



## **Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A.**

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu "Standardele Internationale de Raportare Financiara" (IFRS) cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

**31 Decembrie 2018**

---

**Cuprins**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT .....	-
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....	1
SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL.....	2
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII .....	3
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE .....	5
NOTA 1: INFORMATII GENERALE .....	8
NOTA 2: POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE.....	8
NOTA 3: ESTIMARILE SI IPOTEZELE CONTABILE ESENTIALE .....	26
NOTA 4: GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DIN ASIGURARI .....	28
4.4 Riscul operational.....	52
4.5 Adecvarea capitalului.....	53
4.6 Valorile juste ale activelor si datoriilor financiare .....	53
NOTA 5: IMOBILIZARI CORPORALE SI ECHIPAMENTE.....	55
NOTA 6: IMOBILIZARI NECORPORALE.....	56
NOTA 7: CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE (DAC).....	57
NOTA 8 : IMPOZITUL AMANAT .....	57
NOTA 9: INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE .....	58
NOTA 10: ACTIVE FINANCIARE DETINUTE IN NUMELE ASIGURATILOR CARE SUPORTA RISCUL DE INVESTITIE (UNIT-LINKED).....	59
NOTA 11: ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VANZARE .....	60
NOTA 12: IMPRUMUTURI SI CREANTE DIN ACTIVE FINANCIARE .....	61
NOTA 13: CREANTE DIN ACTIVITATEA DE ASIGURARE.....	61
NOTA 14: ALTE CREANTE .....	62
NOTA 15: SUME DE RECUPERAT DE LA REASIGURATORI .....	62
NOTA 16: NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR .....	62
NOTA 17: CAPITAL SOCIAL .....	63
NOTA 18: REZERVE SI REZULTAT REPORTAT .....	63
NOTA 19: REZERVE TEHNICE SI ALTE DATORII AFERENTE CONTRACTELOR DE ASIGURARE .....	64
NOTA 20: DATORII PROVENITE DIN OPERATIUNI DE ASIGURARE SI ALTE DATORII .....	70
NOTA 21: PRIME NETE CASTIGATE.....	70
NOTA 22: ALTE VENITURI DIN ACTIVITATEA DE ASIGURARE.....	71
NOTA 23: VENITURI DIN INVESTITII.....	71
NOTA 24: CASTIGURI/(PIERDERI) REALIZATE DIN ACTIVE FINANCIARE .....	72
NOTA 25: CASTIGURI/(PIERDERI) DIN INSTRUMENTE DERIVATE .....	72
NOTA 26: ALTE VENITURI/ (CHELTUIELI) .....	72
NOTA 27: VARIATIA ALTOR REZERVE TEHNICE, NETE DE REASIGURARE .....	73
NOTA 30: DAUNE SI INDEMNIZATII DE ASIGURARI PLATITE.....	74
NOTA 31: CHELTUIELI DE ACHIZITIE .....	74
NOTA 32: CHELTUIELI ADMINISTRATIVE.....	75
NOTA 33: TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE.....	75
NOTA 34: ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE .....	77
NOTA 35: DIVIDENDE .....	77
NOTA 36: EVENIMENTE ULTERIOARE BILANTULUI .....	77



**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT  
CĂTRE ACȚIONARIII SOCIETĂȚII EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA**

**Raport privind auditul situațiilor financiare**

**Opinia noastră**

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă, a poziției financiare a EuroLife ERB Asigurări de Viață („Societatea”), la data de 31 decembrie 2018, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societății.

**Situațiile financiare auditate**

Situațiile financiare ale Societății, numerotate de la pagina 1 la 77, conțin:

- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2018;
- Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația fluxurilor de trezorerie, pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și;
- Note la situațiile financiare, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:

- |                                    |                 |
|------------------------------------|-----------------|
| • Total capitaluri proprii:        | 31.320.615 lei; |
| • Profitul exercițiului financiar: | 5.965.744 lei.  |

Societatea are sediul social în București, Bulevardul Dimitrie Pompeiu, Nr. 6A, București și codul unic de identificare fiscală 21112449.

### **Bazele opiniei**

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul (UE) nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (“Regulamentul”) și Legea 162/2017 “privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative” (“Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din raportul nostru.

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

### **Independența**

Suntem independenți față de Societate, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili („Codul IESBA”) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili coroborat cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017, și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe și Codului IESBA.

În deplină cunoștință de cauză, declarăm că serviciile non audit pe care le-am furnizat Societății sunt în conformitate cu legea și reglementările aplicabile în România și că nu am furnizat servicii non audit interzise, menționate la Articolul 5(1) al Regulamentului.

Serviciile non audit pe care le-am furnizat Societății, în perioada de la 1 ianuarie 2018 până la 31 decembrie 2018, sunt prezentate în Nota 32 a situațiilor financiare.

### *Strategia de audit*

#### *Prezentare de ansamblu*



#### *Prag de semnificație:*

584.000 lei

#### *Aspecte cheie ale auditului:*

- Venituri din prime brute subscrise

Noi am conceput strategia de audit pornind de la determinarea pragului de semnificație și evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare. În mod particular, noi am considerat acele arii care conțin judecăți subiective elaborate de către Conducere, cum ar fi estimările contabile semnificative, bazate pe diverse ipoteze, și care iau în considerare evenimente ulterioare cu un grad mare de incertitudine inerentă. Ca în toate auditurile noastre, noi am adresat de asemenea riscul de nerespectare a controalelor interne de către Conducere, incluzând printre altele, existența unui subiectivism care reprezintă un risc de denaturare semnificativă din cauza fraudei.

Am adaptat sfera de aplicare a auditului nostru, în scopul de a realiza proceduri suficiente de audit care să ne permită să emitem o opinie referitoare la situațiile financiare în ansamblu, ținând cont de structura Societății, procesele și controalele contabile, precum și specificul industriei în care Societatea operează.

### **Pragul de semnificație**

Sfera de aplicare a auditului a fost influențată de pragul de semnificație. Un audit este planificat în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative. Aceste denaturări se pot datora fraudei sau erorii. Ele sunt considerate a fi semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate pe baza situațiilor financiare.

Pe baza raționamentului nostru profesional, am determinat anumite limite cantitative pentru pragul de semnificație, inclusiv pragul de semnificație pentru situațiile financiare luate în ansamblu, așa cum este prezentat în tabelul de mai jos. Acestea, împreună cu aspecte calitative, ne-au ajutat la determinarea sferei de aplicare al auditului nostru și natura, plasarea în timp și amploarea procedurilor noastre de audit pentru a evalua efectul denaturărilor, la nivel individual sau agregat, asupra situațiilor financiare luate în ansamblu.

<b><i>Pragul de semnificație</i></b>	<b>584.000 lei</b>
<b><i>Cum a fost determinat</i></b>	2,5% din veniturile din prime câștigate
<b><i>Raționamentul pentru determinarea criteriului de referință utilizat pentru pragul de semnificație</i></b>	Societatea este orientată spre a obține profit, cu toate acestea, rezultatele înregistrate au fost volatile. Mai mult, societățile de asigurare sunt clasate, în mod obișnuit, în funcție de primele brute subscrise, acestea fiind considerate indicator de mărime. Având în vedere aceste aspecte, precum și obiectivul Societății, de a avea o creștere stabilă și controlată, am considerat că veniturile din prime câștigate sunt cel mai relevant indicator pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 pentru a determina pragul de semnificație.
	Am ales 2,5% întrucât, pe baza experienței noastre, acesta este o limită cantitativă acceptabilă pentru acest indicator.

### **Aspecte cheie ale auditului**

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în desfășurarea auditului situațiilor financiare pentru perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

<b>Aspecte cheie ale auditului</b>	<b>Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie</b>
<p><b>Venituri din prime brute subscribe</b></p> <p>Principala sursă de venituri a Societății este reprezentată de veniturile din prime brute subscribe (“PBS”) și prin urmare am considerat-o ca fiind una din ariile pe care ne-am concentrat în auditul nostru asupra situațiilor financiare.</p> <p>Fiind un indicator cheie pentru industria asigurărilor și utilizat în determinarea cotei de piață a societăților, nivelul PBS ar putea influența atât deciziile utilizatorilor interni, cât și externi ai situațiilor financiare.</p> <p>PBS sunt evaluate ținând cont dacă toate tranzacțiile și evenimentele relevante care s-au întâmplat aparțin, au fost înregistrate complet la valoarea adecvată și în perioada adecvată de către Societate.</p> <p>Politica contabilă de recunoaștere a PBS este prezentată în Nota 2, care precizează că PBS sunt înregistrate în funcție de termenii contractuali, așa cum este cerut de IFRS 4.</p> <p>Alte informații cu privire la PBS sunt prezentate în Nota 21.</p>	<p>Am evaluat și testat implementarea și eficacitatea operațională a controalelor cheie selectate, în legătură cu procesul de subscriere. Astfel, am testat în baza unui eșantion controale, cum ar fi:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- controale automate: sistemul alocă în mod automat sumele încasate asupra creanțelor scadente; sistemul reevaluează automat tranzacțiile în moneda străină; și</li><li>- controale manuale: reconcilierea lunară efectuată între departamentul operațional și cel financiar în relație cu PBS; reconcilierea lunară realizată cu banca corespondență pentru polițele de asigurare de tip „bancassurance”.</li></ul> <p>Am testat în baza unui eșantion, polițele de asigurare pentru care am comparat detaliile prezentate pe polița de asigurare cu informația din sistemul operațional și documentul suport pentru încasarea primei de asigurare scadente.</p> <p>Am analizat structura portofoliului la nivel de produs și ne-am creat o așteptare pentru venitul din prime brute subscribe aferent anului curent luând în considerare numărul de polițe subscribe și venitul din prime brute subscribe aferent anului anterior.</p> <p>Am efectuat proceduri analizând polițele care ar fi putut genera venit în perioada contabilă necorespunzătoare pentru a verifica ca PBS au fost recunoscute în perioada corectă.</p>

## **Responsabilitățile Conducerii și ale Persoanelor Responsabile cu Guvernanța pentru situațiile financiare**

Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare anexate care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu IFRS și pentru controalele interne pe care Conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

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

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

## **Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare**

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, nu au denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există.

Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza situațiilor financiare anexate.

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de



audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.

- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către Conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către Conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm Persoanelor Responsabile cu Guvernanța, printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea furnizăm Persoanelor Responsabile cu Guvernanța o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența, și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat Persoanelor Responsabile cu Guvernanța, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în



mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

## **Raportare asupra altor cerințe legale**

### **Numirea auditorului**

Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 20 aprilie 2018 ca să audităm situațiile financiare ale ERB Eurolife Asigurări de Viață SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 12 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2007 până la 31 decembrie 2018.

Persoana responsabilă care a condus misiunea de audit în baza căreia a rezultat acest raport al auditorului independent este Ana-Maria Butucaru.



Ana-Maria Butucaru

Auditor financiar înregistrat în

Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. 3378



În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată în

Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. 6

București, 28 iunie 2019

# EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

## SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2018

Structura element pozitie financiara	Note	31.12.2018	31.12.2017
<b>Activ</b>			
Imobilizari corporale	5	847.561	729.202
Imobilizari necorporale	6	2.345.869	2.111.192
Active financiare disponibile pentru vanzare	11	52.245.654	43.139.898
Active financiare detinute la valoarea justa prin situatia rezultatului global		72.409.340	111.130.947
- Instrumente financiare derivate	9	29.498	15.102
- active financiare detinute iar riscul este transferat contractantului (unit-linked) contracte de asigurare	10	72.379.842	111.115.845
Imprumuturi si creante	12	373.112	372.776
Creante din activitatea de asigurare	13	1.370.963	906.190
Cheltuieli de achizitie reportate DAC	7	3.532.659	4.003.639
Alte creante si alte active	14	266.887	275.434
Activ cu impozit pe profit amanat	8	375.778	492.516
<b>Active din reasigurare:</b>			
- Partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate in reasigurare	15	430.287	801.363
Numerar si echivalente de numerar	16	15.261.460	13.744.001
<b>Total active</b>		<b>149.459.570</b>	<b>177.707.158</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	17	14.371.000	14.371.000
Rezerva aferenta activelor financiare disponibile pentru vanzare	18	(955.955)	(256.421)
Rezerva statutară	18	2.210.738	1.941.614
Rezultat reportat / (pierdere cumulata)	18	15.694.832	9.998.212
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>31.320.615</b>	<b>26.054.405</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii aferente contractelor de asigurare	19	108.356.663	142.620.788
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		468.380	480.011
- Provizioane		468.380	480.011
- Provizioane "Unit linked"		-	-
Datorii cu intermediarii si alte datorii	20	9.313.912	8.488.200
Instrumente financiare derivate - datorii	9		63.754
<b>Total datorii</b>		<b>118.138.955</b>	<b>151.652.753</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b>149.459.570</b>	<b>177.707.158</b>

Notele de la pagina 8 la 77 sunt parte integranta din prezentele situatii financiare.

Semnat in numele Consiliului de Administratie la 27 Iunie 2019.

ADMINISTRATOR

Nume si prenume

ANITA LAURA NITULESCU

Semnatura

Stampila societatii



Director financiar,

Nume si prenume

ANDREEA DOROBANTU

Semnatura

# EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

## SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

	<u>Note</u>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Prime subscrise, nete de reasigurare</b>			
-brut, nete de miscarea in rezerva de prima necastigata	21	23.509.632	100.169.279
- cedate in reasigurare	21	1.835.324	1.896.558
<b>Prime castigate, nete de reasigurare</b>	21	<b>21.674.308</b>	<b>98.272.721</b>
Venituri din comisioane	22	817.177	710.877
Venituri din investitii	23	1.732.421	1.408.484
Castiguri nete realizate din active financiare	24	479.445	(5.129)
Castiguri nete realizate din active financiare la valoare justa prin situatia rezultatului global	25	49.083	(126.086)
Castiguri nete din taxe	28	264.297	1.705.654
Rezultat din evaluarea activelor financiare pentru care expunerea la riscul de investitii este transferata contractantului (unit-linked)	29	3.577.671	350.897
Alte venituri	26	26.207	17.268
<b>Venituri totale</b>		<b>28.620.609</b>	<b>102.334.686</b>
<b>Daune intamplate, nete de reasigurare</b>	30	<b>45.043.322</b>	<b>69.938.727</b>
- brut	30	45.240.961	70.458.408
- cedate in reasigurare	30	197.639	519.681
<b>Variatia altor rezerve tehnice, nete de reasigurare</b>	27	<b>(33.478.399)</b>	<b>16.581.902</b>
<b>Cheltuieli operationale</b>		<b>10.063.820</b>	<b>12.904.955</b>
- costuri de achizitie	31	990.568	3.032.800
- costuri de administrare	32	9.073.252	9.872.155
<b>Cheltuieli totale</b>		<b>21.628.743</b>	<b>99.425.584</b>
<b>Profit operational</b>		6.991.866	<b>2.909.102</b>
<b>Profit (brut)</b>		6.991.866	<b>2.909.102</b>
<b>Impozit pe profit</b>		1.026.122	417.144
<b>Profitul anului</b>		<b>5.965.744</b>	<b>2.491.958</b>
<b>Rezultatul global aferent altor elemente:</b>			
<i>Componente ce pot fi reclasificate ulterior in situatia rezultatului global in masura in care anumite conditii vor fi indeplinite:</i>		<b>(699.534)</b>	<b>(1.332.006)</b>
Modificarea in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare, neta de impozit:		(699.534)	(1.332.006)
- inainte de efectul impozitului		(832.778)	(1.380.847)
- efectul impozitului		133.245	(48.841)
<b>Rezultatul global aferent altor elemente aferent anului. total</b>		<b>(699.534)</b>	<b>(1.332.006)</b>
<b>Rezultatul global aferent anului. total</b>		<b>5.266.210</b>	<b>1.159.952</b>

Notele de la pagina 8 la 77 sunt parte integranta din prezentele situatii financiare.

Semnat in numele Consiliului de Administratie la 27 iunie 2019.

ADMINISTRATOR

Nume si prenume

ANITA LAURA NITULESCU

Semnatura

Stampila societati

EUROLIFE ERB  
Asigurări de Viață  
S.A.

4 din 77

ROMANIA

Director financiar,

Nume si prenume

ANDREEA DOROBANTU

Semnatura

## SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Modificari in capitaluri proprii						
In RON	Note	Capital social	Rezerva de evaluare pentru active AFS	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold 1 Ianuarie 2018		14.371.000	(256.420)	1.941.614	9.998.212	26.054.405
Profitul/ (pierderea) anului					5.965.744	5.965.744
Rezultatul global aferent altor elemente aferent anului			(699.534)			(699.534)
<b>Rezultatul global aferent anului 2018, total</b>			<b>(699.534)</b>		<b>5.965.744</b>	<b>5.266.210</b>
<b>Alte modificari in capitaluri proprii:</b>						
Miscarea in rezerva legala				269.124	(269.124)	-
Dividende distribuite						
<b>Sold 31 Decembrie 2018</b>		<b>14.371.000</b>	<b>(955.954)</b>	<b>2.210.738</b>	<b>15.694.831</b>	<b>31.320.615</b>

**EUROLIFE ERB ASIGURARI DE VIATA SA**

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

Modificari in capitaluri proprii

In RON	Note	Capital social	Rezerva de evaluare pentru active AFS	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
La 1 ianuarie 2017		14.371.000	1.075.585	1.791.107	14.655.040	31.892.732
Profitul/ (pierderea) anului					2.491.958	2.491.958
Rezultatul global aferent altor elemente aferent anului			(1.332.006)			(1.332.006)
<b>Rezultatul global aferent anului 2017, total</b>			<b>(1.332.006)</b>		<b>2.491.958</b>	<b>1.159.952</b>
<b>Alte modificari in capitaluri proprii:</b>						
Miscarea in rezerva legala				150.507	(150.507)	-
Dividende distribuite					(6.998.279)	(6.998.279)
<b>Sold 31 Decembrie 2017</b>		<b>14.371.000</b>	<b>(256.421)</b>	<b>1.941.614</b>	<b>9.998.212</b>	<b>26.054.405</b>

Notele de la pagina 8 la 77 sunt parte integranta din prezentele situatii financiare.

Semnat in numele Consiliului de Administratie la 27 iunie 2019.

ADMINISTRATOR

Nume si prenume

ANITA LAURA NITULESCU

Semnatura

Stampila Societatii



Director financiar

Nume si prenume

ANDREEA DOROBANTU

Semnatura

# EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

## SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

RON	31/12/2018	31/12/2017
<b>Fluxuri de numerar din activitatea operationala</b>		
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>6.991.866</b>	<b>2.909.102</b>
<b>Ajustari pentru:</b>		
Depreciere	179.415	82.483
Provizioane	(11.632)	383.596
Provizioane pentru creante incerte	5.486	85.059
Diferente de curs valutar	3.956	(241.299)
(Castiguri) / pierderi realizate din active financiare la valoarea justa	(2.742.163)	1.585.720
Evaluarea Instrumentelor derivate	(14.383)	55.351
Provizioane din asigurare	(33.478.399)	16.581.902
Variatia cheltuielilor de achizitie neamortizate	470.980	(642.391)
Castiguri/pierderi din active financiare	(479.445)	5.129
Venituri din dobanzi, dividende si alte venituri din Investitii	(1.937.684)	(1.550.614)
Castiguri/(pierderi) din Instrumente derivate	(10.877)	70.735
<b>Modificari ale activelor si pasivelor operationale:</b>		
Variatia altor creante inclusive creantele din prime de asigurare si alte tranzactii	(222.967)	157.604
Variatia creantelor din reasigurare	(233.259)	(172.369)
Variatia altor datorii inclusive datoriile catre societatile de asigurare	1.503.257	5.976.945
Impozit pe profit platit	(544.071)	(143.102)
<b>Fluxuri nete de numerar din activitatea operationala</b>	<b>(30.519.918)</b>	<b>25.143.853</b>
<b>Fluxuri nete de numerar din activitatea de investitii</b>		
Achizitii de plasamente	(12.135.412)	(88.132.447)
Vanzari de plasamente	44.705.241	77.397.565
Venituri din dobanzi si alte venituri din investitii primite		(6.998.280)
Achizitii de active corporale/necorporale	(532.452)	(1.805.228)
<b>Fluxuri nete de numerar din activitatea de investitii</b>	<b>32.037.377</b>	<b>(19.538.390)</b>
(Cresterea)/scaderea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	1.517.459	5.605.463
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	13.744.001	8.138.538
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>15.261.460</b>	<b>13.744.001</b>

Notele de la pagina 8 la 77 sunt parte integranta din prezentele situatii financiare.

Semnat in numele Consiliului de Administratie la 27 iunie 2019.

ADMINISTRATOR

Nume si prenume

ANITA LAURA NITULESCU

Semnatura

Stampila societatii



Director financiar,

Nume si prenume

ANDREEA DOROBANTU

Semnatura

# EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

## PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

### NOTA 1: INFORMATII GENERALE

Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A. (denumita in continuare "Societatea" sau "Compania") are sediul social in Romania si a fost infiintata in anul 2007.

Compania este detinuta in proportie de 95% de Eurolife ERB Life Insurance si este membra a grupului Eurolife ERB Insurance Group Holdings SA din Grecia, denumita in continuare "Grup".

Sediul central al Eurolife ERB Asigurari de Viata SA este pe Bulevardul Dimitrie Pompeiu, nr. 6A, Cladirea Olympus, etajul 2, Bucuresti, Romania. Numarul de la Registrul Comertului este J40/3247/2007, cod CAEN 6511, codul unic de inregistrare este 21112449 si codul LEI 213800BQQJITVLKVB33.

Compania activeaza doar in Romania si vinde contracte de asigurare prin intermediul partenerilor, iar activitatile de subscriere a riscurilor sunt efectuate in Bucuresti.

In 2018 Compania a continuat sa-si dezvolte canalul propriu de vanzari (Customer Distribution Unit) care are o dubla functionalitate: pe de o parte sa ofere asistenta retelei de banci/brokeri in vederea imbunatatirii performantei si, pe de alta parte, sa vanda produse de asigurare dedicate clientilor care solicita o asigurare direct la Companie. Incepand din 2018, Compania a inceput colaborarea cu brokeri de pe piata locala care, pe baza contractelor de intermediere incheiate, vor vinde produse de asigurare dedicate acestui canal.

### NOTA 2: POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

#### 2.1 . Declaratia de conformitate

Societatea a intocmit aceste situatii financiare in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost acestea aprobate de Uniunea Europeana ("IFRS") pentru a se conforma cerintei Normei 19/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara ("ASF") cu toate ajustarile ulterioare. Aceasta norma prevedea initial ca, incepand cu anul 2015 si pentru o perioada de trei ani consecutivi, societatile de asigurare reglementate si supravegheate de ASF sa intocmeasca, in scop informativ, situatii financiare anuale in conformitate cu IFRS. Modificarile ulterioare ale acestei norme au extins aceasta perioada incluzand si anul 2018. Acest set de situatii financiare IFRS va fi al patrulea set de situatii financiare. Societatea are obligatia de a pregati si raporta ASF si Ministerului de Finante setul situatiilor financiare anuale statutare in conformitate cu cerintele Normei ASF 41/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate ale entitatilor care desfasoara activitate de asigurare si/sau reasigurare.

#### 2.2. Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza conventiei costului istoric, cu exceptia evaluarii activelor financiare disponibile pentru vanzare si activelor si pasivelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (inclusiv instrumentele financiare derivate).

Compania a intocmit si prezentat primele situatii financiare IFRS pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015 si apoi a continuat pentru urmasorii ani: 2016, 2017 si 2018. Compania a aplicat cerintele IFRS 1 "Adoptarea pentru prima data a standardelor internationale de raportare financiara".

Situatiile financiare sunt prezentate in RON, care este moneda functionala si de prezentare a societatii. Politicile contabile semnificative prezentate in continuare au fost aplicate in mod consecvent pentru anii incheiati la 31 decembrie 2018, respectiv 31 decembrie 2017.



## **EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA**

### **PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

#### **2.3. Continuitatea activitatii**

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil luând în considerare următoarele:

##### **Pozitionarea Societatii**

Pe parcursul anului 2018, economia Greciei a continuat să arate semne de creștere. Rata de creștere a produsului intern brut s-a stabilizat la 1,9% în 2018, conform estimărilor emise de Autoritatea Elena de Statistică (HELSTAT), înregistrând o creștere de 0,4% comparativ valoarea finală înregistrată pentru 2017 (1,5%). Anul 2018 este primul an de după 2010 în care nu este aplicat Programul privind a Treia Ajustare Economică, de vreme ce acesta a fost finalizat oficial în august 2018. Economia Greciei arată semne ale unei creșteri economice sustenabile și accesul la piață a fost restabilit, acest lucru fiind confirmat de lansarea cu succes al unei obligațiuni pe 10 ani, prima emisiune de obligațiune grecească după noua ani.

Conducerea grupului monitorizează permanent gradul de adecvare a capitalului pentru companiile de asigurare în conformitate cu cadrul de reglementare Solvabilitate II și ia măsurile adecvate pentru menținerea unui nivel ridicat al capitalului și pentru o calitate superioară a portofoliului investițional. La 31 decembrie 2018, fondurile eligibile ale companiilor de asigurări depășesc nevoia de capital de solvabilitate (SCR).

##### **Continuitatea activitatii**

Consiliul de administrație, luând în considerare atât strategia Societatii pentru anii următori cât și factorii de mai sus cu privire la caracterul adecvat al poziției capitalului Grupului, considera că situațiile financiare ale Societatii pot fi întocmite pe baza principiului continuității activității.

În cursul anului 2018, majoritatea activității Companiei a fost generată de Bancpost prin intermedierea de polite de asigurare.

Având în vedere preluarea Bancpost de către Banca Transilvania în cursul anului 2018, pentru portofoliul de polite de asigurare în vigoare la data preluării, Societatea a încheiat un parteneriat cu Banca Transilvania pentru menținerea acestuia, dar nu și pentru intermedierea viitoare de noi polite de asigurare. Astfel, Societatea este în curs de dezvoltare de noi produse cât și de noi canale de distribuție pentru a-și putea continua activitatea în viitorul previzibil.

Începând din 2017 Societatea a dezvoltat o strategie multi-channel ce vizează pe lângă continuarea vânzării de produse de bancassurance și dezvoltarea canalelor de brokeri, parteneriate și on-line. Această strategie va fi continuată și în anii următori, Societatea desfasurându-și activitatea de asigurare în condiții normale, în concordanță cu bugetul și cu planul de afaceri stabilit de conducere, care prevede o perioadă de scădere a activității în următorii ani.

Deși Societatea a previzionat o scădere a primelor brute subscrise pentru următorii ani, față de nivelul venitului pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, Conducerea considera că în baza strategiei menționate mai sus Societatea își va putea continua activitatea în viitorul previzibil.

##### **Tranzacții cu părți afiliate**

Partile afiliate ale Companiei includ:

- a) o entitate care deține controlul asupra Companiei și asupra entităților care sunt controlate, controlate în comun sau influențate în mod semnificativ de această entitate, precum și membri ai personalului cheie de conducere și membrii apropiați ai familiei acestora;
- b) membrii personalului cheie de conducere al Companiei, membrii apropiați ai familiei și entitățile controlate sau controlate în comun de persoanele menționate mai sus;
- c) asociații și asociații în participațiune; și
- d) entități asociate.

Toate tranzacțiile cu partile afiliate se desfășoară în cadrul cursului normal al activității și în condiții de independență.

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

#### 2.4. Conversia valutară

Tranzacțiile în valută se convertesc în moneda funcțională (RON) utilizând cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României (BNR) la data tranzacțiilor. Castigurile și pierderile valutare rezultate din diferențele de curs valutar realizate se recunosc în situația rezultatului global.

Activele și pasivele monetare exprimate în valută se convertesc în RON folosind cursurile de schimb comunicate de BNR la data bilanțului. Castigurile și pierderile valutare rezultate din diferențele de curs valutar nerealizate se recunosc în situația rezultatului global.

Activele și pasivele nemonetare se convertesc în RON folosind cursurile de schimb din recunoașterea inițială.

Principalele rate de schimb utilizate pentru conversia în lei a soldurilor exprimate în moneda străină la 31 decembrie 2018 și la 31 decembrie 2017 sunt:

<u>Moneda străină</u>	<u>Abreviere</u>	<u>Rata de schimb</u>	
		<u>(lei pentru 1 unitate din moneda străină)</u>	
		<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Dolar SUA	USD	4,0736	3,8915
Euro	EUR	4,6639	4,6597
Franc elvețian	CHF	4,1404	3,99

#### 2.5. Imobilizări corporale

Mijloacele fixe includ în principal echipamente hardware, birotică, elemente mobilier și alte echipamente, precum și mijloace de transport și sunt prezentate la costul istoric mai puțin amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulată.

Costul include cheltuielile care sunt direct atribuibile achiziției unor asemenea active. Costurile generate după achiziția unei imobilizări corporale se capitalizează numai dacă este probabil ca aceste costuri să aducă Societății beneficii economice viitoare și costul acestora poate fi măsurat fiabil. Costurile de reparație și mentenanță se recunosc în contul de profit sau pierdere pe măsura ce se efectuează.

Amortizarea se calculează pe baza liniară pe durata de viață a activelor, pentru a reduce costul de achiziție al activelor la valoarea reziduală a acestora, după cum urmează:

Activ	Ani
Echipamente hardware:	4 - 7
Mobilier și aparatură birotică:	4 - 12
Mijloace de transport:	7

Costul de achiziție și amortizarea cumulată a imobilizărilor corporale vândute sau casate sunt derecunoscute în situația poziției financiare, în cazul vânzării sau casării acestora, și orice câștig sau pierdere rezultată se recunoaște în situația rezultatului global.

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

---

#### 2.6 Imobilizari necorporale

##### (a) Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale si drepturi si active similare

Concesiunile, brevetele, licentele, marcele comerciale si drepturile si activele similare se recunosc la costul de achizitie. Ulterior se amortizeaza de-a lungul duratei de viata si se prezinta la cost mai putin amortizare cumulata. Acestea sunt incluse in categoria „imobilizari necorporale” din situatia pozitiei financiare.

Amortizarea se calculeaza folosind metoda liniara de-a lungul duratelor de viata estimate, dupa cum urmeaza:

Brevete, licente, marci comerciale si active similare: 4 si 7 ani.

Marcile comerciale se amortizeaza utilizand metoda liniara, dar perioada de amortizare a acestora difera de la caz la caz, in functie de perioada estimata de Societate ca va obtine beneficii economice din vanzarea produselor pentru care s-a inregistrat fiecare marca comerciala.

##### (b) Programe informatice

„Imobilizari necorporale” sunt formate in principal din costul aferent programelor informatice.

Costurile asociate cu intretinerea programelor informatice existente se recunosc in situatia rezultatului global pe masura ce se efectueaza. Costurile datorate tertilor pentru dezvoltarea si implementarea noilor programe informatice se capitalizeaza prin adaugarea acestora la costul programului informatic si se trateaza in mod similar. Imobilizarile necorporale se prezinta la costul de achizitie mai putin amortizarea acumulata si pierderile din depreciere acumulate. Imobilizarile necorporale se revizuiesc periodic pentru a determina deprecierea si orice pierdere din depreciere se recunoaste direct in situatia rezultatului global.

Amortizarea se calculeaza utilizand metoda liniara, de-a lungul duratelor de viata estimate, dupa cum urmeaza:

**Programe informatice:** 4-7 ani

#### 2.7 Active financiare

##### 2.7.1 Clasificarea activelor financiare

In septembrie 2016, Consiliul pentru Standarde internationale de contabilitate a emis un amendament la IFRS 4 „Contracte de asigurare” menit sa abordeze problema care decurge din datele diferite (asteptate) de aplicare a IFRS 9 si noul standard de contabilitate pentru polite de asigurare IFRS 17. Standardul modificat da tuturor companiilor care emit contracte de asigurare optiunea fie de a recunoaste in rezultatul global aferent altor elemente, mai repede decat prin contul de profit sau pierdere volatilitatea care ar putea aparea atunci cand IFRS 9 se aplica inainte de emiterea noului standard referitor la contractele de asigurare, fie da posibilitatea companiilor cu activitate predominant de asigurare o scutire temporara optionala de la aplicarea IFRS 9 pana in 2022. Aceasta scutire este valabila numai pentru entitatile a caror activitate este în principal legata de asigurare. Entitatile care amana aplicarea IFRS 9 vor continua sa aplice standardul instrumentelor financiare existente IAS 39.

Activitatea companiei este in principal de asigurare asa cum este definita de prezentul amendament si, prin urmare, Compania indeplineste conditiile si intentioneaza sa aplice scutirea temporara si, prin urmare, sa aplice IFRS 9 în 2021.

Compania, cu sprijinul Grupului, examineaza in prezent impactul aplicarii in 2022 atat a IFRS 17, cat si a IFRS 9 asupra situatiilor financiare, care nu poate fi cuantificat la data prezentelor situatii financiare.

Luand in considerare cele de mai sus, pana in 2022, cand IFRS 9 va fi implementat, activele financiare se clasifica conform IAS 39 „Instrumente financiare: recunoastere si evaluare” in urmatoarele categorii: i) active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, ii) imprumuturi si creante, iii) active financiare detinute pana la scadenta si iv) active financiare disponibile pentru vanzare. Decizia de clasificare a acestora pe categorii este luata de conducere la recunoasterea initiala a instrumentelor financiare.

## **EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA**

### **PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

#### **i) Activele financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere**

Aceasta categorie include doua subcategorii, active financiare detinute pentru tranzactionare si cele desemnate ca investitii evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere la recunoasterea initiala. Un activ financiar se clasifica ca detinut pentru tranzactionare, daca se achizitioneaza in principal in scopul tranzactionarii pe termen scurt sau rascumpararii pe termen scurt sau daca este parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare care se gestioneaza impreuna si pentru care exista o evidenta recenta ca scopul acestora este obtinerea profitului pe termen scurt. De asemenea sunt recunoscute in aceasta categorie instrumentele derivate detinute pentru vanzare, daca nu sunt desemnate si folosite ca instrumente de acoperire a riscului.

La recunoasterea initiala Societatea poate clasifica anumite active financiare la valoarea justa prin situatia rezultatului global, atunci cand, in cazul acestora, este valabila oricare dintre urmatoarele:

- (a) acestea elimina sau reduc semnificativ o neconcordanță de masurare sau de recunoastere sau
- (b) activele financiare si pasivele financiare au aceleasi riscuri, care se gestioneaza si se evalueaza la valoarea justa.

#### **ii) Imprumuturi si creante**

Imprumuturile si creantele sunt active financiare nederivate, cu plati fixe sau determinabile, care nu sunt cotate pe o piata activa, altele decat cele care la recunoasterea initiala au fost incadrate de Societate ca active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sau ca disponibile pentru vanzare. Imprumuturile si creantele de recuperat de la agentii de bancassurance, incluse la „Alte creante si alte active”, se incadreaza de asemenea in aceasta categorie si sunt evaluate folosind aceleasi principii contabile care se aplica pentru imprumuturi si creante din activitatea de asigurare, dupa cum se descrie mai jos.

#### **iii) Active financiare detinute pana la scadenta**

Activele financiare detinute pana la scadenta sunt active financiare nederivate cu scadente fixe si plati fixe sau determinabile si pentru care conducerea Societatii are intentia si disponibilitatea de a le pastra pana la scadenta. Acestea nu sunt desemnate la recunoastere ca activele la valoare justa prin contul de profit si pierdere sau activele disponibile pentru vanzare si nu sunt detinute in vederea vanzarii.

#### **iv) Active financiare disponibile pentru vanzare**

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt acelea pentru care se intentioneaza pastrarea lor pentru o perioada de timp nedefinita, dar care se pot vinde pentru a raspunde nevoilor de lichiditate, sau urmare a schimbarii ratelor de dobanda, a cursurilor valutare sau a preturilor actiunilor.

### **2.7.2 Recunoasterea, tratamentul contabil si derecunoasterea**

Achizițiile si vanzarile de active financiare se recunosc la data tranzactiei, care este data la care Societatea se angajeaza sa achizitioneze sau sa vanda activul.

Activele financiare care nu sunt inregistrate ca evaluate la valoarea justa prin situatia rezultatului global se recunosc initial la valoarea justa plus costurile tranzactiei. Activele financiare inregistrate ca evaluate la valoarea justa prin situatia rezultatului global se recunosc initial la valoarea justa si costurile tranzactiei se inregistreaza in contul de profit sau pierdere.

Activele financiare disponibile pentru vanzare si activele financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere se masoara la valoarea justa si in perioadele urmatoare. Imprumuturile si creantele si activele financiare detinute pana la scadenta se inregistreaza la costul amortizat utilizand metoda ratei dobanzii efective.

Castigurile si pierderile din modificarea valorii juste din categoria „active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere” sunt recunoscute in perioada in care apar in contul de profit sau pierdere.

Castigurile si pierderile din modificarea valorii justa a instrumentelor financiare clasificate ca disponibile pentru vanzare se recunosc in alte elemente ale rezultatului global, pana la derecunoasterea sau deprecierea activului financiar, cand castigul sau pierderea cumulata recunoscuta anterior in alte elemente ale rezultatului global se inregistreaza in contul de profit sau pierdere.

## **EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA**

### **PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

Tratamentul contabil al venitului din dobanzi și a venitului din dividende pentru activele financiare este descris la Nota 2.19.

#### **2.7.3 Derecunoasterea activelor financiare**

Un activ financiar este derecunoscut atunci când fluxurile de numerar contractuale ale instrumentului expira sau Societatea transferă drepturile de a primi acele fluxuri de numerar printr-o vânzare completă, în care toate riscurile și beneficiile deținerii activului financiar au fost transferate.

#### **2.8 Masurarea valorii juste a instrumentelor financiare**

Valoarea justă este prețul care s-ar putea primi pentru a vinde un activ sau plătit pentru a transfera o datorie, într-o tranzacție derulată în cursul normal al activității ("orderly transaction") între participanți la piață la data evaluării sau, în absența acestora, pe cea mai avantajoasă piață la care are acces Societatea la acea dată. Valoarea justă a unei datorii reflectă riscul de neindeplinire al acesteia.

Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument financiar utilizând prețul de piață cotel oficial pe o piață activă pentru acel instrument, atunci când acesta este disponibil. O piață se consideră activă, dacă tranzacțiile un activ sau o datorie apar cu o frecvență și un volum suficient pentru a oferi continuu informații despre stabilirea prețului. Atunci când nu este disponibil un preț cotel oficial pe o piață activă, Societatea utilizează cotația oferită de custode.

Cea mai bună dovadă a valorii juste a unui instrument financiar la recunoașterea inițială este în mod normal prețul tranzacției, adică valoarea justă a remunerației date sau primite, dacă Societatea nu consideră că valoarea justă la recunoașterea inițială este evidențiată de un preț cotel pe o piață activă pentru un activ sau o datorie identică, sau în baza unei tehnici alternative de evaluare care utilizează numai date de pe piețele observabile.

Toate activele și datoriile a căror valoare se măsoară sau se prezintă în situațiile financiare se clasifică în ierarhia valorii juste în baza introducerii celui mai scăzut nivel care este semnificativ pentru realizarea în ansamblu a măsurătorii (Nota 4.6).

#### **2.9 Deprecierea activelor financiare și nefinanciare**

##### **2.9.1 Deprecierea activelor financiare**

La fiecare dată de raportare, Societatea evaluează dacă există dovezi obiective că un activ financiar sau un grup de active financiare, care nu se evaluează la valoarea justă prin situația rezultatului global, este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare face obiectul deprecierei atunci când există dovada clară a deprecierei ca rezultat al unui sau mai multor evenimente care au apărut după recunoașterea inițială a activului (un „eveniment cauzator de pierdere”) și acel eveniment (sau evenimentele) de pierdere are un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activului financiar sau grupului de active financiare și poate fi măsurat cu fiabilitate.

Societatea consideră că dovezi obiective pentru deprecierea activelor financiare următoarele:

- Dificultatea financiară semnificativă a emitentului sau debitorului;
- Încălcarea clauzelor contractuale, cum ar fi dobânda restantă sau neachitarea la scadență sau plata inițială;
- Imprumutul poate iniția falimentul sau alta reorganizare financiară;
- Dispariția unei piețe active pentru activ din cauza dificultăților financiare;
- Dovada evidentă că există o reducere semnificativă a fluxurilor de numerar calculate pentru un portofoliu de active financiare, de la recunoașterea inițială a acestor active, deși reducerea nu poate fi stabilită în situații financiare separate ale portofoliului și poate include:
  - modificări adverse a situației de plată a împrumuturilor într-un portofoliu, și
  - condițiile naționale sau locale care se corelează cu falimentul unui portofoliu de active.
- deteriorarea semnificativă a gradului intern sau extern de solvabilitate al instrumentului financiar al împrumutului, atunci când se analizează în comparație cu alte informații.

#### Active financiare disponibile pentru vânzare

La calcularea deprecierei investițiilor în titluri de capital și în titluri datorice, recunoscute ca disponibile pentru vânzare, se ține cont de orice reducere semnificativă sau prelungită a valorii juste a respectivului activ sub costul acestuia. Atunci când există o asemenea dovadă pentru activele financiare disponibile pentru vânzare, pierderea cumulată măsurată ca diferență între costul de achiziție și valoarea justă actuală, minus orice pierdere din depreciere pentru acel activ financiar recunoscută anterior în contul de profit sau pierdere, se transferă din alte elemente ale rezultatului global în contul de profit sau pierdere. Pierderile din deprecierea instrumentelor de capital recunoscute în contul de profit sau pierdere nu se reiau prin contul de profit sau pierdere. Dacă într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie clasificat ca disponibil pentru vânzare crește, iar creșterea este direct legată de un eveniment care a avut loc după recunoașterea pierderii din depreciere în contul de profit sau pierdere atunci pierderea din depreciere se reia prin contul de profit sau pierdere.

#### 2.9.2 Deprecierea activelor nefinanciare

Activele care au o durată de viață nelimitată nu fac obiectul amortizării și se testează anual pentru depreciere. Activele care fac obiectul amortizării sunt revizuite pentru determinarea deprecierei oricând apar evenimente sau modificări ale circumstanțelor care indică faptul că este posibil ca valoarea contabilă să nu fie recuperabilă. O pierdere din depreciere se recunoaște pentru suma cu care valoarea contabilă a activului își depășește valoarea recuperabilă. Valoarea recuperabilă este cea mai mare valoare justă a unui activ mai puțin costurile de vânzare și de dare în folosință. În vederea evaluării deprecierei, activele se grupează la cele mai mici niveluri pentru care există valoarea sa de utilizare.

#### 2.10. Instrumente derivate

Instrumentele financiare derivate includ în principal contracte la termen pe schimb valutar (contracte forward). Acestea se recunosc la valoarea justă de la data raportării. Valoarea justă se consideră valoarea de piață, ținând cont de tranzacțiile recente de pe piață. Atunci când valoarea justă este pozitivă, instrumentele derivate se înregistrează ca active, în timp ce atunci când valoarea justă este negativă, acestea se înregistrează ca pasive.

Instrumentele derivate ale Societății nu se califică pentru contabilitatea de acoperire a riscurilor conform IFRS și modificarea valorii juste se recunoaște direct în situația rezultatului global. Valorile juste ale instrumentelor derivate sunt prezentate în Nota 9.

#### 2.11 Compensarea instrumentelor financiare

Activele și pasivele financiare se compensează și valoarea netă se prezintă în situația poziției financiare dacă și numai dacă Societatea are în prezent un drept exercitabil legal de a compensa valorile recunoscute și dacă intenționează fie să regularizeze pe baza netă, fie să primească valoarea de încasat a activului și să compenseze simultan datoriile.

#### 2.12 Impozitare curentă și amânata

##### (i) Impozit curent

Impozitul pe profit datorat se calculează în baza legislației fiscale în vigoare și se recunoaște ca o cheltuială în perioada în care profitul se înregistrează.

##### (ii) Impozitul amânat

Impozitul pe profit amânat se recunoaște utilizând metoda bilanțieră pentru diferențele temporare care apar între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile contabile ale acestora din situațiile financiare. Creanțele și datoriile fiscale amânate se măsoară utilizând cotele de impozit așteptate să se aplice în perioada în care activele și datoriile vor fi decontate, pe baza cotelor de impozit (și legislației fiscale) care au fost în vigoare sau au fost adoptate în mare măsură până la data raportării. Diferențele temporare principale apar din evaluarea activelor financiare, amortizarea mijloacelor fixe, modalitatea de recunoaștere a veniturii din primele de asigurare și a tuturor celorlalte elemente legate de acestea.

Creanțele din impozitul amânat se recunosc în măsura în care este probabil să existe viitoare profituri fiscale viitoare împotriva cărora acestea pot fi utilizate. Valoarea contabilă a creanțelor cu impozitul amânat se revizuieste la

## **EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA**

### **PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

fiecare data de raportare și se reduce dacă este probabil să nu mai fie disponibile suficiente profituri impozabile pentru a permite recuperarea integrală sau parțială din respectiva creanță. Orice asemenea reducere se stornează dacă devine probabil să fie disponibile suficiente profituri impozabile viitoare.

Impozitul amănât asociat cu modificarea valorii juste a investițiilor disponibile pentru vânzare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, se recunoaște de asemenea în această categorie de venit și se transferă ulterior în contul de profit sau pierdere în momentul realizării castigului sau pierderii respective.

#### **2.13 Beneficiile angajaților**

Societatea, în cursul normal al activității efectuează plăți către bugetul Statului Român în numele angajaților, pentru fondul de pensii, de asigurări de sănătate și de somaj. Toți angajații Societății sunt asigurați și sunt obligați de către lege să facă anumite contribuții (incluse în planul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului Român (un plan de contribuții definit de către stat). Toate contribuțiile relevante la sistemul de pensii al Statului Român sunt recunoscute în situația rezultatului global la momentul când acestea au loc.

Societatea nu operează nici un plan de pensii independent și prin urmare, nu are obligații referitoare la pensii și nici nu operează alt plan de beneficii ulterioare pensionării. Societatea nu are obligația să furnizeze alte servicii angajaților curenti sau foștilor angajați.

#### **Bonusuri**

Conducerea poate acorda periodic angajaților bonusuri pentru performanța acestora. Pentru beneficiile din bonusuri este necesară aprobarea conducerii, acestea fiind recunoscute ca datorii. De asemenea, se acordă bonusuri fiecărui angajat cu ocazia Sărbătorilor legale (Paste și Crăciun), însă în cuantum redus raportat la întregul pachet salarial.

#### **2.14 Contractele de asigurare**

Societatea este guvernată de prevederile Legii 237/2015 privind activitatea de asigurare precum și de instrucțiunile și reglementările Autorității de Supraveghere Financiară din România.

Societatea nu conduce contabilitatea conform IFRS; aceste situații financiare sunt întocmite prin aplicarea standardului IFRS 4 de la 31 decembrie 2015. Societatea a aplicat IFRS 1 pentru situațiile financiare ale exercitiului financiar 2015, primul de întocmire a situațiilor financiare conforme cu IFRS. În întocmirea pentru prima dată a situațiilor financiare IFRS la 31 decembrie 2015, societatea a aplicat prevederile IFRS 4 cu efect retroactiv de la 1 ianuarie 2014 (data de tranziție la raportarea financiară conform IFRS), data pentru care a clasificat contractele ca și contracte de asigurare și a evaluat gradul de adecvare a rezervelor de asigurare.

##### **(a) Clasificarea contractelor**

Societatea vinde produse care acoperă riscul de asigurare și pot include și o componentă investițională. Contractele de asigurare sunt acele contracte prin care riscul de asigurare semnificativ se transferă de la titularul politei către Societate și prin care Societatea acceptă să compenseze titularul politei dacă un eveniment viitor nesigur specificat îl afectează pe titularul politei. Riscul de asigurare este semnificativ numai dacă un eveniment asigurat ar putea determina Societatea de asigurare să plătească beneficii suplimentare semnificative. Beneficiile suplimentare se referă la sumele care le depășesc pe cele care s-ar fi datorat dacă nu ar fi apărut riscul de asigurare.

Există produse de asigurare pe termen lung care contin participare la profit. Aceste produse conferă titularului politei dreptul de a primi beneficii suplimentare peste cele garantate prin contract, a căror valoare este în strânsă legătură cu durata contractului și performanța investițională a Societății.

Conform IFRS 4, Societatea a analizat toate contractele din portofoliul acesteia și a concluzionat că toate sunt clasificate drept contracte de asigurare.



## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Riscul de asigurare semnificativ pentru Societate este atunci când suma plătită în cazul apariției unui eveniment viitor incert depășește 10% din primele investite. Aceste contracte sunt clasificate ca și contracte de asigurare, celelalte care nu respectă această regulă fiind clasificate ca și contracte de investiții.

Riscul de asigurare semnificativ se calculează folosind formula:

Riscul de asigurare = (Valoarea investiției + Suma asigurată în caz de deces din accident)/Valoarea de rascumpărare fără penalități.

#### (b) Descrierea contractelor de asigurare de viață

Societatea subscrie atât produse de asigurare de tip tradițional (individuale și de grup/beneficii pentru angajați) cât și produse de asigurare de tip unit linked (cu cele două componente – protecție și investiție).

Acestea sunt contractele prin care Societatea asigură riscurile asociate cu viața. Acestea includ acoperiri pentru deces din orice cauză și/sau supraviețuire și asigurări suplimentare cum ar fi invaliditate, accidente, cheltuieli medicale. Primele periodice se recunosc ca venituri (prime câștigate) proporțional cu perioada de asigurare și sunt prezentate înainte de deducerea comisioanelor, în timp ce beneficiile se recunosc ca o cheltuielă, atunci când apar. Primele unice se recunosc ca venituri atunci când devin scadente și se prezintă înainte de deducerea comisioanelor.

Politele de asigurări de viață se clasifică în următoarele categorii:

#### (i) Politele de asigurări de viață pe termen lung cu beneficii de participare la profit

Contractele de acest tip sunt asigurări mixte (un produs de asigurare mixtă de viață cu suma garantată și participarea la profit împreună cu versiunea fără participare la profit și o asigurare de supraviețuire cu rambursare de 105% din valoarea primei în cazul decesului). Primele se recunosc drept venit atunci când se datorează de către titularul poliței. Primele sunt prezentate înainte de deducerea comisioanelor. Beneficiile se recunosc drept cheltuieli atunci când devin exigibile conform contractului.

Pentru acoperirile de viață pentru produsele tradiționale, datoria este definită ca valoarea prezenta actuarială preconizată a beneficiilor garantate minus valoarea prezenta actuarială preconizată a primelor necesare pentru asemenea beneficii conform ipotezelor utilizate la stabilirea prețurilor pentru produsele nou emise și conform ipotezelor derivate din experiența dezvoltată de portofoliu pentru produsele existente. Aceste ipoteze se referă la mortalitate și randamentul investițiilor. Datoria este de asemenea alcătuită din rezerva de participare la profit. Pentru contractele pe termen lung, se ține cont de viitoarele cheltuieli de administrare a acestor contracte.

Datoriile se măsoară la fiecare dată a raportării.

Daunele și cheltuielile aferente acestora se înregistrează drept cheltuieli, în baza datoriei estimate pentru daunele de plată către titularii de polite. Acestea includ costuri directe și indirecte care apar din lichidarea daunelor și provin din evenimente întâmplătoare până la data raportării, chiar dacă acestea nu s-au raportat Societății. Societatea nu face reduceri ale rezervei de dauna, altele decât cele aferente renunțării la despăgubire sau a apariției unor noi informații referitoare la evenimentele asigurate. Rezerva de dauna se estimează în baza informațiilor disponibile depuse pentru daunele raportate și pe baza analizelor statistice pentru daunele care s-au întâmplat până la data raportării, dar nu s-au raportat.

#### (ii) Contractele de asigurare pe termen scurt

Această categorie include contractele de grup care acoperă decesul din orice cauză și câteva clauze suplimentare, precum: deces din accident, invaliditate permanentă din accident, spitalizare din accident, intervenție chirurgicală din accident, incapacitate temporară de muncă din accident și somaj involuntar. Beneficiile în cazul unui incident se pot stabili în avans sau depind de amploarea incidentului, conform condițiilor contractuale. Nu există niciun beneficiu la încetarea acoperirii sau rascumpărare a contractului. Pentru clauzele suplimentare acoperirea datoriilor se face prin rezerva de primă.

Pentru toate aceste contracte primele se recunosc ca venituri (prime câștigate) proporțional cu perioada acoperită. Procentul de prime colectate pentru contracte active, corespunzătoare riscurilor care nu au apărut, se raportează la rezerva de prime. Primele se prezintă înainte de deducerea comisioanelor și sunt brute (inclusiv impozitele aferente).

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Daunele și cheltuielile aferente acestora se înregistrează ca elemente de cheltuieli în baza datoriei estimate pentru daunele de plată către titularii de polite. Acestea includ costuri directe și indirecte care apar din lichidarea daunelor și rezultă din evenimente care au apărut până la data raportării, chiar dacă acestea nu s-au raportat Societății. Rezerva de dauna se estimează în baza informațiilor disponibile depuse pentru daunele raportate și pe baza analizelor statistice pentru daunele care s-au întâmplat până la data raportării, dar nu s-au raportat.

#### (iii) Produse de tip „Unit linked”

În cazul contractelor de tip unit linked, atât pentru cele care garantează plata beneficiilor la maturitate cât și pentru cele care nu oferă această garanție, valoarea justă a datoriei se stabilește în funcție de prețul actual al unității de fond, determinat prin utilizarea valorii juste a activului suport, înmulțit cu totalul unităților deținute de titularul poliței la data raportării.

#### (c) Creanțele și datoriile aferente contractelor de asigurare

Creanțele și datoriile se recunosc atunci când devin scadente și includ sumele datorate către și de la intermediari și titularii de polite. Dacă există dovada obiectivă despre deprecierea acestor creanțe, Societatea reduce în mod corespunzător valoarea contabilă și recunoaște pierderea din depreciere în situația rezultatului global. Societatea evaluează dovada obiectivă a deprecierei utilizând același proces adoptat pentru împrumuturi și creanțe iar pierderea din depreciere se calculează în același mod ca cel descris la Nota 2.9.

#### (d) Cheltuieli de achiziție amânate

Comisioanele și alte costuri de achiziție asociate cu emiterea noilor contracte de asigurare de viață se capitalizează și clasifică în contul „Cheltuieli de achiziție reportate”. Toate celelalte costuri se recunosc la cheltuieli, atunci când se datorează. Cheltuielile de achiziție reportate se amortizează pe durata contractului, după cum urmează:

- Pentru asigurarea de viață pe termen lung, exceptând polițele de asigurare cu prima unică, cheltuielile de achiziție reportate se amortizează în concordanță cu veniturile din prime folosind ipotezele utilizate la calculul datoriei pentru beneficiile viitoare ale contractului.
- Pentru asigurarea de viață care acoperă decesul, costurile de achiziție reportate se amortizează proporțional cu primele castigate.

#### (e) Rezervele pentru contractele de asigurare

Societatea calculează și înregistrează rezerve pentru a acoperi datoriile asumate conform contractelor de asigurare. Rezervele pentru contractele de asigurare se împart în următoarele tipuri:

**Rezerva matematică:** Include rezervele tehnice pentru asigurările de viață, determinate ca diferența între valoarea actuarială prezentă a datoriilor financiare asumate de societate la data de raportare, pentru fiecare contract de asigurare de viață, și valoarea actuarială prezentă a primelor nete datorate de titularii contractelor, plătibile către societate în următorii ani. Această diferență se calculează utilizând formule de calcul actuariale în conformitate cu legislația română.

**Rezerva de cheltuieli administrative:** reprezintă o rezervă pentru costurile viitoare de administrare a polițelor de asigurare, aplicabilă polițelor pe termen lung.

**Rezerva de beneficii:** Include beneficiile care se intenționează a se plăti titularilor polițelor, tertilor sau beneficiarilor peste cele garantate prin contract, a căror valoare rezidă în performanța activelor investite care acoperă rezervele acestor contracte de asigurare.

**Rezerva de prime necastigate:** Reprezintă partea din primele brute subscrise care acoperă proporțional perioada rămasă de la data raportării până la sfârșitul perioadei pentru care s-au înregistrat primele în contabilitate (în baza metodei recunoașterii la scadența a venitului din prime).

**Rezerva pentru contractele de tip unit-linked:** Se constituie pentru a acoperi beneficiile legate de investiții și este egală cu valoarea justă a activului suport deoarece întreg riscul investițional este transferat contractantului.

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

**Rezerva de daune:** Se refera la acele rezerve constituite la data raportarii pentru acoperirea completa a datoriilor generate din riscurile de asigurare intamplate pana la data raportarii, notificate sau nu, care nu s-au platit sau pentru care nu a fost stabilita valoarea exacta sau pentru care valoarea datoriilor de asigurare este contestata. Nivelul estimat al rezervei se stabileste pe baza informatiilor disponibile la data raportarii, cum ar fi rapoartele expertilor, rapoarte medicale, hotarari judecatoresti. De asemenea rezerva de daune include si rezerva pentru daunele intamplate si neraportate Societatii la data raportarii (IBNR).

Estimarea rezervelor tehnice se inregistreaza la data raportarii, conform principiilor si regulilor de evaluare aplicabile fiecarei categorii de rezerva tehnica de asigurare.

Miscarea rezervelor tehnice (crestere/descrestere) comparativ cu evaluarea anterioara a acestora se transfera in contul de profit sau pierdere, cu mentionare distincta a rezervelor brute si a rezervelor cedate in reasigurare, conform prevederilor din contractele de reasigurare.

#### (f) Testul de adecvare a rezervelor

La sfarsitul anului, Societatea efectueaza un test de adecvare pentru rezervele de asigurare („Testul de adecvare a rezervelor” - LAT), in conformitate cu IFRS 4, utilizand estimarile actuale ale fluxurilor de numerar viitoare din contractele de asigurare si costurile de administrare aferente. In cazul in care datoriile din asigurare, dupa efectuarea testului de adecvare a rezervelor, depasesc rezervele de asigurare calculate conform cadrului legislativ actual minus cheltuielile de achizitie reportate, provizionul suplimentar va creste rezerva tehnica pentru care s-a constatat insuficienta, pentru liniile de afaceri relevante, si va impacta contul de profit sau pierdere din perioada pentru care se efectueaza testul.

#### 2.15 Contractele de reasigurare

Contractele de reasigurare incheiate de Societate pentru a compensa pierderile din unul sau mai multe contracte de asigurare emise de Societate, indeplinesc conditia de a fi incadrate ca produse de asigurare si se clasifica la contracte de reasigurare.

Creantele din reasigurare, conform deconturilor de reasigurare, se recunosc ca active si sunt incluse in creante din activitatea de asigurare in situatia pozitiei financiare. Sumele de platit conform deconturilor de reasigurare, se recunosc ca datorii in situatia pozitiei financiare.

Acestea includ: primele cedate, sumele de recuperat din reasigurare aferente daunelor platite de Societate, profit sharing de reasigurare de incasat.

Activele din reasigurare includ sumele recuperabile aferente rezervelor tehnice cedate. Acestea sunt calculate pe o baza comparabila cu recunoasterea rezervelor tehnice brute respectand prevederile contractelor de reasigurare.

Reasigurarea este un instrument important pentru a gestiona si reduce expunerea Societatii la riscurile acoperite prin contractele de asigurare. Toate cedariile in reasigurare se efectueaza catre societati de reasigurare care indeplinesc standardele stabilite de conducerea Societatii, mentionate in Politica de Reasigurare. Pentru elaborarea programelor de reasigurare, Societatea tine cont de stabilitatea financiara a reasiguratorilor, precum si de beneficiile si costul reasigurarilor pentru a se asigura ca toate riscurile au acoperire adecvata prin reasigurare.

Societatea revizuieste la fiecare data de raportare daca activele din reasigurare ale acesteia s-au depreciat. Daca exista dovezi clare ca o creanta s-a depreciat, atunci valoarea contabila se reduce in mod proportional si se recunoaste o pierdere din depreciere in contul de profit si pierdere. O creanta de la un reasigurator se depreciaza daca exista dovezi obiective, in urma unui eveniment care a aparut dupa recunoasterea initiala a creantei si urmare a caruia Societatea nu poate primi toate sumele datorate acesteia, in conditiile respectarii prevederilor contractului de reasigurare.

## **EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA**

### **PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

---

#### **2.16 Leasing**

Societatea detine doar calitatea de utilizator la leasing operational.

##### **Societatea in calitate de utilizator:**

Leasing-urile operationale sunt leasing-uri la care toate riscurile si beneficiile care rezulta din activele inchiriate raman la finantator. Platile efectuate in leasing operational (net de stimulentele primite de la finantator) sunt recunoscute in situatia rezultatului global proportional pe toata perioada de leasing.

#### **2.17 Tranzactiile cu partile afiliate**

Partile afiliate includ actionarii Societatii, subsidiare ale grupului Eurolife Insurance Group Holding, Eurobank Ergasias SA, si toate societatile controlate de Eurobank Ergasias, asociati, membrii conducerii si membrii apropiati ai familiei acestora, societati detinute sau controlate de acestia si societati in care pot exercita o influenta semnificativa asupra politicilor financiare si operationale. Toate tranzactiile efectuate cu partile afiliate se incadreaza in cursul normal al activitatii si se desfasoara in conditii pur comerciale.

#### **2.18 Capitalul social**

Actiunile proprii sunt inregistrate la capital social in cadrul elementelor de capital propriu. Costurile directe atribuite emiterii de actiuni sunt inregistrate nete de impozitare, deduse din capitalul propriu, ca o reducere de intrari.

#### **2.19 Dividende**

Distribuirea dividendelor catre detinatorii de actiuni sunt debitate de catre societate direct in capitalurile proprii, la o valoare neta rezultata dupa deducerea oricaror beneficii din impozitul aferent. Datoria cu dividendele este recunoscuta dupa aprobarea distribuirii acestora de catre Adunarea Generala a Actionarilor. Dividendele se recunosc ca o reducere a capitalului propriu al Societatii atunci cand se aproba de catre Consiliul de Administratie.

#### **2.20 Provizioane**

Provizioanele se recunosc atunci cand Societatea are o datorie juridica sau implicita curenta in urma evenimentelor anterioare si se poate face o estimare fiabila a iesirilor de resurse necesare pentru stingerea datoriei.

Valoarea recunoscuta ca provizion este cea mai buna estimare a cheltuielii necesare pentru a stinge datoria actuala la data raportarii, tinand cont de riscurile si incertitudinile aferente valorii recunoscute la provizion. Provizioanele se revizuiesc la fiecare data de raportare si se ajusteaza pentru a reflecta cea mai buna estimare posibila. Daca ulterior nu mai este probabil ca pentru a stinge datoria sa fie necesara o iesire de resurse care incorporeaza beneficii economice, provizionul se storneaza.

#### **2.21 Numerar si echivalente de numerar**

Numerarul si echivalentele de numerar includ numerarul in casierie, depozitele detinute la banca, alte investitii pe termen scurt foarte lichide si cu risc scazut, cu scadentele initiale de trei luni sau mai putin.

Fondurile restrictionate (depozitele bancare aferente contractelor unit-linked), chiar daca au o maturitate initiala mai mica de trei luni sunt excluse din categoria „Numerar si echivalente de numerar”. Numerarul si echivalentele de numerar sunt evidentiate la costul amortizat.

#### **2.22 Recunoasterea veniturilor**

Venitul se recunoaste atunci cand este probabil ca beneficiile economice viitoare sa intre in Societate si valoarea lor este masurabila. Recunoasterea veniturilor din contractele de asigurare este descrisa in Nota 2.14.

## **EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA**

### **PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

---

In afara veniturilor din prime brute subscribe, societatea contabilizeaza urmatoarele tipuri de venituri:

#### **Taxele de administrare pentru produsele de tip „unit linked”**

Veniturile din administrarea produselor de tip unit linked gestionate de Societate se recunosc in perioada contabila in care s-au prestat serviciile.

Pentru produsele unit linked pentru care se aplica taxele de administrare, acestea sunt suportate de catre detinatorul contractului conform clauzelor contractuale, direct prin reducerea capitalului investit al acestora.

#### **Taxele de rascumparare**

Veniturile provenite din rascumpararea anticipata a produselor de investitii pe termen lung sunt recunoscute in perioada contabila in care rascumpararea este platita, fiind retinute din suma datorata clientilor.

#### **Venitul din dobanzi**

Venitul din dobanzi se recunoaste in contul de profit sau pierdere pentru toate instrumentele purtatoare de dobanda, utilizand metoda ratei dobanzii efective. Rata dobanzii efective este rata care actualizeaza fluxurile viitoare de incasari sau plati pe durata estimata de viata a instrumentului financiar sau o perioada mai scurta, acolo unde este cazul, pana la valoarea neta contabila a activului sau datoriei financiare.

Calculul are in vedere toti termenii contractuali ai instrumentului financiar si include orice comisioane sau costuri incrementale care pot fi direct atribuite instrumentului financiar si sunt parte integranta a ratei efective de dobanda, dar nu si pierderi viitoare din riscul de credit.

Atunci cand o creanta este depreciata, Societatea reduce valoarea contabila la valoarea sa recuperabila, care este fluxul de trezorerie viitor estimat actualizat la rata dobanzii efective a instrumentului. Venitul din dobanzi si alte tipuri de venit se recunosc in baza contabilitatii de angajament.

#### **Venitul din dividende**

Venitul din dividende se recunoaste in contul de profit sau pierdere atunci cand dreptul de a primi dividendul aferent instrumentului financiar detinut este aprobat de catre actionarii Societatii emitente a instrumentului financiar.

Urmatoarele standarde si amendamente au intrat in vigoare la data de 1 ianuarie 2018, neavând un impact semnificativ asupra Societatii:

- Modificări ale IFRS 2 „Plățile asimilate în acțiuni” – emis la data de 20 iunie 2016 si intrat in vigoare începând cu sau după data de 1 ianuarie 2018;
- Îmbunătățiri anuale ale IFRS 1 si IAS 28 – emise la data de 8 decembrie 2016 si intrate in vigoare începând cu sau după data de 1 ianuarie 2018;
- IFRIC 22 „Tranzacții în valuta si plata în avans” – emis la data de 8 decembrie 2016 si intrat in vigoare începând cu sau după data de 1 ianuarie 2018;
- Modificări ale IAS 40 „Investiții imobiliare” – emis la data de 8 decembrie 2016 si intrat in vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2018;

#### **IFRS 15 - Venituri din contractele încheiate cu clienții (emis la data de 28 mai 2014 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep cu sau după 1 ianuarie 2018).**

Începând cu anul 2018, Societatea a aplicat IFRS 15 pentru recunoașterea veniturilor derivate din contractele sale cu clienții. In conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute in momentul in care (sau pe măsura ce) o entitate îndeplinește o obligație de executare prin transferarea unui bun sau serviciu promis către un client (adică atunci când clientul obține controlul bunului sau al serviciului). Pentru obligațiile de executare îndeplinite în timp, venitul este recunoscut in timp, prin selectarea unei metode adecvate pentru evaluarea progresului către îndeplinirea integrala a acestei obligații de executare.

Pentru obligațiile de executare îndeplinite la un moment dat, data la care Societatea transfera controlul bunului sau serviciului catre client este momentul in care venitul este recunoscut.

## **EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA**

### **PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

---

**Modificările aduse de IFRS 4 - "Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare cu IFRS 4 Contracte de asigurare"** (emise la data de 12 septembrie 2016 și în vigoare, pentru perioadele de raportare anuale care încep cu sau după data de 1 ianuarie 2018, în funcție de abordare, pentru societățile care aleg aplicarea opțiunii de scutire temporară, sau atunci când societățile aleg să aplice pentru prima oară IFRS 9, pentru societățile care aleg să aplice abordarea suprapusă). Modificările răspund preocupărilor care decurg din implementarea noului standard IFRS 9, înainte de a pune în aplicare standardul de înlocuire pe care IASB îl dezvoltă pentru IFRS 4. Aceste preocupări includ volatilitatea temporară a rezultatelor raportate. Modificările introduc două abordări: o abordare suprapusă și o abordare amânata.

Standardul modificat oferă tuturor societăților care emit contracte de asigurare opțiunea de a recunoaște în alte elemente ale rezultatului global volatilitatea care ar putea apărea atunci când IFRS 9 se aplică înainte de emiterea noului Standard privind contractele de asigurare. În plus, standardul modificat permite societăților a căror activitate este predominant legată de asigurare să beneficieze de o scutire temporară, opțională, de la aplicarea IFRS 9 până în 2022. Societățile care amână aplicarea IFRS 9 vor continua să aplice standardul aplicabil instrumentelor financiare - IAS 39.

Modificările aduse IFRS 4 suplimentează opțiunile existente în standard care pot fi deja utilizate pentru a aborda volatilitatea temporară. Societatea a decis să amâne adoptarea IFRS 9 și îndeplinirea condițiilor de eligibilitate aferente deoarece (i) datoriile provenite din activitatea de asigurare depășesc 90% din totalul datoriilor la 31 decembrie 2015 și (ii) nu s-au produs modificări ulterioare substanțiale în activitatea societății. Societatea estimează că va aplica IFRS 9 începând cu 2022.

Oferim următoarele informații privind activele noastre financiare la 31 decembrie 2018 pentru a permite comparabilitatea cu entitățile care aplică IFRS 9 începând cu 1 ianuarie 2018:

# EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

## PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

31.12.2018	Active la care se nu se plătesc numai principal și dobânda (Non-SPP)*		Active la care se plătesc numai principal și dobânda (SPP)**		Valoarea contabilă (IAS 39) a activelor care sunt numai plată ale principalului și dobânzii analizate prin ratingul de credit (valoarea contabilă brută în cazul activelor la cost amortizate)						Valoarea justă a activelor cu rating A - D și fără rating (excluzând active cu credit risk scăzut)	
	Valoarea Justă	Costuri/piederi justa în cursul anului	Valoarea Justă	Costuri/piederi justa în cursul anului	AAA-AA***	A	BBB	BB-D	Fără rating	Total pentru ratinguri A - D și fără rating	A - D	Fără rating
<b>Instrumente disponibile pentru vânzare</b>												
Titluri de stat			51.322.764	9.213.964			51.322.764			51.322.764		51.322.764
Obligațiuni municipale			761.081	(92.109)			761.081			761.081		761.081
Obligațiuni ipotecare												
Acțiuni			161.809	(16.098)					161.809	161.809		161.809
<b>Total instrumente disponibile pentru vânzare</b>			<b>52.245.654</b>	<b>9.105.757</b>			<b>52.083.845</b>		<b>161.809</b>	<b>52.245.654</b>		<b>52.245.654</b>
<b>Active financiare deținute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere la care riscul este transferat contractantului (unit-linked)</b>												
Note structurate			72.095.139	3.852.290			72.095.139			72.095.139		72.095.139
Alte titluri de creanță												
Fonduri deschise de investiții			284.703	202.095					284.703	284.703		284.703
<b>Total active financiare la care riscul este transferat contractantului (unit-linked)</b>			<b>72.379.842</b>	<b>4.054.385</b>			<b>72.095.139</b>		<b>284.703</b>	<b>72.379.842</b>		<b>72.379.842</b>
<b>Total active financiare deținute până la scadența</b>												
Imprumuturi și creanțe:												
Depozite bancare			373.112				373.112			373.112		373.112
Alte imprumuturi și creanțe												
Numerar și echivalente de numerar			15.261.460	70.651			11.122.519		38.097	28.096	4.072.048	15.261.460
<b>Total active financiare deținute la cost amortizat</b>			<b>15.634.572</b>	<b>70.651</b>			<b>11.495.631</b>		<b>38.097</b>	<b>28.096</b>	<b>4.072.048</b>	<b>15.634.572</b>



# EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

## PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

31.12.2018	Active la care se nu se plătesc numai principal și dobânda (Non-SPP)*		Active la care se plătesc numai principal și dobânda (SPP)**		Valoarea contabilă (IAS 39) a activelor care sunt numai plătibile în cazul activelor la cost amortizat				Valoarea justă a activelor cu rating A - D și fara rating (excluzând active cu credit risk scăzut)	
	Valoarea justă	Castiguri/pierderi valoarea justă în cursul anului	Valoarea justă	Castiguri/pierderi valoarea justă în cursul anului	AAA-AA***	A	BBB	BB-D		Fara rating
In RON										
Active financiare detinute pentru tranzacționare										
Obligatiuni corporative										
Instrumente financiare derivate			29.498	(6.613)			8.500			29.498
Fonduri deschise de investitii										
<b>Total active financiare detinute pentru tranzacționare</b>	-	-	29.498	(6.613)	-	20.998	-	8.500	-	29.498

\* Acestea sunt active care nu îndeplinesc SPP sau active detinute pentru tranzacționare sau care sunt gestionate și a căror performanță este evaluată la valoarea justă.

\*\* Acestea sunt active care îndeplinesc SPP, cu excepția activelor detinute pentru tranzacționare sau care sunt gestionate și a căror performanță este evaluată la valoarea justă.

\*\*\* Activele cu rating AAA-AA sunt considerate de entitate ca având un risc de credit scăzut.

31.12.2017	Active la care se nu se plătesc numai principal și dobânda (Non-SPP)*		Active la care se plătesc numai principal și dobânda (SPP)**		Valoarea contabilă (IAS 39) a activelor care sunt numai plătibile în cazul activelor la cost amortizat				Valoarea justă a activelor cu rating A - D și fara rating (excluzând active cu credit risk scăzut)	
	Valoarea justă	Castiguri/pierderi valoarea justă în cursul anului	Valoarea justă	Castiguri/pierderi valoarea justă în cursul anului	AAA-AA***	A	BBB	BB-D		Fara rating
In RON										
Instrumente disponibile pentru vânzare										
Titluri de stat			42.096.783	766.748			42.096.783			42.096.783
Obligatiuni municipale			865.207	9.566			865.207			865.207
Obligatiuni ipotecare										
Actiuni			177.907	33.550					177.907	177.907
<b>Total instrumente disponibile pentru vânzare</b>	-	-	43.139.897	809.864	-	-	42.961.990	-	177.907	43.139.897

# EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

## PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

	31.12.2017		Active la care se nu se platesc numai principal si dobanda (Non-SPP)*		Active la care se platesc numai principal si dobanda (SPP)**		Valoarea Contabila (IAS 39) a activelor care sunt numai platit ale principalului si dobanzii analizate prin rambursul de credit (valoarea contabila bruta in cazul activelor la cost amortizat)						Valoarea justa a activelor cu rating A ... D si fara rating (excluzand activele cu credit risk scăzut)	
In RON	Valoarea justa	Castiguri/piederi valoarea justa in cursul anului	Valoarea justa	Castiguri/piederi valoarea justa in cursul anului	AAA-AA***	A	BBB	BB-D	Fara rating	Total pentru ratinguri A - D si fara rating				
<b>Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere la care riscul este transferat contractantului (unit-linked)</b>													-	-
Note structurate													-	-
Alte titluri de creanta													-	-
Fonduri deschise de investitii													-	-
Total active financiare la care riscul este transferat contractantului (unit-linked)			17.226.876	1.396.157	-	93.888.969	-	-	17.226.876	111.115.845	111.115.845	-		
Total active financiare detinute pana la scadenta														
<b>Imprumuturi si creante:</b>													-	-
Depozite bancare													-	-
			372.776		372.776					372.776		372.776		
<b>Alte imprumuturi si creante</b>													-	-
Numerar si echivalente de numerar														
Total active financiare detinute la cost amortizat			13.744.001	5.833	5.518.692	86.484	8.138.824	13.744.001	13.744.001	13.744.001		13.744.001		
			14.116.777	5.833	5.891.468	86.484	8.138.824	14.116.777	14.116.777	14.116.777		14.116.777		
<b>Active financiare detinute pentru tranzactionare</b>													-	-
Obligatiuni corporative													-	-
Instrumente financiare derivate													-	-
			15.102	8.228				15.102		15.102		15.102		
Fonduri deschise de investitii													-	-
Total active financiare detinute pentru tranzactionare			15.102	8.228	-	-	-	15.102		15.102		15.102		

\* Acestea sunt active care nu indeplinesc SPP sau active detinute pentru tranzactionare sau care sunt gestionate si a caror performanta este evaluata la valoarea justa.

\*\* Acestea sunt active care indeplinesc SPP, cu exceptia activelor detinute pentru tranzactionare sau care sunt gestionate si a caror performanta este evaluata la valoarea justa.

\*\*\* Activele cu rating AAA-AA sunt considerate de entitate ca avand un risc de credit scăzut.

## **EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA**

### **PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

---

#### **a) Standarde sau interpretari IASB aplicabile incepand cu sau ulterior datei de 1 ianuarie 2018 si nu au fost adoptate de timpuriu**

Au fost emise anumite standarde si interpretări noi care sunt obligatorii pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019 si pe care Societatea nu le-a adoptat timpuriu.

#### **IFRS 16 "Contracte de leasing" (emis la data de 13 ianuarie 2016 si in vigoare pentru perioadele de raportare anuale care încep cu sau după data de 1 ianuarie 2019)**

Noul standard stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea si prezentarea contractelor de leasing. Toate contractele de leasing constau in obținerea dreptului de a utiliza un activ pentru locatar la începutul contractului de leasing si in obținerea finanțării, daca plata contractului se face in rate. In consecința, IFRS 16 elimina clasificarea contractelor de leasing ca operaționale sau financiare, așa cum se întâmpla conform IAS 17 si, in schimb, introduce un singur model de contabilizare a contractului de leasing pentru locatar. Locatarii vor fi obligați sa recunoască: (a) active si datorii pentru contracte de leasing cu perioada mai mare de 12 luni, cu excepția cazului in care activul suport are o valoare mica si (b) amortizarea creanțelor de leasing separat de dobânda din datoriile de leasing in contul de profit sau pierdere. IFRS 16 transmite in mod substanțial locatorului cerințele contabile din IAS 17. In consecința, un locatar continua sa își clasifice contractele de leasing in leasing operațional si financiar si sa contabilizeze aceste tipuri de leasing in mod diferit. Societatea a decis sa aplice acest standard folosind metoda retrospectiva modificata, fără a retrata cifrele comparative.

Societatea recunoaște dreptul de utilizare a activului in valoare de 818.327 mii RON in corespondenta cu datoria de leasing începând cu data de 1 ianuarie 2019.

#### **IFRIC 23 "Incertitudini privind impozitul pe venit" (emis la data de 7 iunie 2017 si in vigoare pentru perioadele de raportare anuale care încep cu sau după data de 1 ianuarie 2019)**

IAS 12 precizează cum se contabilizează impozitul curent si cel amânat, dar nu cum sa fie reflectat efectul incertitudinii. Interpretarea clarifica modul de aplicare a cerințelor de recunoaștere si evaluare conform IAS 12 atunci când exista o incertitudine asupra tratamentului fiscal. O entitate trebuie sa stabilească daca ia in considerare fiecare tratament fiscal incert separat sau împreuna cu unul sau mai multe tratamente fiscale incerte, in funcție de care abordare prevede mai bine soluționarea incertitudinii. O entitate trebuie sa presupună ca autoritatea fiscala va examina sumele pe care are dreptul sa le analizeze si va avea cunoștința deplina despre toate informațiile conexe când efectuează aceste examinări. Daca o entitate concluzionează ca nu este probabil ca autoritățile fiscale vor accepta un tratament fiscal incert, efectul incertitudinii se va reflecta in determinarea profitului sau pierderii, a bazei fiscale, a pierderilor fiscale neutilizate, creditelor fiscale neutilizate sau ratelor de taxare, prin folosirea fie a sumei celei mai probabile, fie a unei valori estimate, in funcție de metoda prin care entitatea se așteaptă sa elimine mai bine incertitudinea. Entitatea va reflecta efectul modificării faptelor si circumstanțelor sau a unei informații noi care afectează raționamentul sau estimarea solicitata de interpretare ca o schimbare a estimării contabile. Exemple de modificare a faptelor si circumstanțelor sau informații noi care pot determina reevaluarea unei judecați anterioare sau estimări includ, dar nu se limitează la examinări sau acțiuni ale unei autorități fiscale, modificări ale normelor emise de o autoritate fiscala sau expirarea dreptului unei autorități fiscale de a examina sau reexamina

un tratament fiscal. Absenta acordului sau dezacordului unei autorități fiscale pentru un anumit tratament, izolat, este improbabil sa constituie o schimbare a faptelor si circumstanțelor sau a informațiilor noi care afectează raționamentul si estimările solicitate de Interpretare.

Societatea analizează efectul asupra situațiilor financiare și nu estimează un efect semnificativ.

De asemenea, următoarele standarde sau amendamente vor intra în vigoare la data de 1 ianuarie 2019, Societatea neașteptându-se a avea un impact semnificativ:

- Plăți in avans / posibilitate de rambursare cu compensare negativa – Modificări la IFRS9 (emisa la data de 12 octombrie 2017 si in vigoare pentru perioade de raportare anuale care încep cu sau după data de 1 ianuarie 2019).
- Modificări la IAS 28 „Dobânzi pe termen lung in entități asociate si entități controlate in comun” (emise la data de 12 octombrie 2017 si in vigoare pentru perioadele de raportare anuale care încep cu sau după data de 1 ianuarie 2019)

## **EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA**

### **PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

- Îmbunătățiri anuale ale ciclului IFRS 2015-2017 - modificări ale IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23 (emise la data de 12 decembrie 2017 și în vigoare pentru perioadele de raportare anuale care încep cu sau după data de 1 ianuarie 2019)
- Modificări aduse IAS 19 „Modificarea, reducerea sau decontarea planului” (emis la data de 7 februarie 2018 și în vigoare pentru perioadele de raportare anuale care încep cu sau după data de 1 ianuarie 2019).

#### **b) Standarde care nu au fost adoptate de Uniunea Europeana**

##### **IFRS 17 „Contracte de asigurare” (emis la data de 18 mai 2017 și în vigoare pentru perioade de raportare anuale care încep cu sau după data de 1 ianuarie 2022)**

IFRS 17 înlocuiește IFRS 4, care a permis societăților să efectueze contabilizarea contractelor de asigurare folosind practicile existente. În consecință, a fost dificil pentru investitori să compare și să analizeze performanța financiară a societăților similare de asigurări. Standardul IFRS 17 este un standard bazat pe principiul unic de contabilizare a tuturor contractelor de asigurare, incluzând contractele de reasigurare pe care le deține un asigurător. Standardul impune recunoașterea și evaluarea grupurilor de contracte de asigurare la: (i) o valoare actualizată la risc a fluxurilor de trezorerie viitoare (fluxurile de numerar) care includ toate informațiile disponibile despre fluxurile de numerar realizate într-un mod care este în concordanță cu informațiile de piață observabile; plus (dacă aceasta valoare este o datorie) sau minus (dacă aceasta valoare este un activ) (ii) o sumă reprezentând profitul nerealizat în grupul de contracte (marja contractuală de serviciu). Asigurătorii vor recunoaște profitul dintr-un grup de contracte de asigurare pe perioada în care acordurile de asigurare sunt asigurate, până sunt eliberați de risc. Dacă un grup de contracte este sau devine generator de pierdere, o entitate va recunoaște pierderea imediat.

Definirea materialității – Modificări la IAS 1 și IAS 8 (emis la data de 31 octombrie 2018 și în vigoare pentru perioade de raportare anuale care încep cu sau după data de 1 ianuarie 2020). Aceste modificări clarifică definiția materialității și a modului de aplicare a acesteia, incluzând îndrumări care până în prezent erau incluse în alte standarde IFRS. În plus, au fost îmbunătățite explicațiile care însoțesc definiția. Modificările asigură faptul că definițiile materialității sunt consistente în diferitele standarde IFRS în care acestea apar. Informația este considerată materială dacă omisiunea, prezentarea greșită sau neinteligibilă a sa se așteaptă în mod rezonabil să influențeze deciziile pe care utilizatorii primari ai situațiilor financiare le iau pe baza acestora (situațiile financiare oferind informațiile financiare despre o entitate raportoare anume).

Vânzarea sau contribuția de active între un investitor și asociatul sau entitatea sa în participațiune - Modificări la IFRS 10 și IAS 28 (emise la data de 11 septembrie 2014 și în vigoare pentru perioade de raportare anuale care încep la o dată de stabilită ulterior de către IASB).

Modificări aduse Cadrului Conceptual pentru raportarea financiară (emis la data de 29 martie 2018 în vigoare pentru perioade de raportare anuale care încep cu sau după data de 1 ianuarie 2020).

Definirea afacerii (activității de business) – Modificări la IFRS 3 (emisă la 22 octombrie 2018 și în vigoare pentru perioade de raportare anuale care încep cu sau după data de 1 ianuarie 2020).

Societatea analizează efectele pe care aceste standarde și interpretări l-ar putea avea asupra situațiilor financiare.

### **NOTA 3: ESTIMARILE ȘI IPOTEZELE CONTABILE ESENȚIALE**

Societatea efectuează estimări și utilizează ipotezele în legătură cu evoluțiile viitoare și evenimentele care afectează valorile activelor și pasivelor prezentate în situațiile financiare. Aceste estimări se bazează pe datele istorice și pe estimări ale evenimentelor viitoare care sunt rezonabile în situația actuală. Estimările și ipotezele care au un risc semnificativ de a produce ajustări substanțiale ale valorilor contabile ale activelor și pasivelor în următorul exercițiu financiar sunt următoarele:

#### **a) Estimarea viitoarelor plăți ale beneficiilor și prime care apar din contractele de asigurare pe termen lung și cheltuielile de achiziție raportate**

Determinarea datoriilor conform contractelor de asigurare pe termen lung depinde de estimările efectuate de Societate.

Estimările se efectuează pentru numărul neașteptat de decese pentru fiecare dintre anii în care Societatea este expusă riscului asigurat. Societatea își bazează aceste estimări pe tabelele de mortalitate stabilite de legislația națională privind asigurările.

## **EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA**

### **PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

Estimarile se efectueaza de asemenea pentru numarul asteptat de persoane care se vor îmbolnăvi și valoarea relevantă a indemnizațiilor de plată pentru fiecare dintre anii în care Societatea este expusă acestui risc asigurat. Societatea își bazează aceste estimări pe cifrele istorice recente ale Societății combinat cu datele statistice de la reasiguratori din cauza lipsei experienței adecvate.

Sursa principală de incertitudine în riscurile menționate mai sus sunt epidemiile și modificările în stilul de viață, cum ar fi fumatul, mâncatul și lipsa exercițiilor fizice care ar putea cauza creșterea semnificativă a mortalității și morbidității viitoare comparativ cu datele din trecut pentru grupul de vârstă în care Societatea are o expunere semnificativă la riscul mortalității și morbidității.

Societatea acoperă prin contractele de reasigurare riscul mortalității și morbidității fie prin contracte proporționale fie prin contracte de reasigurare care acoperă evenimentele catastrofale. În plus, evoluția continuă a științei medicale și a îmbunătățirii beneficiilor sociale pot contribui la îmbunătățirea longevității peste tabelul de mortalitate estimată utilizat pentru calcularea datoriilor din contractele care sunt expuse la acest risc.

Estimarile se fac de asemenea pentru viitoare costuri de întreținere și administrare a portofoliului actual, care se bazează pe ipoteze privind nivelurile de cheltuieli ale Societății efectuate la stabilirea prețurilor produselor. Reducerile viitoare se efectuează prin utilizarea ratei dobânzii tehnice minim-garantate pentru produsele respective. Incertitudinea rezultă din riscul de a avea venituri viitoare din investiții care acoperă provizioanele de asigurare respective într-un grad mai scăzut decât rata dobânzii tehnice respective.

Comisiunile și alte costuri de achiziție asociate cu emiterea noilor contracte de asigurare se capitalizează la costuri de achiziție reportate. Toate celelalte costuri se recunosc la cheltuieli atunci când se asumă. Pentru asigurările pe termen lung, costurile de reportate se amortizează pe durata contractului în concordanță cu veniturile din prime, utilizând respectivele ipoteze folosite în calculul datoriilor viitoare ale contractului.

Societatea emite ipoteze pentru anulari în baza datelor statistice istorice ale Societății pe categorii de produse. Pentru durate de contract lungi se folosesc ipotezele pentru anulari din exercitiul de setare a prețului sau cel mai bun trend derivat din experiența acumulată până în prezent, incluzând acțiunile de management al Societății.

Viitoarele fluxuri de numerar se determină utilizând curbele de randament elaborate în funcție de randamentul costului istoric al portofoliului de investiții.

#### **(b) Datoriile care rezultă din daunele generate din contractele de asigurare**

Estimarea rezervei de dauna aferentă contractelor de asigurare este de asemenea o estimare contabilă esențială a Societății. Există mai multe surse de incertitudine care trebuie luate în calcul la estimarea datoriei pe care Societatea o va plăti în final pentru aceste daune. În plus pe lângă rezerva calculată caz cu caz, Societatea constituie de asemenea rezerve pentru daunele care s-au întâmplat, dar nu s-au raportat (IBNR), precum și cheltuielile de gestionare a daunelor. În calculul de acoperire a datoriei se folosesc de asemenea și metode statistice iar pentru estimarea parametrilor se folosesc marje de prudență pentru volatilitate acolo unde se observă variații mari de la un exercitiu de raportare la altul. Atunci când rezultatul obținut prin folosirea metodelor statistice este mai mare decât rezervele statutare existente, Societatea constituie rezerve suplimentare (LAT).

#### **c) Deprecierea investițiilor în instrumente de capital clasificate ca disponibile pentru vânzare**

Pentru investițiile în instrumente de capital clasificate ca disponibile pentru vânzare, o reducere semnificativă sau prelungită a valorii juste sub costul acestora este o dovadă clară a depreciării. Conducerea Societății efectuează o analiză pentru a stabili ce se consideră semnificativ sau prelungit. Pentru a stabili ce este semnificativ, valoarea justă redusă se compară cu costul, în timp ce o reducere a valorii juste se consideră prelungită în baza perioadei în care prețul cotelat pe piață a fost sub prețul de cost al acestuia. În acest context, Societatea consideră o reducere ca „semnificativă” atunci când valoarea justă este cu 30 % la 40% mai scăzută decât valoarea costului, în funcție de indexul instrumentelor, și în funcție de cât de „prelungită” este deprecierea pe o perioadă de douăsprezece luni. Societatea evaluează de asemenea, printre alți factori, volatilitatea istorică a prețului instrumentului, soliditatea financiară a entității în care se investeste, performanța domeniului și sectorului, schimbările tehnologice și fluxurile de numerar operaționale și financiare.

### d) Valoarea justă a investițiilor financiare

Valoarea justă a investițiilor financiare care nu sunt cotate pe o piață activă se stabilește utilizând tehnici de evaluare. În plus, pentru investițiile financiare cu tranzacții rare și cu transparență scăzută în stabilirea prețurilor, valoarea justă este mai puțin obiectivă și impune analiză la diverse niveluri în funcție de lichiditate, concentrare, nesiguranta factorilor de piață, ipotezele de stabilire a prețurilor și alte riscuri care afectează aceste investiții financiare.

Tehnicile de evaluare utilizate includ metode ale valorii actuale și alte modele bazate pe date observabile și într-o măsură mai mică pe date neobservabile, pentru a menține exactitatea măsurării valorii.

Modelele de evaluare se utilizează în primul rând pentru a evalua instrumentele financiare derivate nereglementate și titlurile de valoare măsurate la valoarea justă. În asemenea cazuri, valoarea justă se estimează utilizând datele observabile ale instrumentelor financiare similare sau utilizând modele.

## NOTA 4: GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE ȘI DIN ASIGURARI

### 4.1 Cadrul pentru gestionarea riscurilor

Societatea consideră existența unui sistem eficient de gestionare a riscurilor reprezentat de principiile generale, politica și procedurile necesare pentru gestionarea riscurilor, ca o componentă principală a cadrului ce asigură reducerea expunerii la riscuri, precum și un mecanism de protecție pentru detinatorii de polite și acționari.

Datorită naturii operațiunilor derulate, Societatea este expusă riscului de asigurare, riscurilor financiare, cum ar fi: riscul de piață (incluzând riscul de concentrare, riscul ratei dobânzii, riscul valutar, riscul acțiunilor și riscul de dispersie), riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul operațional. Pentru a reduce eventualele efecte adverse care rezultă din materializarea acestor riscuri, Societatea a stabilit:

- Un cadru de gestionare a riscurilor rezultat din strategia de risc a acesteia,
- Modalități pentru identificarea, măsurarea, monitorizarea și raportarea tuturor riscurilor la care este sau poate fi expusă Societatea,
- Structura de guvernanta corporativă, conform cerințelor autorităților de reglementare și a orientărilor Directivei Solvabilitate II.

În cadrul structurii de guvernanta, elementele principale sunt: Comitetul de management al riscurilor, Comitetul de administrare a activelor și obligațiilor din asigurare și de investiții și funcțiile critice.

#### 4.1.1 Comitetul de management al riscurilor (CMR)

Comitetul de management al riscurilor este un comitet subordonat Consiliului de Administrație (CA) și este principalul responsabil pentru asigurarea eficienței sistemului de gestionare a riscurilor în privința:

- Emiterii și implementării strategiei de capital și gestionare a riscurilor, care rezultă din strategia de afaceri a Societății;
- Regulilor și principiilor care guvernează procesele de identificare, evaluare, măsurare, monitorizare și raportare a riscurilor;
- Asigurării unei înțelegeri comune a riscurilor în toate ariile Societății;
- Asigurării conformității activităților de gestionare a riscurilor cu cadrul reglementat.

Comitetul de management al riscurilor are următoarele responsabilități principale:

- Evaluează adecvarea, eficiența sistemului de management al riscurilor în Companie, inclusiv a sistemului de continuitate a afacerii; concluziile sunt documentate într-un raport de management al riscurilor, emis de două ori pe an, care este înaintat spre evaluarea finală către CA;
- Informează CA cu privire la orice aspecte / abateri de la strategia de risc sau de la profilul de risc al Companiei și, dacă este cazul, propune acțiuni de remediere;

- Asigura elaborarea unor politici si proceduri adecvate care sunt inaintate spre aprobare CA pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, controlul si raportarea riscurilor, precum si stabilirea unor limite de toleranta adecvate pentru expunerea la risc in functie de marimea, complexitatea si situatia financiara a Companiei, inclusiv procedurile necesare pentru aprobarea exceptiilor de la limitele specificate; monitorizeaza profilul de risc, apetitul la risc si limitele de toleranta aferente;
- Se asigura ca politicile si procedurile mentionate mai sus sunt aplicate in mod corespunzator si ca in acest sens sunt utilizate instrumente, mecanisme si tehnici adecvate;
- Aproba testele de stres, scenariile de analiza si actiunile corective, daca este cazul, propuse de Directorul de Risc si Solvabilitate;
- Revizuieste initiativa Companiei de a desfasura activitati noi, inclusiv dezvoltarea de noi produse, pe baza evaluarii riscurilor.

#### **4.1.2. Comitetul de administrare a activelor si a obligatiilor din asigurare si de Investitii**

Mandatul principal al Comitetului de administrare a activelor si obligatiilor din asigurare si de Investitii este sa formeze, sa recomande si sa evalueze:

- a) Politicile si strategia de investitii, care se aproba de Consiliul de Administratie;
- b) Directivile si practicile de investitie, care sunt detaliate in procedurile Societatii;
- c) Strategiile privind investitiile de capital si aproba sau recomanda modificarile acestor politici in conformitate cu apetitul la riscul de piata si la nivelurile de expunere, asa cum se stabilesc de catre Comitetul de management al riscurilor si in cadrul legal de reglementare.

Responsabilitatilor principale ale Comitetului de administrare a activelor si obligatiilor din asigurare si de Investitii, pe langa revizuirea periodica a strategiei Societatii privind activele, obligatiile si investitiile sale, sunt urmatoarele:

- recomanda conducerii Societatii strategia de investitii adecvata in baza apetitului de risc aprobat aprobat;
- asista conducerea Societatii la stabilirea si revizuirea limitelor de investitie aliniate la mandatele de investitie si politicile riscurilor de piata, atat limitele de risc financiar dezvoltat intern, cat si limitele definite conform cerintelor de reglementare;
- se asigura ca activitatile de investitii se desfasoara in cadrul limitelor definite in politica de investitie si monitorizeaza adecvarea lichiditatii, profitabilitatii si solvabilitatii capitalului in legatura cu riscurile bilantiere;
- revizuieste toate aspectele portofoliilor de investitii, cum ar fi alocarea activelor si combinarea activelor, revizuirea activelor si obligatiilor din asigurare, sensibilitatea duratei, masurarea performantei, masurarea riscului financiar, prezentarea si revizuirea conceptiei de investitie si hotaraste asupra actiunilor de reechilibrare a portofoliilor;
- evalueaza oportunitatile de investitie ad hoc specifice pentru a stabili daca sa acorde aprobarea; si
- stabileste strategia si tactica de investitie in cadrul limitelor politicii de investitie pentru a maximiza performanta investitiilor.

Pentru a asigura relevanta permanenta a directivelor, obiectivelor, situatiei financiare si asteptarilor pietelor de capital, dupa cum s-a stabilit in Politica de investitii, Comitetului de administrare a activelor si obligatiilor din asigurare si de Investitii va revizui de preferat in fiecare an Politica de investitii precum si Politica de administrare a activelor si obligatiilor din asigurare.



Comitetului de administrare a activelor și obligatiilor din asigurare și de Investiții primește și revizuieste rapoarte periodice de la Departamentul financiar, Departamentul de management al riscurilor și Departamentul actuarial referitor la expunerea Societății, riscurile asociate, statusul administrării activelor și obligatiilor (ALM) și strategiile de investiții.

#### 4.1.3 Funcția de management al riscurilor

Funcția de management al riscurilor raportează către Conducerea Executivă (CE) și către Consiliul de Administrație (CA), prin intermediul CMR. Această funcție are următoarele responsabilități:

- Coordonează, facilitează și consolidează punerea în aplicare a misiunii, valorilor, priorităților, precum și optimizarea performanței organizatorice în toate sferile sale de răspundere;
- Definieste și propune aprobării Consiliului de Administrație strategia de management al riscului pornind de la strategia de afaceri a Companiei;
- Stabilește arhitectura potrivită de management al riscurilor pentru Companie, utilizând politici, practici și instrumente de management al riscurilor;
- Se asigură că politicile și strategiile de gestionare a riscului organizației sunt conforme cu reglementările în vigoare și imperatiile strategice ale organizației;
- Contribuie la crearea și actualizarea scenariilor de analiză și testelor de stres și propune măsuri corective, după caz;
- Informează Consiliul de Administrație și Comitetul de Management al Riscurilor asupra expunerii Companiei la riscuri anual sau ori de câte ori intervin schimbări semnificative; informațiile trebuie să fie suficient de detaliate, astfel încât să permită Consiliului de Administrație să ia la cunoștință și să evalueze performanța în monitorizarea și controlul riscurilor, potrivit politicilor aprobate;
- Asigură implementarea metodologiei adecvate pentru identificarea, evaluarea, raportarea riscurilor către toate nivelele de responsabilitate relevante;
- Supraveghează toate activitățile de administrare a riscurilor operationale ale Companiei și întocmește raportul de R&CSA (Raportul privind autoevaluarea riscurilor și controalelor);
- Desfășoară procesul de evaluare prospectivă a solvabilității și a riscurilor proprii (ORSA) ori de câte ori este necesar, dar cel puțin anual;
- Validează calculul necesarului de capital de solvabilitate în ansamblul său și nivelul de acoperire al acestuia;
- Este implicat activ în evaluarea riscurilor legate de noile servicii, produse și procese;
- Stabilește (și revizuieste anual) cadrul de dezvoltare a Planului de Continuitate a Afacerii;
- Oferă inputuri-cheie legate de toate riscurile la care este expusă Compania sau alte comitete care supraveghează procesul de administrare a riscului și asigură alinierea administrării riscurilor la obiectivele Companiei;
- Analizează riscurile aferente unor decizii de investiție/dezinvestiție;
- Acționează în calitate de consultant principal pentru Conducerea Executivă în privința activităților comerciale, inițiativelor și aspectelor din sferile de răspundere ale acestuia;
- Centralizează date și întocmește rapoarte (la cerere, în mod regulat și ad-hoc) pentru a informa în mod corespunzător Consiliul de Administrație, Comitetul de Management al Riscurilor și conducerea executivă a Companiei cu privire la expunerile la risc și problemele legate de risc.

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

---

#### 4.2 Riscul de asigurare

Riscul conform oricarui contract de asigurare este posibilitatea ca evenimentul asigurat să aibă loc și valoarea probabilă a sumei aferente daunei rezultate, să fie incertă. Prin natura contractului de asigurare, riscul este aleatoriu și imprevizibil.

Pentru un portofoliu al contractelor de asigurare la care se aplică teoria probabilităților la stabilirea prețurilor și nivelului rezervelor, riscul principal cu care se confruntă Societatea conform contractelor de asigurare ale acestora este faptul că plățile efective ale daunelor și beneficiilor să depășească valoarea contabilă a datoriei de asigurare. Aceasta s-ar putea întâmpla din cauza unei frecvențe sau severități a daunelor și beneficiilor mai mari decât se estimase. Evenimentele de asigurare sunt aleatorii și numărul efectiv și valoarea daunelor și beneficiilor va varia de la un an la altul față de nivelul stabilit prin utilizarea tehnicilor statistice.

Experiența arată că variația de la rezultatul preconizat este cu atât mai redusă cu cât mai vast este portofoliul de contracte de asigurare similare. În plus, este mai puțin probabil ca un portofoliu mai diversificat să fie afectat de o modificare în orice subgrup al portofoliului. Societatea și-a dezvoltat strategia de subscriere a asigurărilor pentru a diversifica tipul de riscuri acceptate în asigurare și pentru a realiza în fiecare dintre categorii o populație de riscuri suficient de vastă pentru a reduce variabilitatea rezultatului preconizat.

În 2018, Societatea a oferit următoarele tipuri de produse:

- Polite de asigurări individuale de viață pe termen lung cu participare la profit – un produs cu suma asigurată garantată și o asigurare de supraviețuire cu rambursarea a 105% din primele plătite în cazul decesului;
- Contracte de asigurare pe termen scurt (individuale și de grup);
- Polite de asigurare cu componenta investitională de tip unit-linked (cu prima unică investită în diferite fonduri).
- Beneficii pentru angajați (grupuri de tip „Employee benefits”)

De asemenea, Societatea oferă mai multe tipuri de asigurări suplimentare care se pot atașa politelor de asigurări de viață emise de Societate (decesul din accident, invaliditate permanentă din accident, spitalizare din accident, intervenție chirurgicală din accident, incapacitate temporară de muncă din accident și somaj involuntar).

În cadrul asigurărilor de viață atasate creditelor sunt încadrate asigurările de grup și contin asigurări de deces la termen legate de împrumuturi acordate societăților mici, credite ipotecare, carduri de credit și credite de consum.

Canalul principal de distribuție utilizat de Societate este rețeaua de bancassurance împreună cu rețeaua de brokeri cu care Compania încheie contracte de colaborare și este în proces constant de dezvoltare.

Distribuția portofoliului sub aspectul primelor de asigurare subscrise pentru categoriile de mai sus este:

Anul	Asigurări individuale de viață pe termen lung	Asigurări pe termen scurt	Asigurări cu componenta investitională de tip unit-linked
2018	45,56%	54,44%	0,00%
2017	12,06%	14,52%	73,42%

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

#### 4.2.1 Asigurari individuale de viata pe termen lung

##### a) Frecventa si severitatea daunelor

Contractele de asigurare individuale de viata emise de Societate sunt in principal contracte pe termen lung. Societatea gestioneaza riscurile aferente acestor contracte prin diversificarea riscurilor subscrise si contractele de reasigurare.

Societatea este expusa urmatoarelor riscuri pentru activitatea de asigurare de viata pe termen lung:

- **Riscul de mortalitate**

Riscul de mortalitate este riscul ca numarul real de decese sa fie mai mare decat s-a preconizat, rezultand intr-un numar marit de cereri de despagubire. Expunerea Societatii la riscul de mortalitate este data de politele de asigurare mixta de viata. Societatea gestioneaza aceste riscuri prin strategia de subscriere si contractele de reasigurare.

- **Riscul de longevitate**

Riscul longevitatii se refera la plata de daune si beneficii viitoare care pot fi diferite de platile efective care vor deveni scadente in viitor daca titularii de polite traiesc mai mult decat s-a preconizat. Societatea gestioneaza aceste riscuri cu politici adecvate de stabilire a pretului, atat prin metode actuariale cat si prin utilizarea unei tabele de mortalitate actualizate care reflecta sperantele de viata prelungite.

Tabelul de mai jos prezinta concentratia beneficiilor asigurate in caz de supravietuire pe cinci intervale de beneficii asigurate pentru fiecare persoana asigurata.

Suma asigurata la 31 Decembrie 2018	Contracte cu suma asigurata garantata si participare la profit		Contracte cu suma asigurata garantata fara participare la profit		Contracte cu 105% restituire prima la deces si participare la profit	
	Sume asigurate	% in numar de contracte	Sume asigurate	% in numar de contracte	Sume asigurate	% in numar de contracte
(sume in RON)						
0 - 5.000	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
5.000 - 10.000	5.906.793	20,9%	121.742	5,2%	142.777	0,9%
10.000 - 15.000	12.546.455	31,4%	319.115	17,2%	10.015.376	31,6%
15.000 - 25.000	19.973.769	32,4%	992.728	32,4%	19.235.422	43,6%
> 25.000	21.122.261	15,3%	1.803.098	45,2%	33.327.393	23,9%
<b>Total</b>	<b>59.549.277</b>	<b>100%</b>	<b>3.236.683</b>	<b>100%</b>	<b>62.720.968</b>	<b>100%</b>

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Suma asigurata la 31 Decembrie 2017	Contracte cu suma asigurata garantata si participare la profit		Contracte cu suma asigurata garantata fara participare la profit		Contracte cu 105% restituire prima la deces si participare la profit	
	Sum assured	% of ctr	Sum assured	% of ctr	Sum assured	% of ctr
(amounts in RON)						
0 - 5.000	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
5.000 - 10.000	6,471,395	20.3%	130,189	10.4%	20,972	0.1%
10.000 - 15.000	14,205,952	32.1%	171,018	23.7%	12,482,524	33.4%
15.000 - 25.000	22,181,441	32.4%	522,629	24.4%	22,312,319	42.9%
> 25.000	23,334,071	15.1%	871,769	41.5%	38,401,969	23.6%
<b>Total</b>	<b>66,192,859</b>	<b>100%</b>	<b>1,695,605</b>	<b>100%</b>	<b>73,217,784</b>	<b>100%</b>

Riscul este concentrat in benzile cu valoare mai mare. Acest lucru nu sa schimbat semnificativ comparativ cu anul trecut.

#### • Riscul de anulare/reziliere

Riscul de asigurare pentru contractele de asigurare de viata pe termen lung este de asemenea afectat de dreptul titularilor de polite de a plati prime reduse in viitor sau deloc si de a rezilia complet contractul. Drept urmare, valoarea riscului de asigurare se supune de asemenea conduitei titularului de polita care poate avea un impact asupra modelelor de despagubiri viitoare. Conduita si modelele titularilor de polite pot fi influentate de multi factori, inclusiv conditiile economice si ale pietelor financiare. Acestea pot influenta la randul lor decizia titularului de polita de a mentine polita sau nu.

#### • Riscul de cheltuieli

Neestimarea cu exactitate a inflatiei si neincluderea acesteia in tarifarea produselor, in cheltuielile si evaluarile de datorii ale Societatii poate avea un efect material advers asupra activitatii Societatii, rezultatelor operationale, situatiei financiare si perspectivei.

#### b) Sursele de incertitudine in estimarea viitoarelor plati ale beneficiilor si venituri din prime

Incertitudinea in estimarea viitoarelor plati si a veniturilor din prime pentru contractele de asigurare de viata pe termen lung rezulta din impredictibilitatea schimbarilor pe termen lung in nivelurile generale ale mortalitatii si schimbarilor in conduita titularilor de polite.

#### c) Procesul utilizat in stabilirea ipotezelor

La initierea produsului, Societatea emite ipoteze despre mortalitate, randamentul investitiilor si cheltuielile de administrare pentru contractele de asigurare de viata pe termen lung. Se adauga de asemenea o marja pentru a reduce incertitudinea. Aceste ipoteze sunt „blocate” pe durata contractului si se utilizeaza pentru calcularea rezervelor tehnice. In plus, de-a lungul duratei contractului, Societatea revizuieste aceste ipoteze utilizand metode statistice si actuariale si le combina cu ipotezele suplimentare, folosind parametrii cum ar fi rata de reziliere pentru a efectua testele de adecvare a rezervelor.

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

---

Parametrii principali de care se ține cont la implementarea testelor de adecvare a rezervelor pentru portofoliul de asigurări de viață tradiționale sunt următorii:

- **Mortalitate:** Estimarea parametrilor aplicați se bazează pe procentele prevăzute de tabelele de mortalitate, după cum se definesc în legislația română.
- **Ratele de reziliere și rascumpărare:** În asigurările de viață pe termen lung, contractul se reziliază în cazul neplatii primei. Totuși, în cazul în care contractul de asigurare are valoare de rascumpărare, contractul nu este anulat, ci devine liber de la plata primelor, în aceiași termeni și condiții ca și asigurarea de viață inițială, dar cu suma redusă asigurată. Titularul poliței are dreptul să solicite rascumpărarea asigurării de viață cu rambursarea parțială a rezervei matematice din momentul cererii de rascumpărare. Anul în care polița se poate rascumpăra și valoarea rascumpărării se specifică în contract. Ratele de reziliere și rascumpărare se estimează pe produse, ținând cont de experiența Societății din ultimii ani. Analiza ratelor de reziliere și rascumpărare se actualizează anual. În urma analizei se poate evidenția faptul că Societatea trebuie să își actualizeze ipotezele și modelele actuariale și de risc pentru a reflecta experiența efectivă și alte informații noi. Modificările ipotezelor și modelelor pot rezulta în modificări ulterioare ale procesului de tarifare a produsului de asigurare, care ar putea avea un efect material advers asupra activității, rezultatelor operaționale și perspectivei.
- **Cheltuieli:** Estimarea viitoare reflectă cheltuielile actuale (la data raportării) ale Societății pentru administrarea portofoliului de asigurare.
- **Rate de discount:** Estimarea adecvării rezervelor se bazează pe fluxurile de numerar viitoare de veniturilor și cheltuielile, exclusiv proporția de reasigurare. Viitoarele fluxuri de numerar se determină utilizând curbe de randament.

Testul de adecvare a rezervelor efectuat la sfârșitul anului 2018 pentru produsele de asigurare de viață pe termen lung a indicat o adecvare a rezervelor. Comparativ cu anul trecut unde s-a înregistrat o deficiență de 1.534.959 RON, aceasta a fost anulată de eliminarea comisionului anual de intermediere care nu mai este oferit în noul model de business pe partea de bancassurance.

#### d) Analiza de sensibilitate

Următoarele paragrafe prezintă sensibilitatea adecvării rezervelor cu modificările în ipotezele utilizate în estimarea datoriilor de asigurare pentru portofoliul de asigurări de viață tradiționale.

- **Mortalitate:** Utilizând Tabela de Mortalitate românească din 2012 în locul Tabelei de Mortalitate din 2004-2006
- **Rate de reziliere:** scăderea ratelor de reziliere cu 10%
- **Cresterea ratelor dobânzii:** O majorare a randamentelor ratelor de dobândă cu 1%

Reducerea ratelor dobânzii: O reducere a randamentelor ratelor de dobândă cu 1% Testul de adecvare a rezervelor este trecut în toate scenariile cu excepția celui în care curba de dobânzi este descrescută.

Nivelul inadecvării este de 1.54 milioane RON pentru singurul scenariu care nu a trecut testul.

# EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

## PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

valori in RON	Rezultatele sensibilitatilor					Rezultate reale istorice					
	4Q18 curba dobanzi in jos	4Q18 curba de dobanzi in sus	4Q18 rate reziliere descrescute	4Q18 tabela noua de mortalitate	4Q18 fara Comision Anual de Intermediere (scenariul de baza)	4Q18 cu Comision Anual de Intermediere	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	4Q16
<b>Obligatii produse traditionale</b>	<b>31,819,589</b>	<b>26,039,708</b>	<b>28,985,676</b>	<b>28,688,477</b>	<b>28,752,894</b>	<b>30,299,808</b>	<b>30,113,704</b>	<b>28,619,318</b>	<b>27,013,609</b>	<b>22,851,167</b>	<b>16,172,291</b>
1022 - Kids	12,604,179	9,971,817	11,213,025	12,592,746	11,200,010	11,901,820	11,713,181	11,128,192	10,631,335	9,607,426	6,976,477
1023 - Future	19,215,411	16,068,090	17,672,651	17,667,369	17,552,884	18,397,988	18,400,523	17,491,126	16,382,274	13,243,741	9,195,814
<b>Rezerva matematica</b>	<b>31,369,366</b>	<b>31,369,366</b>	<b>31,369,366</b>	<b>31,369,366</b>	<b>31,369,366</b>	<b>31,369,366</b>	<b>30,032,017</b>	<b>28,274,322</b>	<b>26,303,234</b>	<b>24,023,262</b>	<b>15,484,415</b>
1022 - Kids	13,997,047	13,997,047	13,997,047	13,997,047	13,997,047	13,997,047	13,404,525	12,790,721	12,110,318	11,261,929	7,807,970
1023 - Future	17,372,319	17,372,319	17,372,319	17,372,319	17,372,319	17,372,319	16,627,492	15,483,601	14,192,917	12,761,333	7,676,445
<b>Rezerva de prima necasigata</b>	<b>2,355,165</b>	<b>2,355,165</b>	<b>2,355,165</b>	<b>2,355,165</b>	<b>2,355,165</b>	<b>2,355,165</b>	<b>2,882,656</b>	<b>3,123,663</b>	<b>2,835,641</b>	<b>2,592,970</b>	<b>2,053,289</b>
1022 - Kids	180,525	180,525	180,525	180,525	180,525	180,525	190,545	196,314	195,236	194,293	171,924
1023 - Future	2,174,640	2,174,640	2,174,640	2,174,640	2,174,640	2,174,640	2,692,111	2,927,348	2,640,405	2,398,676	1,881,365
<b>Comision amanat</b>	<b>3,506,409</b>	<b>3,506,409</b>	<b>3,506,409</b>	<b>3,506,409</b>	<b>3,506,409</b>	<b>3,506,409</b>	<b>3,705,881</b>	<b>3,854,012</b>	<b>3,913,771</b>	<b>3,922,372</b>	<b>3,288,424</b>
1022 - Kids	1,646,819	1,646,819	1,646,819	1,646,819	1,646,819	1,646,819	1,737,889	1,821,282	1,871,277	1,860,851	1,686,790
1023 - Future	1,859,590	1,859,590	1,859,590	1,859,590	1,859,590	1,859,590	1,967,991	2,032,731	2,042,494	2,061,520	1,601,634
<b>Alte cheltuieli</b>	<b>61,994</b>	<b>61,994</b>	<b>61,994</b>	<b>61,994</b>	<b>61,994</b>	<b>64,107</b>	<b>63,062</b>	<b>63,301</b>	<b>62,336</b>	<b>59,806</b>	<b>47,594</b>
1022 - Kids	61,994	61,994	61,994	61,994	61,994	64,086	63,038	63,276	62,307	59,775	47,557
1023 - Future	-	-	-	-	-	21	24	25	28	31	37
<b>Rezultat IFRS fara Comision Amanat</b>	<b>30,280,115</b>	<b>30,280,115</b>	<b>30,280,115</b>	<b>30,280,115</b>	<b>30,280,115</b>	<b>30,282,229</b>	<b>29,271,854</b>	<b>27,607,274</b>	<b>25,287,440</b>	<b>22,753,666</b>	<b>14,296,874</b>
1022 - Kids	12,592,746	12,592,746	12,592,746	12,592,746	12,592,746	12,594,839	11,920,219	11,229,030	10,496,584	9,655,146	6,340,661
1023 - Future	17,687,369	17,687,369	17,687,369	17,687,369	17,687,369	17,687,390	17,351,635	16,378,244	14,790,857	13,098,520	7,956,214
<b>Inadecvarea testului LAT</b>	<b>1,539,474</b>	-	-	-	-	<b>17,579</b>	<b>841,850</b>	<b>1,012,944</b>	<b>1,726,169</b>	<b>97,501</b>	<b>1,875,417</b>
1022 - Kids	11,432	-	-	-	-	-	-	-	134,752	-	635,816
1023 - Future	1,528,042	-	-	-	-	710,598	1,048,888	1,112,882	1,591,417	145,221	1,239,601
<b>Inadecvarea %</b>	<b>5.1%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.1%</b>	<b>2.9%</b>	<b>3.7%</b>	<b>6.8%</b>	<b>0.4%</b>	<b>13.1%</b>

### 4.2.2 Asigurari pe termen scurt

#### a) Frecventa si severitatea daunelor

Contractele de asigurare de viata pe termen scurt emise de Societate includ contracte anuale (individuale si de grup). Societatea gestioneaza riscurile aferente acestor contracte prin diversificarea riscurilor subscribe si contractele de reasigurare.

Societatea este expusa urmatoarelor riscuri pentru activitatea de asigurari de grup:

- **Riscul de mortalitate**

Riscul de mortalitate este riscul ca numarul efectiv de decese sa fie mai mare decat s-a preconizat rezultand intr-un numar marit de cereri de despagubire. Cea mai semnificativa expunere a Societatii la riscul mortalitatii este la asigurarile de viata atasate creditelor (emis prin retea de bancassurance). Societatea gestioneaza aceste riscuri prin aranjamente de reasigurare.

- **Riscul de cheltuieli**

Neestimarea cu exactitate a inflatiei si neincluderea acesteia in stabilirea pretului produselor, in cheltuielile si evaluarile de datorii ale Societatii poate avea un efect material advers asupra activitatii Societatii, rezultatelor operationale, situatiei financiare si perspectivei.

#### b) Sursele de incertitudine in estimarea viitoarelor plati ale beneficiilor si venituri din prime

Incetudinea in estimarea viitoarelor plati si a veniturilor din prime rezulta din impredictibilitatea schimbarilor in nivelurile generale ale mortalitatii si schimbarilor in conduita titularilor de polite. Societatea foloseste tabele de mortalitate oficiale, ajustate conform experientei.

#### **c) Procesul utilizat in stabilirea ipotezelor**

La initierea produsului, Societatea emite ipoteze despre mortalitate si cheltuielile administrative. Se adauga de asemenea o marja pentru a reduce incertitudinea. Aceste ipoteze sunt „blocate” pe durata contractului si se utilizeaza pentru calcularea rezervelor tehnice.

Parametrii principali de care se tine cont la implementarea testelor de adecvare a rezervelor pentru portofoliul de asigurari de viata pe termen scurt sunt rata daunei si rata cheltuielilor.

Testul de adecvare a rezervelor realizat la sfarsitul anului 2018 a aratat ca nivelul rezervelor este adecvat.

#### **d) Analiza de senzitivitate**

Urmatoarele paragrafe prezinta senzitivitatea in testarea adecvarii rezervelor la modificarile in ipotezele utilizate la estimarea datoriilor de asigurare pentru portofoliul de asigurari de viata pe termen scurt.

- Rata daunei: Cresterea daunelor viitoare cu 10%
- Rata cheltuielilor: Cresterea cheltuielilor viitoare cu 10%

Rezultatele analizei de senzitivitate arata ca nivelul rezervelor este adecvat.

### **4.2.3 Asigurari de viata cu componenta investitionala (de tip unit-linked)**

#### **a) Frecventa si gravitatea daunelor**

Contractele de asigurare unit linked emise de Societate includ contracte multianuale cu prima unica vandute in campanii (toate politele aferente unei campanii au aceasi durata contractuala). Societatea gestioneaza riscurile aferente acestor contracte prin diversificarea riscurilor subscribe.

Societatea este expusa urmatoarelor riscuri pentru activitatea de asigurari unit linked:

- **Riscul de mortalitate**

Riscul mortalitatii ca numarul efectiv de decese sa fie mai mare decat s-a preconizat, rezultand intr-un numar marit de cereri de despagubire. Expunerea Societatii la riscul mortalitatii este in politele de asigurare de deces la termen. Societatea gestioneaza aceste riscuri prin strategia de subscriere.

- **Riscul de cheltuieli**

Neestimarea cu exactitate a inflatiei si neincluderea acesteia in stabilirea pretului produselor, cheltuielile si evaluarea datoriilor Societatii poate avea un efect material advers asupra activitatii Societatii, rezultatelor operationale, situatiei financiare si perspectivelor.

#### **b) Sursele de incertitudine in estimarea viitoarelor plati ale beneficiilor si venituri din prime**

Incertitudinea in estimarea viitoarelor plati si a veniturilor din prime rezulta din impredictibilitatea schimbarilor pe termen lung in nivelurile generale ale mortalitatii si schimbarilor in conduita titularilor de polite.

#### **c) Procesul utilizat in stabilirea ipotezelor**

La initierea produsului, Societatea emite ipoteze despre mortalitate, randamentele din investitii si cheltuielile de administrare pentru contractele de asigurare unit linked. Se adauga de asemenea o marja pentru a reduce incertitudinea. Aceste ipoteze sunt „blocate” pe durata contractului si se utilizeaza pentru calcularea rezervelor tehnice.



## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Parametrii principali de care se tine cont la implementarea testelor de adecvare a rezervelor pentru portofoliul de asigurari unit linked sunt: cheltuielile, ratele de dobanda.

Pentru anul 2018 nu exista inadecvare.

#### d) Analiza de senzitivitate

Urmatoarele paragrafe prezinta senzitivitatea in testarea adecvarii rezervelor la modificari in ipotezele utilizate la estimarea datorilor de asigurare pentru portofoliul de asigurari de tip unit-linked, pentru partea de risc a produsului.

- Majorarea ratelor dobanzii: O majorare a randamentelor ratelor de dobanda 1%.
- Reducerea ratelor dobanzii: O reducere a a randamentelor ratelor de dobanda si a ratelor de discount cu 1%.

Testul de adecvare este trecut pentru toate senzitivitatile.

valori in RON	Rezultatul senzitivitatilor			
	4Q18 curba de dobanzi in jos	4Q18 curba de dobanzi in sus	4Q18 fara comision anual de intermediere (scenariu de baza)	4Q18 cu comision anual de intermediere
<b>Obligatii produse traditionale</b>	<b>58,219</b>	<b>57,968</b>	<b>58,093</b>	<b>58,093</b>
1032	19,032	18,970	19,001	19,001
1033	39,187	38,999	39,092	39,092
<b>Rezerva matematica</b>	<b>49,866</b>	<b>49,866</b>	<b>49,866</b>	<b>49,866</b>
1032	14,157	14,157	14,157	14,157
1033	35,709	35,709	35,709	35,709
<b>Alte cheltuieli</b>	<b>18,412</b>	<b>18,412</b>	<b>18,412</b>	<b>18,412</b>
1032	6,416	6,416	6,416	6,416
1033	11,996	11,996	11,996	11,996
<b>Rezultat IFRS fara comisioane amanate</b>	<b>68,277</b>	<b>68,277</b>	<b>31,431,359</b>	<b>68,277</b>
1032	20,573	20,573	14,059,040	20,573
1033	47,705	47,705	17,372,319	47,705
<b>Inadecvarea LAT</b>	-	-	-	-
1032	-	-	-	-
1033	-	-	180,565	-
<b>Inadecvarea %</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>

#### 4.2.4 Acoperirile suplimentare atasate contractelor de asigurare de viata

##### a) Frecventa si severitatea daunelor

Asigurarile suplimentare vandute de Societate sunt atasate la polite de asigurare pe termen scurt acopera riscuri din accidente (deces din accident, invaliditate permanenta, spitalizare, interventie chirurgicala, incapacitate temporara de munca) si somaj involuntar. Pentru majoritatea portofoliului de asigurari suplimentare, Societatea se expune riscului din accident. Societatea incearca sa gestioneze acest risc prin managementul daunelor si contractele de reasigurare.

#### **b) Sursele de incertitudine in estimarea viitoarelor plati ale beneficiilor si venituri din prime**

Rezervele de dauna cuprind rezerva de daune avizate (estimate de la caz la caz), rezerva pentru daune intamplate dar neraportate (IBNR - estimate pe baza metodelor statistice).

Pentru toate beneficiile din clauzele suplimentare, Societatea utilizeaza cunostintele de specialitate ale reasiguratorilor din cauza absentei statisticilor suficiente. Se utilizeaza atat tabelele de recuperare standard ale reasiguratorilor cat si experienta efectiva a Societatii. Influenta circumstantelor economice asupra ratei efective de recuperare pentru contracte individuale reprezinta sursa-cheie a incertitudinii pentru aceste estimari.

#### **c) Procesul utilizat in stabilirea ipotezelor**

Pentru acoperirea spitalizarilor pe termen scurt, Societatea evalueaza adecvarea primelor in baza experientei din anii anteriori. Parametrii masurati pe baza acestei experiente sunt rata de dauna (bruta si neta), rata combinata.

#### **4.3 Riscurile financiare**

In scopul mentinerii stabilitatii si continuitatii activitatii acesteia, conducerea acorda o prioritate deosebita obiectivului de implementare si imbunatatire continua a unui cadru eficient de gestionare a riscurilor pentru a reduce la minim eventualele efecte negative asupra rezultatelor financiare ale Societatii.

Societatea monitorizeaza sistematic urmatoarele riscuri care rezulta din utilizarea instrumentelor financiare: riscul de piata (incluzand riscul de concentrare, riscul ratei dobanzii, riscul valutar, riscul actiunilor si riscul de dispersie), riscul de credit si riscul de lichiditate.

##### **4.3.1 Riscul de piata**

Compania defineste acest risc ca fiind riscul unor fluctuatii in valoarea de piata sau fluxurile de numerar ale unui instrument financiar sau ale unei obligatii financiare, produse de schimbarea preturilor de piata sau ale ratelor de dobanda, generand pierdere sau modificare nefavorabila a situatiei financiare.

Analiza expunerii la riscul de piata pentru fiecare dintre sub-module se efectueaza atat pentru portofoliul de active al Societatii si pentru activele suport ale fondurilor UL administrate de Societate.

Pentru portofoliul Societatii, expunerea la risc este redusa prin investitiile efectuate in cea mai mare parte in instrumente financiare cu venit fix.

**Portofoliul de active al Societatii** include urmatoarele tipuri de instrumente financiare la 31/12/2018:

- Titluri de stat in RON sau EUR
- Obligatiuni Municipale in RON
- Actiuni tranzactionate pe pietele financiare europene
- Depozite la ING Bank si Citibank
- Conturi curente la Eurobank, Bancpost, ING bank, Citibank, BCR, First Bank si Raiffeisen Bank

**Activele suport ale fondurilor UL** sunt reprezentate de urmatoarele tipuri de active:

- Note structurate emise de J.P.Morgan Structured Products B.V
- Depozite la Bancpost

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Data fiind structura portofoliului de investitii al Societatii, riscurile de piata se refera in principal la riscul de concentrare, riscul de dispersie si riscul ratei dobanzii.

In mod specific, riscurile de piata la care este expusa Societatea sunt urmatoarele:

#### (a) Riscul ratei dobanzii

Societatea este expusa acestui risc prin detinerea in portofoliu a activelor cu venit fix, active ce sunt sensibile la fluctuatiile ratei dobanzii; aceste fluctuatii pot reduce valoarea investitiilor in instrumente financiare.

Expunerea este generata de activele reprezentate de titlurile de stat romanesti in RON si EUR, obligatiunile municipale romanesti in RON, certificatele de trezorerie romanesti in RON, depozitele detinute atat de Societate si de Fondurile UL. Pe langa acestea, o expunere suplimentara la riscul ratei dobanzii ste generata de notele structurate (Fondurile UL).

Pentru activele mentionate mai sus si de asemenea pentru obligatiile din asigurare expuse la riscul ratei dobanzii, Societatea a masurat impactul generat de fluctuatiile in RFR asupra valorii nete a activelor.

Analiza activelor financiare purtatoare de dobanda pe rata medie a dobanzii efective:

31 Decembrie 2018				
(sume in RON)	0-3%	3-6%	6-10%	Total
Active disponibile pentru vanzare	6.351.582	45.732.263	-	52.083.845
<b>Total</b>	<b>6.351.582</b>	<b>45.732.263</b>	<b>-</b>	<b>52.083.845</b>

31 Decembrie 2017				
(sume in RON)	0-3%	3-6%	6-10%	Total
Active disponibile pentru vanzare	10.598.265	32.363.726	-	42.961.991
<b>Total</b>	<b>10.598.265</b>	<b>32.363.726</b>	<b>-</b>	<b>42.961.991</b>

Societatea nu acorda imprumuturi angajatilor.

#### b) Riscul valutar

Societatea este expusa fluctuatiei cursului de schimb prin pozitiile valutare deschise. Expunerea la riscul valutar este generata de activele detinute in valuta straina, reprezentate de: conturile curente si depozitele la termen in banci (inclusiv active din fonduri UL), actiuni cotate pe pietele europene, titluri de stat in EUR si de activele si obligatiile din activitatea de asigurare si reasigurare. Valoarea economica a expunerii la riscul valutar este redusa prin contractele de hedging valutar derulate cu ING Bank.

In baza cadrului de management a riscurilor al Societatii, riscul valutar este monitorizat si gestionat permanent la nivelul entitatii.

Tabelul de mai jos prezinta expunerea Societatii la riscul cursului de schimb, la 31 decembrie 2018, respectiv la 31 decembrie 2017. Tabelul include activele si obligatiile Societatii, la valorile contabile, clasificate pe valute.

**EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA**  
**PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

**Riscul valutar**

<b>31-Dec-18</b>					
<b>ACTIVE</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>RON</b>	<b>CHF</b>	<b>Total</b>
Active financiare detinute la valoarea justa prin situatia rezultatului global:					
- Instrumente financiare derivative	8.500	-	20.998	-	29.498
- Active financiare detinute la care riscul este transferat contractantului (unit-linked)	-	-	72.379.842	-	72.379.842
Active financiare detinute pentru tranzactionare	-	-	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare	1.613.020	-	50.632.634	-	52.245.654
Active financiare detinute pana la scadenta					
Imprumuturi si creante	373.112	-	-	-	373.112
Numerar si echivalente de numerar	1.646.710	4.124	13.507.910	102.716	15.261.460
Creante din asigurare	230.717	1.451	1.128.780	10.015	1.370.963
Alte active	95	-	266.792	-	266.887
<b>Total Active</b>	<b>3.872.154</b>	<b>5.575</b>	<b>137.936.956</b>	<b>112.731</b>	<b>141.927.416</b>
<b>DATORII</b>					
Rezerve tehnice si alte datorii din asigurare	14.633	-	104.667.747	-	104.682.380
Datorii financiare					-
Alte datorii	435.753	84	8.618.233		9.054.070
<b>Total Datorii</b>	<b>450.386</b>	<b>84</b>	<b>113.285.980</b>	<b>-</b>	<b>113.736.450</b>
<b>Pozitia valutara neta</b>	<b>3.421.768</b>	<b>5.491</b>	<b>24.650.976</b>	<b>112.731</b>	<b>28.190.966</b>

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

31-Dec-17					
ACTIVE	EUR	USD	RON	CHF	Total
Active financiare detinute la valoarea justa prin situatia rezultatului global:					
- Instrumente financiare derivate	15.102	-	-	-	15.102
- Active financiare detinute la care riscul este transferat contractantului (unit-linked)	-	-	111.115.845	-	111.115.845
Active financiare detinute pentru tranzactionare	-	-	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare	1.670.783	-	41.469.115	-	43.139.898
Active financiare detinute pana la scadenta	-	-	-	-	-
Imprumuturi si creante	372.776	-	-	-	372.776
Numerar si echivalente de numerar	7.527.070	7.820	6.009.683	199.428	13.744.001
Creante din asigurare	424.551	481	475.879	5.279	906.190
Alte active	117.884	-	53.885	-	171.769
<b>Total Active</b>	<b>10.128.166</b>	<b>8.301</b>	<b>159.124.407</b>	<b>204.707</b>	<b>169.465.581</b>
<b>DATORII</b>					
Rezerve tehnice si alte datorii din asigurare	-	-	138.134.399	448.630	138.583.029
Datorii financiare	-	-	63.754	-	63.754
Alte datorii	5.659.193	107	2.583.216	-	8.242.516
<b>Total Datorii</b>	<b>5.659.193</b>	<b>107</b>	<b>140.781.369</b>	<b>448.630</b>	<b>146.889.299</b>
<b>Pozitia valutara neta</b>	<b>4.468.973</b>	<b>8.194</b>	<b>18.335.840</b>	<b>(243.923)</b>	<b>22.569.084</b>

### (c) Riscul actiunilor

Portofoliul de investitii al Societatii este expus fluctuatiilor de pe pietele de capital prin investitiile sale in actiuni, actiuni care sunt cotate si tranzactionate pe pietele europene.

Ca parte din procesul general de management al riscurilor investitionale, Societatea isi administreaza riscul actiunilor prin diversificarea portofoliului si monitorizarea limitelor stabilite in politicile Societatii. Conform Cadrului de Management al Riscurilor Financiare urmarit de Societate, investitiile in actiuni si REITS (Real Estate Investment Trust Securities – actiuni ale societatilor de investitii imobiliare) nu trebuie sa depaseasca 15,0% din totalul investitiilor, separat pentru fiecare categorie in parte.

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Expunerea totală a Societății la riscul de piață este rezumată mai jos:

% din Portofoliul de investiții administrat	Societate	
	31-Dec-18	31-Dec-17
Expunere pe acțiuni cotate	0,3%	0,4%
<b>Total Acțiuni</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,4%</b>

(d) *Riscul de concentrare:* Compania este expusă acestui risc prin investițiile sale în instituții financiare, astfel:

- Eurobank – prin acțiunile cumparate de la Grivalia, o Companie membră a Grupului Eurobank,
- ING Bank – prin depozite în portofoliul de investiții al Companiei, acestea având un impact redus în SCR datorită credit rating-ului solid al ING,
- Citibank – prin depozite în portofoliul de investiții al Companiei, acestea având un impact redus în SCR datorită credit rating-ului solid al Citibank,

(e) *Riscul de dispersie:* Compania este expusă riscului de dispersie prin investiții în depozite (atât depozite ale companiei cât și depozite aferente fondurilor UL) și prin notele structurate (Fonduri UL).

#### Teste de stres

În vederea evaluării riscului de piață, respectiv a vulnerabilităților față de potențiale/posibile evenimente viitoare ce ar putea genera efecte adverse asupra performanțelor sale, Compania derulează teste de stres semestrial, prin agregarea următoarelor scenarii:

- o Scăderea valorii de piață a acțiunilor cu 25%
- o Creșterea ratelor de dobândă cu 100 bps
- o Deprecierea RON cu 10%,

și evaluează apoi impactul în activele financiare ale Companiei.

Rezultatele pentru portofoliul de active financiare la data de 31.12.2018 arată că în condiții de piață adverse, Compania nu este afectată semnificativ:

Portofoliul la 31.12.2018	Înainte de teste de stres	După teste de stres	Variație
Active financiare	67.507.114	64.793.079	-4,02%

Portofoliul la 31.12.2017	Înainte de teste de stres	După teste de stres	Variație
Active financiare	57.192.921	54.604.071	-4,53%

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

---

#### Rezumatul calculelor VaR

Valoarea la Risc (VaR) masoara o eventuala pierdere a valorii economice care poate aparea, avand un nivel de incredere specificat, intr-o perioada data. VaR se bazeaza pe analiza statistica a miscarilor in factorii de risc ai pietei si pe un nivel statistic de incredere ales.

Masurarile luate de Societate in eventualitatea unei pierderi in conditii normale de piata se bazeaza pe urmatoarele standarde:

- Un nivel de incredere unilateral de 99%;
- O perioada de detinere de 10 zile;
- O serie de 180 de zile de modificari ale variabilelor de piata.

#### VaR a activelor pe categorie de risc

Societate	31/12/2018	31/12/2017
(sume in RON)		
Riscul de rata a dobanzii (IR)	985.665	848.590
Riscul de schimb valutar (Fx)	32.205	146.677
Riscul actiunilor	22.211	22.494
VAR din Contractele forward	47.277	61.550
Total VaR (inclusiv efectul diversificarii)	<b>987.190</b>	<b>855.653</b>

Valoarea VaR-ului calculat separat pentru rata dobanzii, cursul de schimb valutar si pentru actiuni nu este egala cu VaR-ul total al Societatii ca urmare a corelatiilor si diversificarii riscurilor (efectul de diversificare este 9,2%).

#### 4.3.2 Riscul de credit

Riscul de credit la care se expune Compania are legatura cu posibilitatea ca o contrapartida sa-si incalce prevederile contractuale financiare generand astfel o pierdere financiara pentru Companie.

Societatea gestioneaza expunerile individuale, precum si concentrarea din riscul de credit.

Expunerea la riscul de credit este aferenta obligatiunilor emise de guvernul roman, activelor din reasigurare, creantelor din prime si conturilor la banci.

Prin aplicarea principiului transparentei conform Directivei Solvabilitate II, expunerea la riscul de credit este generata de asemenea de activele suport ale fondurilor UL, reprezentate de conturile curente la banci.

#### Riscul de concentrare

Principalele contrapartide la care Societatea este expusa la riscul de concentrare sunt reasuratorii si emitentii de titluri. In cadrul gestionarii riscurilor sunt specificate ratingurile de credit standard. Societatea isi monitorizeaza expunerile aferente concentrarii de titluri de participatie si obligatiuni pe emitent.

Un alt tip de risc de concentrare pe care Societatea il recunoaste si monitorizeaza este aferent conturilor bancare si depozitelor la termen detinute la anumite contrapartide.

Nu a existat nicio expunere care sa depaseasca limitele Societatii pentru contrapartide pentru anii precedenti.

Expunerea generala a Societatii la riscul de credit aferent instrumentelor financiare derivate este limitata, odata ce utilizeaza numai contracte forward a caror valoare nu este semnificativa.

Ariile principale in care Societatea este expusa la riscul de credit sunt:



## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

---

#### **Riscul de credit aferent obligațiunilor:**

Riscul de credit care rezulta din deținerea de obligațiuni este aferent incapacității emitentului de a-și îndeplini obligația de a rambursa valoarea datoriei la scadență. Informația referitoare la evaluarea riscului de credit al unei contrapartide față de care Compania este expusă este furnizată de către Grup. În completare, Compania realizează verificări ale acestor informații prin consultarea informațiilor publicate pe paginile de internet oficiale ale contrapartidelor.

Următorul tabel prezintă expunerea la riscul de credit aferent obligațiunilor, pe ratingul emitentului, domeniu și zonă geografică:

#### **Titluri de stat**

<i>(total in RON)</i>	Rating		Rating	
	Fitch	31/12/2018	Fitch	31/12/2017
Romania	BBB-	52.083.845	BBB-	42.961.991
<b>Total</b>		<b>52.083.845</b>		<b>42.961.991</b>

La 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017, cea mai mare concentrare în portofoliul de obligațiuni al Societății este în titluri de stat și municipale din România, care reprezintă un procent de aproximativ 75,6% din totalul investițiilor (inclusiv numerar și echivalente de numerar).

#### **Riscul de credit aferent activelor din reasigurare:**

Ca parte a strategiei generale de gestionare a riscurilor, Societatea cedează o parte din riscul de asigurare prin tratate de reasigurare proporționale și neproporționale. În timp ce aceste cedări în reasigurare reduc riscul de asigurare, creanțele de la reasuratori duc la o expunere la riscul de credit.

Programul de reasigurare se revizuieste anual pentru a asigura un nivel corespunzător de protecție și suport ale contractelor din partea reasuratorilor solvabili. În acest context s-au stabilit principii stricte pentru selectarea reasuratorilor, care trebuie evaluați la nivel înalt de agențiile de rating recunoscute, în orice circumstanțe. De aceea, Societatea acceptă plasarea în reasigurare la acei reasuratori cu ratinguri peste A- conform S & P's sau ratingul echivalentului prin alte agenții de rating (AM Best, Moody's, Fitch).

În baza programului de reasigurare al Societății, a fost selectată o combinație corespunzătoare de reasuratori pentru a asigura nivelul corespunzător de acoperire prin reasigurare.

#### **Riscul de credit aferent creanțelor din primele de asigurare:**

Expunerea principală la riscul de credit a Societății în ceea ce privește creanțele din asigurare provine din activitatea de bancassurance. Riscul apare atunci când sunt colectate primele direct de la clienți. De asemenea, Societatea monitorizează și riscul de credit generat de agentul subordonat (Bancpost).

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Expunerea maxima la riscul de credit din creante de asigurare, la data raportarii pe tip de retea a fost:

<b>Analiza pe tip de retea</b>		
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Bancassurance	808.905	577.863
Brokeri	471	
Creante din reasigurare	561.587	
<b>Total</b>	<b>1.370.963</b>	<b>577.863</b>

Reteaua Bancassurance se refera la creantele din prime aferente contractelor de asigurare distribuite in principal prin reseaua de sucursale a Bancpost.

#### **Riscul de credit aferent numerarului si echivalentelor de numerar:**

Societate a inregistrat un nivel semnificativ de concentrare pe riscul de credit) prin deschiderea de conturi bancare si la alte banci din afara grupului Eurobank.

Urmatorul tabel prezinta activele financiare pe categorie de rating de credit la 31 decembrie 2018 si 2017:

<b>31 Decembrie 2018</b>									
<b>Rating</b>	Unit linked	Portofoliu A.F.S.	Instrumen te derivate	Creante de la asigurati	Imprumu turi si creante	Alte creante	Creante din reasigurare	Numerar si echivalente de numerar	Total
<i>(amounts in RON)</i>									
AA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AA+	-	-	-	-	-	-	447,061	-	447,061
AA-	-	-	-	-	-	-	114,526	-	114,526
A+	72,095,139	-	-	-	-	-	-	-	72,095,139
A	-	-	20,998	-	373,112	-	-	11,122,519	11,516,629
A-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB+	-	-	-	-	-	-	-	38,097	38,097
BBB-	-	52,083,845	-	-	-	-	-	-	52,083,845
BB+	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BB	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B-	-	-	8,500	-	-	-	-	27,294	35,794
C	-	-	-	-	-	-	-	801	801
Fara rating	284,703	-	-	809,376	373,112	266,887	-	4,072,748	5,433,714
<b>Total</b>	<b>72,379,842</b>	<b>52,083,845</b>	<b>29,498</b>	<b>809,376</b>	<b>373,112</b>	<b>266,887</b>	<b>561,587</b>	<b>15,261,460</b>	<b>141,765,607</b>

# EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

## PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

31 Decembrie 2017									
Rating	Unit linked	Portofoliu A.F.S.	Instrumen te derivate	Creante de la asigurați	Imprumu tiri și creante	Alte creante	Creante din reasigurare	Numerar și echivalente de numerar	Total
(sume în RON)									
AA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AA+	-	-	-	-	-	-	136.810	-	136.810
AA-	-	-	-	-	-	-	191.517	-	191.517
A+	93.888.969	-	-	-	372.776	-	-	2.511.372	96.773.117
A	-	-	-	-	-	-	-	3.007.320	3.007.320
A-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB+	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB-	-	42.961.991	-	-	-	-	-	-	42.961.991
BB+	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BB	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B-	-	-	15.102	-	-	-	-	-	15.102
C	-	-	-	-	-	-	-	86.485	86.485
Fara rating	17.226.876	177.907	-	577.863	-	275.434	-	8.138.824	26.396.904
<b>Total</b>	<b>111.115.845</b>	<b>43.139.898</b>	<b>15.102</b>	<b>577.863</b>	<b>372.776</b>	<b>275.434</b>	<b>328.327</b>	<b>13.744.001</b>	<b>169.569.246</b>

Elementele prezentate în categoria "fara rating" se refera la entitățile din Grecia care nu au rating oficial.

### Analiza activelor financiare:

Urmatorul tabel prezinta o analiza a imbatranirii, exceptand produsele unit linked, activelor financiare care sunt restante dar nedepreciate și activelor financiare care sunt stabilite individual pentru a fi depreciate.

31-Dec-18	Portofoliu disponibil pentru vanzare	Creante de la asigurați	Creante din reasigurare	Alte creante	Total
<b>Active cu scadenta nedepasita și nedepreciate</b>					
	<b>52,083,845</b>	<b>695,950</b>	<b>561,587</b>	<b>266,887</b>	<b>53,608,269</b>
<b>Active financiare cu scadenta depasita dar nedepreciate</b>					
Scadenta depasita:					
De la 1 la 90 zile	-	113,426	-	-	113,426
> 90 de zile	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>52,083,845</b>	<b>809,376</b>	<b>561,587</b>	<b>266,887</b>	<b>53,721,694</b>
<b>Active financiare depreciate</b>					
<b>Valoarea contabila bruta a activelor financiare</b>					
	-	-	-	-	-
Mai puțin: deprecierea cumulata					
Deprecierea cumulata la nivelul activelor analizate					
	-	-	-	-	-
<b>Valoarea neta contabila a activelor financiare</b>					
	<b>52,083,845</b>	<b>809,376</b>	<b>561,587</b>	<b>266,887</b>	<b>53,721,694</b>

# EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

## PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

31-Dec-17	Portofoliu disponibil pentru vanzare	Creante de la asigurați	de la reasigurare	Creante din Alte creante	Total
<b>Active cu scadenta nedepasita si nedepreciate</b>	<b>42.961.990</b>	<b>698.988</b>	<b>328.328</b>	<b>275.434</b>	<b>44.264.740</b>
<b>Active financiare cu scadenta depasita dar nedepreciate</b>					
Scadenta depasita:					
De la 1 la 90 zile					
> 90 de zile	-	-	-	-	<b>121.125</b>
<b>Total</b>	<b>42.961.990</b>	<b>698.988</b>	<b>328.328</b>	<b>275.434</b>	<b>44.264.740</b>
<b>Active financiare depreciate</b>					
<b>Valoarea contabila bruta a activelor financiare</b>	-	-	-	-	-
Mai putin: deprecierea cumulata		(121.125)			(121.125)
Deprecierea cumulata la nivelul activelor analizate					
<b>Valoarea neta contabila a activelor financiare</b>	<b>42.961.990</b>	<b>577.863</b>	<b>328.328</b>	<b>275.434</b>	<b>44.143.615</b>

Estimarile si ipotezele avute in vedere la calcularea deprecierei activelor financiare sunt descrise in Nota 3c.

Urmatorul tabel prezinta miscarea din timpul anului 2018 pe provizionul constituit de Societatea pentru deprecierea creantelor:

31 December 2018 (sume in RON)	Sold initial	Constituirii/ suplimentari in timpul anului	Anulari/ eliberari in timpul anului	Sold final
<b>Provizion pentru creante incerte</b>	<b>121.125</b>	<b>126.645</b>	<b>121.158</b>	<b>126.611</b>

31 December 2017 (sume in RON)	Sold initial	Constituirii/ suplimentari in timpul anului	Anulari/ eliberari in timpul anului	Sold final
<b>Provizion pentru creante incerte</b>	<b>36.066</b>	<b>121.175</b>	<b>36.116</b>	<b>121.125</b>

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

#### 4.3.3 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate se refera la capacitatea Societatii de a indeplini obligatiile financiare ale acesteia, atunci cand acestea ajung la scadenta sau devine dificila colectarea creantelor din contractele de asigurare si reasigurare.

Societatea mentine in permanenta suficiente titluri de stat si depozite bancare. Consideram, din acest punct de vedere, ca este un portofoliu foarte lichid de active, astfel ca riscul de a nu-si putea valorifica investitiile (sau alte active) pentru a stinge obligatiile financiare la scadenta nu este vazut ca avand un impact material.

In urma implementarii politicii de administrare a activelor si obligatiilor (ALM), Societatea asigura un management separat al portofoliului de active care acopera obligatiile din asigurare si al portofoliului de surplus. Pentru portofoliul de surplus, Societatea va investi in instrumente financiare cu randament mare pentru a mari venitul din investitii.

#### a) Fluxuri de numerar nederivate

Tabelul de mai jos prezinta, la data pozitiei financiare, fluxurile de numerar datorate de Societate conform datoriilor financiare nederivate ramase pana la scadentele contractuale. Sumele prezentate sunt fluxuri de numerar contractuale neactualizate, cu exceptia rezervelor tehnice de asigurari, care sunt prezentate cu fluxul de numerar estimate pentru acestea.

Societatea administreaza riscul de lichiditate conform fluxurilor de numerar estimate neactualizate. Datoriile in valuta straina s-au transformat in RON, in baza cursurilor de schimb valutare actuale.

31-Dec-18

	Valarea contabila	0-1 luni	1-3 luni	3-12 luni	> 1 an	Total
<b>Datorii financiare</b>						
<i>(sume in Ron)</i>						
Datorii cu reasiguratorii	-	-	-	-	-	-
Agenti si brokeri de asigurare	250.049	250.049	-	-	-	250.049
Creditori diversi	8.143.169	6.117.205	12.020	2.013.944	-	8.143.169
Prime anulate si de resituit	40.023	40.023	-	-	-	40.023
Alte datorii	620.829	360.802	260.027	-	-	620.829
<b>Total datorii financiare</b>	<b>9.054.070</b>	<b>6.768.079</b>	<b>272.047</b>	<b>2.013.944</b>	-	<b>9.054.070</b>

31-Dec-17

	Valarea contabila	0-1 luni	1-3 luni	3-12 luni	> 1 an	Total
<b>Datorii financiare</b>						
<i>(sume in Ron)</i>						
Datorii cu reasiguratorii	-	-	-	-	-	-
Agenti si brokeri de asigurare	1.239.972	1.239.972	-	-	-	1.239.972
Creditori diversi	6.810.198	6.794.882	15.316	-	-	6.810.198
Prime anulate si de resituit	39.385	39.385	-	-	-	39.385
Alte datorii	152.961	152.961	-	-	-	152.961
<b>Total datorii financiare</b>	<b>8.242.516</b>	<b>8.227.200</b>	<b>15.316</b>	-	-	<b>8.242.516</b>

# EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

## PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

### Analiza scadentei rezervelor de asigurare (fluxuri de numerar viitoare estimate)

31-Dec-18	Valoare						Total
	contabila	0-1 ani	1-3 ani	3-5 ani	5-10 ani	>10 ani	
<b>Rezerve tehnice</b>							
Rezerva de daune	1.238.075	1.238.075	-	-	-	-	1.238.075
Rezerva de prima necastigata	3.243.996	1.332.011	2.083	-	-	-	1.334.094
Rezerve tehnice pentru asigurari individuale & alte rezerve	31.494.749	7.173.417	10.108.548	4.390.989	(43.874.605)	(13.599.020)	(35.800.671)
Alte rezerve pentru asigurarile de viata	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve tehnice pentru Unit Linked	72.379.842	(228.993)	(96.805)	-	-	-	(325.798)
<b>Total rezerve tehnice</b>	<b>108.356.662</b>	<b>9.514.510</b>	<b>10.013.826</b>	<b>4.390.989</b>	<b>(43.874.605)</b>	<b>(13.599.020)</b>	<b>(33.554.300)</b>

31-Dec-17	Valoare						Total
	contabila	0-1 ani	1-3 ani	3-5 ani	5-10 ani	>10 ani	
<b>Rezerve tehnice</b>							
Rezerva de daune	1.628.733	1.628.733	-	-	-	-	1.628.733
Rezerva de prima necastigata	3.639.064	1.332.011	2.083	-	-	-	1.334.094
Rezerve tehnice pentru asigurari individuale & alte rezerve	26.237.139	7.173.417	10.124.070	4.390.989	(43.874.605)	(13.599.020)	(35.785.149)
Alte rezerve pentru asigurarile de viata	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve tehnice pentru Unit Linked	111.115.852	(228.993)	(96.805)	-	-	-	(325.798)
<b>Total rezerve tehnice</b>	<b>142.620.788</b>	<b>9.905.168</b>	<b>10.029.348</b>	<b>4.390.989</b>	<b>(43.874.605)</b>	<b>(13.599.020)</b>	<b>(33.148.120)</b>

Fluxurile de numerar viitoare sunt calculate pe baza celor mai bune estimari ale Companiei de la momentul raportarii (BEL). Acestea sunt fluxuri de numerar neactualizate cu rate de discount si sunt calculate cu ajutorul metodologiilor de calcul conform Solvency II. Valorile contabile sunt calculate utilizand parametrii stabiliti in tarificarea produselor.

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

#### b) Fluxuri de numerar derivate

Derivativele Societatii includ: a) derivativele pe curs valutar: contractele forward si b) derivativele pe obligatiunile legate de PIB-ul Greciei (GRR).

Tabelul de mai jos analizeaza, la data pozitiei financiare, fluxurile de numerar contractuale neactualizate ale activelor si datorilor financiare derivate ale Societatii, in functie de perioada ramasa pana la scadenta acestora, conform contractului.

(sume in RON)

31 Decembrie 2018	Valoarea contabila	0-1 ani	1 - 2 ani	2-3 ani	3-5 ani	> 5 ani	Total
<b>Derivative detinute pentru acoperirea riscului valutar</b>							
- Contracte forward pe cursul de schimb si legate de PIB-ul Greciei	29.498	20.998	-	-	-	8.500	<b>29.498</b>
<b>Total</b>	<b>29.498</b>	<b>20.998</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.500</b>	<b>29.498</b>

(sume in RON)

31 Decembrie 2017	Valoarea contabila	0-1 ani	1 - 2 ani	2-3 ani	3-5 ani	> 5 ani	Total
<b>Derivative detinute pentru acoperirea riscului valutar</b>							
- Contracte forward pe cursul de schimb si legate de PIB-ul Greciei	(48.652)	(48.652)	-	-	-	-	<b>(48.652)</b>
<b>Total</b>	<b>(48.652)</b>	<b>(48.652)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(48.652)</b>

#### (c) Managementul Activelor si Obligatiilor (Asset Liabilities Matching - ALM)

Prin implementarea cadrului de management al riscurilor privind monitorizarea si administrarea proceselor legate de viitoarele fluxuri de numerar si de lichiditate se urmareste obtinerea unor venituri din investitii pe termen lung, care depasesc obligatiile din contractele de asigurare si de investitii.

Metoda principala a Societatii de administrare a riscurilor care rezulta din pozitiiile de active si obligatii este de a monitoriza continuu scadentele si fluxurile de numerar estimate ale activelor si obligatiilor si de a lua deciziile de investitie adecvate pentru a reduce orice risc care apare din eventuale necorelari ale acestora.

Pentru produse unit linked, Societatea coreleaza toate activele pe baza carora se calculeaza pretul unitatii de fond cu activele din portofoliul UL.

Activitatea de management al riscurilor aferent activitatii de ALM este sa tina cont de urmatoarele surse de risc:

- Riscul de piata – expunerile din perspectiva ALM poate aparea din:
  - **Riscul ratei dobanzii:** Riscul pierderii rezultate din miscarile ratei dobanzii si impactul acestora asupra fluxurilor de numerar viitoare. In masura in care activele si obligatiile nu sunt bine corelate, miscarile din ratele dobanzii pot avea un impact economic nefavorabil.
  - **Riscul valutar:** Riscul pierderii rezultate din fluctuatiile cursului de schimb. In masura in care fluxurile de numerar, activele si obligatiile sunt exprimate in diferite valute, fluctuatiile valutare pot avea un impact nefavorabil asupra Societatii.



## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

- Riscul de subscriere si rezervare

Activitatea de ALM tine cont de corelarea fluxurilor de numerar obtinute din activele din situatia pozitiei financiare, reprezentata de creante din activitatea de asigurare, cu fluxurile de numerar din partea de obligatii, reprezentate in cea mai mare parte de plata daunelor si a cererilor de despagubire.

Un test de stres privitor la activitatea de ALM poate fi obtinut prin rezilierea masiva sau plata cu intarziere in partea de active, in timp ce in partea obligatiilor, stresarea poate fi generata de incertitudinea privind momentul aparitiei, a naturii si a valorii daunelor sau a cererilor de despagubire.

- Riscul de lichiditate

Din perspectiva ALM, expunerea este generata de posibilitatea de a nu avea suficiente active lichide pentru a plati obligatiile de asigurare atunci cand acestea ajung la scadenta.

Urmatorul tabel rezuma valoarea si scadenta estimata a fluxurilor de numerar care rezulta din activele investite si din obligatiile asumate prin contractele de asigurare ale Societatii, mai putin pentru activele suport si obligatiile aferente produselor de tip unit linked.

31-Dec-18	Fluxuri de numerar neajustate						
	Valoare						
Active	contabila	0-1 ani	1-3 ani	3-5 ani	5-10 ani	>10 ani	Total
Valoarea contabila si fluxurile de numerar rezultate din active:							
(sume in RON)							
<b>Active disponibile pentru vanzare:</b>							
Actiuni cotate	-	-	-	-	-	-	-
Titluri de creante cotate:							
- Titluri cu venit fix	52,083,845	4,544,796	10,224,928	8,322,011	22,443,245	6,548,865	52,083,845
Derivative	29.498	20.998	-	-	-	8.500	29.498
Numerar si echivalente de numerar	7.175.814	7.175.814	-	-	-	-	7.175.814
<b>Total</b>	<b>59,289,157</b>	<b>11,741,608</b>	<b>10,224,928</b>	<b>8,322,011</b>	<b>22,443,245</b>	<b>6,557,365</b>	<b>59,289,157</b>

	Valoare						
Rezerve tehnice	contabila	0-1 ani	1-3 ani	3-5 ani	5-10 ani	>10 ani	Total
Rezerve tehnice	35,976,820	9,743,503	10,110,631	4,390,989	(43,874,605)	(13,599,020)	(33,228,502)
<b>Total</b>	<b>35,976,820</b>	<b>9,743,503</b>	<b>10,110,631</b>	<b>4,390,989</b>	<b>(43,874,605)</b>	<b>(13,599,020)</b>	<b>(33,228,502)</b>

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

<b>31-Dec-17</b>	<b>Fluxuri de numerar neajustate</b>						
	<b>Valoare</b>						
<b>Active</b>	<b>contabila</b>	<b>0-1 ani</b>	<b>1-3 ani</b>	<b>3-5 ani</b>	<b>5-10 ani</b>	<b>&gt;10 ani</b>	<b>Total</b>
Valoarea contabila si fluxurile de numerar rezultate din active: (sume in RON)							
<b>Active disponibile pentru vanzare:</b>							
Actiuni cotate	177.907	177.907	-	-	-	-	<b>177.907</b>
Titluri de creante cotate:							
- Titluri cu venit fix	42.961.991	16.873.273	25.165.018	923.700	-	-	<b>42.961.991</b>
Derivative	15.102	-	-	-	-	15.102	<b>15.102</b>
Numerar si echivalente de numerar	7.190.913	7.190.913	-	-	-	-	<b>7.190.913</b>
<b>Total</b>	<b>50.345.913</b>	<b>24.242.093</b>	<b>25.165.018</b>	<b>923.700</b>	<b>-</b>	<b>15.102</b>	<b>50.345.913</b>

  

	<b>Valoare</b>						
<b>Rezerve tehnice</b>	<b>contabila</b>	<b>0-1 ani</b>	<b>1-3 ani</b>	<b>3-5 ani</b>	<b>5-10 ani</b>	<b>&gt;10 ani</b>	<b>Total</b>
Rezerve tehnice	31.504.937	10.134.162	10.126.153	4.390.989	(43.874.605)	(13.599.020)	(32.822.321)
<b>Total</b>	<b>31.504.937</b>	<b>10.134.162</b>	<b>10.126.153</b>	<b>4.390.989</b>	<b>(43.874.605)</b>	<b>(13.599.020)</b>	<b>(32.822.321)</b>

In tabelele de mai sus nu s-a luat in calcul ipoteza reinvestirii fluxului de numerar al activelor financiare la scadenta acestora. In plus, fluxurile de numerar ale actiunilor s-au inclus in prima grupa de scadenta, odata ce actiunile sunt cotate si se pot realiza in orice moment.

#### 4.4 Riscul operational

Riscul operational reprezinta riscul pierderii sau modificarii nefavorabile a situatiei financiare care apare din procesele interne necorespunzatoare sau esuate, persoane sau sisteme si/sau evenimente externe; se acorda o atentie speciala sistemelor tehnice utilizate de Societate.

Acest risc este prezent in orice functie si activitate de business, prin urmare trebuie sa existe un sistem eficace de administrare pentru a se asigura ca acest risc poate fi identificat in orice moment, poate fi masurat si redus pentru a se incadra in limitele de toleranta, daca este cazul.

Avand in vedere natura, dimensiunea si complexitatea activitatilor acesteia, Societatea a stabilit un cadru cuprinzator de principii si proceduri pentru administrarea riscurilor operationale, care permite identificarea, evaluarea, administrarea, monitorizarea si raportarea eficienta a acestora (la care Societatea este sau poate fi expusa). Cadrul este integrat in procesele de luare a deciziilor si in cultura organizationala (Constientizarea riscului operational).

Cadrul de administrare a riscurilor operationale ale Societatii cuprinde Procedura de identificare si evaluare a riscurilor operationale, Procedura de raportare a evenimentelor de risc operational, Procedura de inregistrare si raportare a pierderilor operationale si Procedura de raportare a indicatorilor de risc.

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

#### 4.5 Adecvarea capitalului

Societatea își administrează activ structura de capital și efectuează ajustări în funcție de condițiile economice și caracteristicile de risc ale activităților acesteia.

Strategia Societății de gestionare a capitalului are scopul de a se asigura că Societatea este capitalizată adecvat, conform cadrului de reglementare actual, precum și conform regimului Solvabilitate II, fără vreun impact neașteptat asupra cerințelor de capital. Cotele de adecvare a capitalului se monitorizează periodic, conform obiectivului de maximizare a valorii acționarilor. Societatea monitorizează permanent nivelul Capitalului acesteia, conform cadrului de legal și reglementărilor interne.

Autoritatea de Supraveghere Financiară specifică valoarea minimă și tipul de capital care trebuie deținute de Societate, pe lângă obligațiile de asigurare.

În România, societățile de asigurare sunt obligate să mențină o marjă de solvabilitate disponibilă cel puțin egală cu fondul minim de siguranță. Fondul minim de siguranță are o valoare minimă de 3.700.000 € în echivalent Ron pentru asigurările de viață.

Societatea calculează trimestrial cerința de capital de solvabilitate (Solvency Capital Requirements - SCR), utilizând formula standard și efectuează de asemenea o evaluare a fondurilor proprii conform Directivei Solvabilitate II.

Tabelul de mai jos prezintă cerința de capital minim și cerința de capital de solvabilitate, în conformitate cu legislația în vigoare.

(sume în RON)

	31/12/2018	31/12/2017
Cerința de capital minim (MCR)	17.267.160	17.014.450
Cerința de capital de solvabilitate (SCR)	8.018.483	10.629.888
Capitalul de solvabilitate disponibil (capitalul propriu reglementat)	29.706.882	23.357.754
<b>Surplus</b>	<b>12.439.722</b>	<b>5.498.054</b>
<b>Rata de solvabilitate</b>	<b>172%</b>	<b>132%</b>

Societatea s-a conformat cerințelor de reglementare impuse de autoritățile de reglementare.

Având în vedere că nivelul SCR este sub nivelul MCR, Compania monitorizează raportul de acoperire prin raportarea la nivelul MCR.

Societatea este capitalizată în mod adecvat și nu se preconizează să apară necesități de capital suplimentar în următoarea perioadă. Societatea este în curs de implementare a unei infrastructuri informatice specializate. Echipele de management al riscurilor și de financiar cooperează pentru a se asigura că politicile Societății de administrare a riscurilor se implementează în mod adecvat.

#### 4.6 Valorile juste ale activelor și datoriilor financiare

##### (a) Instrumente financiare înregistrate la valoarea justă:

Derivatele și alte tranzacții desfășurate în scopul tranzacționării, precum și evaluarea activelor disponibile pentru vânzare precum și a evaluarea activelor și datoriilor prin contul de profit și pierdere se măsoară la valoarea justă utilizând prețurile de piață cotate disponibile. Dacă nu sunt disponibile prețuri cotate, valorile juste se estimează utilizând tehnici alternative de evaluare. (a se vedea Notele 2 și 3)

Toate instrumentele financiare evaluate la valoarea justă sunt clasificate în conformitate cu nivelurile ierarhice ale valorii juste conform IFRS 13, la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, în funcție de variabilele folosite pentru obținerea valorilor juste, dacă sunt observabile sau neobservabile. Variabilele observabile reflectă datele de piață obținute din surse independente și variabilele neobservabile reflectă ipotezele de piață ale Societății. Aceste două tipuri de variabile au creat următoarea ierarhie a valorii juste:

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

**I. Nivelul 1:** Acest nivel include instrumente financiare evaluate prin folosirea preturilor cotate (neajustate) de pe pietele active pentru instrumente financiare identice. Aceste preturi trebuie sa fie disponibile imediat si periodic dintr-un index/ piata de schimb sau activ(a) si trebuie sa fie reprezentata de tranzactiile de piata care apar efectiv sau periodic, pe principiul independentei. Acest nivel include actiunile cotate si titlurile de creanta de pe pietele bursiere.

**II. Nivelul 2:** Acest nivel include instrumente financiare evaluate prin folosirea de tehnici de evaluare cu urmatoarele variabile: i) preturile cotate pentru instrumente financiare similare, pe pietele active, ii) preturile cotate pentru instrumente financiare identice sau similare pe pietele care nu sunt active, iii) alte preturi decat preturile cotate care sunt observabile direct sau indirect, in majoritate ratele de dobanda si curbele de randament observabile la intervale cotate in mod uzual, cursuri de schimb la termen, pretul actiunilor proprii, marjele de credit si volatilitatea implicata obtinute de la furnizori de date de piata internationali si iv) pot include de asemenea alte variabile neobservabile, care sunt semnificative pentru intreaga masurare a valorii juste.

Aceste tehnici de evaluare maximizeaza utilizarea datelor de piata observabile si se bazeaza cat mai putin posibil pe estimarile specifice ale entitatii. Daca toate variabilele semnificative necesare pentru a determina valoarea justa a unui instrument sunt observabile, instrumentul este inclus la nivelul 2. Daca unul sau mai multe variabile semnificative nu se bazeaza pe datele de piata observabile, instrumentul se include la Nivelul 3. Nu a existat nicio modificare in tehnicile de evaluare din anii anteriori. Instrumentele financiare de Nivelul 2 includ in principal derivate nereglementate (over the counter - OTC) si instrumente de credit mai putin lichide.

**III. Nivelul 3:** Acest nivel include instrumentele financiare evaluate prin utilizarea tehnicilor de evaluare cu date neobservabile semnificative. Acest nivel include participatii in capitaluri necotate.

Urmatorul tabel prezinta activele si datoriile Societatii inregistrate la valoarea justa si clasificarea acestora conform nivelurilor ierarhice ale valorii juste conform IFRS 13.

31-Dec-18 (sume in Ron)	Societate			Total
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	
<b>Active financiare</b>				
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere:				
- Active financiare pentru care riscul este transferat	72.095.140	284.702	-	72.379.842
- Active financiare detinute pentru tranzactionare	-	29.498	-	29.498
- Instrumente financiare derivate	-	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare	52.245.654	-	-	52.245.654
Depozite la termen la institutiile de credit	-	373.112	-	373.112
Numerar si echivalente de numerar	-	15.261.460	-	15.261.460
<b>Total Active Financiare</b>	<b>124.340.794</b>	<b>15.948.772</b>	<b>-</b>	<b>140.289.566</b>
<b>Datorii financiare</b>				
- Instrumente financiare derivate	-	-	-	-
- Datoriile contractelor de investitii	-	-	-	-
<b>Total Datorii Financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

31-Dec-17 (sume in Ron)	Societate			Total
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	
<b>Active financiare</b>				
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere:				
- Active financiare pentru care riscul este transferat	110.335.636	780.209	-	111.115.845
- Active financiare detinute pentru tranzactionare	-	-	-	-
- Instrumente financiare derivate	-	15.102	-	15.102
Active financiare disponibile pentru vanzare	43.139.898	-	-	43.139.898
Depozite la termen la institutiile de credit	-	372.776	-	372.776
Numerar si echivalente de numerar	-	13.744.001	-	13.744.001
<b>Total Active Financiare</b>	<b>153.475.534</b>	<b>14.912.088</b>	<b>-</b>	<b>168.387.622</b>
<b>Datoriile financiare</b>				
- Instrumente financiare derivate	-	63.754	-	63.754
- Datoriile contractelor de investitii	-	-	-	-
<b>Total Datoriile Financiare</b>	<b>-</b>	<b>63.754</b>	<b>-</b>	<b>63.754</b>

Nu a avut loc niciun transfer intre nivelurile 1 si 2 in timpul exercitiului financiar care s-a incheiat la 31 decembrie 2018.

Nu au existat instrumente financiare incadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste in timpul exercitiului financiar care s-a incheiat la 31 decembrie 2018.

#### NOTA 5: IMOBILIZARI CORPORALE SI ECHIPAMENTE

(Sume in RON)	Alte echipamente			Total
	Vehicles	Amenajari spatii inchiriate		
<b>Cost:</b>				
<b>Sold la 1 Ianuarie 2018</b>	-	135.006	859.607	994.613
Transfer de la Investitii imobiliare				
Achizitii	216.062	-	70.014	286.076
Vanzari si casari	-	-	-	-
<b>Sold la 31 Decembrie 2018</b>	<b>216.062</b>	<b>135.006</b>	<b>929.621</b>	<b>1.280.689</b>
<b>Amortizarea cumulata:</b>				
<b>Sold la 1 Ianuarie 2018</b>	-	-	(265.411)	(265.411)
Transfer de la Investitii imobiliare				
Vanzari si casari	-	-	-	-
Amortizare	-	(45.002)	(122.715)	(167.717)
<b>Sold la 31 Decembrie 2018</b>	<b>-</b>	<b>(45.002)</b>	<b>(388.125)</b>	<b>(433.128)</b>
<b>Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2018</b>	<b>216.062</b>	<b>90.004</b>	<b>541.496</b>	<b>847.561</b>

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

<i>(Sume in RON)</i>	<b>Amenajari spatii inchiriate</b>	<b>Alte echipamente</b>	<b>Total</b>
<b>Cost:</b>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2017</b>	-	455.212	455.212
Transfer de la Investitii imobiliare			
Achizitii	135.006	404.395	539.401
Vanzari si casari	-	-	-
<b>Sold la 31 Decembrie 2017</b>	<b>135.006</b>	<b>859.607</b>	<b>994.613</b>
<b>Amortizarea cumulata:</b>			
<b>Sold la 1 Ianuarie 2017</b>	-	(185.795)	(185.795)
Transfer de la Investitii imobiliare			
Vanzari si casari			
Amortizare	-	(79.616)	(79.616)
<b>Sold la 31 Decembrie 2017</b>	<b>0</b>	<b>(265.411)</b>	<b>(265.411)</b>
<b>Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2017</b>	<b>135.006</b>	<b>594.196</b>	<b>729.202</b>

La data de 31 decembrie 2018 nu au existat angajamente de capital pentru imobilizari corporale.

#### NOTA 6: IMOBILIZARI NECORPORALE

	<b>Brevete si licente</b>	<b>Marci inregistrate</b>	<b>Total</b>
<b>Cost:</b>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	2.181.964	20.333	2.202.297
Achizitii	243.397	2.979	246.376
<b>Sold la 31 Decembrie 2018</b>	<b>2.425.361</b>	<b>23.312</b>	<b>2.448.673</b>
<b>Amortizarea cumulata:</b>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	(86.726)	(4.378)	(91.104)
Amortizari	(4.709)	(6.991)	(11.700)
<b>Sold la 31 Decembrie 2018</b>	<b>(91.435)</b>	<b>(11.369)</b>	<b>(102.804)</b>
<b>Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2018</b>	<b>2.333.926</b>	<b>11.943</b>	<b>2.345.869</b>
	<b>Brevete si licente</b>	<b>Marci inregistrate</b>	<b>Total</b>
<b>Cost:</b>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2017</b>	924.376	12.094	936.470
Achizitii	1.257.588	8.239	1.265.827
<b>Sold la 31 Decembrie 2017</b>	<b>2.181.964</b>	<b>20.333</b>	<b>2.202.297</b>
<b>Amortizarea cumulata:</b>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2017</b>	(86.726)	(1.512)	(88.238)
Amortizari	(1.408)	(1.459)	(2.867)
<b>Sold la 31 Decembrie 2017</b>	<b>(88.134)</b>	<b>(2.971)</b>	<b>(91.105)</b>
<b>Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2017</b>	<b>2.093.830</b>	<b>17.362</b>	<b>2.111.192</b>

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

#### NOTA 7: CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE (DAC)

<i>(sume in RON)</i>	Societate	
	31/12/2018	31/12/2017
<b>Sold la 1 Ianuarie</b>	<b>4.003.639</b>	<b>3.361.248</b>
Capitalizare (+)	103.219	
Amortizare (-)	(574.199)	642.391
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>3.532.659</b>	<b>4.003.639</b>

#### NOTA 8 : IMPOZITUL AMANAT

Impozit amanat

<i>(sume in RON)</i>	Sold la 01/01/2018	Variatia in situatia rezultatului global	Variatia in capitaluri	Sold la 31/12/2018
<b>Evaluarea Investitiilor</b>				
Variatia rezervei de valoare justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare (AFS)	48.842	(2.601)	133.245	179.486
Modificari ale valorii juste a activelor financiare, a imprumuturilor si creantelor	-	-		-
<b>Ajustari ale rezultatului tehnic</b>				
Ajustare provenita din recunoasterea veniturilor din contractele de asigurare conform frecventei de plata	330.614	(254.894)		75.719
<b>Alte provizioane</b>				
Provizion pentru bonusul salarlatilor/ pentru concediul de odihna neefectuat	19.027			19.027
Provizion pentru creante incerte	23.893			23.893
Alte diferente temporare	85.411	7.519		92.930
<b>Diferente de curs valutar provenite din reevaluarea investitiilor</b>				
Modificari ale valorii juste datorate diferentelor de curs valutar	(15.271)	(6)		(15.277)
<b>Imobilizari corporale si investitii imobiliare</b>				
Amortizarea imobilizarilor corporale si investitii imobiliare	-	-		-
<b>Total impozit amanat Activ / (Pasiv)</b>	<b>492.516</b>	<b>(249.983)</b>	<b>133.245</b>	<b>375.778</b>



**EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA**  
**PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

Impozit amanat

(sume in RON)

**Evaluarea Investitiilor**

Variatia rezervei de valoare justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare (AFS)

(204.873) - 253.714 48.841

Modificari ale valorii juste a activelor financiare, a imprumuturilor si creantelor

- - -

**Ajustari ale rezultatului tehnic**

Ajustare provenita din recunoasterea veniturilor din contractele de asigurare conform frecventei de plata

319.178 11.436 330.614

**Alte provizioane**

Provizion pentru bonusul salariatilor/ pentru concediul de odihna neefectuat

19.027 19.027

Provizion pentru creante incerte

23.893 23.893

Alte diferente temporare

161.106 (75.695) 85.411

**Diferente de curs valutar provenite din reevaluarea investitiilor**

Modificari ale valorii juste datorate diferentelor de curs valutar

(15.237) (33) (15.270)

**Imobilizari corporale si investitii imobiliare**

Amortizarea imobilizarilor corporale si investitii imobiliare

- - -

**Total impozit amanat Activ / (Pasiv)**

**303.094 (64.293) 253.715 492.516**

**NOTA 9: INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE**

	31/12/2018		31/12/2017	
	Valoarea nominala	Valoarea justa	Valoarea nominala	Valoarea justa
<b>Active financiare derivate</b>				
Contracte derivate pe PIB-ul Greciei	598.500 €	8.500	598.500 €	15.102
Contracte forward	670.000 €	20.998		
<b>Subtotal</b>	<b>1.268.500 €</b>	<b>29.498</b>	<b>598.500 €</b>	<b>15.102</b>
<b>Datorii financiare derivate</b>				
Contracte forward	-	-	730.000 €	(163.754)
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>730.000 €</b>	<b>(163.754)</b>
<b>Total derivatives</b>	<b>1.268.500 €</b>	<b>29.498</b>	<b>1.328.500 €</b>	<b>(148.652)</b>

**EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA**

**PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

**NOTA 10: ACTIVE FINANCIARE DETINUTE IN NUMELE ASIGURATILOR CARE SUPORTA RISCUL DE INVESTITIE (UNIT-LINKED)**

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Investitiile in alte institutii:</b>		
Banci	284.679	780.183
Altele	72.095.139	110.335.636
<b>Subtotal</b>	<b>72.379.818</b>	<b>111.115.819</b>
Listate	72.095.139	110.335.636
<b>Subtotal</b>	<b>72.095.139</b>	<b>110.335.636</b>
Depozite si echivalente numerar	284.679	780.183
Nota structurata	72.095.139	93.888.969
Fonduri mutuale	-	16.446.667
<b>Subtotal</b>	<b>72.379.818</b>	<b>111.115.819</b>
<b>Plus</b>		
Dobanzi atasate	24	26
Numerar si echivalente de numerar	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>24</b>	<b>26</b>
<b>Total</b>	<b>72.379.842</b>	<b>111.115.845</b>

Miscarea in componenta fondurilor de tip unit-linked este dupa cum urmeaza:

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Sold la 1 Ianuarie</b>	111.115.845	102.248.519
Achizitii	-	76.340.575
Vanzari/ Maturitati	(42.310.944)	(67.809.774)
Modificari ale valorii juste	3.574.941	336.525
<b>Sold la 31 Decembrie</b>	<b>72.379.842</b>	<b>111.115.845</b>

**EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA**  
**PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

**NOTA 11: ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VANZARE**

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Titluri de stat emise de:</b>		
Guvernul Romaniei	50.314.478	41.021.014
Primaria Municipiului Bucuresti	471.902	839.451
Guvernul Elen	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>50.786.380</b>	<b>41.860.465</b>
<b>Titluri emise de alte institutii:</b>		
Banci		-
Aitele	161.809	177.907
<b>Subtotal</b>	<b>161.809</b>	<b>177.907</b>
<b>Total</b>	<b>50.948.189</b>	<b>42.038.372</b>
Listate	50.948.189	42.038.372
<b>Subtotal</b>	<b>50.948.189</b>	<b>42.038.372</b>
Titluri de stat	50.786.380	40.865.236
Certificate de trezorerie	-	995.229
Actiuni	161.809	177.907
<b>Subtotal</b>	<b>50.948.189</b>	<b>42.038.372</b>
Plus:		
Dobanda atasata	1.297.465	1.101.526
<b>Subtotal</b>	<b>1.297.465</b>	<b>1.101.526</b>
<b>Total</b>	<b>52.245.654</b>	<b>43.139.898</b>

Miscarea in an a instrumentelor financiare se prezinta dupa cum urmeaza:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>42.038.372</b>	<b>41.374.977</b>
Achizitii	12.135.412	11.791.872
Vanzari/ Maturitati	(2.394.297)	(9.587.791)
Diferente de curs valutar	1.480	45.034
Modificari in valoarea justa a titlurilor de stat	(816.554)	(1.615.714)
Modificari in valoarea justa a actiunilor	(16.224)	29.994
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>50.948.189</b>	<b>42.038.372</b>

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

#### NOTA 12: IMPRUMUTURI SI CREANTE DIN ACTIVE FINANCIARE

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Active ale altor emitenti</b>		
Depozite la institutiile de credit, inclusiv dobanda	373.112	372.776
<b>Total</b>	<b>373.112</b>	<b>372.776</b>
Listate	-	-
Nelistate	373.112	372.776
<b>Total</b>	<b>373.112</b>	<b>372.776</b>

In anul 2018, categoria de imprumuturi si creante din active financiare consta doar in depozite care au o maturitate mai mare de 90 de zile, deschise la institutiile de credit.

#### NOTA 13: CREANTE DIN ACTIVITATEA DE ASIGURARE

(sume in RON)	31/12/2018	31/12/2017
<b>Creante de la asigurati</b>		
Creante de la asigurati mai mari de 30 zile	695.950	698.988
Creante de la asigurati intre 30 si 90 zile	240.037	
Creante de la asigurati mai mari de 90 zile		-
Minus: prime reziliate		
Provizion pentru creante incerte	(126.611)	(121.125)
<b>Total</b>	<b>809.376</b>	<b>577.863</b>

Primele reziliate si de restituit asiguratilor au fost reclasificate in categoria datorilor (nota 21).

(sume in RON)	31/12/2018	31/12/2017
Creante de la reasiguratori	561.587	328.327
<b>Total</b>	<b>561.587</b>	<b>328.327</b>

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

---

#### NOTA 14: ALTE CREANTE

	31/12/2018	31/12/2017
Cheltuieli in avans	99.243	57.844
Debitori diversi	19.058	141.187
Materiale promotionale	30.089	45.821
Avansuri la furnizori	3.429	3.396
Sume de recuperat de la Bugetul de Stat	95.705	22.848
Alte creante	19.363	4.338
<b>Total</b>	<b>266.887</b>	<b>275.434</b>

Incepand cu 2016, provizionul de creante incerte este prezentat impreuna cu creantele de la asigurati.

#### NOTA 15: SUME DE RECUPERAT DE LA REASIGURATORI

	31/12/2018	31/12/2017
Rezerva de prime cedata in reasigurare	-	-
Rezerva de dauna avizate cedata in reasigurare	430.287	801.363
<b>Total</b>	<b>430.287</b>	<b>801.363</b>

#### NOTA 16: NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31/12/2018	31/12/2017
Depozite la termen	10.955.123	12.117.488
Conturi curente	4.306.337	1.626.513
<b>Total</b>	<b>15.261.460</b>	<b>13.744.001</b>

Depozite la termen incluse in aceasta categorie au o scadenta la momentul initierii mai mica de 90 de zile.

Depozitele in euro initiate in anul 2018 au avut in medie o dobanda de 0,01% pe an, iar cele in lei, de 1,5% pe an.

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

#### NOTA 17: CAPITAL SOCIAL

Capitalul social subscris și varsat al Societății este reprezentat de 10.000 acțiuni ordinare, cu o valoare nominală de 1.437,10 lei.

La 31 decembrie 2018, structura acționariatului rămâne neschimbată față de anii anteriori, iar principalii acționari înregistrați la Registrul Comerțului sunt:

<b>Actionarii</b>	<b>Numar de actiuni</b>	<b>Participare in capital %</b>	<b>Valoare nominala</b>	<b>Valoare nominala</b>
Eurolife ERB Life Insurance	9.500	95%	3.895.000	13.652.450
Eurolife ERB General Insurance	500	5%	205.000	718.550
<b>Total</b>	<b>10.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.100.000</b>	<b>14.371.000</b>

Eurolife ERB Life Insurance și Eurolife ERB General Insurance sunt societăți de asigurare care activează în Grecia și care sunt deținute integral de Eurolife ERB Insurance Group Holdings SA (denumită în continuare „Eurolife ERB Insurance Group”).

Începând cu a doua jumătate a anului 2016, controlul holdingului a fost transferat către Costa, o companie înregistrată în Luxemburg, care este controlată în comun de Colonnade Finance S.à R.L., membru al Grupului Fairfax, și OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r.l.. Costa deține 80% din acțiunile și drepturile de vot ale holdingului, în timp ce restul de 20% din acțiuni și drepturi de vot rămân la Eurobank, având încă o influență semnificativă.

#### NOTA 18: REZERVE ȘI REZULTAT REPORTAT

<i>(sume în RON)</i>	Rezerva de Alte rezerve și valoare justă AFS rezultat			Total
	Alte rezerve	AFS	reportat	
<b>La 1 Ianuarie 2018</b>	<b>1.941.614</b>	<b>(256.420)</b>	<b>9.998.211</b>	<b>11.683.405</b>
Distribuirea rezervelor	269.124		(269.124)	-
Dividende distribuite				
Rezultatul exercitiului			5.965.745	5.965.745
Variația rezervei de valoare justă AFS		(832.780)		(832.780)
Impozit amânat din variația rezervei de valoare justă AFS		133.245		133.245
<b>La 31 Decembrie 2018</b>	<b>2.210.738</b>	<b>(955.955)</b>	<b>15.694.832</b>	<b>16.949.615</b>

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(sume in RON)	Rezerva de valoare justa			Alte rezerve si rezultat reportat	Total
	Alte rezerve	AFS			
<b>La 1 Ianuarie 2017</b>	<b>1.791.107</b>	<b>1.075.585</b>	<b>14.655.040</b>	<b>17.521.732</b>	
Distribuirea rezervelor	150.507		(150.507)	-	
Rezultatul exercitiului			(6.998.279)	(6.998.279)	
Variatia rezervei de valoare justa AFS			2.491.958	2.491.958	
Impozit amanat din variatia rezervei de valoare justa AFS		(1.380.847)		(1.380.847)	
	-	48.841	-	48.841	
<b>La 31 Decembrie 2017</b>	<b>1.941.614</b>	<b>(256.421)</b>	<b>9.998.212</b>	<b>11.683.405</b>	

"Rezerva legala" in situatia pozitiei financiare "Alte rezerve" include rezerve legale care nu pot fi distribuite actionarilor.

"Rezerva de valoare justa AFS " include rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare, care sunt prezentate in situatia rezultatului global la cedarea sau deprecierea acestora. Aceasta rezerva include, de asemenea, impozitele amanate aferente.

"Alte rezerve si rezultatul reportat" includ rezultatul reportat provenit din profiturile anilor anteriori. Acestea pot fi distribuite actionarilor in baza Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor si vor fi impozitate in caz de distribuire prin aplicarea cotei de impozit in vigoare la data distribuirii. In anul 2017 a fost aprobata distributia dividendelor, plata efectuindu-se in luna mai, in suma de 6.998.279 lei, reprezentand rezultat reportat din anii precedent.

### NOTA 19: REZERVE TEHNICE SI ALTE DATORII AFERENTE CONTRACTELOR DE ASIGURARE

Datoriile provenite din contractele de asigurare sunt prezentate mai jos in functie de natura produselor vandute de companie, care se grupeaza pe urmatoarele categorii:

- Produse de asigurare legate de contractele de credit bancar (Linked to Loans - LTL) include acele produse atasate creditelor vandute de Bancpost;
- Produse de economisire pe termen lung (Long Term Savings-LTS) include produse de economisire cu garantarea sumei asigurate la maturitate si participare la profit;
- Produse de acoperire a riscurilor individuale (Individual Risk Coverage-IRC) include produsele de asigurare care ofera protectie pura si sunt atasate conturilor bancare;
- Produse de asigurare legate de fonduri de investitii Unit Linked (UL) include produsele care ofera acoperirea riscului de deces pe langa o componenta de investitie.

Alte asigurari (OTHER) include in principal produse din portofoliul vechi de produse de asigurare vandute prin Bancpost si ERB Retail Services, precum si asigurarile platite de Bancpost pentru angajatii proprii.

**EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA**

**PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

	31/12/2018					
	Produce de asigurare legate de contractele de credit bancar	Produce de economisire pe termen lung	Produce de acoperire a riscurilor individuale	Produce de asigurare legate de fonduri de investitii	Alte asigurari	Total
<b>Rezerve tehnice privind asigurarile de viata</b>						
<b>Rezerva de prima neta</b>	203.759	2.355.593	44.030	-	640.614	3.243.996
Rezerva de prima bruta	203.759	2.355.593	44.030	-	640.614	3.243.996
Partea din rezerva de prima cedata in reasigurare	-	-	-	-	-	-
<b>Rezerva de daune neta</b>	576.321	19.162	138.772	22.405	51.128	807.788
Rezerva de daune bruta	1.001.692	19.162	138.772	22.405	56.044	1.238.075
Partea din rezerva de daune cedata in reasigurare	425.371	-	-	-	4.916	430.287
<b>Rezerva matematica neta</b>	-	31.369.703	-	72.408.440	-	103.778.143
Rezerva matematica bruta	-	31.369.703	-	72.408.440	-	103.778.143
Partea din rezerva matematica cedata in reasigurare	-	-	-	-	-	-
<b>Provizion depreciere fonduri de investitii Unit-linked</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Alte rezerve tehnice</b>	-	64.157	-	32.293	-	96.450
<b>Total rezerve tehnice privind asigurarile de viata</b>	<b>780.080</b>	<b>33.808.615</b>	<b>182.802</b>	<b>72.463.138</b>	<b>691.742</b>	<b>107.926.377</b>



**EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA**

**PENTRU ANUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

(sume în RON)

	31/12/2017					
	Produse de asigurare legate de contractele de credit bancar	Produse de economisire pe termen lung	Produse de acoperire a riscurilor individuale	Produse de asigurare legate de fonduri de investiții	Alte asigurări	Totai
<b>Rezerve tehnice privind asigurările de viață</b>						
<b>Rezerva de prima netă</b>	<b>291.762</b>	<b>2.592.970</b>	<b>60.383</b>	-	<b>693.949</b>	<b>3.639.064</b>
Rezerva de prima brută	291.762	2.592.970	60.383	-	693.949	3.639.064
Partea din rezerva de prima cedată în reasigurare	-	-	-	-	-	-
<b>Rezerva de daune netă</b>	<b>529.047</b>	<b>22.332</b>	<b>120.997</b>	<b>23.730</b>	<b>131.263</b>	<b>827.369</b>
Rezerva de daune brută	1.325.076	22.332	120.997	29.063	131.265	1.628.733
Partea din rezerva de daune cedată în reasigurare	796.029	-	-	5.333	2	801.364
<b>Rezerva matematică netă</b>	-	<b>25.898.679</b>	-	<b>111.317.153</b>	-	<b>137.215.832</b>
Rezerva matematică brută	-	25.898.679	-	111.317.153	-	137.215.832
Partea din rezerva matematică cedată în reasigurare	-	-	-	-	-	-
<b>Provizion deprecieri fonduri de investiții Unit-linked</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Alte rezerve tehnice</b>	-	<b>59.806</b>	-	<b>77.353</b>	-	<b>137.159</b>
<b>Total rezerve tehnice privind asigurările de viață</b>	<b>820.809</b>	<b>28.573.787</b>	<b>181.380</b>	<b>111.418.236</b>	<b>825.212</b>	<b>141.819.424</b>

# EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

## PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Urmatorul tabel prezinta modificarile in rezervele tehnice privind asigurarile de viata, mai putin rezerva de daune:

Variatia rezervelor tehnice privind asigurarile de viata	Rezerva matematica pentru asigurari de viata traditionale	Alte rezerve	Rezerva matematica pentru asigurari unde riscul este transferat contractantului (Unit Linked)	Provizion deprecieri fonduri de investitii Unit-linked	Rezerva de prima	TOTAL
<b>Sold la 01 Ianuarie 2018</b>	<b>26.006.559</b>	<b>72.822</b>	<b>111.273.611</b>	-	<b>3.639.064</b>	<b>140.992.056</b>
Productie noua, reinnoiri	9.107.116	-	157.267	-	(395.067)	8.869.316
Rascumparari, decese, maturitati etc.	(1.973.909)	-	(42.471.128)	-	-	(44.445.037)
Rezerve aditionale (LAT)	(1.875.417)	-	-	-	-	(1.875.417)
Castiguri/ (pierderi) din evaluarea la valoarea justa a activelor suport pentru produsele de tip Unit Linked	-	-	-	-	-	-
Depreciere a fondurilor de investitii Unit Linked	-	-	3.577.671	-	-	3.577.671
<b>Total variatia rezervelor tehnice</b>	<b>5.257.790</b>	<b>0</b>	<b>-38.736.190</b>	<b>0</b>	<b>(395.067)</b>	<b>(33.873.467)</b>
Variatia rezervelor tehnice - partea cedata reasiguratorului	-	-	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>31.264.349</b>	<b>72.822</b>	<b>72.537.421</b>	<b>0</b>	<b>3.243.997</b>	<b>107.118.589</b>

# EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

## PENTRU ANUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

	Rezerva matematica pentru asigurari de viata traditionale	Alte rezerve	Rezerva matematica pentru asigurari unde riscul este transferat contractantului (Unit Linked)	Provizion deprecieri fonduri de investitii Unit-Linked	Rezerva de prima	TOTAL
<b>Variatia rezervelor tehnice privind asigurarile de viata</b>						
<b>Sold la 01 ianuarie 2017</b>	<b>17.362.315</b>	<b>72.822</b>	<b>102.406.401</b>	<b>929.550</b>	<b>3.114.708</b>	<b>123.885.796</b>
Productie noua, reînnoiri	9.598.820	38.191	75.754.537	-	524.356	85.915.904
Rascumparari, decese, maturitati etc.	(835.009)	-	(67.395.983)	(929.550)	-	(69.160.542)
Rezerve aditionale (LAT)	-	-	-	-	-	-
Castiguri/ (pierderi) din evaluarea la valoarea justa a activelor suport pentru produsele de tip Unit Linked	-	-	-	-	-	-
Depreciere a fondurilor de investitii Unit Linked	-	-	-	-	-	350.897
<b>Total variatia rezervelor tehnice</b>	<b>8.763.811</b>	<b>38.191</b>	<b>8.709.451</b>	<b>(929.550)</b>	<b>524.356</b>	<b>17.106.259</b>
Variatia rezervelor tehnice - partea cedata reasiguratorului	-	-	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>26.126.126</b>	<b>110.013</b>	<b>111.115.852</b>	<b>0</b>	<b>3.639.064</b>	<b>140.992.055</b>

# EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

## PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Rezervele tehnice privind asigurările de viață prezentate mai sus includ următoarele rezerve adiționale:

	31/12/2018	31/12/2017
Rezerva LAT adițională la rezerva matematică	-	1.875.417

La finele anului 2018, urmare testului de adecvare a rezervelor de asigurare efectuat în baza experienței de portofoliu nou și a modelului de afaceri, rezervele de asigurare calculate conform cadrul legislativ actual, minus costurile de achiziție amânate nu au evidențiat existența unui deficit motiv pentru care rezerva constituită a fost eliberată.

Următorul tabel prezintă variația rezervei de daune pentru anii 2018 și 2017:

(sume în RON)

	31/12/2018		
	Brut	Partea cedată în reasigurare	Net
<b>Variația rezervei de daune privind asigurările de viață</b>			
Rezerva de daune avizate	1.338.709	801.364	537.345
Rezerva de daune neavizate (IBNR)	290.024	-	290.024
<b>La 1 ianuarie 2017</b>	<b>1.628.733</b>	<b>801.364</b>	<b>827.369</b>
Descrereșterea provenită din daunele plătite	(1.186.583)	(568.716)	(617.867)
Crereșterea/ (Descrereșterea) provenită din daunele aferente exercitiului curent	1.091.351	363.299	728.052
Crereșterea/ (Descrereșterea) provenită din daunele aferente exercitiului anterior	(257.093)	(165.660)	(91.433)
Rezerva de daune neavizate (IBNR)	(38.333)	-	(38.333)
<b>Total variație - Daune</b>	<b>(390.658)</b>	<b>(371.077)</b>	<b>(19.581)</b>
Rezerva de daune avizate	986.384	430.287	556.097
Rezerva de daune neavizate (IBNR)	251.691	-	251.691
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>1.238.075</b>	<b>430.287</b>	<b>807.788</b>

(sume în RON)

	31/12/2017		
	Brut	Partea cedată în reasigurare	Net
<b>Variația rezervei de daune privind asigurările de viață</b>			
Rezerva de daune avizate	1.274.013	740.713	533.300
Rezerva de daune neavizate (IBNR)	267.601	-	267.601
<b>La 1 ianuarie 2016</b>	<b>1.541.614</b>	<b>740.713</b>	<b>800.901</b>
Descrereșterea provenită din daunele plătite	(1.206.639)	(459.031)	(747.608)
Crereșterea/ (Descrereșterea) provenită din daunele aferente exercitiului curent	572.992	100.744	472.248
Crereșterea/ (Descrereșterea) provenită din daunele aferente exercitiului anterior	698.343	418.938	279.405
Rezerva de daune neavizate (IBNR)	22.423	-	22.423
<b>Total variație - Daune</b>	<b>87.119</b>	<b>60.651</b>	<b>26.468</b>
Rezerva de daune avizate	1.338.709	801.364	537.345
Rezerva de daune neavizate (IBNR)	290.024	-	290.024
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>1.628.733</b>	<b>801.364</b>	<b>827.369</b>

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

#### NOTA 20: DATORII PROVENITE DIN OPERATIUNI DE ASIGURARE SI ALTE DATORII

<i>(sume in RON)</i>	31/12/2018		
	Datorii financiare	Datorii nefinanciare	Total
Agenti si brokeri de asigurare	250.049	-	250.049
Taxe	278.914	-	278.914
Salarii si datorii privind asigurarile sociale	341.747	-	341.747
Creditori diversi	8.143.169	-	8.143.169
Prime anulate si de restituit	40.023	-	40.023
Alte datorii	168	259.842	260.010
<b>Total</b>	<b>9.054.070</b>	<b>259.842</b>	<b>9.313.912</b>

<i>(sume in RON)</i>	31/12/2017		
	Datorii financiare	Datorii nefinanciare	Total
Agenti si brokeri de asigurare	1.239.972	-	1.239.972
Taxe	14.732	-	14.732
Datorii privind asigurarile sociale	138.164	-	138.164
Creditori diversi	6.810.198	-	6.810.198
Prime anulate si de restituit	39.385	-	39.385
Alte datorii	65	245.684	245.749
<b>Total</b>	<b>8.242.516</b>	<b>245.684</b>	<b>8.488.200</b>

Alte datorii non-financiare in suma de 259.842 RON la 31 decembrie 2018 (2017: 245.684 RON) sunt reprezentate in mare parte de estimari ale cheltuielilor aferente exercitiului dar pentru care nu s-au primit inca facturi.

#### NOTA 21: PRIME NETE CASTIGATE

In cursul anului 2018, Compania nu a emis noi produse unit linked, dar a înregistrat 2 scadente ale produselor vandute in anii anteriori.

Activitatea de asigurare desfasurata de companie in anul 2018 a fost axata atat pe segmentul de bancassurance, Bancpost SA si ERB Retail Services fiind in continuare agenti subordonati in 2018, precum si pe dezvoltarea canalului de brokeri si a noilor produse de asigurare. Avand in vedere achizitia Bancpost si ERB Retail Services de catre Banca Transilvania la 31.12.2018, compania a incheiat un acord cu Banca Transilvania pentru administrarea portofoliului in vigoare la data achizitiei.

In viitor, Compania isi va continua activitatea de asigurare in conditii normale, in conformitate cu bugetul si planul de afaceri stabilit de management si va continua sa lanseze noi produse de asigurare atat pentru canalele de vanzare existente, cat si pentru noile parteneriate si canalul online.

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(sume in RON)

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Prime brute castigate</b>		
Prime brute subscrise	23.114.564	100.693.635
		(524.356)
Variatia rezervei de prime	395.067	
<b>Total Prime brute castigate</b>	<b>23.509.632</b>	<b>100.169.279</b>
Prime cedate in reasigurare	1.835.324	1.896.558
Variatia rezervei de prime-partea reasuratorului	-	-
<b>Total prime castigate cedate</b>	<b>1.835.324</b>	<b>1.896.558</b>
<b>Total prime nete castigate</b>	<b>21.674.308</b>	<b>98.272.721</b>

### NOTA 22: ALTE VENITURI DIN ACTIVITATEA DE ASIGURARE

	De la 1/1/2018 la 31/12/2018	De la 1/1/2017 la 31/12/2017
Venituri din comisioane de la reasuratori	817.177	710.877
<b>Total venituri din comisioane</b>	<b>817.177</b>	<b>710.877</b>

### NOTA 23: VENITURI DIN INVESTITII

	De la 1/1/2018 la 31/12/2018	De la 1/1/2017 la 31/12/2017
<b>Active financiare disponibile pentru vanzare</b>		
Venituri din dividende	9.727	3.625
Venituri din dobanzi atasate investitiilor	1.854.575	1.330.022
	(193.370)	
<b>Subtotal</b>	<b>1.670.932</b>	<b>1.333.647</b>
<b>Castiguri/(pierderi) la valoarea justa pentru activele financiare disponibile pentru vanzare</b>		
Deprecierea actiunilor	-	-
Profit / (pierdere) din diferentele de curs valutar	(7.872)	69.885
<b>Subtotal</b>	<b>(7.872)</b>	<b>69.885</b>
<b>Alte venituri din investitii</b>	<b>69.361</b>	<b>4.952</b>
<b>Total Venituri din investitii</b>	<b>1.732.421</b>	<b>1.408.484</b>

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

#### NOTA 24: CASTIGURI/(PIERDERI) REALIZATE DIN ACTIVE FINANCIARE

	De la 1/1/2018 la 31/12/2018	De la 1/1/2017 la 31/12/2017
<b>Active financiare disponibile pentru vanzare</b>		
Castiguri din vanzarea actiunilor	-	-
Castiguri dn vanzarea bonduri/maturitati	-	-
<b>Portofoliul unit linked</b>		
Castiguri din vanzarea actiunilor	-	-
Castiguri dn vanzarea bonduri/maturitati	479.445	(5.129)
<b>Total castiguri realizate din active financiare</b>	<b>479.445</b>	<b>(5.129)</b>

#### NOTA 25: CASTIGURI/(PIERDERI) DIN INSTRUMENTE DERIVATE

(sume in RON)

	De la 1/1/2018 la 31/12/2018	De la 1/1/2017 la 31/12/2017
Castiguri / (Pierderi) din vanzarea instrumentelor derivate	34.700	(70.735)
Evaluarea instrumentelor derivate	14.383	(55.351)
<b>Castiguri/(Pierderi) din instrumente derivate</b>	<b>49.083</b>	<b>(126.086)</b>

#### NOTA 26: ALTE VENITURI/ (CHELTUIELI)

(sume in RON)

	De la 1/1/2018 la 31/12/2018	De la 1/1/2017 la 31/12/2017
Profit / (pierdere) din diferente de curs valutar	3.915	(5.537)
Altele	22.292	12.461
<b>Total Alte Venituri / (Cheltuieli)</b>	<b>26.207</b>	<b>6.924</b>

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

#### NOTA 27: VARIATIA ALTOR REZERVE TEHNICE, NETE DE REASIGURARE

	De la 1/1/2018 la 31/12/2018	De la 1/1/2017 la 31/12/2017
Miscarea rezervelor tehnice	7.133.029	8.644.152
Miscarea in LAT	(1.875.417)	-
Miscarea in rezervele tehnice pentru care riscul de asigurare este transferat contractantului (Unit Linked)	(38.736.010)	7.937.750
<b>Total miscare in rezerve tehnice</b>	<b>(33.478.399)</b>	<b>16.581.902</b>

Variatia negativa a rezervelor tehnice este generata de eliberarea rezervei matematice datorate scadentei a doua produse de tip unit linked si eliberarea rezervei LAT ca urmare a rezultatelor pozitive din testul de adecvare.

#### NOTA 28: VENITURI DIN TAXE SI CHELTUIELI

	De la 1/1/2018 la 31/12/2018	De la 1/1/2017 la 31/12/2017
Venituri din taxa administrare – contracte unit linked	91.473	(18.775)
Venit taxa rascumparare – contracte unit linked	74.128	30.162
Venit taxa rascumparare – produse de economisire pe termen lung	98.695	49.642
Venit taxa emitere – contracte unit linked	-	1.644.625
<b>Total Venituri / (Cheltuieli)</b>	<b>264.297</b>	<b>1.705.654</b>

#### NOTA 29: EVALUARE UL

	De la 1/1/2018 la 31/12/2018	De la 1/1/2017 la 31/12/2017
Cresterea / (pierderile) valorii juste a fondurilor mutuale si a notei structurate	3.574.940	134.158
Venituri din dobanzi la depozite – contracte unit linked	2.731	45.229
Profit / (pierdere) din diferentele de curs valutar	-	171.510
<b>Total Venituri / (Cheltuieli)</b>	<b>3.577.671</b>	<b>350.897</b>



## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

#### NOTA 30: DAUNE SI INDEMNIZATII DE ASIGURARI PLATITE

	De la 1/1/2018 la 31/12/2018	De la 1/1/2017 la 31/12/2017
Rascumparari – contracte individuale si de grup	1.973.909	992.859
Rascumparari – contracte Unit Linked	1.987.817	1.473.068
Maturitati	40.483.311	66.694.616
Daune platite	1.185.876	1.210.341
Miscarea in rezerva de dauna	(352.327)	64.696
Miscare in rezerva de IBNR	(38.333)	22.423
Alte cheltuieli cu daunele	708	405
<b>Total Daune si indemnizatii de asigurari platite</b>	<b>45.240.961</b>	<b>70.458.408</b>
<b>Partea reasiguratorului</b>		
Daune platite	568.716	459.031
Miscarea in rezerva de dauna	(371.077)	60.650
<b>Total daune si indemnizatii de asigurari platite - Partea reasiguratorului</b>	<b>197.639</b>	<b>519.681</b>
<b>Total daune si indemnizatii de asigurari platite</b>	<b>45.043.322</b>	<b>69.938.727</b>

#### NOTA 31: CHELTUIELI DE ACHIZITIE

	De la 1/1/2018 la 31/12/2018	De la 1/1/2017 la 31/12/2017
Cheltuieli cu comisioanele de vanzare	382.263	3.675.191
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate	470.980	(642.391)
Alte cheltuieli de achizitie	137.325	
<b>Total cheltuieli de achizitie</b>	<b>990.568</b>	<b>3.032.800</b>

## EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

### PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

#### NOTA 32: CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	De la 1/1/2018 la 31/12/2018	De la 1/1/2017 la 31/12/2017
Taxe	160.273	941.051
Cheltuieli cu amortizarea	179.415	82.483
Cheltuieli cu provizioane	(83.089)	148.979
Comisionul anual de intermediere	-	318.266
Comisioane de administrare	2.207.361	1.918.892
Cheltuieli cu chirii	374.751	281.211
Cheltuieli cu intretinerea	258.118	260.950
Protocol si reclama	395.443	451.601
Cheltuieli cu serviciile prestate de terti	1.013.530	1.001.707
Cheltuieli cu comunicatiile	45.433	56.990
Cheltuieli cu sponsorizarea	63.651	53.827
Cheltuieli cu salariile	4.293.740	3.257.337
Cheltuieli cu asigurarile sociale	96.316	740.141
Alte provizioane privind personalul	76.943	319.676
Alte cheltuieli cu personalul	68.909	39.044
<b>Total Cheltuieli administrative</b>	<b>9.073.252</b>	<b>9.872.155</b>

In anul 2018 cheltuielile cu auditul situatiilor financiare statutare si IFRS a fost de 174.953 RON. In relatie cu auditorul sau cu firme din acelasi grup s-au mai inregistrat onorarii in suma de 43.738 RON, reprezentand auditul situatiilor intocmite in conformitate cu principiile Solvabilitate II. Aceste servicii sunt incadrate drept servicii non-audit si au fost obtinute toate aprobarile interne si externe in vederea obtinerii lor de la auditorul extern si dela alta entitate din grupul din care face parte auditorul extern.

#### NOTA 33: TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE

Compania ofera servicii catre unele societati, parti afiliate conform unor conditii comerciale uzuale si beneficiaza de servicii de la aceste societati in conditii similare.

Pana la finalul anului 2018, Compania a desfasurat tranzactii cu parti afiliate cu subsidiare ale grupului Eurobank (Bancpost, ERB New Europe Funding SPV, Eurobank Ergasias, Seferco Development, ERB Retail Services) si ale Fairfax Financial Holding.

La sfarsitul anului 2018, dupa achizitionarea Bancpost si ERB Retail Services de catre Banca Transilvania, aceste doua entitati nu mai sunt considerate parti afiliate. In acest sens, in tabelele de mai jos, am prezentat veniturile si cheltuielile aferente acestor filiale pentru intregul an, in timp ce soldurile restante sunt legate numai de filialele Eurobank Ergasias si Fairfax.

Tranzactiile cu Bancpost aferente veniturilor si cheltuielilor pentru 2017 si 2018 sunt prezentate separat, datorita materialitatii sumelor.

**EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA****PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018****Tranzactii cu partile afiliate***(sume in RON)*

	<b>31/12/2018</b>			
	<b>Creante</b>	<b>Datorii</b>	<b>Venituri</b>	<b>Cheltuieli</b>
<b>Bancpost SA</b>				
Depozite la termen	-	-	424	-
Operatiuni din activitatea de asigurare	-	-	3.604.151	1.904.453
Operatiuni din activitatea investitionala	-	-	-	74.093
Alte tranzactii	-	-	-	24.292
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.604.575</b>	<b>2.002.838</b>

*(sume in RON)*

	<b>31/12/2018</b>			
	<b>Creante</b>	<b>Datorii</b>	<b>Venituri</b>	<b>Cheltuieli</b>
<b>Alte parti afiliate</b>				
Depozite la termen	27.294	-	3	-
Operatiuni din activitatea de asigurare	-	-	70.900	-
Operatiuni din activitatea investitionala	-	-	-	321
Alte tranzactii	-	-	-	508.709
<b>Total</b>	<b>27.294</b>	<b>-</b>	<b>70.902</b>	<b>509.030</b>

*(sume in RON)*

	<b>31/12/2017</b>			
	<b>Creante</b>	<b>Datorii</b>	<b>Venituri</b>	<b>Cheltuieli</b>
<b>Bancpost SA</b>				
Depozite la termen	8.138.780	-	567	-
Operatiuni din activitatea de asigurare	157.881	1.236.253	2.788.033	5.548.239
Operatiuni din activitatea investitionala	-	-	-	85.464
Alte tranzactii	-	-	-	66.063
<b>Total</b>	<b>8.296.661</b>	<b>1.236.253</b>	<b>2.788.600</b>	<b>5.699.766</b>

*(sume in RON)*

	<b>31/12/2017</b>			
	<b>Creante</b>	<b>Datorii</b>	<b>Venituri</b>	<b>Cheltuieli</b>
<b>Alte parti afiliate</b>				
Depozite la termen	86.484	-	1	-
Operatiuni din activitatea de asigurare	15.106	5.799	465.119	99.301
Operatiuni din activitatea investitionala	-	-	-	273
Alte tranzactii	-	-	-	380.692
<b>Total</b>	<b>101.590</b>	<b>5.799</b>	<b>465.120</b>	<b>480.266</b>

**NOTA 34: ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE**

Compania a inregistrat o actiune in instanta, rezultata din contracte de asigurare, pentru care societatea a inregistrat o rezerva de daune in valoare de 39.729,29 RON, pierduta de societate in instanta de apel la data de 20.03.2019.

Managementul nu are cunostinta de evenimente care ar putea avea un efect material asupra situatiilor financiare.

**NOTA 35: DIVIDENDE**

In anul 2018 nu s-au platit dividende.

**NOTA 36: EVENIMENTE ULTERIOARE BILANTULUI**

Acestea includ toate evenimentele care au loc pana la autorizarea situatiilor financiare, chiar daca evenimentul s-a intamplat dupa anuntarea publica a profitului sau altor informatii financiare.

Dupa data bilantului, societatea nu a inregistrat astfel de evenimente.