplicarea anterior acestei date.)
- **Amendamente la IAS 19 „Beneficiile angajaților”** (In vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2019)
- **Imbunatatiri anuale aduse IFRS Ciclul 2015-2017** (In vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2019)

Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde, revizuirii si interpretari nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare in perioada de aplicare initiala.

1.5 Folosirea estimarilor si judecatilor semnificative

Pentru intocmirea prezentelor situatii financiare conform IFRS adoptate de Uniunea Europeana a fost necesara folosirea unor estimari si ipoteze in ceea ce priveste aplicarea politicilor contabile, valoarea activelor si pasivelor raportate in bilantul contabil la 31 decembrie 2018, prezentarea activelor si datoriilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare si a veniturilor si cheltuielilor raportate pentru perioada respectiva.

Desi aceste estimari individuale prezinta un anumit grad de incertitudine, efectul acestora asupra situatiilor financiare este considerat nesemnificativ.

Estimarile si presupunerile sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada, sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta, cat si perioadele viitoare.



1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.5 Folosirea estimarilor si judecatilor semnificative (continuare)

Judecatile efectuate de catre conducere la aplicarea politicilor contabile care au un efect semnificativ asupra situatiilor financiare, precum si estimarile ce aplica un grad semnificativ de incertitudine, sunt prezentate in Nota 3.

1.6 Prezentarea situatiilor financiare

Societatea a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos. Intocmirea situatiilor financiare impune utilizarea anumitor estimari contabile esentiale.

2.1. Conversia in valuta

Moneda functionala si de prezentare

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala, asa cum este aceasta definita de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc („lei”/„RON”). Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societatii a ales-o ca moneda de prezentare.

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data tranzactiilor. Actiunile si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva.

Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denumite in moneda straina sunt recunoscute in situatia rezultatului global cu exceptia celor care au fost recunoscute in capitalurile proprii ca urmare a inregistrarii in conformitate cu contabilitatea de acoperire a riscurilor.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine la sfarsitul exercitiului financiar au fost :

Moneda	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Euro (EUR)	4,6639	4,6597



2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.2. Imobilizări corporale

Recunoașterea și evaluarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale sunt evidențiate la cost, mai puțin amortizarea acumulată și ajustările/pierderile din depreciere.

Costul de achiziție al imobilizărilor corporale cuprinde:

- prețul de cumpărare, taxele de import și alte taxe (cu excepția acelor care pot fi recuperate de la autoritățile fiscale);
- cheltuieli de transport, manipulare și alte cheltuieli cu obținerea de autorizații și alte cheltuieli care pot fi atribuibile direct achiziției bunurilor respective;
- cheltuielile de transport sunt incluse în costul de achiziție și atunci când aprovizionarea este realizată de terți, în baza facturilor emise de aceștia;
- comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obținerea de autorizații și alte cheltuieli nerecuperabile, atribuibile direct bunurilor respective.

Amortizarea imobilizărilor corporale

Amortizarea este înregistrată în contul de profit și pierdere pe baza metodei liniare pe durata utilă de viață estimată a activelor. Amortizarea unei imobilizări corporale începe când aceasta este disponibilă pentru utilizare, adică atunci când se află în amplasamentul și starea necesare pentru a putea funcționa în maniera dorită de conducere.

Amortizarea imobilizărilor corporale este înregistrată pe baza metodei liniare pe perioada estimată a duratei utile de funcționare după cum urmează:

Categorie	Ani
Mobilier	9-15
Mijloace de transport	4-6
Echipamente, tehnica de calcul	3-8

Conducerea reconsideră valoarea contabilă a clădirilor și echipamentelor în cazul în care evenimentele sau schimbările de circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu ar putea fi recuperabilă.

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea Societății la fiecare dată de raportare.

Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile cu îmbunătățirile sunt capitalizate, în condițiile în care acestea prelungesc durata de funcționare a imobilizării sau conduc la creșterea semnificativă a capacității acesteia de a genera venituri. Costurile de întreținere, reparații sunt trecute pe cheltuieli atunci când sunt efectuate.



2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.2. Imobilizari corporale (continuare)

Derecunoasterea imobilizarilor corporale

Valoarea contabila a unui element de imobilizari corporale si amortizarea aferenta trebuie derecunoscuta:

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

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

2.3. Imobilizari necorporale

Recunoastere si evaluare

Imobilizarile necorporale ale Societatii sunt inregistrate la cost mai putin amortizarea acumulata si ajustarea pentru deprecieri si pierderi de valoare.

Costul unei imobilizari necorporale dobandite separat este alcatuit din:

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

Amortizare

Amortizarea este inregistrata in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare, pe perioada estimata a duratei utile de functionare a imobilizarii necorporale. Imobilizarile necorporale sunt amortizate de la data la care activul este pregatit de utilizare. Durata de functionare utila a unui software este de 5 ani.

Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare cu imobilizari necorporale sunt capitalizate numai atunci cand acestea maresc avantajele economice viitoare ale activului la care se refera. Toate celelalte cheltuieli sunt inregistrate atunci cand au loc.

2.4 Cheltuielile de achizitie reportate („DAC”)

Cheltuielile de achizitie reportate sunt reprezentate de cheltuielile de achizitie efectuate in cursul exercitiului financiar, dar care sunt aferente unor perioade viitoare.

Cheltuielile de achizitie sunt acele cheltuieli care intervin in procesul de vanzare al politelor. Cheltuielile de achizitie includ comisioane, cheltuieli variabile aferente emiterii si subscrierii de polite care sunt direct legate de activitatea Societatii. Pentru primele incasate in avans s-au inregistrat comisioane platite in avans. Alte costuri de achizitie au fost inregistrate ca si cheltuieli ale perioadei in care au intervenit.



2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.4. Cheltuielile de achizitie reportate („DAC”) (continuare)

Cheltuielile cu comisioanele sunt inregistrate in contrapartida cu datoria catre intermediarii in asigurari pe baza contractelor de mandat existente si a politelor incheiate pentru care s-au recunoscut primele brute subscrise.

Datorita faptului ca sumele sunt exigibile conform contractelor de mandat, pentru cheltuielile cu comisioanele s-au inregistrat cheltuieli reportate, care se diminueaza pe masura expirarii riscului si castigarii veniturilor din prime.

In general, cheltuielile de achizitie reportate reprezinta acea proportie a costurilor de achizitie care corespund rezervei de prima.

Cheltuielile de achizitie reportate sunt calculate pentru fiecare polita.

2.5. Active si datorii financiare

Societatea recunoaste un activ financiar sau o datorie financiara in situatia pozitiei financiare atunci când acesta devine parte din prevederile contractuale ale instrumentului.

2.5.1. Active financiare

2.5.1.1. Clasificarea activelor financiare

Societatea clasifica activele financiare in urmatoarele categorii:

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

Clasificarea este determinata de conducere in momentul recunoasterii initiale si depinde de scopul pentru care au fost dobandite aceste active. Clasificarea unui anumit instrument financiar efectuata la recunoasterea initiala determina tratamentul contabil ulterior.

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

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

Un activ 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.

Societatea nu a desemnat niciun activ financiar la valoare justa prin contul de profit sau pierdere.



2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.5. Active si datorii financiare (continuare)

2.5.1. Active financiare (continuare)

2.5.1.1. Clasificarea activelor financiare (continuare)

b) Credite acordate si creante

Creditele acordate si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa, altele decat acelea pe care entitatea intentioneaza sa le vanda imediat sau in viitorul apropiat, acelea pe care entitatea, la recunoasterea initiala, le desemneaza la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sau pentru care societatea nu va putea recupera in mod substantial toata investitia sa initiala, pentru alte cauze decat deteriorarea creditului, sau care sunt clasificate ca disponibile pentru vanzare.

Creditele acordate si creantele care rezulta de mai jos sunt evaluate la cost amortizat mai putin depreciere.

Societatea a clasificat in aceasta categorie urmatoarele tipuri de active financiare:

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

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

Creantele din asigurare sunt prezentate in situatiile financiare la valoarea lor contabila, mai putin ajustarile pentru depreciere pentru riscul de necolectare, daca se considera necesar. Ajustarile pentru depreciere aferente creantelor din asigurari directe si acceptari in reasigurare se estimeaza la nivelul sumei considerate nerecuperabila. Societatea evalueaza creantele din asigurare periodic, cel putin la fiecare perioada de raportare, si in masura in care considera necesar, constituie o ajustare pentru depreciere.

c) Investitii pastrate pana la scadenta

Investitiile financiare pastrate pana la scadenta sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si cu scadenta fixa, in privinta carora o entitate are 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 sau pierdere;
- cele pe care Societatea le desemneaza ca fiind disponibile pentru vanzare si
- cele care intrunesc definitia creditelor acordate si a creantelor.

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

Instrumentele financiare detinute pana la scadenta includ obligatiunile si alte titluri cu venit fix (inclusiv titluri de stat) pe care Societatea are posibilitatea si intentia de a le pastra pana la scadenta.



2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.5. Active si datorii financiare (continuare)

2.5.1. Active financiare (continuare)

2.5.1.1. Clasificarea activelor financiare (continuare)

d) Active financiare disponibile pentru vanzare

Acestea sunt active financiare pe care Societatea intentioneaza sa le pastreze pe o perioada nedeterminata, care pot fi vandute pentru a satisface nevoile de lichiditate sau ca raspuns la modificari aparute in piata sau care nu sunt clasificate in celelalte categorii de active financiare.

Ulterior recunoasterii initiale, instrumentele clasificate ca active financiare disponibile pentru vanzare pentru care exista o piata activa sunt masurate la valoarea justa iar modificarile de valoare justa, altele decat pierderile din depreciere, precum si castigurile si pierderile rezultate din variatia cursului de schimb aferent instrumentelor financiare, sunt recunoscute direct in capitalurile proprii.

In momentul in care activul este derecunoscut, castigul sau pierderea cumulata este transferata in contul de profit sau pierdere.

Societatea a desemnat in aceasta categorie titlurile de stat, emise de Ministerul Finantelor, cu scadente intre 1 si 8 ani.

2.5.1.2. Recunoastere si evaluare

a) Recunoastere initiala

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

b) Derecunoastere

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

c) Evaluare ulterioara

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

Castigurile si pierderile decurgand din modificarea valorii juste a categoriei „active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere“ sunt incluse in contul de profit sau pierdere in perioada in care apar.

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



2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.5. Active si datorii financiare (continuare)

2.5.1. Active financiare (continuare)

2.5.1.2. Recunoastere si evaluare (continuare)

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

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

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.

2.5.1.3. Determinarea valorii juste

Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

Evaluarea instrumentelor financiare

Societatea masoara valoarea justa a instrumentelor financiare folosind una din urmatoarele metode de ierarhizare:

Nivelul 1: cotationi de pe o piata activa pentru respectivele instrumente;

Nivelul 2: tehnici de evaluare bazate pe date observabile pe piata. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: cotationi de pe o piata activa pentru instrumente similare; cotationi de piata pentru instrumente similare pe piete care sunt considerate mai putin active sau alte tehnici de evaluare unde datele semnificative pot fi direct sau indirect observate in datele de pe piata;

Nivelul 3: Tehnici de evaluare bazate pe date care nu pot fi observate in piata. Aceasta categorie include toate instrumentele a caror metoda de evaluare nu include date observabile si datele neobservabile au o influenta semnificativa asupra evaluarii instrumentului. Aceasta categorie include instrumente care se evalueaza pe baza unor cotationi de piata pentru instrumente similare unde ajustari neobservabile sau presupuneri sunt necesare pentru a reflecta diferenta dintre instrumente.

Societatea determina valoarea justa folosind, in principal, cotationile de pe piata activa.



2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.5. Active si datorii financiare (continuare)

2.5.2. Datorii financiare

2.5.2.1. CLASIFICAREA DATORIILOR FINANCIARE

Toate datoriile financiare ale entitatii sunt prezentate la cost amortizat.

Datoriile comerciale și alte datorii monetare pe termen scurt sunt recunoscute initial la valoarea justa si ulterior la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

2.5.2.2. RECUNOASTERE SI EVALUARE

a) *Recunoasterea initiala*

O datorie financiara este recunoscuta initial la valoarea sa justa inclusiv costurile de tranzactionare direct atribuibile achizitionarii acestora, cu exceptia datoriilor la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

b) *Derecunoastere*

O entitate trebuie sa inlature o datorie financiara (sau o parte a unei datorii financiare) din situatia pozitiei financiare atunci când, datoria este lichidata, adica obligatia specificata in contract este stinsa, anulata sau expira.

c) *Evaluare ulterioara*

Dupa recunoasterea initiala, o entitate trebuie sa evalueze toate datoriile financiare la costul amortizat, utilizând metoda dobânzii efective, cu exceptia datoriilor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Costul amortizat al unei datorii financiare reprezinta valoarea la care datoria financiara este masurata la recunoasterea initiala, mai putin platile de principal din care se scade amortizarea cumulata pâna la momentul respectiv folosind metoda dobânzii efective.

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate si valoarea neta este raportata in situatia pozitiei financiare numai daca exista in mod curent un drept legal de a compensa sumele recunoscute si o intentie de decontare pe o baza neta sau de valorificare a activelor si de decontare a datoriilor in mod simultan.

Societatea efectueaza compensari intre creantele si datoriile Societatii fata de acelasi agent economic numai dupa inregistrarea in contabilitate a veniturilor si cheltuielilor la valoarea integrala.



2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.6. Deprecierea activelor

a) Active financiare inregistrate la cost amortizat

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, neindeplinirea obligației de plată a primelor.

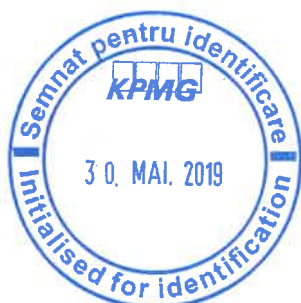
Dacă există dovezi obiective că a avut loc o pierdere din depreciere pentru credite acordate și creanțe sau pentru investițiile păstrate până la scadența înregistrate la costul amortizat, valoarea pierderii este evaluată ca fiind diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă a activului.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

b) Active financiare disponibile pentru vânzare

Atunci când o scădere 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.



2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.6. Deprecierea activelor (continuare)

b) Active financiare disponibile pentru vanzare (continuare)

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

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

c) Deprecierea altor active nefinanciare

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

2.7. Capital social

Capitalul social este egal cu valoarea nominala a actiunilor sau partilor sociale, respectiv cu valoarea aportului de capital, a primelor si rezervelor incorporate sau a altor operatiuni care duc la modificarea acestuia.

Capitalul scris si varsat se inregistreaza distinct in contabilitate, pe baza actelor de constituire a societatii si a documentelor justificative privind varsamintele de capital.

2.8. Clasificarea contractelor de asigurari si a celor de investitii

Societatea subscrie contracte prin care isi asuma riscul de asigurare. Contractul de asigurare este un "un contract pe baza caruia o parte (asiguratorul) accepta un risc de asigurare semnificativ de la alta parte (titularul politei), fiind de acord sa compenseze titularul politei, daca un anume eveniment viitor, incert (evenimentul asigurat) are efecte adverse asupra titularului politei.

Riscul de asigurare reprezinta un risc diferit de riscul financiar, transferat de la titularul unui contract, catre emitent. Riscul financiar reprezinta riscul modificarilor viitoare posibile, ale uneia sau mai multor variabile, cum sunt:

- Rata dobanzii;
- Pretului titlului de valoare;
- Pretul bunurilor;
- Cursul de schimb valutar;
- Indicele preturilor;
- Rating-ul sau indicele de credit; sau
- Alta variabila similara.



2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.8. Clasificarea contractelor de asigurari si a celor de investitii (continuare)

Contractele care cuprind doar riscuri financiare, de reziliere sau continuitate sau riscuri de cheltuieli nu sunt considerate contracte de asigurare, ci sunt clasificate in categoria contractelor de investitii. Riscul de reziliere sau continuitate (adica riscul ca partea sa anuleze contractul mai devreme sau mai tarziu decat a preconizat emitentul, la stabilirea pretului contractului) nu este un risc de asigurare, deoarece plata catre partea respectiva nu depinde de un eveniment viitor incert, care afecteaza partea respectiva. In mod similar, riscul de cheltuieli (adica riscul cresterii neasteptate a costurilor administrative asociate cu intretinerea unui contract, nu a costurilor asociate cu evenimentele asigurate), nu este un risc de asigurare, deoarece cresterea neasteptata a cheltuielilor nu afecteaza partea contractuala.

Esenta unui contract de asigurare este incertitudinea. Cel putin unul dintre factorii urmatoari este incert, in etapa initiala a unui contract de asigurare:

- daca se va produce evenimentul asigurat;
- cand se va produce evenimentul asigurat; sau
- cat va trebui sa plateasca asiguratorul, daca se produce evenimentul asigurat.

Atat contractele de asigurare prospective, cat si cele retrospective intra in categoria contractelor de asigurare, daca implica un risc de asigurare semnificativ.

Contractele de asigurare care asigura acoperire unei parti, pentru riscuri generale, sunt clasificate in categoria contractelor de asigurare, deoarece acestea expun asiguratorul doar unui risc de asigurare, existand doar compensarea titularului de polita, in eventualitatea in care se produce un eveniment incert specificat.

2.9. Creante sau datorii cu reasiguratorii

Operatiunile de reasigurare se inregistreaza in contabilitate in conturi distincte privind reasigurarea.

Datoriile din reasigurare reprezinta primele de plata pentru contractele de reasigurare aferente exercitiului financiar corespunzator si sunt recunoscute ca o cheltuiala.

Sumele estimate a fi recuperabile de la reasiguratorii sunt inregistrate separat de sumele estimate a fi platibile reasiguratorilor.

Sumele de incasat si de platit din activitatea de reasigurare cu aceeasi entitate pot fi compensate reciproc in cazul in care platile care urmeaza sa fie efectuate de catre ambele parti sunt similare in natura si scadente si platibile in aceeasi perioada.

Fiecare contract de reasigurare se inregistreaza la data intrarii in vigoare la nivelul primei minime de depozit specificata in contractul de reasigurare, precum si a primei de ajustare calculata conform prevederilor contractuale. Aceste sume pot fi ajustate tinand cont de eventuale contracte ce reglementeaza nivelul de brokeraj aferent contractului de reasigurare respectiv.



2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.10. Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si elementele asimilate numerarului includ disponibilitatile din casierie, conturile curente si depozitele la banci detinute in sold la data intocmirii situatiilor financiare cu scadenta contractuala mai mica de 3 luni.

2.11. Rezerve tehnice

Societatea constituie si mentine rezerve tehnice in conformitate cu prevederile Normei nr. 38/2015 privind rezervele tehnice constituite pentru activitatea de asigurare, modul de calcul al acestora in scopul intocmirii situatiilor financiare anuale si registrul special de evidenta a activelor care le acopera.

(i) 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. Rezerva de prime constituita se obtine prin insumarea valorilor rezervei de prime calculate pentru fiecare contract.

(ii) Rezerva de daune avizate

Rezerva de daune se creeaza in baza estimarilor pentru avizarile de daune primite de asigurator, astfel incat fondul creat sa fie suficient pentru acoperirea platii acestor daune.

Rezerva de daune se constituie pentru daunele raportate 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 de daune care trebuie constituita se obtine prin insumarea valorilor rezervei de daune calculate pentru fiecare contract de asigurari generale.

(iii) Rezerva de daune neavizate (IBNR)

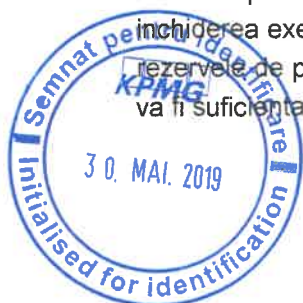
Rezerva de daune neavizate („IBNR”) se creeaza si se ajusteaza la inchiderea exercitiului financiar, in baza datelor statistice si a calculelor actuariale pentru daunele intamplate dar neavizate.

Rezerva de dauna neavizata se calculeaza semestrial prin metoda Chain-Ladder, pentru un istoric de 3 ani. In determinarea rezervei de dauna neavizata nu se folosesc factori de actualizare a fluxurilor de numerar.

Conducerea Societatii considera ca rezerva IBNR inregistrata la data de 31 decembrie 2017 este suficienta pentru acoperirea platii acestor daune intamplate dar neavizate.

(iv) Rezerva pentru riscuri neexpire

Rezerva pentru riscuri neexpire se calculeaza pe baza estimarii daunelor ce vor aparea dupa inchiderea exercitiului financiar, in cazul in care se constata ca daunele estimate in viitor depasesc rezervele de prime constituite si, drept urmare, in perioadele viitoare rezerva de prime calculata nu va fi suficienta pentru acoperirea daunelor ce vor aparea in exercitiile financiare urmatoare.



2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.12. Testul privind adecvarea datoriilor

Societatea efectueaza testul de adecvare a rezervelor tehnice pentru a evalua daca datoriile rezultate din contractele de asigurare, recunoscute prin rezervele tehnice, sunt adecvate. Testul foloseste estimari curente ale fluxurilor de trezorerie viitoare aferente contractelor sale de asigurare. Daca aceasta evaluare arata ca valoarea contabila a datoriilor de asigurare minus costurile de achizitie amanate este inadecvata, intreaga diferenta trebuie sa fie recunoscuta in contul de profit sau pierdere. Testul de adecvare a rezervelor tehnice se efectueaza cel putin anual la incheierea exercitiului financiar, pe baza fluxurilor de trezorerie brute.

Testul de adecvare a rezervelor tehnice aferente riscurilor neexpirate consta in comparatia urmatoarelor doua elemente:

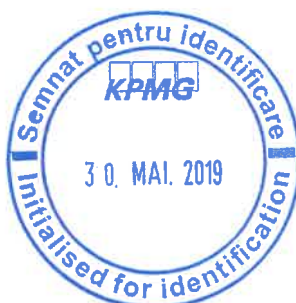
- i. rezerva de prime minus costurile de achizitie amanate;
- ii. suma dintre despagubirile estimate (inclusiv costurile de instrumentare a cererilor de despagubire) si costurile de administrare.

In cazul in care valoarea obtinuta la punctul i) este mai mica decat cea obtinuta la punctul ii), atunci rezervele tehnice aferente riscurilor neexpirate sunt inadecvate, rezultand o insuficienta a rezervei de prime; astfel se impune diminuarea soldului cheltuielilor de achizitie reportate cu deficienta observata, iar in cazul in care soldul cheltuielilor de achizitie reportate nu este suficient, crearea unei rezerve suplimentare.

In caz contrar rezervele tehnice aferente riscurilor neexpirate sunt adecvate si nu impun analize suplimentare.

Pentru estimarea despagubirilor si a costurilor de administrare, Societatea foloseste cele mai bune presupuneri, astfel:

- despagubirile viitoare (inclusiv costurile de instrumentare a cererilor de despagubire) se compun din despagubiri normale si despagubiri extreme. Despagubirile normale se estimeaza in functie de rata daunei finale corespunzatoare daunelor rezultate din evenimente catastrofale minore, cat si din impactul unui eveniment catastrofal major;
- cheltuielile de administrare viitoare se estimeaza in functie de rata medie a cheltuielilor administrative (excluzand cheltuielile de achizitie care au fost incluse in calculul costurilor de achizitie amanate).



2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.13. Alte datorii asociate contractelor de asigurare

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

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

2.14. Datorii comerciale si alte datorii

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

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

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salarii, indemnizatii, bonusuri si contributii la asigurarile sociale, polite de asigurare de sanatate si tichete de masa. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute drept cheltuieli pe masura ce serviciile sunt prestate.

Societatea, in desfasurarea normala a activitatii, executa plati catre fondurile de pensii de stat romanesti pentru angajatii sai din Romania, pentru pensii, asigurari de sanatate si somaj. Toti angajatii Societatii sunt inclusi in sistemul de pensii de stat.

Societatea nu deruleaza nici un alt plan de pensionare si, deci, nu are nici o alta obligatie referitoare la pensii. Societatea nu opereaza nici un alt plan de beneficii sau alt plan legat de beneficii post pensionare. Societatea nu are alte obligatii legate de servicii suplimentare pentru fostii si actualii angajati.

Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

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

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

Un provizion va fi recunoscut numai in momentul in care:

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

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



2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.15. Parti afiliate

Partile se considera afiliate in cazul in care una din parti, fie prin proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau de alta natura, are posibilitatea de a controla in mod direct sau de a influenta in mod semnificativ cealalta parte.

O parte este afiliata societatii daca este persoana afiliata sau entitate afiliata.

- (a) O persoana sau un membru apropiat familiei acesteia este afiliat entitatii raportoare daca acea persoana:
- (i) Detine controlul in mod individual sau in comun asupra entitatii raportoare;
 - (ii) Are o influenta semnificativa asupra entitatii raportoare; sau
 - (iii) Este un membru al personalului-cheie din conducerea entitatii raportoare sau a entitatii-mama a entitatii raportoare.
- (b) O entitate este afiliata societatii daca indeplineste una dintre urmatoarele conditii:
- (i) Entitatea si societatea sunt membre ale aceluiasi grup;
 - (ii) Entitatea este asociat sau asociat in participatiune al societatii, sau invers;
 - (iii) Ambele entitati sunt asociati in participatiune ai aceleiasi terte parti;
 - (iv) O entitate este asociat in participatiune al unei terte entitati iar cealalta entitate este asociat al tertei parti;
 - (v) Entitatea este un plan de beneficii post-angajare in beneficiul angajatilor fie ai societatii fie ai unei entitati afiliate societatii;
 - (vi) Entitatea este controlata sau controlata in comun de catre o persoana mentionata la litera (a);
 - (vii) Persoana identificata la litera (a) subpunctul (i) influenteaza semnificativ entitatea sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entitatii (sau a societatii-mama a entitatii).

Conform definitiei mai sus mentionate, conducerea Societatii considera ca Societatea nu are parti afiliate.

2.16. Recunoasterea veniturilor

1) Venituri din prime brute subscribe

Veniturile din prime brute subscribe cuprind primele incasate si de incasat aferente tuturor contractelor de asigurare care intra in vigoare in exercitiul financiar. Primele brute subscribe includ valoarea primelor brute incasate si de incasat aferente contractelor de asigurare ale caror riscuri incep in cursul exercitiului financiar. Veniturile din prime brute subscribe sunt prezentate net de primele brute subscribe anulate.

2) Venituri din penalitati

Societatea calculeaza penalitati pentru intarzierile la plata politelor subscribe in functie de numarul de zile de intarziere.



2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.16. Recunoasterea veniturilor (continuare)

3) Venituri si cheltuieli cu dobanzile

Veniturile si cheltuielile cu dobânzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile in numerar preconizate in viitor pe durata de viata asteptata a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta) la valoarea contabila a activului sau datoriei financiare.

4) Venituri din active financiare

Veniturile din investitii sunt recunoscute in conformitate cu principiul contabilitatii de angajament. Castigurile si pierderile realizate reprezinta diferenta dintre pretul de achizitie si veniturile nete din vanzare.

2.17. 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. Pentru toate cele 3 perioade de raportare, a fost folosita rata impozitului pe profit de 16%.

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) ai (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.



2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.17. Impozitul pe profit amanat (continuare)

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.

2.18. Impozit pe profit curent

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

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

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

2.19. Contracte de leasing

(1) Contracte de leasing financiar

Contractele de leasing pentru imobiliarile corporale in care Societatea isi asuma toate riscurile si beneficiile aferente proprietatii sunt clasificate ca si contracte de leasing financiar. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la valoarea actualizata estimata a platilor.

Fiecare plata este impartita intre elementul de capital si dobanda pentru a se obtine o rata constanta a dobanzii pe durata finantarii. Sumele datorate sunt incluse in datoriile pe termen scurt sau lung.

Elementul de dobanda este trecut in contul de profit sau pierdere pe durata contractului. Activele detinute in cadrul contractelor de leasing financiar sunt capitalizate si amortizate pe durata lor de viata utila.

(2) Contracte de leasing operational

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

Societatea nu a avut incheiate contracte de leasing financiar la cele 2 perioade de raportare: 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017.



2.20. Retratarea soldurilor initiale

a) În anul 2018 Societatea a efectuat o ajustare referitoare la modalitate de recunoaștere a primelor din politele de asigurare contractate și încasate în avans de intermediari, cu data de început în anul următor. Aceste sume nu au fost evidențiate în înregistrările contabile ale Societății aferente anului încheiat la 31 decembrie 2017.

b) De asemenea, începând cu anul 2018 Societatea a ajustat modul de recunoaștere a veniturilor din comisioane din reasigurare înregistrate în avans pentru perioada ulterioară finalului de an, reclasificând sumele recunoscute anterior ca venituri din comisioane înregistrate în avans ca datorii asociate contractelor de reasigurare.

Ca urmare a acestei modificări, sumele pentru 2017 au fost ajustate în consecință, după cum sunt prezentate mai jos:

Valoare contabilă	31 decembrie 2017	Diferențe generate de schimbarea metodei de recunoaștere a primelor din politele de asigurare contractate și încasate în avans de intermediari	Diferențe generate de schimbarea metodei de recunoaștere a veniturilor din comisioane înregistrate în avans	Diferențe generate de reclasificarea din creanțe în venituri în avans*	31 decembrie 2017 retratat
		<i>a</i>	<i>b</i>		
Venituri în avans	-927.917	-2.648.761	436.532	-4.842	-3,144,988
Datorii asociate contractelor de reasigurare	-8.983.505		-436.532	-	-9.420.037
Creanțe și împrumuturi acordate, inclusiv creanțe din asigurare	4.461.075	2.648.761	-	4.842	7 114.678
Impact în total activ		2.648.761	-	4.842	2.653.603
Impact în total pasiv		-2.648.761	-	-4.842	-2.653.603

*suma negativă recunoscută anterior pe net în "Creanțe și împrumuturi acordate, inclusiv creanțe din asigurare" reclasificată în venituri în avans



3. ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE ESENTIALE

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

Pentru pregatirea situatiilor financiare 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, ajustari de valoare pentru creante si alte pierderi de valoare.

Raspunderea finala care rezulta din cererile de despagubire aferente contractelor de asigurare

In realizarea estimarilor privind datoria de plata in caz de dauna trebuie luate in considerare mai multe surse de incertitudine. Principalele incertitudini cu care se confrunta Societatea sunt legate de producerea riscurilor catastrofale.

Riscurile catastrofale se caracterizeaza prin probabilitate mica de a se produce dar printr-un volum mare de daune ca urmare a producerii lor. Aceste evenimente sunt rare: conform datelor istorice disponibile, intr-un interval de 100 de ani se produc mai putin de 20 de cutremure cu o magnitudine peste 6 grade pe scara Richter.

In testul de adecvare a datoriilor, pentru daunele catastrofale, Societatea a luat in considerare cea mai buna estimare aferenta portofoliului neexpirat.

Conducerea foloseste estimari bazate pe experienta din trecut a daunelor pentru portofolii cu caracteristici similare atunci cand isi estimeaza nivelul daunelor intamplate ce se vor raporta in viitor. Metodologia si ipotezele folosite pentru a estima nivelul daunelor intamplate sunt revizuite regulat pentru a reduce decalajele existente intre estimari si valorile reale inclusiv pentru a evalua efectele incertitudinilor.

Estimările si judecatile sunt revizuite in mod periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada, sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare, daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta, cat si perioadele viitoare.

Estimările si judecatile asociate nivelului daunelor intamplate se bazeaza pe date istorice si pe alti factori considerati a fi elocventi in circumstantele date, iar rezultatul acestor factori formeaza baza judecatilor folosite in determinarea valorii contabile a rezervelor de dauna pentru care nu exista alte surse de evaluare disponibile. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.



3. ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE ESENTIALE (CONTINUARE)

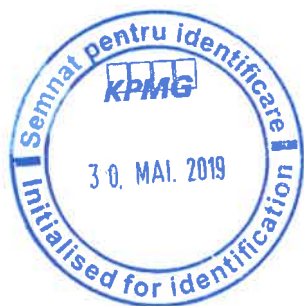
Estimari privind ajustarile de depreciere a creantelor din prime de asigurare

Societatea calculeaza ajustarea de depreciere a creantelor din prime de asigurare in functie de vechime, din care elimina creantele care sunt incasate ulterior datei bilantului.

Costul reasigurarii

Costul programului de reasigurare este compus din prima minima si de depozit si din prima de ajustare. Prima minima si de depozit este stabilita la incheierea contractului de reasigurare si reprezinta o obligatie de plata certa. Prima de ajustare se calculeaza in functie de realizarea portofoliului iar valoarea ei devine certa la sfarsitul contractului de reasigurare.

PAID



4. MANAGEMENTUL RISCURILOR

Activitatea principala a Societatii consta in asumarea celor trei riscuri naturale de impact ale clientilor prin intermediul produsului de asigurare obligatorie PAD. Asigurările reprezintă asumarea constienta a unor riscuri diverse si administrarea profitabila a acestora. Obiectivul principal al managementului riscurilor este de a se asigura ca obligatiile asumate in cadrul politelor de asigurare pot fi satisfacute in orice moment.

Pe langa riscul de subscriere ce decurge din portofoliul de asigurari, Societatea este expusa si altor riscuri. Procese consacrate de gestionare a riscurilor sunt utilizate pentru a identifica, analiza, evalua, raporta, controla si monitoriza aceste riscuri. Masurile de control a riscurilor utilizate sunt evitarea, reducerea, diversificarea, transferul si acceptarea riscurilor si oportunitatilor.

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

- A. Riscul de subscriere** - riscul inregistrarii unor pierderi sau modificarii nefavorabile a valorii obligatiilor din cauza adoptarii unor ipoteze inadecvate in procesul de tarifare sau de constituire a rezervelor;
- B. Riscul de lichiditate** - riscul de nerealizare a investitiilor si a altor active in vederea decontarii obligatiilor financiare la scadenta;
- C. Riscul de piata** - riscul inregistrarii unor pierderi sau de modificare nefavorabila a situatiei financiare, care rezulta, direct sau indirect, din fluctuatiile nivelului si volatilitatii preturilor de piata ale activelor, obligatiilor si instrumentelor financiare;
- D. Riscul de credit** - risc de inregistrare a unor pierderi sau de modificare nefavorabila a situatiei financiare din cauza fluctuatiei creditului emitentilor de valori mobiliare, al altor contrapartide si debitori la care sunt expuse societatile; include riscul de contrapartida, riscul de marja de credit si riscul de concentrare a riscurilor de piata;
- E. Riscul operational** - riscul inregistrarii unor pierderi din cauza unor procese interne inadecvate sau a unor disfunctionalitati, a personalului sau a sistemelor proprii ori a unor evenimente externe;
- F. Riscul reputational** - reprezinta posibilitatea inregistrarii de pierderi sau a nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a deteriorarii imaginii si/sau a managementului societatii (publicitatii negative) care conduce la lipsa increderii publicului in integritatea societatii;
- G. Riscul strategic** - riscul care deriva din incapacitatea societatii de a pune in aplicare planuri de afaceri adecvate conditiilor de piata, de a lua decizii, de a aloca resurse sau de a se adapta schimbarilor din mediul de afaceri.

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

- Daune – Compartimentul Daune lucreaza impreuna cu Compartimentul Actuariat pentru a stabili rezervele de dauna corecte pentru evenimentele de risc intamplate, atat avizate cat si neavizate.
- Fluctuatiile ratelor dobanzii – Societatea este expusa riscului de piata.
- Schimbari in reglementari fiscale – acestea ar putea afecta profitabilitatea Societatii.
- Schimbari in reglementarile legislative privind activitatea de asigurare a PAID.
- Riscul de credit din investitii – este scazut deoarece majoritatea investitiilor sunt realizate in obligatiuni de stat.



4. MANAGEMENTUL RISCURILOR

- Riscul de credit din reasigurare – tratatele de reasigurare au contrapartide cu rating foarte bun. Exista insa un risc rezidual de insolventa din partea reasuratorilor.
- Riscul valutar – Societatea nu este expusa unui risc valutar semnificativ.

Societatea foloseste pentru evaluarea riscurilor, in functie de natura acestora, 2 metode de evaluare:

Evaluarea calitativa:

Societatea foloseste evaluarea calitativa a riscurilor pentru toate categoriile de riscuri non-cantitative. Riscurile cheie sunt evaluate periodic, in cadrul procesului de identificare, evaluare, control si raportare a riscurilor cheie.

Evaluarea cantitativa:

- Pozitia de capital conform reglementarilor in vigoare, coeficientul de lichiditate si acoperirea rezervelor tehnice;
- Pozitia economica de capital: Societatea aplica Formula Standard pentru calculul cerintelor de capital de solvabilitate in noul regim Solvency II, astfel calibrarea se face la un nivel de incredere de 99,5%.

Periodic, Societatea efectueaza analize cantitative si calitative cu scopul de a evalua impactul unor evolutii nefavorabile ale factorilor de risc asupra ratei de solvabilitate („stress testing”), asupra coeficientului de lichiditate si rezultatului financiar. Rezultatele testelor de stres pot reprezenta semnale de avertizare timpurie cu privire la posibilitatea de depasire a pragurilor prestabilite. Societatea a implementat politici si proceduri de administrare si evaluare a riscurilor la care este expusa.

4.1. Riscul de subscriere

Societatea este expusa la 3 riscuri de catastrofe naturale - cutremur, inundatie si alunecari de teren; dintre acestea, riscul de cutremur avand cea mai mare pondere in prima de asigurare.

In activitatea de subscriere Societatea isi asuma obligatia de a suporta daune aferente primei de asigurare, si in consecinta isi asuma riscul cauzat de stabilirea inadecvata a tarifulor de prima pentru toate riscurile preluate in asigurare de catre Societate si riscul de stabilire inadecvata a rezervelor tehnice comparativ cu obligatiile asumate. Concentrarea riscului tehnic ar putea rezulta in pierderi semnificative pentru Societate in cazul in care un eveniment catastrofal major ar afecta o mare parte a portofoliului de riscuri in vigoare. Societatea reduce riscul tehnic printr-un program de reasigurare adecvat si aplicarea unei politici prudente pentru constituirea rezervelor tehnice.

Societatea urmareste periodic urmatoarele subcategorii ale **riscului de subscriere**:

- riscul de **prime** - riscul ca primele incasate de PAID SA sa se dovedeasca a fi inadecvate pentru sustinerea financiara a obligatiilor viitoare ce apar din aceste contracte.
- riscul de **rezerva** - riscul ca rezervele societatii (rezerva de dauna avizata/neavizata, rezerva de prima, alte rezerve tehnice) sa se dovedeasca a fi inadecvate.

- riscul de **dauna** - riscul aparitiei unui volum mai mare de daune sau a unor daune cu severitate mai mare decat era previzionat, rezultand pierderi neasteptate.





4. MANAGEMENTUL RISCURILOR

4.1. Riscul de subscriere (continuare)

- riscul privind **portofoliul subscris** - riscul provenit din expunerea la pierderi financiare legate de detinerea unui portofoliu diferit de cel asteptat (categorii de locuinte A/B, repartizare pe Zone CRESTA, etc).
- riscul privind **aparitia evenimentelor catastrofice** - riscul de a avea pierderi neasteptate cauzate de producerea unor evenimente extreme/ catastrofice.
- riscul **retinerii nete** - riscul ca nivelul retinerii proprii sa fie in neconcordanta cu expunerea si capitalurile proprii, rezultand astfel pierderi nejustificate.
- riscul de **concentrare pe zone vulnerabile** - riscul de concentrare ridicata in regiuni vulnerabile expuse la riscurile asigurate, se materializeaza in pierderi cauzate de evenimente catastrofice.
- riscul determinat de **comportamentul asiguratilor** - riscul ca asiguratii sa actioneze in moduri care nu pot fi anticipate, avand efecte negative asupra societatii.
- riscul privind **capacitatea de reasigurare** - riscul ca, pe perioade scurte de timp, aceasta capacitate sa fie insuficienta in raport cu dauna maxima posibila.

In cadrul Societatii au fost dezvoltate proceduri de colectare a informatiilor necesare modelarii riscului de catastrofe naturale: adresa riscului, anul de constructie al cladirii, elemente structurale (tip constructie, materiale de constructie, regim inaltime).

Societatea calculeaza lunar expunerea bruta si neta a Societatii la riscurile de catastrofe naturale. Elementele care se utilizeaza sunt: suma asigurata si metodologia de calcul a Probable Maximum Loss stabilita in conformitate cu formula standard din Directiva Solvency II. Rezultatul obtinut se verifica cu capacitatea curenta a programului de reasigurare.

Evolutia daunabilitatii

Mai jos este prezentata evolutia daunabilitatii in functie de anul de accident si dezvoltare al daunelor intamplate decumulative si cumulative. Triunghiurile sunt construite pe daune intamplate brute de reasigurare (lei) pe verticala se afla perioadele de accident iar pe orizontala perioadele de dezvoltare a daunelor si contin un istoric relevant folosit si in calculul rezervei de daune neavizate.

Prezentarea daunelor istorice la 31 decembrie 2018

Daune platite cumulative	An dezvoltare								
	An eveniment	0	1	2	3	4	5	6	7
2011		289.792	410.203	415.284	421.710	448.568	513.692	548.238	548.238
2012		156.129	273.900	286.670	286.776	286.776	286.777	286.777	
2013		348.723	803.289	817.270	820.463	820.463	820.463		
2014		2.486.695	5.555.292	5.875.091	6.195.010	6.424.805			
2015		772.292	1.337.479	1.540.126	1.548.977				
2016		2.234.212	4.411.262	4.835.255					
2017		666.230	1.054.002						
2018		2.665.482							

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.1. Riscul de subscriere (continuare)

RBNS cumulative	An dezvoltare								
	An eveniment	0	1	2	3	4	5	6	7
2011	501.240	243.175	237.176	146.359	149.194	28.187	3.028	2.528	
2012	301.702	49.523	5.749	5.327	5.327	-			
2013	681.939	76.550	4.540	899	899	899			
2014	5.376.177	1.762.300	1.153.076	656.540	362.216				
2015	1.157.626	414.469	216.510	187.762					
2016	3.534.836	1.436.919	1.137.648						
2017	1.069.270	958.822							
2018	5.653.146								

Daune intamplate cumulative	An dezvoltare								
	An eveniment	0	1	2	3	4	5	6	7
2011	791.032	653.378	652.460	568.069	597.762	541.879	551.266	550.766	
2012	457.831	323.423	292.419	292.103	292.103	286.777	286.777		
2013	1.030.662	879.839	821.810	821.362	821.362	821.362			
2014	7.862.872	7.317.592	7.028.167	6.851.550	6.787.021				
2015	1.929.918	1.751.948	1.756.636	1.736.739					
2016	5.769.048	5.848.181	5.972.903						
2017	1.735.500	2.012.824							
2018	8.318.628								

Concentrarile de risc

Concentrarile de riscuri sunt prezentate pe zone cu coeficienti de risc de catastrofa naturala similari, extrasi din standardele EIOPA, iar sumele agregate reprezinta cumul de sume asigurate, exprimate in lei pentru politele valabile la data mentionata.

Zone risc cutremur	31.12.2018	31.12.2017
Zona A	47.882.556.243	47.047.110.652
Zona B	35.477.941.159	33.995.402.660
Zona C	15.518.119.867	15.535.328.088
Zona D	54.626.869.080	52.686.309.937
Total	153.505.486.349	149.264.151.537



4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.1 Riscul de subscriere (continuare)

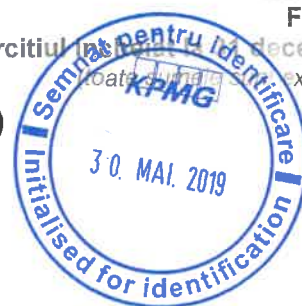
Zona A	risc de cutremur foarte mic	Alba, Arad, Bihor, Bistrita-Nasaud, Botosani, Cluj, Caras-Severin, Constanta, Harghita, Hunedoara, Mures, Maramures, Salaj, Sibiu, Suceava, Tulcea
Zona B	risc de cutremur mic spre mediu	Brasov, Dolj, Gorj, Iasi, Mehedinti, Neamt, Olt, Satu Mare, Teleorman, Timis, Valcea
Zona C	risc de cutremur mediu	Arges, Braila, Covasna, Dambovita, Galati, Giurgiu, Vaslui
Zona D	risc de cutremur ridicat spre foarte ridicat	Bacau, Buzau, Calarasi, Ialomita, Prahova, Vrancea, Bucuresti, Ilfov

Zone risc inundatie	31.12.2018	31.12.2017
Zona A	82.840.624.302	79.214.788.446
Zona B	48.131.962.826	47.230.131.102
Zona C	12.513.939.223	12.546.742.061
Zona D	10.018.959.998	10.272.489.928
Total	153.505.486.349	149.264.151.537

Zona A	risc de inundatie mic spre mediu	Alba, Arges, Bistrita-Nasaud, Botosani, Brasov, Buzau, Covasna, Gorj, Harghita, Mures, Prahova, Sibiu, Suceava, Valcea, Bucuresti, Ilfov
Zona B	risc mediu spre ridicat	Arad, Bacau, Bihor, Caras-Severin, Cluj, Constanta, Dambovita, Iasi, Mehedinti, Neamt, Satu Mare, Timis, Vaslui, Vrancea
Zona C	risc de inundatie ridicat	Calarasi, Dolj, Giurgiu, Hunedoara, Maramures, Salaj
Zona D	risc de inundatie foarte ridicat	Braila, Galati, Ialomita, Olt, Teleorman, Tulcea

Sumele prezentate mai sus reprezinta sumele asigurate expuse la riscurile de catastrofe naturale luate in considerare pentru calculul necesarului de capital de solvabilitate conform Solvency II.





4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.1. Riscul de subscriere (continuare)

PROGRAMUL DE REASIGURARE

Programul de reasigurare 15 iulie 2018 - 14 iulie 2019 si nivelul de rating al reasiguratorilor participanti:

La 31 decembrie 2018 programul de reasigurare are o capacitate de 901.000.000 euro pentru riscurile de cutremur, inundatii si alunecari de teren.

In ceea ce priveste retinerea, aceasta este una variabila, in functie de marimea daunei si masura in care aceasta intra sub incidenta contractului de reasigurare. Mai exact, variabilitatea retinerii rezulta din plasarea partiala a primului layer, intr-o anumita proportie, ceea ce inseamna ca in cazul unei daune ce va intra sub incidenta primului layer, PAID va retine atat retinerea fixa aferenta layer-ului cat si partea din dauna aferenta partii neplasate a primului layer. De asemenea, PAID are optiunea de a modifica oricand pe parcursul valabilitatii contractului de reasigurare procentul de plasare a primului layer, in functie de necesitate, cu conditia ca acesta sa nu fie mai mic de 50%.

Astfel, retinerea fixa a PAID pentru programul 2018-2019 a fost stabilita la 3.000.000 euro, iar procentele de plasare a primului layer incepand cu 15 iulie 2018 au fost 76,471% pentru riscul de cutremur si 94,118% pentru riscurile de inundatie si alunecare de teren. Avand in vedere ca structura primului layer este 17.000.000 euro xs 3.000.000 euro, rezulta ca retinerea maxima a PAID pentru riscul de cutremur a fost de 6.999.930 euro, iar pentru riscurile de inundatie si alunecari de teren de 3.999.940 euro. Incepand cu 15 noiembrie 2018 Consiliul de Administratie a decis scaderea procentul de plasare a primului layer pentru riscul de cutremur la 70,589%, rezultand o retinere maxima de 7.999.870 euro in cazul acestui risc.

In selectia reasiguratorilor, pentru a se asigura diversitatea si bonitatea acestora, s-au stabilit conditii minime de rating, folosindu-se ca surse de informare agentile de rating Standard and Poor's si A.M. Best. Astfel, s-a considerat ca nivel minim de rating „A-”, orice exceptie de la aceasta conditie fiind subiectul unei aprobari specifice a Consiliului de Administratie.

La 31 decembrie 2018 situatia reasiguratorilor participanti la programul de reasigurare CAT XI PAID 2018-2019 include 64 de reasiguratori.

In tabelul de mai jos sunt prezentati reasiguratorii care participa pe contract cu cele mai mari capacitati.

Nr	Reasigurator	Capacitate/ total capacitate (%)	Tara de origine	Agentia rating	Rating la 31.12.2018
1	Swiss Re	12,63%	Germania	S&P	AA-
2	Hannover Re, Bermuda	9,18%	Bermuda	S&P	AA-
3	Sirius	8,87%	Suedia	A.M. Best	A
4	SCOR	8,80%	Franta	S&P	AA-
5	XL Re	6,66%	Franta	S&P	AA-
6	Munich Re	4,91%	Germania	S&P	AA-
7	HCC	4,91%	Marea Britanie	S&P	AA-
8	Transatlantic Re	3,97%	Franta	S&P	A+
9	Liberty Syndicate 4472	3,30%	Marea Britanie	S&P	A+
10	Hannover Re, Germania	2,64%	Germania	S&P	AA-
11	Alti reasiguratori	34,13%			
	TOTAL	100%			

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.1. Riscul de subscriere (continuare)

PROGRAMUL DE REASIGURARE (continuare)

La 31 decembrie 2017 programul de reasigurare avea o capacitate de 900 milioane euro pentru riscurile de cutremur si alunecari de teren si 800 milioane euro pentru riscul de inundatie. Retinerea maxima a fost de 5 milioane euro pentru riscul de cutremur si 4 milioane euro pentru riscurile de inundatii si alunecari de teren.

In selectia reasuratorilor, pentru a se asigura diversitatea si bonitatea acestora, s-au stabilit conditii minime de rating, folosindu-se ca surse de informare agentile de rating Standard and Poor's si A.M.Best. Astfel, s-a considerat ca nivel minim de rating „A-”, orice exceptie de la aceasta conditie fiind subiectul unei aprobari specifice a Consiliului de Administratie.

Situatia reasuratorilor participanti la programul de reasigurare CAT XL 2017-2018 include 68 de reasuratori.

In tabelul de mai jos sunt prezentati reasuratorii care au participat pe contract cu cele mai mari capacitati.

Nr	Reasurator	Capacitate/ total capacitate (%)	Tara de origine	Agentia rating	Rating
1	Munich Re	9,78%	Germania	S&P	AA-
2	Hannover Re, Bermuda	8,66%	Bermuda	S&P	AA-
3	Swiss Re	8,65%	Germania	S&P	AA-
4	SCOR	8,64%	Franta	S&P	AA-
5	Sirius	7,91%	Suedia	A.M. Best	A
6	XL Re	6,26%	Franta	S&P	A+
7	Transatlantic Re	4,94%	Franta	S&P	A+
8	HCC	3,94%	Marea Britanie	S&P	AA-
9	Liberty Syndicate 4472	2,94%	Marea Britanie	S&P	A+
10	New Re	2,79%	Elvetia	S&P	AA-
11	Alti reasuratori	35,49%			
	TOTAL	100%			

A++, A+ ~ acordat companiilor care au capacitate superioara de a indeplini obligatiile ce decurg din activitatea de asigurare

A, A- ~ acordat companiilor care au capacitate excelenta de a indeplini obligatiile ce decurg din activitatea de asigurare

Sursa: <http://www.ambest.com>

S&P

AA ~ acordat companiilor cu o capacitate foarte puternica de a indeplini obligatiilor financiare asumate, doar cu putin mai redusa decat a companiilor cu rating superior (de exemplu: AAA)

A ~ acordat companiilor cu o capacitate puternica de a indeplini obligatiile financiare asumate, insa mai redusa decat a companiilor cu ratinguri superioare (de exemplu: AA sau AAA)

In general „+” sau „-” arata pozitia relativa a companiilor in cadrul grupurilor descrise mai sus.

Sursa: <http://www.standardandpoors.com>



4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.1. Riscul de subscriere (continuare)

PROGRAMUL DE REASIGURARE (continuare)

In cursul anului 2018, Societatea a implementat programul de reasigurare descris, in scopul de a limita expunerea sa la risc si urmarind sa asigure respectarea cerintelor de capital, calculate in conformitate cu prevederile Solvency II.

Deoarece portofoliul de asigurari al PAID SA acopera doar sectorul rezidential, iar asigurarea este una de tip „prim risc”, fara fransiza, profilul de risc al PAID S.A. se abate de la anumite ipoteze care stau la baza Formulei Standard. In conformitate cu prevederile Legii 237/2015, Autoritatea de Supraveghere Financiara poate solicita majorarea cerintei de capital de solvabilitate sau utilizarea unui model intern, integral sau partial, pentru calcularea cerintei de capital.

Avand in vedere ca utilizarea altor metode sau ipoteze de calcul a daunei maxime probabile ar putea conduce la valori mai mari, in scopul protejarii societatii si al asigurarii resurselor financiare in cazul unui eveniment catastrofal major societatea urmareste realizarea unei acoperiri cat mai adecvate prin programul de reasigurare. Astfel, incepand cu 15 iulie 2018 capacitatea programului de reasigurare este de 901 milioane euro, acest nivel depasind dauna maxima probabila, calculata la 31 decembrie 2018 conform formulei standard, cu peste 65%.



4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.1. Riscul de subscriere (continuare)

Senzitivitatea la factorii de risc in segmentul asigurarilor generale

Cresterea ratei daunei la 10%, ceilalti factori ramanand constanti:

An	Rata daunei (inainte de soc)	Rata daunei (dupa soc)	Prime castigate	Daune intamplate (inainte de soc)	Daune intamplate (dupa soc)	Impact in contul de profit si pierdere (brut)
2017	1,29%	10%	145.626.237	1.874.031	14.562.624	-12.688.593
2018	7,03%	10%	151.154.455	10.633.035	15.115.446	-4.482.411

Cresterea ratei daunei la 25%, ceilalti factori ramanand constanti:

An	Rata daunei (inainte de soc)	Rata daunei (dupa soc)	Prime castigate	Daune intamplate (inainte de soc)	Daune intamplate (dupa soc)	Impact in contul de profit si pierdere (brut)
2017	1,29%	25%	145.626.237	1.874.031	36.406.559	-34.532.528
2018	7,03%	25%	151.154.455	10.633.035	37.788.614	-27.155.579

Cresterea primei de asigurare cu 25%, ceilalti factori ramanand constanti:

An	Rata daunei	Prime castigate (inainte de soc)	Prime castigate (dupa soc)	Impact in contul de profit si pierdere
2017	1,29%	145.626.237	182.032.796	36.406.559
2018	7,03%	151.154.455	188.943.069	37.788.614

Majorarea ratei de reasigurare cu 10%, ceilalti factori ramanand constanti:

An	Rata de reasigurare inainte de soc	Rata de reasigurare dupa soc	Prime brute castigate	Prime nete castigate (inainte de soc)	Prime nete castigate (dupa soc)	Impact in contul de profit si pierdere
2017	50%	60%	145.626.237	72.835.286	58.272.663	-14.562.623
2018	48%	58%	151.154.455	79.202.168	64.086.723	-15.115.446

Cresterea primei de asigurare nete cu 25%, rata de reasigurare ramanand aceeasi:

An	Rata de reasigurare	Prime brute castigate	Prime brute castigate dupa soc	Prime nete castigate (inainte de soc)	Prime castigate nete (dupa soc)	Impact in contul de profit si pierdere
2017	50%	145.626.237	182.032.796	72.835.286	91.044.107	18.208.821
2018	48%	151.154.455	188.943.069	79.202.168	99.002.710	19.800.542



4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.1. Riscul de subscriere (continuare)

Analiza de adecvare a datoriilor ("LAT")

Testul de adecvare a datoriilor este efectuat pentru a evalua daca datoriile rezultate din contractele de asigurare, recunoscute prin rezervele tehnice, sunt adecvate, folosind estimari curente ale fluxurilor de trezorerie viitoare aferente contractelor sale de asigurare. Daca aceasta evaluare arata ca valoarea contabila a datoriilor de asigurare minus costurile de achizitie amanate este inadecvata, intreaga diferenta trebuie sa fie recunoscuta in contul de profit sau pierdere.

Testul de adecvare a rezervelor tehnice se efectueaza anual, la data bilantului.

Testul de adecvare a rezervelor tehnice aferente riscurilor neexpirate consta in comparatia urmatoarelor doua elemente:

- i. rezerva de prime minus costurile de achizitie amanate;
- ii. suma dintre despagubirile estimate (inclusiv costurile de instrumentare a cererilor de despagubire) si costurile de administrare si o componenta pentru daune catastrofale.

In cazul in care valoarea obtinuta la punctul i) este mai mica decat cea obtinuta la punctul ii), cumulat la nivelul intregului portofoliu de asigurari, atunci rezervele tehnice aferente riscurilor neexpirate sunt inadecvate, rezultand o insuficienta a rezervei de prime.

In acest caz se diminueaza soldul cheltuielilor de achizitie reportate cu deficitul observat iar in cazul in care soldul cheltuielilor de achizitie reportate nu este suficient, se creaza o rezerva suplimentara.

Calculul de adecvare a datoriilor sunt prezentate in tabelul de mai jos, toate cifrele sunt in RON:

An	UPR	DAC	Rata cheltuielilor de administrare	Cheltuieli de administrare estimate	Daune normale estimate	Daune catastrofale estimate	Rezultat
2017	75.108.079	7.348.327	6,8%	5.094.858	7.465.743	37.172.077	18.026.333
2018	77.348.434	7.539.374	8,5%	6.582.352	7.688.434	34.908.228	20.630.046

Rezultatul testului de adecvare a obligatiilor nu indica deficit dar mentionam ca o parte semnificativa a costurilor societatii o constituie cheltuielile cu reasigurarea: 48% din primele brute castigate in 2018, 50% din primele brute castigate in 2017. Estimari legate de evenimente extreme sunt prezentate la nota 3 Estimari si rationamente contabile semnificative.

4.2. Riscul financiar

Societatea este expusa urmatoarelor riscuri financiare:

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





4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.2. Riscul de financiar (continuare)

4.2.1. Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta riscul inregistrarii unor pierderi sau de modificare nefavorabila a situatiei financiare din cauza fluctuatiei creditului emitentilor de valori mobiliare, al altor contrapartide si debitori la care sunt expuse societatile. Riscul de credit include riscul de contrapartida, riscul de marja de credit si riscul de concentrare a riscurilor de piata.

Societatea monitorizeaza in mod curent urmatoarele subcategorii ale riscului de credit:

- riscul **de reasigurator** - riscul ca un reasigurator sa fie in incapacitate de a-si indeplini obligatiile financiare, la timp si integral, fata de societatea de asigurari, in cadrul contractului de reasigurare, ca urmare a inregistrarii unei daune; riscul de declasare/ retrogradare a reasiguratorului.
- riscul **neindeplinirii obligatiilor** - riscul neindeplinirii obligatiilor de catre asiguratorii autorizati/ partenerii contractuali care ar putea intra in incapacitate de plata/ faliment.
- riscul **activelor investite** - riscul de neindeplinire a obligatiilor contractuale de plata sau a modificarilor nefavorabile a bonitatii activelor investite.
- riscul **de concentrare** - riscul cresterii expunerii la pierderi cauzate de concentrarea activelor intr-o institutie financiara sau pe o categorie de active.
- riscul **de marja de credit** - riscul de a suferi o pierdere sau o nerealizare a profiturilor prognozate datorita variatiei marjelor de credit peste rata de dobanda fara risc.
- riscul **politic** - riscul ca schimbarile in politicile guvernamentale sau actiunile intreprinse sa afecteze bonitatea/ solvabilitatea instrumentelor financiare detinute de asigurator.

(i) Creante comerciale si alte creante

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

Societatea calculeaza un provizion pentru deprecierea creantelor care reprezinta estimarile cu privire la pierderile din creante comerciale si alte creante. Ajustarile de valoare sunt calculate specific pentru creantele din primele de asigurare si pentru creantele din debitori diversi pe baza analizei pe vechimi a acestora.

In nota 17 Creante din asigurari si alte creante sunt prezentate creantele comerciale si alte creante si ajustarile de valoare recunoscute pe fiecare categorie.

(ii) Investitii financiare

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

Depozitele cu o maturitate initiala mai mare de 3 luni sunt prezentate in nota 18 Depozite plasate la banci, iar activele financiare disponibile pentru vanzare in nota 16.

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.2. Riscul de financiar (continuare)

4.2.1. Riscul de credit (continuare)

(iii) Creante din reasigurare

Societatea a negociat contracte de reasigurare cu reasiguratorii care au un rating de credit bun, diminuand astfel riscul de neincasare a creantelor din reasigurare. Societatea monitorizeaza ratingurile reasiguratorilor.

Reasigurarea are un rol important in activitatea PAID, fiind achizitionata pentru a oferi protectie, securitate si lichiditate, iar daca este necesar pentru a creste capacitatea de subscriere. PAID monitorizeaza si controleaza limitele sale pentru expunerea la riscul de credit pentru partile contractante. Orice decizie si achizitie legata de reasigurare este analizata si autorizata de catre Consiliul de Administratie, in urma propunerii Conducerii executive.

4.2.2. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul companiei de a nu-si putea onora obligatiile contractuale atunci cand trebuie, din cauza incapacitatii acesteia de a lichida active sau de a obtine fonduri banesti adecvate fara a se confrunta cu pierderi inacceptabile.

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

Politica Societatii cu privire la lichiditati este de a mentine suficiente resurse lichide pentru a-si indeplini obligatiile pe masura ce acestea devin scadente, monitorizarea incasarii creantelor, incheierea tratatelor de reasigurare cu contrapartide cu rating A-.

Coeficientul de lichiditate este monitorizat permanent, astfel incat acesta sa fie mai mare decat 1. In anul 2018, coeficientul de lichiditate, stabilit si calculat conform metodologiei ASF, a scazut de la 72,18 in luna ianuarie la 33,58 in decembrie.

Deoarece costul reasurarii reprezinta cea mai mare cheltuiala a societatii si in scopul monitorizarii respectarii obligatiilor catre reasiguratorii si beneficiarii ai asigurarii, cu costuri minime, Societatea urmareste lunar acest indicator specific in conformitate cu politica de investitii [ca raport intre **Active lichide 2** = depozite cu scadenta anterioara scadentei ratei urmatoare de reasigurare + prime de incasat nete de comision pana la scadenta ratei de reasigurare + Titluri/ Cupoane de incasat pana la scadenta ratei de reasigurare + Disponibilitati în conturi curente si în casierie si **Obligatiile pe termen scurt 2** = maxim 50% din rezerva de dauna avizata neta (estimarea fiind in functie de tendinta timpului de instrumentare) + rata de reasigurare urmatoare/ ajustare contract]. In ianuarie 2018 acest indicator a fost 3,23 iar in decembrie 2018 de 5,30.



4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.2. Riscul de financiar (continuare)

4.2.2. Riscul de lichiditate (continuare)

Societatea monitorizeaza urmatoarele subcategorii ale **riscului de lichiditate**:

- riscul privind **valoarea de lichidare** - riscul ca la un moment dat PAID SA sa fie nevoita sa lichideze anumite active, la o valoare si in conditii de piata nefavorabile.
- riscul privind **comportamentul asiguratilor** - riscul generat de comportamentul asiguratilor, ce poate determina nevoi suplimentare de lichiditate (ex: nerespectarea obligativitatii legii, implicit nereinoirea politelor, fraude).
- riscul privind **comportamentul asiguratorilor autorizati** - riscul ca nerespectarea termenelor prevazute in Protocolul de colaboarare de catre asiguratorii autorizati sa conduca la nerealizarea cash-flow-lui asteptat (intarzieri in colectarea primelor, frauda, reducerea activitatii asiguratorilor autorizati).
- riscul **gestionarii lichiditatilor** - riscul de gestionare necorespunzatoare a lichiditatilor interne, care include: gestionarea zilnica a numerarului, gestionarea fluxului de numerar pe parcursul anului.
- riscul privind **incapacitatea de plata a asiguratorilor autorizati si a reasiguratorilor** - riscul ca asiguratorii autorizati/reasiguratorii sa fie incapabili sa isi onoreze obligatiile contractuale.
- riscul **aparitiei platilor neprevazute** - riscul ca nivelul semnificativ al platilor neasteptate sa genereze deficit de lichiditate.
- riscul **aparitiei evenimentelor extreme** - riscul ca un eveniment de natura catastrofala sau extrema sa genereze plati semnificative.
- riscul **concentrarii pe zone CRESTA** - riscul ca un nivel ridicat de concentrare, in conditiile aparitiei unui eveniment, sa conduca la iesiri de numerar semnificative.
- riscul **privind timpul de plata al partenerilor contractuali** - riscul incasarii cu intarziere a platilor.
- riscul **de contagiune** - riscul ca lichiditatea sau alte tipuri de probleme la nivelul actionarilor/ partenerilor contractuali/ industrie sa genereze probleme de lichiditate pentru PAID SA.
- riscul **privind incapacitatea de plata/ falimentul a emitentilor de valori mobiliare sau a bancilor** - riscul ca emitentii de valori mobiliare sau bancile sa intre in faliment sau in incapacitate de plata, ceea ce duce la scaderea intrarilor asteptate.



4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)
4.2. Riscul financiar (continuare)
4.2.2. Riscul de lichiditate (continuare)

PAID dispune de o politica de investitii prudenta, in care predomina "principiul siguranta contra profit".
Ca obiective strategice, PAID urmareste sa investeasca astfel:

Nr. Crt.	Categoriile de active	Strategie 2018 %	La 31.12.2018 conform IFRS	La 31.12.2018 conform RCR
1	Total titluri de stat	60-80	73,22%	73,44%
2	Total depozite bancare	15-30	10,74%	16,54%
3	Disponibilitati in conturi curente si in casierie	0-2	16,04%	10,02%
4	Obligatiuni Municipale din Romania si tranzactionate la BVB	0-3	0%	0%
5	Obligatiuni corporative emise de banci din Romania admise la tranzactionare la BVB	0-3	0%	0%
6	Unitati in fonduri de investitii deschise, de obligatiuni, administrate de grupuri bancare din Romania	0-3	0%	0%

La 31 decembrie 2018 Societatea detine in conturile curente disponibilitati in valuta (Euro) pentru obligatiile de plata catre reasiguratorii, pentru diminuarea riscului valutar si pentru optimizarea cerintei de capital.

Structura activelor si datoriilor financiare a fost analizata pe baza perioadei ramase de la data bilantului pana la data contractuala a scadentei, la 31 decembrie 2018 si la 31 decembrie 2017 astfel:

31 decembrie 2018	Fara maturitate	< 6 luni	6 -12 luni	1 – 2 ani	> 2 ani	Total
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	22.456.457	-	28.797.791	153.121.742	204.375.991
Creante si imprumuturi acordate, inclusiv creante din asigurare	-	7.653.570	-	-	9.331	7.662.901
Depozite plasate la banci	13.874.122	16.120.449	-	-	-	29.994.571
Numerar si echivalente de numerar	28.214.629	16.566.264	-	-	-	44.780.893
Rezerve de daune	-	-10.991.479	-	-	-	-10.991.479
Datorii comerciale si alte datorii	-	-1.039.024	-	-	-	-1.039.024
Alte datorii asociate contractelor de asigurare	-	-676.881	-	-	-	-676.881
Datorii asociate contractelor de reasigurare	-	-	-8.152.432	-	-	-8.152.432
Excedent/ deficit de numerar	42.088.751	50.089.357	-8.152.432	28.797.791	153.131.073	265.954.540

In ceea ce priveste asigurarea lichiditatii in caz de eveniment catastrofal, contractul de reasigurare contine o clauza privind plata de catre reasiguratorii a unor sume in avans, pe baza estimarilor facute de societate cu privire la dauna totala provocata de eveniment. Prima plata va fi in limita a 40% din



dauna totala estimata si va fi efectuata in termen de 10 zile de la solicitare. Celelalte plati vor fi facute tot in avans, dupa ce PAID S.A. a achitat daune in suma de cel putin 80% din sumele avansate de reasiguratori.

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.2. Riscul financiar (continuare)

4.2.3. Riscul de piata

31 decembrie 2017	Fara maturitate	< 6 luni	6 -12 luni	1 – 2 ani	> 2 ani	Total
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	20.305.792	23.631.082	22.673.241	107.491.138	174.101.253
Creante si imprumuturi acordate, inclusiv creante din asigurare	-	7.094.865	-	-	19.813	7.114.678
Depozite plasate la banci	18.086.423	-	14.011.154	2.365.584	-	34.463.162
Numerar si echivalente de numerar	15.319.464	5.930.492	-	-	-	21.249.956
Rezerve de daune	-	-4.074.337	-	-	-	-4.074.337
Datorii comerciale si alte datorii	-	-1.213.736	58.708	-	-	-1.155.028
Alte datorii asociate contractelor de asigurare	-	-447.761	-	-	-85.418	-533.179
Datorii asociate contractelor de reasigurare	-	-	-9.420.037	-	-	-9.420.037
Excedent/ deficit de numerar	33.405.888	27.595.315	28.280.907	25.038.825	107.425.533	221.746.469

Riscul de piata reprezinta riscul de inregistrare a unor pierderi sau de modificare nefavorabila a situatiei financiare, care rezulta, direct sau indirect, din fluctuatiile nivelului si ale volatilitatii preturilor de piata ale activelor, ale obligatiilor si ale instrumentelor financiare.

Riscul de piata acopera riscul activelor PAID reducand valoarea legata de responsabilitati din cauza socurilor pietei financiare externe. PAID a urmarit incadrarea intr-un nivel mediu de risc de piata si incadrarea in limitele de risc semnificative stabilite.

Societatea monitorizeaza urmatoarele subcategorii ale riscului de piata:

- riscul valutar (riscul asociat pastrarii activelor si responsabilitatilor in diferite valute);
- riscul ratei dobanzii reprezinta riscul ca rezultatele asteptate nu vor fi realizate datorita schimbarii ratei dobanzii, generate de diferente in legatura cu maturitatea (pentru tranzactii cu rata fixa) si perioada de refixare a ratei dobanzii (pentru tranzactii cu rata fluctuanta);
- riscul de concentrare – riscul cresterii expunerii la pierderi cauzate de concentrarea pe o categorie de active sau valute;
- riscul de valoare justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare.



4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.2. Riscul financiar (continuare)

4.2.3. Riscul de piata (continuare)

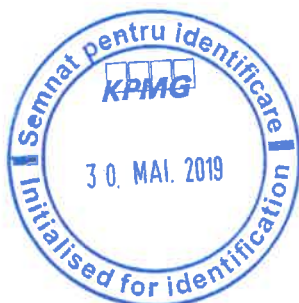
Activele si datoriile monetare ale Societatii in lei si valuta la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 sunt prezentate in tabelele urmatoare:

31 decembrie 2018	RON	EUR	Total
Active financiare disponibile pentru vanzare	171.067.413	33.308.578	204.375.991
Creante si imprumuturi acordate, inclusiv creante din asigurare	7.662.901	-	7.662.901
Depozite plasate la banci	29.994.571	-	29.994.571
Numerar si echivalente de numerar	16.992.479	27.788.414	44.780.892
Datorii asociate contractelor de reasigurare	-	-8.152.432	-8.152.432
Datorii comerciale si alte datorii	-1.039.024	-	-1.039.024
Alte datorii asociate contractelor de asigurare	-676.881	-	-676.881
Pozitie neta	224.001.458	52.944.560	276.946.018

31 decembrie 2017	RON	EUR	Total
Active financiare disponibile pentru vanzare	140.631.857	33.469.396	174.101.253
Creante si imprumuturi acordate, inclusiv creante din asigurare	7.114.678	-	7.114.678
Depozite plasate la banci	34.463.162	-	34.463.162
Numerar si echivalente de numerar	6.464.728	14.785.228	21.249.956
Datorii asociate contractelor de reasigurare	-	- 9.420.038	-9.420.038
Datorii comerciale si alte datorii	- 1.155.028	-	- 1.155.028
Alte datorii asociate contractelor de asigurare	- 533.179	-	- 533.179
Pozitie neta	186.986.217	38.834.587	225.820.805

Expunerea la riscul valutar – analiza de senzitivitate

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



4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.2. Riscul financiar (continuare)

4.2.3. Riscul de piata (continuare)

Schimbare in rata de schimb valutar EUR

Perioada	Variatie curs valutar	Modificare in rezultatul si in capitalul Societatii
31 decembrie 2018	+/- 5%	2.647.228
31 decembrie 2017	+/- 5%	1.941.729

Expunerea la riscul de rata a dobanzii

Societatea nu detine instrumente financiare cu rata variabila de dobanda. Instrumentele financiare disponibile pentru vanzare nu sunt afectate de variatia ratei dobanzii.

Societatea detine depozite la banci. In tabelul de mai jos am prezentat impactul modificarii dobanzilor la depozite cu 5%, pentru perioada ramasa a depozitelor la sfarsitul perioadei de raportare. In calculul impactului modificarii ratei de dobanda, au fost luate in considerare toate depozitele de la sfarsitul perioadei de raportare, indiferent de scadenta acestora (clasificate ca echivalente de numerar sau in categoria creante din depozite).

Perioada	Variatie rata dobanda	Modificare in rezultatul Societatii
31 decembrie 2018	+/- 5%	51.730
31 decembrie 2017	+/- 5%	16.423

Expunerea la riscul de valoare justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare

Pentru analiza de senzitivitate, s-a aplicat o modificare cu +/- 10% pretului activelor investitionale evaluate la valoare justa. Impactul pe care il are o astfel de modificare este prezentat mai jos:

Expunerea la riscul de valoare justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare

	Valoare neta de activ	Valoare de pret aplicata	Impact in capitaluri proprii inainte de impozitare
Calculat la 31 decembrie 2018			
Active financiare disponibile pentru vanzare	204.375.991	+/-10%	20.437.599
Calculat la 31 decembrie 2017			
Active financiare disponibile pentru vanzare	174.101.253	+/-10%	17.410.125



4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.3. Alte riscuri

4.3.1. Riscul operational

Riscul operational reprezinta riscul inregistrarii unor pierderi din cauza unor procese interne inadecvate sau a unor disfunctionalitati, a personalului sau a sistemelor proprii ori a unor evenimente externe. Pentru societate, riscul este asociat cu eroarea umana, avariile sau erorile din sistem, proceduri neadecvate sau controale necorespunzatoare.

Pentru gestionarea eficienta a riscului operational, PAID SA elaboreaza, respecta si mentine:

- ✓ Proceduri generale privind resursele umane;
- ✓ Proceduri de control intern/ audit intern;
- ✓ Un plan de continuitate a activitatii (BCP);
- ✓ O evidenta a pierderilor provenite din evenimente de tip operational (IT, resurse umane, fraude);
- ✓ O distinctie clara intre cauzele, evenimentele si urmarile cu importanta majora, pentru ca fiecare dintre aceste categorii sa poata fi folosita ca punct de plecare in analiza riscului operational;
- ✓ Conformitate cu cerintele interne si legislative.

Pierderile operationale pot fi evidentiata in diferite moduri: costuri externe (costuri juridice in cazul unui proces), interventii ale autoritatilor (penalitati, amenzi), despagubiri, pierderi ale mijloacelor fixe (reparatii, folosirea back-up-ului sau externalizarea).

Societatea monitorizeaza urmatoarele subcategorii ale **riscului operational**:

- riscul privind **sistemul informatic** – riscul ca nefunctionarea sistemelor informatice sa afecteze capacitatea societatii de a isi desfasura activitatea curenta.
- riscul privind **externalizarea activitatilor** – riscul generat de activitatile externalizate in legatura cu calitatea serviciilor furnizate societatii, costurile si incapacitatea partenerilor externi de a-si onora obligatiile in conformitate cu conditiile contractuale.
- riscul privind **resursele umane** – riscul ca societatea sa nu fie in masura sa obtina si mentina personal suficient si pregatit corespunzator.
- riscul **aparitiei evenimentelor extreme si instrumentarea daunelor in caz de dezastru major** – riscul de a avea pierderi neasteptate cauzate de producerea unor evenimente extreme, coroborat cu faptul ca in caz de calamitate va exista riscul intarzierii constatarii, datorat insuficientei numarului de inspectori de daune.
- riscul privind **gestionarea controlului** – riscul ca societatea sa nu detina un sistem adecvat de gestionare a controalelor, nefiind astfel in masura sa monitorizeze actiunile necorespunzatoare ale reprezentantilor sai.
- riscul de **non-conformitate/ juridic** – riscul ca societatea sa nu respecte prevederile legale si/sau contractuale, sau sa le aplice defectuos avand un impact negativ asupra operatiunilor sau situatiei societatii.
- riscul de **modelare si de calitate a datelor** – riscul de pierdere care poate rezulta din neadecvarea modelelor sau utilizarea lor necorespunzatoare si ale caror rezultate constituie baza in procesul decizional.



4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.3. Alte riscuri

4.3.1. Riscul operational (continuare)

- riscul **de proiect** – riscul ca proiecte majore sa nu livreze rezultatele dorite la timp, sau sa inregistreze calitate inferioara sau deplasarea bugetului planificat.
- riscul de **eroare umana** –respectiv riscul aferent erorilor umane (greseli neintentionate sau decizii eronate ale angajatilor in cadrul activitatilor derulate).
- riscul de **frauda** –respectiv pierderi aferente fraudelor interne si externe (exemple: fraude privind emiterea politelor, fraudelor realizate de asigurati/beneficiari, fraude realizate de catre angajati sau reprezentantii asiguratorilor, etc).

4.3.2 Riscul reputational

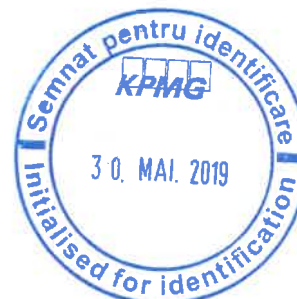
Riscul reputational reprezinta posibilitatea inregistrarii de pierderi sau a nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a deteriorarii imaginii si/sau a managementului societatii (publicitatii negative) care conduce la lipsa increderei publicului in integritatea societatii. Nivelul de incredere este legat de actualii si potentialii clienti, investitori, furnizori, supraveghetori.

Societatea monitorizeaza urmatoarele subcategorii ale **riscului reputational**:

- riscul **generat de publicitate negativa** – riscul ca publicitatea negativa – justificata sau nu – sa poata afecta reputatia PAID SA.
- riscul **generat de comportamentul asiguratorilor autorizati** –respectiv riscul ca asiguratorii autorizati parteneri sa actioneze intr-un mod nepotrivit care sa influenteze dezvoltarea societatii.
- riscul **generat de comportamentul angajatilor** – riscul ca angajatii sa actioneze intr-o maniera nepotrivita care sa conduca la: deteriorarea reputatiei societatii, lipsa de incredere a clientilor sau potentialilor clienti sau la pierderi financiare.
- riscul **conformitatii juridice (riscul de neconformitate cu legile)** – riscul de neconformitate cu legile, regulile, practicile si reglementarile in vigoare.
- riscul **privind prejudicierea reputatiei prin contagiune** – riscul ca problemele de ordin reputational cu care se confrunta o societate actionara si/sau partenera sa afecteze, in cele din urma, reputatia PAID SA.
- riscul **privind gradul de cuprindere in asigurare** – respectiv riscul de a avea un grad scazut al ratei de penetrare provenit din nerespectarea de catre destinatari a prevederilor legii 260/2008.

Pentru gestionarea eficienta a riscului reputational, PAID S.A. elaboreaza/ respecta si mentine permanent:

- o buna desfasurare a activitatii, in conformitate cu valorile si principiile de afaceri ale societatii;
- cele mai bune practici si principii in vederea protejarii clientilor, angajatilor si pentru a raspunde asteptarilor actionarilor;
- conformitatea cu cerintele legale;
- conformitatea cu reglementarile interne;



4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.3. Alte riscuri (continuare)

4.3.2 Riscul reputational (continuare)

- standarde ridicate de etica si profesionalism;
- asigurarea succesului afacerii pe termen lung, cresterea gradului de cuprindere in asigurare prin achizitionarea PAD de catre toti proprietarii de locuinte situate din Romania;
- criteriile privind selectia partenerilor de afaceri/ contrapartidelor

Societatea urmareste riscul reputational prin:

- Monitorizarea atenta a contractelor de asigurare si a instrumentarii dosarelor de daune;
- Monitorizarea petitiilor si litigiilor;
- Monitorizarea platilor restante de comisioane si daune, implicit a timpilor de instrumentare;
- Monitorizarea atenta a creantelor;
- Monitorizarea presei: scrisa, audio, on-line.

4.3.3 Riscul strategic

Riscul strategic reprezinta riscul care deriva din incapacitatea societatii de a pune in aplicare planuri de afaceri adecvate conditiilor de piata, de a lua decizii, de a aloca resurse sau de a se adapta schimbarilor din mediul de afaceri;

Subcategoriile riscului strategic:

- riscul **de neadecvare a strategiei la conditiile de piata, respectiv** urmarirea oportunitatilor si recunoasterea evenimentelor negative, planificarea defectuoasa, obiective neclare.
- riscul **de implementare defectuoasa a strategiei/ deciziilor, respectiv** riscul generat de implementarea defectuoasa din punct de vedere cantitativ si/sau calitativ a strategiei/ deciziilor apartinand conducerii administrative/executive de catre entitatile subordonate (ex. decizii abuzive, decizii neclare si necorelate cu procesele interne si ale furnizorilor externi, inexistentia/ insuficienta existenta resurselor –inclusiv cantitatea si calitatea acestora).
- riscul **privind nivelul fondurilor proprii**, inclusiv atragerea de capital suplimentar in caz de nesatisfacere a cerintei de solvabilitate:
 - limitarea categoriilor de actionari la asiguratori;
 - limitarea detinerii maxime a 15% din capitalul social;
 - apetit la risc ridicat in comparatie cu existenta si estimarea fondurilor proprii.
- riscul **de schimbare in mediul de afaceri**, respectiv riscul ca schimbarea mediului de afaceri sa afecteze capacitatea societatii de a isi desfasura activitatea.
- riscul **de lipsa de reactivitate, respectiv** riscul ca membrii conducerii administrative/ executive sa nu reactioneze la factorii care afecteaza capacitatea societatii de a-si desfasura activitatea.

Principalele orientari strategice pe care Societatea le are in vedere se refera la:

- consolidarea continua a fondurilor proprii si cresterea gradului de Solvabilitate II;



4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.3. Alte riscuri (continuare)

4.3.3 Riscul strategic (continuare)

- mentinerea nivelului de protectie prin reasigurarea la nivelul unui eveniment 1:200 RTP conform modelului RMS
- continuarea campaniilor de comunicare si imagine cu scopul cresterii gradului de cuprindere in asigurare
- continuarea demersurilor pentru modificarea legislatiei primare si secundare care se refera la PAID in 54ecuper priveste masurile care ar putea face ca legea sa fie functionala si gradul de cuprindere in asigurare sa creasca astfel incat scopul legii sa fie indeplinit;
- eficienta in administrarea cheltuielilor;
- finalizarea planului de interventie in caz de dezastru extins si implementarea acestuia la nivel de piata;
- continuarea procesului de implementare a cerintelor IFRS;
- suport in inlocuirea celor doi actionari aflati in faliment (Astra, Carpatica);

4.3.4 Riscul aferent impozitarii

Legislatia fiscala romaneasca prevede norme detaliate si complexe si a suferit diverse modificari in ultimii ani. Interpretarea procedurilor de text si punerea in practica a legislatiei fiscale ar putea varia, si exista riscul ca anumite tranzactii ar putea fi interpretate diferit de catre autoritatile fiscale in comparatie cu tratamentul Societatii.

Desi impozitul aferent unei tranzactii poate fi minim, penalitatile pot fi mari, in functie de interpretarile autoritatilor fiscale.

In plus, Guvernul roman are un numar de agentii care sunt autorizate sa efectueze audituri de companii care opereaza in Romania. Aceste audituri sunt similare ca natura cu auditurile fiscale efectuate de catre autoritatile fiscale din multe tari, dar se pot extinde nu numai la aspecte fiscale, dar si la alte aspecte legale si de reglementare de care agentiile ar putea fi interesate. Este probabil ca Societatea va continua sa faca obiectul unor controale regulate referitoare la noile legi si regulamente emise.

Declaratiile privind impozitele si taxele pot fi supuse controlului si revizuirii pe o perioada de cinci ani, in general dupa data depunerii lor. In conformitate cu reglementarile legale in vigoare in Romania, perioadele controlate mai pot fi supuse in viitor unor verificari aditionale.

Conducerea Societatii considera ca a inregistrat valori corecte in conturile de taxe, impozite si alte datorii catre stat; cu toate acestea, exista un risc ca autoritatile sa aiba o pozitie diferita de a Societatii.





4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.4. Gestionarea capitalului

Cerintele de capital sunt prevazute de Directiva Solvency II (Directiva 2009/138/EC) ce a fost implementata incepand cu 01.01.2016. Pentru adecvarea capitalului propriu, Societatea a determinat in conformitate cu Solvency II: cerinta de capital de solvabilitate (SCR) si cerinta de capital minim (MCR).

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

Desi Societatea considera estimarile calculate conform formulei standard prevazute de Solvabilitate II ca fiind adecvate, utilizarea altor metode sau ipoteze ar putea conduce la valori mai mari ale daunei maxime probabile, respectiv ale necesarului de reasigurare sau capitalizare in cazul unui eveniment catastrofal major.

5. VENITURI DIN PRIME NETE DE ASIGURARE

Veniturile din prime nete de reasigurare pe segmente de activitate se prezinta astfel:

2018

	Clasa de asigurare	Venituri din prime brute subscrise	Prime cedate reasuratorilor	Variatia rezervei de prima bruta	Venituri din asigurare nete
Asigurari de incendiu si calamitati naturale	8	153.394.811	- 72.717.836	- 2.240.356	78.436.619
Total	-	153.394.811	- 72.717.836	- 2.240.356	78.436.619

2017

	Clasa de asigurare	Venituri din prime brute subscrise	Prime cedate reasuratorilor	Variatia rezervei de prima bruta	Venituri din asigurare nete
Asigurari de incendiu si calamitati naturale	8	149.156.065	-73.556.665	-3.529.829	72.069.571
Total	-	149.156.065	-73.556.665	-3.529.829	72.069.571

Costul reasurarii se prezinta astfel:

2018

	Clasa de asigurare	Partea fixa	Parte variabila	Total
Asigurari de incendiu si calamitati naturale	8	-51.139.772	-21.578.064	- 72.717.836

2017

	Clasa de asigurare	Partea fixa	Parte variabila	Total
Asigurari de incendiu si calamitati naturale	8	-52.020.339	-21.536.326	-73.556.665

5. VENITURI DIN PRIME NETE DE ASIGURARE (continuare)

Veniturile din prime brute subscrise (PBS) la nivel de regiune se prezinta astfel:

2018			
Regiune	PBS TOTAL	TIP CLADIRE A	TIP CLADIRE B
Banat	9.864.417	9.546.088	318.329
Bucovina	5.259.370	4.981.503	277.867
Bucuresti	31.303.380	31.243.957	59.423
Crisana	6.460.873	6.140.668	320.205
Dobrogea	6.764.005	6.287.780	476.225
Maramures	4.593.998	4.311.228	282.770
Moldova	17.864.819	16.294.370	1.570.449
Muntenia	27.967.940	26.505.198	1.462.742
Oltenia	9.242.118	9.050.196	191.922
Transilvania	34.073.891	33.915.581	158.310
Total	153.394.811	148.276.569	5.118.242

2017			
Regiune	PBS TOTAL	TIP CLADIRE A	TIP CLADIRE B
Banat	9.813.462	9.471.677	341.785
Bucovina	5.283.854	4.976.448	307.406
Bucuresti	30.156.300	30.090.000	66.300
Crisana	6.307.636	5.950.400	357.236
Dobrogea	6.697.417	6.189.388	508.029
Maramures	4.538.495	4.262.847	275.648
Moldova	17.744.977	16.121.487	1.623.490
Muntenia	27.170.868	25.657.856	1.513.012
Oltenia	9.158.798	8.961.001	197.797
Transilvania	32.284.258	32.103.434	180.824
Total	149.156.065	143.784.538	5.371.527

6. REZULTAT NET FINANCIAR

	2018	2017
Venituri din dobanzi la depozite si conturi curente	1.034.606	328.460
Venit din active financiare disponibile pentru vanzare	4.146.780	2.849.773
Venituri financiare	5.181.386	3.178.233
Comisioane bancare	-44.410	- 114.350
Pierderi din diferente de curs valutar	-1.816.639	- 2.748.824
Venituri din diferente de curs valutar	1.795.189	2.214.584
Pierderi aferente altor plasamente	-51.474	-
Cheltuieli financiare	-117.334	- 648.590

Castigurile din activele financiare disponibile pentru vanzare se refera la dobanda incasata de la titlurile de stat clasificate la active financiare disponibile pentru vanzare. Mai multe informatii referitoare la valoarea activelor financiare disponibile pentru vanzare sunt prezentate in nota 16.



7. DAUNE INTAMPLATE SI BENEFICII, NETE DE REASIGURARE

Cheltuielile cu daunele intamplate nete de reasigurare se detaliaza pe categorii astfel:

Despagubiri aferente daunelor intamplate	2018	2017
Daune brute platite	3.715.893	3.400.390
Partea reasigurata din recuperările din regres	-	-
Daune brute platite nete de regres	3.715.893	3.400.390
Variatia rezervei de dauna	6.917.141	-1.526.364
	10.633.034	1.874.026

Daune platite pe riscuri asigurate	2018	2017
Alunecare de teren	1.643.979	1.165.743
Cutremur	231.934	409.044
Inundatie	1.837.902	1.820.942
Alt eveniment	2.078	4.661
Total	3.715.893	3.400.390

8. CHELTUIELI DE ACHIZITIE

Componenta cheltuielilor de achizitie este:

	2018	2017
Cheltuieli cu comisioanele	- 14.994.750	- 14.568.296
Cheltuieli cu reclama si publicitatea	- 2.440.260	- 1.507.418
Variatia cheltuielilor de achizitie amanate	191.047	334.489
	- 17.243.963	- 15.741.225

Cheltuielile indirecte de achizitie includ cheltuielile cu reclama si publicitatea, respectiv cheltuielile legate de activitatea de subscriere polite.

9. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	2018	2017
Cheltuieli cu salariile (nota 28)	- 3.935.121	- 3.039.518
Cheltuieli tichete masa	- 74.220	- 64.320
Cheltuieli cu contributiile salariale (nota 28)	- 91.031	- 702.356
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor corporale (nota 13)	- 221.441	- 205.117
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor necorporale (nota 14)	- 88.568	- 51.990
Alte cheltuieli cu taxe	- 2.120.589	- 2.368.319
	- 6.530.970	- 6.431.620

Alte cheltuieli cu taxe cuprind cheltuielile privind contributia la fondul de garantare în valoare de 1.514.707 RON în 2018 (2017: 1.492.305 RON). Tot în aceasta categorie au fost incluse si cheltuielile privind taxa de functionare care au fost în valoare de 605.882 RON (2017: 596.922 RON).



**10. CHELTUIELI NETE CU AJUSTARILE DE DEPRECIERE AFERENTE
ACTIVELOR FINANCIARE, PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI**

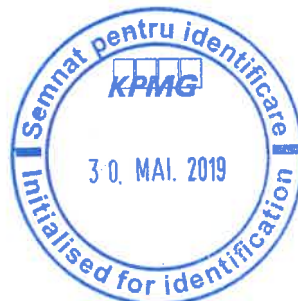
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Alte provizioane (nota 26)	314.711	54.526
	314.711	54.526

Pentru litigiile aferente dosarelor de dauna s-au eliberat provizioane in valoare de 3.672 RON, iar pentru dosarele de dauna aflate in litigiu s-au constituit provizioane in suma de 215.384 RON. In cadrul provizioanelor pentru beneficii salariale s-au eliberat provizioanele pentru concediile de odihna neefectuate, bonusurile pentru salariatii si conducerea executiva aferente anului 2017 in valoare de 413.974 RON si s-au constituit pentru anul 2018 in valoare de 516.973 RON.

In categoria alte provizioane au fost eliberate in anul 2017 provizioane aferente dosarelor de dauna aflate in litigiu in valoare de 96.237 RON si s-au constituit in suma de 108.726 RON. In cadrul provizioanelor pentru beneficii salariale s-au eliberat provizioanele pentru concediile de odihna neefectuate, bonusuri pentru salariatii si conducerea executiva in valoare de 371.937 RON si s-au constituit pentru anul 2017 in valoare de 413.974 RON.

11. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cheltuieli cu serviciile prestate de terti	- 2.118.432	- 3.050.414
<i>Consultanta financiara si juridica</i>	-362.679	- 860.015
<i>Cheltuieli cu serviciile IT</i>	-1.470.805	- 1.460.466
<i>Alte servicii prestate de terti</i>	-284.948	- 729.933
Cheltuieli cu chiriile si utilitati	-241.858	- 209.969
Cheltuieli postale si telecomunicatii	-173.962	- 61.477
Cheltuieli cu deplasarile	-189.971	- 214.400
Cheltuieli privind obiectele de inventar si consumabile	-54.550	- 106.695
Cheltuieli de protocol	-108.257	- 128.192
Cheltuieli cu primele de asigurare	-26.618	- 25.241
Alte cheltuieli de exploatare	-1.136.385	- 975.171
	-4.050.033	- 4.771.559



12. RECONCILIAREA REZULTATULUI CONTABIL CU REZULTATUL FISCAL

Societatea a inregistrat profit atat in anul 2018 cat si in anul 2017.

	2018	2017
Cheltuiala / (Venit) cu impozitul pe profit curent	4.342.595	4.510.984
Cheltuiala / (Venit) cu impozitul amanat	2.413.018	2.383.943
Total (Cheltuiala)/ Venit cu impozitul pe profit	6.755.613	6.894.927

Reconcilierea intre impozitul pe profit si rezultatul brut este prezentata in tabelul de mai jos:

	2018	2017
Reconcilierea ratei de impozit pe profit efective		
Profit/(Pierdere) brut (IFRS)	45.571.698	46.507.161
- Rezerva legala	3.868.364	3.868.364
+ Cheltuieli nedeductibile	5.186.891	5.297.672
- Venituri neimpozabile	417.646	468.174
Rezultat impozabil	46.472.579	47.468.296
Pierdere fiscala de recuperat din anii precedenti	-	-
Profit impozabil dupa scaderea pierderii fiscale de rcuperat din anii precedenti	46.472.579	47.468.296
Cheltuiala cu impozitul pe profit (16%) calculat	7.435.613	7.594.927
Credit fiscal (cheltuieli sponsorizare)	-680.000	-700.000
Cheltuiala cu impozitul pe profit (16%) inregistrat	6.755.613	6.894.927
Profit/(Pierdere) neta	38.816.085	39.612.234



12. RECONCILIAREA REZULTATULUI CONTABIL CU REZULTATUL FISCAL (CONTINUARE)

Impozitul pe profit amanat

Impozitul pe profit amanat este calculat pentru diferentele deductibile temporar aferente urmatoarelor categorii de active si datorii:

	Situatia pozitiei financiare		Situatia rezultatului global	
	2018	2017	2018	2017
Creante din asigurari si debitori diversi	137.681	137.681	-	-
Rezerva de catastrofa	-9.352.666	-6.889.294	-2.463.372	-2.392.668
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	196.017	145.663	50.354	8.724
Ajustarea valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	373.900	415.389	-	-
(Cheltuiala cu impozitul amanat) / venit	-	-	-2.413.018	-2.383.943
Creante din impozitul pe profit amanat/ (datorii)	-8.645.068	-6.190.561	-	-
Reflectate in situatia pozitiei financiare dupa cum urmeaza:				
Datorii din impozitul pe profit amanat	8.645.068	6.190.561	-	-



**12. RECONCILIAREA REZULTATULUI CONTABIL CU REZULTATUL FISCAL
 (CONTINUARE)**
Impozitul pe profit amanat (continuare)

Reconcilierea datoriei nete din impozitul amanat

	2018	2017
Sold initial 1 ianuarie	6.190.561	4.378.267
Cheltuiala/ (venitul) cu impozitul pe profit amanat recunoscut in situatia profitului sau pierderii curente	2.413.018	2.383.943
Cheltuiala/ (venitul) cu impozitul pe profit amanat recunoscut in situatia rezultatului global	41.488	-571.649
Sold final 31 decembrie	8.645.068	6.190.561

13. IMOBILIZARI CORPORALE

Cost	Imobilizari in curs	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	657.160	2.370.467	80.260	3.107.887
Intrari	-	598.070	43.618	641.688
Iesiri	- 657.160	-	-	- 657.160
Sold la 31 decembrie 2017	-	2.968.537	123.878	3.092.415
Intrari	-	25.636	4.715	30.351
Iesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	-	2.994.173	128.591	3.122.767
Amortizare				
Sold la 1 ianuarie 2017	-	2.208.263	51.315	2.259.578
Intrari	-	183.013	22.104	205.117
Iesiri	-	-5.688	-1.433	- 7.121
Sold la 31 decembrie 2017	-	2.385.588	71.987	2.457.574
Intrari	-	199.428	22.014	221.442
Iesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	-	2.585.016	93.999	2.679.016
Valoare neta				
Sold la 31 decembrie 2017	-	582.949	51.892	634.841
Sold la 31 decembrie 2018	-	409.157	34.593	443.751



14. IMOBILIZARI NECORPORALE

<i>Cost</i>	Imobilizari necorporale in curs	Imobilizari necorporale	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	-	2.240.534	2.240.534
Intrari	328.584	371.028	699.612
lesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	328.584	2.611.562	2.940.146
Intrari	388.810	18.019	406.829
lesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	717.394	2.629.581	3.346.975
<i>Amortizare</i>	Imobilizari necorporale in curs	Imobilizari necorporale	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	-	2.240.534	2.240.533
Intrari	-	51.990	51.990
lesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	-	2.292.524	2.292.523
Intrari	-	88.568	88.568
lesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	-	2.381.092	2.381.091
<i>Valoare neta</i>			
Sold la 31 decembrie 2017	328.584	319.038	647.622
Sold la 31 decembrie 2018	717.394	248.489	965.883

15. CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE

	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	7.013.837
Cresteri in perioada	334.490
Scaderi in perioada	-
Sold la 31 decembrie 2017	7.348.327
Sold la 1 ianuarie 2018	7.348.327
Cresteri in perioada	191.047
Scaderi in perioada	-
Sold la 31 decembrie 2018	7.539.374



16. ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VANZARE

	2018	2017
Sold la 1 ianuarie	174.101.253	140.852.535
Achizitii (pret achizitie)	76.259.889	52.600.431
lesiri (valoarea nominala)	-42.535.000	-13.230.000
Variatia rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	-259.303	-3.572.807
Cupon incasat	-7.886.152	-6.229.656
Venituri din dobanzi nete	4.146.780	2.849.773
Diferente de curs reevaluare titluri de stat in euro	548.524	830.977
Sold la 31 decembrie	204.375.991	174.101.253

Titlurile de stat detinute de PAID sunt emise de Ministerul de Finante avand scadente cuprinse intre 1- 8 ani. Acestea se afla in custodie la BRD, BCR, Credit Europe Bank si Raiffeisen Bank.

17. CREANTE DIN ASIGURARI SI ALTE CREANTE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Creante din prime de asigurare nete	7.626.380	6.968.622
<i>Creante din prime de asigurare brute</i>	<i>8.395.112</i>	<i>7.737.354</i>
<i>Ajustare de valoare creante de asigurare</i>	<i>-768.732</i>	<i>-768.732</i>
Creante din operatiuni de reasigurare nete	-	-
<i>Creante din operatiuni de reasigurare brute</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Ajustare de valoare creante din operatiuni de reasigurare</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Alte creante nete	36.521	146.057
<i>Alte creante</i>	<i>128.294</i>	<i>237.829</i>
<i>Ajustare de valoare alte creante</i>	<i>-91.772</i>	<i>-91.772</i>
Total	7.662.901	7.114.678

	Ajustare de valoare creante de asigurare	Ajustare de valoare alte creante	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	- 768.732	- 91.772	- 860.504
Cresteri in perioada	-	-	-
Utilizari in perioada	-	-	-
Reversari in perioada	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	- 768.732	- 91.772	- 860.504
Sold la 1 ianuarie 2018	- 768.732	- 91.772	- 860.504
Cresteri in perioada	-	-	-
Utilizari in perioada	-	-	-
Reversari in perioada	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	- 768.732	- 91.772	- 860.504



17. CREANTE DIN ASIGURARI SI ALTE CREANTE (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2018 creantele brute aferente activitatii de asigurari sunt in suma de 8.395.112 RON (31 decembrie 2017: 7.737.354 RON). A fost constituit un provizion in suma de 768.732 RON (31 decembrie 2017: 768.732 RON) pentru creantele de la ASTRA Asigurare Reasigurare SA („ASTRA”) ca urmare a declararii starii de faliment a acesteia. Creantele nete in suma de 7.626.380 RON (31 decembrie 2017: 6.968.622 RON) au fost incasate in luna ianuarie 2019.

La 31 decembrie 2018 valoarea bruta a altor creante este de 128.294 RON, iar la 31 decembrie 2017 de 237.829 RON.

Analiza pe vechime a creantelor din prime de asigurare si alte creante, este prezentata in tabelul de mai jos:

Creante restante, neajustate

	Total	Neajunse la scadenta	sub 30 zile	31 – 60 zile	61 – 90 zile	peste 90 zile
2018	8.527.655	-	7.667.151	-	-	860.504
2017	7.975.183	-	7.114.679	-	-	860.504

Ajustari de depreciere – creante

	Total	Neajunse la scadenta	sub 30 zile	31 – 60 zile	61 – 90 zile	peste 90 zile
2018	-860.504	-	-	-	-	-860.504
2017	-860.504	-	-	-	-	-860.504

Creante restante nete, ajustate

	Total	Neajunse la scadenta	sub 30 zile	31 – 60 zile	61 – 90 zile	peste 90 zile
2018	7.667.151	-	7.667.151	-	-	-
2017	7.114.679	-	7.114.679	-	-	-



18. DEPOZITE PLASATE LA BANCII

	<u>Total</u>
Sold la 1 ianuarie 2017	47.997.539
Depozite constituite în perioada	32.097.578
Lichidare depozite în perioada	-45.593.578
Venituri din dobanzi	305.237
Dobanzi încasate	-343.614
Sold la 31 decembrie 2017	34.463.162
Sold la 1 ianuarie 2018	34.463.162
Depozite constituite în perioada	27.628.986
Lichidare depozite în perioada	-32.184.986
Venituri din dobanzi	618.005
Dobanzi încasate	-530.596
Sold la 31 decembrie 2018	29.994.571

În anul 2018, dobânda medie anuală aferentă veniturilor tehnice din depozite a fost de 1,59%.

19. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Numerar în casa și la bancă	28.214.629	15.319.465
Depozite pe termen scurt	16.511.251	5.922.259
Total numerar și depozite	44.725.880	21.241.724
Dobânda aferentă depozitelor	55.013	8.232
Total	44.780.893	21.249.956

Numerarul și elementele asimilate numerarului includ conturile curente, depozitele la bănci deținute în sold la data bilanțului cu scadență inițială mai mică de trei luni și dobânda aferentă acestor depozite.



20. CAPITAL SOCIAL, REZERVA LEGALA SI ALTE REZERVE

Capital social

Structura actionariatului, este prezentata mai jos:

Denumire	31 decembrie 2018		31 decembrie 2017	
	Nr. Actiuni	%	Nr. Actiuni	%
Groupama Asigurari SA	2.901.273	15,00	2.901.273	15,00
S.C. Asigurare Reasigurare ASTRA SA *	2.901.273	15,00	2.901.273	15,00
Gothaer Asigurari Reasigurari SA	2.901.273	15,00	2.901.273	15,00
Generali Romania Asigurare Reasigurare SA	2.127.600	11,00	2.127.600	11,00
Societatea de Asigurare-Reasigurare City Insurance SA	1.063.800	5,50	1.063.800	5,50
Certasig – Societate de Asigurare si Reasigurare SA	1.063.800	5,50	1.063.800	5,50
Carpatica Asig SA**	1.063.800	5,50	1.063.800	5,50
S.C. Euroins Romania Asigurare - Reasigurare SA	1.063.800	5,50	1.063.800	5,50
Ergo Asigurari SA	1.063.800	5,50	1.063.800	5,50
Grawe Romania Asigurare SA	1.063.800	5,50	1.063.800	5,50
ABC Asigurari Reasigurari SA	1.063.800	5,50	1.063.800	5,50
Uniqa Asigurari SA	1.063.800	5,50	1.063.800	5,50
Total	19.341.819	100,00	19.341.819	100,00

In 2018 si 2017 nu au intevenit modificari in structura actionariatului.

* In data de 3 decembrie 2015 a fost declarat falimentul societatii Asigurare Reasigurare ASTRA SA.

** In anul 2017 a fost declarat falimentul societatii Carpatica Asig. SA.

Rezerva legala

Rezerva legala este constituita prin alocarea a 5% din profitul brut, pana cand rezerva ajunge la nivelul de 20% din capitalul social. Rezerva legala nu poate fi distribuita actionarilor si nici nu poate fi utilizata pentru acoperirea pierderilor. La 31 decembrie 2018 rezerva legala este in suma de 3.868.364 RON si s-a atins suma maxima legala pana la care se poate constitui (19.341.819 RON *20%) (2017: 3.868.364 RON).

Alte rezerve

Societatea a constituit alte rezerve din profitul anului 2017 in valoare de 27.042.005 RON, iar din profitul anului 2016 in valoare de 23.911.118 RON.

Societatea poate utiliza aceste rezerve constituite, in conformitate cu legislatia romaneasca.



**21. REZERVE DIN REEVALUAREA ACTIVELOR FINANCIARE DISPONIBILE
PENTRU VANZARE**

Aceste rezerve reprezinta pierderile rezultate din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare.

In momentul in care activul este derecunoscut, castigul sau pierderea cumulata este transferata in contul de profit sau pierdere.

	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	820.367
Castiguri/(pierderi) din evaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	- 3.572.807
Impozit amanat aferent evaluarii activelor financiare disponibile pentru vânzare	571.649
Scaderi in perioada	-
Sold la 31 decembrie 2017	- 2.180.792
Sold la 1 ianuarie 2018	- 2.180.792
Castiguri/(pierderi) din evaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	259.303
Impozit amanat aferent evaluarii activelor financiare disponibile pentru vânzare	- 41.488
Scaderi in perioada	-
Sold la 31 decembrie 2018	- 1.962.977

22. REZERVA DE PRIMA

Miscarea rezervei de prima in cursul exercitiului financiar se detaliaza astfel:

	Brut	Parte reasigurator	Net
Sold la 1 ianuarie 2017	71.578.250	-	71.578.250
Cresteri in perioada	149.156.064	-	149.156.064
Scaderi in perioada	- 145.626.235	-	- 145.626.235
Sold la 31 decembrie 2017	75.108.079	-	75.108.079
	Brut	Parte reasigurator	Net
Sold la 1 ianuarie 2018	75.108.079	-	75.108.079
Cresteri in perioada	153.394.811	-	153.394.811
Scaderi in perioada	- 151.154.456	-	- 151.154.456
Sold la 31 decembrie 2018	77.348.434	-	77.348.434



23. REZERVA DE DAUNE

Impartirea rezervei de daune este prezentata in tabelul urmator:

	Brut	Parte reasigurator	Net
<u>31 decembrie 2017</u>			
Daune avizate	3.383.166	-	3.383.166
Daune neavizate	691.171	-	691.171
Sold la 31 decembrie 2017	4.074.337	-	4.074.337
<u>31 decembrie 2018</u>			
Daune avizate	8.303.020	-	8.303.020
Daune neavizate	2.688.459	-	2.688.459
Sold la 31 decembrie 2018	10.991.479	-	10.991.479
<hr/>			
	Brut	Parte reasigurator	Net
Rezerva daune la 31 decembrie 2017			-
Daune avizate	3.383.166	-	3.383.166
Daune neavizate	691.171	-	691.171
Sold la 31 decembrie 2017	4.074.337	-	4.074.337
<i>Cresterea rezervelor pentru daune avizate</i>	4.919.854	-	4.919.854
Daune intamplate in cursul anului	335.978	-	335.978
Daune intamplate in anii precedenti	4.583.876	-	4.583.876
<i>Cresterea rezervelor daune neavizate</i>	1.997.288	-	1.997.288
Daune intamplate in cursul anului	1.987.621	-	1.987.621
Daune intamplate in anii precedenti	9.667	-	9.667
Rezerva daune la 31 decembrie 2018			
Daune avizate	8.303.020	-	8.303.020
Daune neavizate	2.688.459	-	2.688.459
Sold la 31 decembrie 2018	10.991.479	-	10.991.479
Decontari pentru daune solutionate in timpul anului 2018, din care:	3.715.893		3.715.893
Daune intamplate in cursul anului	2.665.482		2.665.482
Daune intamplate in anii precedenti	1.050.411		1.050.411



24. DATORII ASOCIATE ACTIVITATILOR DE ASIGURARE

Alte datorii asociate contractelor de asigurare

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Comision intermediere	676.881	533.179
	676.881	533.179

Datorii asociate contractelor de reasigurare

Datoriile asociate contractelor de reasigurare cuprind sumele datorate reasuratorilor, aferente exercitiului financiar.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Datorii asociate contractelor de reasigurare - cedari	8.152.432	9.420.037
	8.152.432	9.420.037

25. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Datorii catre furnizori	470.489	678.881
Datorii catre salariatii	180.814	162.991
Datorii catre bugetul de stat	320.570	260.483
Alte datorii	67.151	52.673
	1.039.024	1.155.028



26. PROVIZIOANE

Sold la 1 ianuarie 2017	855.870
Cresteri in perioada	522.700
Utilizari in perioada	-468.174
Reversari in perioada	-
Sold la 31 decembrie 2017	910.396
Sold la 1 ianuarie 2018	910.396
Cresteri in perioada	732.357
Utilizari in perioada	-417.646
Reversari in perioada	-
Sold la 31 decembrie 2018	1.225.107

Pentru litigii dosare de dauna s-au eliberat provizioane in valoare de 3.672 RON si s-au constituit pentru dosare de dauna aflate in litigiu suma de 215.384 RON. In cadrul provizioanelor pentru beneficii salariale s-au eliberat provizioanele pentru concediile de odihna neefectuate, bonusurile pentru salariati si conducerea executiva aferente anului 2017 in valoare de 413.974 RON si s-au constituit pentru anul 2018 in valoare de 516.973 RON.

27. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

Datoriile ce decurg din contractele de inchiriere in vigoare la sfarsit de an financiar au exigibilitatea dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Pana intr-un an	240.512	225.277
Intre un an si cinci ani	616.309	927.387
Total	856.822	1.152.665

Valoarea platilor viitoare minime ce decurg din contractele de inchiriere, contractul de chirie aferent sediului si contractul de chirie pentru un spatiu cu titlu de sediu secundar, au fost calculate in lei, folosind cursul de inchidere al anului financiar pentru care au fost calculate.

Suma cu exigibilitate intre un an si cinci ani include la 31 decembrie 2018 suma aferenta contractului de chirie a sediului social al Societatii valabil pana la 31 august 2022. Durata contractul pentru sediul secundar este la aceasta pana la 31 decembrie 2019.

Societatea nu are active contingente la data intocmirii prezentelor situatii financiare.



28. INFORMATII DESPRE SALARIATI

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cheltuieli cu salariile	3.935.121	3.039.518
Cheltuieli cu asigurarile sociale si alte cheltuieli cu salariile	91.031	702.356
Total	4.026.152	3.741.874

Numarul mediu de salariati ai Societatii in anul 2018 si in anul 2017 se prezinta astfel:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Numar angajati	23	19

In 2018, din totalul de 3.935.121 RON, 1.037.130 RON au fost reprezentate de indemnizatiile brute acordate conducerii executive, conform contractelor de mandat. Membrii Consiliului de Administratie nu primesc indemnizatii.

In 2017 aceste indemnizatii au fost in suma de 1.048.404 RON din totalul de 3.039.518 RON.

29. IERARHIA VALORILOR JUSTE

Societatea detine instrumente financiare ce sunt evaluate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare. Pentru instrumentele financiare de tipul: numerar si echivalente numerar, creante comerciale si alte creante, conducerea Societatii a estimat ca valoarea contabila a acestora reprezinta aproximarea valorii juste a acestora. Determinarea valorii juste a acestor tipuri de instrumente se incadreaza pe nivel 3 din ierarhia de valoare justa.

Actiunile financiare disponibile pentru vanzare au fost evaluate la valoarea justa prin metoda de evaluare de nivel 1 la valoarea justa, folosind preturile cotate pe o piata activa.

Pasivele financiare care nu sunt masurate la valoarea justa sunt reprezentate de datoriile asociate contractelor de asigurare, datoriile asociate contractelor de reasigurare si datoriile comerciale si alte datorii se califica pe nivelul 3 din ierarhia valorii juste.



29. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

In tabelele de mai jos este prezentata clasificarea si ierarhia valorii juste a instrumentelor financiare la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017.

31 decembrie 2018	Clasificare instrumente financiare				Ierarhia de valoare justa			
	Imprumuturi si creante	Active financiare disponibile pentru vanzare	Alte datorii financiare	Total valoare contabila	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total valoare justa
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	204.375.991	-	204.375.991	204.375.991	-	-	204.375.991
Creante si imprumuturi acordate, inclusiv creante din asigurare	7.662.901	-	-	7.662.901	-	-	7.662.901	7.662.901
Depozite plasate la banci	29.994.571	-	-	29.994.571	29.994.571	-	-	29.994.571
Numerar si echivalente de numerar	44.780.893	-	-	44.780.893	44.780.893	-	-	44.780.893
Datorii asociate contractelor de reasigurare	-	-	8.152.432	8.152.432	-	-	8.152.432	8.152.432
Alte datorii asociate contractelor de asigurare	-	-	676.881	676.881	-	-	676.881	676.881
Datorii comerciale si alte datorii	-	-	1.039.024	1.039.024	-	-	1.039.024	1.039.024



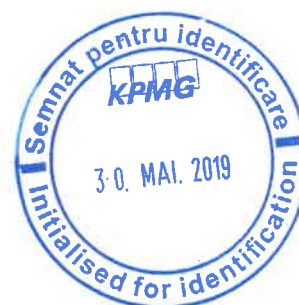
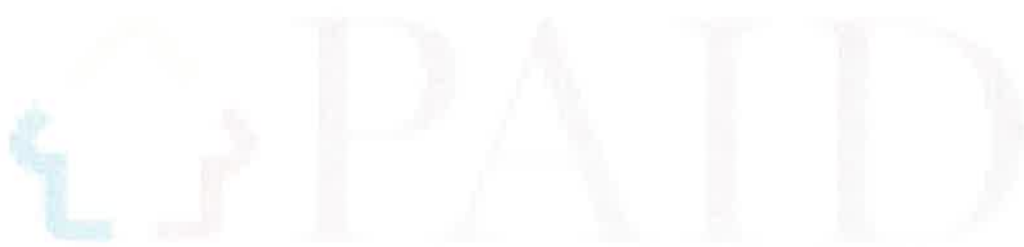
29. IERARHIA VALORILOR JUSTE (CONTINUARE)

	Clasificare instrumente financiare				Ierarhia de valoare justa			
	Imprumuturi si creante	Active financiare disponibile pentru vanzare	Alte datorii financiare	Total valoare contabila	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total valoare justa
31 decembrie 2017		174.101.253	-	174.101.253	174.101.253	-	-	174.101.253
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	174.101.253	-	174.101.253	-	-	-	174.101.253
Creante si imprumuturi acordate, inclusiv creante din asigurare	7.114.678	-	-	7.114.678	-	-	7.114.678	7.114.678
Depozite plasate la banci	34.463.162	-	-	34.463.162	-	-	34.463.162	34.463.162
Numerar si echivalente de numerar	21.249.956	-	-	21.249.956	-	-	21.249.956	21.249.956
Datorii asociate contractelor de reasigurare	-	-	9.420.037	9.420.037	-	-	9.420.037	9.420.037
Alte datorii asociate contractelor de asigurare	-	-	533.179	533.179	-	-	533.179	533.179
Datorii comerciale si alte datorii	-	-	1.155.028	1.155.028	-	-	1.155.028	1.155.028



30. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Nu au fost inregistrate evenimente semnificative ulterioare datei situatiilor financiare care sa necesite ajustari sau prezentarea in situatiile financiare.



DIFERENTE DINTRE RCR ȘI IFRS (CONTINUARE)

Descrierea ajustărilor:

A. Ajustarea activelor financiare disponibile pentru vânzare la valoare justă

În urma analizării criteriilor de clasificare a instrumentelor financiare, în conformitate cu prevederile standardelor internaționale de raportare financiară (IAS 39 – Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare), Societatea a decis clasificarea titlurilor de stat deținute în categoria activelor financiare disponibile pentru vânzare.

Conform paragrafului 9 din IAS 39, activele financiare disponibile pentru vânzare sunt acele active financiare nederivate care sunt desemnate drept disponibile pentru vânzare sau care nu sunt clasificate drept împrumuturi și creanțe, investiții păstrate până la scadență sau active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Conform paragrafului 46 din IAS 39, după recunoașterea inițială, o entitate trebuie să evalueze activele financiare, inclusiv instrumentele derivate ce constituie active, la valoarea lor justă, fără nicio deducere a costurilor de tranzacție ce ar putea să apară din vânzare sau altă cedare, excepție făcând următoarele categorii de active financiare:

- (a) împrumuturile și creanțele, care trebuie evaluate la costul amortizat utilizând metoda dobânzii efective;
- (b) investițiile păstrate până la scadență, care trebuie evaluate la costul amortizat utilizând metoda dobânzii efective;
- (c) investițiile în instrumentele de capitaluri proprii care nu au un preț cotate de piață pe o piață activă și a căror valoare justă nu poate fi evaluată fiabil și instrumentele derivate care sunt legate de, și care trebuie decontate prin, livrarea unor asemenea instrumente de capitaluri proprii necotate, care trebuie evaluate la cost.

Astfel, la 31 decembrie 2018, soldul titlurilor de stat deținute de Societate în valoare de 206.712.868 RON (31.12.2017: 176.697.434 RON) a fost reclasificat din categoria obligațiuni și alte titluri cu venit fix, conform Normei 41/2015, în active financiare disponibile pentru vânzare, conform IAS 39.

De asemenea, la 31 decembrie 2018 s-au înregistrat ajustări pentru diferențele dintre cost amortizat și valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare în valoare de 2.336.877 RON (31.12.2017: 2.596.181 RON) și s-a înregistrat impozit pe profit amânat aferent acestor ajustări la valoarea justă de 373.900 RON (31.12.2017: 415.389 RON).

B. Creanțe și datorii legate de impozitul amânat

În situațiile financiare statutare nu se înregistrează impozit pe profit amânat.

Conform IAS 12, pct.15: „O datorie privind impozitul amânat trebuie recunoscută pentru toate diferențele temporare impozabile [...]”.

Conform IAS 12, pct.24: „O creanță privind impozitul amânat trebuie să fie recunoscută pentru toate diferențele temporare deductibile în măsura în care este probabil să fie disponibil un profit impozabil față de care să poată fi utilizată diferența temporară deductibilă [...]”.

DIFERENȚE DINTRE RCR ȘI IFRS (CONTINUARE)

Descrierea ajustărilor (continuare):

B. Creanțe și datorii legate de impozitul amânat (continuare)

Conform IAS 12, pct.58:” Impozitul curent și cel amânat trebuie să fie recunoscute ca un venit sau o cheltuială și să fie incluse în profitul sau pierderea corespunzătoare perioadei, cu excepția cazului în care acel impozitul apare din:

- (a) o tranzacție sau un eveniment care este recunoscut(ă) în aceeași perioadă sau într-o perioadă diferită, în afara profitului sau pierderii, fie în alte elemente ale rezultatului global, fie direct în capitalurile proprii;
- (b) o combinație de întreprinderi.”

IAS 12, pct. 62A ”Standardele Internaționale de Raportare Financiară impun sau permit ca anumite elemente să fie creditate sau debitate direct în capitalurile proprii. Exemple de astfel de elemente sunt: [...]

- (c) sumele apărute odată cu recunoașterea inițială a componentei de capitaluri proprii a unui instrument financiar compus.”

Conform IAS 12, pct.5:

Diferențele temporare sunt acele diferențe apărute între valoarea contabilă a unui activ sau a unei datorii din situația poziției financiare și baza sa fiscală. Diferențele temporare pot îmbrăca forma fie a unor:

- (a) Diferențe temporare impozabile, care sunt acele diferențe temporare ce vor avea drept rezultat valori impozabile la determinarea profitului impozabil (sau a pierderii fiscale) al perioadelor viitoare, atunci când valoarea contabilă a activului sau a datoriei este recuperată sau decontată; fie a unor
- (b) Diferențe temporare deductibile, care sunt acele diferențe temporare ce vor avea drept rezultat valori deductibile la determinarea profitului impozabil (sau a pierderii fiscale) al perioadelor viitoare, atunci când valoarea contabilă a activului sau a datoriei este recuperată sau decontată.

Baza fiscală a unui activ sau a unei datorii este valoarea atribuită celui activ sau acelei datorii în scopuri fiscale.

Conform paragrafului 74 din IAS 12 „o entitate trebuie să compenseze creanțele și datoriile privind impozitul amânat dacă și numai dacă:

- (a) entitatea are dreptul legal de a compensa creanțele privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul curent; și
- (b) creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt aferente impozitelor pe profit percepute de aceeași autoritate fiscală fie:
 - (i) aceleiași entități impozabile; sau
 - (ii) unor entități impozabile diferite care intenționează să deconteze datoriile și activele privind impozitul curent pe baza valorii nete, fie să realizeze activele și să deconteze datoriile în mod simultan, în fiecare perioadă viitoare în care se anticipează că vor fi recuperate sau decontate valori importante ale creanțelor sau datoriilor privind impozitul amânat.”

Valoarea datoriilor cu impozitul amânat aferenta diferențelor temporare impozabile/deductibile între valoarea contabilă și baza fiscală este de 8.645.068 RON (31 decembrie 2017: 6.190.561 RON datorie cu impozitul amânat).

DIFERENȚE DINTRE RCR ȘI IFRS (CONTINUARE)

Descrierea ajustărilor (continuare):

B. Creanțe și datorii legate de impozitul amânat (continuare)

Înregistrarea acestor impozite amânate a majorat cheltuiala cu impozitul aferenta anului financiar cu 2.413.018 RON (în 2017 s-a majorat cheltuiala cu impozitul cu 2.383.943 RON).

La 31 decembrie 2018 a rezultat din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare o creanță de 373.900 RON, iar la 31 decembrie 2017 a fost înregistrată o creanță cu impozitul amânat rezultată din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare în suma de 415.389 RON.

C. Ajustarea părții cedate din rezerva de primă

Societatea a derecunoscut activul „partea cedata din rezerve de prime” și a reevaluat obligația către reasiguratorii, în vederea reflectării corespunzătoare a activelor și pasivelor din reasigurare. Tratatelor de reasigurare încheiate de companie sunt neproportionale, funcționând în esență ca o asigurare aferenta întregului portofoliu, fără a fi aferente unor prime specifice.

D. Reclasificare depozite pe termen scurt în categoria numerar și echivalente de numerar

Conform IAS 7 Situația fluxurilor de trezorerie paragraful 7 „pentru a califica o investiție drept echivalent de numerar, aceasta trebuie să fie ușor convertibilă într-o sumă cunoscută de numerar și supusă unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Prin urmare, o investiție se califica, în mod normal, drept echivalent de numerar doar atunci când are o scadență mică de, să zicem, trei luni sau mai puțin de la data achiziției”.

Prin urmare, depozitele la bănci deținute în sold la data bilanțului cu o scadență inițială mai mică de trei luni au fost reclasificate, în situațiile financiare IFRS, din categoria „Creanțe din asigurări și alte creanțe” în categoria „Numerar și echivalente de numerar”. La 31 decembrie 2018 au fost reclasificate depozite în valoare de 16.566.264 RON (31.12.2017: 5.930.492 RON).

E. Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare

După cum este menționat la nota E, conform paragrafului 46 din IAS 39, după recunoașterea inițială, o entitate trebuie să evalueze activele financiare, inclusiv instrumentele derivate ce constituie active, la valoarea lor justă, fără nicio deducere a costurilor de tranzacție ce ar putea să apară din vânzare sau altă cedare.

Prin urmare, Societatea a înregistrat la 31 decembrie 2018 o ajustare negativă pentru diferențele dintre valoarea justă și valoarea de achiziție a activelor financiare disponibile pentru vânzare în valoare de 2.336.877 RON, iar la 31 decembrie 2017 ajustare negativă în valoare de 2.596.181 RON. Aferent acestor ajustări s-a înregistrat impozit pe profit amânat de 373.900 RON în 2018 și în valoare de 415.389 RON în 2017.

F. Ajustarea rezultatului reportat

La această poziție sunt incluse următoarele ajustări:

- a) reversarea rezervei de catastrofă;
- b) înregistrarea impozitului pe profit amânat;

DIFERENȚE DINTRE RCR ȘI IFRS (CONTINUARE)

Descrierea ajustărilor (continuare):

F. Ajustarea rezultatului reportat (continuare)

În tabelul de mai jos sunt prezentate ajustările care au impact în rezultatul reportat:

Rezultat reportat	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Rezultat reportat conform RCR – profit/ (pierdere)	26.317.881	27.526.861
Reversare rezerva de catastrofă	58.454.162	43.058.085
Impozit pe profit amânat	-9.018.968	-6.605.950
Rezultat reportat conform IFRS	75.753.075	63.978.996

G. Eliminarea rezervei de catastrofă

Rezerva de catastrofă este înregistrată în conformitate cu Norma 38/2015 privind rezervele tehnice constituite pentru activitatea de asigurare și modul de calcul al acestora.

În situațiile financiare statutare, rezervele de catastrofă sunt înregistrate în conformitate cu Norma 38/2015 privind rezervele tehnice constituite pentru activitatea de asigurare și modul de calcul al acestora. Astfel în situațiile financiare statutare, rezerva de catastrofă se creează prin aplicarea lunara a unui procent de minimum 5% asupra volumului de prime brute subscrise, aferente contractelor care acoperă riscuri catastrofale, până când fondul de rezerva atinge cel puțin nivelul reținerii proprii sau 10% din acumularea răspunderilor asumate prin contractele ce acoperă riscurile catastrofale.

Conform IFRS 4 pct.14a, „un asigurator trebuie să nu recunoască drept datorie orice provizioane pentru posibile pretenții viitoare, dacă acele pretenții sunt generate de contracte inexistente la finalul perioadei de raportare (cum ar fi provizioane pentru catastrofe)”.

Conform cerințelor IFRS 4 rezerva de catastrofă a fost eliminată din situațiile financiare întocmite conform IFRS.