



Situații financiare IFRS 2018

**HOTĂRÂREA ADUNĂRII GENERALE
ORDINARĂ A ACȚIONARILOR A
GRAWE ROMÂNIA ASIGURARE S.A**

din data de 24.06.2019

Astăzi, **24.06.2019**, ora 15:00 (ora locală a Austriei), 16:00 (ora locală a României) subsemnații **GRAZER Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft**, persoană juridică austriacă, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. 37748m, cu sediul social în Herrengasse 18-20, 8010 Graz, Austria reprezentată legal prin **D-na Stefanie Knollhofer**, în baza împuternicirii, deținând 3.799.332 acțiuni, fiecare având o valoare de 12,5 LEI, valoarea totală fiind de 47.491.650 LEI, reprezentând 99,98% din capitalul social total subscris și vărsat al societății

și

GWB Beteiligungs – GmbH, persoană juridică austriacă, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. 185420b, având sediul social în 8010 Graz, Austria, Herrengasse 18-20, reprezentată legal prin **D-na Stefanie Knollhofer**, în baza împuternicirii, deținând 668 acțiuni, fiecare având o valoare de 12,5 LEI, valoarea totală fiind de 8.350 LEI, reprezentând 0,02% din capitalul social total subscris și vărsat al societății,

**RESOLUTION OF THE ORDINARY
SHAREHOLDERS GENERAL
ASSEMBLY OF GRAWE ROMÂNIA
ASIGURARE S.A.**

dated 24.06.2019

Today, **24.06.2019**, at 15:00 (Austrian local time), 16:00 (Romanian local time) we **Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft**, Austrian legal entity, registered at the Register of Commerce with no. 37748m, with the headquarter in Herrengasse 18-20, 8010 Graz, Austria, duly represented by **Mrs. Stefanie Knollhofer**, according to the power of attorney, having 3.799.332 nominative shares, each having a value of 12,5 LEI, with a whole value of 47.491.650 LEI representing 99,98% from the whole social capital of the company

and

GWB Beteiligungs – GmbH, Austrian legal entity, registered at the Register of Commerce with no. 185420b, with its registered office in 8010 Graz, Austria, Herrengasse 18-20, duly represented by **Mrs. Stefanie Knollhofer**, according to the power of attorney, having 668 nominative shares, with a whole value of 8.350 LEI representing 0,02% from the whole social capital of the company,

în calitate noastră de acționari ai Grawe România Asigurare S.A., în urma Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de **24 Iunie 2019**, conform prevederilor legale și statutare, cu unanimitatea de voturi a celor prezenți, am luat prezenta,

HOTĂRÂRE

1. Se aprobă Situațiile financiare pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Prezenta Hotărâre a fost întocmită și semnată astăzi, **24 Iunie 2019**, în 5 (cinci) exemplare originale.

in our quality of shareholders of Grawe România Asigurare S.A., in the Ordinary General Meeting of Shareholders from **24th of June 2019**, according to the Romanian legislation and the statute of the company, we took the follow

RESOLUTION

1. Approval of IFRS Statements.

This resolution was written and executed today, **24th of June**, in (five) original counterparts.

Pentru **GRAZER Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft**

D-na. / Mrs. Stefanie Knollhofer

Pentru **GWB Beteiligungs – GmbH**

D-na. / Mrs. Stefanie Knollhofer



RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Către acționarii societății Grawe România Asigurare S.A.

Opinia de audit

În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a societății Grawe România Asigurare S.A. (“Societatea”) la data de 31 decembrie 2018, precum și rezultatul operațiunilor sale și fluxurile sale de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și cu politicile contabile prezentate în notele explicative incluse în situațiile financiare anexate.

Situațiile financiare anexate ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 conțin: cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2018, situația profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxurilor de numerar pentru exercițiul încheiat la această dată și notele explicative aferente, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.

Bazele opiniei de audit

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

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

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

Aspecte cheie ale auditului

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

Rezervele tehnice

Rezervele tehnice reprezintă o parte semnificativă a pasivelor Societății (84% din totalul pasivelor la 31 decembrie 2018). Estimarea rezervelor tehnice pentru contractele de asigurare implică în mare măsură raționamentul profesional.

Procedurile de audit efectuate au inclus:

- evaluarea metodologiei, modelelor și ipotezelor utilizate prin prisma practicilor actuariale recunoscute
- înțelegerea și verificarea procesului de guvernanță în zona de calcul și raportare a rezervelor tehnice
- recalcularea rezervelor tehnice și reconcilierea rezultatelor obținute cu rezervele tehnice înregistrate de Societate (în totalitate pentru rezerva de prime, rezerva matematică pentru produsele de bază, rezerva de beneficii și risturnuri la nivel de portofoliu, rezerva de daune neavizată, rezerva de daune avizate pentru un eșantion)
- revizuirea testului de adecvare a rezervelor efectuat de Societate
- evaluarea plauzibilității variației rezervei matematice în an pe baza primelor încasate, daunelor și maturităților plătite și a randamentului investițional.

Răspunderea conducerii Societății cu privire la situațiile financiare

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare care să nu conțină denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

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

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

Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

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

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

Comunicăm conducerii Societății și persoanelor responsabile cu governanța, printre alte aspecte, obiectivele planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

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

Cristian Gabriel Mihăilescu
 membru al Camerei Auditorilor Financieri din România cu numărul 1467/2002

în numele

Audit Consulting Legal International SRL
 Autorizat de Camera Auditorilor Financieri din România cu numărul 671/2006

București, 14 iunie 2019



GRAWE ROMÂNIA ASIGURARE S.A.
Societate administrată în sistem dualist

Situații financiare
pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de
Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană

31 DECEMBRIE 2018

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
SITUATII FINANCIARE IFRS

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

CUPRINS	PAGINA
Raportul auditorului independent	
Contul de profit sau pierdere	1
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 - 86

GRAWE ROMÂNIA ASIGURARE S.A.
CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE pentru exercițiul financiar încheiat la

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate în lei)

	<u>Nota</u>	Anul incheiat la 31 decembrie <u>2018</u>	Anul incheiat la 31 decembrie <u>2017</u>
Venituri din prime brute subscrise		78.755.378	53.662.145
Variatia rezervei de prime		-9.813.638	-2.416.299
Prime cedate reasiguratorilor		-22.213.808	-6.090.519
Variatia rezervei de prime cedate in reasigurare		5.941.149	1.229.401
Prime nete castigate	4	52.669.081	46.384.728
Venituri din comisioane	5	5.524.925	2.055.376
Venituri nete din investiții	6	21.668.452	18.495.761
Venituri nete din diferente de curs		14.408	187.029
Alte venituri		-114.222	23.427
Total venituri		79.762.644	67.146.321
Cheltuieli cu daune		32.860.241	21.830.393
Variatia rezervei de daune		11.084.492	1.535.281
Daune recuperate de la reasiguratorii		-5.833.101	-748.062
Variatia rezervei de daune cedate in reasigurare		-5.355.617	-788.192
Cheltuieli nete cu daune	7	32.756.015	21.829.420
Modificarea rezervelor tehnice de viata brute		16.678.494	19.966.550
Cheltuieli de achizitie	8	13.817.454	12.293.731
Cheltuieli administrative	9	20.516.308	15.629.074
Cheltuieli nete cu ajustari de valoare	10	-170.722	41.641
Total cheltuieli		83.597.549	69.760.416
Profit inainte de impozitare		-3.834.905	-2.614.095
Cheltuiala cu impozitul pe profit	11	-	-
Rezultatul net al anului		-3.834.905	-2.614.095

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
SITUATIA PROFITULUI SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul financiar incheiat la

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	<u>Nota</u>	<u>Anul incheiat la</u> <u>31 decembrie</u> <u>2018</u>	<u>Anul incheiat la</u> <u>31 decembrie</u> <u>2017</u>
Rezultatul net al anului		-3.834.905	-2.614.095
Alte elemente ale rezultatului global:			
Elemente ce sunt sau pot fi reclasificate in contul de profit si pierdere			
Modificarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	20	-9.169.679	-12.848.014
Alte elemente ale rezultatului global afereente anului, nete de impozit amanat		-9.169.679	-12.848.014
Rezultatul global total aferent anului		-13.004.584	-15.462.109

Semnat in numele Directoratului la data de 14 iunie 2019 de catre:

Presedinte Directorat,
Paul Swoboda

Director Economic,
Elena Tod-Răileanu



Notele explicative fac parte integranta din situatiile financiare.

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE la data de

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2018</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2017</u>
Active			
Cladiri si terenuri proprii	12	11.946.047	10.285.228
Investitii imobiliare	12	44.154.291	46.858.827
Fond comercial	13	372.956	596.730
Imobilizari necorporale	13	206.168	161.029
Cheltuieli de achizitie reportate	14	2.050.368	981.957
<i>Active financiare</i>			
Active financiare - credite acordate si creante	15	16.637	32.149
Active financiare disponibile pentru vanzare	15	392.097.925	378.186.896
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	15	174.364	172.107
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	17	15.288.035	3.978.592
Creante din asigurari	16a	8.684.861	7.693.411
Creante si alte active	16b	3.247.620	2.421.421
Creante cu impozit amanat	25	1.480.308	-
Numerar si echivalente de numerar	18	5.750.603	3.827.437
Total active		485.470.183	455.195.785
Capitaluri proprii			
Capital social	19	49.304.163	41.804.163
Prime de fuziune		4.714.898	4.714.898
Rezerva pentru reevaluarea activelor disponibile pentru vanzare	20	34.283	9.203.962
Rezultat reportat		8.366.213	20.565.771
Total capitaluri proprii		62.419.557	76.288.794
Datorii			
Rezerve tehnice	21	406.937.450	369.356.451
Datorii din asigurari	22	4.516.262	4.388.285
Datorii din reasigurare	23	7.762.698	2.146.259
Datorii comerciale si alte datorii	24	3.834.216	2.749.697
Datorie cu impozitul pe profit amanat	25	-	266.297
Total datorii		423.050.626	378.906.991
Total capitaluri proprii si datorii		485.470.183	455.195.785

Semnat in numele Directoratului la data de 14 iunie 2019 de catre:

Presedinte Directorat,
Paul Swoboda




Director Economic,
Elena Tod-Răileanu



Notele explicative fac parte integrantă din situațiile financiare.

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII pentru exercitiul financiar incheiat la

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prime de fuziune</u>	<u>Rezerva pentru reevaluarea activelor disponibile pentru vanzare</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total</u>
La 1 ianuarie 2017		41.804.163	4.714.898	22.051.976	23.179.866	91.750.903
Crestere capital social din rezultatul reportat		-	-	-	-	-
Rezultatul anului		-	-	-	-2.614.095	-2.614.095
Modificare rezerve aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	20	-	-	-12.848.014	-	-12.848.014
Rezultatul global al perioadei		-	-	-	-	-15.462.109
La 31 decembrie 2017		41.804.163	4.714.898	9.203.962	20.565.771	76.288.794
Crestere capital social din rezultatul reportat		7.500.000	-	-	-7.500.000	-
Rezultatul anului		-	-	-	-3.834.905	-3.834.905
Modificare rezerve aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	20	-	-	-9.169.679	-	-9.169.679
Alte miscari		-	-	-	-864.653	-864.653
Rezultatul global al perioadei		-	-	-	-	-13.004.584
La 31 decembrie 2018		49.304.163	4.714.898	34.283	8.366.213	62.419.557

Notele explicative fac parte integrantă din situațiile financiare.

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR pentru exercitiul financiar incheiat la data de

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	<u>Nota</u>	Anul incheiat la 31 decembrie 2018	Anul incheiat la 31 decembrie 2017
Flux de numerar din activitatile de exploatare			
Incasari prime de asigurare (inclusiv primele P.A.I.D.)		74.991.048	54.933.610
Plati prime incasate catre P.A.I.D.		-1.041.200	-1.439.536
Plati comisioane de intermediere, taxe si contrib. sociale aferente		-7.030.139	-8.964.656
Plati daune, rascumparari, maturitati		-32.043.149	-21.475.970
Plati catre reasiguratorii		-5.668.601	-2.723.199
Plati salarii, taxe si contributi sociale aferente		-10.136.303	-9.020.027
Plati furnizori		-14.139.426	-11.474.582
Incasari de TVA		938.912	1.220.520
Plata impozitului pe profit		-	-
Plati alte taxe (TVA, taxe A.S.F., taxe locale, alte taxe)		-3.094.604	-1.936.952
Alte incasari de exploatare		55.179	32.522
Alte plati de exploatare		-38.489	-17.545
Numerar net rezultat din activitatile de exploatare		2.793.229	-865.815
Flux de numerar rezultat din activitatile investitii:			
Constituirii de plasamente		-30.270.772	-37.160.372
Lichidari de plasamente / maturitati		5.803.796	8.664.783
Incasari dobanzi si dividende		19.096.145	18.406.569
Plati pentru achizitii de imobilizari corporale si necorporale		-376.715	-498.683
Incasari din chirii si utilitati refacturate		4.903.254	3.168.112
Incasari de TVA aferenta TVA dedusa din achizitiile pentru real-estate		-	6.403.777
Incasari garantii chirii (nete de returnari)		-35.067	-27.393
Alte incasari privind activitatile de investitii		15.511	14.682
Alte plati privind activitatile de investitii		-6.215	-4.953
Numerar net rezultat din activitatile de investitii		-870.063	-1.033.478
Flux de numerar din activitati financiare:			
Cresterea capitalului social		-	-
Plata dividendelor		-	-
Numerar net rezultat din activitatea financiara		-	-
Total fluxuri de numerar		1.923.166	-1.899.293
Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului	18	3.827.437	5.726.730
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului	18	5.750.603	3.827.437
Reducere neta a numerarului si echivalentelor de numerar		-	1.899.293
Crestere neta a numerarului si echivalentelor de numerar		1.923.166	-
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului	18	5.750.603	3.827.437
-conturi la banci si casa		4.182.673	2.276.155
-depozite la banci		1.567.930	1.551.282

Notele explicative fac parte integrantă din situațiile financiare.

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE

Aceste situatii financiare sunt prezentate de Grawe Romania Asigurare S.A. avand numar de ordine in Registrul Comertului J40/263/2001, cod unic de inregistrare 8938697, cu sediul social al societatii in Bucuresti, Str. Vulturilor, nr. 98A, sector 3 („Societatea“).

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.

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS“). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare individuale pentru a indeplini cerintele Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara (denumita in continuare „ASF“) nr. 19/30.10.2015 modificata si completata prin Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr.22/2018 si sunt destinate exclusiv utilizatorilor cunoscatori ai acestei decizii ASF. Prezentele situatii financiare individuale nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara in conformitate cu reglementarile si principiile contabile stabilite prin Norma ASF nr. 41/2015 („Norma 41/2015“) si nu sunt destinate utilizatorilor interesati in acest scop (ex. Autoritatile fiscale, Registrul comertului etc). Pentru acesti utilizatori Societatea a intocmit si prezentat situatii financiare in conformitate cu Norma 41/2015.

Situatiile financiare cuprind:

- Contul de profit si pierdere si situatia altor elemente ale rezultatului global
- Situatiile pozitiei financiare
- Situatiile modificarilor capitalurilor proprii
- Situatiile fluxurilor de trezorerie
- Note la situatiile financiare

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

Modificarile cele mai importante aduse situatiilor financiare individuale intocmite in conformitate cu RCR pentru a le alinia cerintelor IFRS adoptate de Uniunea Europeana sunt:

- gruparea mai multor elemente in categorii mai cuprinzatoare;
- ajustari ale elementelor de active, datorii si capitaluri proprii, in conformitate cu IAS 29, „Raportarea financiara in economii hiperinflationiste“ deoarece economia romaneasca a fost o economie hiperinflationista pana la 31 decembrie 2003;
- ajustari cu privire la clasificarea contractelor de asigurare, in conformitate cu IFRS 4 – „Contracte de asigurare“;
- ajustari cu privire la rezervele tehnice (conform principiului „cea mai buna estimare“), in conformitate cu IFRS 4 – „Contracte de asigurare“;
- ajustari pentru recunoasterea creantelor si datorii privind impozitul pe profit amanat, in conformitate cu IAS 12 - „Impozitul pe profit“; si
- cerintele de prezentare in conformitate cu IFRS.

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.2 Bazele evaluarii

Prezentele situatii financiare au fost intocmite pe baza conventiei costului istoric, cu exceptiile prezentate in continuare in politicile contabile.

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

1.4 Politici contabile semnificative

Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos.

In pregatirea acestor situatii financiare Societatea a urmat principiile de recunoastere si evaluare ale IFRS adoptate de UE, conform prevederilor Normei ASF nr. 19/2015.

Acestea au fost intocmite in baza conventiei privind costul istoric cu exceptia activelor financiare disponibile pentru vanzare si a activelor si pasivelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

Intocmirea situatiilor financiare impune utilizarea anumitor estimari contabile esentiale. De asemenea, impune folosirea unor rationamente de catre conducere in procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societatii.

Toate sumele din note sunt exprimate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, cu exceptia cazurilor in care se precizeaza altfel.

1.4.1 Conversia in valuta

(a) Moneda functionala si de prezentare

Elementele incluse in aceste situatii financiare sunt masurate folosind moneda de circulatie in mediul economic principal in care isi desfasoara activitatea Societatea („moneda functionala“) si anume leu („RON“).

Rata de schimb folosita pentru conversia la 31 decembrie 2018 a soldurilor monetare exprimate in valuta a fost de 1 EUR = 4,6639 lei, la 31 decembrie 2017 a fost de 1 EUR = 4,6597 lei.

(b) Tranzactii si solduri

Tranzactiile in valuta sunt convertite in moneda functionala folosind cursurile de schimb valutar valabile la data tranzactiei. Castigurile si pierderile din schimbul valutar rezultate in urma efectuarii acestor tranzactii si din convertirea la cursurile de schimb valutar de la sfarsitul anului aferente activelor si pasivelor monetare exprimate in monede straine sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, cu exceptia cazurilor in care sunt amanate in alte elemente ale rezultatului global sub forma de elemente ce se califica drept instrumente de acoperire impotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie si de investitii nete.

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.1 Conversia in valuta (continuare)

Castigurile si pierderile din schimbul valutar sunt prezentate in contul de profit si pierdere la „Alte venituri din exploatare“ sau la „Alte cheltuieli de exploatare“.

Modificarile de valoare justa a titlurilor monetare exprimate in valuta clasificate ca disponibile pentru vanzare sunt analizate intre diferentele de conversie rezultate din modificarea costului amortizat al titlului si alte modificari ale valorii contabile a titlului de valoare. Diferentele de conversie aferente modificarilor de cost amortizat sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere; alte modificari in valoarea contabila sunt recunoscute la „Alte elemente ale rezultatului global“.

1.4.2 Metoda contabila pentru efectele hiperinflatiei

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

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

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

1.4.3 Imobilizari corporale

Recunoasterea si evaluarea imobilizarilor corporale

Imobilizarile corporale cuprind urmatoarele categorii:

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

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

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

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

Imobilizarile corporale sunt evaluate initial la cost de achizitie.

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.3 Imobilizari corporale (continuare)

Costul de achizitie al imobilizarilor corporale cuprinde:

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

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

Amortizarea imobilizarilor corporale

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

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

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

<u>Categorie</u>	<u>Ani</u>
Cladiri	50
Echipament IT	3-5
Mijloace de transport	5
Mobilier si alte echipamente	3-16

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

Cheltuieli ulterioare

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

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.3 Imobilizari corporale (continuare)

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

Derecunoasterea imobilizarilor corporale

Valoarea contabila a unui element de imobilizari corporale trebuie derecunoscuta:

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

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

1.4.4 Imobilizari necorporale

Recunoastere si evaluare

Imobilizarile necorporale sunt reglementate de IAS 38 „Imobilizari necorporale”.

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

Imobilizarile necorporale cuprind un activ necorporal egal cu valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar generate de portofoliul preluat in 2005 de la Sara Merkur, estimata la data preluarii.

Amortizare

Amortizarea este inregistrata in contul de profit sau pierdere pe baza metodei liniare pe perioada estimata a duratei utile de functionare a imobilizarii necorporale. Imobilizarile necorporale sunt amortizate de la data la care activul este gata de utilizare. Durata de functionare utila a software-ului este de 3 ani. Activul necorporal egal cu valoarea neta a fluxurilor de numerar generate de portofoliul preluat de la Sara Merkur este amortizat liniar pe o perioada de 15 ani (durata medie de viata a portofoliului la data preluarii) si este testat in fiecare an pentru depreciere conform IAS 36.

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.4 Imobilizari necorporale (continuare)

In IAS 38 este prevazut ca:

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

Combinari de intreprinderi si fond comercial

Combinarile de intreprinderi se contabilizeaza utilizand metoda achizitiei. Fondul comercial se contabilizeaza initial la cost, ca fiind surplusul costului combinarii de intreprinderi peste cota parte a grupului in valoarea justa neta a activelor, datoriilor si datoriilor contingente identificabile ale entitatii achizitionate.

Dupa recunoasterea initiala, fondul comercial se contabilizeaza la cost minus orice pierderi acumulate din depreciere. Pentru scopul testarii deprecierei, fondul comercial dobandit intr-o combinatie de intreprinderi se alocă, de la data achizitiei, pe fiecare unitate generatoare de numerar a grupului care se asteapta sa beneficieze de sinergiile combinarii, indiferent daca alte active sau datorii ale intreprinderii achizitionate sunt distribuite acelor unitati. Acolo unde fondul comercial formeaza parte a unei unitati generatoare de numerar si parte din activitatile acelei unitati sunt instrainate, fondul comercial asociat cu activitatile instrainate se include in valoarea contabila a activitatii respective pentru a determina castigul sau pierderea din instrainarea acelei operatiuni. Fondul comercial instrainat in aceasta situatie se masoara pe baza valorilor relative ale operatiunilor instrainate si portiunea unitatii generatoare de numerar retinute.

1.4.5 Investitii imobiliare

Investitiile imobiliare cuprind terenuri si constructii inchiriate tertilor.

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

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

Transferurile in si din categoria investitiilor imobiliare sunt facute daca si numai daca exista o modificare a utilizarii acestora (trecerea de la activ disponibil pentru inchirierea catre un tert la utilizare proprie si invers).

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

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.6 Cheltuielile de achizitie reportate („DAC”)

Cheltuielile ocazionate de subscrierea contractelor de asigurare includ:

- comisioane datorate intermediarilor in asigurari;
- comisioane datorate personalului propriu ca urmare a contractarii asigurarilor facultative si obligatorii;
- cheltuieli cu imprimarele specifice activitatii de asigurare;
- cheltuieli cu activitatea de achizitie si a materialelor publicitare achizitionate in scopul realizarii veniturilor din activitatea de asigurare;
- cheltuielile cu salariile si contributiile sociale aferente, ale salariatilor din departamentele de subscriere asigurari de viata si respectiv asigurari generale;

Societatea recunoaste cheltuieli de achizitie reportate pentru segmentul asigurarilor generale. Acestea sunt determinate pe baza cheltuielilor directe de achizitie (care sunt calculate la nivel de polita), utilizand metoda pro-rata temporis pe o baza similara cu cea utilizata la calculul rezervei de prime.

1.4.7 Active financiare

A Clasificarea activelor financiare

Societatea clasifica activele financiare in urmatoarele categorii:

- a) Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere,
- b) 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.

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

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.7 Active financiare (continuare)

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.

Activele financiare pentru asigurari unit linked sunt reprezentate de unitati de fond achizitionate pentru a corespunde datoriilor din contractele de asigurari si de investitii in care riscul investitional apartine contractantilor politelor (asigurari unit linked). Modificarile in valoarea activelor pentru asigurari unit linked sunt egale cu modificarile de valoare ale rezervelor matematice pentru acest tip de polite. Astfel activele financiare pentru politele unit linked sunt evaluate la valoarea de piata, iar diferentele din reevaluare sunt recunoscute in contul de rezultat.

b) Credite acordate si creante

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

Creantele rezultate din contractele de asigurare (prime neincasate) sunt clasificate in aceasta categorie si sunt evaluate la cost amortizat mai putin deprecierea de valoare.

Categorii de creante:

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

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.7 Active financiare (continuare)

c) Investitii pastrate pana la scadenta

Investitiile financiare pastrate pana la scadenta sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si cu scadenta fixa, in privinta carora o entitate are 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.

d) Active financiare disponibile pentru vanzare

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

B. Recunoastere si evaluare

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

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

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

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

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

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.7 Active financiare (continuare)

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

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

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

C. Determinarea valorii juste

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

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

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

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

D. Deprecierea activelor

a) Active financiare inregistrate la costul amortizat

Societatea evalueaza, la finalul fiecărei perioade de raportare, daca exista dovezi obiective pentru deprecierea unui activ financiar sau a unui grup de active financiare. Un activ financiar este depreciat si se suporta pierderi de depreciere daca si numai daca exista dovezi obiective de depreciere ca urmare a unui sau mai multor evenimente care au aparut dupa recunoasterea initiala a activului (un „eveniment generator de pierdere”) si daca 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 in mod credibil.

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

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.7 Active financiare (continuare)

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

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

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

b) Active financiare disponibile pentru vanzare

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

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

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.8 Creante din asigurare

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

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

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

Creantele sunt prezentate in situatiile financiare la valoarea lor contabila, mai putin provizioanele 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 un provizion pentru depreciere.

1.4.9 Capital social

Actiunile ordinare sunt clasificate drept capital social atunci cand nu exista nicio obligatie de a transfera numerarul sau alte active.

In cazul in care Societatea achizitioneaza capitalul social propriu (actiuni proprii), contraprestatia achitata, inclusiv orice costuri aditionale direct atribuibile (fara impozitele pe venit) achitate, sunt deduse din capitalurile proprii atribuibile detinatorilor de capital propriu al Societatii. Daca aceste actiuni sunt ulterior vandute orice plata incasata este inclusa in capitalul propriu atribuibil detinatorilor de capital propriu al Societatii.

1.4.10 Clasificarea contractelor de asigurari si a celor de investitii

Contractul de asigurare este un contract conform caruia asiguratorul accepta un risc de asigurare semnificativ din partea detinatorului politei de asigurare, convenind sa despagubeasca detinatorul politei de asigurare daca un eveniment viitor incert specificat (evenimentul asigurat) are un efect nefavorabil asupra acestuia din urma. Riscul de asigurare reprezinta un risc, altul decât riscul financiar, transferat de la detinatorul unui contract catre emitent. Un contract care expune emitentul la risc financiar fara risc de asigurare semnificativ nu este un contract de asigurare.

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.10 Clasificarea contractelor de asigurari si a celor de investitii (continuare)

Exemple de contracte de asigurare: asigurarea impotriva furtului sau a deteriorarii proprietatii, asigurarea de raspundere pentru produse, de raspundere profesionala, de raspundere civila sau pentru cheltuieli juridice, asigurarea de viata si cheltuieli preplătite cu funeraliile (cu toate ca decesul este sigur, nu este sigur când survine sau, pentru unele tipuri de asigurari de viata, daca decesul va surveni in perioada acoperita de asigurare), anuitatile viagere si pensiile (contracte care acorda o despagubire pentru un eveniment viitor incert – supravietuirea beneficiarului anuitatii sau a pensionarului – pentru a ajuta beneficiarul anuitatii sau pensionarul la mentinerea unui standard de viata dat), asigurarea medicala sau de invaliditate, asigurarea de credit, care prevede plata unor sume specificate pentru despagubirea detinatorului pentru o pierdere cu care se confrunta din cauza ca un anumit debitor nu efectueaza plata la termenele initiale sau modificate ale unui instrument de datorie, asistenta de calatorie (despagubirea in numerar sau in natura a detinatorilor politei de asigurare pentru pierderile suferite in timpul unei calatorii) etc.

Riscul de asigurare este semnificativ daca si numai daca un eveniment asigurat ar putea face ca un asigurator sa plateasca beneficii suplimentare semnificative in orice situatie, cu exceptia situatiilor lipsite de fond comercial.

Beneficiile suplimentare se refera la sume care le depasesc pe cele care ar trebui platite daca nu ar avea loc niciun eveniment asigurat (cu exceptia situatiilor care sunt lipsite de fond comercial). Aceste sume suplimentare includ costurile de instrumentare a pretentiilor si costurile de evaluare a acestora, dar exclud:

- pierderea capacitatii de a percepe de la detinatorul politei de asigurare plati pentru servicii viitoare
- plata conditionata de un eveniment care nu cauzeaza o pierdere semnificativa pentru detinatorul contractului
- renuntarea in caz de deces la taxele care ar fi fost percepute in caz de anulare sau rascumparare
- recuperari posibile din reasigurare pe care asiguratorul le contabilizeaza separat.

Ca o regula generala, pentru a determina daca are un risc de asigurare semnificativ, Societatea compara beneficiile platite cu beneficiile de plata in cazul in care evenimentul asigurat nu ar avea loc.

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

Analiza ulterioara a unui contract emis de o societate de sigurari, care stipuleaza atat acordarea indemnizatiei de deces, cat si a celei de rascumparare sau scadenta, este necesara, in functie de importanta beneficiilor suplimentare acordate, pe baza indemnizatiei de deces. Contractele trebuie evaluate pentru a stabili daca, in orice scenariu, beneficiile suplimentare acordate pe baza contractului, sub forma de indemnizatii de deces, determina societatea de asigurari sa accepte un risc de asigurare semnificativ.

Importanta riscului de asigurare trebuie determinata pe baza unei relatii intre indemnizatia de deces si valoarea de rascumparare sau scadenta, a contractului, conform elementelor prezentate mai jos:

Semnificatia riscului de asigurare % = Indemnizatia de deces / Valoarea de rascumparare

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.10 Clasificarea contractelor de asigurari si a celor de investitii (continuare)

Conform acestor principii generale, se aplica urmatoarele:

- (i) daca procentul calculat mai sus este mai mic de 105%, contractul este clasificat in categoria contractelor de investitii
- (ii) daca procentajul calculat mai sus este mai mare de 110%, contractul este clasificat in categoria contractelor de asigurari
- (iii) daca procentajul calculat mai sus se situeaza intre 105% si 110%, contractul trebuie supus analizei, pe baza termenilor si conditiilor specifice. Valoarea de rascumparare trebuie sa exclude orice taxa de rascumparare explicita aferenta (adica, o taxa de rascumparare nu are niciun impact asupra riscului de asigurare semnificativ).

Valoarea de rascumparare trebuie sa fie suma la care se considera ca beneficiarul contractului are dreptul, inaintea aplicarii oricarei taxe de rascumparare explicite, aferente. Pentru contractele de asigurare de viata traditionale, care nu includ o taxa de rascumparare explicita, nu se ia in considerare ajustarea valorii de rascumparare.

In general, cu exceptia cazului in care indemnizatia de deces a reprezentat un procentaj stabilit al valorii de rascumparare (adica 101% din valoarea de rascumparare), contractele care ofera beneficii de deces, rascumparare sau scadenta sunt contracte de asigurare, deoarece, la inceputul contractului valoarea de rascumparare poate fi neglijata, iar indemnizatia de deces este semnificativa.

In cazul contractelor care nu sunt clasificate in categoria contractelor de asigurare, ca rezultat al riscului de asigurare nesemnificativ, aferent indemnizatiei asigurarii de viata, trebuie sa se stabileasca daca acestea se califica in categoria contractelor de asigurare, ca rezultat al ratelor de anuitate garantate.

Urmatoarele categorii de contracte respecta, in general, definitia IFRS 4 a unui contract de asigurare:

- contractele de asigurare de viata la termen
- contractele de asigurare de viata cu dota
- majoritatea contractelor de asigurari generale
- majoritatea contractelor de reasigurare
- contractele de anuitate variabile, cu indemnizatie de deces semnificativa
- majoritatea contractelor de asigurare de invaliditate si sanatate.

1.4.11 Creante sau datorii cu reasuratorii

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

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

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.11 Creante sau datorii cu reasiguratorii (continuare)

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

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

Societatea detine conturi distincte pentru evidentierea creantelor si datoriilor din reasigurare pe reasigurator, contract/tratat, valuta.

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

1.4.12 Numerar si echivalente de numerar

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

1.4.13 Rezerve tehnice

a) Rezerva de daune avizate

Rezerva de daune avizate se constituie pentru daunele 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 totala care trebuie constituita va fi obtinuta prin insumarea valorilor rezervei calculate pentru fiecare dosar de dauna.

Elementele luate in considerare in calculul rezervei pentru daune sunt:

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

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

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.13 Rezerve tehnice (continuare)

a) Rezerva de daune neavizate (IBNR)

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

Frecvența de calcul a rezervei de daune neavizate este anuala, iar intervalul de timp folosit in calcul este anul.

b) Rezerva de prime

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

c) Rezerva matematica

Rezerva matematica pentru asigurarile de viata este calculata folosind metoda prospectiva si este egala cu valoarea actuariala prezenta a obligatiilor financiare ale asiguratorului dupa deducerea valorii actuariale a obligatiilor financiare ale asiguratului. Rezerva matematica se evalueaza folosind metoda actuariala prospectiva luandu-se in calcul valoarea obligatiilor aferente fiecarui contract in parte. Pentru contractele de asigurari de viata la care se prevede dreptul asiguratului de a participa la beneficiile obtinute din fructificarea rezervei matematice se constituie rezerva pentru beneficii si risturnuri conform obligatiilor asumate.

1.4.14 Testul privind adecvarea datoriilor

La finalul fiecarui an de raportare sunt efectuate teste privind adecvarea datoriilor (rezervelor tehnice) pentru a asigura caracterul adecvat al datoriilor contractuale nete de activele aferente (DAC). In realizarea acestor teste sunt utilizate cele mai bune estimari curente ale fluxurilor de numerar contractuale si ale cheltuielilor de lichidare si administrare a cererilor de despagubire, precum si venitul din investitii din activele care acopera aceste pasive. Orice deficit este imediat inregistrat in contul de profit si pierdere, initial prin anularea DAC si ulterior prin constituirea unei rezerve pentru riscuri neexpirate decurgand din testele privind adecvarea datoriilor.

1.4.15 Alte datorii asociate contractelor de asigurare

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

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

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

Beneficii ale angajatilor

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

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

Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare atunci cand pentru Societate se 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:

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

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

1.4.17 Recunoasterea veniturilor

1) Venituri din prime brute subscrise aferente asigurarilor generale

Veniturile din prime brute subscrise cuprind primele incasate si de incasat aferente tuturor contractelor de asigurare care intra in vigoare in exercitiul financiar. Primele brute subscrise includ valoarea primelor brute incasate si de incasat aferente contractelor de asigurare ale caror riscuri incep in cursul exercitiului financiar. In situatia in care durata contractului de asigurare este mai mare de un an, prima bruta subscrisa reprezinta valoarea primelor brute incasate si de incasat aferenta unui an calendaristic din contractul de asigurare, cu exceptia contractelor cu prima unica, pentru care prima bruta subscrisa reprezinta valoarea primei brute unice aferente contractului de asigurare.

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.17 Recunoasterea veniturilor (continuare)

Pentru contractele incheiate in moneda straina, primele brute subscrise sunt evidentiata in lei la cursul de schimb istoric de la data inceperii riscului.

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

2) *Venituri din prime brute subscrise aferente asigurarilor de viata*

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

3) *Prime brute subscrise anulate*

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

4) *Venituri si cheltuieli cu dobanzile*

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

5) *Venituri din comisioane*

Comisioanele constau din comisioane din operatiuni de reasigurare.

1.4.18 Cheltuieli de achizitie

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

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.19 Impozitul pe profit amanat

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

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

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

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

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

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

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

1.4.20 Impozitul pe profit curent

Societatea inregistreaza impozitul pe profit stabilit in conformitate cu Reglementarile contabile si de raportare emise de Ministerul Finantelor Publice. Impozitul curent este impozitul de platit pe profitul perioadei, determinat in baza procentelor aplicate la data situatiei pozitiei financiare si a tuturor ajustarilor aferente perioadei.

Rata impozitului pe profit utilizata pentru calculul impozitelor curente este de 16%.

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.5 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 viitoarele evenimente considerate rezonabile in situatiile date.

Pentru pregatirea situatiilor financiare individuale in conformitate cu IFRS adoptate de UE Societatea realizeaza estimari si ipoteze in legatura cu evolutii viitoare care pot avea un efect semnificativ asupra recunoasterii si valorii activelor si pasivelor raportate, prezentarea datoriilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare si a veniturilor si cheltuielilor raportate pentru perioada respectiva. Exista un risc ca urmatoarele elemente sa sufere ajustari in exercitiul financiar urmat: rezerve tehnice, alte provizioane, cheltuieli de achizitie reportate, valoarea justa a activelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa, ajustari de valoare pentru creante si alte pierderi de valoare.

Principalele ipoteze utilizate in realizarea estimarilor sunt prezentate mai jos.

- Rezerve tehnice:
 - a) Instrumentarea dosarelor de dauna si evaluarea nivelului daunelor se face cat mai aproape de valoarea reala (plata ulterioara);
 - b) Principiul liniaritatii in calculul rezervelor de prima – rezerva de prima este raportata la perioada neexpirata a riscului (numar de zile).
- Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa (spre exemplu titluri de stat, obligatiuni si certificate de depozit nelistate) este determinata folosind tehnici de evaluare. Societatea foloseste judecati pentru a selecta metoda de evaluare si emite ipoteze bazate in principal pe conditiile pietei existente la data intocmirii situatiei individuale a pozitiei financiare.
- Ajustari de valoare pentru creante si alte pierderi de valoare:
 - a) pentru creantele provenind din activitatea de asigurari sunt constituite in functie de vechimea acestora, aplicand procentele de provizion la suma datorata in functie de benzile de vechime ale creantelor neincasate.
 - b) pentru creantele provenind din activitatea de inchiriere sunt constituite in functie de vechimea acestora, rata de succes estimata, data probabila a incasarii, si aplicand un factor de actualizare.
- Valoarea cheltuielilor de achizitie care se reporteaza depinde de judecatile privind emitentul la care se refera si variaza cu fiecare achizitie. Pentru contractele de asigurari cheltuielile de achizitie reportate sunt repartizate pe durata totala a contractului. Estimările se revizuiesc la sfarsitul fiecărei perioade de raportare contabila.

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.6 Modificari de politici contabile

Cu exceptia schimbarilor prezentate mai jos Societatea a aplicat consecvent politicile contabile semnificative stabilite la punctul 1.4 pentru toate exercitiile financiare prezentate in aceste situatii financiare.

In anul curent Societatea a adoptat toate Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) noi si revizuite, relevante pentru operatiunile proprii si care sunt in vigoare pentru perioada incepand la data de 1 ianuarie 2018 sau dupa aceasta data. Adoptarea acestor amendamente la standardele si interpretarile existente nu a dus la nicio modificare a politicilor contabile ale Societatii.

1.7 Standarde sau interpretari IASB aplicabile incepand cu sau ulterior datei de 1 ianuarie 2019

Standardul IFRS 9 Instrumente financiare

(in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2018)

Incepand cu data de 1 ianuarie 2018, IFRS 9 inlocuieste standardul IAS 39 (anterior aplicabil). Societatile de asigurare au optiunea de a aplica pentru prima data acest standard incepand cu data de 01.01.2022. Societatea a optat pentru aplicarea incepand cu data de 01.01.2022, deoarece de la aceeasi data va aplica si standardul IFRS 17 pentru prima data.

Au fost formate echipe multidisciplinare care ofera asistenta in implementarea acestor standarde la subsidiarele Grupului.

Pentru a putea exercita aceasta optiune, Societatea trebuie sa demonstreze ca efectueaza doar activitati de asigurare. In cazul Grawe, acest lucru este demonstrat.

IFRS 9 detaliaza regulile privind clasificarea, masurarea si deprecierea activelor financiare. In clasificarea activelor financiare este importanta definirea modelului de business si examinarea gradului de indeplinire a criteriilor referitoare la fluxul de numerar. Aria de aplicabilitate a IFRS 9 a fost stabilita la nivel de conturi bilantiere, pe baza soldurilor conturilor contabile. Aprobarea modelului de business este responsabilitatea Consiliului de Administratie.

Pentru a stabili gradul de indeplinire a criteriilor referitoare la fluxul de numerar, Societatea a analizat intregul portofoliul de instrumente financiare. Fluxurile de numerar generate de instrumentele financiare ale Societatii sunt reprezentate exclusiv de plati de principal si dobanda (criteriul SPPI este indeplinit).

Instrumentele financiare detinute la data de 31.12.2018 de catre Societate au fost clasificate conform tabelului de mai jos:

	<u>Viata</u>		<u>Generale</u>	
	Valoare de piata la 31.12.2018	Valoare de piata la 31.12.2017	Valoare de piata la 31.12.2018	Valoare de piata la 31.12.2017
Obligatiuni guvernamentale – conforme SPPI	344.846.861	325.074.553	16.919.396	23.262.249
Neconforme SPPI	-	-	-	-

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.7 Standarde sau interpretari IASB aplicabile incepand cu sau ulterior datei de 1 ianuarie 2019 (continuare)

Pozitiile de instrumente financiare din bilant care indeplinesc criteriile SPPI si sunt expuse unui risc mediu sau ridicat de default prezentau urmatoarele valori de piata si valori contabile la data de 31.12.2018:

<u>Rating</u>	<u>Cost amortizat</u> <u>31.12.2018</u>	<u>Valoare de piata la</u> <u>31.12.2018</u>
BB	-	-
BB-	-	-
B+	-	-
B	-	-
Fara rating	10.997.175	12.525.777

Calculul deprecierei activelor financiare trebuie realizat, de asemenea, in conformitate cu cerintele IFRS 9. Noua abordare de calcul a deprecierei conform IFRS 9 prevede estimarea de pierderi asteptate din risc de credit pentru toate expunerile de la data la care un credit este originat, pe baza deteriorarii riscului de credit de la recunoasterea inițiala.

Standardul IFRS 16 Contracte de inchiriere

Incepand cu data de 01.01.2019, noul standard IFRS 16 inlocuieste standardul IAS 17 (impune cu interpretarile aferente din IFRIC 4, SIC15 si SIC27). Aceasta va duce la modificari in recunoasterea contractelor de leasing de catre locatar si la prezentari mai detaliate in note.

IFRS 16 elimina clasificarea contractelor de leasing fie ca leasing operațional, fie ca leasing financiar asa cum impune IAS 17 si introduce un model contabil bazat pe o singura componenta de leasing. Locatarii sunt obligați:

- (a) sa recunoasca activele si pasivele aferente tuturor contractelor de leasing care depasesc 12 luni, exceptând cazul în care activul suport are o valoare mica; si
- (b) sa recunoasca în mod separat în contul de profit si pierdere deprecierea activului care decurge din contractele de leasing, respectiv dobânda aferenta datorilor care decurg din contractele de leasing.

In acceptiunea standardului, contractele de leasing includ chirii pentru spatii comerciale sau pentru birouri si echipamente. Exista exceptii pentru contractele de chirie pe termen scurt (sub 1 an) si pentru activele de mica valoare.

Societatea se asteapta ca implementarea IFRS 16 sa genereze recunoasterea unui activ aferent dreptului de folosire a activelor inchiriate de aproximativ 1,7 milioane lei.

Standardul IFRS 17 Contracte de asigurare

Standardul privind contractele de asigurare a fost publicat la 18 mai 2017 si se refera la prezentarea activelor si pasivelor rezultate din contracte de asigurare in situatiile financiare. IFRS 17 inlocuieste IFRS 4 si este obligatoriu incepand cu data de 01.01.2022.

Principalele modificari ale IFRS 17 se refera la metodologia de masurare a contractelor si la prezentarea in note a contractelor de asigurare si reasigurare.

Pentru evaluarea contractelor de asigurare in situatiile financiare ale societatilor de asigurare se pot folosi 3 modele descrise de IFRS 17: "Modelul General de Masurare", "Abordarea bazata pe alocarea primelor" si "Abordarea bazata pe taxe variabile".

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.7 Standarde sau interpretari IASB aplicabile incepand cu sau ulterior datei de 1 ianuarie 2019 (continuare)

Standardul IFRS 17 Contracte de asigurare (continuare)

Standardul impune recunoasterea si evaluarea grupurilor de contracte de asigurare la: (i) o valoare actualizata la risc a fluxurilor de trezorerie viitoare (fluxurile de numerar realizate) care includ toate informatiile disponibile despre fluxurile de numerar realizate intr-un mod care este in concordanta cu informatiile de piata observabile; plus (daca aceasta valoare este o datorie) sau minus (daca aceasta valoare este un activ) (ii) o suma reprezentand profitul nerealizat in grupul de contracte (marja contractuala pentru servicii). Asiguratorii vor recunoaste profitul dintr-un grup de contracte de asigurare pe perioada in care acordurile de asigurare sunt asigurate, pana sunt eliberati de risc. Daca un grup de contracte este sau devine generator de pierdere, o entitate va recunoaste pierderea imediat.

Datorita complexitatii standardului si a conditiilor de incertitudine asociate cu interpretarea acestuia si necesitatile de aliniere cu rezultatele implementarii IFRS 9, impactul asupra pozitiilor individuale din situatiile financiare ale Societatii nu poate fi estimat in mod realist.

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR

Activitatea principala a Societatii consta in asumarea de riscuri ale clientilor prin intermediul diferitelor pachete de asigurari oferite. Asigurările reprezintă asumarea conștientă a unor riscuri diverse și administrarea profitabilă a acestora. Una dintre responsabilitățile principale ale managementului riscurilor este aceea de a se asigura că obligațiile asumate în cadrul politelor de asigurare pot fi satisfăcute în orice moment.

Societatea este expusă și altor riscuri decât riscul de subscriere decurgând din portofoliul de asigurari. Procese consacrate de risc management sunt utilizate pentru a identifica, analiza, evalua, raporta, controla și monitoriza aceste riscuri. Măsurile de control a riscurilor utilizate sunt evitarea, reducerea, diversificarea, transferul și acceptarea riscurilor și oportunităților.

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

Riscuri financiare:

- **Riscul de credit** – cantifică riscul potențial ca o contrapartidă să nu își onoreze obligațiile pe care le are față de Societate
- **Riscul de lichiditate** – provine din nevoia de a alinia portofoliul de investiții la obligațiile decurgând din portofoliul de asigurari
- **Riscul de piață** – riscul de modificare a valorii investițiilor datorită fluctuațiilor randamentelor, prețurilor pe piață și a cursurilor de schimb și riscul variației valorii de piață a investițiilor imobiliare și a participațiilor

Riscul de asigurare:

- **Riscul de asigurare (de subscriere)**, obiectul principal de activitate al Societatii, îl reprezintă transferul riscurilor de la asigurați la Societate

Alte riscuri:

- **Riscul operational** – rezultă din deficiențe sau erori în procese sau control intern cauzate de tehnologie, personal, organizare sau factori externi
- **Riscul de concentrare** – reprezintă o poziție sau grup de poziții cu aceeași contrapartidă, garantor, manager, sector industrial, arie geografică etc., care au potențialul de a pune în pericol activitatea Societatii sau indicatorii de performanță ai acesteia
- **Riscul strategic** – provenit din schimbările în mediul economic, în practica juridică, în mediul de reglementare.

Departamentul de management al riscului din grupul din care face parte Societatea a definit reglementări în cadrul cărora fiecare societate din grup își administrează riscurile. Aceste reglementări au fost transpuse la nivel local și alături de reglementările legale reprezintă baza de administrare a riscurilor companiei. Cerințele referitoare la activitatea de investiții și reasigurare sunt în mod special foarte stricte.

Pentru managementul eficient al riscurilor este necesară stabilirea unei politici și a unei strategii de risc de către conducere. Obiectivul managementului riscului nu este evitarea completă a riscului, ci acceptarea conștientă a riscurilor dorite și implementarea măsurilor de monitorizare și reducere a riscurilor bazate pe factori economici. Profituri mai mari se pot obține din asumarea riscurilor mai mari. Plecând de la această presupunere indicatorul risc – profit trebuie optimizat pentru a garanta securitatea necesară asiguraților și Societatii, dar și pentru a răspunde nevoii de a crea plus-valoare.

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

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

- Rata minima garantata – Societatea are un portofoliu considerabil de polite de viata cu dobanda minima garantata. Daca rata dobanzii pe piata ar scadea sub acest nivel pe o perioada considerabila, Societatea ar fi obligata sa isi utilizeze resursele de capital pentru a satisface aceste obligatii.
- Daune – departamentul daune lucreaza impreuna cu departamentul de 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. Cu exceptia instrumentelor care acopera conturile de investitii ale clientilor, Societatea a investit preponderent in titluri de creanta cu venit fix.
- Schimbari in reglementari fiscale – acestea ar putea afecta profitabilitatea Societatii.
- Riscul de credit din investitii – este scazut deoarece majoritatea investitiilor sunt in obligatiuni de stat.
- Riscul de credit din reasigurare – tratatele de reasigurare au contrapartide cu pozitii financiare solide, care, la randul lor, se reasigura la reasuratori cu rating foarte bun. Exista insa un risc rezidual de insolventa din partea reasuratorilor.
- Riscul valutar – Societatea nu este expusa unui risc valutar semnificativ.

Principalele departamente implicate in managementul riscului sunt:

Managementul riscului – departamentul de risc management este responsabil cu administrarea riscurilor si lucreaza in conformitate cu reglementarile locale cat si cu cele emise de grup; asista Consiliul de Supraveghere in stabilirea strategiei de risc si urmarirea implementarii ei.

Actuariat – riscul de subscriere este administrat de departamentul de actuariat.

Reasigurare – activitate externalizata in cadrul grupului.

Asset management – (activitate externalizata in cadrul grupului) administreaza investitiile in conformitate cu orientarea strategica stabilita de grup pentru a obtine cele mai mari randamente posibile si cea mai ridicata siguranta posibila. Instructiuni si limite sunt utilizate pentru a administra investitiile si se pregatesc periodic rapoarte referitoare la investitii, limite si venituri.

Economic – realizeaza procesul anual de planificare si bugetare si monitorizeaza evolutia activitatii, pregatind rapoarte in mod regulat de analiza variatiilor fata de buget si situatii financiare preliminare.

Audit intern – monitorizeaza sistematic procesele operationale, controlul intern si functionarea si adecvarea managementului riscurilor, are activitate continua si raporteaza direct Consiliului de Supraveghere.

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar

Societatea este expusa urmatoarelor riscuri financiare

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

2.1.1 Riscul de credit

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

(i) Creante din chirii

Societatea inchiriaza spatiu in cladirile detinute persoanelor juridice.

Societatea calculeaza o ajustare pentru deprecierea creantelor din chirii care reprezinta estimarile cu privire la pierderile din aceste creante. Calculul ajustarii pentru deprecierea creantelor comerciale este valoarea actualizata a fiecărei facturi restante, luand in calcul: vechimea creantei, estimarea privind gradul de recuperare, termenul pana la care este estimata recuperarea si un factor de actualizare ales in functie de parametrii de profitabilitate asteptati ai proiectului de investitii.

(ii) Creante prime neincasate

Societatea anuleaza primele neincasate dupa un interval de timp de la data scadentei, in conformitate cu termenii contractuali. Pentru primele neincasate in sold la finalul exercitiului financiar Societatea calculeaza ajustari de valoare in functie de vechime.

(iii) Investitii financiare

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

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.1 Riscul de credit (continuare)

La 31 decembrie 2018, din punct de vedere al rating-ului conform agentiei Fitch clasificarea activelor financiare cuprinzand titluri de stat, obligatiuni corporative, depozite, conturi curente la banci, credite acordate si creante este urmatoarea:

	<u>A+</u>	<u>BBB+</u>	<u>BBB</u>	<u>BBB-</u>	<u>Neevaluat</u>	<u>Total</u>
Active financiare - credite acordate si creante	-	-	-	-	16.637	16.637
Active financiare disponibile pentru vanzare	3.377.394	-	-	358.231.428	30.489.103	392.097.925
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	-	-	-	-	174.364	174.364
Creante din asigurari	-	-	-	-	8.684.861	8.684.861
Numerar si echivalente de numerar	2.826.812	117.837	666.354	1.162.623	976.977	5.750.603
	6.204.206	117.837	666.354	359.394.051	40.341.942	406.724.390

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.1 Riscul de credit (continuare)

La 31 decembrie 2017, din punct de vedere al rating-ului conform agentiei Fitch clasificarea activelor financiare cuprinzand titluri de stat, obligatiuni corporative, depozite, conturi curente la banci, credite acordate si creante este urmatoarea:

	<u>A+</u>	<u>BBB+</u>	<u>BBB</u>	<u>BBB-</u>	<u>Neevaluat</u>	<u>Total</u>
Active financiare - credite acordate si creante	-	-	-	-	32.149	32.149
Active financiare disponibile pentru vanzare	3.433.166	3.161.185	-	352.179.761	19.412.784	378.186.896
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	-	-	-	-	172.107	172.107
Creante din asigurari	-	-	-	-	7.693.411	7.693.411
Numerar si echivalente de numerar	2.754.804	4.502	183.958	557.561	326.611	3.827.437
	6.187.970	3.165.687	183.958	352.737.323	27.637.062	389.912.000

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.1 Riscul de credit (continuare)

Din categoria neevaluat pentru cea mai mare parte a activelor la 31 decembrie 2018 si la 31 decembrie 2017 contrapartida este reprezentata de persoane fizice, pentru care nu se poate face de catre Societate o evaluare a rating-ului si unitati de fond necotate pe o piata activa.

Tabelul de mai jos prezinta calificativele acordate de agentile de rating Fitch, S&P sau Moody's bancilor la care societatea detine numerar si depozite si a emitentilor la care detine titluri de creanta (obligatiuni):

Denumirea Emitentului	Tara	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Citibank Europe plc. sucursala Bucuresti	Irlanda	A+	A+
Raiffeisen Bank	Romania	BBB	BBB
BCR	Romania	BBB+	BBB-
Unicredit Bank	Romania	BBB-	BBB-
Garanti Bank	Romania	BBB-	BBB-
Banca Romaneasca	Romania	n/a	n/a
Trezoreria Statului / România	Romania	BBB-	BBB-
Capital Bank	Austria	n/a	n/a
BRD – GSG	Romania	BBB+	BBB+
CEC Bank	Romania	n/a	n/a
Primaria Bucuresti	Romania	n/a	n/a
RBS	Marea Britanie	BBB-	BBB-
Lloyds TSB Bank	Marea Britanie	A+	A+

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.1 Riscul de credit (continuare)

Expunerea la riscul de credit

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

	31 decembrie <u>2018</u>	31 decembrie <u>2017</u>
<i>Active financiare</i>		
Active financiare - credite acordate si creante	16.637	32.149
Active financiare disponibile pentru vanzare	392.097.925	378.186.896
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	174.364	172.107
Creante din asigurari	8.684.861	7.693.411
Numerar si echivalente de numerar	5.750.603	3.827.437
	406.724.390	389.912.000

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.1 Riscul de credit (continuare)

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

Analiza vechimii creantelor la 31 decembrie 2018:

	Active financiare - credite acordate si creante	Active financiare disponibile pentru vanzare	Creante din asigurare	Alte creante
Provizionate individual				
Risc semnificativ	-	-	-	-
Valoare bruta	-	-	-	-
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	-
Valoare neta	-	-	-	-
Restante, neprovizionate individual				
Restante sub 90 zile	-	-	740.226	381.680
Restante intre 90 si 180 zile	-	-	114.183	85.962
Restante intre 180 si 360 zile	-	-	68.572	11.738
Restante peste 360 zile	-	-	59.637	887.935
Valoare bruta	-	-	982.618	1.367.316
Ajustare pentru depreciere	-	-	-290.430	-1.100.571
Valoare neta	-	-	692.188	266.745
Curente, neprovizionate individual				
Fara risc semnificativ	16.637	392.097.925	7.992.673	2.980.875
Valoare bruta	16.637	392.097.925	7.992.673	2.980.875
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	-
Valoare neta	16.637	392.097.925	5.441.948	2.980.875
Total valoare bruta	16.637	392.097.925	8.975.291	4.348.191
Total valoare neta	16.637	392.097.925	8.684.861	3.247.620

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.1 Riscul de credit (continuare)

Analiza vechimii creantelor la 31 decembrie 2017:

	Active financiare - credite acordate si creante	Active financiare disponibile pentru vanzare	Creante din asigurare	Alte creante
Provizionate individual				
Risc semnificativ	-	-	-	-
Valoare bruta	-	-	-	-
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	-
Valoare neta	-	-	-	-
Restante, neprovizionate individual				
Restante sub 90 zile	-	-	533.148	321.305
Restante intre 90 si 180 zile	-	-	119.639	1.226
Restante intre 180 si 360 zile	-	-	25.578	3.320
Restante peste 360 zile	-	-	58.393	1.303.049
Valoare bruta	-	-	736.758	1.628.900
Ajustare pentru depreciere	-	-	-262.562	-1.299.161
Valoare neta	-	-	474.196	329.739
Curente, neprovizionate individual				
Fara risc semnificativ	32.149	378.186.896	7.219.215	2.091.681
Valoare bruta	32.149	378.186.896	7.219.215	2.091.681
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	-
Valoare neta	32.149	378.186.896	7.219.215	2.091.681
Total valoare bruta	32.149	378.186.896	7.955.973	3.720.581
Total valoare neta	32.149	378.186.896	7.693.411	2.421.420

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.2 Riscul de lichiditate

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

- monitorizarea viitoarelor fluxuri de numerar pentru a asigura indeplinirea obligatiilor, prin constituirea unui portofoliu adecvat de active lichide care pot fi folosite ca o sursa de finantare sigura si care contine instrumente eligibile;
- strategia de investitii si risc (conform careia fluxurile de numerar sunt proiectate pentru o perioada lunga de timp astfel incat eventualele decalaje sunt identificate si corectate in timp util);
- monitorizarea coeficientului de lichiditate in conformitate cu prevederile legale in vigoare astfel incat acesta sa fie confortabil peste limita prevazuta prin lege;
- analiza necorelarii activelor si pasivelor – gestionarea activelor si datoriilor efectuate cu regularitate in scopul de a identifica un posibil risc de lichiditate; analizele includ proiectii de fluxuri de numerar viitoare pentru active si datorii.

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

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.2 Riscul de lichiditate (continuare)

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

	<u>sub 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>5-10 ani</u>	<u>peste 10 ani</u>	<u>Elemente nemonetare</u>	<u>Total</u>
Active						
Cladiri si terenuri proprii	-	-	-	-	11.946.047	11.946.047
Investitii imobiliare	-	-	-	-	44.154.291	44.154.291
Fond comercial	-	-	-	-	372.956	372.956
Imobilizari necorporale	-	-	-	-	206.168	206.168
Cheltuieli de achizitie reportate	-	-	-	-	2.050.368	2.050.368
<i>Active financiare</i>						
Active financiare - credite acordate si creante	16.637	-	-	-	-	16.637
Active financiare disponibile pentru vanzare	18.038.035	104.421.936	230.106.953	39.531.001	-	392.097.925
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	174.364	-	-	-	-	174.364
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	15.288.035	-	-	-	-	15.288.035
Creante din asigurari	8.684.861	-	-	-	-	8.684.861
Creante si alte active	3.247.620	-	-	-	-	3.247.620
Creante cu impozitul pe profit amanat	-	-	-	-	1.480.308	1.480.308
Numerar si echivalente de numerar	5.750.603	-	-	-	-	5.750.603
Total active	51.200.155	104.421.936	230.106.953	39.531.001	60.210.138	485.470.183
Datorii						
Rezerve tehnice	75.828.068	92.547.740	110.547.300	128.014.343	-	406.937.450
Datorii din asigurari	4.516.262	-	-	-	-	4.516.262
Datorii din reasigurare	7.762.698	-	-	-	-	7.762.698
Datorii comerciale si alte datorii	3.834.217	-	-	-	-	3.834.217
Datorie cu impozitul pe profit amanat	-	-	-	-	-	-
Total datorii	91.941.245	92.547.740	110.547.300	128.014.343	-	423.050.626
Risc de lichiditate	-40.741.090	11.874.197	119.559.653	-88.483.342	60.210.138	62.419.557

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.2 Riscul de lichiditate (continuare)

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

	<u>sub 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>5-10 ani</u>	<u>peste 10 ani</u>	<u>Elemente nemonetare</u>	<u>Total</u>
Active						
Cladiri si terenuri proprii	-	-	-	-	10.285.229	10.285.229
Investitii imobiliare	-	-	-	-	46.858.827	46.858.827
Fond comercial	-	-	-	-	596.730	596.730
Imobilizari necorporale	-	-	-	-	161.029	161.029
Cheltuieli de achizitie reportate	-	-	-	-	981.957	981.957
<i>Active financiare</i>						
Active financiare - credite acordate si creante	32.149	-	-	-	-	32.149
Active financiare disponibile pentru vanzare	24.228.962	39.475.196	288.360.069	26.122.669	-	378.186.896
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	172.107	-	-	-	-	172.107
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	3.978.592	-	-	-	-	3.978.592
Creante din asigurari	7.693.411	-	-	-	-	7.693.411
Creante si alte active	2.421.421	-	-	-	-	2.421.421
Creante cu impozitul pe profit amanat	-	-	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	3.827.437	-	-	-	-	3.827.437
Total active	42.354.079	39.475.196	288.360.069	26.122.669	58.883.772	455.195.785
Datorii						
Rezerve tehnice	45.564.057	80.649.927	109.735.476	133.406.991	-	369.356.451
Datorii din asigurari	4.388.285	-	-	-	-	4.388.285
Datorii din reasigurare	2.146.259	-	-	-	-	2.146.259
Datorii comerciale si alte datorii	2.749.699	-	-	-	-	2.749.699
Datorii cu impozitul pe profit amanat	-	-	-	-	266.297	266.297
Total datorii	54.848.300	80.649.927	109.735.476	133.406.991	266.297	378.906.991
Risc de lichiditate	-12.494.220	-41.174.732	178.624.592	107.284.321	58.617.475	76.288.794

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.2 Riscul de lichiditate (continuare)

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

	<u>sub 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>5-10 ani</u>	<u>peste 10 ani</u>	<u>Total</u>
Active					
<i>Active financiare</i>					
Active financiare - credite acordate si creante	16.637	-	-	-	16.637
Active financiare disponibile pentru vanzare	36.929.228	165.435.413	259.114.408	48.925.330	510.404.379
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	174.364	-	-	-	174.364
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	14.802.286	869.942	596.831	315.280	16.584.339
Creante din asigurari	8.684.861	-	-	-	8.684.861
Creante si alte active	3.247.620	-	-	-	3.247.620
Creante impozit pe profit amanat	-	-	1.480.308	-	1.480.308
Numerar si echivalente de numerar	5.750.603	-	-	-	5.750.603
Total active	69.605.600	166.305.355	261.191.547	49.240.610	546.343.112
Datorii					
Rezerve tehnice	36.216.524	65.705.284	149.193.394	280.382.831	531.498.034
Datorii din asigurari	4.516.262	-	-	-	4.516.262
Datorii din reasigurare	7.762.698	-	-	-	7.762.698
Datorii comerciale si alte datorii	3.834.217	-	-	-	3.834.217
Total datorii	52.329.701	65.705.284	149.193.394	280.382.831	547.611.210
Risc de lichiditate	17.275.899	100.600.070	111.998.153	-231.142.221	-1.268.098

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.2 Riscul de lichiditate (continuare)

Tabelul de mai jos prezinta profilul de scadente bazat pe fluxurile de numerar contractuale viitoare de la 31 decembrie 2017:

	<u>sub 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>5-10 ani</u>	<u>peste 10 ani</u>	<u>Total</u>
Active					
<i>Active financiare</i>					
Active financiare - credite acordate si creante	32.149	-	-	-	32.149
Active financiare disponibile pentru vanzare	42.006.131	102.499.023	312.697.825	29.924.960	487.127.939
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	172.107	-	-	-	172.107
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	3.640.494	907.120	629.689	384.699	5.562.003
Creante din asigurari	7.693.411	-	-	-	7.693.411
Creante si alte active	2.371.818	-	-	-	2.371.818
Numerar si echivalente de numerar	3.827.437	-	-	-	3.827.437
Total active	59.743.547	103.406.144	313.327.514	30.309.659	506.786.864
Datorii					
Rezerve tehnice	8.209.370	43.881.319	137.980.329	285.200.017	475.271.035
Datorii din asigurari	4.388.285	-	-	-	4.388.285
Datorii din reasigurare	2.146.259	-	-	-	2.146.259
Datorii comerciale si alte datorii	2.749.699	-	-	-	2.749.699
Datorii cu impozitul pe profit amanat	-	-	266.297	-	266.297
Total datorii	17.493.613	43.881.319	138.246.626	285.200.017	484.821.575
Risc de lichiditate	42.249.934	59.524.824	175.080.889	-254.890.358	21.965.289

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.2 Riscul de piata

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

Principalele subcategorii ale riscului de piata sunt urmatoarele:

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

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.2 Riscul de piata (continuare)

Expunerea la riscul valutar

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

	<u>Leu</u>	<u>Euro</u>	<u>Total</u>
Active			
Cladiri si terenuri proprii	11.946.047	-	11.946.047
Investitii imobiliare	44.154.291	-	44.154.291
Fond comercial	372.956	-	372.956
Imobilizari necorporale	206.168	-	206.168
Cheltuieli de achizitie reportate	2.050.368	-	2.050.368
<i>Active financiare</i>			
Active financiare - credite acordate si creante	16.637	-	16.637
Active financiare disponibile pentru vanzare	381.224.919	10.873.006	392.097.925
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	40.182	134.182	174.364
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	15.288.035	-	15.288.035
Creante din asigurari	8.631.442	53.419	8.684.861
Creante si alte active	3.247.620	-	3.247.620
Creante impozit pe profit amanat	1.480.308	-	1.480.308
Numerar si echivalente de numerar	5.157.193	593.410	5.750.603
Total active	473.816.166	11.654.017	485.470.183
Datorii			
Rezerve tehnice	402.562.637	4.374.813	406.937.450
Datorii din asigurari	4.447.382	68.880	4.516.262
Datorii din reasigurare	-	7.762.698	7.762.698
Datorii comerciale si alte datorii	3.524.655	309.562	3.834.217
Total datorii	410.534.673	12.515.953	423.050.626
Pozitia valutara neta	63.281.493	-861.935	62.419.557

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.2 Riscul de piata (continuare)

Expunerea la riscul valutar

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

	<u>Leu</u>	<u>Euro</u>	<u>Total</u>
Active			
Cladiri si terenuri proprii	10.285.229	-	10.285.229
Investitii imobiliare	46.858.827	-	46.858.827
Fond commercial	596.730	-	596.730
Imobilizari necorporale	161.029	-	161.029
Cheltuieli de achizitie reportate	981.957	-	981.957
<i>Active financiare</i>			
Active financiare - credite acordate si creante	32.149	-	32.149
Active financiare disponibile pentru vanzare	366.537.742	11.649.154	378.186.896
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	29.843	142.264	172.107
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	56.367	3.922.225	3.978.592
Creante din asigurari	7.636.035	57.376	7.693.411
Creante si alte active	2.421.421	-	2.421.421
Numerar si echivalente de numerar	3.665.539	161.898	3.827.437
Total active	439.262.868	15.932.917	455.195.785
Datorii			
Rezerve tehnice	365.245.576	4.110.875	369.356.451
Datorii din asigurari	4.364.361	23.924	4.388.285
Datorii din reasigurare	120.663	2.025.596	2.146.259
Datorii comerciale si alte datorii	2.444.288	305.411	2.749.699
Datorii cu impozitul pe profit amanat	266.297	-	266.297
Total datorii	372.441.186	6.465.805	378.906.991
Pozitia valutara neta	66.821.682	9.467.112	76.288.794

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.2 Riscul de piata (continuare)

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 crestere a rezultatului Societatii cu valorile prezentate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile, in mod special ratele de dobanda, raman constante.

	31 decembrie <u>2018</u>	31 decembrie <u>2017</u>
Depreciere leu fata de euro cu 10%	-86.194	946.711

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

Expunerea la riscul de rata a dobanzii

Valoarea justa a instrumentelor de datorie clasificate ca disponibile pentru vanzare se modifica la schimbarea valorii dobanzilor de piata. Prin urmare, o crestere a ratelor de dobanda cu 100 bp la data raportarii ar conduce la micsorarea capitalurilor proprii (rezervele din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare), respectiv la o cheltuiala, asa cum este prezentat mai jos.

	31 decembrie <u>2018</u>	31 decembrie <u>2017</u>
Cresterea randamentelor pe piata cu 1pp		
Modificare in rezerva de reevaluare	-20.038.842	-20.597.064
Scaderea randamentelor pe piata cu 1pp		
Modificare in rezerva de reevaluare	21.744.198	22.440.622

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (de subscriere)

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

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

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

Limitele de subscriere sunt stabilite pentru a aplica criteriile de selectie adecvate. De exemplu, Societatea va selecta clientii dupa anumite criterii prestabilite (in cazul unei polite de viata, in functie de tipul de produs si suma asigurata, este obligatoriu un consult medical) si ii va respinge pe cei care din procesul de subscriere reies a avea un risc ridicat. In acelasi timp Societatea are dreptul de a nu reinnoi politele individuale, poate impune fransize si are dreptul de a respinge plata unei despagubiri daca se dovedeste a fi frauduloasa. Contractele de asigurare dau, de asemenea, dreptul Societatii sa caute sa obtina de la terte parti plata unora sau a tuturor costurilor asociate unor tipuri de despagubiri (dreptul de regres).

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

Societatea face parte din grupul Grazer Wechselseitige Versicherung AG si o parte semnificativa din reasigurare se face cu societati din cadrul grupului. Cedarea maxima in reasigurare din punct de vedere al rezervelor cedate fata de o singura contrapartida din afara grupului nu depaseste insa 10% din rezervele cedate la data de raportare.

Pe langa programul general de reasigurare, Societatea cumpara si protectie suplimentara (reasigurari facultative in anumite circumstante).

Activitatea de asigurari de viata

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

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (continuare)

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

Portofoliul politelor de viata la 31 decembrie 2018:

Suma asigurata pe polita –lei	Suma asigurata	Procent din total	Rezerva matematica	Procent din total
0-5.000	65.505.189	7,69%	46.769.616	15,37%
5.001-10.000	96.965.187	11,38%	56.723.945	18,64%
10.001-50.000	581.498.904	68,23%	186.799.399	61,38%
50.001-100.000	79.978.248	9,38%	11.056.545	3,63%
> 100.000	28.353.437	3,33%	2.970.592	0,98%
	852.300.965	100,00%	304.320.097	100,00%

Portofoliul politelor de viata la 31 decembrie 2017:

Suma asigurata pe polita –lei	Suma asigurata	Procent din total	Rezerva matematica	Procent din total
0-5.000	66.186.091	7,87%	46.246.146	16,00%
5.001-10.000	103.542.425	12,31%	56.497.435	19,55%
10.001-50.000	580.929.862	69,08%	172.590.811	59,71%
50.001-100.000	63.942.651	7,60%	9.472.834	3,28%
> 100.000	26.400.357	3,14%	4.247.960	1,47%
	841.001.387	100,00%	289.055.187	100,00%

Principalele ipoteze folosite in estimarea rezervelor tehnice pentru asigurari de viata

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

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (continuare)

Principalele ipoteze care au o influenta semnificativa asupra rezervelor tehnice sunt:

- Ratele de mortalitate si morbiditate – se pleaca de la tabele de mortalitate si morbiditate publicate de Institutul National de Statistica. Periodic aceste tabele sunt actualizate. Se folosesc rate diferite in functie de produse si de tipul asigurarii. In anumite tabele se ajusteaza pentru a tine cont de experienta proprie Societatii. O crestere a ratei mortalitatii ar conduce la cresterea in prima faza frecventei daunelor cu impact asupra rezervelor tehnice si cheltuielii cu daunele.
- Longevitatea – se folosesc tabelele de mortalitate publicate de Institutul National de Statistica. O crestere a longevitatii ar duce la cresterea cheltuielilor cu anuitatile/rezervelor tehnice aferente asigurarilor de supravietuire.
- Rata randamentului investitional – se porneste de la o analiza a ratelor de piata curente pentru titlurile de stat pe diverse maturitati. Politele de viata traditionale au garantat un nivel minim al randamentului investitional. O scadere a randamentelor sub nivelul minim garantat ar conduce la o pierdere pentru Societate pentru a acoperi deficitul respectiv.
- Rata cheltuielilor – cheltuielile direct alocabile sunt prevazute in valoarea primei pe baza unor coeficienti medii de incarcare. In cazul in care Societatea are cheltuieli mai mari ar putea inregistra o pierdere.
- Rata anularilor si a rascumpararilor (Lapsare) – rascumpararile si anularile sunt luate in calcul tinand cont de experienta Societatii. Totusi, in cazul unor rascumparari peste asteptari, mai ales in perioada de inceput a politelor, Societatea ar putea inregistra pierderi.
- Rata de actualizare – este determinata pe baza ratelor dobanzilor fara risc la nivelul pietei. O scadere a ratei de actualizare ar conduce la cresterea rezervelor tehnice.

Analize de senzitivitate

Urmatorul tabel prezinta analiza de senzitivitate a celei mai bune estimari a datoriei Societatii pentru politele de asigurari de viata pe termen lung cu termene fixe si garantate in urma modificarii principalilor parametri.

Analiza de senzitivitate a rezervelor tehnice de viata este calculata pe baza celei mai bune estimari (Best Estimate) a rezervelor bazata pe modelul standard utilizat in calculului SCR sub regimul *Solvency II*, asa cum este stabilit prin Directiva 2009/138 EC 2009/138/CE a Parlamentului European si a Consiliului privind initierea si exercitarea activitatii de asigurare si de reasigurare (Solvabilitate II, Regulamentul delegat al Comisiei (UE) 2015/35 din 10 octombrie 2014 care suplimenteaza Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European si a Consiliului privind initierea si exercitarea activitatii de asigurare si de reasigurare (Solvabilitate II) - ("Acte Delegate") si Ghidurile EIOPA.

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (continuare)

Valorile reprezinta Riscul Brut fara a fi luata in considerare Capacitatea de Absorbție a Daunelor (*Loss Absorbing Capacity*) a Rezervelor Tehnice:

<u>Parametrul</u>	Modificarea celei mai bune estimari a datoriei	
	2018	2017
Scaderea ratei dobanzii	46.062.001	42.497.118
Cresterea ratei dobanzii	-44.218.931	-36.347.140
Mortalitate	559.558	487.512
Longevitate	489	5.834
Invaliditate-Morbiditate	144.313	554.803
Rata de lapsare	20.028.366	20.763.451
<i>riscul de crestere a ratei de anulari si rascumparari</i>	4.871.628	4.925.343
<i>riscul de scadere a ratei de anulari si rascumparari</i>	264.977	180.434
<i>riscul de anulare / rascumparare in masa</i>	20.028.366	20.763.451
Cheltuieli	8.706.896	8.180.345
Catastrofa	2.167.076	1.468.831

Variatia parametrilor

- a. Scenariile de senzitivitate a ratei dobanzii au fost realizate conform Art. 166 si 167 din Actele Delegate.
- b. Scenariile de senzitivitate a riscului de mortalitate au fost realizate conform Art. 137 din Actele Delegate:
Cresterea permanenta cu 15% a ratelor de mortalitate utilizate pentru calculul celei mai bune estimari, pentru acele contracte pentru care o crestere a parametrului ar conduce la o crestere a celei mai bune estimari.
- c. Scenariile de senzitivitate a riscului de longevitate au fost realizate conform Art. 138 din Actele Delegate:
Scaderea permanenta cu 20% a ratelor de mortalitate utilizate pentru calculul celei mai bune estimari, pentru acele contracte pentru care o crestere a parametrului ar conduce la o crestere a celei mai bune estimari.
- d. Scenariile de senzitivitate a riscului de invaliditate-morbiditate au fost realizate conform Art. 13 din Actele Delegate:
Cresterea cu 35% /25% a ratei de invaliditate si morbiditate utilizate pentru calculul celei mai bune estimari pentru urmatoarele 12 luni / toate lunile dupa urmatoarele 12 luni.
- e. Scenariile de senzitivitate a riscului de cheltuieli au fost realizate conform Art. 140 din Actele Delegate:
Cresterea cu 10% a valorii cheltuielilor utilizate pentru calculul celei mai bune estimari si cresterea cu 1 p.p. a ratei inflatiei asociata acestor cheltuieli utilizate pentru calculul celei mai bune estimari posibile.

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (continuare)

- f. Scenariile de senzitivitate a riscului de anulare si rascumprare au fost realizate conform Art. 142 din Actele Delegate:
 - i. Cresterea anularilor / rascumpararilor: cresterea cu 50% a Ratei de anulari si rascumparari pentru acele contracte pentru care cresterea Ratei conduce la cresterea celei mai bune estimari posibile
 - ii. Scaderea anularilor / rascumpararilor: scaderea cu 50% a Ratei de anulari si rascumparari pentru acele contracte pentru care cresterea Ratei conduce la cresterea celei mai bune estimari posibile
 - iii. Anularea / rascumpararea in masa: discontinuitate de 40% a acelor contracte pentru care discontinuitatea conduce la cresterea celei mai bune estimari posibile

- g. Scenariile de senzitivitate a riscului de Catastrofa au fost realizate conform Art. 143 din Actele Delegate:
Crestere instantanee cu 0,15 puncte procentuale a ratelor de mortalitate care sunt utilizate in calculul celei mai bune estimari in urmatoarele 12 luni.

Analiza de senzitivitate s-a facut pentru variatii rezonabile ale fiecareia din principalele ipoteze (parametri) folosite, mentinand ceilalti parametri nemodificati si prezinta modificarea in rezervele tehnice si, implicit, in rezultat. Corelatiile existente intre parametri pot conduce la modificarea semnificativa a valorii rezervelor tehnice; pentru analiza de fata s-a folosit modificarea pe rand a cate unui singur parametru. Modificarea rezervelor tehnice la modificarea parametrilor nu este liniara.

Activitatea de asigurari generale

Societatea isi desfasoara activitatea de asigurari generale pe urmatoarele tipuri de asigurari:

- A1.Asigurari de accidente, inclusiv accidente de muncă și boli profesionale
- A2.Asigurari de sanatate
- A3.Asigurari de vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant
- A8.Asigurari de incendiu și calamități naturale
- A9.Asigurari de daune la proprietăți
- A10.Asigurari de răspundere civilă auto
- A13.Asigurari de răspundere civilă generala
- A18.Asigurari de asistența a persoanelor aflate in dificultate

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (continuare)

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

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

Strategia de subscriere are ca principal obiectiv dispersia riscurilor. Procesul de subscriere se desfasoara pe baza procedurilor cuprinse in politicile si procedurile de subscriere al Societatii. Acesta a fost armonizat cu politicile si procedurile de subscriere ale grupului Grawe si este revizuit anual.

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

Conducerea Societatii analizeaza constant rata daunei pe clase de asigurare pentru a determina cauzele aparitiei unor evolutii nedorite si incorporeaza rezultatele analizelor respective in calculul rezervelor tehnice si in procesul de subscriere.

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (continuare)

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

Judet	Suma asigurata cutremur la 31 decembrie 2018	Suma asigurata inundatie la 31 decembrie 2018
Alba	4.905.558	4.905.558
Arad	10.050.812	9.995.175
Arges	8.552.134	8.582.049
Bacau	30.392.387	30.534.676
Bihor	66.892.238	66.892.238
Bistrita-Nasaud	1.711.835	1.711.835
Botosani	49.409.116	49.265.871
Braila	2.850.963	2.850.963
Brasov	112.388.222	112.388.222
Buzau	10.232.045	10.232.045
Caras-Severin	6.036.770	6.036.770
Calarasi	17.749.198	17.749.198
Cluj	41.351.616	41.351.616
Constanta	106.837.752	106.164.467
Covasna	8.124.552	8.127.465
Dambovita	17.081.850	17.081.850
Dolj	6.339.898	6.339.898
Galati	82.158.720	82.158.720
Giurgiu	2.712.732	2.712.732
Gorj	946.754	946.754
Harghita	36.373.500	36.373.500
Hunedoara	35.631.798	35.555.628
Ialomita	5.095.568	5.095.568
Iasi	55.954.050	55.954.050
Maramures	31.152.111	30.927.214
Mehedinti	12.940.445	12.937.978
Mures	49.966.655	49.966.655
Neamt	11.400.356	11.314.144
Olt	3.306.651	3.317.046
Prahova	40.829.733	40.829.733
Salaj	728.934	728.934
Satu Mare	9.420.795	9.414.725
Sibiu	8.240.981	8.240.981
Suceava	16.460.731	16.399.342
Teleorman	10.158.792	10.158.792
Timis	29.944.199	29.944.199
Tulcea	38.057.966	38.057.966
Vaslui	2.302.824	2.302.824
Valcea	1.921.479	1.921.479
Vrancea	68.253.788	68.251.752
Bucuresti si Ilfov	808.886.138	809.563.243
	1.863.752.647	1.863.283.857

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (continuare)

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

Judet	Suma asigurata cutremur la 31 decembrie 2017	Suma asigurata inundatie la 31 decembrie 2017
Alba	4.207.899	4.207.899
Arad	8.201.398	8.164.148
Arges	4.166.501	4.175.623
Bacau	39.645.522	39.844.457
Bihor	60.886.954	60.886.954
Bistrita-Nasaud	9.827.220	9.827.220
Botosani	51.373.778	51.271.839
Braila	2.435.209	2.435.209
Brasov	89.346.450	89.346.450
Buzau	19.560.839	19.560.839
Caras-Severin	4.591.728	4.591.728
Calarasi	12.357.943	12.357.943
Cluj	41.020.488	41.020.488
Constanta	100.023.369	99.310.002
Covasna	6.968.041	6.970.686
Dambovita	15.575.642	15.575.642
Dolj	7.317.219	7.317.219
Galati	86.436.405	86.436.405
Giurgiu	12.657.792	12.657.792
Gorj	13.011.022	12.902.266
Harghita	13.615.662	13.615.662
Hunedoara	24.738.679	24.735.919
Ialomita	4.871.232	4.871.232
Iasi	57.004.947	57.004.947
Maramures	13.968.268	13.859.046
Mehedinti	10.292.970	10.292.069
Mures	106.321.280	106.321.280
Neamt	12.238.784	12.160.190
Olt	2.482.550	2.490.061
Prahova	49.263.093	49.263.093
Salaj	1.032.476	1.032.476
Satu Mare	736127,98	736127,98
Sibiu	3.309.299	3.309.299
Suceava	18.094.339	18.042.903
Teleorman	22.210.083	22.210.083
Timis	25.827.102	25.827.102
Tulcea	30.812.480	30.812.480
Vaslui	5.251.838	5.251.838
Valcea	2.123.367	2.117.573
Vrancea	45.715.831	45.715.831
Bucuresti si Ilfov	686.445.302	687.095.302
	1.725.967.129	1.725.625.323

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (continuare)

Analiza concentrării rezervelor tehnice brute pe principalele tipuri de riscuri asigurate este redată în nota 21.1.

Principalele ipoteze folosite în estimarea rezervelor tehnice pentru asigurări generale

Principala ipoteză care stă la baza estimării rezervelor tehnice de daune neavizate pentru asigurări generale este cea legată de faptul că dezvoltarea viitoare a daunelor va urma un tipar similar de dezvoltare cu cel observat în trecut. Această ipoteză se referă la valoarea medie a daunei, frecvența de apariție a daunelor, costurile de soluționare a daunelor, durata medie de soluționare a unei daune.

Modelul folosit pentru estimarea rezervei daunelor neavizate este chain-ladder.

Rezerva pentru daunele avizate se estimează analizând fiecare dosar, pe baza informațiilor disponibile la momentul analizei / revizuirii ulterioare.

Societatea are posibilitatea de a modifica prima de asigurare la reînnoirea unei polițe. De asemenea, poate stabili franșize și poate refuza plata daunelor considerate frauduloase, în conformitate cu condițiile de asigurare.

Analize de sensibilitate

În tabelul de mai jos este prezentată analiza sensibilității rezervelor tehnice pentru asigurări generale la modificarea principalelor ipoteze (parametri). Daunele plătite au fost considerate constante. Nu a fost posibilă cuantificarea efectului schimbării altor ipoteze (ex – cadrul legislativ, schimbări macroeconomice).

Analiza de sensibilitate a creșterii rezervei de daune la creșterea frecvenței daunei sau a daunei medii cu 10%:

Parametrul	Crestere rezerva de daune <u>2018</u>	Crestere rezerva de daune <u>2017</u>
Asigurari de accidente si boala	3.998	3.446
Asigurari de vehicule terestre (CASCO)	41.778	6.831
Asigurari de incendiu si calamitati si de daune la proprietati	47.044	37.336
Asigurari de raspundere civila auto (RCA)	1.010.027	159.922
Asigurari de raspundere civila generala	6.209	5.387
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate	14.044	7.514

Analiza de sensibilitate s-a făcut pentru variații rezonabile ale fiecăreia din principalele ipoteze (parametri) folosite, menținând ceilalți parametri nemodificați și prezintă modificarea în rezervele tehnice și, implicit, a rezultatului. Corelațiile existente între parametri pot conduce la modificarea semnificativă a valorii rezervelor tehnice; pentru analiza de față s-a folosit modificarea pe rând a câte unui singur parametru. Modelul folosit pentru analiza de sensibilitate și ipotezele principale nu au suferit schimbări față de perioada anterioară.

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.3 Alte riscuri

2.3.1 Riscul operational

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

Responsabilitatea principala a dezvoltarii si implementarii controalelor legate de riscul operational revine conducerii si este sprijinita de dezvoltarea standardelor generale ale Societatii de gestionare a riscului operational pe urmatoarele arii:

- Cerinte de separare a responsabilitatilor, inclusiv autorizarea independenta a tranzactiilor
- Cerinte de reconcilire si monitorizare a tranzactiilor
- Alinierea la cerintele de reglementare si legale
- Documentarea controalelor si procedurilor
- Cerinte de analiza periodica a riscului operational la care este expusa Societatea si adecvarea controalelor si procedurilor pentru a preveni riscurile identificate
- Cerinte de raportare a pierderilor operationale si propuneri de remediere a cauzelor care le-au generat
- Elaborarea unor planuri de continuitate operationala
- Dezvoltare si instruire profesionala
- Stabilirea unor standarde de etica
- Prevenirea riscului de litigii, inclusiv asigurare acolo unde se aplica
- Diminuarea riscurilor, inclusiv utilizarea eficienta a asigurarilor unde este cazul.

2.3.2 Riscul impozitarii

Sistemul fiscal din Romania este in proces de consolidare si armonizare cu legislatia Uniunii Europene. Totusi, exista inca diferente de interpretare a legislatiei in domeniul fiscalitatii. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot avea puncte de vedere diferite in legatura cu anumite aspecte si pot calcula datoriile fiscale suplimentare, adaugand si penalizari pentru intarzieri de plata (10,95% p.a. in 2017-2018; 18,25% p.a. pentru perioada 2013 - 2015). In Romania exercitiile financiare raman deschise din punct de vedere fiscal timp de 7 ani.

Interpretarea textelor si implementarea practica a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile armonizate cu legislatia europeana ar putea varia de la entitate la entitate si exista riscul ca in anumite situatii autoritatile fiscale sa adopte o pozitie diferita fata de cea a Societatii.

In plus, Guvernul Romaniei detine un numar de agentii autorizate sa efectueze auditul (controlul) societatilor care opereaza pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte tari si pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar si alte aspecte legale si de reglementare care prezinta interes pentru aceste agentii. Este posibil ca Societatea sa continue sa fie supusa controalelor fiscale pe masura emiterii unor noi reglementari fiscale.

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

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.3 Alte riscuri (continuare)

2.3.2 Riscul impozitarii (continuare)

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

2.4 Gestionarea capitalului

Regimul de adecvare a capitalurilor proprii Solvabilitate II a intrat in vigoare la 1 ianuarie 2017 si a adus schimbari majore in supravegherea companiilor de asigurare.

Ca urmare a acestui nou regim, indicatorii principali privind adecvarea capitalurilor sunt:

	31 decembrie <u>2018</u>	31 decembrie <u>2017</u>
SCR	24.099.223	23.851.580
MCR	34.534.320	34.028.900
Raportul dintre fondurile proprii eligibile si SCR	356,91%	415,04%
Raportul dintre fondurile proprii eligibile si MCR	249,07%	290,91%

Informatii mai detaliate privind principiile de evaluare utilizate si modul de calcul al indicatorilor de adecvare a capitalurilor sunt prezentate in Raportul privind solvabilitatea și situația financiară (SFCR), publicat pe pagina de internet al Societatii (www.grawe.ro).

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3. RAPORTAREA PE SEGMENTE

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

	Asigurari de viata	Asigurari generale	<u>Total</u>
Venituri din prime brute subscrise	44.058.008	34.697.370	78.755.378
Variatia rezervei de prime	181.943	-9.995.581	-9.813.638
Prime cedate reasuratorilor	-972.164	-21.241.644	-22.213.808
Variatia rezervei de prime cedate in reasigurare	-30.602	5.971.751	5.941.149
Prime nete castigate	43.237.185	9.431.896	52.669.081
Venituri din comisioane	439.733	5.085.192	5.524.925
Venituri nete din investitii	17.865.698	3.802.755	21.668.453
Venituri nete din diferente de curs	2.916	11.492	14.408
Alte venituri	-114.225	3	-114.222
Total venituri	61.431.307	18.331.338	79.762.645
Cheltuieli cu daune	23.385.926	9.474.315	32.860.241
Variatia rezervei de daune	2.057.897	9.026.595	11.084.492
Daune recuperate de la reasuratori	-123.770	-5.709.331	-5.833.101
Variatia rezervei de daune cedate in reasigurare	-71.440	-5.284.177	-5.355.617
Cheltuieli nete cu daune	25.248.613	7.507.402	32.756.015
Modificarea rezervelor tehnice de viata brute	16.678.494	-	16.678.494
Cheltuieli de achizitie	7.408.260	6.409.195	13.817.455
Cheltuieli administrative	10.388.771	10.127.538	20.516.309
Cheltuieli nete cu ajustari de valoare	-222.816	52.094	-170.722
Total cheltuieli	59.501.322	24.096.229	83.597.551
Profit inainte de impozitare	1.929.985	-5.764.891	-3.834.906
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	-	-
Rezultatul net al anului	1.929.985	-5.764.891	-3.834.906

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3. RAPORTAREA PE SEGMENTE (CONTINUARE)

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

	<u>Asigurari de viata</u>	<u>Asigurari generale</u>	<u>Total</u>
Venituri din prime brute subscrise	44.614.964	9.047.181	53.662.145
Variatia rezervei de prime	64.064	-2.480.364	-2.416.300
Prime cedate reasuratorilor	-967.219	-5.123.300	-6.090.519
Variatia rezervei de prime cedate in reasigurare	-23.655	1.253.056	1.229.401
Prime nete castigate	43.688.154	2.696.573	46.384.727
Venituri din comisioane	508.917	1.546.459	2.055.376
Venituri nete din investitii	17.599.439	896.322	18.495.761
Alte venituri	168.527	18.502	187.029
Total venituri	61.988.375	5.157.945	67.146.320
Cheltuieli cu daune	20.858.224	972.169	21.830.393
Variatia rezervei de daune	55.028	1.480.253	1.535.281
Daune recuperate de la reasuratori	-135.323	-612.739	-748.062
Variatia rezervei de daune cedate in reasigurare	38.744	-826.936	-788.192
Cheltuieli nete cu daune	20.816.673	1.012.747	21.829.420
Modificarea rezervelor tehnice de viata brute	19.966.550	-	19.966.550
Cheltuieli de achizitie	9.230.207	3.063.524	12.293.731
Cheltuieli administrative	11.134.092	4.494.982	15.629.074
Cheltuieli nete din diferente de curs	-3.940	45.581	41.641
Cheltuieli nete cu ajustari de valoare	61.143.582	8.616.834	69.760.416
Profit inainte de impozitare	844.793	-3.458.889	-2.614.096
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	-	-
Rezultatul net al anului	844.793	-3.458.889	-2.614.096

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3. RAPORTAREA PE SEGMENTE (CONTINUARE)

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

	Asigurari de viata	Asigurari generale	Total
Active			
Cladiri si terenuri proprii	11.946.047	-	11.946.047
Investitii imobiliare	44.154.291	-	44.154.291
Fond comercial	372.956	-	372.956
Imobilizari necorporale	206.168	-	206.168
Cheltuieli de achizitie reportate	-	2.050.368	2.050.368
<i>Active financiare</i>	-	-	
Active financiare - credite acordate si creante	16.637	-	16.637
Active financiare disponibile pentru vanzare	365.019.292	27.078.633	392.097.925
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	174.364	-	174.364
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	776.048	14.511.987	15.288.035
Creante din asigurari	6.572.389	2.112.472	8.684.861
Creante si alte active	2.218.852	1.028.768	3.247.620
Creante impozit pe profit amanat	671.802	808.506	1.480.308
Numerar si echivalente de numerar	5.206.480	544.123	5.750.603
Total active	437.335.326	48.134.857	485.470.183
Capitaluri proprii			
Capital social	21.804.163	27.500.000	49.304.163
Prime de fuziune	4.714.898	-	4.714.898
Rezerve reevaluare active financiare disponibile pentru vanzare	622.057	-587.774	34.283
Rezultat reportat	13.296.061	-4.929.849	8.366.212
Total capitaluri proprii	40.437.179	21.982.377	62.419.556
Datorii			
Rezerve tehnice	381.495.950	25.441.500	406.937.450
Datorii din asigurari	3.433.974	1.082.288	4.516.262
Datorii din reasigurare	407.101	7.355.597	7.762.698
Datorii comerciale si alte datorii	11.561.122	-7.726.905	3.834.217
Total datorii	396.888.147	26.152.480	423.050.627
Total capitaluri proprii si datorii	437.335.326	48.134.857	485.470.183

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3. RAPORTAREA PE SEGMENTE (CONTINUARE)

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

	Asigurari de viata	Asigurari generale	Total
Active			
Cladiri si terenuri proprii	10.285.229	-	10.285.229
Investitii imobiliare	46.858.827	-	46.858.827
Fond comercial	596.730	-	596.730
Imobilizari necorporale	161.029	-	161.029
Cheltuieli de achizitie reportate	-	981.957	981.957
<i>Active financiare</i>			
Active financiare - credite acordate si creante	32.149	-	32.149
Active financiare disponibile pentru vanzare	354.092.449	24.094.447	378.186.896
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	172.107	-	172.107
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	734.515	3.244.077	3.978.592
Creante din asigurari	6.714.464	978.947	7.693.411
Creante si alte active	1.997.441	423.979	2.421.420
Numerar si echivalente de numerar	3.733.699	93.738	3.827.437
Total active	425.378.638	29.817.146	455.195.784
Capitaluri proprii			
Capital social	21.804.163	20.000.000	41.804.163
Prime de fuziune	4.714.898	-	4.714.898
Rezerve reevaluare active financiare disponibile pentru vanzare	9.810.171	-606.209	9.203.962
Rezultat reportat	19.475.383	1.090.387	20.565.770
Total capitaluri proprii	55.804.615	20.484.178	76.288.793
Datorii			
Rezerve tehnice	362.937.206	6.419.245	369.356.451
Datorii din asigurari	3.591.808	796.477	4.388.285
Datorii din reasigurare	354.347	1.791.912	2.146.259
Datorii comerciale si alte datorii	1.612.347	1.137.351	2.749.698
Datorie cu impozitul pe profit amanat	1.078.315	-812.018	266.297
Total datorii	369.574.023	9.332.967	378.906.990
Total capitaluri proprii si datorii	425.378.638	29.817.146	455.195.784

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4. VENITURI DIN PRIME CASTIGATE

Veniturile din prime de asigurare pentru anii 2018 si 2017 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Asigurari de viata		
Prime brute subscrise	44.058.008	44.614.964
Variatia rezervei de prime brute	181.943	64.064
Prime cedate	-972.164	-967.219
Variatia rezervei de prime cedate	-30.602	-23.655
Total asigurari de viata	43.237.185	43.688.154
Asigurari generale		
Prime brute subscrise	34.697.370	9.047.181
Variatia rezervei de prime brute	-9.995.581	-2.480.364
Prime cedate	-21.241.644	-5.123.299
Variatia rezervei de prime cedate	5.971.751	1.253.056
Total asigurari generale	9.431.896	2.696.574
Prime nete castigate	52.669.081	46.384.728

Veniturile din prime castigate pentru anul 2018, repartizate pe clase de asigurari generale, sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	<u>Prime brute subscrise</u>	<u>Prime cedate</u>	<u>Modificari in rezerva de prime brute</u>	<u>Modificari in rezerva de prime cedate</u>	<u>Prime castigate nete de reasigurari</u>
Asigurari de accidente si boala	995.782	618.487	-60.734	41.303	479.332
Asigurari de vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant	943.505	372.379	253.758	55.130	372.498
Asigurari de incendiu si calamitati si de daune la proprietati	2.415.189	1.526.518	-50.368	36.752	975.791
Asigurari de raspundere civila auto (RCA)	30.003.476	18.492.035	9.819.793	5.823.383	7.515.031
Asigurari de raspundere civila generala	129.687	52.155	26.461	9.914	60.985
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate	209.731	180.070	6.671	5.269	28.259
	34.697.370	21.241.644	9.995.581	5.971.751	9.431.896

Veniturile din prime castigate pentru anul 2017, repartizate pe clase de asigurari generale, sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	<u>Prime brute subscrise</u>	<u>Prime cedate</u>	<u>Modificari in rezerva de prime brute</u>	<u>Modificari in rezerva de prime cedate</u>	<u>Prime castigate nete de reasigurari</u>
Asigurari de accidente si boala	1.151.036	485.344	152.897	54.823	567.618
Asigurari de vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant	366.954	56.948	142.083	63.806	231.729
Asigurari de incendiu si calamitati si de daune la proprietati	2.598.134	1.452.218	174.771	-66.399	904.746
Asigurari de raspundere civila auto (RCA)	4.674.020	2.957.049	2.008.050	1.203.803	912.724
Asigurari de raspundere civila generala	71.416	19.071	706	-4.029	47.610
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate	185.621	152.669	1.857	1.052	32.147
	9.047.181	5.123.299	2.480.364	1.253.056	2.696.574

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5. VENITURI NETE DIN COMISIOANE

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisioane din reasigurare - asigurari de viata	439.733	508.917
Comisioane din reasigurare - asigurari generale	5.036.759	1.408.197
Comision polite PAD	48.433	138.262
	5.524.925	2.055.376

6. VENITURI DIN INVESTITII

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dobanzi obligatiuni disponibile pentru vanzare	16.568.972	15.786.771
Profit net vanzare obligatiuni disponibile pentru vanzare	2.878.580	753.370
Dobanzi pentru depozite la termen la banci si disponibilitati	16.470	5.995
Rezultat net din investitii in unitati de fond pentru polite unit-linked	-13.077	9.330
Venituri din actiuni	37.732	95.179
Venituri chirii	3.700.573	3.534.010
Amortizarea investitiilor imobiliare	-684.151	-723.565
Cheltuieli investitii imobiliare	-836.647	-965.329
	21.668.452	18.495.761

7. CHELTUIELI NETE CU DAUNELE

Cheltuielile nete cu daune pentru asigurari de viata (inclusiv rascumparari si maturitati) sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cheltuieli cu daune	23.385.926	20.858.224
Variatia rezervei de daune	2.057.897	55.028
Daune recuperate de la reasiguratori	-123.770	-135.323
Variatia rezervei de daune cedate in reasigurare	-71.440	38.744
	25.248.613	20.816.673

Cheltuielile nete cu daune pentru asigurari generale sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cheltuieli cu daune	9.474.315	972.169
Variatia rezervei de daune	9.026.595	1.480.253
Daune recuperate de la reasiguratori	-5.709.331	-612.739
Variatia rezervei de daune cedate in reasigurare	-5.284.177	-826.936
	7.507.402	1.012.747

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

7. CHELTUIELI NETE CU DAUNELE (CONTINUARE)

Cheltuiala cu daunele intamplate, nete de reasigurare, repartizate pe clase de asigurari generale, pentru anul 2018 sunt prezentate in tabelul de mai jos.

	Daune brute	Daune recuperate de la reasiguratori	Modificari in rezerva bruta de daune	Modificari in rezerva de daune cedata	Daune intamplate, nete de reasigurare
Asigurari de accidente si boala si de sanatate	31.336	15.617	5.518	2.758	18.479
Asigurari de vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant	346.214	178.357	349.468	124.968	392.357
Asigurari de incendiu si calamitati si Asigurari de daune la proprietati	43.720	60.925	97.072	48.529	31.338
Asigurari de raspundere civila auto	8.983.785	5.360.901	8.501.019	5.095.120	7.028.783
Asigurari de raspundere civila generala	15.146	9.499	8.222	4.111	9.758
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate	54.114	84.032	65.296	8.691	26.687
	9.474.315	5.709.331	9.026.595	5.284.177	7.507.402

Cheltuiala cu daunele intamplate, nete de reasigurare, repartizate pe clase de asigurari generale, pentru anul 2017 sunt prezentate in tabelul de mai jos.

	Daune brute platite	Daune recuperate de la reasiguratori	Modificari in rezerva de daune	Modificari in rezerva de daune cedata	Daune intamplate, nete de reasigurare
Asigurari de accidente si boala si de sanatate	61.237	30.549	10.782	4.388	37.082
Asigurari de vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant	42.992	20.735	68.314	40.988	49.583
Asigurari de incendiu si calamitati si Asigurari de daune la proprietati	132.186	116.669	-203.911	-159.422	-28.972
Asigurari de raspundere civila auto	716.729	428.006	1.597.652	942.716	943.659
Asigurari de raspundere civila generala	19.024	16.778	21.298	7.392	16.152
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate	-	-	-13.883	-9.126	-4.757
	972.168	612.737	1.480.252	826.936	1.012.747

8. CHELTUIELI DE ACHIZITIE

	2018	2017
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate - asigurari generale	-1.068.411	-556.475
Comisioane intermediari	10.888.750	8.822.079
Cheltuieli de marketing	959.070	760.598
Cheltuieli indirecte de achizitie	2.916.015	3.031.390
Cheltuieli cu instruirea fortei de vanzari	122.030	236.139
	13.817.454	12.293.731

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

9. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarii si contributii	10.600.966	9.504.735
Taxa de functionare si fond de garantare	1.455.775	569.632
Amortizare active corporale si necorporale	1.111.445	1.064.656
Servicii IT si comunicatii	3.663.177	2.655.851
Cheltuieli provizioane	-	-1.953.744
Cheltuieli postale	306.501	134.842
Comisioane bancare	185.275	851.295
Deplasari si transport	488.005	427.685
Alte cheltuieli administrative	2.705.165	2.374.122
	20.516.309	15.629.074

In cursul anului 2018 Societatea a inregistrat cheltuieli cu remuneratiile administratorilor si directorilor in suma de 1.081.997 lei (2017: 872.436 lei).

10. VENITURI / CHELTUIELI CU AJUSTARI DE VALOARE

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venituri ajustari de valoare creante asigurare neincasate	27.868	47.119
Venituri / cheltuieli ajustari de valoare creante chirii neincasate	-247.903	-5.478
Alte cheltuieli cu pierderi de valoare	49.313	-
	-170.722	41.641

11. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

a Cheltuiala cu impozitul pe profit

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impozit pe profit curent	-	-
Impozit pe profit amanat	-	-
	-	-

b Impozitul pe profit din alte elemente ale rezultatului global

	31 decembrie <u>2018</u>	31 decembrie <u>2017</u>
Impozit pe profit amanat aferent reevaluarii activelor disponibile pentru vanzare	-11.635	1.753.136

<u>31 decembrie 2018</u>	<u>Efect brut</u>	<u>Impozit 16%</u>	<u>Efect net</u>
Reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	22.648	-11.635	34.283

<u>31 decembrie 2017</u>	<u>Efect brut</u>	<u>Impozit 16%</u>	<u>Efect net</u>
Reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	10.957.098	1.753.136	9.203.962

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

11. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT (CONTINUARE)

c Reconcilierea rezultatului contabil cu cheltuiala cu impozit pe profit

	Baza fiscala <u>2018</u>	<u>Efectul 16%</u>	Baza fiscala <u>2017</u>	<u>Efectul 16%</u>
Profit inainte de impozitare	-3.834.906	-613.585	-2.614.095	-418.255
Venituri neimpozabile	-978.947	-156.632	-2.749.649	-439.944
Cheltuieli nedeductibile	1.529.653	244.744	1.449.518	231.923
Diferente temporare cu impact fiscal	-613.084	-98.093	3.730.517	596.883
Cheltuiala cu impozit pe profit		-		-

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

12. IMOBILIZARI CORPORALE

	<u>Investitii imobiliare</u>	<u>Terenuri si cladiri proprii</u>	<u>Echipamente</u>	<u>Total active corporale proprii</u>
Valoare bruta				
Sold la 1 ianuarie 2017	56.254.211	8.680.595	4.078.030	12.758.625
Cumparari		-	498.851	498.851
Transferuri	-1.520.814	1.520.814	-	1.520.814
Iesiri	-	-	-202.793	-202.793
Sold la 31 decembrie 2017	54.733.397	10.201.409	4.374.088	14.575.497
Sold la 1 ianuarie 2018	54.733.397	10.201.409	4.374.088	14.575.497
Cumparari	-	-	418.276	418.276
Transferuri	-2.095.193	2.095.193	-	2.095.193
Iesiri	-	-	-257.356	-257.356
Sold la 31 decembrie 2018	52.638.204	12.296.602	4.535.008	16.831.610
Amortizare cumulata				
Sold la 1 ianuarie 2017	7.339.880	731.739	2.885.975	3.617.714
Cheltuiala anului	723.566	177.011	509.461	686.472
Transferuri	-188.875	188.875	-	188.875
Iesiri	-	-	-202.793	-202.793
Sold la 31 decembrie 2017	7.874.571	1.097.625	3.192.643	4.290.268
Sold la 1 ianuarie 2018	7.874.571	1.097.625	3.192.643	4.290.268
Cheltuiala anului	684.151	216.426	544.562	760.988
Transferuri	-74.809	74.809	-	74.809
Iesiri	-	-	-240.502	-240.502
Sold la 31 decembrie 2018	8.483.913	1.388.860	3.496.703	4.885.563
Valoare neta la 1 ianuarie 2017	48.914.331	7.948.856	1.192.055	9.140.911
Valoare neta la 31 decembrie 2017	46.858.826	9.103.784	1.181.445	10.285.229
Valoare neta la 31 decembrie 2018	44.154.291	10.907.742	1.038.305	11.946.047

Valoarea de piata a investitiilor imobiliare la 31 decembrie 2018 a fost de 49.025.920 lei, (31 decembrie 2017: 49.025.920 lei).

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

13. IMOBILIZARI NECORPORALE

	<u>Fondul Comercial</u>	<u>Licente software</u>	<u>Total active necorporale</u>
Valoare bruta			
Sold la 1 ianuarie 2017	4.116.467	576.094	4.692.561
Intrari	-	69.176	69.176
Iesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	4.116.467	645.270	4.761.737
Sold la 1 ianuarie 2018	4.116.467	645.270	4.761.737
Intrari	-	172.340	172.340
Iesiri	-	-18.469	-18.469
Sold la 31 decembrie 2018	4.116.467	799.141	4.915.608
Amortizare cumulata			
Sold la 1 ianuarie 2017	3.295.964	329.831	3.625.795
Cheltuiala anului	223.774	154.410	378.184
Iesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	3.519.738	484.241	4.003.979
Sold la 1 ianuarie 2018	3.519.738	484.241	4.003.979
Cheltuiala anului	223.773	126.682	350.455
Iesiri	-	-17.950	-17.950
Sold la 31 decembrie 2018	3.743.511	592.973	4.336.484
Valoare neta la 1 ianuarie 2017	1.044.277	261.552	1.305.829
Valoare neta la 31 decembrie 2017	596.729	161.029	757.758
Valoare neta la 31 decembrie 2018	372.956	206.168	579.124

Societatea a inregistrat la 31.12.2005 un fond comercial in valoare de 4.116.467 lei, ca urmare a preluarii portofoliului de asigurari de viata al societatii Sara Merkur. Durata medie a politelor era de 15 ani la momentul preluarii si, ca urmare, acest fond comercial este amortizat liniar pe aceasta perioada.

14. CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sold la 1 ianuarie	981.957	425.482
Cheltuieli de achizitie reportate pentru asigurari generale	2.050.368	981.957
Amortizarea cheltuielilor de achizitie reportate	-981.957	-425.482
Sold la 31 decembrie	2.050.368	981.957

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

15. ACTIVE FINANCIARE

a) Componenta activelor financiare

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Active financiare - credite acordate si creante	16.637	32.149
Active financiare disponibile pentru vanzare	392.097.925	378.186.896
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	174.364	172.107
Total	392.288.926	378.391.152

Active financiare - credite acordate si creante:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Depozite la termen la banci cu maturitate peste 3 luni	-	-
Alte credite	16.637	32.149
Total	16.637	32.149

Active financiare disponibile pentru vanzare:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Obligatiuni guvernamentale si corporative	372.763.025	358.774.112
Unitati la fonduri de investitii	18.030.640	18.108.524
Participatii	1.304.260	1.304.260
	392.097.925	378.186.896

Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Actiuni listate	-	-
Unitati la fonduri de investitii pentru polite unit linked	174.364	172.107
	174.364	172.107

Participatiile sunt investitii cu importanta minora in situatia pozitiei financiare. Ele sunt clasificate ca disponibile pentru vanzare si sunt inregistrate la cost datorita faptului ca actiunile lor nu sunt tranzactionate pe o piata lichida care sa faca posibila determinarea unor valori juste.

La 31 decembrie 2018 si la 31 decembrie 2017 Societatea avea urmatoarele participatii in capitalul altor societati:

<u>Denumire</u>	<u>Domeniu activitate</u>	<u>Valoare contabila</u>	<u>%</u>
Grawe Carat Asigurari S.A. Moldova	Asigurari	5.711	0,04%
MBA Training & Marketing S.R.L.	Servicii de instruire	234.749	100,00%
P.A.I.D. SA	Asigurari	1.063.800	5,50%
TOTAL		1.304.260	

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

15. ACTIVE FINANCIARE (CONTINUARE)

b) Miscarea in activele financiare

	Credite acordate si <u>creante</u>	Active financiare disponibile pentru <u>vanzare</u>	Active financiare la valoare justa prin contul de <u>rezultat</u>	<u>Total</u>
La 1 ianuarie 2017	46.831	366.565.143	153.156	366.765.130
Vanzari	-	-5.894.959	-	-5.894.959
Maturitati	-14.682	-3.180.466	-	-3.195.148
Cumparari	-	37.149.096	-	37.149.096
Ajustare cost amortizat	-	-1.290.066	-	-1.290.066
Ajustare valoare justa	-	-15.161.852	18.951	-15.142.901
La 31 decembrie 2017	32.149	378.186.896	172.107	378.391.152
La 1 ianuarie 2018	32.149	378.186.896	172.107	378.391.152
Vanzari	-	-9.438.000	-3.796	-9.441.796
Maturitati	-15.512	-6.114.704	-	-6.130.216
Cumparari	-	39.371.524	18.444	39.389.967
Ajustare valoare justa	-	-9.907.791	-12.391	-9.920.182
La 31 decembrie 2018	16.637	392.097.925	174.364	392.288.926

c) Valoarea justa a activelor financiare

Societatea foloseste urmatoarea ierarhie pentru determinarea si prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare in functie de metoda de evaluare:

Nivel 1: preturi cotate (neajustate pe piete active pentru active si datorii similare);

Nivel 2: alte metode de evaluare pentru care toate datele de intrare care au un efect semnificativ asupra valorii juste recunoscute sunt observabile, fie direct sau indirect, si

Nivel 3: metode de evaluare care utilizeaza date de intrare cu efect semnificativ asupra valorii juste recunoscute, care nu sunt bazate pe date observabile de piata.

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

15. ACTIVE FINANCIARE (CONTINUARE)

	Valoare contabila <u>2018</u>	Valoare justa <u>2018</u>	Valoare contabila <u>2017</u>	Valoare justa <u>2017</u>
Active financiare - credite acordate si creante	16.637	16.637	32.149	32.149
Active financiare disponibile pentru vanzare	392.097.925	392.097.925	378.186.896	378.186.896
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	174.364	174.364	172.107	172.107
	392.288.926	392.288.926	378.391.152	378.391.152

Toate instrumentele financiare cu venit fix sunt clasificate ca instrumente de Nivel 2 privind determinarea valorii juste.

Determinarea valorilor juste pentru titlurile de stat in lei a fost facuta pe baza valorilor de piata publicate de Reuters, iar pentru euro-obligatiuni si obligatiuni corporative a fost facuta pe baza preturilor de piata afisate de Bloomberg.

16. CREANTE

a) Creante din asigurari

	31 decembrie <u>2018</u>	31 decembrie <u>2017</u>
Prime de incasat	3.368.702	2.487.262
Prime de incasat, nedatorate	5.606.588	5.468.711
Ajustari de valoare pentru creantele din prime neincasate	-290.430	-262.562
	8.684.860	7.693.411

b) Creante si alte active

	31 decembrie <u>2018</u>	31 decembrie <u>2017</u>
Creante din chirii	1.602.509	1.679.043
Ajustare de valoare pentru depreciere creante neincasate chirii	-1.100.571	-1.299.161
Creanta bugetul statului TVA	510.303	-
Cheltuieli in avans	835.536	573.511
Impozit pe profit achitat in plus	-	335.382
Contributie BAAR	381.139	151.820
Alte active	1.018.704	980.826
	3.247.620	2.421.421

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

16. CREANTE (CONTINUARE)

Miscare ajustare de valoare pentru:

	<u>Prime neincasate</u>	<u>Chirii neincasate</u>
La 1 ianuarie 2017	215.443	1.304.639
Cheltuiala / venit in an (nota 10)	47.119	-5.478
La 31 decembrie 2017	262.562	1.299.161
La 1 ianuarie 2018	262.562	1.299.161
Cheltuiala / venit in an (nota 10)	27.868	-198.590
La 31 decembrie 2018	290.430	1.100.571

17. REZERVE TEHNICE PENTRU CEDARI IN REASIGURARE

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Rezerva de prime cedata - asigurari de viata	477.081	507.256
Rezerva de prime cedata - asigurari generale	7.948.760	1.970.535
Rezerva de daune cedata - asigurari de viata	298.966	227.259
Rezerva de daune cedata - asigurari generale	6.563.228	1.273.542
	15.288.035	3.978.592

18. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Casa si conturi curente la banci	4.182.673	2.276.154
Depozite la banci pe termen scurt	1.567.930	1.551.283
	5.750.603	3.827.437

19. CAPITAL SOCIAL

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Capital social statutar	47.500.000	40.000.000
Retratate hiperinflatie IAS 29	1.804.163	1.804.163
	49.304.163	41.804.163

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

19. CAPITAL SOCIAL (CONTINUARE)

Astfel structura actionariatului se prezinta astfel :

Structura actionariatului

	31 decembrie <u>2018</u>	31 decembrie <u>2017</u>
Grazer Wechselseitige Versicherung AG	99,98%	99,98%
GW Beteiligungs GmbH (fosta denumire: GW Beteiligungserwerbs-und-verwaltungs GmbH)	0,02%	0,02%
	100,00%	100,00%

20. REZERVE DE REEVALUARE ACTIVE DISPONIBILE PENTRU VANZARE

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sold la 1 ianuarie	9.203.962	22.051.976
Transfer in contul de profit si pierdere pentru vanzari	-	-947.145
Reevaluare active financiare AFS	-10.916.285	-14.348.109
Impozit pe profit amanat aferent	1.746.606	2.447.241
Sold la 31 decembrie	34.283	9.203.962

Alte rezerve cuprind rezervele din reevaluarea la valoarea justa a activelor financiare clasificate ca disponibile pentru vanzare minus impozitul pe profit amanat aferent.

21. REZERVE TEHNICE

Rezerve tehnice asociate contractelor de asigurare

	31 decembrie <u>2018</u>	31 decembrie <u>2017</u>
Rezerva matematica	305.867.979	289.055.187
Rezerva de beneficii	48.054.099	48.184.506
Rezerve de prime - asigurari de viata	19.742.798	19.924.527
Rezerve de prime - asigurari generale	14.210.505	4.214.873
Rezerve de daune - asigurari de viata	7.831.074	5.772.986
Rezerve de daune - asigurari generale	11.230.995	2.204.372
	406.937.450	369.356.451

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

Analiza de adecvare a rezervelor pentru asigurari generale realizata prin compararea evolutiei platilor si a rezervelor ulterioare comparate cu estimarile initiale pentru 31 decembrie 2018 este prezentata in tabelul urmat:

	<u><2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>Total</u>
in primul an	638.093	325.839	317.395	781.790	2.328.750	16.190.075	
un an mai tarziu	663.268	455.025	327.406	646.048	2.306.560		
doi ani mai tarziu	611.189	312.695	308.337	642.948			
trei ani mai tarziu	468.875	291.759	248.451				
patru ani mai tarziu	394.436	291.759					
cinci ani mai tarziu	390.575						
estimarea daunelor cumulate la 31 decembrie 2018	384.554	292.442	249.146	655.424	2.322.346	17.577.327	21.481.239
plati cumulative pana la 31 decembrie 2018	390.575	290.859	244.958	491.564	1.434.878	7.403.432	10.256.265
rezerve de daune recunoscute la 31 decembrie 2018	-	900	3.493	151.385	871.682	8.786.643	9.814.103

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

Analiza de adecvare a rezervelor pentru asigurari generale realizata prin compararea evolutiei platilor si a rezervelor ulterioare comparate cu estimarile initiale pentru 31 decembrie 2017 este prezentata in tabelul urmator:

	<u><2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>Total</u>
in primul an	376.797	258.596	324.469	316.495	779.632	2.758.140	
un an mai tarziu	460.332	202.270	453.655	326.506	642.583		
doi ani mai tarziu	449.423	161.765	311.325	307.437			
trei ani mai tarziu	356.566	112.309	290.859				
patru ani mai tarziu	295.067	99.369					
cinci ani mai tarziu	290.507						
estimarea daunelor cumulate la 31 decembrie 2017	239.389	98.153	290.859	307.437	643.539	4.774.313	6.353.690
plati cumulative pana la 31 decembrie 2017	290.507	99.369	290.859	307.437	642.583	2.758.140	4.388.895
rezerve de daune recunoscute la 31 decembrie 2017	-	-	900	63.380	123.920	1.387.714	1.575.913

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

21.1 Rezervele tehnice brute si nete (continuare)

Rezerve tehnice - asigurari generale

Rezerva de prima pentru asigurarile generale, repartizata pe clase de asigurari, la 31 decembrie 2018 este prezentata in tabelul de mai jos:

	Rezerva de prime bruta	Rezerva de prime cedata	Rezerva de prime neta
Asigurari de accidente si boala si de sanatate	473.103	231.021	242.082
Asigurari de vehicule terestre (CASCO)	398.465	120.390	278.075
Asigurari de incendiu si calamitati si de daune la proprietati	1.423.862	529.505	894.357
Asigurari de raspundere civila auto (RCA)	11.827.844	7.032.788	4.795.056
Asigurari de raspundere civila generala	69.802	24.643	45.159
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate	17.429	10.413	7.016
	14.210.505	7.948.760	6.261.745

Rezerva de prima pentru asigurarile generale, repartizata pe clase de asigurari, la 31 decembrie 2017 este prezentata in tabelul de mai jos:

	Rezerva de prime bruta	Rezerva de prime cedata	Rezerva de prime neta
Asigurari de accidente si boala si de sanatate	533.830	189.504	344.326
Asigurari de vehicule terestre (CASCO)	144.708	65.162	79.546
Asigurari de incendiu si calamitati si de daune la proprietati	1.474.232	492.229	982.003
Asigurari de raspundere civila auto (RCA)	2.008.050	1.203.803	804.247
Asigurari de raspundere civila generala	43.315	14.704	28.611
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate	10.738	5.133	5.605
	4.214.873	1.970.535	2.244.338

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

21.1 Rezervele tehnice brute si nete (continuare)

Rezerve tehnice - asigurari generale

Rezerva de daune la 31 decembrie 2018, repartizata pe clase de asigurari generale, este prezentata in tabelul de mai jos.

	Rezerva de daune bruta	Rezerva de daune cedata	Rezerva de daune neta
Asigurari de accidente si boala	39.980	19.989	19.991
Asigurari de vehicule terestre (CASCO)	417.782	165.956	251.826
Asigurari de incendiu si calamitati si de daune la proprietati	470.436	233.903	236.533
Asigurari de raspundere civila auto (RCA)	10.100.269	6.060.161	4.040.108
Asigurari de raspundere civila generala	62.092	31.046	31.046
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate	140.436	52.171	88.265
	11.230.995	6.563.226	4.667.769

Rezerva de daune avizate la 31 decembrie 2017, repartizata pe clase de asigurari generale, este prezentata in tabelul de mai jos.

	Rezerva de daune bruta	Rezerva de daune cedata	Rezerva de daune neta
Asigurari de accidente si boala	34.462	17.231	17.231
Asigurari de vehicule terestre (CASCO)	68.314	40.988	27.326
Asigurari de incendiu si calamitati si de daune la proprietati	373.364	185.374	187.990
Asigurari de raspundere civila auto (RCA)	1.599.223	959.534	639.689
Asigurari de raspundere civila generala	53.870	26.935	26.935
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate	75.139	43.480	31.659
	2.204.372	1.273.542	930.830

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

21.2 Miscari in rezervele tehnice

(a) Rezerva de prime

a.1 Rezerva de prime asigurari viata

	<u>Brut</u>	<u>Cedat in reasigurare</u>	<u>Net</u>
La inceputul anului 2017	19.985.878	517.833	19.468.045
Crestere de rezerva de prime brute in decursul anului (prime brute subscribe in 2017)	19.924.527	507.256	19.417.271
Diminuarea rezerva de prime brute in decursul anului (prime subscribe in anii anteriori, dar castigate in 2017)	-19.985.878	-517.833	-19.468.045
La sfarsitul anului 2017	19.924.527	507.256	19.417.271
La inceputul anului 2018	19.924.527	507.256	19.417.271
Crestere de rezerva de prime brute in decursul anului (prime brute subscribe in 2018)	19.742.798	477.081	19.265.717
Diminuarea rezerva de prime brute in decursul anului (prime subscribe in anii anteriori, dar castigate in 2018)	-19.924.527	-507.256	-19.417.271
La sfarsitul anului 2018	19.742.798	477.081	19.265.717

a.2 Rezerva de prime asigurari generale

	<u>Brut</u>	<u>Cedat in reasigurare</u>	<u>Net</u>
La inceputul anului 2017	1.734.289	688.860	1.045.429
Crestere de rezerva de prime brute in decursul anului (prime brute subscribe in 2017)	4.214.873	1.970.535	2.244.338
Diminuarea rezerva de prime brute in decursul anului (prime subscribe in anii anteriori, dar castigate in 2017)	-1.734.289	-688.860	-1.045.429
La sfarsitul anului 2017	4.214.873	1.970.535	2.244.338
La inceputul anului 2018	4.214.873	1.970.535	2.244.338
Crestere de rezerva de prime brute in decursul anului (prime brute subscribe in 2018)	14.210.505	7.948.760	6.261.745
Diminuarea rezerva de prime brute in decursul anului (prime subscribe in anii anteriori, dar castigate in 2018)	-4.214.873	-1.970.535	-2.244.338
La sfarsitul anului 2018	14.210.505	7.948.760	6.261.745

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

21.2 Miscari in rezervele tehnice

(b) Rezerva de daune avizate si neavizate

b.1 Rezerva de daune - asigurari de viata

	<u>Brut</u>	<u>Cedat in reasigurare</u>	<u>Net</u>
La inceputul anului 2017	5.716.905	260.035	5.456.870
Majorarea rezervei	2.228.894	227.259	2.001.635
Reducerea rezervei	-2.172.813	-260.035	-1.912.778
La sfarsitul anului 2017	5.772.986	227.259	5.545.727
La inceputul anului 2018	5.772.986	227.259	5.545.727
Majorarea rezervei	3.268.640	298.966	2.969.674
Reducerea rezervei	-1.210.552	-227.259	-983.293
La sfarsitul anului 2018	7.831.074	298.966	7.532.108

b.2 Rezerva de daune - asigurari generale

	<u>Brut</u>	<u>Cedat in reasigurare</u>	<u>Net</u>
La inceputul anului 2017	722.549	429.788	292.761
Crestere in timpul anului	2.026.740	1.273.542	753.198
Scadere in timpul anului	-544.916	-429.788	-115.128
La sfarsitul anului 2017	2.204.373	1.273.542	930.831
La inceputul anului 2018	2.204.372	1.273.542	930.830
Crestere in timpul anului	10.682.228	6.563.228	4.119.000
Scadere in timpul anului	-1.655.605	-1.273.542	-382.063
La sfarsitul anului 2018	11.230.995	6.563.228	4.667.767

(c) Rezerva matematica

La inceputul anului 2017	269.837.128
Crestere din alocari de prime	37.056.964
Reducere din plati daune, maturitati, rascumparari	-17.838.905
La sfarsitul anului 2017	289.055.187
La inceputul anului 2018	289.055.187
Crestere din alocari de prime	36.496.721
Reducere din plati daune, maturitati, rascumparari	-19.683.929
La sfarsitul anului 2018	305.867.979

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

21.2 Miscari in rezervele tehnice

(d) Rezerva de beneficii asigurari de viata

La inceputul anului 2017	47.340.032
Crestere din investire reserve	3.914.390
Reducere din plati daune, maturitati, rascumparari	-3.069.916
La sfarsitul anului 2017	48.184.506
La inceputul anului 2018	48.184.506
Crestere din investire reserve	3.770.032
Reducere din plati daune, maturitati, rascumparari	-3.900.439
La sfarsitul anului 2018	48.054.099

22. ALTE DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Prime anulate de restituit	110.641	119.149
Datorii catre intermediari	687.726	833.723
Prime incasate in avans	3.685.657	3.401.647
Sume datorate PAID	32.043	28.078
Prime in curs de alocare	195	5.688
	4.516.262	4.388.285

23. DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE REASIGURARE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Depozite de la reasiguratori	6.028	-
Datorii fata de reasiguratori	7.756.669	2.146.259
	7.762.698	2.146.259

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

24. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 decembrie <u>2018</u>	31 decembrie <u>2017</u>
Garantii chirii	524.079	559.146
Salarii si contributii sociale aferente	1.029.246	419.547
Alte taxe	224.553	149.293
Cheltuieli preliminate (bonusuri, concedii neluate)	1.491.055	1.221.570
Datorii catre societati din grupul Grawe	315.560	312.908
Alte datorii	229.130	87.235
	3.834.216	2.749.699

25. CREANTA / DATORIA CU IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT

Impozitul pe profit amanat provenit din diferentele temporare se prezinta astfel:

	31 decembrie <u>2018</u>	31 decembrie <u>2017</u>
Rezerva catastrofa	69.456	56.746
Provizioane si provizioane pentru depreciere nedeductibile	-343.369	-400.541
Cladiri si terenuri	-399.348	-214.101
Venituri dobanzi cu metoda dobanzii efective	152.276	134.619
Eliminare autoasigurare	1.207	1.593
Valoare justa titluri detinute pentru vanzare	-461.741	1.284.864
Pierdere fiscala utilizata	-498.789	-596.883
	-1.480.308	266.297

	Contul de rezultat <u>2018</u>	Alte rezerve <u>2018</u>	Contul de rezultat <u>2017</u>	Alte rezerve <u>2017</u>
Rezerva catastrofa	12.710	-	6.843	-
Provizioane si provizioane pentru depreciere nedeductibile	57.172	-	353.768	-
Cladiri si terenuri	-185.247	-	196.311	-
Venituri dobanzi cu metoda dobanzii efective	17.657	-	39.879	-
Eliminare autoasigurare	-386	-	82	-
Valoare justa titluri detinute pentru vanzare	-	-1.746.605	-	-2.447.241
Pierdere fiscala utilizata	98.094	-	-596.883	-
	-	-1.746.605	-	-2.447.241

Impozitul amanat a fost calculat prin aplicarea ratei de impozit pe profit de 16% (2017: 16%).

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

25. DATORII CU IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT (CONTINUARE)

	31 decembrie <u>2018</u>	31 decembrie <u>2017</u>
Creanta cu impozit pe profit amanat in P&L	-1.018.567	-1.018.567
Impozitul amanat inregistrat direct in capitaluri proprii	-461.741	1.284.864
Creanta / datorie cu impozit pe profit amanat	-1.480.308	266.297
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sold la 1 ianuarie	266.297	2.713.538
Cheltuieli aferente perioadei in contul de profit si pierdere	-	-
Impozitul amanat inregistrat direct in capitaluri proprii	-1.746.605	-2.447.241
Sold la 31 decembrie	-1.480.308	266.297

26. ANGAJAMENTE

(a) Angajamente de leasing operational - in cadrul carora Societatea este locatar

Societatea inchiriaza birouri si autovehicule in baza unor contracte de leasing operational cu caracter nereziliabil. Cheltuielile de leasing inregistrate in contul de profit sau pierdere in timpul anului sunt prezentate in Nota 12. Platile minime viitoare agregate de leasing in baza unor contracte de leasing operational sunt dupa cum urmeaza:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pana la 1 an	1.226.183	961.826
Intre 1 si 5 ani	621.313	624.283
Peste 5 ani	-	-
	1.847.497	1.586.109

(b) Angajamente de leasing operational - in cadrul carora Societatea este locator

Societatea inchiriaza o parte din suprafata imobilelor detinute in baza unor contracte de leasing operational. Incasarile minime viitoare agregate de leasing in baza unor contracte de leasing operational sunt dupa cum urmeaza:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pana la 1 an	3.629.779	3.244.409
Intre 1 si 5 ani	2.335.500	4.192.144
Peste 5 ani	-	23.756
	5.965.279	7.460.309

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

27. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Societatea isi desfasoara activitatea pe teritoriul Romaniei intretinand relatii comerciale cu alte societati ale grupului, din tara si din strainatate. Companiile din cadrul grupului aflate in relatii comerciale cu Societatea in cursul anului 2018 sunt:

- Grazer Wechselseitige Versicherung AG, Graz, Austria
- Grawe Reinsurance Ltd., Nicosia, Cyprus
- MBA Training Marketing SRL
- Grawe Facility Management SRL
- Capital Bank
- Security KAG

In tabelul de mai jos sunt prezentate tranzactiile cu parti afiliate:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cheltuieli cu reasigurarea, net	-10.757.786	-3.284.361
Cheltuieli cu training	-128.638	-203.813
Cheltuieli cu serviciile IT	-2.563.369	-1.578.718
Cheltuieli cu serviciile de administrare a activelor financiare	-90.913	-83.475
Cheltuieli cu comisiunile de custodie	-16.138	-19.161
Cheltuieli cu servicii de administrare cladiri	-425.538	-382.574
Cheltuieli cu alte servicii	-413.022	-485.313
Venituri din chirii si servicii	19.986	26.657

In tabelul de mai jos sunt prezentate soldurile cu parti afiliate:

	<u>31 decembrie</u> <u>2018</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2017</u>
Datorii din reasigurare	-7.623.739	-2.025.596
Datorii din training	-18.223	-20.922
Creante din chirii si utilitati	-	2.305
Datorii din IT	-789.876	-272.014
Conturi curente la Capital Bank	479.704	80.235
Datorii alte servicii	-14.096	-19.973

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

28. DATORII SI ACTIVE CONTINGENTE

(a) Actiuni in instanta

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

(b) Pretul de transfer

Legislatia fiscala din Romania include principiul „valorii de piata” conform caruia tranzactiile intre partile afiliate trebuie sa se desfasoare la valoarea de piata. Contribuabilii locali care desfasoara tranzactii cu parti afiliate trebuie sa intocmeasca si sa puna la dispozitia autoritatilor fiscale din Romania, la cererea scrisa a acestora, dosarul de documentare a preturilor de transfer.

Neprezentarea dosarului de documentare a preturilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalitati pentru neconformitate; in plus fata de continutul dosarului de documentare a preturilor de transfer, autoritatile fiscale pot interpreta tranzactiile si circumstantele diferit de interpretarea conducerii si, ca urmare, pot impune obligatii fiscale suplimentare rezultate din ajustarea preturilor de transfer.

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

29. RECONCILIAREA REZULTATULUI EXERCITIULUI INTRE SITUATIILE FINANCIARE STATUTARE SI IFRS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Profitul anului conform Normei 41/2015	-4.022.286	-2.906.623
Ajustari pentru		
- reversare rezerva de catastrofa	79.435	42.768
- reversare depreciere cladiri conform IAS 36	-	-
- amortizare suplimentara cladiri	-	-
- corectie amortizare cladiri conform IFRS	-	-
- venituri din dobanzi cu metoda ratei dobanzii efective pentru obligatiuni disponibile pentru vanzare	110.357	249.241
- reclassificarea veniturilor din reevaluare pentru unitati de fond clasificate ca disponibile pentru vanzare	-	-
- eliminare autoasigurare	-2.412	519
- reclassificare cheltuiala impozit din reevaluare active disponibile pentru vanzare in OCI	-	-
- impozit pe profit amanat	-	-
Profitul anului conform IFRS	-3.834.905	-2.614.095
- ajustare pentru valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare, neta de impozit	-9.169.679	-12.848.014
Rezultatul global total aferent anului	-13.004.584	-15.462.109

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei)

**29. RECONCILIERE REZULTATULUI EXERCITIULUI INTRE SITUATIILE FINANCIARE
STATUTARE SI IFRS (CONTINUARE)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capitaluri proprii conform Normei 41/2015	59.505.067	64.392.007
- reversare rezerva de egalizare	-	-
- reversare rezerva de catastrofa	434.099	354.664
- reversare depreciere cladiri conform IAS 36	-	-
- amortizare suplimentara cladiri	-	-
- venituri din dobanzi cu metoda ratei dobanzii efective pentru obligatiuni disponibile pentru vanzare	951.725	841.368
- reclassificarea veniturilor din reevaluare pentru unitati de fond clasificate ca disponibile pentru vanzare	2.168.045	4.654.741
- eliminare autoasigurare	7.543	9.955
- impozit pe profit amanat	1.018.567	1.018.567
- ajustare pentru valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare	-1.665.489	5.017.492
Capitaluri proprii conform IFRS	62.419.557	76.288.794

30. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI SITUATIEI POZITIEI FINANCIARE

La data de 9 aprilie 2019 Autoritatea de Supraveghere Financiara a aprobat majorarea capitalului social efectuata conform deciziei Adunarii Generale a Actionarilor din data de 18 octombrie 2018. In urma acestei decizii capitalul social a fost majorat de la 40.000.000 lei la 47.500.000 lei prin utilizarea a 7.500.000 lei din profitul nerepartizat al anilor precedenti si emiterea pentru noul capital social majorat a unui numar de 600.000 actiuni cu valoarea nominala de 12,5 lei. Aceste situatii financiare reflecta majorarea de capital asa cum a fost decisa de Adunarea Generala a Actionarilor si aprobata ulterior de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Nu s-au inregistrat alte evenimente semnificative dupa data incheierii situatiilor financiare.