



## Situații financiare IFRS 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 2019**

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**SITUATII FINANCIARE IFRS**

**31 DECEMBRIE 2019**

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

<b>CUPRINS</b>	<b>PAGINA</b>
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 - 85

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

**31 DECEMBRIE 2019**

*(toate sumele sunt exprimate în lei)*

	<u>Nota</u>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie <u>2019</u></b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie <u>2018</u></b>
Venituri din prime brute subscrise		132.292.454	78.755.378
Variatia rezervei de prime		-4.543.423	-9.813.638
Prime cedate reasiguratorilor		-54.475.567	-22.213.808
Variatia rezervei de prime cedate in reasigurare		2.216.574	5.941.149
<b>Prime nete castigate</b>	<b>4</b>	<b>75.490.038</b>	<b>52.669.081</b>
Venituri din comisioane	5	12.853.133	5.524.925
Venituri nete din investitii	6	20.452.145	21.668.452
Venituri nete din diferente de curs		469.385	14.408
Alte venituri		-465.339	-114.222
<b>Total venituri</b>		<b>108.799.362</b>	<b>79.762.644</b>
Cheltuieli cu daune		84.448.513	32.860.241
Variatia rezervei de daune		20.481.653	11.084.492
Daune recuperate de la reasiguratorii		-34.889.794	-5.833.101
Variatia rezervei de daune cedate in reasigurare		-10.715.463	-5.355.617
<b>Cheltuieli nete cu daune</b>	<b>7</b>	<b>59.324.909</b>	<b>32.756.015</b>
Modificarea rezervelor tehnice de viata brute		12.382.943	16.678.494
Cheltuieli de achizitie	8	21.566.904	13.817.454
Cheltuieli administrative	9	31.335.475	20.516.308
Cheltuieli nete cu ajustari de valoare	10	-611.089	-170.722
<b>Total cheltuieli</b>		<b>123.999.142</b>	<b>83.597.549</b>
<b>Pierdere inainte de impozitare</b>		<b>-15.199.780</b>	<b>-3.834.905</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	11	-	-
<b>Rezultatul net al anului</b>		<b>-15.199.780</b>	<b>-3.834.905</b>

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

**31 DECEMBRIE 2019**

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

	<u>Nota</u>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie <u>2019</u></b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie <u>2018</u></b>
<b>Rezultatul net al anului</b>		<b>-15.199.780</b>	<b>-3.834.905</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global:</b>			
<b>Elemente ce sunt sau pot fi reclasificate in contul de profit si pierdere</b>			
Modificarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	20	9.153.918	-9.169.679
<b>Alte elemente ale rezultatului global afereente anului, nete de impozit amanat</b>		<b>9.153.918</b>	<b>-9.169.679</b>
<b>Rezultatul global total aferent anului</b>		<b>-6.045.862</b>	<b>-13.004.584</b>

Semnat in numele Directoratului la data de 26.06.2020 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 2019**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	<u>Nota</u>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
<b>Active</b>			
Imobilizari corporale	12	10.467.285	11.946.047
Investitii imobiliare	12	45.607.477	44.154.291
Fond comercial	13	149.182	372.956
Imobilizari necorporale	13	128.582	206.168
Cheltuieli de achizitie reportate	14	2.463.795	2.050.368
<i>Active financiare</i>			
Active financiare - credite acordate si creante	15	-	16.637
Active financiare disponibile pentru vanzare	15	429.040.843	392.097.925
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	15	211.926	174.364
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	17	28.681.691	15.288.035
Creante din asigurari	16a	13.872.392	8.684.861
Creante si alte active	16b	4.285.373	3.247.620
Creante cu impozit amanat	25	-	1.480.308
Numerar si echivalente de numerar	18	3.362.251	5.750.603
<b>Total active</b>		<b>538.270.797</b>	<b>485.470.183</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	19	72.804.163	49.304.163
Prime de fuziune		4.714.898	4.714.898
Rezerva pentru reevaluarea activelor disponibile pentru vanzare	20	9.188.201	34.283
Rezultat reportat		-6.833.567	8.366.213
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>79.873.695</b>	<b>62.419.557</b>
<b>Datorii</b>			
Rezerve tehnice	21	444.455.421	406.937.450
Datorii din asigurari	22	5.499.801	4.516.262
Datorii din reasigurare	23	2.211.235	7.762.698
Datorii comerciale si alte datorii	24	5.967.350	3.834.216
Datorii cu impozitul pe profit amanat	25	263.295	-
<b>Total datorii</b>		<b>458.397.102</b>	<b>423.050.626</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<b>538.270.797</b>	<b>485.470.183</b>

Semnat in numele Directoratului la data de 26.06.2020 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 2019**

*(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>
<b>La 1 ianuarie 2018</b>		7.500.000	-	-	-7.500.000	-
Crestere capital social din rezultatul reportat		-	-	-	-3.834.905	-3.834.905
Rezultatul anului		-	-	-9.169.679	-	-9.169.679
Modificare rezerve aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	20	-	-	-	-864.653	-864.653
<b>Rezultatul global al perioadei</b>		-	-	-	-	<b>-13.004.584</b>
<b>La 31 decembrie 2018</b>		<b>49.304.163</b>	<b>4.714.898</b>	<b>34.283</b>	<b>8.366.213</b>	<b>62.419.557</b>
Crestere capital social		23.500.000	-	-	-	23.500.000
Rezultatul anului		-	-	-	-15.199.780	-15.199.780
Modificare rezerve aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	20	-	-	9.153.918	-	9.153.918
<b>Rezultatul global al perioadei</b>		-	-	-	-	-
<b>La 31 decembrie 2019</b>		<b>72.804.163</b>	<b>4.714.898</b>	<b>9.188.201</b>	<b>-6.833.567</b>	<b>79.873.695</b>

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 2019**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	<u>Nota</u>	<u>Anul incheiat la</u> <u>31 decembrie</u> <u>2019</u>	<u>Anul incheiat la</u> <u>31 decembrie</u> <u>2018</u>
<b>Flux de numerar din activitatile de exploatare</b>			
Incasari prime de asigurare (inclusiv primele P.A.I.D.)		118.599.422	74.991.048
Plati prime incasate catre P.A.I.D.		-1.154.875	-1.041.200
Plati comisioane de intermediere, taxe si contrib. sociale aferente		-6.714.248	-7.030.139
Plati daune, rascumparari, maturitati		-82.814.503	-32.043.149
Plati catre reasiguratori		-12.535.079	-5.668.601
Plati salarii, taxe si contributi sociale aferente		-15.047.371	-10.136.303
Plati furnizori		-15.538.945	-14.139.426
Incasari de TVA		1.408.876	938.912
Plata impozitului pe profit		-	-
Plati alte taxe (TVA, taxe A.S.F., taxe locale, alte taxe)		-7.066.654	-3.094.604
Alte incasari de exploatare		-	55.179
Alte plati de exploatare		-124.754	-38.489
<b>Numerar net rezultat din activitatile de exploatare</b>		<b>-20.988.130</b>	<b>2.793.229</b>
<b>Flux de numerar rezultat din activitatile investitii:</b>			
Constituirii de plasamente		-42.263.686	-30.270.772
Lichidari de plasamente / maturitati		14.664.006	5.803.796
Incasari dobanzi si dividende		19.376.275	19.096.145
Plati pentru achizitii de imobilizari corporale si necorporale		-1.549.608	-376.715
Incasari din chirii si utilitati refacturate		5.328.996	4.903.254
Incasari garantii chiriasi (nete de returnari)		1.886	-35.067
Alte incasari privind activitatile de investitii		90.007	15.511
Alte plati privind activitatile de investitii		-548.098	-6.215
<b>Numerar net utilizat in activitatile de investitii</b>		<b>-4.900.222</b>	<b>-870.063</b>
<b>Flux de numerar din activitati financiare:</b>			
Cresterea capitalului social		23.500.000	-
Plata dividendelor		-	-
<b>Numerar net rezultat din activitatea financiara</b>		<b>23.500.000</b>	<b>-</b>
<b>Total fluxuri de numerar</b>		<b>-2.388.352</b>	<b>1.923.166</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului</b>	18	<b>5.750.603</b>	<b>3.827.437</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului</b>	18	<b>3.362.251</b>	<b>5.750.603</b>
<b>Reducere neta a numerarului si echivalentelor de numerar</b>		<b>-2.388.352</b>	<b>-</b>
<b>Crestere neta a numerarului si echivalentelor de numerar</b>		<b>-</b>	<b>1.923.166</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului</b>	18	<b>3.362.251</b>	<b>5.750.603</b>
-conturi la banci si casa		2.564.777	4.182.673
-depozite la banci		797.474	1.567.930

Notele explicative fac parte integrantă din situațiile financiare.



**31 DECEMBRIE 2019**

*(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 2019.

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:

- a) Contul de profit si pierdere si situatia altor elemente ale rezultatului global
- b) Situatiile pozitiei financiare
- c) Situatiile modificarilor capitalurilor proprii
- d) Situatiile fluxurilor de trezorerie
- e) 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“;
- recunoasterea si evaluarea activelor disponibile pentru vanzare in conformitate cu cerintele IFRS 39
- 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 datoriilor privind impozitul pe profit amanat, in conformitate cu IAS 12 - „Impozitul pe profit“; si

**31 DECEMBRIE 2019**

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

- cerintele de prezentare in conformitate cu IFRS.

## **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 2019 a soldurilor monetare exprimate in valuta a fost de 1 EUR = 4,7793 lei, la 31 decembrie 2018 a fost de 1 EUR = 4,6639 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 2019**

*(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.

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

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

Imobilizarile corporale sunt evaluate initial la cost de achizitie.

**31 DECEMBRIE 2019**

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

**1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)**

**1.4 Politici contabile semnificative (continuare)**

**1.4.3 Imobilizari corporale (continuare)**

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 deprecieri 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:

<b><u>Categorie</u></b>	<b><u>Ani</u></b>
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 2019**

*(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 2019**

*(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 2019**

*(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 imprimatale 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 recunoaste si evalueaza activele financiare conform IAS 39 Active financiare. Societatea a ales sa amane aplicarea IFRS 9 pentru recunoasterea si evaluarea activelor financiare pana la data aplicarii IFRS 17 Contracte de asigurare (1 ianuarie 2023).

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 2019**

*(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 (prime, regrese)
- depozite la banci pe termen lung
- garantii
- creante in relatia cu bugetul statului si alte institutii ale statului
- credite acordate
- creante din chirii.



**31 DECEMBRIE 2019**

*(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 2019**

*(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 fiecarei 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 2019**

*(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 2019**

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

## **1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)**

### **1.4 Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **1.4.8 Creante din asigurare**

Creantele din asigurare cuprind creantele din prime si creantele din regrese.

Creantele din prime sunt recunoscute initial la valoarea primelor de incasat aferente fiecarei 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 subscrise se efectueaza in mai multe rate (lunare, trimestriale, semestriale) stabilite prin conditiile de asigurare din cadrul fiecarui an de asigurare, creanta din prime brute subscrise reprezinta valoarea primelor de asigurare de incasat aferenta fiecarui an calendaristic de asigurare.

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

Sumele recuperabile provenite din subrogarea in drepturile asiguratilor fata de se estimeaza prudent la valoarea lor probabila de realizare si nu se deduc din suma rezervei de daune.

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

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

#### **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 despagueasca 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 2019**

*(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 2019**

*(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 excluda 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 2019**

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

## **1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)**

### **1.4 Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **1.4.11 Creante sau datorii cu reasiguratorii (continuare)**

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 2019**

*(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.

Frecventa 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 2019**

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

## **1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)**

### **1.4 Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **1.4.16 Datorii comerciale si alte datorii**

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 2019**

*(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 evidentiate 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 2019**

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

## **1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)**

### **1.4 Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **1.4.19 Impozitul pe profit amanat**

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

Impozitul pe profit amanat este calculat folosind ratele de impozitare 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 2019**

*(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 prime neincasate sunt constituite in functie de vechimea acestora, aplicand procentele de ajustare la suma datorata in functie de benzile de vechime ale creantelor neincasate.
  - b) pentru creantele provenind din regrese sunt constituite in functie de contrapartida (societate de asigurare sau nu) si de vechimea acestora, aplicand procente de ajustare la suma datorata in functie de vechimea creantelor neincasate.
  - c) 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 2019**

*(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 2019 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 2020**

#### **IFRS 16: Contracte de leasing**

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

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

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

#### **IAS 28 Interese pe termen lung in asociati si asocieri in participatie (Modificari)**

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

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

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

**31 DECEMBRIE 2019**

*(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 2020 (continuare)**

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

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

**IASB a emis imbunatatirile anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS.

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

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

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

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

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

**IFRS 17: Contracte de asigurare**

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

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

**31 DECEMBRIE 2019**

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

**1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)**

**1.7 Standarde sau interpretari IASB aplicabile incepand cu sau ulterior datei de 1 ianuarie 2020 (continuare)**

**Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie.**

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

**Cadrul conceptual al Standardelor Internationale de Raportare Financiara**

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

**IFRS 3: Combinari de intreprinderi (Modificari)**

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

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

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

Modificarile asigura de asemenea ca definitia de material este consistenta in toate standardele IFRS. Aceste modificari nu au fost inca aprobate de UE.

**31 DECEMBRIE 2019**

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

**1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)**

**1.7 Standarde sau interpretari IASB aplicabile incepand cu sau ulterior datei de 1 ianuarie 2020 (continuare)**

**Reforma ratei dobanzii de referinta: IFRS 9, IAS 39, si IFRS 7 (Modificari)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retroactiv. Aplicarea timpurie este permisa. In septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7, care incheie etapa întâi a activitatii sale pentru a raspunde efectelor reformei Ratelor Dobânzii Interbancare Oferite (IBOR) asupra raportarii financiare. Etapa a doua se va concentra asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci când o valoare de referinta existenta a ratei dobanzii este inlocuita cu o rata a dobanzii fara risc (RFR). Modificarile publicate abordeaza aspecte care afecteaza raportarea financiara in perioada anterioara inlocuirii unei valori de referinta existente a ratei dobanzii cu o rata a dobanzii alternativa si abordeaza implicatiile pentru cerintele specifice de contabilitate de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: Recunoasterea si Masurarea, care necesita o analiza prospectiva. Modificarile prevad scutiri temporare, aplicabile tuturor relatiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma ratei dobanzii de referinta, care permit continuarea contabilitatii de acoperire a riscurilor in perioada de incertitudine inainte de inlocuirea unei rate de referinta a dobanzii existente cu o rata a dobanzii alternative aproape fara risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat cu privire la informatii suplimentare privind incertitudinea care rezulta din reforma indicelui de referinta al dobanzii.

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

Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile vizeaza promovarea consecventei in aplicarea cerintelor, ajutând societatile sa stabileasca daca, in cadrul situatiei pozitiei financiare, datoriile si alte datorii cu o data de decontare incerta ar trebui clasificate ca fiind curente sau pe termen lung. Modificarile afecteaza prezentarea datoriilor in cadrul situatiei pozitiei financiare si nu modifica cerintele existente privind evaluarea sau momentul recunoasterii oricarui element de activ, datorie, venituri sau cheltuieli, nici informatiile pe care entitatile le publica cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificarile clarifica cerintele de clasificare pentru datoriile care pot fi decontate de societatea care emite instrumente proprii de capitaluri proprii. Aceste Modificari nu au fost inca adoptate de UE.



**31 DECEMBRIE 2019**

*(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 2019**

*(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 reasiguratori 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 2019**

*(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 si regrese**

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.

Pentru creantele din regrese in sold la finalul exercitiului financiar Societatea calculeaza ajustari de valoare in functie de contrapartida (societati de asigurare sau nu) si vechimea creantei.

##### **(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 2019**

*(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 2019, 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>A-</u>	<u>BBB+</u>	<u>BBB</u>	<u>BBB-</u>	<u>BB-</u>	<u>Neevaluat</u>	<u>Total</u>
Active financiare - credite acordate si creante	-	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare	3.258.932	4.357.667	5.326.733	-	393.560.402	-	22.537.109	429.040.843
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	-	-	-	-	-	-	211.926	211.926
Creante din asigurari	-	-	-	-	-	-	13.872.392	13.872.392
Numerar si echivalente de numerar	1.943.604	-	184.431	557.724	107.584	115.992	452.916	3.362.251
	<b>5.202.536</b>	<b>4.357.667</b>	<b>5.511.164</b>	<b>557.724</b>	<b>393.667.986</b>	<b>115.992</b>	<b>37.074.344</b>	<b>446.487.412</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

*(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
	<b>6.204.206</b>	<b>117.837</b>	<b>666.354</b>	<b>359.394.051</b>	<b>40.341.942</b>	<b>406.724.390</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

*(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 2019 si la 31 decembrie 2018 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):

<b>Denumirea Emitentului</b>	<b>Tara</b>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
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	BB-	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	A-	BBB-
Lloyds TSB Bank	Marea Britanie	A+	A+

**Expunerea la riscul de credit**

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

	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
<i>Active financiare</i>		
Active financiare - credite acordate si creante	-	16.637
Active financiare disponibile pentru vanzare	429.040.843	392.097.925
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	211.926	174.364
Creante din asigurari	13.872.392	8.684.861
Numerar si echivalente de numerar	3.362.251	5.750.603
	<b>446.487.412</b>	<b>406.724.390</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

(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 2019:

	<u>Active financiare - credite acordate si creante</u>	<u>Active financiare disponibile pentru vanzare</u>	<u>Creante din Asigurare (prime)</u>	<u>Creante din Asigurare (regrese)</u>	<u>Alte creante</u>
<b>Provizionate individual</b>					
Risc semnificativ	-	-	-	-	-
<b>Valoare bruta</b>	-	-	-	-	-
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	-	-
<b>Valoare neta</b>	-	-	-	-	-
<b>Restante, neprovizionate individual</b>					
Restante sub 90 zile	-	-	4.279.231	124.452	137.414
Restante intre 90 si 180 zile	-	-	1.054.011	634.084	17.853
Restante intre 180 si 360 zile	-	-	409.302	897.914	60.231
Restante peste 360 zile	-	-	241.149	668.607	49.247
<b>Valoare bruta</b>	-	-	<b>5.983.693</b>	<b>2.325.057</b>	<b>264.745</b>
Ajustare pentru depreciere	-	-	-502.177	-154.497	-128.234
<b>Valoare neta</b>	-	-	<b>5.481.516</b>	<b>2.170.560</b>	<b>136.511</b>
<b>Curente, neprovizionate individual</b>					
Fara risc semnificativ	-	429.040.843	6.220.316	-	486.433
<b>Valoare bruta</b>	-	<b>429.040.843</b>	<b>6.220.316</b>	-	<b>486.433</b>
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	-	-
<b>Valoare neta</b>	-	<b>429.040.843</b>	<b>6.220.316</b>	-	<b>486.433</b>
<b>Total valoare bruta</b>	-	<b>429.040.843</b>	<b>12.204.009</b>	<b>2.325.057</b>	<b>751.178</b>
<b>Total valoare neta</b>	-	<b>429.040.843</b>	<b>11.701.832</b>	<b>2.170.560</b>	<b>622.944</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

(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 2018:

	<b>Active financiare - credite acordate si creante</b>	<b>Active financiare disponibile pentru vanzare</b>	<b>Creante din asigurare</b>	<b>Alte creante</b>
<b>Provizionate individual</b>				
Risc semnificativ	-	-	-	-
<b>Valoare bruta</b>	-	-	-	-
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	-
<b>Valoare neta</b>	-	-	-	-
<b>Restante, neprovizionate individual</b>				
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
<b>Valoare bruta</b>	-	-	<b>982.618</b>	<b>1.367.316</b>
Ajustare pentru depreciere	-	-	-290.430	-1.100.571
<b>Valoare neta</b>	-	-	<b>692.188</b>	<b>266.745</b>
<b>Curente, neprovizionate individual</b>				
Fara risc semnificativ	16.637	392.097.925	7.992.673	2.980.875
<b>Valoare bruta</b>	<b>16.637</b>	<b>392.097.925</b>	<b>7.992.673</b>	<b>2.980.875</b>
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	-
<b>Valoare neta</b>	<b>16.637</b>	<b>392.097.925</b>	<b>5.441.948</b>	<b>2.980.875</b>
<b>Total valoare bruta</b>	<b>16.637</b>	<b>392.097.925</b>	<b>8.975.291</b>	<b>4.348.191</b>
<b>Total valoare neta</b>	<b>16.637</b>	<b>392.097.925</b>	<b>8.684.861</b>	<b>3.247.620</b>



**31 DECEMBRIE 2019**

*(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:

- a) 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;
- b) 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);
- c) monitorizarea coeficientului de lichiditate in conformitate cu prevederile legale in vigoare astfel incat acesta sa fie confortabil peste limita prevazuta prin lege;
- d) 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 2019**

(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 reziduale a activelor si datoriilor Societatii la data de 31 decembrie 2019 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>
<b>Active</b>						
Imobilizari corporale	-	-	-	-	10.467.285	10.467.285
Investitii imobiliare	-	-	-	-	45.607.477	45.607.477
Fond comercial	-	-	-	-	149.182	149.182
Imobilizari necorporale	-	-	-	-	128.582	128.582
Cheltuieli de achizitie reportate	-	-	-	-	2.463.795	2.463.795
<i>Active financiare</i>						
Active financiare - credite acordate si creante	-	-	-	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare	48.675.102	225.279.200	91.607.448	63.479.093	-	429.040.843
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	211.926	-	-	-	-	211.926
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	28.681.691	-	-	-	-	28.681.691
Creante din asigurari	11.701.832	2.170.560	-	-	-	13.872.392
Creante si alte active	622.944	1.962.723	-	1.003.653	696.053	4.285.373
Numerar si echivalente de numerar	3.362.251	-	-	-	-	3.362.251
<b>Total active</b>	<b>93.255.746</b>	<b>229.412.484</b>	<b>91.607.448</b>	<b>64.482.746</b>	<b>59.512.374</b>	<b>538.270.797</b>
<b>Datorii</b>						
Rezerve tehnice	106.069.581	106.069.268	112.630.547	119.686.025	-	444.455.421
Datorii din asigurari	5.499.801	-	-	-	-	5.499.801
Datorii din reasigurare	2.211.235	-	-	-	-	2.211.235
Datorii comerciale si alte datorii	5.967.350	-	-	-	-	5.967.350
Datorii cu impozitul pe profit amanat	-	-	-	-	263.295	263.295
<b>Total datorii</b>	<b>119.747.967</b>	<b>106.069.268</b>	<b>112.630.547</b>	<b>119.686.025</b>	<b>263.295</b>	<b>458.397.102</b>
<b>Risc de lichiditate</b>	<b>-26.492.221</b>	<b>123.343.216</b>	<b>-21.023.100</b>	<b>-55.203.279</b>	<b>59.249.079</b>	<b>79.873.695</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

(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>
<b>Active</b>						
Imobilizari corporale	-	-	-	-	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
<b>Total active</b>	<b>51.200.155</b>	<b>104.421.936</b>	<b>230.106.953</b>	<b>39.531.001</b>	<b>60.210.138</b>	<b>485.470.183</b>
<b>Datorii</b>						
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
Datorii cu impozitul pe profit amanat	-	-	-	-	-	-
<b>Total datorii</b>	<b>91.941.245</b>	<b>92.547.740</b>	<b>110.547.300</b>	<b>128.014.343</b>	<b>-</b>	<b>423.050.626</b>
<b>Risc de lichiditate</b>	<b>-40.741.090</b>	<b>11.874.197</b>	<b>119.559.653</b>	<b>-88.483.342</b>	<b>60.210.138</b>	<b>62.419.557</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

(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 2019:

	<u>sub 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>5-10 ani</u>	<u>peste 10 ani</u>	<u>Total</u>
<b>Active</b>					
<i>Active financiare</i>					
Active financiare - credite acordate si creante	-	-	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare	53.278.579	147.643.117	266.510.357	73.404.071	540.836.124
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	211.926	-	-	-	211.926
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	28.198.385	815.838	537.125	273.923	29.825.272
Creante din asigurari	5.481.516	2.170.560	-	-	7.652.076
Creante si alte active	622.944	1.962.723	-	1.003.653	3.589.320
Creante impozit pe profit amanat	-	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	3.362.251	-	-	-	3.362.251
<b>Total active</b>	<b>91.155.602</b>	<b>152.592.238</b>	<b>267.047.482</b>	<b>74.681.647</b>	<b>585.476.969</b>
<b>Datorii</b>					
Rezerve tehnice	79.004.929	66.109.816	146.575.729	275.577.310	567.267.783
Datorii din asigurari	5.499.801	-	-	-	5.499.801
Datorii din reasigurare	2.211.235	-	-	-	2.211.235
Datorii comerciale si alte datorii	5.967.350	-	-	-	5.967.350
Datorii cu impozitul pe profit amanat	-	-	263.295	-	263.295
<b>Total datorii</b>	<b>92.683.315</b>	<b>66.109.816</b>	<b>146.839.024</b>	<b>275.577.310</b>	<b>581.209.464</b>
<b>Risc de lichiditate</b>	<b>-1.527.713</b>	<b>86.482.423</b>	<b>120.208.458</b>	<b>-200.895.663</b>	<b>4.267.505</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

(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>
<b>Active</b>					
<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
<b>Total active</b>	<b>69.605.600</b>	<b>166.305.355</b>	<b>261.191.547</b>	<b>49.240.610</b>	<b>546.343.112</b>
<b>Datorii</b>					
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
<b>Total datorii</b>	<b>52.329.701</b>	<b>65.705.284</b>	<b>149.193.394</b>	<b>280.382.831</b>	<b>547.611.210</b>
<b>Risc de lichiditate</b>	<b>17.275.899</b>	<b>100.600.070</b>	<b>111.998.153</b>	<b>-231.142.221</b>	<b>-1.268.098</b>

**31 DECEMBRIE 2019**

(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.

**Expunerea la riscul valutar**

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

	<u>Leu</u>	<u>Euro</u>	<u>Total</u>
<b>Active</b>			
Imobilizari corporale	10.467.285	-	10.467.285
Investitii imobiliare	45.607.477	-	45.607.477
Fond comercial	149.182	-	149.182
Imobilizari necorporale	128.582	-	128.582
Cheltuieli de achizitie reportate	2.463.795	-	2.463.795
<i>Active financiare</i>			
Active financiare - credite acordate si creante	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare	416.725.430	12.315.413	429.040.843
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	59.201	152.725	211.926
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	28.681.691	-	28.681.691
Creante din asigurari	13.804.029	68.363	13.872.392
Creante si alte active	3.281.720	1.003.653	4.285.373
Numerar si echivalente de numerar	3.165.430	196.821	3.362.251
<b>Total active</b>	<b>524.533.822</b>	<b>13.736.975</b>	<b>538.270.797</b>
<b>Datorii</b>			
Rezerve tehnice	439.570.211	4.885.210	444.455.421
Datorii din asigurari	5.450.556	49.245	5.499.801
Datorii din reasigurare	-	2.211.235	2.211.235
Datorii comerciale si alte datorii	5.311.232	656.118	5.967.350
Datorii cu impozitul pe profit amanat	263.295	-	263.295
<b>Total datorii</b>	<b>450.595.294</b>	<b>7.801.808</b>	<b>458.397.102</b>
<b>Pozitia valutara neta</b>	<b>73.938.528</b>	<b>5.935.167</b>	<b>79.873.695</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

*(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>
<b>Active</b>			
Imobilizari corporale	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
<b>Total active</b>	<b>473.816.166</b>	<b>11.654.017</b>	<b>485.470.183</b>
<b>Datorii</b>			
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
<b>Total datorii</b>	<b>410.534.673</b>	<b>12.515.953</b>	<b>423.050.626</b>
<b>Pozitia valutara neta</b>	<b>63.281.493</b>	<b>-861.935</b>	<b>62.419.557</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

*(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.

	<b>31 decembrie <u>2019</u></b>	<b>31 decembrie <u>2018</u></b>
Depreciere leu fata de euro cu 10%	593.517	-86.194

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.

	<b>31 decembrie <u>2019</u></b>	<b>31 decembrie <u>2018</u></b>
Cresterea randamentelor pe piata cu 1pp Modificare in rezerva de reevaluare	-21.098.773	-20.038.842
Scaderea randamentelor pe piata cu 1pp Modificare in rezerva de reevaluare	22.924.314	21.744.198



**31 DECEMBRIE 2019**

*(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.

In mod specific referitor la produsul RCA, avand in vedere informatiile publice de piata privind lipsa de profitabilitate pe aceasta linie de asigurare, monitorizam in permanenta portofoliul si ajustam primele de asigurare, fiind constienti de riscul mare de subscriere aferent acestui produs. In acelasi timp sunt luate masuri pentru a monitoriza strict ofertarea pe grupele de vehicule cu rata daunei ridicata.

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 2019**

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

## **2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)**

### **2.2 Riscul de asigurare (continuare)**

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

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 2019**

*(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 2019:

<b>Suma asigurata pe polita –lei</b>	<b>Suma asigurata</b>	<b>Procent din total</b>	<b>Rezerva matematica</b>	<b>Procent din total</b>
0-5.000	73.905.293	3,03%	45.034.537	14,10%
5.001-10.000	187.000.569	7,66%	54.084.441	16,94%
10.001-50.000	1.603.620.200	65,65%	202.388.292	63,38%
50.001-100.000	436.740.988	17,88%	13.644.283	4,27%
> 100.000	141.375.073	5,79%	4.197.134	1,31%
	<b>2.442.642.124</b>	<b>100,00%</b>	<b>319.348.687</b>	<b>100,00%</b>

Portofoliul politelor de viata la 31 decembrie 2018:

<b>Suma asigurata pe polita –lei</b>	<b>Suma asigurata</b>	<b>Procent din total</b>	<b>Rezerva matematica</b>	<b>Procent din total</b>
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%
	<b>852.300.965</b>	<b>100,00%</b>	<b>304.320.097</b>	<b>100,00%</b>

**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 2019**

*(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 asigurarii 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 calculul 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 2019**

*(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>	<b>Modificarea celei mai bune estimari a datoriei</b>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Scaderea ratei dobanzii	43.826.128	46.062.001
Cresterea ratei dobanzii	-43.986.195	-44.218.931
Mortalitate	595.697	559.558
Longevitate	441	489
Invaliditate-Morbiditate	155.781	144.313
Rata de lapsare	24.191.928	20.028.366
<i>riscul de crestere a ratei de anulari si rascumparari</i>	6.242.869	4.871.628
<i>riscul de scadere a ratei de anulari si rascumparari</i>	225.593	264.977
<i>riscul de anulare / rascumparare in masa</i>	24.191.928	20.028.366
Cheltuieli	5.902.129	8.706.896
Catastrofa	2.110.383	2.167.076

#### ***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 2019**

*(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 munca si boli profesionale
- A2.Asigurari de sanatate
- A3.Asigurari de vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant
- A8.Asigurari de incendiu si calamitati naturale
- A9.Asigurari de daune la proprietati
- A10.Asigurari de raspundere civila auto
- A13.Asigurari de raspundere civila generala
- A18.Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate

**31 DECEMBRIE 2019**

*(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 subscris in reasigurare pe baza unor contracte facultative de reasigurare. Pentru anumite clase de asigurari exista limite maxime ale sumei asigurate pentru a limita expunerea la evenimente catastrofice. Tot in scopul 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 2019**

*(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 2019 pe zone geografice din Romania este prezentata in tabelul de mai jos:

<b>Judet</b>	<b>Suma asigurata cutremur la 31 decembrie 2019</b>	<b>Suma asigurata inundatie la 31 decembrie 2019</b>
Alba	6.117.801	6.117.801
Arad	9.421.347	9.347.406
Arges	17.717.778	17.823.116
Bacau	50.376.260	50.643.866
Bihor	76.840.731	76.840.731
Bistrita-Nasaud	1.790.436	1.790.436
Botosani	55.725.807	55.445.608
Braila	3.500.324	3.500.324
Brasov	165.571.026	165.571.026
Buzau	20.998.029	20.998.029
Caras-Severin	8.108.124	8.108.124
Calarasi	18.658.691	18.658.691
Cluj	48.255.439	48.255.439
Constanta	115.882.827	115.176.301
Covasna	12.927.711	12.989.661
Dambovita	19.391.386	19.391.386
Dolj	4.524.132	4.524.132
Galati	95.248.422	95.248.422
Giurgiu	3.823.850	3.823.850
Gorj	875.818	875.818
Harghita	42.572.720	42.555.186
Hunedoara	42.404.758	42.302.010
Ialomita	4.978.034	4.978.034
Iasi	58.526.070	58.526.070
Maramures	38.516.570	38.210.934
Mehedinti	11.950.482	11.913.452
Mures	33.528.298	33.528.298
Neamt	9.621.839	9.559.074
Olt	2.578.106	2.584.742
Prahova	43.822.758	43.822.758
Salaj	485.409	485.409
Satu Mare	13.400.054	13.393.788
Sibiu	25.607.883	25.607.883
Suceava	16.785.999	16.698.379
Teleorman	7.588.304	7.588.304
Timis	36.517.448	36.517.448
Tulcea	39.044.628	39.044.628
Vaslui	1.905.424	1.901.564
Valcea	846.087	846.087
Vrancea	65.403.151	65.401.115
Bucuresti si Ilfov	892.747.926	893.450.626
	<b>2.124.587.889</b>	<b>2.124.045.956</b>



**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

*(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 2018 pe zone geografice din Romania este prezentata in tabelul de mai jos:

<b>Judet</b>	<b>Suma asigurata cutremur la 31 decembrie 2018</b>	<b>Suma asigurata inundatie la 31 decembrie 2018</b>
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
	<b>1.863.752.647</b>	<b>1.863.283.857</b>

**31 DECEMBRIE 2019**

*(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%:

<b>Parametrul</b>	<b>Crestere rezerva de daune <u>2019</u></b>	<b>Crestere rezerva de daune <u>2018</u></b>
Asigurari de accidente si boala	10.248	3.998
Asigurari de vehicule terestre (CASCO)	90.194	41.778
Asigurari de incendiu si calamitati si de daune la proprietati	45.242	47.044
Asigurari de raspundere civila auto (RCA)	2.809.572	1.010.027
Asigurari de raspundere civila generala	5.263	6.209
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate	12.634	14.044

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 2019**

*(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 datorii fiscale suplimentare, adaugand si penalizari pentru intarzieri de plata (10,95% p.a. in 2017-2019; 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 fiscal, 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 2019**

*(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:

	<b>31 decembrie</b> <b><u>2019</u></b>	<b>31 decembrie</b> <b><u>2018</u></b>
SCR	33.732.626	24.099.223
MCR	35.206.240	34.534.320
Raportul dintre fondurile proprii eligibile si SCR	331,39%	356,91%
Raportul dintre fondurile proprii eligibile si MCR	317,51%	249,07%

Informatii mai detaliate privind principiile de evaluare utilizate si modul de calcul al indicatorilor de adecvare a capitalurilor sunt prezentate in Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara (SFCR), publicat pe pagina de internet al Societatii ([www.grawe.ro](http://www.grawe.ro)).

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

**3. RAPORTAREA PE SEGMENTE**

Rezultatul pe principalele tipuri de activitati pentru anul 2019 este prezentat mai jos:

	<b>Asigurari de viata</b>	<b>Asigurari generale</b>	<b><u>Total</u></b>
Venituri din prime brute subscrise	44.349.342	87.943.112	132.292.454
Variatia rezervei de prime	-335.977	-4.207.446	-4.543.423
Prime cedate reasuratorilor	-957.269	-53.518.298	-54.475.567
Variatia rezervei de prime cedate in reasigurare	-8.978	2.225.552	2.216.574
<b>Prime nete castigate</b>	<b>43.047.118</b>	<b>32.442.920</b>	<b>75.490.038</b>
Venituri din comisioane	466.252	12.386.881	12.853.133
Venituri nete din investitii	18.939.065	1.513.080	20.452.145
Venituri nete din diferente de curs	135.388	333.997	469.385
Alte venituri	-470.193	4.854	-465.339
<b>Total venituri</b>	<b>62.117.630</b>	<b>46.681.732</b>	<b>108.799.362</b>
Cheltuieli cu daune	27.792.878	56.655.635	84.448.513
Variatia rezervei de daune	1.983.112	18.498.541	20.481.653
Daune recuperate de la reasuratori	-142.968	-34.746.826	-34.889.794
Variatia rezervei de daune cedate in reasigurare	26.997	-10.742.460	-10.715.463
<b>Cheltuieli nete cu daune</b>	<b>29.660.019</b>	<b>29.664.890</b>	<b>59.324.909</b>
Modificarea rezervelor tehnice de viata brute	12.382.943	-	12.382.943
Cheltuieli de achizitie	7.673.141	13.893.763	21.566.904
Cheltuieli administrative	18.170.767	13.164.708	31.335.475
Cheltuieli nete cu ajustari de valoare	-985.266	374.177	-611.089
<b>Total cheltuieli</b>	<b>66.901.604</b>	<b>57.097.538</b>	<b>123.999.142</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>-4.783.974</b>	<b>-10.415.806</b>	<b>-15.199.780</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	-	-
<b>Rezultatul net al anului</b>	<b>-4.783.974</b>	<b>-10.415.806</b>	<b>-15.199.780</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

**3. RAPORTAREA PE SEGMENTE (CONTINUARE)**

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

	<b>Asigurari de viata</b>	<b>Asigurari generale</b>	<b><u>Total</u></b>
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
<b>Prime nete castigate</b>	<b>43.237.185</b>	<b>9.431.896</b>	<b>52.669.081</b>
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
<b>Total venituri</b>	<b>61.431.307</b>	<b>18.331.338</b>	<b>79.762.645</b>
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 reasiguratorii	-123.770	-5.709.331	-5.833.101
Variatia rezervei de daune cedate in reasigurare	-71.440	-5.284.177	-5.355.617
<b>Cheltuieli nete cu daune</b>	<b>25.248.613</b>	<b>7.507.402</b>	<b>32.756.015</b>
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
<b>Total cheltuieli</b>	<b>59.501.322</b>	<b>24.096.229</b>	<b>83.597.551</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>1.929.985</b>	<b>-5.764.891</b>	<b>-3.834.906</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	-	-
<b>Rezultatul net al anului</b>	<b>1.929.985</b>	<b>-5.764.891</b>	<b>-3.834.906</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

**3. RAPORTAREA PE SEGMENTE (CONTINUARE)**

Situatia pozitiei financiare pe principalele tipuri de activitati la 31 decembrie 2019 este prezentata mai jos:

	<b>Asigurari de viata</b>	<b>Asigurari generale</b>	<b>Total</b>
<b>Active</b>			
Imobilizari corporale	10.467.285	-	10.467.285
Investitii imobiliare	45.607.477	-	45.607.477
Fond comercial	149.182	-	149.182
Imobilizari necorporale	128.582	-	128.582
Cheltuieli de achizitie reportate	-	2.463.795	2.463.795
<i>Active financiare</i>	-	-	-
Active financiare - credite acordate si creante	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare	373.335.259	55.705.584	429.040.843
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	211.926	-	211.926
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	759.052	27.922.639	28.681.691
Creante din asigurari	7.005.207	6.867.185	13.872.392
Creante si alte active	2.762.265	1.523.108	4.285.373
Creante impozit pe profit amanat	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	2.901.585	460.666	3.362.251
<b>Total active</b>	<b>443.327.820</b>	<b>94.942.977</b>	<b>538.270.797</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	21.804.163	51.000.000	72.804.163
Prime de fuziune	4.714.898	-	4.714.898
Rezerve reevaluare active financiare disponibile pentru vanzare	6.045.196	3.143.005	9.188.201
Rezultat reportat	8.489.413	-15.322.980	-6.833.567
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>41.053.670</b>	<b>38.820.025</b>	<b>79.873.695</b>
<b>Datorii</b>			
Rezerve tehnice	396.304.944	48.150.477	444.455.421
Datorii din asigurari	3.864.548	1.635.253	5.499.801
Datorii din reasigurare	356.930	1.854.305	2.211.235
Datorii comerciale si alte datorii	1.386.551	4.580.799	5.967.350
Datorii cu impozitul pe profit amanat	361.177	-97.882	263.295
<b>Total datorii</b>	<b>402.274.150</b>	<b>56.122.952</b>	<b>458.397.102</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>443.327.820</b>	<b>94.942.977</b>	<b>538.270.797</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

**3. RAPORTAREA PE SEGMENTE (CONTINUARE)**

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

	<b>Asigurari de viata</b>	<b>Asigurari generale</b>	<b>Total</b>
<b>Active</b>			
Imobilizari corporale	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
<b>Total active</b>	<b>437.335.326</b>	<b>48.134.857</b>	<b>485.470.183</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
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
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>40.437.179</b>	<b>21.982.377</b>	<b>62.419.556</b>
<b>Datorii</b>			
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
<b>Total datorii</b>	<b>396.888.147</b>	<b>26.152.480</b>	<b>423.050.627</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>437.335.326</b>	<b>48.134.857</b>	<b>485.470.183</b>



**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

**4. VENITURI DIN PRIME CASTIGATE**

Veniturile din prime de asigurare pentru anii 2019 si 2018 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Asigurari de viata</b>		
Prime brute subscrise	44.349.342	44.058.008
Variatia rezervei de prime brute	-335.977	181.943
Prime cedate	-957.268	-972.164
Variatia rezervei de prime cedate	-8.978	-30.602
<b>Total asigurari de viata</b>	<b>43.047.119</b>	<b>43.237.185</b>
<b>Asigurari generale</b>		
Prime brute subscrise	87.943.112	34.697.370
Variatia rezervei de prime brute	-4.207.446	-9.995.581
Prime cedate	-53.518.299	-21.241.644
Variatia rezervei de prime cedate	2.225.552	5.971.751
<b>Total asigurari generale</b>	<b>32.442.919</b>	<b>9.431.896</b>
<b>Prime nete castigate</b>	<b>75.490.038</b>	<b>52.669.081</b>

Veniturile din prime castigate pentru anul 2019, 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	1.211.844	623.288	50.366	19.699	557.889
Asigurari de vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant	1.342.835	461.978	281.659	20.911	620.109
Asigurari de incendiu si calamitati si de daune la proprietati	2.803.681	1.563.384	140.517	10.393	1.110.173
Asigurari de raspundere civila auto (RCA)	82.147.313	50.667.348	3.719.677	2.169.830	29.930.118
Asigurari de raspundere civila generala	194.067	96.127	15.077	7.693	90.556
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate	243.372	106.174	150	-2.974	134.074
	<b>87.943.112</b>	<b>53.518.299</b>	<b>4.207.446</b>	<b>2.225.552</b>	<b>32.442.919</b>

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
	<b>34.697.370</b>	<b>21.241.644</b>	<b>9.995.581</b>	<b>5.971.751</b>	<b>9.431.896</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

**5. VENITURI NETE DIN COMISIOANE**

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Comisioane din reasigurare - asigurari de viata	466.251	439.733
Comisioane din reasigurare - asigurari generale	12.293.934	5.036.759
Comision polite PAD	92.948	48.433
	<b>12.853.133</b>	<b>5.524.925</b>

**6. VENITURI DIN INVESTITII**

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Dobanzi obligatiuni disponibile pentru vanzare	17.619.050	16.568.972
Profit net vanzare obligatiuni disponibile pentru vanzare	379.827	2.878.580
Dobanzi pentru depozite la termen la banci si disponibilitati	40.350	16.470
Rezultat net din investitii in unitati de fond pentru polite unit-linked	37.463	-13.077
Venituri din unitati de fond	87.315	37.732
Venituri din dividende	353.713	-
Venituri chirii	3.596.159	3.700.573
Amortizarea investitiilor imobiliare	-727.084	-684.151
Cheltuieli investitii imobiliare	-934.648	-836.647
	<b>20.452.145</b>	<b>21.668.452</b>

**7. CHELTUIELI NETE CU DAUNELE**

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

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Cheltuieli cu daune	27.792.877	23.385.926
Variatia rezervei de daune	1.983.112	2.057.897
Daune recuperate de la reasiguratorii	-142.969	-123.770
Variatia rezervei de daune cedate in reasigurare	26.997	-71.440
	<b>29.660.017</b>	<b>25.248.613</b>

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

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Cheltuieli cu daune	56.655.635	9.474.315
Variatia rezervei de daune	18.498.541	9.026.595
Daune recuperate de la reasiguratorii	-34.746.824	-5.709.331
Variatia rezervei de daune cedate in reasigurare	-10.742.460	-5.284.177
	<b>29.664.892</b>	<b>7.507.402</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

(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 2019 sunt prezentate in tabelul de mai jos.

	<b>Daune brute</b>	<b>Daune recuperate de la reasiguratori</b>	<b>Modificari in rezerva bruta de daune</b>	<b>Modificari in rezerva de daune cedata</b>	<b>Daune intamplate, nete de reasigurare</b>
Asigurari de accidente si boala si de sanatate	79.047	39.350	62.496	31.249	70.944
Asigurari de vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant	1.504.460	372.222	484.155	197.510	1.418.883
Asigurari de incendiu si calamitati si asigurari de daune la proprietati	405.895	228.227	-18.015	-10.506	170.159
Asigurari de raspundere civila auto	54.620.672	34.083.360	17.993.461	10.512.307	28.018.466
Asigurari de raspundere civila generala	22.476	11.628	-9.463	-4.732	6.117
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate	23.085	12.037	-14.093	16.632	-19.677
	<b>56.655.635</b>	<b>34.746.824</b>	<b>18.498.541</b>	<b>10.742.460</b>	<b>29.664.892</b>

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

	<b>Daune brute</b>	<b>Daune recuperate de la reasiguratori</b>	<b>Modificari in rezerva bruta de daune</b>	<b>Modificari in rezerva de daune cedata</b>	<b>Daune intamplate, nete de reasigurare</b>
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
	<b>9.474.315</b>	<b>5.709.331</b>	<b>9.026.595</b>	<b>5.284.177</b>	<b>7.507.402</b>

**8. CHELTUIELI DE ACHIZITIE**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate - asigurari generale	-413.427	-1.068.411
Comisioane intermediari	17.852.748	10.888.750
Cheltuieli de marketing	799.885	959.070
Cheltuieli indirecte de achizitie	3.118.893	2.916.015
Cheltuieli cu instruirea fortei de vanzari	208.805	122.030
	<b>21.566.904</b>	<b>13.817.454</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

**9. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarii si contributii	14.758.685	10.600.966
Taxa de functionare si fond de garantare	5.444.993	1.455.775
Amortizare active corporale si necorporale	1.145.082	1.111.445
Servicii IT si comunicatii	4.286.603	3.663.177
Cheltuieli postale	563.496	306.501
Comisioane bancare	705.203	185.275
Deplasari si transport	453.751	488.005
Alte cheltuieli administrative	3.977.662	2.705.165
	<b>31.335.475</b>	<b>20.516.309</b>

In cursul anului 2019 Societatea a inregistrat cheltuieli cu remuneratiile administratorilor si directorilor in suma de 1.146.002 lei (2018: 1.081.997 lei).

**10. VENITURI / CHELTUIELI CU AJUSTARI DE VALOARE**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cheltuieli ajustari de valoare creante asigurare neincasate	211.747	27.868
Venituri ajustari de valoare creante chirii neincasate	-972.337	-247.903
Cheltuieli ajustare de valoare creante regrese	154.497	-
Alte venituri / cheltuieli cu pierderi de valoare	-4.996	49.313
	<b>-611.089</b>	<b>-170.722</b>

**11. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT**

**a Cheltuiala cu impozitul pe profit**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impozit pe profit curent	-	-
Impozit pe profit amanat	-	-
	-	-

**b Impozitul pe profit din alte elemente ale rezultatului global**

	<b>31 decembrie</b>	<b>31 decembrie</b>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impozit pe profit amanat aferent reevaluarii activelor disponibile pentru vanzare	1.750.133	-11.635
<b><u>31 decembrie 2019</u></b>	<b><u>Efect brut</u></b>	<b><u>Impozit 16%</u></b>
Reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	10.938.334	1.750.133
		<b><u>Efect net</u></b>
		9.188.201
<b><u>31 decembrie 2018</u></b>	<b><u>Efect brut</u></b>	<b><u>Impozit 16%</u></b>
Reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	22.648	-11.635
		<b><u>Efect net</u></b>
		34.283

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

**11. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT (CONTINUARE)**

**c Reconcilierea rezultatului contabil cu cheltuiala cu impozit pe profit**

	<b>Baza fiscala 2019</b>	<b>Efectul 16%</b>	<b>Baza fiscala 2018</b>	<b>Efectul 16%</b>
Profit inainte de impozitare	-15.199.780	-2.431.965	-3.834.906	-613.585
Venituri neimpozabile	-1.427.459	-228.393	-978.947	-156.632
Cheltuieli nedeductibile	2.143.307	342.929	1.529.653	244.744
Diferente temporare cu impact fiscal	1.655.706	264.913	-613.084	-98.093
Pierdere fiscala utilizata	-1.655.706	-264.913		
<b>Cheltuiala cu impozit pe profit</b>		-		-

**12. IMOBILIZARI CORPORALE**

	<b>Investitii imobiliare</b>	<b>Terenuri si cladiri proprii</b>	<b>Echipamente</b>	<b>Total active corporale proprii</b>
<b>Valoare bruta</b>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>54.733.397</b>	<b>10.201.409</b>	<b>4.374.088</b>	<b>14.575.497</b>
Cumparari	-	-	418.276	418.276
Transferuri	-2.095.193	2.095.193	-	2.095.193
Iesiri	-	-	-257.356	-257.356
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>52.638.204</b>	<b>12.296.602</b>	<b>4.535.008</b>	<b>16.831.610</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<b>52.638.204</b>	<b>12.296.602</b>	<b>4.535.008</b>	<b>16.831.610</b>
Cumparari	-	-	1.479.614	1.479.614
Transferuri	2.773.309	-2.773.309	-	-2.773.309
Iesiri	-	-	-352.706	-352.706
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>55.411.514</b>	<b>9.523.292</b>	<b>5.661.916</b>	<b>15.185.209</b>
<b>Amortizare cumulata</b>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>7.874.571</b>	<b>1.097.625</b>	<b>3.192.643</b>	<b>4.290.268</b>
Cheltuiala anului	684.151	216.426	544.562	760.988
Transferuri	-74.809	74.809	-	74.809
Iesiri	-	-	-240.502	-240.502
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>8.483.913</b>	<b>1.388.860</b>	<b>3.496.703</b>	<b>4.885.563</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<b>8.483.914</b>	<b>1.388.860</b>	<b>3.496.703</b>	<b>4.885.563</b>
Cheltuiala anului	727.085	173.493	596.545	770.038
Transferuri	593.039	-593.039	-	-593.039
Iesiri	-	-	-344.638	-344.638
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>9.804.037</b>	<b>969.314</b>	<b>3.748.610</b>	<b>4.717.924</b>
<b>Valoare neta la 1 ianuarie 2018</b>	<b>46.858.826</b>	<b>9.103.784</b>	<b>1.181.445</b>	<b>10.285.229</b>
<b>Valoare neta la 31 decembrie 2018</b>	<b>44.154.291</b>	<b>10.907.742</b>	<b>1.038.305</b>	<b>11.946.047</b>
<b>Valoare neta la 31 decembrie 2019</b>	<b>45.607.477</b>	<b>8.553.978</b>	<b>1.913.307</b>	<b>10.467.285</b>

Valoarea de piata a investitiilor imobiliare la 31 decembrie 2019 a fost de 47.877.427 lei (2018: 49.025.920 lei).

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

**13. IMOBILIZARI NECORPORALE**

	<u>Fondul Comercial</u>	<u>Licente software</u>	<u>Total active necorporale</u>
<b>Valoare bruta</b>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>4.116.467</b>	<b>645.270</b>	<b>4.761.737</b>
Intrari	-	172.340	172.340
Iesiri	-	-18.469	-18.469
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>4.116.467</b>	<b>799.141</b>	<b>4.915.608</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<b>4.116.467</b>	<b>799.141</b>	<b>4.915.608</b>
Intrari	-	69.994	69.994
Iesiri	-	-10.518	-10.518
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>4.116.467</b>	<b>858.617</b>	<b>4.975.084</b>
<b>Amortizare cumulata</b>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>3.519.738</b>	<b>484.241</b>	<b>4.003.979</b>
Cheltuiala anului	223.773	126.682	350.455
Iesiri	-	-17.950	-17.950
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>3.743.511</b>	<b>592.973</b>	<b>4.336.484</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<b>3.743.511</b>	<b>592.973</b>	<b>4.336.484</b>
Cheltuiala anului	223.774	151.270	375.044
Iesiri	-	-14.208	-14.208
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>3.967.285</b>	<b>730.035</b>	<b>4.697.320</b>
<b>Valoare neta la 1 ianuarie 2018</b>	<b>596.729</b>	<b>161.029</b>	<b>757.758</b>
<b>Valoare neta la 31 decembrie 2018</b>	<b>372.956</b>	<b>206.168</b>	<b>579.124</b>
<b>Valoare neta la 31 decembrie 2019</b>	<b>149.182</b>	<b>128.582</b>	<b>277.764</b>

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>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>2.050.368</b>	<b>981.957</b>
Cheltuieli de achizitie reportate pentru asigurari generale	2.463.795	2.050.368
Amortizarea cheltuielilor de achizitie reportate	-2.050.368	-981.957
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>2.463.795</b>	<b>2.050.368</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

**15. ACTIVE FINANCIARE**

**(a) Componenta activelor financiare**

	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Active financiare - credite acordate si creante	-	16.637
Active financiare disponibile pentru vanzare	429.040.843	392.097.925
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	211.926	174.364
<b>Total</b>	<b>429.252.769</b>	<b>392.288.926</b>

Active financiare - credite acordate si creante:

	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Depozite la termen la banci cu maturitate peste 3 luni	-	-
Alte credite	-	16.637
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>16.637</b>

Active financiare disponibile pentru vanzare:

	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Obligatiuni guvernamentale si corporative	406.503.733	372.763.025
Unitati la fonduri de investitii	21.232.850	18.030.640
Participatii	1.304.260	1.304.260
	<b>429.040.843</b>	<b>392.097.925</b>

Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat:

	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Actiuni listate	-	-
Unitati la fonduri de investitii pentru polite unit linked	211.926	174.364
	<b>211.926</b>	<b>174.364</b>

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 2019 si la 31 decembrie 2018 Societatea avea urmatoarele participatii in capitalul altor societati:

<b><u>Denumire</u></b>	<b><u>Domeniu activitate</u></b>	<b><u>Valoare contabila</u></b>	<b><u>%</u></b>
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%
<b>TOTAL</b>		<b>1.304.260</b>	

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

**15. ACTIVE FINANCIARE (CONTINUARE)**

**b) Miscarea in activele financiare**

	<b>Credite acordate si creante</b>	<b>Active financiare disponibile pentru vanzare</b>	<b>Active financiare la valoare justa prin contul de rezultat</b>	<b>Total</b>
<b>La 1 ianuarie 2018</b>	<b>32.149</b>	<b>378.186.896</b>	<b>172.107</b>	<b>378.391.152</b>
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
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b>16.637</b>	<b>392.097.925</b>	<b>174.364</b>	<b>392.288.926</b>
<b>La 1 ianuarie 2019</b>	<b>16.637</b>	<b>392.097.925</b>	<b>174.364</b>	<b>392.288.926</b>
Vanzari	-	-14.608.494	-22.569	-14.631.063
Maturitati	-16.637	-	-	-16.637
Cumparari	-	42.263.686	18.947	42.282.633
Ajustare valoare justa	-	9.287.726	41.185	9.328.911
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>-</b>	<b>429.040.843</b>	<b>211.926</b>	<b>429.252.769</b>

**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 2019**

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

**15. ACTIVE FINANCIARE (CONTINUARE)**

	<b>Valoare contabila <u>2019</u></b>	<b>Valoare justa <u>2019</u></b>	<b>Valoare contabila <u>2018</u></b>	<b>Valoare justa <u>2018</u></b>
Active financiare - credite acordate si creante	-	-	16.637	16.637
Active financiare disponibile pentru vanzare	429.040.843	429.040.843	392.097.925	392.097.925
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	211.926	211.926	174.364	174.364
	<b>429.252.769</b>	<b>429.252.769</b>	<b>392.288.926</b>	<b>392.288.926</b>

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**

	<b>31 decembrie <u>2019</u></b>	<b>31 decembrie <u>2018</u></b>
Prime de incasat	5.983.693	3.368.702
Prime de incasat, nedatorate	6.220.316	5.606.588
Ajustari de valoare pentru creantele din prime neincasate	-502.177	-290.430
Creante din regrese	2.325.057	-
Ajustari de valoare pentru creante din regrese	-154.497	-
	<b>13.872.392</b>	<b>8.684.860</b>

**b) Creante si alte active**

	<b>31 decembrie <u>2019</u></b>	<b>31 decembrie <u>2018</u></b>
Creante din chirii	751.178	1.602.509
Ajustare de valoare pentru depreciere creante neincasate chirii	-128.234	-1.100.571
Creanta bugetul statului TVA	293.632	510.303
Cheltuieli in avans	1.003.653	835.536
Impozit pe profit achitat in plus	618.800	-
Contributie BAAR	291.132	381.139
Alte active	1.455.212	1.018.704
	<b>4.285.373</b>	<b>3.247.620</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

**16. CREANTE (CONTINUARE)**

**Miscare ajustare de valoare pentru:**

	<b>Creante din regrese</b>	<b>Prime <u>neincasate</u></b>	<b>Chirii <u>neincasate</u></b>
La 1 ianuarie 2018	-	262.562	1.299.161
Cheltuiala / venit in an (nota 10)	-	27.868	-198.590
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b>-</b>	<b>290.430</b>	<b>1.100.571</b>
La 1 ianuarie 2019	-	290.430	1.100.571
Cheltuiala / venit in an (nota 10)	154.497	211.747	-972.337
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>154.497</b>	<b>502.177</b>	<b>128.234</b>

**17. REZERVE TEHNICE PENTRU CEDARI IN REASIGURARE**

	<b>31 decembrie <u>2019</u></b>	<b>31 decembrie <u>2018</u></b>
Rezerva de prime cedata - asigurari de viata	479.858	477.081
Rezerva de prime cedata - asigurari generale	10.377.399	7.948.760
Rezerva de daune cedata - asigurari de viata	279.194	298.966
Rezerva de daune cedata - asigurari generale	17.545.240	6.563.228
	<b>28.681.691</b>	<b>15.288.035</b>

**18. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

	<b>31 decembrie <u>2019</u></b>	<b>31 decembrie <u>2018</u></b>
Casa si conturi curente la banci	2.564.777	4.182.673
Depozite la banci pe termen scurt	797.474	1.567.930
	<b>3.362.251</b>	<b>5.750.603</b>

**19. CAPITAL SOCIAL**

	<b>31 decembrie <u>2019</u></b>	<b>31 decembrie <u>2018</u></b>
Capital social statutar	71.000.000	47.500.000
Retratate hiperinflatie IAS 29	1.804.163	1.804.163
	<b>72.804.163</b>	<b>49.304.163</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

**19. CAPITAL SOCIAL (CONTINUARE)**

Astfel structura actionariatului se prezinta astfel :

**Structura actionariatului**

	<b>31 decembrie <u>2019</u></b>	<b>31 decembrie <u>2018</u></b>
Grazer Wechselseitige Versicherung AG	99,98%	99,98%
GW Beteiligungs GmbH (fosta denumire: GW Beteiligungserwerbs-und-verwaltungs GmbH)	0,02%	0,02%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**20. REZERVA PENTRU REEVALUAREA ACTIVELOR DISPONIBILE PENTRU VANZARE**

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>34.283</b>	<b>9.203.962</b>
Transfer in contul de profit si pierdere pentru vanzari	-362.670	-
Reevaluare active financiare disponibile pentru vanzare	11.260.192	-10.916.285
Impozit pe profit amanat aferent	-1.743.603	1.746.606
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>9.188.201</b>	<b>34.283</b>

**21. REZERVE TEHNICE**

**Rezerve tehnice asociate contractelor de asigurare**

	<b>31 decembrie <u>2019</u></b>	<b>31 decembrie <u>2018</u></b>
Rezerva matematica	319.348.687	305.867.979
Rezerva de beneficii	47.056.708	48.054.099
Rezerve de prime - asigurari de viata	20.083.193	19.742.798
Rezerve de prime - asigurari generale	18.418.945	14.210.505
Rezerve de daune - asigurari de viata	9.816.358	7.831.074
Rezerve de daune - asigurari generale	29.731.530	11.230.995
	<b>444.455.421</b>	<b>406.937.450</b>

La 31 decembrie 2019 pentru asigurari generale rezerva de daune avizate a fost de 24.257.698 lei (2018: 9.814.103 lei), iar cea de daune neavizate de 5.473.832 lei (2018: 1.416.892 lei).

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

*(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 2019 este prezentata in tabelul urmat:

	<u>&lt;2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>Total</u>
in primul an	486.989	133.981	464.413	2.011.303	16.497.450	64.583.921	
un an mai tarziu	695.626	153.401	440.306	1.889.926	18.621.148		
doi ani mai tarziu	559.314	142.393	439.575	1.722.599			
trei ani mai tarziu	463.809	92.616	435.795				
patru ani mai tarziu	423.097	92.616					
cinci ani mai tarziu	955.580						
estimarea daunelor cumulate la 31 decembrie 2019	493.681	92.967	442.240	2.231.852	19.956.094	76.074.101	<b>99.290.936</b>
plati cumulative pana la 31 decembrie 2019	681.434	244.958	491.564	1.670.589	18.178.614	49.793.169	<b>71.060.327</b>
rezerve de daune recunoscute la 31 decembrie 2019	900	3493,2	145.669	841.392	2.248.274	21.017.970	<b>24.257.698</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

*(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 urmatoar:

	<u>&lt;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	<b>21.481.239</b>
plati cumulative pana la 31 decembrie 2018	390.575	290.859	244.958	491.564	1.434.878	7.403.432	<b>10.256.265</b>
rezerve de daune recunoscute la 31 decembrie 2018	-	900	3.493	151.385	871.682	8.786.643	<b>9.814.103</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

*(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 2019 este prezentata in tabelul de mai jos:

	<b>Rezerva de prime bruta</b>	<b>Rezerva de prime cedata</b>	<b>Rezerva de prime neta</b>
Asigurari de accidente si boala si de sanatate	523.469	250.720	272.749
Asigurari de vehicule terestre (CASCO)	680.124	141.301	538.823
Asigurari de incendiu si calamitati si de daune la proprietati	1.564.379	539.898	1.024.481
Asigurari de raspundere civila auto (RCA)	15.548.515	9.405.705	6.142.810
Asigurari de raspundere civila generala	84.879	32.336	52.543
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate	17.579	7.439	10.140
	<b>18.418.945</b>	<b>10.377.399</b>	<b>8.041.546</b>

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

	<b>Rezerva de prime bruta</b>	<b>Rezerva de prime cedata</b>	<b>Rezerva de prime neta</b>
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
	<b>14.210.505</b>	<b>7.948.760</b>	<b>6.261.745</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

*(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 avizate si neavizate la 31 decembrie 2019, repartizata pe clase de asigurari generale, este prezentata in tabelul de mai jos.

	<b>Rezerva de daune <u>bruta</u></b>	<b>Rezerva de daune <u>cedata</u></b>	<b>Rezerva de daune <u>nete</u></b>
Asigurari de accidente si boala	102.476	51.238	51.238
Asigurari de vehicule terestre (CASCO)	901.937	363.466	538.471
Asigurari de incendiu si calamitati si de daune la proprietati	452.421	223.397	229.024
Asigurari de raspundere civila auto (RCA)	28.095.725	16.812.022	11.283.703
Asigurari de raspundere civila generala	52.629	26.314	26.315
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate	126.343	68.803	57.540
	<b>29.731.531</b>	<b>17.545.240</b>	<b>12.186.291</b>

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

	<b>Rezerva de daune <u>bruta</u></b>	<b>Rezerva de daune <u>cedata</u></b>	<b>Rezerva de daune <u>nete</u></b>
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
	<b>11.230.995</b>	<b>6.563.226</b>	<b>4.667.769</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

(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>
<b>La inceputul anului 2018</b>	<b>19.924.527</b>	<b>507.256</b>	<b>19.417.271</b>
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
<b>La sfarsitul anului 2018</b>	<b>19.742.798</b>	<b>477.081</b>	<b>19.265.717</b>
<b>La inceputul anului 2019</b>	<b>19.742.798</b>	<b>477.081</b>	<b>19.265.717</b>
Crestere de rezerva de prime brute in decursul anului (prime brute subscribe in 2019)	20.083.193	479.858	19.603.335
Diminuarea rezerva de prime brute in decursul anului (prime subscribe in anii anteriori, dar castigate in 2019)	-19.742.798	-477.081	-19.265.717
<b>La sfarsitul anului 2019</b>	<b>20.083.193</b>	<b>479.858</b>	<b>19.603.335</b>

**a.2 Rezerva de prime asigurari generale**

	<u>Brut</u>	<u>Cedat in reasigurare</u>	<u>Net</u>
<b>La inceputul anului 2018</b>	<b>4.214.873</b>	<b>1.970.535</b>	<b>2.244.338</b>
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
<b>La sfarsitul anului 2018</b>	<b>14.210.505</b>	<b>7.948.760</b>	<b>6.261.745</b>
<b>La inceputul anului 2019</b>	<b>14.210.505</b>	<b>7.948.760</b>	<b>6.261.745</b>
Crestere de rezerva de prime brute in decursul anului (prime brute subscribe in 2019)	18.418.945	10.377.399	8.041.546
Diminuarea rezerva de prime brute in decursul anului (prime subscribe in anii anteriori, dar castigate in 2019)	-14.210.505	-7.948.760	-6.261.745
<b>La sfarsitul anului 2019</b>	<b>18.418.945</b>	<b>10.377.399</b>	<b>8.041.546</b>



**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

*(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>
<b>La inceputul anului 2018</b>	<b>5.772.986</b>	<b>227.259</b>	<b>5.545.727</b>
Majorarea rezervei	3.268.640	298.966	2.969.674
Reducerea rezervei	-1.210.552	-227.259	-983.293
<b>La sfarsitul anului 2018</b>	<b>7.831.074</b>	<b>298.966</b>	<b>7.532.108</b>
<b>La inceputul anului 2019</b>	<b>7.831.074</b>	<b>298.966</b>	<b>7.532.108</b>
Majorarea rezervei	4.062.828	279.194	3.783.634
Reducerea rezervei	-2.077.544	-298.966	-1.778.578
<b>La sfarsitul anului 2019</b>	<b>9.816.358</b>	<b>279.194</b>	<b>9.537.164</b>

**b.2 Rezerva de daune - asigurari generale**

	<u>Brut</u>	<u>Cedat in reasigurare</u>	<u>Net</u>
<b>La inceputul anului 2018</b>	<b>2.204.372</b>	<b>1.273.542</b>	<b>930.830</b>
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
<b>La sfarsitul anului 2018</b>	<b>11.230.995</b>	<b>6.563.228</b>	<b>4.667.767</b>
<b>La inceputul anului 2019</b>	<b>11.230.995</b>	<b>6.563.228</b>	<b>4.667.767</b>
Crestere in timpul anului	26.821.535	17.545.240	9.276.295
Scadere in timpul anului	-8.320.998	-6.563.228	-1.757.770
<b>La sfarsitul anului 2019</b>	<b>29.731.532</b>	<b>17.545.240</b>	<b>12.186.292</b>

**(c) Rezerva matematica**

<b>La inceputul anului 2018</b>	<b>289.055.187</b>
Crestere din alocari de prime	36.496.721
Reducere din plati daune, maturitati, rascumparari	-19.683.929
<b>La sfarsitul anului 2018</b>	<b>305.867.979</b>
<b>La inceputul anului 2019</b>	<b>305.867.979</b>
Crestere din alocari de prime	37.078.134
Reducere din plati daune, maturitati, rascumparari	-23.597.426
<b>La sfarsitul anului 2019</b>	<b>319.348.687</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

**21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)**

**21.2 Miscari in rezervele tehnice**

**(d) Rezerva de beneficii asigurari de viata**

<b>La inceputul anului 2018</b>	<b>48.184.506</b>
Crestere din investire reserve	3.770.032
Reducere din plati daune, maturitati, rascumparari	-3.900.439
<b>La sfarsitul anului 2018</b>	<b>48.054.099</b>
<b>La inceputul anului 2019</b>	<b>48.054.099</b>
Crestere din investire reserve	3.852.435
Reducere din plati daune, maturitati, rascumparari	-4.849.825
<b>La sfarsitul anului 2019</b>	<b>47.056.709</b>

**22. DATORII DIN ASIGURARI**

	<b>31 decembrie <u>2019</u></b>	<b>31 decembrie <u>2018</u></b>
Prime anulate de restituit	235.226	110.641
Datorii catre intermediari	551.271	687.726
Prime incasate in avans	4.490.609	3.685.657
Sume datorate PAID	174.526	32.043
Prime in curs de alocare	48.169	195
	<b>5.499.801</b>	<b>4.516.262</b>

**23. DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE REASIGURARE**

	<b>31 decembrie <u>2019</u></b>	<b>31 decembrie <u>2018</u></b>
Depozite de la reasiguratori	-	6.028
Datorii fata de reasiguratori	2.211.235	7.756.669
	<b>2.211.235</b>	<b>7.762.698</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

**24. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII**

	<b>31 decembrie <u>2019</u></b>	<b>31 decembrie <u>2018</u></b>
Garantii chirii	525.965	524.079
Salarii si contributii sociale aferente	1.529.591	1.029.246
Alte taxe	293.243	224.553
Cheltuieli preliminate (bonusuri, concedii neluate)	1.604.885	1.491.055
Datorii catre societati din grupul Grawe	656.118	315.560
Datorii reasigurare din regrese	797.474	-
Alte datorii	560.074	229.130
	<b>5.967.350</b>	<b>3.834.216</b>

**25. CREANTA / DATORIA CU IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT**

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

	<b>31 decembrie <u>2019</u></b>	<b>31 decembrie <u>2018</u></b>
Rezerva catastrofa	81.703	69.456
Provizioane si ajustari pentru depreciere nedeductibile	-289.760	-343.369
Cladiri si terenuri	-205.131	-399.348
Venituri dobanzi cu metoda dobanzii efective	157.057	152.276
Eliminare autoasigurare	1.266	1.207
Valoare justa titluri detinute pentru vanzare	1.281.862	-461.741
Pierdere fiscala utilizata	-763.702	-498.789
	<b>263.295</b>	<b>-1.480.308</b>

	<b>Contul de rezultat <u>2019</u></b>	<b>Alte rezerve <u>2019</u></b>	<b>Contul de rezultat <u>2018</u></b>	<b>Alte rezerve <u>2018</u></b>
Rezerva catastrofa	12.247	-	12.710	-
Provizioane si ajustari pentru depreciere nedeductibile	53.609	-	57.172	-
Cladiri si terenuri	194.217	-	-185.247	-
Venituri dobanzi cu metoda dobanzii efective	4.781	-	17.657	-
Eliminare autoasigurare	59	-	-386	-
Valoare justa titluri detinute pentru vanzare	-	1.743.603	-	-1.746.605
Pierdere fiscala utilizata	-264.913	-	98.094	-
	<b>-</b>	<b>1.743.603</b>	<b>-</b>	<b>-1.746.605</b>

Impozitul amanat a fost calculat prin aplicarea ratei de impozit pe profit de 16% (2018: 16%).

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

**25. DATORII CU IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT (CONTINUARE)**

	<b>31 decembrie <u>2019</u></b>	<b>31 decembrie <u>2018</u></b>
Creanta cu impozit pe profit amanat in P&L	-1.018.567	-1.018.567
Impozitul amanat inregistrat direct in capitaluri proprii	1.281.862	-461.741
<b>Creanta / datorie cu impozit pe profit amanat</b>	<b>263.295</b>	<b>-1.480.308</b>
	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>-1.480.308</b>	<b>266.297</b>
Cheltuieli aferente perioadei in contul de profit si pierdere	-	-
Impozitul amanat inregistrat direct in capitaluri proprii	1.743.603	-1.746.605
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>263.295</b>	<b>-1.480.308</b>

**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 reziliabil. 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:

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Pana la 1 an	1.472.823	1.226.183
Intre 1 si 5 ani	897.197	621.313
Peste 5 ani	-	-
	<b>2.370.020</b>	<b>1.847.497</b>

Societatea a analizat contractele de chirie in care are calitatea de locatar si, avand in vedere ca aceste contracte pot fi terminate, fara penalitati, la initiativa oricareia dintre parti conform clauzelor de reziliere in una, doua sau trei luni, Societatea a considerat aceste contracte ca fiind pe termen scurt. Societatea a ales sa aplice exceptia din IFRS 16 pentru contracte de inchiriere pe termen scurt si sa recunoasca cheltuiala cu chiriile direct in contul de profit si pierdere.

*(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:

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Pana la 1 an	3.714.329	3.629.779
Intre 1 si 5 ani	4.282.908	2.335.500
Peste 5 ani	-	-
	<b>7.997.237</b>	<b>5.965.279</b>

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

*(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 2019 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:

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Cheltuieli cu reasigurarea, net de comisioane si recuperari de daune	-6.707.816	-10.773.009
Cheltuieli cu training	-133.721	-128.638
Cheltuieli cu serviciile IT	-1.950.403	-2.563.369
Cheltuieli cu serviciile de administrare a activelor financiare	-81.261	-90.913
Cheltuieli cu comisioanele de custodie	-8.790	-16.138
Cheltuieli cu servicii de administrare cladiri	-674.742	-425.538
Cheltuieli cu alte servicii	-367.080	-413.022
Venituri din chirii si servicii	19.911	19.986

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

	<b><u>31 decembrie</u></b> <b><u>2019</u></b>	<b><u>31 decembrie</u></b> <b><u>2018</u></b>
Datorii din reasigurare	-1.998.764	-7.623.739
Datorii din training	-15.019	-18.223
Datorii din IT	-634.504	-789.876
Conturi curente la Capital Bank	36.511	479.704
Datorii alte servicii	-6.595	-14.096

**31 DECEMBRIE 2019**

*(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>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Rezultatul anului conform Normei 41/2015</b>	<b>-15.306.580</b>	<b>-4.022.286</b>
Ajustari pentru		
- reversare rezerva de catastrofa	76.542	79.435
- venituri din dobanzi cu metoda ratei dobanzii efective pentru obligatiuni disponibile pentru vanzare	29.888	110.357
- eliminare autoasigurare	370	-2.412
- impozit pe profit amanat	-	-
<b>Profitul anului conform IFRS</b>	<b>-15.199.780</b>	<b>-3.834.905</b>
- ajustare pentru valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare, neta de impozit	9.153.918	-9.169.679
<b>Rezultatul global total aferent anului</b>	<b>-6.045.862</b>	<b>-13.004.584</b>

**31 DECEMBRIE 2019**

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Capitaluri proprii conform Normei 41/2015</b>	<b>67.698.488</b>	<b>59.505.067</b>
- reversare rezerva de catastrofa	510.641	434.099
- venituri din dobanzi cu metoda ratei dobanzii efective pentru obligatiuni disponibile pentru vanzare	981.614	951.725
- reclasificarea veniturilor din reevaluare pentru unitati de fond clasificate ca disponibile pentru vanzare	4.788.937	2.168.045
- eliminare autoasigurare	7.913	7.543
- impozit pe profit amanat	1.018.567	1.018.567
- ajustare pentru valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare	4.867.535	-1.665.489
<b>Capitaluri proprii conform IFRS</b>	<b>79.873.695</b>	<b>62.419.557</b>

**30. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI SITUATIEI POZITIEI FINANCIARE**

Anul 2020 a debutat cu aparitia riscurilor legate de aparitia si raspândirea Covid-19, declarata pandemie de catre Organizatia Mondiala a Sanatatii in luna martie a anului curent.

Aparitia si raspândirea Covid-19 reprezinta in prezent principala sursa de ingrijorare la nivel global cu privire la sanatatea publica si activitatea economica, restrictiile impuse de state afectând mobilitatea persoanelor si relatiile comerciale dintre tari cu impact negativ asupra cresterilor economice.

Pentru atenuarea efectelor posibile ale crizei Coronavirus, la nivelul GRAWE România au fost luate imediat mai multe masuri, din care enumeram:

- Amânarea proiectelor care nu sunt esentiale, chiar daca sunt prevazute in buget, cum ar fi campanii de marketing, inlocuirea mobilierului, renovarea sediilor.
- Monitorizarea stricta a tuturor cheltuielilor, renegocierea chiriilor
- Amânarea efectuării de noi angajari, inclusiv a celor pentru inlocuirea posturilor care devin vacante, cu exceptia cazurilor exceptionale care sunt aprobate in mod expres de Directorat.
- Amânarea majorarilor salariale, inclusiv a celor prevazute in bugetul pentru 2020.
- Limitarea transformării contractelor de munca cu perioada determinata in contracte de munca pe perioada nedeterminata, cu exceptia cazurilor unde avem obligatii legale in acest sens.
- Suspendarea calatoriilor in interes de serviciu

Dintre masurile organizatorice, enumeram:

- A fost constituit un Comitet de criza format din membrii directoratului, Directorul Directiei Risk Management, Directorul Directiei Economice, Directorul Directiei IT, Directorul Directiei Marketing & PR, Directorul Directiei Daune Asigurari Generale, Directorul Directiei Asistenta Clienti, Secretariat si Arhiva. Comitetul de criza se va intruni zilnic la ora 14:00 per Skype.
- Accesul personalului in sediul central, respectiv in punctele de lucru a fost limitata astfel încât numarul maxim de persoane pe fiecare directie sa nu depaseasca un numar prestabilit

**GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**31 DECEMBRIE 2019**

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

- A fost implementat regimul de munca din alt loc decât cel organizat de angajator (telemunca)
- A fost impusa respectarea recomandarilor cu privire la relatiile interumane intre colegi si clienti
- Intâlnirile sunt organizate prin videoconferinta.

Odata cu instituirea starii de alerta si in perspectiva desfasurarii activitatii de la birou, la nivelul GRAWE România au fost implementate masuri pentru prevenire si protectie, din care enumeram:

- Afisarea regulilor de acces in spatiile GRAWE
- Semnalizarea distantei de 2 m
- Asigurarea echipamentului individual de protectie pentru angajati (masti, mânusi) si a dezinfectantului pentru mâini si suprafete
- Igienizarea si dezinfectarea podelelor si a suprafetelor (de ex., clante, butoane acces etc.) si a spatiilor comune
- Impunerea respectarii instructiunilor autoritatilor cu privire la masurile de prevenire a imbolnavirii si protectie a sanatatii angajatilor.

Pâna la data intocmirii prezentului raport, niciun salariat al GRAWE România Asigurare nu a fost infectat cu noul Coronavirus.

Impactul Covid-19 asupra primelor subscribe la data de 31.05.2020 este relativ redus in ceea ce priveste asigurarile de viata. Impactul asupra asigurarilor de calatorie in strainatate este semnificativ datorita restrictiilor de circulatie.

Vânzarile de asigurari de proprietati si accidente au scazut, deoarece principalul partener Otto Broker si-a inchis birourile de vânzare din centrele comerciale.

Datorita restrictiilor de circulatie, a existat un impact pozitiv din perspectiva daunelor ca urmare a accidentelor rutiere.

Pe baza informatiilor disponibile, a analizelor efectuate si a actiunilor intreprinse de catre conducere, nu anticipam un impact negativ direct imediat si semnificativ al pandemiei COVID-19 asupra Companiei, asupra operatiunilor, pozitiei financiare si rezultatelor operationale ale acesteia. Totusi, nu putem exclude posibilitatea ca, in cazul unei reveniri la starea de urgenta sau o intensificare a severitatii masurilor luate de autoritati, sa existe un impact negativ secundar asupra mediului economic si un efect negativ pe termen mediu sau lung asupra Companiei, asupra operatiunilor, pozitiei financiare si rezultatelor operationale ale acesteia.



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

#### **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.

### *Rezerve pentru daune aferente asigurărilor generale*

Rezervele pentru daune aferente asigurărilor generale reprezintă 62% din totalul rezervelor tehnice pentru asigurările generale. Estimarea rezervelor tehnice pentru contractele de asigurare implică în mare măsură raționamentul profesional.

Procedurile de audit efectuate au inclus:

- înțelegerea și verificarea procesului de guvernanță în zona de calcul, constituire, eliberare și raportare a rezervelor de daune
- evaluarea metodologiei, modelelor și ipotezelor utilizate pentru calculul rezervei de daune neavizate prin prisma practicilor actuariale recunoscute
- revizuirea calității datelor utilizate în modelele de calcul al rezervei de daune neavizate
- recalcularea rezervei de daune neavizate pentru clasa 10 de asigurări generale
- analiza de run-off a rezervei de daune neavizate la 31 decembrie 2018
- verificarea modului de calcul al rezervei de daune avizate pentru un eșantion de dosare de daune și evaluarea suficienței acesteia
- efectuarea unui test de adecvare a rezervelor tehnice (LAT).

### *Alte rezerve tehnice pentru asigurările de viață și generale*

Rezervele tehnice reprezintă o parte semnificativă a pasivelor Societății (83% din totalul pasivelor la 31 decembrie 2019). 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 de beneficii și risturnuri la nivel de portofoliu, rezerva matematică pe bază de eșantion, rezerva de daune avizate pentru asigurări de viață pentru un eșantion de dosare de daune)
- analiza de run-off a rezervei de daune neavizate pentru principalele produse de asigurări de viață la 31 decembrie 2018
- evaluarea plauzibilității variației rezervei matematice în an pe baza primelor încasate, daunelor și maturităților plătite și a randamentului investițional
- estimarea rezervei pentru riscurile neexpirate pentru clasa 3 și clasa 10 de asigurări, suma obținută fiind sub pragul de semnificație.

### **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 guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale

auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

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

București, 26 iunie 2020

Alina Horotan Vernon  
Registrul public electronic: AF4318

în numele

Audit Consulting Legal International SRL  
Registrul public electronic: FA671

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Auditor Financiar: Alina  
Horotan - Vernon  
Registrul Public Electronic: AF4318**

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