

**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 2020

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 2020

(toate sumele sunt exprimate in lei)

Situatia profitului sau a pierderii si a altor elemente ale rezultatului global	Nota	Anul incheiat la 31 decembrie 2020	Anul incheiat la 31 decembrie 2019
Venituri din prime brute subscrise	5	164.938.240	159.341.371
Prime cedate in reasigurare	5	-70.042.272	-69.465.666
Variatia rezervei de prima bruta	5	-2.321.093	-3.909.491
Venituri din prime de asigurare		92.574.873	85.966.215
Venituri financiare	6	9.766.777	7.989.340
Cheltuieli financiare	6	-121.306	-80.414
Castiguri/pierderi din diferente de curs valutar		801.047	387.916
Rezultat net financiar		10.446.518	8.296.842
Alte venituri		1.676.892	1.624.625
Daune intamplate aferente contractelor de asigurare	7	-6.273.077	-6.024.015
Variatia rezervelor tehnice pentru contracte de asigurare, neta de reasigurare	7	2.783.526	1.453.455
Daune intamplate si beneficii nete		-3.489.551	4.570.561
Cheltuieli de achizitie	8	-18.758.102	-17.947.883
Cheltuieli administrative	9	-11.132.232	-8.018.547
Cheltuieli nete cu ajustarile de depreciere aferente activelor financiare, provizioane pentru riscuri si cheltuieli	10	-327.612	-117.165
Alte cheltuieli operationale	11	-5.228.756	-4.997.232
Profit inainte de impozitare		65.762.030	60.236.296
Cheltuieli privind impozitul pe profit	12	-9.798.831	-9.009.055
Profitul perioadei de raportare		55.963.199	51.227.241
Alte elemente ale rezultatului global			
Castiguri din evaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare		8.707.837	2.967.732
Impozit amanat aferent evaluarii activelor financiare disponibile pentru vanzare	12	-1.393.254	-474.837
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei de raportare		7.314.583	2.492.895
Situatia rezultatul global aferent perioadei de raportare		63.277.782	53.720.136

Administrator

Numele si prenumele

Francois Benoit Jean-Baptiste Pierre Coste



Director General

Numele si prenumele

Nicoleta Radu

Contabil Sef

Numele si prenumele

Maria Pasa

Situatia pozitiei financiare

RON	Nota	IFRS 31 decembrie 2020	IFRS 31 decembrie 2019
Active			
Imobilizari necorporale	14	1.319.883	1.382.261
Imobilizari corporale	13	595.688	685.232
Dreptul de utilizare a activelor	25	2.284.422	2.918.634
Active financiare disponibile pentru vanzare	16,30	314.870.139	251.317.325
Creante si imprumuturi acordate, inclusiv creante din asigurare	17	8,115,087	8.834.965
Cheltuieli de achizitie reportate	15	8.171.942	7.937.585
Depozite plasate la banci	18	76.456.174	54.345.134
Numerar si echivalente de numerar	19	3.384.194	27.274.655
Alte active nefinanciare		990.547	542.406
Total active		416.188.076	355.238.197

Capitaluri proprii si datorii

Capitaluri proprii

Capital social	20	19.341.819	19.341.819
Rezerve legale	20	3.868.364	3.868.364
Rezerva din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare, neta de impozitul amanat	21	7.844.501	529.918
Alte rezerve	20	128.895.283	105.879.151
Rezultat reportat		125.866.998	101.147.289
Total capitaluri proprii		285.816.965	230.766.541

Datorii

Rezerva de prima	22	83.579.020	81.257.925
Rezerva de daune	23	6.754.498	9.538.025
Datorii asociate contractelor de reasigurare	24,30	9.241.791	8.611.106
Alte datorii asociate contractelor de asigurare	24	632.541	694.339
Datorii din contractele de leasing	25	2.513.608	3.099.016
Datorii comerciale si alte datorii	26	2.089.156	2.491.728
Provizioane	27	1.669.884	1.342.272
Venituri in avans		4.190.847	3.546.309
Datorii privind impozitul pe profit curent		1.456.768	983.486
Datorii privind impozitul pe profit amanat	12	18.242.998	12.907.450
Total datorii		130.371.111	124.471.656
Total capitaluri proprii si datorii		416.188.076	355.238.197

Administrator

Numele si prenumele

Francois Benoit Jean-Baptiste



Director General

Numele si prenumele

Nicoleta Radu



Contabil Sef

Numele si prenumele

Maria Pasa



SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Capital social	Rezerve legale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
La 1 ianuarie 2019	19.341.819	3.868.364	-1.962.977	86.815.761	75.753.075	183.816.042
Rezultatul anului	-	-	-	-	51.227.241	51.227.241
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	2.492.895	-	-	2.492.895
Rezultat global total	-	-	2.492.895	-	51.227.241	53.720.136
Dividende catre actionari	-	-	-	-	-6.769.637	-6.769.637
Constituire alte rezerve	-	-	-	19.063.390	-19.063.390	-
La 31 decembrie 2019	19.341.819	3.868.364	529.918	105.879.151	101.147.289	230.766.541
Rezultatul anului	-	-	-	-	55.963.199	55.963.199
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	7.314.583	-	-	7.314.583
Rezultat global total	-	-	7.314.583	-	55.963.199	63.277.782
Dividende catre actionari	-	-	-	-	-8.227.358	-8.227.358
Constituire rezerve legale	-	-	-	-	-	-
Constituire alte rezerve	-	-	-	23.016.132	-23.016.132	-
La 31 decembrie 2020	19.341.819	3.868.364	7.844.501	128.895.283	125.866.998	285.816.965

Administrator

Numele si prenumele

Francois Benoit Jean-Baptiste Pierre Coste

Director General

Numele si prenumele

Nicoleta Radu

Contabil Sef

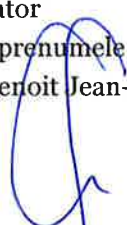
Numele si prenumele

Maria Pasa



	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
I. Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare :		
1 - incasari prime asiguratori, nete de comision	149.975.184	142.953.289
2 - platile privind primele de reasigurare	68.417.055	68.873.014
3 - platile privind daunele	6.273.077	6.024.015
4 - plati privind taxe	7.909.023	7.352.271
5 - plati catre furnizorii de bunuri si servicii	8.318.839	7.478.315
6 - plati catre si in numele angajatilor	7.043.822	4.920.662
Trezorerie neta din activitati de exploatare (A)	52.013.368	48.305.012
II. Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
7 - plati pentru achizitionarea de terenuri constructii si alte active corporale si necorporale pe termen lung	587.748	1.733.861
8 - incasari din castiguri plasamente/investitii	1.212.595	2.697.753
9 - plati nete pentru plasamente financiare	67.196.260	61.836.144
Trezorerie neta utilizata in activitati de investitii (B)	-66.571.413	-60.872.252
III. Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
18 - plati de dividende	9.107.495	5.559.562
19 - plati de leasing	716.840	35.658
Trezorerie neta din activitati de finantare (C)	-9.824.335	-5.595.220
Cresterea/(Scaderea) neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie (A+B+C+)	-24.382.380	-18.162.460
Diferente din reevaluare sold banca	491.919	711.235
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul perioadei:	27.274.655	44.725.880
Trezorerie si echivalente de trezorerie la finele perioadei:	3.384.194	27.274.655

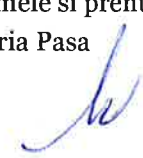
Administrator
Numele si prenumele
Francois Benoit Jean-Baptiste Pierre Coste

Director General
Numele si prenumele
Nicoleta Radu



Contabil Sef
Numele si prenumele
Maria Pasa



1. INFORMATII GENERALE

S.C. Pool-ul de Asigurare împotriva Dezastrelor Naturale S.A. (denumită în continuare „Societatea”, „PAID”) a fost înființată conform Legii 32/2000 privind activitatea de asigurare și supravegherea asigurărilor și a Legii nr.260/2008, cu capital privat 100%, cu 12 acționari. Este o societate înregistrată în România în 06.11.2009, Cod Unic de Înregistrare 26191737, este autorizată să efectueze activități de asigurare prin intermediul sediului sau din București, Sos. Nicolae Titulescu nr. 4-8, America House-Aripa de Est, etaj 3, Sector 1.

Principala activitate a Societății o reprezintă asigurarea obligatorie a locuințelor împotriva cutremurelor, alunecărilor de teren și inundațiilor.

S.C. Pool-ul de Asigurare împotriva Dezastrelor Naturale S.A. a primit decizia privind funcționarea ca societate de asigurare din partea Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor pe data de 14 octombrie 2009, având dreptul de a practica categoria Asigurări Generale cu Certificatul de Înmatriculare în Registrul Asiguratorilor la data de 14 decembrie 2009.

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

Acoperirea PAID este una de tip prim risc și funcționează pe principiul solidarității, adică se aplică același nivel de primă de asigurare pentru orice locuință, independent de gradul de vulnerabilitate specific acesteia.

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

Suma asigurată obligatoriu este echivalentul în lei, la cursul de schimb comunicat de BNR la data încheierii contractului de asigurare, a:

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

Prima obligatorie este echivalentul în lei, la cursul BNR valabil la data efectuării plății, a:

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

Politele de asigurare obligatorie a locuinței - PAD - pot fi încheiate în orice agenție/sucursală aparținând societăților de asigurare autorizate să încheie asigurări pentru riscuri de catastrofă, care au semnat protocoale de colaborare cu PAID. În cursul anului 2020, Societatea a avut protocoale de colaborare cu 20 companii de asigurare, din care două au încetat, ca urmare a retragerii autorizației de funcționare, precum și constatarea stării de insolvență și promovarea cererii privind deschiderea procedurii falimentului împotriva CERTASIG - SOCIETATE DE ASIGURARE ȘI REASIGURARE S.A. (februarie 2020) și Societății Asigurare Reasigurare Asimed S.A. (decembrie 2020). Astfel, la data de 31.12.2020 erau în vigoare protocoale de colaborare cu 18 de societăți de asigurare.

În caz de producere a riscului asigurat, avizarea daunei se va face de către asigurat/beneficiar la societatea care a eliberat polita PAD, urmând ca reprezentanții acesteia să efectueze constatarea.

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

Dreptul la despagubire se stabilește pe baza actelor emise de instituțiile 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 în riscurile asigurate.

La stabilirea despagubirii, în cazul avarierii sau distrugerii locuinței asigurate, se iau în 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 locuinței la momentul producerii dezastrului natural.

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

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

1.1. Bazele întocmirii

Situatiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeana în vigoare la data de raportare anuala a Societatii, 31 decembrie 2020.

Societatea a întocmit prezentele situatii financiare pentru a îndeplini 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 întocmit 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 încheiat la 31 decembrie 2020, note care cuprind un sumar al politicilor contabile semnificative, precum si alte informatii explicative.

Situatiile financiare statutare ale Societatii pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, respectiv 31 decembrie 2019 au fost întocmite în 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 desfășoara 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 datoriilor.
- In conformitate cu cerintele de clasificare si prezentare din IFRS, depozitele pe termen scurt cu o scadenta mai mica de trei luni au fost reclasificate in categoria „Numerar si echivalente de numerar” din categoria „Depozite plasate la banci”. In situatiile financiare statutare 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 acelorora pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil. Alte elemente de active si datorii au fost prezentate pe baza conventiei costului istoric, cu exceptiile prezentate in continuare in politicile contabile.

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

1.3. Continuitatea activitatii

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

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

- Previziunile financiare din strategia societatii;
- Capacitatea programului de reasigurare de 950 milioane euro; Societatea a pregatit un plan de contingenta in caz de eveniment catastrofal major.

Impact COVID-19

In data de 11 martie 2020 Organizatia Mondiala a Sanatatii (“OMS”) a declarat epidemia COVID-19 drept pandemie iar in data de 16 martie 2020 Romania a intrat in stare de urgenta. Masurile impuse de Guvernul Romaniei au inclus restrictii privind circulatia transfrontaliera a persoanelor, restrictionarea intrarii in tara a vizitatorilor straini si inchiderea temporara a anumitor industrii.

In lupta impotriva pandemiei COVID-19, Societatea a adoptat toate masurile necesare, astfel incat activitatea sa continue sa se desfasoare in conditii normale si a emis o serie de instructiuni cu scopul de a preveni si/sau de a detecta si a remedia efectele raspandirii virusului la locul de munca. Principalele masuri implementate au inclus accentuarea importantei igienei si a distantarii sociale precum si implementarea conceptului de teleducere, acolo unde a fost posibil. Un Plan de pandemie a fost elaborat in cadrul Planului de continuitate a activitatii BCP, prin care au fost identificate activitatile esentiale si rolurile critice si a fost asigurat personal de rezerva. Conditiiile dificile anterior mentionate nu au avut un impact semnificativ asupra activitatii Societatii sau a rezultatelor sale financiare.

Desi pandemia continua sa se manifeste, masurile luate de Societate pentru protejarea salariatilor si a desfasurarii activitatii fara intreruperi isi demonstreaza in continuare eficienta. Consideram ca prin masurile luate de autoritati la nivel global si eforturile de vaccinare in masa situatia se va mentine sub control, chiar daca intoarcerea la normalitate va presupune o perioada mai lunga de timp.

Printr-o monitorizare atenta a performantei financiare in cursul anului 2020, performanta financiara a Societatii prezinta un trend pozitiv comparativ cu anul trecut, cu imbunatatirea profitului, a veniturilor si a fluxurilor de numerar.

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.3. Continuitatea activitatii (continuare)

În consecință, pe baza informațiilor disponibile și având în vedere acțiunile deja implementate, Societatea nu anticipează un impact negativ semnificativ asupra operațiunilor sale din cauza pandemiei COVID-19; astfel, nu au fost identificate amenințări semnificative asupra continuității activității Societății pentru o perioadă ce include cel puțin 12 luni de la data prezentelor situații financiare.

1.4. Modificări ale IFRS

O serie de noi standarde, amendamente la standarde și interpretări care nu sunt încă în vigoare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos. Societatea intenționează să aplice aceste standarde de la data intrării în vigoare, în cazul în care sunt aplicabile societății.

(i) Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu sunt încă în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare, următoarele standarde, revizuirii și interpretări erau emise dar nu erau încă în vigoare:

- **IFRS 9 "Instrumente Financiare", emis pe data 24 Iulie 2014 este standardul ce înlocuiește IAS 39 "Instrumente Financiare: Recunoaștere și Evaluare", aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018. Societățile de asigurare pot amana aplicarea IFRS 9 până la data intrării în vigoare a Standardului IFRS 17 Contracte de asigurare, care a fost extinsă în cursul lunii martie 2020 de la 1 ianuarie 2022 la 1 ianuarie 2023.**

IFRS 9 include cerințe privind instrumentele financiare, referitoare la recunoașterea, clasificarea și evaluarea, pierderile din depreciere, derecunoașterea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor:

- IFRS 9 introduce o nouă abordare privind clasificarea activelor financiare, care este determinată de caracteristicile fluxurilor de numerar și de modelul de business în cadrul căruia este detinut un activ. Această abordare unică bazată pe principii înlocuiește cerințele din IAS 39 bazate pe reguli. Noul model va determina de asemenea existența unui singur model de depreciere aplicabil tuturor instrumentelor financiare.

(i) Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu sunt încă în vigoare (continuare)

- IFRS 9 introduce un model nou privind pierderile din depreciere, bazat pe pierderile așteptate, care va impune recunoașterea mai rapidă a pierderilor așteptate din deprecierea creanțelor. Standardul prevede ca entitățile să înregistreze pierderile din depreciere așteptate aferente creanțelor din momentul recunoașterii inițiale a instrumentelor financiare și totodată să recunoască mult mai repede pierderile din depreciere așteptate pe întreaga durată de viață a acestora.

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4. Modificari ale IFRS (CONTINUARE)

- IFRS 9 introduce un model semnificativ îmbunătățit privind contabilitatea de acoperire, ce cuprinde cerințe suplimentare de prezentare a informațiilor privind activitatea de administrare a riscurilor. Noul model reprezintă o revizuire semnificativă a principiilor contabilității de acoperire, care permite alinierea tratamentului contabil cu activitățile de administrare a riscurilor.
- IFRS 9 elimină volatilitatea din contul de profit sau pierdere cauzată de modificarea riscului de credit aferent datoriei evaluate la valoare justă. Modificarea cerințelor de contabilizare a acestor datorii presupune ca veniturile generate de deteriorarea propriului risc de credit al unei entități nu vor mai fi recunoscute prin profit sau pierdere.

Este de așteptat ca noul Standard să nu aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare la aplicarea inițială, cu excepția tratamentului aplicat portofoliului de titluri care se va reclassifica din categoria de active financiare disponibile pentru vânzare (măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global) în categoria de cost amortizat.

Obiectivele modelului de business aplicat portofoliului de titluri sunt atât de a colecta fluxurile de numerar contractuale cât și de a vinde titlurile, în cazul apariției unui eveniment catastrofal. Cu toate acestea și având în vedere istoricul Societății de tranzacționare a portofoliului de titluri, se poate concluziona că modelul de business este de tip «held to collect» (titlurile sunt deținute pentru a colecta fluxul de numerar). Până în acest moment Societatea nu a vândut nicio serie deținută, deoarece nu a avut nevoie de aceste lichidități.

Pe baza evaluării preliminare, Societatea se așteaptă ca toate activele financiare clasificate drept credite și creanțe în conformitate cu IAS 39 să continue să fie evaluate la cost amortizat în conformitate cu IFRS 9.

Pe de altă parte, este de așteptat ca noul model de pierderi așteptate din depreciere în conformitate cu IFRS 9 să accelereze recunoașterea pierderilor din depreciere și să conducă la ajustări pentru depreciere mai mari la data aplicării inițiale.

Societatea va amâna aplicarea IFRS 9 până la data intrării în vigoare a Standardului IFRS 17 Contracte de asigurare, ce a fost extinsă în cursul lunii martie 2020 de la 1 ianuarie 2022 la 1 ianuarie 2023, aplicând excepția temporară de aplicare a IFRS 9 așa cum a fost descrisă în modificările aduse standardului IFRS 4 descrise în paragraful următor.

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

În septembrie 2016, IASB a modificat IFRS 4 pentru a adresa potențiale probleme care ar putea apărea ca urmare a datei de aplicare a IFRS 9 și viitorului standard Contracte de asigurare IFRS 17 care va înlocui IFRS 4.

Modificările introduc două opțiuni alternative pentru entitățile care emit contracte aflate în scopul IFRS 4:

- *excepția temporară* permite societăților să amâne implementarea IFRS 9 pentru perioade care încep cel târziu la 1 ianuarie 2021, dacă:
 - i) entitatea nu a aplicat nicio versiune de IFRS 9 înainte; și

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4. Modificari ale IFRS (continuare)

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

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

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

In iunie 2020, IASB a modificat IFRS 4 in vederea extinderii exceptiei temporare la implementarea IFRS 9 pentru perioade care incep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date, in conformitate cu data intrarii in vigoare a Standardului IFRS 17 Contracte de asigurare.

(ii) Standarde si interpretari emise de IASB, dar inca neaprobat 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.

- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” - Clasificarea datoriilor in datorii curente sau datorii pe termen lung** (In vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date . Se permite aplicarea anterior acestei date.)

Amendamentele clarifica faptul ca o clasificare a datoriilor in datorii curente sau pe termen lung se bazeaza exclusiv pe dreptul entitatii de a amana decontarea datoriei la sfarsitul perioadei de raportare. Dreptul societatii de a amana decontarea pentru cel putin douasprezece luni dupa data raportarii nu trebuie sa fie neconditionat, dar trebuie sa aiba un fond economic. Clasificarea nu este afectata de intentiile sau asteptarile conducerii cu privire la masura si momentul in care entitatea isi va exercita dreptul. Amendamentele clarifica, de asemenea, situatiile care sunt asimilate uneidecontari a unei datorii.

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

- **Amendamente la IAS 16 „Imobilizari corporale” - Incasari inainte de utilizarea preconizata** (In vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date. Se permite aplicarea anterior acestei date.)

Amendamentele la IAS 16 impun ca incasarile din vanzarea elementelor produse - in momentul aducerii unui element de imobilizari corporale in locatia si starea necesare pentru ca acesta sa poata functiona in modul prevazut -sa fie recunoscute, impreuna cu costul acelor elemente, in profit sau pierdere si ca entitatea sa evalueze costul acelor elemente conform principiilor de evaluare din IAS 2.

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4. Modificari ale IFRS (continuare)

La acest moment, Societatea se aștepta ca amendamentele, când vor fi aplicate pentru prima dată, să nu aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare în perioada de aplicare inițială.

- **Amendamente la IAS 37 „Provizioane, datorii contingente și active contingente” Contracte oneroase – Costul îndeplinirii unui contract** (În vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date. Se permite aplicarea anterior acestei date.)

Pentru a stabili costurile de executare a unui contract, modificările impun unei entități să includă toate costurile care se referă în mod direct la un contract. Punctul 68A clarifică faptul că în costul de executare a unui contract sunt incluse: costurile marginale aferente executării contractului respectiv și o alocare a altor costuri legate în mod direct de executarea contractului.

Societatea se aștepta ca amendamentele, când vor fi aplicate pentru prima dată, să nu aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare. Cu toate acestea, un potențial impact cantitativ al adoptării amendamentelor nu este încă determinat, deoarece va depinde de statutul contractelor în vigoare la data aplicării inițiale a amendamentelor.

- **Îmbunătățiri anuale la standardele IFRS 2018-2020** (În vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date. Se permite aplicarea anterior acestei date)

Amendament la IFRS 9 Instrumente financiare

Îmbunătățirile clarifică faptul că, atunci când se evaluează dacă un schimb de instrumente de datorie între un debitor existent și un creditor se realizează în condiții substanțial diferite, comisioanele care trebuie incluse împreună cu valoarea actualizată a fluxurilor de numerar conform noilor condiții includ numai comisioanele platite sau primite între debitor și creditor, inclusiv comisioanele platite sau primite de debitor sau de creditor în numele celuilalt.

Amendament la Exemple ilustrative care însoțesc IFRS 16 Contracte de leasing

Îmbunătățirile elimină din exemplul ilustrativ 13 - care însoțește IFRS 16 - trimiterea la rambursarea efectuată de locatar către locator pentru modernizările activului precum și o explicație a contabilizării de către locator a unei astfel de rambursări.

Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretări nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare în perioada de aplicare inițială.

- **Amendamente la IFRS 10 și IAS 28 “Vanzare sau aport de active între un investitor și entitatea asociată sau asocierea în participatie”** (Comisia Europeană a decis să amâne aprobarea pe o perioadă nedeterminată)
- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** (În vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2023, astfel cum a fost confirmat de IASB în cursul lunii martie 2020; aplicabil prospectiv.)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4. Modificari ale IFRS (continuare)

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 în ceea ce privește recunoasterea, măsurarea și prezentarea contractelor de asigurare încheiate de către societăți.

IFRS 17 impune determinarea datoriilor din contractele de asigurări la nivel de grupuri de contracte de asigurare și ulterior prezentarea la nivelul situației pozitive financiare la nivel de portofolii de contracte de asigurare, având în principal următoarele componente:

- (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, considerând inclusiv marja de risc aferentă riscurilor nefinanciare (aferentă gradului de incertitudine ceea ce privește momentul și magnitudinea evenimentelor aferente riscurilor asigurate); în 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 în contul de profit sau pierdere.

Veniturile preconizate pentru contractele de asigurare sunt recunoscute în profit sau pierdere în perioada acoperită. IFRS 17 impune Societății să prezinte separat contractele care se estimează a fi profitabile și contractele preconizate să genereze pierderi. Societatea este în curs de analiză a cerințelor pentru implementarea IFRS 17. Având în vedere complexitatea adusă de acest standard și data intrării în vigoare la 1 ianuarie 2023, Societatea nu este, la acest moment, în măsură să estimeze rezonabil impactul adoptării acestui standard.

1.5 Folosirea estimarilor și judecatilor semnificative

Pentru întocmirea prezentelor situații financiare conform IFRS adoptate de Uniunea Europeană a fost necesară folosirea unor estimări și ipoteze în ceea ce privește aplicarea politicilor contabile, valoarea activelor și pasivelor raportate în bilanțul contabil la 31 decembrie 2020, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și a veniturilor și cheltuielilor raportate pentru perioada respectivă.

Deși aceste estimări individuale prezintă un anumit grad de incertitudine, efectul acestora asupra situațiilor financiare este considerat nesemnificativ.

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.5 Folosirea estimarilor si judecatilor semnificative (continuare)

Estimarile si presupunerile sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuita, dacă revizuirea afectează doar acea perioada, sau în perioada în care estimarea este revizuita si perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curenta, cât si perioadele viitoare.

Judecatile efectuate de către 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 în Nota 3.

1.6 Prezentarea situatiilor financiare

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

Întocmirea situatiilor financiare impune utilizarea anumitor estimari contabile esentiale.

2.1. Conversia în valuta

Moneda functionala si de prezentare

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

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

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.1. Conversia în valută (continuare)

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

Moneda	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Euro (EUR)	4,8694	4,7793

2.2. Imobilizări corporale

Recunoașterea și evaluarea imobilizărilor corporale

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

Costul de achiziție al imobilizărilor corporale cuprinde:

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

Amortizarea imobilizărilor corporale

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

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

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

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

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.2. Imobilizari corporale(continuare)

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.

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 depreciere si pierderi de valoare.

Costul unei imobilizari necorporale dobandite separat este alcatuit din:

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

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. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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.

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 subscribe.

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.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.5. Active și datorii financiare (continuare)

2.5.1. Active financiare (continuare)

2.5.1.1. Clasificarea activelor financiare (continuare)

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

Această categorie conține două subcategorii: active financiare deținute în vederea tranzacționării și cele clasificate inițial la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Un activ financiar este clasificat în categoria activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere la achiziție dacă este dobândit în scopul tranzacționării pe termen scurt, dacă face parte dintr-un portofoliu de active financiare achiziționate în scopul obținerii unui profit pe termen scurt sau dacă aceasta este decizia conducerii.

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

b) Credite acordate și creanțe

Creditele acordate și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât acelea pe care entitatea intenționează să le vândă imediat sau în viitorul apropiat, acelea pe care entitatea, la recunoașterea inițială, le desemnează la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sau pentru care societatea nu va putea recupera în mod substanțial toată investiția sa inițială, pentru alte cauze decât deteriorarea creditului, sau care sunt clasificate ca disponibile pentru vânzare.

Creditele acordate și creanțele care rezultă de mai jos sunt evaluate la cost amortizat mai puțin depreciere.

Societatea a clasificat în această categorie următoarele tipuri de active financiare:

- creanțe comerciale provenind din activitatea de asigurare;
- depozite pe termen lung;
- garanții;
- creanțe în relația cu bugetul statului și alte instituții ale statului și alte creanțe.

Creanțele din asigurare sunt recunoscute inițial la valoarea primelor de încasat aferente fiecărei polite de asigurare în parte, pentru perioada de valabilitate a politei.

Creanțele din asigurare sunt prezentate în situațiile financiare la valoarea lor contabilă, mai puțin ajustările pentru depreciere pentru riscul de necolectare, dacă se consideră necesar. Ajustările pentru depreciere aferente creanțelor din asigurări directe și acceptări în reasigurare se estimează la nivelul sumei considerate nerecuperabile. Societatea evaluează creanțele din asigurare periodic, cel puțin la fiecare perioadă de raportare, și în măsura în care consideră necesar, constituie o ajustare pentru depreciere.

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)

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.

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 valoare 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.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.5. Active și datorii financiare (continuare)

2.5.1. Active financiare (continuare)

2.5.1.2. Recunoaștere și evaluare (continuare)

b) Derecunoaștere

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

c) Evaluare ulterioară

Activele financiare disponibile pentru vânzare și cele la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate ulterior la valoarea justă. Creditele acordate și creanțele, precum și investițiile pastrate până la scadență sunt evaluate la costul amortizat folosindu-se metoda dobânzii efective.

Castigurile și pierderile decurgând din modificarea valorii juste a categoriei „active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere” sunt incluse în contul de profit sau pierdere în perioada în care apar.

Modificările în valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global.

Atunci când activele financiare disponibile pentru vânzare sunt vandute sau depreciate, ajustările de valoare recunoscute până în acel moment în alte elemente ale rezultatului global sunt incluse în contul de profit sau pierdere drept castiguri/pierderi nete obținute din active financiare.

Dobânda aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare și calculată prin metoda dobânzii efective este recunoscută în contul de profit sau pierdere.

Pentru instrumentele financiare tranzacționate pe piețe active, determinarea valorilor juste a activelor și pasivelor financiare se bazează pe prețurile de piață cotate sau pe ofertele de preț ale instituțiilor financiare.

2.5.1.3. Determinarea valorii juste

Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă (spre exemplu titluri de stat, obligațiuni și certificate de depozit nelistate) este determinată folosind tehnici de evaluare. Societatea folosește judecări pentru a selecta metoda de evaluare și emite ipoteze bazate în principal pe condițiile pieței existente la data întocmirii situației a poziției financiare.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.5. Active si datorii financiare (continuare)

2.5.1. Active financiare (continuare)

2.5.1.3. Determinarea valorii juste (continuare)

Evaluarea instrumentelor financiare

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

Nivelul 1: cotatii 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: cotatii de pe o piata activa pentru instrumente similare; cotatii 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 cotatii 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, cotatiile de pe piata activa.

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.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.5. Active si datorii financiare (continuare)

2.5.2. Datorii financiare

2.5.2.2. Recunoastere si evaluare (continuare)

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.

2.6. Deprecierea activelor

a) Active financiare inregistrate la cost amortizat

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

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

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

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.6. Deprecierea activelor (continuare)

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

b) Active financiare disponibile pentru vanzare

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

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

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

c) Deprecierea altor active nefinanciare

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

2.7. Capital social

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

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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.

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 contractuală.

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. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.9. Creante sau datorii cu reasuratorii

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 reasuratorii sunt inregistrate separat de sumele estimate a fi platibile reasuratorilor.

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.

2.10. 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.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.11. Rezerve tehnice (continuare)

(iii) Rezerva de daune neavizate (IBNR)

Rezerva de daune neavizate („IBNR”) se creează și se ajustează la închiderea exercitiului financiar, în baza datelor statistice și a calculelor actuariale pentru daunele întâmplătoare dar neavizate.

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

Conducerea Societății consideră că rezerva IBNR înregistrată la data de 31 decembrie 2017 este suficientă pentru acoperirea plății acestor daune întâmplătoare dar neavizate.

(iv) Rezerva pentru riscuri neexpirate

Rezerva pentru riscuri neexpirate se calculează pe baza estimării daunelor ce vor apărea după închiderea exercitiului financiar, în cazul în care se constată că daunele estimate în viitor depășesc rezervele de prime constituite și, drept urmare, în perioadele viitoare rezerva de prime calculată nu va fi suficientă pentru acoperirea daunelor ce vor apărea în exercitiile financiare următoare.

2.12. Testul privind adecvarea datoriilor

Societatea efectuează testul de adecvare a rezervelor tehnice pentru a evalua dacă datoriile rezultate din contractele de asigurare, recunoscute prin rezervele tehnice, sunt adecvate. Testul folosește estimări curente ale fluxurilor de trezorerie viitoare aferente contractelor sale de asigurare. Dacă această evaluare arată că valoarea contabilă a datoriilor de asigurare minus costurile de achiziție amânate este inadecvată, întreaga diferență trebuie să fie recunoscută în contul de profit sau pierdere. Testul de adecvare a rezervelor tehnice se efectuează cel puțin anual la încheierea exercitiului financiar, pe baza fluxurilor de trezorerie brute.

Testul de adecvare a rezervelor tehnice aferente riscurilor neexpirate constă în compararea următoarelor două elemente:

- i. rezerva de prime minus costurile de achiziție amânate;
- ii. suma dintre despagubirile estimate (inclusiv costurile de instrumentare a cererilor de despagubire) și costurile de administrare.

În cazul în care valoarea obținută la punctul i) este mai mică decât cea obținută la punctul ii), atunci rezervele tehnice aferente riscurilor neexpirate sunt inadecvate, rezultând o insuficiență a rezervei de prime; astfel se impune diminuarea soldului cheltuielilor de achiziție reportate cu deficiența observată, iar în cazul în care soldul cheltuielilor de achiziție reportate nu este suficient, crearea unei rezerve suplimentare.

În caz contrar rezervele tehnice aferente riscurilor neexpirate sunt adecvate și nu impun analize suplimentare.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.12. Testul privind adecvarea datoriilor (continuare)

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 finala 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).

2.13. 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.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.14. Datorii comerciale si alte datorii (continuare)

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.

2.15. 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. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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.

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 2020, 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.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.17. Impozitul pe profit amanat (continuare)

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

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

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

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 2020 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 excepții (la data implementarii IFRS 16, Societatea a ales să aplice exceptia in calculul dreptului de utilizare pentru contractele de leasing pe termen scurt). Contabilitatea locatorului este substantial nemodificată.

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.19. Contracte de leasing (continuare)

Societatea recunoaste un activ cu drept de utilizare si o datorie de leasing la data inceperii contractului de leasing. La 31 decembrie 2020, Societatea este locatar pentru cladiri si mijloace de transport.

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 31 decembrie 2020, 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 reevaluada atunci cand exista 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 garantii de valoare reziduala sau, dupa caz, modificari in evaluarea daca 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 cand un activ cu drept de utilizare indeplineste definitia investitiei imobiliare, Societatea o va prezenta în situatia pozitiei financiare ca investitie imobiliara.

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

(1) Contracte de leasing financiar

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

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

Elementul de dobanda este trecut in contul de profit sau pierdere pe durata contractului. Actiunile 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.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.20. Informatii comparative

Aceste situatii financiare includ informatii comparative ori de câte ori aceste informatii au fost aplicabile. Pentru a alinia prezentarea din anul anterior la prezentarea perioadei curente, a fost necesară retratarea prin reclasificare a cifrelor comparative la 31 decembrie 2019.

Retratarea la 31 Decembrie 2019 a constat în reclasificarea sumelor reprezentând diferențe de curs valutar realizate din Venituri financiare, Cheltuieli financiare și Alte cheltuieli operationale în Castiguri/pierderi din diferențe de curs valutar.

Efectul reclasificării asupra Situației profitului sau a pierderii și a informațiilor prezentate în Nota 6 și Nota 11 este reflectat în Rezultatul net financiar și Alte cheltuieli operationale, așa cum sunt prezentate mai jos:

Situația profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
	raportat	retratat
Venituri financiare (nota 6)	8.114.859	7.989.340
Cheltuieli financiare (nota 6)	-165.964	-80.414
Castiguri/pierderi din diferențe de curs valutar	348.863	387.916
Rezultat net financiar	8.297.758	8.296.842
Alte cheltuieli operationale (nota 11)	-4.998.147	-4.997.232

3. ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE ESENTIALE

Societatea realizează estimări și ipoteze care afectează sumele raportate ale activelor și ale pasivelor în următorul exercitiu financiar. Estimările și rationamentele sunt evaluate în mod continuu și se bazează pe experiența istorică și pe alți factori, inclusiv pe așteptările privind evenimente viitoare considerate rezonabile în situațiile date.

Pentru pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS adoptate de UE Societatea realizează estimări și ipoteze în legătura cu evoluții viitoare care pot avea un efect semnificativ asupra recunoașterii și valorii activelor și pasivelor raportate, prezentarea datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și a veniturilor și cheltuielilor raportate pentru perioada respectivă. Există un risc ca următoarele elemente să sufere ajustări în exercitiul financiar următor: rezerve tehnice, alte provizioane, cheltuieli de achiziție reportate, ajustări de valoare pentru creanțe și alte pierderi de valoare.

Răspunderea finală care rezultă din cererile de despăgubire aferente contractelor de asigurare

În realizarea estimărilor privind datoria de plată în caz de daună trebuie luate în considerare mai multe surse de incertitudine. Principalele incertitudini cu care se confruntă Societatea sunt legate de producerea riscurilor catastrofale.

3. ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE ESENTIALE (CONTINUARE)

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

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

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

Estimarile 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.

Estimarile 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.

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 principală a Societății constă în asumarea celor trei riscuri naturale de impact ale clienților prin intermediul produsului de asigurare obligatorie PAD. Asigurările reprezintă asumarea conștientă a unor riscuri diverse și administrarea profitabilă a acestora. Obiectivul principal al managementului riscurilor este de a se asigura că obligațiile asumate în cadrul politelor de asigurare pot fi satisfăcute în orice moment.

Pe lângă riscul de subscriere ce decurge din portofoliul de asigurări, Societatea este expusă și altor riscuri. Procese consacrate de gestionare a riscurilor sunt utilizate pentru a identifica, analiza, evalua, raporta, controla și monitoriza aceste riscuri. Măsurile de control a riscurilor utilizate sunt evitarea, reducerea, diversificarea, transferul și acceptarea riscurilor și oportunităților.

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

- A. Riscul de subscriere** - riscul înregistrării unor pierderi sau modificării nefavorabile a valorii obligațiilor din cauza adoptării unor ipoteze inadecvate în procesul de tarifare sau de constituire a rezervelor;
- B. Riscul de lichiditate** - riscul de nerealizare a investițiilor și a altor active în vederea decontării obligațiilor financiare la scadență;
- C. Riscul de piață** - riscul înregistrării unor pierderi sau de modificare nefavorabilă a situației financiare, care rezultă, direct sau indirect, din fluctuațiile nivelului și volatilității prețurilor de piață ale activelor, obligațiilor și instrumentelor financiare;
- D. Riscul de credit** - risc de înregistrare a unor pierderi sau de modificare nefavorabilă a situației financiare din cauza fluctuației creditului emitentilor de valori mobiliare, al altor contrapartide și debitori la care sunt expuse societățile; include riscul de contrapartidă, riscul de marjă de credit și riscul de concentrare a riscurilor de piață;
- E. Riscul operational** - riscul înregistrării unor pierderi din cauza unor procese interne inadecvate sau a unor disfuncționalități, a personalului sau a sistemelor proprii ori a unor evenimente externe;
- F. Riscul reputational** - reprezintă posibilitatea înregistrării de pierderi sau a nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a deteriorării imaginii și/sau a managementului societății (publicității negative) care conduce la lipsa încrederii publicului în integritatea societății;
- G. Riscul strategic** - riscul care derivă din incapacitatea societății de a pune în aplicare planuri de afaceri adecvate condițiilor de piață, de a lua decizii, de a alocă resurse sau de a se adapta schimbărilor din mediul de afaceri.

Principalele surse de risc la care este supusă activitatea Societății cuprind:

- Daune – Compartimentul Daune lucrează împreună cu Compartimentul Actuarial pentru a stabili rezervele de dauna corecte pentru evenimentele de risc intamplate, atât avizate cât și neavizate.
- Fluctuațiile ratelor dobânzii – Societatea este expusă riscului de piață.
- Schimbări în reglementări fiscale – acestea ar putea afecta profitabilitatea Societății.
- Schimbări în reglementările legislative privind activitatea de asigurare a PAID.
- Riscul de credit din investiții – este scăzut deoarece majoritatea investițiilor sunt realizate în obligațiuni de stat.

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

- Riscul de credit din reasigurare – tratatele de reasigurare au contrapartide cu rating foarte bun. Exista însă un risc rezidual de insolvență din partea reasiguratorilor.
- Riscul valutar – Societatea nu este expusă unui risc valutar semnificativ.

Societatea folosește pentru evaluarea riscurilor, în funcție de natura acestora, 2 metode de evaluare:

Evaluarea calitativă:

Societatea folosește evaluarea calitativă a riscurilor pentru toate categoriile de riscuri non-cantitative. Riscurile cheie sunt evaluate periodic, în cadrul procesului de identificare, evaluare, control și raportare a riscurilor cheie.

Evaluarea cantitativă:

- Poziția de capital conform reglementărilor în vigoare, coeficientul de lichiditate și acoperirea rezervelor tehnice;
- Poziția economică de capital: Societatea aplică Formula Standard pentru calculul cerințelor de capital de solvabilitate în noul regim Solvency II, astfel calibrarea se face la un nivel de încredere de 99,5%.

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

4.1. Riscul de subscriere

Societatea este expusă la 3 riscuri de catastrofe naturale - cutremur, inundație și alunecări de teren; dintre acestea, riscul de cutremur fiind cel mai important.

În activitatea de subscriere Societatea își asumă obligația de a suporta daune aferente primei de asigurare, și în consecință își asumă riscul cauzat de stabilirea inadecvată a tarifelor de primă pentru toate riscurile preluate în asigurare de către Societate și riscul de stabilire inadecvată a rezervelor tehnice comparativ cu obligațiile asumate. Concentrarea riscului tehnic ar putea rezulta în pierderi semnificative pentru Societate în cazul în care un eveniment catastrofal major ar afecta o mare parte a portofoliului de riscuri în vigoare. Societatea reduce riscul tehnic printr-un program de reasigurare adecvat și aplicarea unei politici prudente pentru constituirea rezervelor tehnice.

Societatea urmărește periodic următoarele subcategorii ale **riscului de subscriere**:

- riscul de **prime** - riscul ca primele încasate de PAID SA să se dovedească a fi inadecvate pentru susținerea financiară a obligațiilor viitoare ce apar din aceste contracte.
- riscul de **rezerva** - riscul ca rezervele societății (rezerva de dauna avizată/neavizată, rezerva de primă, alte rezerve tehnice) să se dovedească a fi inadecvate.
- riscul de **dauna** - riscul apariției unui volum mai mare de daune sau a unor daune cu severitate mai mare decât era previzionat, rezultând pierderi neașteptate.

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

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

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

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

Evolutia 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 2020

Daune platite cumulative	An dezvoltare									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
2011	289.792	410.203	415.284	421.710	448.568	513.692	548.238	548.238	548.442	548.442
2012	156.129	273.900	286.670	286.776	286.776	286.776	286.776	286.776	286.776	0
2013	348.723	803.289	817.270	820.463	820.463	820.463	820.463	820.463	0	0
2014	2.486.695	5.555.292	5.875.090	6.195.009	6.424.804	6.432.006	6.432.447	0	0	0
2015	772.292	1.337.480	1.540.125	1.548.976	1.611.065	1.611.065	0	0	0	0
2016	2.234.212	4.411.262	4.835.256	4.890.534	5.052.627	0	0	0	0	0
2017	666.231	1.054.002	1.190.645	1.226.569	0	0	0	0	0	0
2018	2.665.482	5.593.550	6.317.611	0	0	0	0	0	0	0
2019	2.834.310	4.428.652	0	0	0	0	0	0	0	0
2020	3.756.216	0	0	0	0	0	0	0	0	0

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.1. Riscul de subscriere (continuare)

RBNS	An dezvoltare									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
An eveniment										
2011	501.240	243.175	237.176	146.357	149.194	28.187	3.028	2.528	0	0
2012	301.702	49.523	5.749	5.327	5.327	0	0	0	0	0
2013	681.939	76.550	4.540	899	899	899	0	0	0	0
2014	5.376.177	1.762.300	1.153.076	656.540	362.216	320.589	204.223	0	0	0
2015	1.157.626	414.469	216.512	187.762	124.310	108.310	0	0	0	0
2016	3.534.836	1.436.919	1.137.648	770.239	374.691	0	0	0	0	0
2017	1.069.270	958.822	669.498	345.913	0	0	0	0	0	0
2018	5.653.146	2.128.470	987.510	0	0	0	0	0	0	0
2019	2.911.200	1.093.247	0	0	0	0	0	0	0	0
2020	2.512.712	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Daune intamplate	An dezvoltare									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
An eveniment										
2011	791.032	653.378	652.460	568.067	597.762	541.879	551.266	550.766	548.442	548.442
2012	457.831	323.423	292.419	292.103	292.103	286.776	286.776	286.776	286.776	0
2013	1.030.662	879.839	821.810	821.362	821.362	821.362	820.463	820.463	0	0
2014	7.862.872	7.317.592	7.028.166	6.851.549	6.787.020	6.752.595	6.636.670	0	0	0
2015	1.929.918	1.751.949	1.756.637	1.736.738	1.735.375	1.719.375	0	0	0	0
2016	5.769.048	5.848.181	5.972.904	5.660.773	5.427.318	0	0	0	0	0
2017	1.735.501	2.012.824	1.860.143	1.572.482	0	0	0	0	0	0
2018	8.318.628	7.722.020	7.305.121	0	0	0	0	0	0	0
2019	5.745.510	5.521.899	0	0	0	0	0	0	0	0
2020	6.268.928	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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 în lei pentru politele valabile la data mentionata.

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.1. Riscul de subscriere (continuare)

Zone risc cutremur	31.12.2020	31.12.2019
Zona A	52.394.923.908	50.649.847.120
Zona B	37.615.696.073	37.083.410.328
Zona C	15.832.847.755	15.823.393.154
Zona D	59.211.545.792	55.881.562.572
TOTAL	165.055.013.528	159.438.213.174

Zona A	risc de cutremur foarte mic	Alba, Arad, Bihor, Bistrita-Nasaud, Botosani, Cluj, Caras-Severi 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	31.12.2020	31.12.2019
Zona A	89.549.452.009	85.866.003.103
Zona B	51.796.184.209	50.379.698.194
Zona C	13.586.901.487	13.085.333.996
Zona D	10.122.475.823	10.107.177.881
TOTAL	165.055.013.528	159.438.213.174

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

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.1. Riscul de subscriere (continuare)

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.

PROGRAMUL DE REASIGURARE

La 31 decembrie 2020 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 81,481% pentru riscul de cutremur si 88,889% pentru riscurile de inundatie si alunecare de teren si ca structura primului layer este 27.000.000 euro xs 3.000.000 euro, rezulta ca retinerea maxima a PAID pentru riscul de cutremur este de 8.000.000 euro, iar pentru riscurile de inundatie si alunecari de teren de 6.000.000 euro.

La 15.07.2020, in momentul intrarii in vigoare a programului de reasigurare, retinerea maxima a PAID a fost de 8.000.000 euro pentru riscul de cutremur si 4.000.000 eur pentru riscurile de inundatie si alunecari de teren, inasa incepand cu 23.10.2020, retinerea pentru inundatie si alunecari de teren a fost majorata la 6.000.000 EUR, cea pentru cutremur ramanand nemodificata.

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 2020 – 14 iulie 2023.

Prin numarul mare de reasiguratorii se asigura dispersia riscului, evitandu-se concentrarea lui asupra unui singur sau a unui numar restrans de reasiguratorii. Nivelul minim de rating al reasiguratorilor acceptat de PAID este „A-” de la cel putin una dintre agentii de rating Standard and Poor’s, A.M.Best, Fitch sau “A 3” de la Moody’s, orice exceptie de la aceasta conditie fiind subiectul unei analize specifice a Comitetului de Reasigurare, decizia acestuia fiind inaintata Consiliului de Administratie spre aprobare.

La 31 decembrie 2020 situatia reasiguratorilor participanti la programul de reasigurare CAT XL PAID 2020-2021 includea 41 de reasiguratorii.

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.1. Riscul de subscriere (continuare)

PROGRAMUL DE REASIGURARE (continuare)

În tabelul de mai jos sunt prezentați reasiguratorii care participă pe contract cu cele mai mari capacități:

Nr	Reasigurator	Capacitate/ total capacitate (%)	Tara de origine	Agentia rating	Rating la 31.12.2020
1	Swiss Re Europe S.A.	13,52%	Luxemburg	S&P	AA-
2	Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in Munchen	8,42%	Germania	S&P	AA-
3	Scor S.E.	7,86%	Franta	S&P	AA-
4	Sirius International Insurance Corporation	7,85%	Suedia	S&P	A-
5	Hannover Re (Bermuda) Ltd.	7,64%	Bermuda	S&P	AA-
6	Tokio Marine Europe S.A	5,99%	Luxemburg	S&P	A+
7	VIG RE zajistovna, a.s.	5,22%	Cehia	S&P	A+
8	XL Re Europe SE	4,62%	Irlanda	S&P	AA-
9	Liberty Mutual Insurance Europe SE	4,34%	Luxemburg	S&P	A
10	Lloyd's Insurance Company S.A. (APL 5341) - Apollo Re	2,44%	Belgia	S&P	AA-
11	Alti reasiguratorii	32,10%			Între A- și AA
	TOTAL	100%			

La 31 decembrie 2019 programul de reasigurare avea o capacitate de 950.000.000 euro pentru riscurile de cutremur, inundație și alunecări de teren și era prevăzut cu o reintregire preplatită a întregii capacități.

Retinerea programului de reasigurare a fost stabilită astfel: o retenere fixă de 3.000.000 EUR și o retenere rezultată din plasarea parțială a primului layer. Astfel, în cazul unei daune ce va intra sub incidența primului layer, PAID S.A. va suporta atât retenerea fixă aferentă layer-ului cât și partea din dauna aferentă părții neplasate a primului layer.

Având în vedere că procentele de plasare aferente primului layer sunt 70,589% pentru riscul de cutremur și 94,118% pentru riscurile de inundație și alunecare de teren și că structura primului layer este 17.000.000 EUR xs 3.000.000 EUR, rezultă că retenerea maximă a PAID pentru riscul de cutremur este de 7.999.870 EUR, iar pentru riscurile de inundație și alunecări de teren de 3.999.940 EUR.

Contractul aferent primului layer menționat mai sus este încheiat pentru o perioadă de 3 ani, respectiv 15 iulie 2018 – 14 iulie 2021.

Prin numărul mare de reasiguratorii se asigură dispersia riscului, evitându-se concentrarea lui asupra unui singur sau a unui număr restrâns de reasiguratorii. Nivelul minim de rating al reasiguratorilor acceptat de PAID este „A-” de la cel puțin una dintre agențiile de rating Standard and Poor's, A.M.Best, Fitch sau „A 3” de la Moody's, orice excepție de la această condiție fiind subiectul unei analize specifice a Comitetului de Reasigurare, decizia acestuia fiind înaintată Consiliului de Administrație spre aprobare.

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.1. Riscul de subscriere (continuare)

PROGRAMUL DE REASIGURARE (continuare)

Situația reasiguratorilor participanți la programul de reasigurare CAT XL PAID 2019-2020 includea 54 de reasiguratorii la 31.12.2019.

În tabelul de mai jos sunt prezentați reasiguratorii care au participat pe contract cu cele mai mari capacități:

Nr	Reasigurator	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
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%	Switzerlan d	S&P	A+
11	Alti reasiguratorii	29,31%			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 puțin mai redusa decat a companiilor cu rating superior (de exemplu: AAA)

A ~ acordat companiilor cu o capacitate puternica de a indeplini obligatiile financiare asumate, inasa 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 angajat un consultant extern, care 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 trimestrial marimea acestei abateri, urmarind mentinerea ei in limitele pragului de semnificatie, prevazute la art.279 din Regulamentul Delegat 35/2015.

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.1. Riscul de subscriere (continuare)

PROGRAMUL DE REASIGURARE (continuare)

Evoluția abaterii SCR în anul 2020

RON	RAPORTAT				
	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020	31.10.2020	31.12.2020
Fonduri proprii	211.957.323	225.766.332	241.755.516	247.414.222	260.482.730
SCR - cerința de capital de solvabilitate	81.274.276	80.799.696	78.863.761	91.856.090	88.391.487
MCR - cerința de capital minim	20.318.569	20.199.924	19.715.940	22.964.023	22.097.872
Rata solvabilitate (SCR)	261%	279%	307%	269%	295%
Rata solvabilitate (MCR)	1043%	1118%	1226%	1077%	1179%
	Abatere de la FS				
	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020	31.10.2020	31.12.2020
Fonduri proprii	211.583.978	225.394.375	241.340.178	247.030.157	260.071.340
SCR - cerința de capital de solvabilitate	88.753.030	88.250.647	87.183.688	99.549.599	96.632.340
MCR - cerința de capital minim	22.188.257	22.062.662	21.795.922	24.887.400	24.158.085
Abatere (%)	9,20%	9,22%	10,55%	8,38%	9,32%
Rata solvabilitate (SCR)	238%	255%	277%	248%	269%
Rata solvabilitate (MCR)	954%	1022%	1107%	993%	1077%

Pentru Trimestrele 1, 2 și 4 se observă că abaterea se află în limita prevăzută de Regulamentul Delegat 35/2015. Pentru Trimestrul 3 2020 nivelul abaterii a înregistrat o ușoară creștere peste 10%, generată de următorul cumul de factori:

- ✓ modificarea structurii reasiguratorilor și a ratingurilor concomitent cu reinnoirea programului de reasigurare,
- ✓ expirarea titlurilor de stat în moneda Euro – cu impact în diminuarea riscului de concentrare,
- ✓ scăderea detinerilor PAID în EUR ca urmare a plății decontului de reasigurare – cu impact în scăderea SCR contrapartida
- ✓ creșterea în valoare a ajustării privind capacitatea de absorbție a taxelor amânate

În urma măsurilor întreprinse de PAID (achiziția de titluri de stat denumite în EUR, suplimentarea detinerilor de EUR, ajustarea reținerii pentru riscul de inundatii) și a reluării calculului la 30.10.2020 se poate observa diminuarea abaterii sub pragul de semnificație prevăzut în Regulamentul delegat.

În plus, societatea a luat decizia majorării, începând cu luna octombrie 2020, a reținerii proprii pe riscul de inundatii, de la 4 la 6 milioane RON, măsură corelată cu consolidarea situației financiare a societății și care are și un impact pozitiv în corectarea abaterii.

Societatea a înștiințat Autoritatea de Supraveghere Financiară prin adresa 655/ 24.11.2020 despre evoluția abaterii în cadrul anului 2020.

Senzitivitatea la factorii de risc în segmentul asigurarilor generale

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.1. Riscul de subscriere (continuare)

PROGRAMUL DE REASIGURARE (continuare)

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)
2019	2,94%	10%	155.431.880	4.570.561	15.543.188	(10.972.627)
2020	2,15%	10%	162.617.146	3.489.550	16.261.715	(12.772.164)

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)
2019	2,94%	25%	155.431.880	4.570.561	38.857.970	-34.287.409
2020	2,15%	25%	162.617.146	3.489.550	40.654.286	(37.164.736)

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
2019	2,94%	155.431.880	194.289.850	38.857.970
2020	2,15%	162.617.146	203.271.432	40.654.286

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
2019	44%	54%	155.431.880	87.527.035	71.983.846	(15.543.189)
2020	42%	52%	162.617.146	94.249.137	77.987.422	(16.261.715)

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.1. Riscul de subscriere (continuare)

PROGRAMUL DE REASIGURARE (continuare)

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
2019	44%	155.431.880	194.289.850	87.527.035	109.408.794	21.881.759
2020	42%	162.617.146	203.271.432	94.249.137	117.811.421	23.562.284

Analiza de adecvare a datoriilor ("LAT")

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

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

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

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

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

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

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.1. Riscul de subscriere (continuare)

PROGRAMUL DE REASIGURARE (continuare)

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 catastrofa le 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
2020	83.579.020	8.171.942	10.8%	9.059.966	4.524.132	38.437.627	23.395.35

Rezultatul testului de adecvare a obligatiilor nu indica deficit dar mentionam ca o parte semnificativa a costurilor societatii o constituie cheltuielile cu reasigurarea: 43% din primele brute castigate in 2020, 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 piata care include riscul de dobanda si riscul valutar.

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.

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.2. Riscul de financiar (continuare)

4.2.1. Riscul de credit (continuare)

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

- riscul **de reasigurator** - riscul ca un reasigurator sa fie in incapacitate de a-si indeplini obligatiile financiare, la timp si integral, fata de societatea de asigurari, in cadrul contractului de reasigurare, ca urmare a inregistrarii unei daune; riscul de declasare/ retrogradare a reasiguratorului.
- riscul **neindeplinirii obligatiilor** - riscul neindeplinirii obligatiilor de catre asiguratorii autorizati/ partenerii contractuali care ar putea intra in incapacitate de plata/ faliment.
- riscul **activelor investite** - riscul de neindeplinire 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 de stat si depozite bancare) cu o calitate a creditului satisfacatoare, conducerea nu se asteapta ca aceste contrapartide sa nu isi indeplineasca obligatiile contractuale.

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

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.2. Riscul de financiar (continuare)

4.2.2. Riscul de lichiditate (continuare)

(iii) Creante din reasigurare

Societatea a negociat contracte de reasigurare cu reasiguratorii care au un rating de credit bun, diminuând astfel riscul de neincasare a creanțelor din reasigurare. Societatea monitorizează ratingurile reasiguratorilor.

Reasigurarea are un rol important în activitatea PAID, fiind achiziționată pentru a oferi protecție, securitate și lichiditate, iar dacă este necesar pentru a crește capacitatea de subscriere. PAID monitorizează și controlează limitele sale pentru expunerea la riscul de credit pentru partile contractante. Orice decizie și achiziție legată de reasigurare este analizată și autorizată de către Consiliul de Administrație, în urma propunerii Comitetului de reasigurare.

4.2.2. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul companiei de a nu-și putea onora obligațiile contractuale atunci când trebuie, din cauza incapacității acesteia de a lichida active sau de a obține fonduri bănești adecvate fără a se confrunța cu pierderi inacceptabile.

Societatea nu a contractat împrumuturi, având nevoie de lichiditate doar pentru acoperirea cheltuielilor operaționale curente și decontărilor pentru daunele raportate. Ținând cont de faptul că o pondere semnificativă din activele Societății constă în plasamente cu un grad ridicat de lichiditate, nivelul riscului de lichiditate la care este expusă este unul scăzut.

Politica Societății cu privire la lichiditate este de a menține suficiente resurse lichide pentru a-și îndeplini obligațiile pe măsura ce acestea devin scadente, monitorizarea încasării creanțelor, încheierea tratatelor de reasigurare cu contrapartide cu rating A-.

Coeficientul de lichiditate este monitorizat permanent, astfel încât acesta să fie mai mare decât 1. În anul 2020, coeficientul de lichiditate, stabilit și calculat conform metodologiei ASF, a avut un trend crescător de la 55,32 în luna ianuarie la 70,03 în decembrie.

Deoarece costul reasigurării reprezintă cea mai mare cheltuială a societății și în scopul monitorizării respectării obligațiilor către reasiguratorii și beneficiarii asigurării, cu costuri minime, Societatea urmărește lunar acest indicator specific în conformitate cu politica de investiții [ca raport între **Active lichide 2** = depozite cu scadența anterioară scadenței ratei următoare de reasigurare + prime de încasat nete de comision până la scadența ratei de reasigurare + Titluri/ Cupoane de încasat până la scadența ratei de reasigurare + Disponibilități în conturi curente și în casierie și **Obligațiile pe termen scurt 2** = maxim 50% din rezerva de dauna avizată netă (estimarea fiind în funcție de tendința timpului de instrumentare) + rata de reasigurare următoare/ ajustare contract + valoare medie lunară a cheltuielilor totale (achiziție și administrative) din BVC aprobat. În decembrie 2020 acest indicator a fost 1,81.

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 nereinnoirea 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 catastrofală 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, în care predomina “principiul siguranta contra profit”. Ca obiective strategice, PAID urmareste sa investeasca astfel:

Nr. Crt.	Categoriile de active	Strategie 2020 %	La 31.12.2020 conform IFRS	La 31.12.2020 conform RCR
1	Total titluri de stat	60%-85%	79,8%	79,3%
2	Total depozite bancare	10%-30%	19,4%	20,4%
3	Disponibilitati în conturi curente si în casierie	0-5%	0,8%	0,3%
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 în fonduri de investitii deschise, de obligatiuni, administrate de grupuri bancare din Romania	0-5%	0%	0%

La 31 decembrie 2020 Societatea detine în conturile curente disponibilitati în valuta (Euro) pentru obligatiile de plata catre reasiguratorii, pentru diminuarea riscului valutar si pentru optimizarea cerintei de capital.

Structura activelor si datorii financiare a fost analizata pe baza perioadei ramase de la data bilantului pana la data contractuala a scadentei, la 31 decembrie 2020 si la 31 decembrie 2019 astfel:

31 decembrie 2020	Fara maturitate	< 6 luni	6 -12 luni	1 – 2 ani	> 2 ani	Total
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	67.134.530	16.581.360	45.354.926	185.799.323	314.870.139
Creante si imprumuturi acordate, inclusiv creante din asigurare	-	7.886.860	-	-	228.228	8.115.087
Depozite plasate la banci	-	35.536.180	40.919.994	-	-	76.456.174
Numerar si echivalente de numerar	1.225.678	2.158.516	-	-	-	3.384.194
Rezerve de daune	-	-6.754.498	-	-	-	-6.754.498
Datorii comerciale si alte datorii	-	-2.089.156	-	-	-	-2.089.156
Alte datorii asociate contractelor de asigurare	-	-632.541	-	-	-	-632.541
Datorii asociate contractelor de reasigurare	-	-	-9.241.791	-	-	-9.241.791
Excedent/ deficit de numerar	1.225.678	103.239.890	48.259.563	45.354.926	186.027.551	384.107.608

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.2. Riscul financiar (continuare)

4.2.2. Riscul de lichiditate (continuare)

În ceea ce privește asigurarea lichidității în caz de eveniment catastrofal, contractul de reasigurare conține o clauză privind plata de către reasiguratori a unor sume în avans, pe baza estimărilor făcute de societate cu privire la dauna totală provocată de eveniment. Prima plată va fi în limita a 40% din dauna totală estimată și va fi efectuată în termen de 10 zile de la solicitare. Celelalte plăți vor fi făcute tot în avans, după ce PAID S.A. a achitat daune în suma de cel puțin 80% din sumele avansate de reasiguratori.

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 și împrumuturi 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 și echivalente de numerar	26.401.365	873.290	-	-	-	27.274.655
Rezerve de daune	-	-9.538.025	-	-	-	-9.538.025
Datorii comerciale și 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

4.2.3. Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul de înregistrare a unor pierderi sau de modificare nefavorabilă a situației financiare, care rezultă, direct sau indirect, din fluctuațiile nivelului și ale volatilității prețurilor de piață ale activelor, ale obligațiilor și ale instrumentelor financiare.

PAID a urmărit încadrarea într-un nivel mediu de risc de piață și încadrarea în limitele de risc semnificative stabilite.

Societatea monitorizează următoarele subcategorii ale riscului de piață:

- riscul valutar (riscul asociat păstrării activelor și responsabilităților în diferite valute);
- riscul ratei dobânzii reprezintă riscul ca rezultatele așteptate nu vor fi realizate datorită schimbării ratei dobânzii, generate de diferențe în legătură cu maturitatea (pentru tranzacții cu rată fixă) și perioada de refixare a ratei dobânzii (pentru tranzacții cu rată fluctuantă);

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.2. Riscul financiar (continuare)

4.2.3. Riscul de piata (continuare)

- riscul privind bunurile imobiliare – reprezinta riscul expunerii la pierderi rezultate din fluctuatii ale valorii activelor imobiliare/ proprietati
- risc aferent actiunilor - reprezinta riscul expunerii la pierderi rezultate din volatilitatea valorii actiunilor sau al altor active ale societatii care sunt tratate in submodulul de „risc aferent devalorizarii actiunilor
- 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 2020 si 31 decembrie 2019 sunt prezentate in tabelele urmatoare:

31 decembrie 2020	RON	EUR	Total
Active financiare disponibile pentru vanzare	241.113.013	73.757.126	314.870.139
Creante si imprumuturi acordate, inclusiv creante din asigurare	8.115.087	-	8.115.087
Depozite plasate la banci	76.456.174	-	76.456.174
Numerar si echivalente de numerar	2.926.318	457.876	3.384.194
Datorii asociate contractelor de reasigurare		- 9.241.791	- 9.241.791
Datorii comerciale si alte datorii	- 2.089.156	-	- 2.089.156
Alte datorii asociate contractelor de asigurare	- 632.541	-	- 632.541
Pozitie neta	325.888.894	64.973.211	390.862.105

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

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.2. Riscul financiar (continuare)

4.2.3. Riscul de piata (continuare)

Expunerea la riscul valutar – analiza de senzitivitate

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

Schimbare in rata de schimb valutar EUR

Perioada	Variatie curs valutar	Modificare in rezultatul si in capitalul Societatii
31 decembrie 2020	+/- 5%	-3.248.661
31 decembrie 2019	+/- 5%	- 3.981.002

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 2020	+/- 5%	81.682
31 decembrie 2019	+/- 5%	64.884

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:

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.2. Riscul financiar (continuare)

4.2.3. Riscul de piata (continuare)

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 2020			
Active financiare disponibile pentru vanzare	314.870.139	+/-10%	31.487.014
Calculat la 31 decembrie 2019			
Active financiare disponibile pentru vanzare	251.317.325	+/-10%	25.131.732

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).

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.3. Alte riscuri

4.3.1. Riscul operational (continuare)

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.
- 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, asiguratori, sectorul asigurarilor, care provine din desfasurarea activitatilor societatilor si/sau intermediarilor intr-un mod care nu asigura un tratament corect si echitabil clientilor.

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.3. Alte riscuri

4.3.1. Riscul operational (continuare)

Activarea Planului de pandemie din cadrul Planului de continuitate a activitatii BCP: In 12.03.2020 PAID a activat Planul de Pandemie in contextul generat de epidemia cu noul coronavirus COVID-19, iar pe parcursul anului 2020 societatea a luat o serie de masuri menite a asigura reducerea expunerii societatii si a angajatilor la riscurile asociate, precum si continuitatea activitatii. In urma actiunilor intreprinse de managementul societatii, PAID a fost in masura sa-si desfasoare activitatea in parametri normali, nu au existat activitati sau evenimente care sa aiba impact negativ asupra activitatii sau stabilitatii financiare a societatii.

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.
- 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.

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.3. Alte riscuri

4.3.2 Riscul reputational (continuare)

Pentru gestionarea eficientă a riscului reputational, PAID S.A. elaborează/ respectă și menține permanent:

- o atitudine proactivă, orientată spre client;
- o bună desfășurare a activității, în conformitate cu valorile și principiile de afaceri ale societății;
- cele mai bune practici și principii în vederea protejării clienților, angajaților și pentru a răspunde așteptărilor acționarilor;
- conformitatea cu cerințele legale;
- conformitatea cu reglementările interne;
- standarde ridicate de etică și profesionalism;
- asigurarea succesului afacerii pe termen lung, prin creșterea gradului de cuprindere în asigurare;
- criterii privind selecția partenerilor de afaceri/ partenerilor cărora li se externalizează activități/ contrapartidelor.

Societatea urmărește riscul reputational prin:

- Monitorizarea atentă a contractelor de asigurare și a instrumentării dosarelor de daune;
- Monitorizarea petițiilor și litigiilor;
- Monitorizarea platilor restante de comisioane și daune, implicit a timpilor de instrumentare;
- Monitorizarea atentă a creanțelor;
- Monitorizarea presei: scrisă, audio, on-line;
- Monitorizarea gradului de cuprindere în asigurare și a gradului de reînnoire.

4.3.3 Riscul strategic

Riscul strategic reprezintă riscul care derivă din incapacitatea societății de a pune în aplicare planuri de afaceri adecvate condițiilor de piață, 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 schimbărilor din mediul de afaceri.

Riscul strategic poate rezulta și dintr-o strategie incoerentă sau nerealistă în vederea dezvoltării viitoare a societății

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.3. Alte riscuri

4.3.3. Riscul strategic (continuare)

Subcategoriile riscului strategic:

- riscul **de neadecvare a strategiei la conditiile de piata**, respectiv urmarirea oportunitatilor si recunoasterea evenimentelor negative, planificarea defectuoasa, obiective neclare.
- riscul **de implementare defectuoasa a strategiei/ deciziilor**, respectiv riscul generat de implementarea defectuoasa din punct de vedere cantitativ si/sau calitativ a strategiei/ deciziilor apartinand conducerii administrative/executive de catre entitatile subordonate (ex. decizii abuzive, decizii neclare si necorelate cu procesele interne si ale furnizorilor externi, inexistenta/ 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 obiective strategice ale companiei raman in continuare legate de cei 4 piloni de dezvoltare durabila a societatii, respectiv:

1. **Guvernanta:** actionariat robust si asigurarea unui cadru de functionare in deplina concordanta cu cerintele legale;
2. **Sustenabilitate financiara:** reflectata de nivelul de solvabilitate al companiei si de dimensiunea adecvata a structurii si nivelului de protectie prin reasigurare;
3. **Sustenabilitate operationala:** reflectata de capacitatea de a face fata, in orice moment, unui numar de operatiuni mult mai mare decat media obisnuita, in cazul unor evenimente majore;

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.3. Alte riscuri

4.3.3. Riscul strategic (continuare)

4. **Dezvoltare:** creșterea gradului de penetrare, implicit, a portofoliului și creșterea rolului PAID în procesul de educare/informare al populației despre beneficiile asigurărilor de locuință. suport în tranzacționarea acțiunilor aparținând societăților aflate în faliment (Astra, Carpatica);

Cu privire la riscul de schimbare în mediul de afaceri, PAID monitorizează schimbările legislative și impactul celor care ar putea afecta capacitatea societății de a-și desfășura activitatea. Schimbările legislative care implică produsul PAD (ex. adăugare riscuri suplimentare) sau PAID (distribuție directă brokeri, noi acționari etc) pot modifica în sens pozitiv sau negativ activitatea societății și/sau rezultatele acesteia. Conform paginii de internet a Camerei Deputaților, la 31.12.2020, proiectul de lege este trimis pentru raport la comisiile permanente ale Camerei. Principalele modificări constau în: introducerea riscului de furtună, liberalizarea canalelor de distribuție, extinderea accesului în acționariatul PAID, posibilitatea preluării de către PAID a cererilor de despăgubire. Societatea a realizat intern o analiză a tuturor implicațiilor rezultate din principalele modificări legislative ce ar putea fi adoptate.

4.3.4 Riscul aferent impozitarii

Legislația fiscală românească prevede norme detaliate și complexe și a suferit diverse modificări în ultimii ani. Interpretarea procedurilor de text și punerea în practică a legislației fiscale ar putea varia, și există riscul ca anumite tranzacții ar putea fi interpretate diferit de către autoritățile fiscale în comparație cu tratamentul Societății.

Deși impozitul aferent unei tranzacții poate fi minim, penalitățile pot fi mari, în funcție de interpretările autorităților fiscale.

În plus, Guvernul român are un număr de agenții care sunt autorizate să efectueze audituri de companii care operează în România. Aceste audituri sunt similare ca natură cu auditurile fiscale efectuate de către autoritățile fiscale din multe țări, dar se pot extinde nu numai la aspecte fiscale, dar și la alte aspecte legale și de reglementare de care agențiile ar putea fi interesate. Este probabil că Societatea va continua să facă obiectul unor controale regulate referitoare la noile legi și regulamente emise.

Declarațiile privind impozitele și taxele pot fi supuse controlului și revizuirii pe o perioadă de cinci ani, în general după data depunerii lor. În conformitate cu reglementările legale în vigoare în România, perioadele controlate mai pot fi supuse în viitor unor verificări adiționale.

Conducerea Societății consideră că a înregistrat valori corecte în conturile de taxe, impozite și alte datorii către stat; cu toate acestea, există un risc ca autoritățile să aibă o poziție diferită de a Societății.

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

4.4. Gestionarea capitalului

Cerintele de capital sunt prevazute de Directiva Solvency II (Directiva 2009/138/EC) ce a fost implementata incepand cu 01.01.2016. Pentru adecvarea capitalului propriu, Societatea a determinat în 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.

5. VENITURI DIN PRIME NETE DE ASIGURARE

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

2020	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	164.938.240	- 70.042.272	- 2.321.093	92.574.873
Total	-	164.938.240	- 70.042.272	- 2.321.093	92.574.873

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

Costul reasurarii se prezinta astfel:

2020	Clasa de asigurare	Partea fixa	Parte variabila	Total
Asigurari de incendiu si calamitati naturale	8	47.175.189	22.867.083	70.042.272

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

5. VENITURI DIN PRIME NETE DE ASIGURARE (continuare)

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

2020

Regiune	PBS TOTAL	TIP CLADIRE A	TIP CLADIRE B
Banat	10.707.642	10.427.660	279.981
Bucovina	4.351.190	4.232.476	118.714
Bucuresti	33.957.597	33.905.031	52.566
Crisana	8.789.014	8.453.545	335.469
Dobrogea	7.102.466	6.680.088	422.378
Maramures	5.101.532	4.820.277	281.255
Moldova	19.650.846	18.211.944	1.438.902
Muntenia	31.489.644	30.162.578	1.327.065
Oltenia	8.273.928	8.153.491	120.437
Transilvania	35.514.380	35.414.857	99.523
Total	164.938.240	160.461.949	4.476.291

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

6. REZULTAT NET FINANCIAR

	2020	2019
Venituri din dobanzi la depozite si conturi curente	1.633.634	1.297.676
Venit din active financiare disponibile pentru vanzare	8.133.144	6.691.664
Venituri financiare	9.766.777	7.989.340
Comisioane bancare	-41.302	-56.703
Cheltuieli dobanzi leasing	-80.004	-23.711
Pierderi aferente altor plasamente	-	-
Cheltuieli financiare	-121.306	-80.414
Pierderi din diferente de curs valutar	-1.695.811	-2.258.136
Venituri din diferente de curs valutar	2.496.858	2.646.052
Castiguri/pierderi din diferente de curs valutar	801.047	387.916

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 în nota 16.

7. DAUNE INTAMPLATE SI BENEFICIIL, NETE DE REASIGURARE

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

Despagubiri aferente daunelor intamplate	2020	2019
Daune brute platite	6.273.077	6.024.015
Partea reasigurata din recuperările din regres		-
Daune brute platite nete de regres	6.273.077	6.024.015
Variatia rezervei de dauna	-2.783.526	-1.453.455
	3.489.551	4.570.560

Daune platite pe riscuri asigurate	2020	2019
Alunecare de teren	1.598.690	1.467.178
Cutremur	226.551	1.128.722
Inundatie	4.439.823	3.423.127
Alt eveniment	8.013	4.988
Total	6.273.077	6.024.015

8. CHELTUIELI DE ACHIZITIE

Componenta cheltuielilor de achizitie este:

	2020	2019
Cheltuieli cu comisioanele	- 16.172.501	- 15.627.258
Cheltuieli cu reclama si publicitatea	- 2.819.958	- 2.718.836
Variatia cheltuielilor de achizitie amanate	234.358	398.211
	- 18.758.102	- 17.947.883

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

9. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	2020	2019
Cheltuieli cu salariile (nota 29)	- 7.076.166	- 4.847.730
Cheltuieli tichete masa	- 122.390	- 78.765
Cheltuieli cu contributiile salariale (nota 29)	- 168.855	- 131.170
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor corporale (nota 13)	- 462.887	- 279.761
Cheltuieli cu amortizarea activelor aferente dreptului de utilizare (nota 25)	- 634.212	- 174.299
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor necorporale (nota 14)	- 357.323	- 265.115
Alte cheltuieli cu taxe	- 2.310.399	- 2.241.707
	- 11.132.232	- 8.018.547

Alte cheltuieli cu taxe cuprind cheltuielile privind contributia la fondul de garantare în valoare de 1.661.833 RON în 2020 (2019: 1.601.443 RON). Tot în aceasta categorie au fost incluse și cheltuielile privind taxa de funcționare care au fost în valoare de 648.566 RON (2019: 640.264 RON).

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

	2020	2019
Alte provizioane (nota 27)	327.612	117.165
Total	327.612	117.165

Pentru litigii dosare de dauna s-au constituit provizioane în suma de 6.436 RON și s-a eliberat un provizion pentru un dosar de dauna de 135.345 RON. În cadrul provizioanelor pentru cheltuieli s-au eliberat provizioanele pentru concediile de odihna neefectuate, bonusurile pentru salariați și conducerea executivă aferente anului 2019 în valoare de 487.182 și s-au constituit pentru anul 2020 în valoare de 943.703 RON.

11. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	2020	2019
Cheltuieli cu serviciile prestate de terti	- 2.929.868	- 2.625.548
<i>Consultanta financiara si juridica</i>	- 894.107	- 692.823
<i>Cheltuieli cu serviciile IT</i>	- 1.471.866	- 1.539.142
<i>Alte servicii prestate de terti</i>	- 563.895	- 393.583
Cheltuieli cu chiriile și utilități	- 139.054	- 363.113
Cheltuieli postale și telecomunicații	- 424.018	- 187.640
Cheltuieli cu deplasările	- 99.681	- 293.207
Cheltuieli privind obiectele de inventar și consumabile	- 155.610	- 242.576
Cheltuieli de protocol	- 69.505	- 235.778
Cheltuieli cu primele de asigurare	- 36.292	- 31.641
Alte cheltuieli de exploatare	- 1.374.728	- 1.017.729
Total	- 5.228.756	- 4.997.232

12. RECONCILIAREA REZULTATULUI CONTABIL CU REZULTATUL FISCAL

Societatea a înregistrat profit atât în anul 2020 cât și în anul 2019.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	-5.856.537	-5.221.510
Cheltuiala cu impozitul amanat	-3.942.294	-3.787.545
Total Cheltuiala cu impozitul pe profit	-9.798.831	-9.009.055

Reconcilierea între impozitul pe profit și rezultatul brut este prezentată în tabelul de mai jos:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Reconcilierea ratei de impozit pe profit efective		
Profit/(Pierdere) brut (IFRS)	65.762.031	60.236.296
+ Cheltuieli nedeductibile	-2.184.960	-1.719.325
- Venituri neimpozabile	622.527	518.637
Diferente tratament contabil	-24.753.171	-23.771.295
Rezultat impozabil	42.571.292	37.665.688
Pierdere fiscală de recuperat din anii precedenți	-	-
Profit impozabil după scaderea pierderii fiscale de recuperat din anii precedenți	42.571.292	37.665.688
Cheltuiala cu impozitul pe profit (16%) calculat	-6.811.407	-6.026.510
Credit fiscal (cheltuieli sponsorizare)	-954.870	-805.000
Cheltuiala cu impozitul pe profit (16%) înregistrat	-5.856.537	-5.221.510
Cheltuiala cu impozitul amanat	-3.942.294	-3.787.545
Profit net	55.963.199	51.227.241

12. RECONCILIAREA REZULTATULUI CONTABIL CU REZULTATUL FISCAL (CONTINUARE)

Impozitul pe profit amanat

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

	Situatia pozitiei financiare		Situatia profitului sau a pierderii	
	2020	2019	2020	2019
Creante din asigurari și debitori diversi	137.681	137.681	-	-
Rezerva de catastrofa	-17.153.250	-13.184.934	-3.968.316	-3.832.268
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	267.181	214.764	52.418	18.747
Ajustarea valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare	-1.494.191	-100.937	-	-
Alte elemente (generate de adoptarea IFRS 16)	-420	25.976	-26.396	25.976
Cheltuiala cu impozitul amanat / (venit)	-	-	-3.942.294	-3.787.545
Creante din impozitul pe profit amanat/ (datorii)	-18.242.998	-12.907.450	-	-
Reflectate în situatia pozitiei financiare după cum urmează:				
Datorii din impozitul pe profit amanat	-18.242.998	-12.907.450	-	-

12. RECONCILIAREA REZULTATULUI CONTABIL CU REZULTATUL FISCAL (CONTINUARE)

Impozitul pe profit amanat (continuare)

Reconcilierea datoriei nete din impozitul amanat

	2020	2019
Sold initial 1 ianuarie	-12.907.450	-8.645.068
Cheltuiala/ (venitul) cu impozitul pe profit amanat recunoscut în situatia profitului sau pierderii curente	-3.942.294	-3.787.545
Cheltuiala/ (venitul) cu impozitul pe profit amanat recunoscut în situatia rezultatului global	-1.393.254	-474.837
Sold final 31 decembrie	-18.242.998	-12.907.450

13. IMOBILIZARI CORPORALE

<i>Cost</i>	Imobilizari in curs	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	-	2.994.173	128.594	3.122.767
Intrari	-	471.104	50.139	521.243
Iesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	-	3.465.277	178.733	3.644.010
Intrari	-	286.820	90.275	377.095
Iesiri	-	- 1.937.557	- 22.229	- 1.959.786
Sold la 31 decembrie 2020	-	1.814.540	246.779	2.061.319
<i>Amortizare</i>	Imobilizari in curs	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	-	2.585.016	94.000	2.679.016
Intrari	-	259.374	20.389	279.763
Iesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	-	2.844.390	114.389	2.958.779
Intrari	-	452.248	10.639	462.887
Iesiri	-	-1.937.557	- 18.477	- 1.956.034
Sold la 31 decembrie 2020	-	1.359.081	106.551	1.465.632
<i>Valoare neta</i>				
Sold la 31 decembrie 2019	-	620.887	64.345	685.232
Sold la 31 decembrie 2020	-	455.460	140.227	595.688

14. IMOBILIZARI NECORPORALE

<i>Cost</i>	Imobilizari necorporale in curs	Imobilizari necorporale	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	717.394	2.629.581	3.346.975
Intrari	20.303	1.212.619	1.232.922
Iesiri	-551.431	-	- 551.431
Sold la 31 decembrie 2019	186.266	3.842.200	4.028.466
Intrari	84.292	210.653	294.945
Iesiri	-	(11.481)	- 11.481
Sold la 31 decembrie 2020	270.558	4.041.372	4.311.930
<i>Amortizare</i>	Imobilizari necorporale in curs	Imobilizari necorporale	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	-	2.381.092	2.381.092
Intrari	-	265.115	265.115
Iesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	-	2.646.207	2.646.207
Intrari	-	357.323	357.323
Iesiri	-	-11.483	- 11.483
Sold la 31 decembrie 2020	-	2.992.047	2.992.047
<i>Valoare neta</i>			
Sold la 31 decembrie 2019	186.266	1.195.993	1.382.261
Sold la 31 decembrie 2020	270.558	1.049.325	1.319.883

15. CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE

	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	7.539.374
Cresteri in perioada	398.211
Scaderi in perioada	-
Sold la 31 decembrie 2019	7.937.585
Sold la 1 ianuarie 2020	7.937.585
Cresteri in perioada	234.358
Scaderi in perioada	-
Sold la 31 decembrie 2020	8.171.943

16. ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VANZARE

	2020	2019
Sold la 1 ianuarie	251.317.325	204.375.991
Achizitii (pret achizitie)	95.512.754	66.876.277
Iesiri (valoarea nominala)	-39.848.949	-21.910.000
Variatia rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	8.707.837	-2.967.733
Cupon incasat	-10.157.551	-7.820.002
Venituri din dobanzi	8.133.144	11.645.242
Diferente de curs reevaluare TS in euro	1.205.579	1.117.550
Sold la 31 decembrie	314.870.139	251.317.325

Titlurile de stat detinute de PAID sunt emise de Ministerul de Finante avand scadente cuprinse intre 2- 14 ani. Acestea se afla in custodie la BRD, BCR, Credit Europe Bank si Raiffeisen Bank.

17. CREANTE DIN ASIGURARI SI ALTE CREANTE

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Creante din prime de asigurare nete	7.881.574	8.591.779
Creante din prime de asigurare brute	8.650.306	9.360.512
Ajustare de valoare creante de asigurare	-768.732	-768.732
Creante din operatiuni de reasigurare nete	-	-
Creante din operatiuni de reasigurare brute	-	-
Ajustare de valoare creante din operatiuni de reasigurare	-	-
Alte creante nete	233.513	243.186
Alte creante	325.286	334.958
Ajustare de valoare alte creante	-91.772	-91.772
Total	8.115.087	8.834.965

	Ajustare de valoare creante de asigurare	Ajustare de valoare alte creante	Total
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
Sold la 1 ianuarie 2020	- 768.732	- 91.772	- 860.504
Cresteri in perioada	-	-	-
Utilizari in perioada	-	-	-
Reversari in perioada	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2020	- 768.732	- 91.772	- 860.504

17. CREANTE DIN ASIGURARI SI ALTE CREANTE (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2020 creantele brute aferente activității de asigurări sunt în sumă de 8.650.306 RON (31 decembrie 2019: 9.360.512 RON).

Sunt constituite ajustări de valoare ale creanțelor din asigurare, în sumă de 768.732 RON (31 decembrie 2019: 768.732 RON) pentru creanțele de la ASTRA Asigurare Reasigurare SA („ASTRA”) ca urmare a declarării stării de faliment a acesteia. Creanțele nete în sumă de 7.881.574 RON (31 decembrie 2019: 8.591.779 RON) au fost încasate în luna ianuarie 2020. La 31 decembrie 2020 valoarea brută a altor creanțe este de 325.286 RON, iar la 31 decembrie 2019 de 334.958 RON pentru care sunt constituite ajustări de valoare de 91.772 RON (31 decembrie 2019: 91.772 RON).

Analiza pe vechime a creanțelor din prime de asigurare și alte creanțe, este prezentată în tabelul de mai jos:

Creante restante, neajustate

	Total	Neajunse la scadenta	sub 30 zile	31 – 60 zile	61 – 90 zile	peste 90 zile
2020	8.975.592	-	8.115.088	-	-	860.504
2019	9.695.469	-	8.834.965	-	-	860.504

Ajustari de depreciere – creante

	Total	Neajunse la scadenta	sub 30 zile	31 – 60 zile	61 – 90 zile	peste 90 zile
2020	-860.504	-	-	-	-	-860.504
2019	-860.504	-	-	-	-	-860.504

Creante restante nete, ajustate

	Total	Neajunse la scadenta	sub 30 zile	31 – 60 zile	61 – 90 zile	peste 90 zile
2020	8.115.088	-	8.115.088	-	-	-
2019	8.834.965	-	8.834.965	-	-	-

18. DEPOZITE PLASATE LA BANCI

	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	29.994.571
Depozite constituite în perioada	54.345.134
Lichidare depozite în perioada	-30.007.133
Venituri din dobanzi	1.226.070
Dobanzi încasate	-1.213.508
Sold la 31 decembrie 2019	54.345.134
Sold la 1 ianuarie 2020	54.345.134
Depozite constituite în perioada	74.390.084
Lichidare depozite în perioada	-49.568.494
Venituri din dobanzi	-1.565.795
Dobanzi încasate	-1.144.755
Sold la 31 decembrie 2020	76.456.174

În anul 2020, rata medie anuală a dobanzii pentru plasamente în depozite a fost de 1,98% (2019: 2,26%), iar veniturile din dobanzi aferente plasamentelor în depozite a fost de 1.565.795 RON (2019: 1.226.070 RON).

19. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Numerar în casa și la banca	1.225.678	26.401.365
Depozite pe termen scurt	2.158.516	873.290
Total numerar și echivalente	3.384.194	27.274.655
Dobanda aferentă depozitelor	-	-
Total	3.384.194	27.274.655

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

20. CAPITAL SOCIAL, REZERVA LEGALA SI ALTE REZERVE

Capital social

Structura actionariatului, este prezentata mai jos:

Denumire	31 decembrie 2020		31 decembrie 2019	
	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 2020 nu au intevenit modificari in structura actionariatului.

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

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

***In 2020, deschiderea procedurii falimentului societatii Certasig – Societate de Asigurare si Reasigurare S.A.

**** In data de 17 septembrie 2021, Consiliul ASF a decis retragerea autorizatiei de functionare a societatii Asigurare-Reasigurare City Insurance S.A.

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 2020 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%) (2019: 3.868.364 RON).

**20. CAPITAL SOCIAL, REZERVA LEGALA SI ALTE REZERVE
(CONTINUARE)**

Alte rezerve	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	-
Castiguri/(pierderi) din evaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	1.962.977
Impozit amanat aferent evaluarii activelor financiare disponibile pentru vânzare	2.967.732
Sold la 31 decembrie 2019	- 474.837
	529.918
Sold la 1 ianuarie 2020	529.918
Castiguri/(pierderi) din evaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	8.707.837
Impozit amanat aferent evaluarii activelor financiare disponibile pentru vânzare	- 1.393.254
Scaderi in perioada	-
Sold la 31 decembrie 2020	7.844.501

21. REZERVA DE PRIMA

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

	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
	Brut	Parte reasigurator	Net
Sold la 1 ianuarie 2020	81.257.925	-	81.257.925
Cresteri in perioada	164.938.240	-	164.938.240
Scaderi in perioada	- 162.617.146	-	- 162.617.146
Sold la 31 decembrie 2020	83.579.020	-	83.579.020

22. REZERVA DE DAUNE

Impartirea rezervei de daune este prezentata în tabelul urmator:

	Brut	Parte reasigurator	Net
<u>31 decembrie 2019</u>			
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
<u>31 decembrie 2020</u>			
Daune avizate	5.626.607	-	5.626.607
Daune neavizate	1.127.891	-	1.127.891
Sold la 31 decembrie 2020	6.754.498	-	6.754.498

Rezerva de 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

Variatia rezervelor pentru daune avizate

Daune intamplate în cursul anului	-398.488	-	-398.488
Daune intamplate în anii precedenti	-899.211	-	-899.211

Variatia rezervelor daune neavizate

Daune intamplate în cursul anului	286.003	-	286.003
Daune intamplate în anii precedenti	-1.771.831	-	-1.771.831

Variatia rezervelor tehnice pentru contracte de asigurare

	-2.783.526	-	-2.783.526
--	-------------------	----------	-------------------

Rezerva de daune la 31 decembrie 2020

Daune avizate	5.626.607	-	5.626.607
Daune neavizate	1.127.891	-	1.127.891
Sold la 31 decembrie 2020	6.754.498	-	6.754.498

	Brut	Parte reasigurator	Net
<i>Decontari pentru daune solutionate în timpul anului 2019, din care:</i>	6.024.015	-	6.024.015
Daune intamplate în cursul anului	2.834.310	-	2.834.310
Daune intamplate în anii precedenti	3.189.705	-	3.189.705
<i>Decontari pentru daune solutionate în timpul anului 2020, din care:</i>	6.273.077	-	6.273.077
Daune intamplate în cursul anului	3.756.216	-	3.756.216
Daune intamplate în anii precedenti	2.516.862	-	2.516.862

23. DATORII ASOCIATE ACTIVITATILOR DE ASIGURARE

Alte datorii asociate contractelor de asigurare

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Comision intermediere	632.541	694.339
Total	632.541	694.339

Datorii asociate contractelor de reasigurare

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

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Datorii asociate contractelor de reasigurare - cedari	9.241.791	8.611.106
Total	9.241.791	8.611.106

24. CONTRACTE DE LEASING

Dreptul de utilizare a activelor

	<u>Proprietati</u>	<u>Mijloace de transport</u>	<u>Total</u>
Sold la 1 ianuarie 2019	91.320	-	91.320
Intrari	2.767.958	233.655	3.001.613
Iesiri	-	-	-
Cheltuiala cu amortizarea	-161.228	-13.071	-174.299
Sold la 31 decembrie 2019	2.698.050	220.584	2.918.634
Intrari	-	-	-
Iesiri	-	-	-
Cheltuiala cu amortizarea	-576.422	-57.791	-634.212
Sold la 31 decembrie 2020	2.121.629	162.793	2.284.422

Datorii din contractele de leasing

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Fluxuri de numerar actualizate - pe benzi de scadenta		
Mai puțin de 1 an	660.983	631.919
1 - 2 ani	679.953	648.753
Peste 2 ani	1.172.672	1.818.344
Datorii de leasing incluse în situația poziției financiare	2.513.608	3.099.016

24. CONTRACTE DE LEASING (CONTINUARE)

Cheltuieli recunoscute în Situația profitului sau a pierderii

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Cheltuieli cu dobanzile de leasing	-80.004	-23.711
Cheltuieli privind leasinguri pe termen scurt	-18.287	-217.879
Total	-98.291	-241.590

25. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Datorii catre furnizori	1.174.484	673.671
Datorii catre salariați	312.894	239.891
Datorii catre bugetul de stat	535.715	460.181
Dividende	-	1.061.139
Alte datorii	66.063	56.846
	2.089.156	2.491.728

26. PROVIZIOANE

Sold la 1 ianuarie 2019	1.225.107
Creșteri în perioada	634.138
Utilizări în perioada	- 516.973
Reversări în perioada	-
Sold la 31 decembrie 2019	1.342.272
Sold la 1 ianuarie 2020	1.342.272
Creșteri în perioada	950.139
Utilizări în perioada	-622.527
Reversări în perioada	-
Sold la 31 decembrie 2020	1.669.884

Pentru litigii dosare de dauna s-au constituit provizioane în suma de 6.436 RON și s-a eliberat un provizion pentru un dosar de dauna de 135.345 RON. În cadrul provizioanelor pentru cheltuieli s-au eliberat provizioanele pentru concediile de odihna neefectuate, bonusurile pentru salariați și conducerea executivă aferente anului 2019 în valoare de 487.182 și s-au constituit pentru anul 2020 în valoare de 943.703 RON.

27. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

Începând cu 1 ianuarie 2019, Societatea a adoptat IFRS 16 „Contracte de leasing” și astfel a înregistrat în Situația poziției financiare o datorie aferentă contractelor de leasing, începând cu această dată. A se vedea de asemenea și Nota 2.19, respectiv Nota 24 Contracte de leasing. Societatea nu are active contingente la data întocmirii prezentelor situații financiare.

28. INFORMATII DESPRE SALARIATI

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cheltuieli cu salariile	7.076.166	4.847.730
Cheltuieli cu asigurarile sociale si alte cheltuieli cu salariile	168.855	131.170
Total	<u>7.245.021</u>	<u>4.978.900</u>

Numarul mediu de salariati ai Societatii in anul 2020 si in anul 2019 se prezinta astfel:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Numar angajati	32	24

Salariile aferente exercitiului financiar 2020 au fost in suma de 7.076.166 RON (2019: 4.847.730 RON), iar cheltuielile cu asigurarile sociale au fost in suma 168.855 RON (2019: 131.170 RON).

Indemnizatiile brute acordate conducerii executive, conform contractelor de mandat au fost in 2020 in suma de 1.555.261 RON (2019: 1.495.373 RON). In anul 2020 Membrii Consiliului de Administratie au primit indemnizatii in suma de 224.000 RON iar contributia asiguratorie de munca a fost de 3.960 RON.

29. 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.

Activele financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global 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.

29. IERARHIA VALORILOR JUSTE (CONTINUARE)

În tabelele de mai jos este prezentată clasificarea și ierarhia valorii juste a instrumentelor financiare la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019.

31 decembrie 2020	Clasificare instrumente financiare				Ierarhia de valoare justa			Total valoare justa
	Imprumuturi și creanțe	Active financiare disponibile pentru vanzare	Alte datorii financiare	Total valoare contabila	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	314.870.139	-	314.870.139	314.870.139	-	-	314.870.139
Creanțe și imprumuturi acordate, inclusiv creanțe din asigurare	8.115.087	-	-	8.115.087	-	-	8.115.087	8.115.087
Depozite plasate la bănci	76.456.174	-	-	76.456.174	-	-	76.456.174	76.456.174
Numerar și echivalente de numerar	3.384.194	-	-	3.384.194	-	-	3.384.194	3.384.194
Datorii asociate contractelor de reasigurare	-	-	9.241.791	9.241.791	-	-	9.241.791	9.241.791
Alte datorii asociate contractelor de asigurare	-	-	632.541	632.541	-	-	632.541	632.541
Datorii comerciale și alte datorii	-	-	2.089.156	2.089.156	-	-	2.089.156	2.089.156

29. IERARHIA VALORILOR JUSTE (CONTINUARE)

	Clasificare instrumente financiare				Ierarhia de valoare justa			
	Imprumuturi si creante	Active financiare disponibile pentru vanzare	Alte datorii financiare	Total valoare contabila	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total valoare justa
31 decembrie 2019								
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

30. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

În data de 17 septembrie 2021, Consiliul ASF a decis retragerea autorizației de funcționare a societății Asigurare-Reasigurare City Insurance S.A., societate care deține 5,5% din capitalul social al Societății.

În data de 24.11.2021, ASF a anunțat aprobarea proiectului de achiziție prezentat de Allianz în vederea dobândirii unei participații calificate din capitalul social al societății Gothaer. Finalizarea integrării se va realiza prin parcurgerea etapelor de aprobare a fuziunii dintre cele două societăți, în decursul anului viitor.”

Nu există alte evenimente ulterioare semnificative care să fie prezentate în situațiile financiare.

