



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

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

Raportul auditorului independent

Catre Actionarii Pool-ul de Asigurare impotriva Dezastrelor Naturale SA

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

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii Pool-ul de Asigurare impotriva Dezastrelor Naturale SA ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2019, situatiile profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global, modificarilor capitalurilor proprii si fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 se identifica astfel:

• Activ total:	355.238.197 lei
• Profitul net al exercitiului financiar:	51.227.241 lei
3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2019 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS").



Baza pentru opinie

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

Aspecte cheie de audit

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

Programul de reasigurare

La 31 decembrie 2019, Societatea a recunoscut Datorii asociate contractelor de reasigurare in suma de 8.611.106 lei (31 decembrie 2018: 8.152.432 lei) si prime cedate in reasigurare in suma de 69.465.666 lei (31 decembrie 2018: 72.717.836 lei).

A se vedea urmatoarele note la situatiile financiare:

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

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Pool-ul de Asigurare Impotriva Dezastrelor Naturale SA (PAID) este o societate de asigurare-reasigurare ce administreaza sistemul de asigurare obligatorie a locuintelor ce acopera trei riscuri de baza specifice Romaniei: cutremur, inundatii si alunecari de teren.</p> <p>Pentru acoperirea riscului de catastrofa, Societatea are la 31 decembrie 2019 un Program de Reasigurare de tip excedent de dauna, la care participa 54 de reasiguratorii. Programul are o capacitate maxima de 950.000.000 Euro pentru riscurile de cutremur, alunecari de teren si inundatii.</p> <p>Retinerea proprie a Societatii conform Programului de Reasigurare este de pana la 7.999.870 Euro pentru riscul de cutremur si 3.999.940 Euro pentru riscurile de inundatii si alunecari de teren.</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➔ Selectarea si testarea principalelor controale interne ale Societatii referitoare la selectia si monitorizarea reasiguratorilor pe baza ratingului pentru riscul de credit (ex: existenta unui rating independent acordat de una dintre agentii agreeate de catre Societate si aprobarea participantilor la Programul de Reasigurare de catre Consiliul de Administratie); ➔ Implicarea specialistilor nostri actuari in analiza clauzelor contractului de reasigurare pentru evaluarea critica a adecvarii acestuia, prin prisma reducerii riscurilor acoperite de Societate; ➔ Evaluarea validitatii tratatului de reasigurare

In nota 4.1 la situatiile financiare sunt descrise principalele elemente relevante ale Programului de Reasigurare, inclusiv riscurile acoperite de acesta si metodele de selectie si monitorizare a reasuratorilor. Am considerat ca acestea sunt informatii semnificative, existand implicit si posibilitatea rezonabila a unei denaturari cu un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

De asemenea, datoriile provenite din operatiunile de reasigurare reprezinta o suma semnificativa pentru situatiile financiare la 31 decembrie 2019. Nerespectarea obligatiilor contractuale de plata ar putea conduce la denuntarea contractelor si incetarea acoperirii contractelor de reasigurare cu efecte adverse semnificative asupra operatiunilor Societatii.

In consecinta, verificarea valabilitatii contractului de reasigurare a constituit, de asemenea, o arie de interes pentru noi.

Datorita elementelor descrise mai sus, am considerat ca Programul de Reasigurare a cel mai mare impact asupra strategiei de audit in ansamblu si asupra alocarii resurselor noastre in planificarea si efectuarea auditului. Ca atare, am considerat ca acesta este aspectul cheie de audit.

prin obtinerea scrisorii de confirmare de la brokerul de reasigurare si evaluarea indeplinirii obligatiilor de plata de catre Societate ce ar putea afecta acoperirea oferita de contractele de reasigurare;

⇒ Evaluarea adecvării și a corectitudinii informațiilor prezentate în situațiile financiare la 31 decembrie 2019 referitoare la Programul de Reasigurare în vigoare la această dată. În mod special, am analizat dacă informațiile prezentate în situațiile financiare includ capacitatea acceptată în reasigurare și ratingul pentru riscul de credit al principalilor reasuratori.

Responsabilitatile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

9. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

10. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
 - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
 - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
 - Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoiele semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
11. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
12. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne afecteaza independenta si, acolo unde este cazul, masurile de protectie aferente.
13. Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile interzic prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

14. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 13 decembrie 2017 sa auditam situatiile financiare ale Pool-ului de Asigurare impotriva Dezastrelor Naturale SA pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 7 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2013 pana la 31 decembrie 2019.
15. Confirmam ca:
- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in data de 23 martie 2020, cu completarile ulterioare din 28 mai 2020. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
 - Nu am furnizat pentru Societate serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

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

Greco Tudor Alexandru



inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF2368



inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul FA9

Bucuresti, 3 iunie 2020



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

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

31 DECEMBRIE 2019

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

SITUATIA PROFITULUI SAU A PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei)

Situatia profitului sau a pierderii si a altor elemente ale rezultatului global	Nota	Anul incheiat la 31 decembrie 2019	Anul incheiat la 31 decembrie 2018
Venituri din prime brute subscribe	5	159.341.371	153.394.811
Prime cedate in reasigurare	5	-69.465.666	-72.717.836
Variatia rezervei de prima bruta	5	-3.909.490	-2.240.356
Venituri din prime de asigurare		85.966.215	78.436.619
Venituri financiare	6	8.114.859	5.181.386
Cheltuieli financiare	6	182.899	-117.334
Rezultat net financiar		8.297.758	5.064.052
Alte venituri		1.624.625	843.739
Daune intamplate aferente contractelor de asigurare	7	-6.024.015	-3.715.893
Variatia rezervelor tehnice pentru contracte de asigurare, neta de reasigurare	7	1.453.455	-6.917.141
Daune intamplate si beneficii nete		4.570.561	-10.633.034
Cheltuieli de achizitie	8	-17.947.883	-17.243.963
Cheltuieli administrative	9	-8.018.547	-6.530.970
Cheltuieli nete cu ajustarile de depreciere aferente activelor financiare, provizioane pentru riscuri si cheltuieli	10	-117.165	-314.711
Alte cheltuieli operationale	11	-4.998.147	-4.050.033
Profit inainte de impozitare		60.236.296	45.571.698
Cheltuieli privind impozitul pe profit	12	-9.009.055	-6.755.613
Profitul perioadei de raportare		51.227.241	38.816.085
Alte elemente ale rezultatului global			
Castiguri din evaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare		2.967.732	259.303
Impozit amanat aferent evaluarii activelor financiare disponibile pentru vanzare	12	-474.837	-41.488
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei de raportare		2.492.895	217.814
Situatia rezultatului global aferent perioadei de raportare		53.720.136	39.033.899

Administrator
Numele si prenumele
Francois Benoit Jean-Baptiste Pierre Coste

Director General
Numele si prenumele
Nicoleta Radu

Contabil Sef
Numele si prenumele
Maria Pasa

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei)

Situatia pozitiei financiare

RON	Nota	IFRS 31 decembrie 2019	IFRS 31 decembrie 2018
Active			
Imobilizari necorporale	14	1.382.261	965.883
Imobilizari corporale	13	685.232	443.751
Dreptul de utilizare a activelor	25	2.918.634	-
Active financiare disponibile pentru vanzare	16,30	251.317.325	204.375.991
Creante si imprumuturi acordate, inclusiv creante din asigurare	17	8,834,965	7.662.901
Cheltuieli de achizitie reportate	15	7.937.585	7.539.374
Depozite plasate la banci	18	54.345.134	29.994.571
Numerar si echivalente de numerar	19	27.274.655	44.780.893
Alte active nefinanciare		542.406	256.336
Total active		355.238.197	296.019.700

Capitaluri proprii si datorii

Capitaluri proprii

Capital social	20	19.341.819	19.341.819
Rezerve legale	20	3.868.364	3.868.364
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	21	529,918	-1.962.977
Alte rezerve	20	105.879.151	86.815.761
Rezultat reportat		101.147.289	75.753.075
Total capitaluri proprii		230.766.541	183.816.042

Datorii

Rezerva de prima	22	81.257.925	77.348.434
Rezerva de daune	23	9.538.025	10.991.479
Datorii asociate contractelor de reasigurare	24,30	8.611.106	8.152.432
Alte datorii asociate contractelor de asigurare	24	694.339	676.881
Datorii din contractele de leasing	25	3.099.016	-
Datorii comerciale si alte datorii	26	2.491.728	1.039.024
Provizioane	27	1.342.272	1.225.107
Venituri in avans		3.546.309	3.361.349
Datorii privind impozitul pe profit curent		983.486	763.884
Datorii privind impozitul pe profit amanat	12	12.907.450	8.645.068
Total datorii		124.471.656	112.203.658
Total capitaluri proprii si datorii		355.238.197	296.019.700

Administrator
Numele si prenumele
Francois Benoit Jean-Baptiste Pierre Coste

Director General
Numele si prenumele
Nicoleta Radu

Contabil Sef
Numele si prenumele
Maria Pasa

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sursele sunt exprimate in lei)

	Capital social	Rezerve legale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
La 1 ianuarie 2018	19.341.819	3.868.364	-2.180.792	59.773.756	63.978.996	144.782.143
Rezultatul anului						
Alte elemente ale rezultatului global					38.816.085	38.816.085
Rezultat global total	-	-	217.814	217.814	38.816.085	217.814
Constituire alte rezerve				27.042.005	-27.042.005	
La 31 decembrie 2018	19.341.819	3.868.364	-1.962.977	86.815.761	75.753.075	183.816.042
Rezultatul anului						
Alte elemente ale rezultatului global					51.227.241	51.227.241
Rezultat global total	-	-	2.492.895	2.492.895	51.227.241	2.492.895
Dividende catre actionari					51.227.241	53.720.136
Constituire alte rezerve					-6.769.637	-6.769.637
La 31 decembrie 2019	19.341.819	3.868.364	529.918	105.879.151	101.147.289	230.766.541

Administrator

Numele si prenumele

Francois Benoit Jean-Baptiste Pierre Coste

Director General

Numele si prenumele

Nicoleta Radu

Contabil Sef

Numele si prenumele

Maria Pasa

SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei)

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
I. Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare :		
1 - incasari prime asiguratorii, nete de comision	142.953.289	137.901.095
2 - platile privind primele de reasigurare	68.873.014	72.822.647
3 - platile privind daunele	6.024.015	3.652.728
4 - plati privind taxe	7.352.271	6.187.665
5 - plati catre furnizorii de bunuri si servicii	7.478.315	6.950.042
6 - plati catre si in numele angajatilor	4.920.662	3.994.408
Trezorerie neta din activitati de exploatare (A)	48.305.012	44.293.605
II. Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
7 - plati pentru achizitionarea de terenuri constructii si alte active corporale si necorporale pe termen lung	1.733.861	48.370
8 - incasari din castiguri plasamente/investitii	2.697.753	2.364.046
9 - plati nete pentru plasamente financiare	61.836.144	23.084.791
Trezorerie neta utilizata in activitati de investitii (B)	-60.872.252	-20.769.115
III. Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
18 - plati de dividende	5.559.562	-
19 - plati de leasing	35.658	-
Trezorerie neta din activitati de finantare (C)	-5.595.220	-
Cresterea/(Scaderea) neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie (A+B+C+)	-18.162.460	23.524.490
Diferente din reevaluare sold banca	711.235	-40.334
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul perioadei:	44.725.880	21.241.724
Trezorerie si echivalente de trezorerie la finele perioadei:	27.274.655	44.725.880

Administrator
Numele si prenumele
Francois Benoit Jean-Baptiste Pierre Coste

Director General
Numele si prenumele
Nicoleta Radu

Contabil Sef
Numele si prenumele
Maria Pasa

1. INFORMATII GENERALE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Politele de asigurare obligatorie a locuintei - PAD - pot fi incheiate in orice agentie/sucursala apartinand societatilor de asigurare autorizate sa incheie asiguarari pentru riscuri de catastrofa, care au semnat protocoale de colaborare cu PAID. In cursul anului 2019, Societatea a avut protocoale de colaborare cu 18 companii de asigurare. La 31 decembrie 2018 sunt in vigoare protocoale de colaborare cu 16 de companii de asigurari. In luna decembrie 2015 a fost pronuntat falimentul societatii Astra Asigurare Reasigurare, iar in februarie 2017 a fost pronuntat falimentul societatii Carpatica Asigurari SA.

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

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

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

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

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

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

1.1. Bazele intocmirii

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeana in vigoare la data de raportare anuala a Societatii, 31 decembrie 2019.

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

Societatea a intocmit situatii financiare IFRS care cuprind situatia pozitiei financiare, situatia profitului sau a pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, situatia fluxurilor de numerar si situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, note care cuprind un sumar al politicilor contabile semnificative, precum si alte informatii explicative.

Situatiile financiare statutare ale Societatii pentru anul incheiat la 31 decembrie 2019, respectiv 31 decembrie 2018 au fost intocmite in conformitate cu Norma emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara nr. 41/2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale Individuale si situatiile financiare anuale consolidate ale entitatilor care desfasoara activitate de asigurare si/sau reasigurare, cu modificarile si completarile ulterioare.

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.1. Bazele intocmirii (continuare)

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

Conform prevederilor IFRS 4 „Contracte de asigurare”, Societatea continua sa aplice politicile contabile existente, care au fost aplicate inainte de adoptarea standardelor IFRS, cu anumite modificari in conformitate prevederile IFRS aplicabile contractelor de asigurare. Norma 41/2015 cu modificarile si completarile ulterioare difera in anumite aspecte de IFRS adoptate de Uniunea Europeana.

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

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

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.2. Bazele evaluarii

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

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

1.3. Continuitatea activitatii

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

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

- Previziunile financiare din strategia societatii;
- Capacitatea programului de reasigurare a fost crescuta in 2019 ca o masura suplimentara de protectie la 950 milioane euro, in timp ce valoarea daunei maxime probabile calculata cu formula standard pe baza sumelor asigurate PAD a fost de 543.82 milioane euro;
- Ministerul de Finante este autorizat sa contracteze imprumuturi pentru asigurarea resurselor financiare necesare pentru plata compensatiilor necesare in cazul in care pagubele depasesc valoarea maxima care poate fi acoperita din resursele Societatii si de catre societatea de reasigurare in cazul procedurii riscurilor asigurate;
- Societatea a pregatit un plan de contingenta in caz de eveniment catastrofal major.

A se vedea si Nota 30 „Evenimente ulterioare datei bilantului” – COVID 19.

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

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

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4. Modificari ale IFRS

O serie de noi standarde, amendamente la standarde si interpretari care nu sunt inca in vigoare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2019 sunt prezentate mai jos. Societatea intentioneaza sa aplice aceste standarde de la data intrarii in vigoare, in cazul in care sunt aplicabile societatii.

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

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

- **IFRS 9 "Instrumente Financiare", emis pe data 24 Iulie 2014 este standardul ce inlocuieste IAS 39 "Instrumente Financiare: Recunoastere si Evaluare", aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018. Societatile de asigurare pot amana aplicarea IFRS 9 pana la data intrarii in vigoare a Standardului IFRS 17 Contracte de asigurare, care a fost extinsa in cursul lunii martie 2020 de la 1 ianuarie 2022 la 1 ianuarie 2023.**

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

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

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

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4. Modificari ale IFRS (continuare)

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

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

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

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

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

Societatea va amana aplicarea IFRS 9 pana la data intrarii in vigoare a Standardului IFRS 17 Contracte de asigurare, ce a fost extinsa in cursul lunii martie 2020 de la 1 ianuarie 2022 la 1 ianuarie 2023, aplicand exceptia temporara de aplicare a IFRS 9 asa cum a fost descrisa in modificarile aduse standardului IFRS 4 descrise in paragraful urmator.

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

In septembrie 2016, IASB a modificat IFRS 4 pentru a adresa potentiale probleme care ar putea aparea ca urmare a datei de aplicare a IFRS 9 si viitorului standard Contracte de asigurare IFRS 17 care va inlocui IFRS 4.

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

- *exceptia temporara* permite societatilor sa amane implementarea IFRS 9 pentru perioade care incep cel tarziu la 1 ianuarie 2021, daca:
 - i) entitatea nu a aplicat nicio versiune de IFRS 9 inainte; si
 - ii) activitatile sale sunt in principal de asigurare la data de raportare anuala de dinainte de 1 aprilie 2016.
 Aceasta exceptie temporara a devenit aplicabila pentru perioadele care incep cu 1 ianuarie 2018.
- *exceptia de suprascriere* permite unei entitati care aplica IFRS 9 sa reclasifice intre contul de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global o suma care rezulta in contul de profit

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4. Modificari ale IFRS (continuare)

si pierdere la sfarsitul perioadei de raportare pentru activele financiare desemnate, ca si cum societatea ar fi aplicat IAS 39 pentru aceste active financiare. Aceasta optiune se poate aplica de la data la care Societatea aplica pentru prima data IFRS 9.

- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” si IAS 8 „Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori „**

Amendamentele clarifica si aliniaza definitia materialitatii si ofera indrumari pentru a contribui la imbunatatirea consecventei in aplicarea acestui concept ori de cate ori este utilizat in standardele IFRS. Aceste amendamente intra vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2020.

- **Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare”, IAS 39 „Instrumente financiare” si IFRS 7 „Instrumente financiare: informatii de furnizat”** (In vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2020)
- **Amendamente la IFRS 3 „Combinari de intreprinderi”** (In vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2020)

Modificarile au restrans si clarificat definitia unei intreprinderi. Acestea permit, de asemenea, o evaluare simplificata a faptului daca un set de activitati si active dobandite reprezinta mai degraba un grup de active decat o intreprindere.

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

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

- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** (In vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2023, astfel cum a fost confirmat de IASB in cursul lunii martie 2020; aplicabil prospectiv.)

IFRS 17 înlocuiește IFRS 4, care le-a dat societăților posibilitatea să efectueze contabilizarea contractelor de asigurare folosind practicile existente. În consecință, a fost dificil pentru investitori să compare și să contrasteze performanța financiară a companiilor de asigurări similare. IFRS 17 este un standard unic bazat pe principii pentru a ține cont de toate tipurile de contracte de asigurare, inclusiv de contractele de reasigurare deținute de un asigurator.

IFRS 17 aduce modificari semnificative in ceea ce priveste recunoasterea, masurarea si prezentarea contractelor de asigurare incheiate de catre societati.

IFRS 17 impune determinarea datoriilor din contractile de asigurari la nivel de grupari de contracte de asigurare si ulterior prezentarea la nivelul situatiei pozitiei financiare la nivel de portofolii de contracte de asigurare, avand in principal urmatoarele componente:

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4. Modificari ale IFRS (continuare)

- (i) o valoare prezenta actualizată la risc a fluxurilor de numerar viitoare (fluxurile de numerar estimate) care include toate informațiile disponibile despre fluxurile de numerar estimate într-un mod care este în concordanță cu informațiile de piață observabile, considerand inclusiv marja de risc aferenta riscurilor nefinanciare (aferenta gradului de incertitudine ceea ce priveste momentul si magnitudinea evenimentelor aferente riscurilor asigurate); in plus (în cazul în care această valoare este o datorie) sau minus (dacă această valoare este un activ)
- (ii) o sumă reprezentând profitul nerealizat în grupul de contracte (marja de servicii contractuale). Asiguratorii vor recunoaște profitul dintr-un grup de contracte de asigurare pe perioada în care acordurile de asigurare sunt asigurate, iar aceștia sunt eliberați de risc. Dacă un grup de contracte este sau devine pierdere, o entitate va recunoaște pierderea imediat in contul de profit sau pierdere.

Veniturile preconizate pentru contractele de asigurare sunt recunoscute în profit sau pierdere în perioada acoperită. IFRS 17 impune Societatii să prezinte separat contractele care se estimează a fi profitabile și contractele preconizate să genereze pierderi. Societatea este în curs de analiza a cerințelor pentru implementarea IFRS 17. Avand in vedere complexitatea adusa de acest standard si data intrarii in vigoare la 1 ianuarie 2023, Societatea nu este, la acest moment, in masura sa estimeze rezonabil impactul adoptarii acestui standard.

- Amendamente la IFRS 10 si IAS 28 “Vanzare sau aport de active între un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie” (Comisia Europeana a decis sa amane aprobarea pe o perioada nedeterminata)
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” referitoare la clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung (In vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2022. Se permite aplicarea anterior acestei date. Aceste amendamente anuale nu au fost inca aprobate de UE)

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

(iii) Adoptarea Standardului IFRS 16 „Contracte de leasing”

Societatea a adoptat pentru prima data IFRS 16 Contracte de leasing la 1 ianuarie 2019.

IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea si prezentarea contractelor de leasing pentru ambele parti la un contract, respectiv clientul („locatar”) si furnizorul („locator”). Noul standard solicita locatarilor să recunoasca majoritatea contractelor de leasing în situatiile financiare. Locatarii vor avea un model de contabilitate unic pentru toate contractele de leasing, cu anumite exceptii.

Contabilitatea locatorilor este substantial neschimbata.

Conform IFRS 16, un contract este contract de leasing daca se transfera dreptul de a controla si utiliza un activ pentru o perioada de timp in schimbul unei sume de bani. Pentru astfel de contracte modelul presupune recunoasterea bilantiera a dreptului de folosinta a activului, pe de o parte, si o datorie din leasing pe de alta parte. Dreptul de folosinta este amortizat pe toata durata de utilizare,

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4. Modificari ale IFRS (continuare)

(iii) Adoptarea Standardului IFRS 16 „Contracte de leasing” (continuare)

iar pentru datoria din leasing se calculeaza si se inregistreaza dobanzi, chiar si in conditiile in care sunt efectuate plati fixe de chirii.

Societatea recunoaste un activ cu drept de utilizare si o datorie de leasing la data inceperii contractului de leasing. Societatea este locatar pentru cladiri si mijloace de transport si a inregistrat la 1 ianuarie 2019 o datorie aferenta dreptului de utilizare / de leasing de 91,320 RON aferent contractului pentru sediul secundar al Societatii (a se vedea Nota 25).

Activul cu drept de utilizare este initial evaluat la cost si ulterior este amortizat folosind metoda liniara de la data inceperii la sfarsitul duratei de viata utila a activului de drept de utilizare sau la sfarsitul termenului de inchiriere, oricare survine prima. In plus, activul cu drept de utilizare este redus prin pierderi din depreciere, daca este cazul, si ajustat pentru anumite reevaluari ale datoriei de leasing.

Datoria de leasing este evaluata initial la valoarea actualizata a platilor de leasing care nu sunt platite la data inceperii, actualizata folosind rata dobanzii implicita in leasing sau, daca rata nu poate fi determinata cu usurinta, Societatea a stabilit o rata de imprumut incrementala. Rata de imprumut incrementala determinata de Societate si aplicata ca rata de actualizare la 1 ianuarie 2019, a fost 2.83%.

Datoria de leasing este ulterior evaluata la costul amortizat si este ulterior majorata cu costul dobanzii aferent datoriei si scazut prin platile efectuate. Aceasta este reevaluată atunci când există o modificare a platilor de leasing viitoare care rezulta dintr-o modificare a unui indice sau a unei rate, o modificare a estimarii sumei preconizate să fie platită în baza unei garanții de valoare reziduala sau, după caz, modificari în evaluarea dacă acesta va exercita o optiune de cumparare, extindere sau reziliere.

Societatea prezinta activul cu drept de utilizare separat de alte active în situatia pozitiei financiare. Atunci când un activ cu drept de utilizare indeplineste definitia investitiei imobiliare, Societatea o va prezenta în situatia pozitiei financiare ca investitie imobiliara.

Metoda de tranziție

Societatea a aplicat IFRS 16 folosind abordarea retrospectiva modificata, in care nu s-au retratat sumele comparative, iar datoria de leasing a fost calculata ca valoarea actualizata a chiriilor si platilor de leasing, actualizate folosind o rata de actualizare la data tranzitieii de 2.83%. Activul cu drept de utilizare a fost apoi stabilit la nivelul datoriei de leasing.

Societatea foloseste urmatoarele exceptii permise de la aplicarea IFRS 16 pentru contractele sale de leasing:

- Societatea a ales să aplice exceptia în calculul dreptului de utilizare pentru contractele de leasing pe termen scurt

Prin urmare, Societatea a ales pe baza exceptiilor permise de IFRS 16 de mai sus, sa nu recunoasca dreptul de utilizare a activelor si respectiv, datoriile de leasing pentru contractul de leasing aferent sediului social al Societatii, contract ce a incetat incepand din ianuarie 2020. Societatea recunoaste platile de leasing asociate acestui contract de leasing ca o cheltuiala pe baza liniara pe durata contractului de leasing.

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4. Modificari ale IFRS (continuare)

(iii) Adoptarea Standardului IFRS 16 „Contracte de leasing” (continuare)

Tabelul de mai jos rezumă impactul asupra situatiilor financiare la data tranzitiei la IFRS 16, 1 ianuarie 2019:

<i>mii RON</i>	1 ianuarie 2019
Active cu drept de utilizare prezentate separat în contul de profit și pierdere	91.320
Active cu drept de utilizare aferente investițiilor imobiliare	-
Datorii din contractele de leasing	(91.320)
Rezultat reportat	-

1.5 Folosirea estimarilor si judecatilor semnificative

Pentru întocmirea prezentelor situatii financiare conform IFRS adoptate de Uniunea Europeana a fost necesara folosirea unor estimari si ipoteze in ceea ce priveste aplicarea politicilor contabile, valoarea activelor si pasivelor raportate in bilantul contabil la 31 decembrie 2019, prezentarea activelor si datoriilor contingente la data întocmirii situatiilor financiare si a veniturilor si cheltuielilor raportate pentru perioada respectiva.

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

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

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

1.6 Prezentarea situatiilor financiare

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1. Conversia in valuta

Moneda functionala si de prezentare

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

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

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

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

Moneda	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Euro (EUR)	4,7793	4,6639

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.2. Imobilizari corporale

Recunoasterea si evaluarea imobilizarilor corporale

Imobilizarile corporale sunt evidentiata la cost, mai putin amortizarea acumulata si ajustarile/pierderile din depreciere.

Costul de achizitie al imobilizarilor corporale cuprinde:

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

Amortizarea imobilizarilor corporale

Amortizarea este inregistrata in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe durata utila de viata estimata a activelor. Amortizarea unei imobilizari corporale incepe cand aceasta este disponibila pentru utilizare, adica atunci cand se afla in amplasamentul si starea necesare pentru a putea functiona in maniera dorita de conducere.

Amortizarea imobilizarilor corporale este inregistrata pe baza metodei liniare pe perioada estimata a duratei utile de functionare dupa cum urmeaza:

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

Conducerea reconsidera valoarea contabila a cladirilor si echipamentelor in cazul in care evenimentele sau schimbarile de circumstante indica faptul ca valoarea contabila nu ar putea fi recuperabila.

Metodele de amortizare, duratele utile de viata estimate precum si valorile reziduale sunt revizuite de catre conducerea Societatii la fiecare data de raportare.

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.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.2. Imobilizari corporale (continuare)

Derecunoasterea imobilizarilor corporale

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

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

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

2.3. Imobilizari necorporale

Recunoastere si evaluare

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

Costul unei imobilizari necorporale dobandite separat este alcatuit din:

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

Amortizare

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

Cheltuieli ulterioare

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

2.4 Cheltuielile de achizitie reportate („DAC”)

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

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

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

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

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

Cheltuielile de achizitie reportate sunt calculate pentru fiecare polita.

2.5. Active si datorii financiare

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

2.5.1. Active financiare

2.5.1.1. Clasificarea activelor financiare

Societatea clasifica activele financiare in urmatoarele categorii:

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

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

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

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

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

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.5. Active si datorii financiare (continuare)

2.5.1. Active financiare (continuare)

2.5.1.1. Clasificarea activelor financiare (continuare)

b) Credite acordate si creante

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

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

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

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

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

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

c) Investitii pastrate pana la scadenta

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

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

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

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.5. Active si datorii financiare (continuare)

2.5.1. Active financiare (continuare)

2.5.1.1. Clasificarea activelor financiare (continuare)

d) Active financiare disponibile pentru vanzare

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

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

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

Societatea a desemnat in aceasta categorie titlurile de stat, emise de Ministerul Finantelor

2.5.1.2. Recunoastere si evaluare

a) Recunoastere initiala

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

b) Derecunoastere

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

c) Evaluare ulterioara

Activele financiare disponibile pentru vanzare si cele la 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.

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.5. Active si datorii financiare (continuare)

2.5.1. Active financiare (continuare)

2.5.1.2. Recunoastere si evaluare (continuare)

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

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

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

2.5.1.3. Determinarea valorii juste

Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

Evaluarea instrumentelor financiare

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

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

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

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

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.5. Active si datorii financiare (continuare)

2.5.2. Datorii financiare

2.5.2.1. CLASIFICAREA DATORIILOR FINANCIARE

Toate datoriile financiare ale entitatii sunt prezentate la cost amortizat.

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

2.5.2.2. RECUNOASTERE SI EVALUARE

a) *Recunoasterea initiala*

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

b) *Derecunoastere*

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

c) *Evaluare ulterioara*

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

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

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

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.6. Deprecierea activelor

a) *Active financiare inregistrate la cost amortizat*

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

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

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

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

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

b) *Active financiare disponibile pentru vânzare*

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.6. Deprecierea activelor (continuare)

b) Active financiare disponibile pentru vanzare (continuare)

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

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

c) Deprecierea altor active nefinanciare

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

2.7. Capital social

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

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

2.8. Clasificarea contractelor de asigurari si a celor de investitii

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

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

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

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

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

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

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

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

2.9. Creante sau datorii cu reasiguratorii

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

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

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

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

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.10. Numerar si echivalente de numerar

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

2.11. Rezerve tehnice

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

(i) Rezerva de prime

Rezerva de prime se calculeaza lunar, prin insumarea cotelor-parti din primele brute subscrise, aferente perioadelor 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. Rezerva de prime constituita se obtine prin insumarea valorilor rezervei de prime calculate pentru fiecare contract.

(ii) Rezerva de daune avizate

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

Rezerva de daune se constituie pentru daunele raportate si in curs de lichidare si se calculeaza pentru fiecare contract de asigurare la care s-a notificat producerea evenimentului asigurat, pornindu-se de la cheltuielile previzibile care vor fi efectuate in viitor pentru lichidarea acestor daune. Rezerva de daune care trebuie constituita se obtine prin insumarea valorilor rezervei de daune calculate pentru fiecare contract de asigurari generale.

(iii) Rezerva de daune neavizate (IBNR)

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

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

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

(iv) Rezerva pentru riscuri neexpirate

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.12. Testul privind adecvarea datorilor

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

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

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

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

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

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

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.13. Alte datorii asociate contractelor de asigurare

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

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

2.14. Datorii comerciale si alte datorii

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

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

Beneficii ale angajatilor

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

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

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

Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

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

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

Un provizion va fi recunoscut numai in momentul in care:

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

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.15. Parti afiliate

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

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

(a) O persoana sau un membru apropiat familiei acesteia este afiliat entitatii raportoare daca acea persoana:

- (i) Detine controlul in mod individual sau in comun asupra entitatii raportoare;
- (ii) Are o influenta semnificativa asupra entitatii raportoare; sau
- (iii) Este un membru al personalului-cheie din conducerea entitatii raportoare sau a entitatii-mama a entitatii raportoare.

(b) O entitate este afiliata societatii daca indeplineste una dintre urmatoarele conditii:

- (i) Entitatea si societatea sunt membre ale aceluiasi grup;
- (ii) Entitatea este asociat sau asociat in participatiune al societatii, sau invers;
- (iii) Ambele entitati sunt asociati in participatiune ai aceleiasi terte parti;
- (iv) O entitate este asociat in participatiune al unei terte entitati iar cealalta entitate este asociat al tertei parti;
- (v) Entitatea este un plan de beneficii post-angajare in beneficiul angajatilor fie ai societatii fie ai unei entitati afiliate societatii;
- (vi) Entitatea este controlata sau controlata in comun de catre o persoana mentionata la litera (a);
- (vii) Persoana identificata la litera (a) subpunctul (i) influenteaza semnificativ entitatea sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entitatii (sau a societatii-mama a entitatii).

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

2.16. Recunoasterea veniturilor

1) Venituri din prime brute subscribe

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

2) Venituri din penalitati

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.16. Recunoasterea veniturilor (continuare)

3) Venituri si cheltuieli cu dobanzile

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

4) Venituri din active financiare

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

2.17. Impozitul pe profit amanat

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

Impozitul pe profit amanat este calculat folosind ratele de impozitare existente la finalul perioadei de raportare si se estimeaza ca vor fi aplicate atunci cand activul din impozitul pe profit amanat aferent va fi realizat sau cand va fi decontata datoria din impozitul pe profit amanat. La 31 decembrie 2019, cota de impozit pe profit aplicata a fost de 16%.

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

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

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

- *diferente temporare impozabile*, care sunt acele diferente temporare ce vor avea drept rezultat valori impozabile la determinarea profitului impozabil (sau a pierderii fiscale) 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.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.17. Impozitul pe profit amanat (continuare)

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

2.18. Impozit pe profit curent

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

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

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

2.19. Contracte de leasing

Începând din 1 ianuarie 2019, Societatea a adoptat IFRS 16 Contracte de leasing si aplica un model unic de contabilitate pentru toate contractele de leasing, cu anumite exceptii (a se vedea nota 1.4 (iii)). Contabilitatea locatorului este substantial nemodificată.

Înainte de 1 ianuarie 2019, Societatea aplica următoarele politici contabile in calitate de locatar:

(1) Contracte de leasing financiar

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

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

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

(2) Contracte de leasing operational

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

Societatea nu a avut incheiate contracte de leasing financiar la 31 decembrie 2018.

3. ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE ESENTIALE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE ESENTIALE (CONTINUARE)

Estimari privind ajustarile de depreciere a creantelor din prime de asigurare

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

Costul reasigurarii

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

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR

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

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

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

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

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

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

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR

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

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

Evaluarea calitativa:

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

Evaluarea cantitativa:

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

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

4.1. Riscul de subscriere

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

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

Societatea urmareste periodic urmatoarele subcategorii ale riscului de subscriere:

- riscul de prime - riscul ca primele incasate de PAID SA sa se dovedeasca a fi inadecvate pentru sustinerea financiara a obligatiilor viitoare ce apar din aceste contracte.
- riscul de rezerva - riscul ca rezervele societatii (rezerva de dauna avizata/neavizata, rezerva de prima, alte rezerve tehnice) sa se dovedeasca a fi inadecvate.
- riscul de dauna - riscul aparitiei unui volum mai mare de daune sau a unor daune cu severitate mai mare decat era previzionat, rezultand pierderi neasteptate.

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR

4.1. Riscul de subscriere (continuare)

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

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

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

Evolutia daunalitatii

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

Prezentarea daunelor istorice la 31 decembrie 2019

Daune platite cumulative	An dezvoltare									
	An eveniment	0	1	2	3	4	5	6	7	8
2011	289.792	410.203	415.284	421.710	448.568	513.692	548.238	548.238	548.238	548.442
2012	156.129	273.900	286.671	286.777	286.777	286.777	286.777	286.777	286.777	
2013	348.723	803.289	817.270	820.463	820.463	820.463	820.463	820.463		
2014	2.486.695	5.555.293	5.875.091	6.195.010	6.424.805	6.432.007				
2015	772.292	1.337.481	1.540.126	1.548.977	1.611.066					
2016	2.234.212	4.411.262	4.835.255	4.890.533						
2017	666.230	1.054.002	1.190.645							
2018	2.665.482	5.593.551								
2019	2.834.532									

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.1. Riscul de subscriere (continuare)

RBNS An eveniment	An dezvoltare								
	0	1	2	3	4	5	6	7	8
2011	501.240	243.175	237.176	146.357	149.194	28.187	3.028	2.528	-
2012	301.702	49.523	5.749	5.327	5.327	-	-	-	-
2013	681.939	76.550	4.540	899	899	899	-	-	-
2014	5.376.177	1.762.300	1.153.076	656.540	362.216	320.589	-	-	-
2015	1.157.626	414.469	216.510	187.762	124.310	-	-	-	-
2016	3.534.834	1.436.919	1.137.648	770.239	-	-	-	-	-
2017	1.069.270	958.822	669.498	-	-	-	-	-	-
2018	5.653.146	2.128.470	-	-	-	-	-	-	-
2019	2.911.200	-	-	-	-	-	-	-	-

Daune intamplate cumulativ An eveniment	An dezvoltare								
	0	1	2	3	4	5	6	7	8
2011	791.032	653.378	652.460	568.067	597.762	541.879	551.266	550.766	548.442
2012	457.831	323.423	292.420	292.104	292.104	286.777	286.777	286.777	-
2013	1.030.662	879.839	821.810	821.362	821.362	821.362	820.463	-	-
2014	7.862.872	7.317.593	7.028.167	6.851.550	6.787.021	6.752.596	-	-	-
2015	1.929.918	1.751.950	1.756.636	1.736.739	1.735.376	-	-	-	-
2016	5.769.046	5.848.181	5.972.903	5.660.772	-	-	-	-	-
2017	1.735.500	2.012.824	1.860.143	-	-	-	-	-	-
2018	8.318.628	7.722.021	-	-	-	-	-	-	-
2019	5.745.732	-	-	-	-	-	-	-	-

Concentrarile de risc

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

Zone risc cutremur	31.12.2019	31.12.2018
Zona A	50.649.847.120	47.882.556.243
Zona B	37.083.410.328	35.477.941.159
Zona C	15.823.393.154	15.518.119.867
Zona D	55.881.562.572	54.626.869.080
	159.438.213.174	153.505.486.349

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.1. Riscul de subscriere (continuare)

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

Zone risc inundatie	31.12.2019	31.12.2018
Zona A	85.866.003.103	82.840.624.302
Zona B	50.379.698.194	48.131.962.826
Zona C	13.085.333.996	12.513.939.223
Zona D	10.107.177.881	10.018.959.998
	159.438.213.174	153.505.486.349

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

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

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.1. Riscul de subscriere (continuare)

PROGRAMUL DE REASIGURARE

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

La 31 decembrie 2019 programul de reasigurare are o capacitate de 950.000.000 Euro pentru riscurile de cutremur, inundatie si alunecari de teren si este prevazut cu o reintregire preplatita a intregii capacitati.

Retinerea actuala a programului de reasigurare a fost stabilita astfel: o retinere fixa de 3.000.000 Euro si o retinere rezultata din plasarea partiala a primului layer. Astfel, in cazul unei daune ce va intra sub incidenta primului layer, PAID va suporta atat retinerea fixa aferenta layer-ului cat si partea din dauna aferenta partii neplasate a primului layer.

Avand in vedere ca procentele de plasare aferente primului layer sunt 70,589% pentru riscul de cutremur si 94,118% pentru riscurile de inundatie si alunecare de teren si ca structura primului layer este 17.000.000 Euro xs 3.000.000 Euro, rezulta ca retinerea maxima a PAID pentru riscul de cutremur este de 7.999.870 euro, iar pentru riscurile de inundatie si alunecari de teren de 3.999.940 Euro.

De asemenea, PAID are optiunea de a modifica oricand pe parcursul valabilitatii contractului de reasigurare procentul de plasare a primului layer, in functie de necesitate, cu conditia ca acesta sa nu fie mai mic de 50%.

Contractul aferent primului layer mentionat mai sus este incheiat pentru o perioada de 3 ani, respectiv 15 iulie 2018 – 14 iulie 2021.

In selectia reasuratorilor, pentru a se asigura diversitatea si bonitatea acestora, s-au stabilit conditii minime de rating, folosindu-se ca surse de informare agentile de rating Standard and Poor's si A.M. Best. Astfel, s-a considerat ca nivel minim de rating „A-”, orice exceptie de la aceasta conditie fiind subiectul unei analize a Comitetului de Reasigurare, infiintat in T4 2019, decizia acestuia fiind inaintata Consiliului de Administratie spre aprobare.

La plasarea programului de reasigurare 2019-2020 lista participantilor cuprindea 55 de reasuratori. In decembrie 2019, in urma retrogradarii ratingului pentru reasuratorul Asia Capital Reinsurance sub A-, acesta a fost scos din programul de reasigurare, iar share-ul sau a fost preluat de catre reasuratorul TOA Re, participant si el la programul de reasigurare.

La 31 decembrie 2019 situatia reasuratorilor participanti la programul de reasigurare CAT XL PAID 2019-2020 include 54 de reasuratori.

In tabelul de mai jos sunt prezentati reasuratorii care participa pe contract cu cele mai mari capacitati:

Nr	Reasurator	Capacitate/ total capacitate (%)	Tara de origine	Agentia rating	Rating la 31.12.2019
1	Swiss Re Europe S.A.. Niederlasung Deutschland	12.42%	Germania	S&P	AA-
2	Scor S.E.	10.00%	Franta	S&P	AA-
3	Hannover Re (Bermuda) Ltd.	9.66%	Bermuda	S&P	AA-
4	Sirius Ruckversicherungs Service GmbH obo Sirius International (Sweden)	9.41%	Suedia	A.M. Best	A

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE
FINANCIARE**
Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei)

5	Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in Munchen	8.09%	Germania	S&P	AA-
6	XL Re Europe SE Succursale Francaise	6.16%	Franta	S&P	AA-
7	Tokio Marine Europe S.A	5.76%	Luxembour g	S&P	AA-
8	Liberty Mutual Insurance Europe SE, France Branch	3.85%	Franta	S&P	A+
9	Transatlantic Reinsurance Company	3.06%	Franta	S&P	A+
10	The Toa 21st Century Reinsurance Company Limited	2.29%	Switzerland	S&P	A+
11	Alti reasiguratorii	27.70%			Intre A- si AA-
	TOTAL	100%			

La 31 decembrie 2018 programul de reasigurare avea o capacitate de 901.000.000 euro pentru riscurile de cutremur, inundatie si alunecari de teren si era prevazut cu o reintregire preplatita a intregii capacitati.

Retinerea a functionat pe acelasi principiu ca cel prezentat mai sus, retinerea maxima pentru riscul de cutremur fiind de 7.999.870 euro, iar pentru riscurile de inundatie si alunecari de teren de 3.999.940 euro.

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

Situatia reasiguratorilor participantii la programul de reasigurare CAT XL PAID 2018-2019 includea 64 de reasiguratorii.

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

Nr	Reasigurator	Capacitate/ total capacitate (%)	Tara de origine	Agentia rating	Rating
1	Swiss Re Europe S.A.. Niederlasung Deutschland	12.63%	Germania	S&P	AA-
2	Hannover Re (Bermuda) Ltd.	9.18%	Bermuda	S&P	AA-
3	Sirius Ruckversicherungs Service GmbH obo Sirius International (Sweden)	8.87%	Suedia	A.M. Best	A
4	SCOR S.E.	8.80%	Franta	S&P	AA-
5	XL Re Europe SE Succursale Francaise	6.66%	Franta	S&P	AA-
6	Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in Munchen	4.91%	Germania	S&P	AA-
7	Tokio Marine Europe S.A	4.91%	Marea Britanie	S&P	AA-
8	Transatlantic Reinsurance Company	3.97%	Franta	S&P	A+
9	Liberty Mutual RE	3.30%	Marea Britanie	S&P	A+
10	Hannover Re (Germany)	2.64%	Germania	S&P	AA-
11	Alti reasiguratorii	34.13%			Intre A- si AA-
	TOTAL	100%			

AM Best

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

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

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

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.1. Riscul de subscriere (continuare)

PROGRAMUL DE REASIGURARE (continuare)

S&P

AA

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

A

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

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

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

In calculul cerintei de capital de solvabilitate Societatea foloseste Formula Standard.

Avand in vedere caracteristicile portofoliului de asigurari al PAID SA, profilul de risc al Societatii se abate de la anumite ipoteze care stau la baza Formulei Standard.

Principalele caracteristici care ar putea genera abateri semnificative de la ipotezele care stau la baza formulei standard pentru calculul SCR sunt:

- portofoliul rezidential al PAID S.A. fata de un portofoliu mixt de constructii (rezidentiale, comerciale, industriale si agricole),
- asigurarea de prim risc,
- lipsa fransizei,
- suma asigurata fixa- indiferent de valoarea constructiei asigurate.

Aceste caracteristici au impact in sub-modulul de catastrofe naturale, asupra valorii PML.

In cursul anului 2019 Autoritatea de Supraveghere Financiara a solicitat Societatii „transmiterea unei analize calitative si cantitative a deviatiei profilului de risc al PAID de la ipotezele care stau la baza cerintei de capital de solvabilitate”.

Societatea a transmis Autoritatii o analiza calitativa a acestor ipoteze din care a rezultat ca doar riscul de subscriere ar putea genera abateri semnificative, in special riscul de catastrofe naturale.

Datorita lipsei informatiilor si a datelor care au stat la baza calibrarii formulei standard pentru Romania, analiza cantitativa a deviatiei a constat in evaluarea cerintei de capital pentru PML-cutremur calculat cu formula standard pentru valori medii ale locuintelor si intr-o analiza de senzitivitate raportat la aceasta valoare.

Pentru 31.12.2018, valoarea PML calculata cu formula standard pe baza sumelor asigurate PAD a fost de 543,82 milioane EUR iar valoarea PML calculata cu formula standard pentru valori medii ale locuintelor a fost de 946 milioane EUR . Capacitatea crescuta a programului de reasigurare al Societatii (901 milioane euro, valabila la 31 decembrie 2018) a limitat semnificativ cresterea cerintei de capital chiar daca valoarea recalculata a PML este semnificativ mai mare.

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.1. Riscul de subscriere (continuare)

PROGRAMUL DE REASIGURARE (continuare)

In consecinta, ca o masura de protectie suplimentara, in 2019 PAID a decis cresterea limitei noului program de reasigurare la 950 milioane euro.

Autoritatea de Supraveghere Financiara a considerat necesara si a solicitat Societatii aprofundarea evaluarii cantitative, motiv pentru care Societatea a angajat un consultant extern, care, pe baza datelor si informatiilor furnizate de unul din brokerii de reasigurare care au participat in grupul de lucru care a fundamentat calculul cerintei de capital pentru catastrofe naturale, a evaluat impactul cantitativ in PML al fiecarei abateri, rezultand o ajustare totala de (-14%) a PML calculat pentru valorile medii ale locuintelor asigurate.

Concluziile raportului au fost prezentate Autoritatii si evidentiaza faptul ca abaterea profilului de risc al PAID fata de ipotezele care stau la baza formulei standard de calcul al SCR este in limita prevederilor art.279 din Regulamentul Delegat 35/2015.

Societatea monitorizeaza periodic marimea acestei abateri, urmarind mentinerea ei in limitele pragului de semnificatie. Principalul instrument de control al abaterii este calitatea/ratingul reasuratorilor si capacitatea programului de reasigurare, a carui limita superioara acopera atat valoarea PML-cutremur calculata cu formula standard pe baza sumelor asigurate prin PAD dar si valoarea PML-cutremur calculat pentru valorile medii ale locuintelor asigurate, ajustata conform celor de mai sus.

Mai jos este prezentata evaluarea cerintei de capital pentru PML ajustat, abaterea fiind de 8,2%, in limita pragului de semnificatie prevazut la art.279 din Regulamentul Delegat 35/2015, respectiv analiza de senzitivitate arata ca abaterea este sub pragul de semnificatie pentru cresteri ale PML cu pana la 10%.

31.12.2019	PML Sume asigurate PAD	PML ajustat pentru Valoare totala medie a locuintelor	EUR	
			Senzitivitate PML ajustat 105%	PML ajustat 110%
Dauna maxima probabila	542.812.653	856.271.828	899.085.419	941.899.011
Fonduri proprii	41.508.314	41.442.371	41.431.861	41.422.982
SCR subscriere	12.960.162	12.960.162	12.960.162	12.960.162
SCR contrapartida	4.430.456	6.246.628	6.525.537	6.759.291
SCR total (calculat cu formula standard)	16.128.650	17.449.603	17.660.135	17.838.010
Abatere SCR total	0,00%	8,19%	9,50%	10,60%

Societatea evalueaza periodic valoarea acestei abateri si urmareste mentinerea valorii acesteia in limitele pragului de semnificatie.

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)
4.1. Riscul de subscriere (continuare)
Senzitivitatea la factorii de risc in segmentul asigurarilor generale

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

An	Rata daunei (inainte de soc)	Rata daunei (dupa soc)	Prime castigate	Daune intamplate (inainte de soc)	Daune intamplate (dupa soc)	Impact in contul de profit si pierdere (brut)
2018	7,03%	10%	151.154.455	10.633.035	15.115.446	-4.482.411
2019	2,94%	10%	155.431.880	4.570.561	15.543.188	-10.972.627

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

An	Rata daunei (inainte de soc)	Rata daunei (dupa soc)	Prime castigate	Daune intamplate (inainte de soc)	Daune intamplate (dupa soc)	Impact in contul de profit si pierdere (brut)
2018	7,03%	25%	151.154.455	10.633.035	37.788.614	-27.155.579
2019	2,94%	25%	155.431.880	4.570.561	38.857.970	-34.287.409

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

An	Rata daunei	Prime castigate (inainte de soc)	Prime castigate (dupa soc)	Impact in contul de profit si pierdere
2018	7,03%	151.154.455	188.943.069	37.788.614
2019	2,94%	155.431.880	194.289.850	38.857.970

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

An	Rata de reasigurare inainte de soc	Rata de reasigurare dupa soc	Prime brute castigate	Prime nete castigate (inainte soc)	Prime nete castigate (dupa soc)	Impact in contul de profit si pierdere
2018	48%	58%	151.154.455	79.202.168	64.086.723	-15.115.446
2019	44%	54%	155.431.880	87.527.035	71.983.846	-15.543.189

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

An	Rata de reasigurare	Prime brute castigate	Prime brute castigate dupa soc	Prime nete castigate (inainte de soc)	Prime castigate nete (dupa soc)	Impact in contul de profit si pierdere
2018	48%	151.154.455	188.943.069	79.202.168	99.002.710	19.800.542
2019	44%	155.431.880	194.289.850	87.527.035	109.408.794	21.881.759

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.1. Riscul de subscriere (continuare)

Analiza de adecvare a datoriilor ("LAT")

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

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

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

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

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

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

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

An	UPR	DAC	Rata cheltuielilor de administrare	Cheltuieli de administrare estimate	Daune normale estimate	Daune catastrofale estimate	Rezultat
2018	77.348.434	7.539.374	8,5%	6.582.352	7.688.434	34.908.228	20.630.046
2019	81.257.925	7.937.585	10,8%	8.735.227	8.077.038	37.065.140	19.442.935

Rezultatul testului de adecvare a obligatiilor nu indica deficit dar mentionam ca o parte semnificativa a costurilor societatii o constituie cheltuielile cu reasigurarea: 44% din primele brute castigate in 2019, 48% din primele brute castigate in 2018.

4.2. Riscul financiar

Societatea este expusa urmatoarelor riscuri financiare:

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

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.2. Riscul de financiar (continuare)

4.2.1. Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta riscul inregistrarii unor pierderi sau de modificare nefavorabila a situatiei financiare din cauza fluctuatiei creditului emitentilor de valori mobiliare, al altor contrapartide si debitori la care sunt expuse societatile. Riscul de credit include riscul de contrapartida, riscul de marja de credit si riscul de concentrare a riscurilor de piata. De asemenea, riscul de credit mai poate fi definit si ca riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre debitori (ex. asiguratori, banci, reasiguratori) a obligatiilor contractuale fata de Societate sau ca urmare a descresterii valorii anumitor active, generate de modificarea rating-ului acestora.

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

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

(i) Creante comerciale si alte creante

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

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

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

(ii) Investitii financiare

Societatea isi limiteaza expunerea la riscul de credit investind numai in instrumente lichide emise de contrapartide care au o calitate a creditului satisfacatoare. Conducerea monitorizeaza constant calitatea creditului si, avand in vedere ca societatea a investit numai in instrumente financiare (titluri

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.2. Riscul de financiar (continuare)

4.2.1. Riscul de credit (continuare)

de stat si depozite bancare) cu o calitate a creditului satisfacatoare, conducerea nu se asteapta ca aceste contrapartide sa nu isi indeplineasca obligatiile contractuale.

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

(iii) Creante din reasigurare

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

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

4.2.2. Riscul de lichiditate

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

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

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

Coeficientul de lichiditate este monitorizat permanent, astfel incat acesta sa fie mai mare decat 1. In anul 2019, coeficientul de lichiditate, stabilit si calculat conform metodologiei ASF, a avut un trend crescator de la 37,74 in luna ianuarie la 48,04 in decembrie.

Deoarece costul reasigurarii reprezinta cea mai mare cheltuiala a societatii si in scopul monitorizarii respectarii obligatiilor catre reasiguratorii si beneficiarii ai asigurarii, cu costuri minime, Societatea urmareste lunar acest indicator specific in conformitate cu politica de investitii [ca raport intre **Active lichide 2** = depozite cu scadenta anterioara scadentei ratei urmatoare de reasigurare + prime de incasat nete de comision pana la scadenta ratei de reasigurare + Titluri/ Cupoane de incasat pana la scadenta ratei de reasigurare + Disponibilitati în conturi curente si în casierie si **Obligatiile pe termen scurt 2** = maxim 50% din rezerva de dauna avizata neta (estimarea fiind in functie de tendinta timpului de instrumentare) + rata de reasigurare urmatoare/ ajustare contract]. In ianuarie 2019 acest indicator a fost 2,42 iar in decembrie 2019 de 3,99.

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.2. Riscul de financiar (continuare)

4.2.2. Riscul de lichiditate (continuare)

Societatea monitorizeaza urmatoarele subcategorii ale riscului de lichiditate:

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

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.2. Riscul financiar (continuare)

4.2.2. Riscul de lichiditate (continuare)

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

Nr. Crt.	Categoriile de active	Strategiile 2019 %	La 31.12.2019 conform IFRS	La 31.12.2019 conform RCR
1	Total titluri de stat	60%-85%	76%	75%
2	Total depozite bancare	10%-30%	16%	17%
3	Disponibilitati in conturi curente si in casierie	0-5%	8%	8%
4	Obligatiuni Municipale din Romania si tranzactionate la BVB	0-5%	0%	0%
5	Obligatiuni corporative emise de banci din Romania admise la tranzactionare la BVB	0-5%	0%	0%
6	Unitati in fonduri de investitii deschise, de obligatiuni, administrate de grupuri bancare din Romania	0-5%	0%	0%

La 31 decembrie 2019 Societatea detine in conturile curente disponibilitati in valuta (Euro) pentru obligatiile de plata catre reasuratori, pentru diminuarea riscului valutar si pentru optimizarea cerintei de capital.

Structura activelor si datoriilor financiare a fost analizata pe baza perioadei ramase de la data bilantului pana la data contractuala a scadentei, la 31 decembrie 2019 si la 31 decembrie 2018 astfel:

31 decembrie 2019	Fara maturitate	< 6 luni	6 -12 luni	1 – 2 ani	> 2 ani	Total
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	5.073.815	17.648.925	73.021.853	155.572.731	251.317.325
Creante si imprumuturi acordate, inclusiv creante din asigurare	-	8.600.974	-	-	233.991	8.834.965
Depozite plasate la banci	-	15.098.734	37.225.902	2.020.498	-	54.345.134
Numerar si echivalente de numerar	26.401.365	873.290	-	-	-	27.274.655
Rezerve de daune	-	(9.538.025)	-	-	-	(9.538.025)
Datorii comerciale si alte datorii	-	(2.491.728)	-	-	-	(2.491.728)
Alte datorii asociate contractelor de asigurare	-	(694.339)	-	-	-	(694.339)
Datorii asociate contractelor de reasigurare	-	-	(8.611.106)	-	-	(8.611.106)
Excedent/ deficit de numerar	26.401.365	16.922.723	46.263.721	75.042.351	155.806.722	320.436.881

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.2. Riscul financiar (continuare)

4.2.2. Riscul de lichiditate (continuare)

In ceea ce priveste asigurarea lichiditatii in caz de eveniment catastrofal, contractul de reasigurare contine o clauza privind plata de catre reasiguratori a unor sume in avans, pe baza estimarilor facute de societate cu privire la dauna totala provocata de eveniment. Prima plata va fi in limita a 40% din dauna totala estimata si va fi efectuata in termen de 10 zile de la solicitare. Celelalte plati vor fi facute tot in avans, dupa ce PAID S.A. a achitat daune in suma de cel putin 80% din sumele avansate de reasiguratori.

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

4.2.3. Riscul de piata

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

PAID a urmarit incadrarea intr-un nivel mediu de risc de piata si incadrarea in limitele de risc semnificative stabilite.

Societatea monitorizeaza urmatoarele subcategorii ale riscului de piata:

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

Activele si datoriile monetare ale Societatii in lei si valuta la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 sunt prezentate in tabelele urmatoare:

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.2. Riscul financiar (continuare)

4.2.3. Riscul de piata (continuare)

31 decembrie 2019	RON	EUR	Total
Active financiare disponibile pentru vanzare	188.691.233	62.626.092	251.317.325
Creante si imprumuturi acordate, inclusiv creante din asigurare	8.834.965	-	8.834.965
Depozite plasate la banci	54.345.134	-	54.345.134
Numerar si echivalente de numerar	1.669.607	25.605.048	27.274.655
Datorii asociate contractelor de reasigurare	-	- 8.611.106	- 8.611.106
Datorii comerciale si alte datorii	- 2.491.728	-	- 2.491.728
Alte datorii asociate contractelor de asigurare	- 694.339	-	- 694.339
Pozitie neta	250.354.872	79.620.033	329.974.906

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

Expunerea la riscul valutar – analiza de senzitivitate

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

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.2. Riscul financiar (continuare)

4.2.3. Riscul de piata (continuare)

Schimbare in rata de schimb valutar EUR

Perioada	Variatie curs valutar	Modificare in rezultatul si in capitalul Societatii
31 decembrie 2019	+/- 5%	- 3,981,002
31 decembrie 2018	+/- 5%	2.647.228

Expunerea la riscul de rata a dobanzii

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

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

Perioada	Variatie rata dobanda	Modificare in rezultatul Societatii
31 decembrie 2019	+/- 5%	71,160
31 decembrie 2018	+/- 5%	51.730

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

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

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

	Valoare neta de activ	Valoare de pret aplicata	Impact in capitaluri proprii inainte de impozitare
Calculat la 31 decembrie 2019			
Active financiare disponibile pentru vanzare	251.317.325	+/-10%	25.131.732
Calculat la 31 decembrie 2018			
Active financiare disponibile pentru vanzare	204.375.991	+/-10%	20.437.599

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.3. Alte riscuri

4.3.1. Riscul operational

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

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

- ✓ Proceduri generale privind resursele umane, inclusiv planul de succesiune;
- ✓ Proceduri de control intern/ audit intern;
- ✓ Planul de continuitate a activitatii in caz de dezastru (BCP)
- ✓ Evidenta pierderilor provenite din evenimente de tip operational (IT, resurse umane, fraude);
- ✓ Modul/fluxul activitatii de solutionare a daunelor si reclamatilor;
- ✓ Gestiunea contractelor privind serviciile externalizate.
- ✓ O distinctie clara intre cauzele, evenimentele si urmarile cu importanta majora, pentru ca fiecare dintre aceste categorii sa poata fi folosita ca punct de plecare in analiza riscului operational;
- ✓ Conformitate cu cerintele interne si legislative.

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

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

- riscul privind **sistemul informatic** – riscul ca nefunctionarea corecta a sistemelor informatice sa afecteze capacitatea societatii de a-si desfasura activitatea curenta. Acest risc include riscurile privind disponibilitatea infrastructurii si aplicatiilor IT, confidentialitatea datelor, integritatea datelor, controlul modificarilor din aplicatiile IT, functionarea corespunzatoare (fara erori si conform specificatiilor de business) a aplicatiilor IT.
- riscul privind **externalizarea activitatilor** – riscul generat de activitatile externalizate in legatura cu calitatea serviciilor furnizate societatii, costurile si incapacitatea partenerilor externi de a-si onora obligatiile in conformitate cu conditiile contractuale.
- riscul privind **resursele umane** – riscul ca societatea sa nu fie in masura sa obtina si sa mentina personal suficient, cu pregatire si experienta corespunzatoare.
- riscul **aparitiei evenimentelor extreme si instrumentarea daunelor in caz de dezastru major** – riscul de a avea pierderi neasteptate cauzate de producerea unor evenimente extreme, coroborat cu faptul ca in caz de calamitate va exista riscul intarzierii constatarii, datorat insuficientei numarului de inspectori de daune.
- riscul privind **gestionarea controlului** – riscul ca societatea sa nu detina un sistem adecvat de gestionare a controalelor, nefiind astfel in masura sa monitorizeze actiunile necorespunzatoare ale reprezentantilor sai.
- riscul de **conformitate/ juridic** – riscul ca societatea sa nu respecte prevederile legale si/sau contractuale, sau sa le aplice defectuos avand un impact negativ asupra operatiunilor sau situatiei societatii. Acest sub-risc include si conformitatea sistemului informatic cu reglementarile legale in vigoare.

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.3. Alte riscuri

4.3.1. Riscul operational (continuare)

- **riscul de modelare si de calitate a datelor** – riscul de pierdere care poate rezulta din neadecvarea modelelor sau utilizarea lor necorespunzatoare si ale caror rezultate constituie baza in procesul decizional.
- **riscul de proiect** – riscul ca proiecte majore sa nu livreze rezultatele dorite la timp, sau sa inregistreze calitate inferioara sau depasirea bugetului planificat.
- **riscul de eroare umana** – respectiv riscul aferent erorilor umane (greseli neintentionate sau decizii eronate ale angajatilor in cadrul activitatilor derulate).
- **riscul de frauda** – respectiv pierderi aferente fraudelor interne si externe (exemple: fraude privind emiterea politelor, fraude realizate de asigurati/ beneficiari, fraude realizate de catre angajati sau reprezentantii asiguratorilor, etc).
- **riscul de conduita** - riscul pentru clienti, asiguratorii, sectorul asigurarilor, care provine din desfasurarea activitatilor societatilor si/sau intermediarilor intr-un mod care nu asigura un tratament corect si echitabil clientilor.

4.3.2 Riscul reputational

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

Un risc reputational reprezinta adesea un declansator al altor riscuri.

Societatea monitorizeaza urmatoarele subcategorii ale riscului reputational:

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

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.3. Alte riscuri

4.3.2. Riscul reputational (continuare)

- riscul privind gradul de cuprindere in asigurare – respectiv riscul de a avea un grad scazut al ratei de penetrare provenit din nerespectarea de catre destinatari a prevederilor legii 260/2008.

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

- o atitudine proactiva, orientata spre client;
- o buna desfasurare a activitatii, in conformitate cu valorile si principiile de afaceri ale societatii;
- cele mai bune practici si principii in vederea protejarii clientilor, angajatilor si pentru a raspunde asteptarilor actionarilor;
- conformitatea cu cerintele legale;
- conformitatea cu reglementarile interne;
- standarde ridicate de etica si profesionalism;
- asigurarea succesului afacerii pe termen lung, prin cresterea gradului de cuprindere in asigurare;
- criteriile privind selectia partenerilor de afaceri/ partenerilor carora li se externalizeaza activitati/ contrapartidelor.

Societatea urmareste riscul reputational prin:

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

4.3.3 Riscul strategic

Riscul strategic reprezinta riscul care deriva din incapacitatea societatii de a pune in aplicare planuri de afaceri adecvate conditiilor de piata, din luarea de decizii deficitare privind activitatea sa, din alocarea de resurse la nivel suboptimal sau din incapacitatea de a se adapta suficient de rapid schimbarilor din mediul de afaceri.

Riscul strategic poate rezulta si dintr-o strategie incoerenta sau nerealista in vederea dezvoltarii viitoare a societatii

Subcategoriile riscului strategic:

- riscul de neadecvare a strategiei la conditiile de piata, respectiv urmarirea oportunitatilor si recunoasterea evenimentelor negative, planificarea defectuoasa, obiective neclare.

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.3. Alte riscuri

4.3.3. Riscul strategic (continuare)

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

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

- Strategia societatii pe o perioada determinata de timp;
- O monitorizare a aspectelor mentionate in strategie;
- O monitorizare a progresului societatii;
- Conformitatea cu cerintele interne-si legislative

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

- consolidarea gradului de Solvabilitate II;
- monitorizarea continua a modificarii cerintelor Solvabilitate II si implementarea acestora;
- evaluarea si administrarea impactului riscurilor asupra indicatorilor de solvabilitate, profitabilitate, lichiditate;
- continuarea procesului de implementare a cerintelor IFRS;
- consolidarea permanenta a managementului riscurilor;
- finalizarea planului de interventie in caz de dezastru extins;
- optimizarea continua a programului de reasigurare;
- suport in tranzactionarea actiunilor aparinand societatilor aflate in faliment (Astra, Carpatica);
- continuarea demersurilor pentru imbunatatirea cadrului legislativ specific;
- dezvoltarea portofoliului de asigurari, prin cresterea gradului de cuprindere de la 20% la 40% in 5 ani.

Cu privire la riscul de schimbare in mediul de afaceri, PAID monitorizeaza schimbarile legislative si impactul celor care ar putea afecta capacitatea societatii de a-si desfasura activitatea. Schimbarile

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.3. Alte riscuri

4.3.3. Riscul strategic (continuare)

legislative care implica produsul PAD (ex. adaugare riscuri suplimentare) sau PAID (distributie directa brokeri, noi actionari etc) pot modifica in sens pozitiv sau negativ activitatea societatii si/sau rezultatele acesteia. In luna decembrie 2019 pe site-ul Senatului Romaniei a fost publicat un proiect de modificare a legii 260/2008. Principalele modificari constau in: introducerea riscului de furtuna, liberalizarea canalelor de distributie, extinderea accesului in actionariatul PAID, posibilitatea preluarii de catre PAID a cererilor de despagibire. In perioada in care proiectul de modificare s-a aflat proces de consultare publica, PAID S.A. a realizat intern o analiza a tuturor implicatiilor rezultate din principalele modificari legislative ce ar putea fi adoptate. Totodata, un punct de vedere a fost transmis si catre UNSAR.

4.3.4 Riscul aferent impozitarii

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

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

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

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

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

4.4. Gestionarea capitalului

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

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

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

5. VENITURI DIN PRIME NETE DE ASIGURARE

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

2019

	Clasa de asigurare	Venituri din prime brute subscrise	Prime cedate reasuratorilor	Variatia rezervei de prima bruta	Venituri din asigurare nete
Asigurari de incendiu si calamitati naturale	8	159.341.371	- 69.465.665	- 3.909.491	85.966.215
Total	-	159.341.371	- 69.465.666	- 3.909.491	85.966.215

2018

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

Costul reasurarii se prezinta astfel:

2019

	Clasa de asigurare	Partea fixa	Parte variabila	Total
Asigurari de incendiu si calamitati naturale	8	48.108.327	21.357.338	69.465.665

2018

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

5. VENITURI DIN PRIME NETE DE ASIGURARE (continuare)

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

2019

Regiune	PBS TOTAL	TIP CLADIRE A	TIP CLADIRE B
Banat	10.412.409	10.104.773	307.636
Bucovina	5.534.922	5.234.606	300.316
Bucuresti	31.918.516	31.862.838	55.678
Crisana	7.012.975	6.687.957	325.018
Dobrogea	6.847.035	6.400.791	446.244
Maramures	4.861.614	4.610.323	251.291
Moldova	18.221.004	16.750.667	1.470.337
Muntenia	28.782.306	27.432.075	1.350.231
Oltenia	9.490.689	9.307.761	182.928
Transilvania	36.259.901	36.149.501	110.400
Total	159.341.371	154.541.292	4.800.079

2018

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

6. REZULTAT NET FINANCIAR

	2019	2018
Venituri din dobanzi la depozite si conturi curente	1.423.195	1.034.606
Venit din active financiare disponibile pentru vanzare	6.691.664	4.146.780
Venituri financiare	8.114.859	5.181.386
Comisioane bancare	- 56.703	-44.410
Cheltuieli dobanzi leasing	- 23.711	-
Pierderi aferente altor plasamente	-85.550	-51.474
Cheltuieli financiare	-165.964	-95.884
Pierderi din diferente de curs valutar	- 2.171.670	-1.816.639
Venituri din diferente de curs valutar	2.520.533	1.795.189
Castiguri/pierderi din diferente de curs valutar	348.863	21.450

6. REZULTAT NET FINANCIAR (CONTINUARE)

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

7. DAUNE INTAMPLATE SI BENEFICII, NETE DE REASIGURARE

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

Despagubiri aferente daunelor intamplate	2019	2018
Daune brute platite	6.024.015	3.715.893
Partea reasigurata din recuperările din regres	-	-
Daune brute platite nete de regres	6.024.015	3.715.893
Variatia rezervei de dauna	-1.453.455	6.917.141
	4.570.560	10.633.034

Daune platite pe riscuri asigurate	2019	2018
Alunecare de teren	1.467.178	1.643.979
Cutremur	1.128.722	231.934
Inundatie	3.423.127	1.837.902
Alt eveniment	4.988	2.078
Total	6.024.015	3.715.893

8. CHELTUIELI DE ACHIZITIE

Componenta cheltuielilor de achizitie este:

	2019	2018
Cheltuieli cu comisioanele	- 15.627.258	- 14.994.750
Cheltuieli cu reclama si publicitatea	- 2.718.836	- 2.440.260
Variatia cheltuielilor de achizitie amanate	398.211	191.047
	- 17.947.883	- 17.243.963

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

9. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	2019	2018
Cheltuieli cu salariile (nota 29)	- 4.847.730	- 3.935.121
Cheltuieli tichete masa	- 78.765	- 74.220
Cheltuieli cu contributiile salariale (nota 29)	- 131.170	- 91.031
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor corporale (nota 13)	- 279.761	- 221.441
Cheltuieli cu amortizarea activelor aferente dreptului de utilizare (nota 25)	- 174.299	-
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor necorporale (nota 14)	- 265.115	- 88.568
Alte cheltuieli cu taxe	- 2.241.707	- 2.120.589
	- 8.018.547	- 6.530.970

9. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE (continuare)

Alte cheltuieli cu taxe cuprind cheltuielile privind contributia la fondul de garantare in valoare de 1.601.443 RON in 2019 (2018: 1.514.707 RON). Tot in aceasta categorie au fost incluse si cheltuielile privind taxa de functionare care au fost in valoare de 640.264 RON (2018: 605.882 RON).

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

	2019	2018
Alte provizioane (nota 27)	117.165	314.711
	117.165	314.711

Pentru litigii dosare de dauna s-au constituit provizioane in suma de 146.956 RON. In cadrul provizioanelor pentru beneficii salariale s-au eliberat provizioanele pentru concediile de odihna neefectuate, bonusurile pentru salariati si conducerea executiva aferente anului 2018 in valoare de 516.973 si s-au constituit pentru anul 2019 in valoare de 487.182 RON.

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

11. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	2019	2018
Cheltuieli cu serviciile prestate de terti	- 2.625.548	- 2.118.432
<i>Consultanta financiara si juridica</i>	-692.823	-362.679
<i>Cheltuieli cu serviciile IT</i>	-1.539.142	-1.470.805
<i>Alte servicii prestate de terti</i>	-393.583	-284.948
Cheltuieli cu chiriile si utilitati	-363.113	-241.858
Cheltuieli postale si telecomunicatii	-187.640	-173.962
Cheltuieli cu deplasarile	-293.207	-189.971
Cheltuieli privind obiectele de inventar si consumabile	-242.576	-54.550
Cheltuieli de protocol	235.778	-108.257
Cheltuieli cu primele de asigurare	-31.641	-26.618
Alte cheltuieli de exploatare	-1.018.644	-1.136.385
	-4.998.147	-4.050.033

12. RECONCILIAREA REZULTATULUI CONTABIL CU REZULTATUL FISCAL

Societatea a inregistrat profit atat in anul 2019 cat si in anul 2018.

	2019	2018
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	5.221.510	4.342.595
Cheltuiala cu impozitul amanat	3.787.545	2.413.018
Total Cheltuiala cu impozitul pe profit	9.009.055	6.755.613

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

	2019	2018
Reconcilierea ratei de impozit pe profit efective		
Profit/(Pierdere) brut (IFRS)	60.236.296	45.571.698
+ Cheltuieli nedeductibile	1.719.325	1.633.240
- Venituri neimpozabile	518.637	417.646
Diferente tratament contabil	-23.771.295	-15.396.077
Rezultat impozabil	37.665.688	31.391.215
Pierdere fiscala de recuperat din anii precedenti	-	-
Profit impozabil dupa scaderea pierderii fiscale de rcuperat din anii precedenti	37.665.688	31.391.215
Cheltuiala cu impozitul pe profit (16%) calculat	6.026.510	5.022.594
Credit fiscal (cheltuieli sponsorizare)	-805.000	-680.000
Cheltuiala cu impozitul pe profit (16%) inregistrat	5.221.510	4.342.595
Cheltuiala cu impozitul amanat	3.787.545	2.413.018
Profit net	51.227.241	38.816.085

12. RECONCILIAREA REZULTATULUI CONTABIL CU REZULTATUL FISCAL (CONTINUARE)

Impozitul pe profit amanat

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

	Situatia pozitiei financiare		Situatia profitului sau a pierderii	
	2019	2018	2019	2018
Creante din asigurari si debitori diversi	137.681	137.681	-	-
Rezerva de catastrofa	-13.184.934	-9.352.666	-3.832.268	-2.463.372
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	214.764	196.017	18.747	50.354
Ajustarea valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-100.937	373.900	-	-
Alte elemente (generate de adoptarea IFRS 16)	25.976	-	25.976	-
Cheltuiala cu impozitul amanat / (venit)	-	-	-3.787.545	-2.413.018
Creante din impozitul pe profit amanat/ (datorii)	-12.907.450	-8.645.068	-	-
Reflectate in situatia pozitiei financiare dupa cum urmeaza:				
Datorii din impozitul pe profit amanat	-12.907.450	8.645.068	-	-

12. RECONCILIAREA REZULTATULUI CONTABIL CU REZULTATUL FISCAL (CONTINUARE)

Impozitul pe profit amanat (continuare)

Reconcilierea datoriei nete din impozitul amanat

	2019	2018
Sold initial 1 Ianuarie	8.645.068	6.190.561
Cheltuiala/ (venitul) cu impozitul pe profit amanat recunoscut in situatia profitului sau pierderii curente	3.787.545	2.413.018
Cheltuiala/ (venitul) cu impozitul pe profit amanat recunoscut in situatia rezultatului global	474.837	41.488
Sold final 31 decembrie	12.907.450	8.645.068

13. IMOBILIZARI CORPORALE

<i>Cost</i>	Imobilizari in curs	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Total
Sold la 1 Ianuarie 2018	-	2.968.537	123.878	3.092.415
Intrari	-	25.636	4.715	30.351
lesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	-	2.994.173	128.591	3.122.767
Intrari	-	471.104	50.138	521.242
lesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	-	3.465.277	178.728	3.644.010
 <i>Amortizare</i>				
Sold la 1 Ianuarie 2018	-	2.385.588	71.987	2.457.574
Intrari	-	199.428	22.014	221.442
lesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	-	2.585.016	93.999	2.679.016
Intrari	-	259.374	20.389	279.763
lesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	-	2.844.391	114.387	2.958.779
 <i>Valoare neta</i>				
Sold la 31 decembrie 2018	-	409.157	34.593	443.751
Sold la 31 decembrie 2019	-	620.887	64.343	685.232

14. IMOBILIZARI NECORPORALE

Cost	Imobilizari necorporale in curs	Imobilizari necorporale	Total
Sold la 1 ianuarie 2018	328.584	2.611.562	2.940.146
Intrari	388.810	18.019	406.829
lesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	717.394	2.629.581	3.346.975
Intrari	20.303	1.212.619	1.232.922
lesiri	-551.431	-	- 551.431
Sold la 31 decembrie 2019	186.266	3.842.200	4.028.466
<i>Amortizare</i>	<i>Imobilizari necorporale in curs</i>	<i>Imobilizari necorporale</i>	<i>Total</i>
Sold la 1 ianuarie 2018	-	2.292.524	2.292.523
Intrari	-	88.568	88.568
lesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	-	2.381.092	2.381.091
Intrari	-	265.115	265.115
lesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	-	2.646.207	2.646.206
<i>Valoare neta</i>			
Sold la 31 decembrie 2018	717.394	248.489	965.883
Sold la 31 decembrie 2019	186.266	1.195.993	1.382.259

15. CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE

	Total
Sold la 1 ianuarie 2018	7.348.327
Cresteri in perioada	191.047
Scaderi in perioada	-
Sold la 31 decembrie 2018	7.539.374
Sold la 1 ianuarie 2019	7.539.374
Cresteri in perioada	398.211
Scaderi in perioada	-
Sold la 31 decembrie 2019	7.937.585

16. ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VANZARE

	2019	2018
Sold la 1 ianuarie	204.375.991	174.101.253
Achizitii (pret achizitie)	66.876.277	76.259.889
iesiri (valoarea nominala)	-21.910.000	-42.535.000
Variatia rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	-2.967.733	-259.303
Dobanzi incasate	-7.820.002	-7.886.152
Venituri din dobanzi	11.645.242	4.146.780
Diferente de curs reevaluare titluri de stat in euro	1.117.550	548.524
Sold la 31 decembrie	251.317.325	204.375.991

Titlurile de stat detinute de PAID sunt emise de Ministerul de Finante avand scadente cuprinse intre 2- 12 ani. Acestea se afla in custodie la BRD, BCR, Credit Europe Bank si Raiffeisen Bank.

17. CREANTE DIN ASIGURARI SI ALTE CREANTE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creante din prime de asigurare nete	8.591.779	7.626.380
<i>Creante din prime de asigurare brute</i>	9.360.512	8.395.112
<i>Ajustare de valoare creante de asigurare</i>	-768.732	-768.732
Creante din operatiuni de reasigurare nete	-	-
<i>Creante din operatiuni de reasigurare brute</i>	-	-
<i>Ajustare de valoare creante din operatiuni de reasigurare</i>	-	-
Alte creante nete	243.186	36.521
<i>Alte creante</i>	334.958	128.294
<i>Ajustare de valoare alte creante</i>	-91.772	-91.772
Total	8.834.965	7.662.901

	Ajustare de valoare creante de asigurare	Ajustare de valoare alte creante	Total
Sold la 1 ianuarie 2018	- 768.732	- 91.772	- 860.504
Cresteri in perioada	-	-	-
Utilizari in perioada	-	-	-
Reversari in perioada	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	- 768.732	- 91.772	- 860.504
Sold la 1 ianuarie 2019	- 768.732	- 91.772	- 860.504
Cresteri in perioada	-	-	-
Utilizari in perioada	-	-	-
Reversari in perioada	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	- 768.732	- 91.772	- 860.504

17. CREANTE DIN ASIGURARI SI ALTE CREANTE (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2019 creantele brute aferente activitatii de asigurari sunt in suma de 9.360.512 RON (31 decembrie 2018: 8.395.112 RON).

Sunt constituite ajustari de valoare ale creantelor din asigurare, in suma de 768.732 RON (31 decembrie 2018: 768.732 RON) pentru creantele de la ASTRA Asigurare Reasigurare SA („ASTRA”) ca urmare a declararii starii de faliment a acestora. Creantele nete in suma de 8.591.779 RON (31 decembrie 2018: 7.626.380 RON) au fost incasate in luna ianuarie 2019. La 31 decembrie 2019 valoarea bruta a altor creante este de 334.958 RON, iar la 31 decembrie 2018 de 128.294 RON pentru care sunt constituite ajustari de valoare de 91.772 RON (31 decembrie 2018: 91.772 RON).

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

Creante restante, neajustate

	Total	Neajunse la scadenta	sub 30 zile	31 – 60 zile	61 – 90 zile	peste 90 zile
2019	9.695.469	-	8.834.965	-	-	860.504
2018	8.527.655	-	7.667.151	-	-	860.504

Ajustari de depreciere – creante

	Total	Neajunse la scadenta	sub 30 zile	31 – 60 zile	61 – 90 zile	peste 90 zile
2019	860.504	-	-	-	-	860.504
2018	860.504	-	-	-	-	860.504

Creante restante nete, ajustate

	Total	Neajunse la scadenta	sub 30 zile	31 – 60 zile	61 – 90 zile	peste 90 zile
2019	8.834.965	-	8.834.965	-	-	-
2018	7.667.151	-	7.667.151	-	-	-

18. DEPOZITE PLASATE LA BANCII

	Total
Sold la 1 ianuarie 2018	34.463.162
Depozite constituite in perioada	27.628.986
Lichidare depozite in perioada	-32.184.986
Venituri din dobanzi	618.005
Dobanzi incasate	-530.596
Sold la 31 decembrie 2018	29.994.571

Sold la 1 Ianuarie 2019	29.994.571
Depozite constituite in perioada	54.345.134
Lichidare depozite in perioada	-30.007.133
Venituri din dobanzi	1.226.070
Dobanzi incasate	-1.213.508
Sold la 31 decembrie 2019	54.345.134

In anul 2019, rata medie anuala a dobanzii pentru plasamente in depozite a fost de 2,26% (2018: 1,59%), iar veniturile din dobanzi aferente plasamentelor in depozite a fost de 1.226.070 RON (2018: 703.164 RON).

19. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Numerar in casa si la banca	26.401.365	28.214.629
Depozite pe termen scurt	873.290	16.511.251
Total numerar si echivalente	27.274.655	44.725.880
Dobanda aferenta depozitelor	-	55.013
Total	27.274.655	44.780.893

Numerarul si elementele asimilate numerarului includ conturile curente, depozitele la banci detinute in sold la data bilantului cu scadenta contractuala initiala mai mica de trei luni si dobanda aferenta acestor depozite.

20. CAPITAL SOCIAL, REZERVA LEGALA SI ALTE REZERVE

Capital social

Structura actionariatului, este prezentata mai jos:

Denumire	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018	
	Nr. Actiuni	%	Nr. Actiuni	%
Groupama Asigurari SA	2.901.273	15.00	2.901.273	15.00
S.C. Asigurare Reasigurare ASTRA SA *	2.901.273	15.00	2.901.273	15.00
Gothaer Asigurari Reasigurari SA	2.901.273	15.00	2.901.273	15.00
Generali Romania Asigurare Reasigurare SA	2.127.600	11.00	2.127.600	11.00
Societatea de Asigurare-Reasigurare City Insurance SA	1.063.800	5.50	1.063.800	5.50
Certasig – Societate de Asigurare si Reasigurare SA ***	1.063.800	5.50	1.063.800	5.50
Carpatica Asig SA **	1.063.800	5.50	1.063.800	5.50
S.C. Euroins Romania Asigurare - Reasigurare SA	1.063.800	5.50	1.063.800	5.50
Ergo Asigurari SA	1.063.800	5.50	1.063.800	5.50
Grawe Romania Asigurare SA	1.063.800	5.50	1.063.800	5.50
ABC Asigurari Reasigurari SA	1.063.800	5.50	1.063.800	5.50
Uniqa Asigurari SA	1.063.800	5.50	1.063.800	5.50
Total	19.341.819	100.00	19.341.819	100.00

In cursul anului 2019 nu au intervenit modificari in structura actionariatului.

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

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

***Vezi Nota 32 „Evenimente ulterioare”.

Rezerva legala

Rezerva legala este constituita prin alocarea a 5% din profitul brut, pana cand rezerva ajunge la nivelul de 20% din capitalul social. Rezerva legala nu poate fi distribuita actionarilor si nici nu poate fi utilizata pentru acoperirea pierderilor. La 31 decembrie 2019 rezerva legala este in suma de 3.868.364 RON si s-a atins suma maxima legala pana la care se poate constitui (19.341.819 RON *20%) (2018: 3.868.364 RON).

Alte rezerve

Societatea a transferat catre alte rezerve o parte din profitul anului 2018, in suma de 19.063.390 RON. Societatea poate utiliza aceste rezerve constituite, in conformitate cu legislatia romaneasca.

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

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

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

	Total
Sold la 1 ianuarie 2018	- 2.180.792
Castiguri/(pierderi) din evaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	259.303
Impozit amanat aferent evaluarii activelor financiare disponibile pentru vânzare	- 41.488
Scaderi in perioada	-
Sold la 31 decembrie 2018	- 1.962.977
Sold la 1 ianuarie 2019	
Castiguri/(pierderi) din evaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	2.967.732
Impozit amanat aferent evaluarii activelor financiare disponibile pentru vânzare	- 474.837
Scaderi in perioada	-
Sold la 31 decembrie 2019	529.918

22. REZERVA DE PRIMA

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

	Brut	Parte reasigurator	Net
Sold la 1 ianuarie 2018	75.108.079	-	75.108.079
Cresteri in perioada	153.394.811	-	153.394.811
Scaderi in perioada	- 151.154.456	-	- 151.154.456
Sold la 31 decembrie 2018	77.348.434	-	77.348.434
	Brut	Parte reasigurator	Net
Sold la 1 ianuarie 2019	77.348.434	-	77.348.434
Cresteri in perioada	159.341.371	-	159.341.371
Scaderi in perioada	- 155.431.880	-	- 155.431.880
Sold la 31 decembrie 2019	81.257.925	-	81.257.925

23. REZERVA DE DAUNE

Impartirea rezervei de daune este prezentata in tabelul urmator:

	Brut	Parte reasigurator	Net
31 decembrie 2018			
Daune avizate	8.303.020	-	8.303.020
Daune neavizate	2.688.459	-	2.688.459
Sold la 31 decembrie 2018	10.991.479	-	10.991.479
31 decembrie 2019			
Daune avizate	6.924.306	-	6.924.306
Daune neavizate	2.613.719	-	2.613.719
Sold la 31 decembrie 2019	9.538.025	-	9.538.025
	Brut	Parte reasigurator	Net
Rezerva daune la 31 decembrie 2018			
Daune avizate	8.303.020	-	8.303.020
Daune neavizate	2.688.459	-	2.688.459
Sold la 31 decembrie 2018	10.991.479	-	10.991.479
<i>Cresterea rezervelor pentru daune avizate</i>	-1.378.714	-	-1.378.714
Daune intamplate in cursul anului	2.911.200	-	2.911.200
Daune intamplate in anii precedenti	-4.289.914	-	-4.289.914
<i>Cresterea rezervelor daune neavizate</i>	-74.740	-	-74.740
Daune intamplate in cursul anului	841.888	-	841.888
Daune intamplate in anii precedenti	-916.628	-	-916.628
Rezerva daune la 31 decembrie 2019			
Daune avizate	6.924.306	-	6.924.306
Daune neavizate	2.613.719	-	2.613.719
Sold la 31 decembrie 2019	9.538.025	-	9.538.025
Decontari pentru daune solutionate in timpul anului 2019, din care:			
Daune intamplate in cursul anului	6.024.015	-	6.024.015
Daune intamplate in anii precedenti	2.834.310	-	2.834.310
	3.189.705	-	3.189.705

24. DATORII ASOCIATE ACTIVITATILOR DE ASIGURARE

Alte datorii asociate contractelor de asigurare

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Comision intermediere	694.339	676.881
	694.339	676.881

Datorii asociate contractelor de reasigurare

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii asociate contractelor de reasigurare - cedari	8.611.106	8.152.432
	8.611.106	8.152.432

25. CONTRACTE DE LEASING

Dreptul de utilizare a activelor

	Proprietati	Mijloace de transport	Total
2019			
Sold la 1 ianuarie 2019	91.320	-	91.320
Intrari	2.767.958	233.655	3.001.613
lesiri	-	-	-
Cheltuiala cu amortizarea	-161.228	-13.071	-174.299
Sold la 31 decembrie 2019	2.698.050	220.584	2.918.634

Datorii din contractele de leasing

	31 decembrie 2019
Fluxuri de numerar actualizate - pe benzi de scadenta	
Mai putin de 1 an	631.919
1 - 2 ani	648.753
Peste 2 ani	1.818.344
Datorii de leasing incluse în situația poziției financiare	3.099.016

Cheltuieli recunoscute in Situatia profitului sau a pierderii

	31 decembrie 2019
Cheltuieli cu dobanzile de leasing	23.711
Cheltuieli privind leasinguri pe termen scurt	217.879
Total	241.590

26. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii catre furnizori	673.671	470.489
Datorii catre salariatii	239.891	180.814
Datorii catre bugetul de stat	460.181	320.570
Dividende	1.061.139	-
Alte datorii	56.846	67.151
	2.491.728	1.039.024

27. PROVIZIOANE

Sold la 1 ianuarie 2018	910.396
Cresteri in perioada	732.357
Utilizari in perioada	-417.646
Reversari in perioada	-
Sold la 31 decembrie 2018	1.225.107
Sold la 1 ianuarie 2019	1.225.107
Cresteri in perioada	634.138
Utilizari in perioada	- 516.973
Reversari in perioada	-
Sold la 31 decembrie 2019	1.342.272

Pentru litigii dosare de dauna s-au constituit provizioane in suma de 146.956 RON. In cadrul provizioanelor pentru beneficii salariale s-au eliberat provizioanele pentru concediile de odihna neefectuate, bonusurile pentru salariatii si conducerea executiva aferente anului 2018 in valoare de 516.973 si s-au constituit pentru anul 2019 in valoare de 487.182 RON.

28. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

Incepand cu 1 ianuarie 2019, Societatea a adoptat IFRS 16 „Contracte de leasing” si astfel a inregistrat in Situatiile pozitiilor financiare o datorie aferenta contractelor de leasing, incepand cu aceasta data. A se vedea de asemenea si Nota 1.4 iii), respectiv Nota 25 Contracte de leasing.

La 31 decembrie 2018, datoriile ce decurg din contractele de inchiriere in vigoare la sfarsit de an financiar aveau exigibilitatea dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Pana intr-un an	-	240.512
Intre un an si cinci ani	-	616.309
Total	-	856.822

28. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2018, valoarea platilor viitoare minime ce decurg din contractele de inchiriere, contractul de chirie aferent sediului si contractul de chirie pentru un spatiu cu titlu de sediu secundar, au fost calculate in lei, folosind cursul de inchidere al anului financiar pentru care au fost calculate. Societatea nu are active contingente la data intocmirii prezentelor situatii financiare.

29. INFORMATII DESPRE SALARIATI

	2019	2018
Cheltuieli cu salariile	4.847.730	3.935.121
Cheltuieli cu asigurarile sociale si alte cheltuieli cu salariile	131.170	91.031
Total	4.978.900	4.026.152

Numarul mediu de salariati ai Societatii in anul 2019 si in anul 2018 se prezinta astfel:

	2019	2018
Numar angajati	24	23

Salariile aferente exercitiului financiar 2019 au fost in suma de 4.847.730 RON (2018: 3.935.121 RON), iar cheltuielile cu asigurarile sociale au fost in suma 131.170 RON (2018: 165.251 RON).

Indemnizatiile brute acordate conducerii executive, conform contractelor de mandat au fost in 2019 in suma de 1.495.373 RON (2018: 1.037.130 RON). Membrii Consiliului de Administratie nu primesc indemnizatii.

30. IERARHIA VALORILOR JUSTE

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

Actiunile financiare disponibile pentru vanzare au fost evaluate la valoare justa prin metode de evaluare bazate pe preturi cotate pe o piata activa, si au fost incadrate pe nivel 1 in ierarhia valorii juste.

Datoriile financiare care nu sunt masurate la valoare justa sunt reprezentate de datorii asociate contractelor de asigurare, datorii asociate contractelor de reasigurare, datorii comerciale si alte datorii si sunt incadrate pe nivelul 3 din ierarhia valorii juste.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
Exercitiul Incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei)

31. IERARHIA VALORILOR JUSTE (continuare)

In tabelele de mai jos este prezentata clasificarea si ierarhia valorii juste a instrumentelor financiare la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018.

31 decembrie 2019	Clasificare instrumente financiare				Ierarhia de valoare justa			Total valoare justa
	Imprumuturi si creante	Active financiare disponibile pentru vanzare	Alte datorii financiare	Total valoare contabila	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	251.317.325	-	251.317.325	251.317.325	-	-	251.317.325
Creante si imprumuturi acordate, inclusiv creante din asigurare	8.834.965	-	-	8.834.965	-	-	8.834.965	8.834.965
Depozite plasate la banci	54.345.134	-	-	54.345.134	-	-	54.345.134	54.345.134
Numerar si echivalente de numerar	27.274.655	-	-	27.274.655	-	-	27.274.655	27.274.655
Datorii asociate contractelor de reasigurare	-	-	8.611.106	8.611.106	-	-	8.611.106	8.611.106
Alte datorii asociate contractelor de asigurare	-	-	694.339	694.339	-	-	694.339	694.339
Datorii comerciale si alte datorii	-	-	2.491.728	2.491.728	-	-	2.491.728	2.491.728

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate in lei)

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

32. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Actionariat

In luna februarie 2020, Consiliul ASF a decis retragerea autorizatiei de functionare a societatii **Certasig Asigurari si Reasigurari S.A.**, societate care detine 5,5% din capitalul social al Societatii.

COVID-19

In data de 11 martie 2020, Organizatia Mondiala a Sănătății a declarat epidemia de coronavirus ca fiind pandemie, iar Presedintele Romaniei a decretat stare de urgenta in data de 16 martie 2020. Pentru a raspunde amenintarii potential grave reprezentate de COVID-19 la adresa sanatatii publice, autoritatile guvernamentale romane au luat masuri pentru a tine sub control epidemia, inclusiv introducerea de restrictii privind circulatia transfrontaliera a persoanelor, restrictii privind intrarea vizitatorilor straini si „blocarea” anumitor industrii, pana la noi evolutii ale situatiei. In mod specific, liniile aeriene au suspendat transportul de persoane din si catre tari afectate de criza COVID 19, si au fost inchise scolile, universitatile, restaurantele, cinematografele, teatrele, muzeele si bazele sportive, magazinele cu exceptia magazinelor alimentare, a farmaciilor si a farmaciilor. In plus, marii producatori din industria auto au decis sa inchida operatiunile atat in Romania, cat si in alte tari europene. Unele companii din Romania au cerut, de asemenea, angajatilor sa ramana acasa si au redus sau au suspendat temporar activitatea. Incepand cu data de 15 mai 2020, dupa iesirea din statrea de urgenta, a fost instituita starea de alerta care a implicat o anumita relaxare a masurilor luate anterior pentru a tine sub control pandemia, incluzand reluarea transporturilor de persoane si permiterea desfasurarii unor activitati comerciale anterior restrictionate, in anumite conditii.

Impactul economic la nivel mai larg al pandemiei COVID 19 include:

- Perturbarea operatiunilor comerciale si a activitatii economice din Romania, cu un efect in cascada asupra lanturilor de aprovizionare;
- Perturbări semnificative a activității in anumite sectoare datorate prelungirii termenului de sistare a activitatii.
- Scaderea semnificativa a cererii de bunuri si servicii neesentiale;

Incepand cu data de 21 martie 2020, au intrat in vigoare o serie de ordonante de urgenta emise de Guvernul Romaniei cu privire la anumite masuri economice si fiscal-bugetare pentru a contracara efectele negative ale epidemiei de COVID -19 asupra companiilor.

In contextul generat de epidemia cu noul coronavirus COVID-19, Societatea a initiat o serie de analize si a luat o serie de masuri menite a asigura reducerea expunerii societatii si a angajatilor la riscurile asociate precum si continuitatea functionarii activitatii.

1. In legatura cu evaluarea impactului acestui fenomen asupra activitatii si stabilitatii financiare a societatii, au fost avute in vedere urmatoarele aspecte:

PAID S.A. nu detine in portofoliu produse de asigurare care sa acopere riscuri generate de manifestarea fenomenului coronavirus si nici produse care sa fie impactate de acesta. Singurul produs de asigurare, PAD, acopera doar trei riscuri: cutremur, inundatie si alunecare de teren.

Cu privire la impactul asupra activitatii societatii am apreciat ca manifestarea acestui fenomen nu ar avea impact asupra stabilitatii financiare, insa exista posibilitatea ca in situatia in care acest fenomen evolueaza semnificativ, sa existe un impact la nivel operational.

Astfel, intr-un context negativ cum ar fi imbolnavirea unor persoane cheie, numarul redus de angajati (34+2 directori executivi) ar putea genera greutati sau intarzieri in realizarea operatiunilor curente, in special cele de raportare catre A.S.F. sau alte entitati. Totusi, in lipsa producerii unor evenimente naturale de amploare care sunt asigurate prin PAD si care ar putea genera un volum crescut de

32. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI (CONTINUARE)

activitate, la acest moment, pe baza masurilor luate de conducerea societatii de prevenire si limitare a efectelor fenomenului coronavirus precum si a masurilor de prioritizare a activitatilor curente, consideram ca Societatea este in masura sa-si desfasoare activitatea in parametri normali.

Din punct de vedere financiar consideram ca, in eventualitatea amplificarii fenomenului coronavirus, volumul subscrierii lunare ar putea scadea pentru urmatoarele luni. In conditiile in care distributia PAD se face prin mijlocirea companiilor de asigurare, fara nicio restrictie la nivelul canalelor de distributie ale asiguratorilor, respectiv PAD se distribuie prin toate retelele proprii ale companiilor de asigurare (angajati in vanzari si agenti de asigurare) dar si prin brokerii de asigurare si prin parteneriate de tip bancassurance, numarul total de distribuitori autorizati depasind 37 de mii conform comunicariilor ISF, consideram ca riscul de scadere a vanzarilor nu e de ordin semnificativ.

Chiar in eventualitatea unei scaderi a subscrierii pentru o perioada limitata de timp, situatia financiara actuala a societatii (o rata de solvabilitate de peste 250% si un coeficient de lichiditate la luna decembrie 2019 de peste 48) are capacitatea de a absorbi eventualele efecte negative, fara a fi afectati semnificativ principalii indicatori financiari ai societatii.

2. Membrii Comitetului BCP si cei ai Echipei de Management al Crizei au analizat prevederile *Planului de Pandemie* din cadrul documentatiei BCP, expunerea societatii la fenomenul coronavirus si au dispus o serie de masuri precum:
 - a) Informarea personalului si stabilirea de reguli de prevenire si limitare a expunerii, inclusiv deplasarea la si de la serviciu:
 - ✓ aplicarea masurilor de igiena personala: folosirea pentru igiena mainilor si suprafetelor de lucru a substantelor pe baza de alcool/antibacteriene;
 - ✓ interzicerea utilizarii transportului in comun al angajatilor in deplasările catre si dinspre locul de munca, in vederea limitării riscului de contaminare;
 - ✓ instituirea lucrului de acasa pentru angajatii care nu pot ajunge la serviciu evitand mijloacele de transport in comun, pentru angajatii cu probleme cronice de sanatate si pentru angajatii care au copii cu varsta de pana in 14 ani.
 - b) Elaborarea si mentinerea unei liste actualizate zilnic cu privire la starea fiecarui angajat (disponibil/ suspect/ afectat). In caz de suspiciune de infectare sau de risc ridicat de infectare (prin expunerea la persoane cu risc sau cu contagiune confirmata), angajatii vor notifica responsabilul de resurse umane si vor ramane acasa.
 - c) Activarea mecanismului de inlocuire in caz de necesitate a persoanelor titulare pentru toate activitatile societatii detaliate in registrul de activitati.
 - d) Igienizarea zilnica a birourilor / suprafetelor comune / manerelor de la usi de catre firma care asigura curatenia sediului.
 - e) Responsabilii contractelor de externalizare vor solicita persoanelor de contact din cadrul companiilor respective sa informeze PAID cu privire la masurile luate de acestia pentru reducerea riscului de contaminare si asigurarea continuitatii pentru angajatii importanti in furnizarea serviciului externalizat.
 - f) Prevederi speciale care privesc zona IT:
 - ✓ Suplimentarea licentelor de acces la VPN si crearea de conturi VPN pentru toti angajatii PAID, in vederea asigurarii accesului general la distanta;
 - ✓ Activarea posibilitatii accesului prin VPN de pe calculatoarele personale ale angajatilor;
 - ✓ Instruirea personalului despre tehnologia VPN si pentru lucrul de pe calculatoare personale;
 - ✓ Instruirea personalului pentru video call-uri prin aplicatiile Skype/Hangouts.
 - g) Prevederi cu privire la raportari: in cazul in care apar dificultati legate de activitatea de raportare, se va asigura cu prioritate transmiterea raportarilor in format electronic, urmand ca ulterior, in momentul in care acest lucru este posibil, sa fie transmise si versiunile letrice, cu semnaturile autorizate.

32. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI (CONTINUARE)

- h) Prevederi cu privire la organizarea de intalniri: s-a decis ca incepand cu data de 12.03.2020, pana la noi dispozitii legale, toate intalnirile si calatoriile programate in interes de serviciu sa fie suspendate, in functie de evolutia evenimentelor.
- i) Prevederi cu privire la accesul in sediu al tertilor: s-a decis ca incepand cu data de 12.03.2020 controlul strict al accesului persoanelor straine in spatiul societatii, limitand pe cat posibil expunerea la riscul de contaminare al angajatilor.

Conducerea societatii, impreuna cu echipa de gestionare a fenomenului, urmareste continuu evolutia interna si externa a acestuia, ia masuri de imbunatatire a masurilor luate si de adaptare la noul context.

Pe baza analizelor efectuate, a informatiilor disponibile in prezent publicului, a indicatorilor cheie de performanță actuali ai Societății și având în vedere acțiunile inițiate de către conducere, nu anticipăm un impact negativ direct imediat și semnificativ al epidemiei Covid - 19 asupra Societății, asupra operațiunilor, poziției financiare și rezultatelor operaționale ale acesteia. Cu toate acestea, nu putem exclude posibilitatea ca perioadele de carantină prelungită, o intensificare a severității acestor măsuri sau un impact negativ secundar al acestor măsuri asupra mediului economic în care operăm să aibă un efect negativ asupra Societății și asupra poziției financiare și a rezultatelor operaționale ale acesteia, pe termen mediu și pe termen mai lung. Continuăm să monitorizăm îndeaproape situațiile și vom răspunde pentru a atenua impactul unor astfel de evenimente și circumstanțe pe măsură ce apar.