

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

SITUAȚII FINANCIARE

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2018**

**Întocmite în conformitate cu Norma
Autorității de Supraveghere Financiară
nr. 41/2015, cu modificările și completările
ulterioare**

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

SITUAȚII FINANCIARE

EXERCITIUL ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Cuprins

Raportul auditorului independent	
Bilanțul contabil	1 - 4
Contul tehnic al asigurării de viață	5 - 7
Contul netehnic	8
Situația modificărilor capitalului propriu	9 - 10
Situația fluxurilor de trezorerie	11 - 12
Note la situațiile financiare	13 - 59



**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 Asigurari 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 Norma Autorității de Supraveghere Financiară (“ASF”) nr. 41/2015 „pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate ale entităților care desfășoară activitate de asigurare și/sau reasigurare” cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 41/2015”) și cu politicile contabile prezentate în Nota 3 a acestor situații financiare.

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 59, conțin:

- Bilanțul contabil la data de 31 decembrie 2018;
- Contul tehnic al asigurării de viață pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018;
- Contul netehnic pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018;
- Situația modificărilor capitalului propriu pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018;
- Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018; și
- Note la situațiile financiare, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:

- | | |
|---|-----------------|
| • Total capitaluri proprii: | 32.498.793 lei; |
| • Profitul net al exercițiului financiar: | 4.606.345 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. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și Legea nr. 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 6 h din situațiile 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.

<i>Pragul de semnificație global</i>	584,000 lei
<i>Cum a fost determinat</i>	2.5% din veniturile din prime câștigate
<i>Raționamentul pentru determinarea criteriului de referință utilizat pentru pragul de semnificație</i>	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 subscribe, 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 analizate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

<i>Aspecte cheie ale auditului</i>	<i>Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie</i>
<p>Venituri din prime brute subscribe</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 3, care precizează că PBS sunt înregistrate în funcție de termenii contractuali, așa cum este cerut de Norma 38/2015 “privind rezervele tehnice constituite pentru activitatea de asigurare, modul de calcul al acestora în scopul întocmirii situațiilor financiare anuale și registrul special de evidență a</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"> - controale automate: sistemul alocă în mod automat sumele încasate asupra creanțelor scadente; sistemul reevaluează automat tranzacțiile în moneda străină; și - controale manuale: reconcilierea lunară efectuată între departamentul operațional și cel financiar în relație cu PBS; reconcilierea lunară realizată cu banca corespondentă pentru polițele de asigurare de tip „bancassurance”. <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</p>

Aspecte cheie ale auditului

activelor care le acoperă” cu completările și modificările ulterioare (“Norma 38/2015”).

Alte informații cu privire la PBS sunt prezentate în Nota 6 f, Nota 15 și Nota 16.

Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie

necorespunzătoare pentru a verifica ca PBS au fost recunoscute în perioada corectă.

Alte aspecte

Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, performanța financiară și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România inclusiv Norma ASF 41/2015.

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru alte informații. Acele alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea. Aceste alte informații au fost obținute anterior datei acestui raport.

Opinia noastră privind situațiile financiare nu acoperă alte informații, inclusiv Raportul Administratorilor.

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații menționate mai sus, și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt în mod semnificativ în neconcordanță cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate într-un mod semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, l-am citit și apreciem dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF 41/2015, punctele 480 și 481.

Exclusiv în baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;

- Raportul Administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF 41/2015, punctele 480 și 481.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile Conducerii și ale Persoanelor Responsabile cu Guvernanța pentru situațiile financiare

Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea acestor situații financiare anexate care să ofere o imagine fidelă în conformitate Norma ASF 41/2015 și cu politicile contabile descrise în Nota 3 a acestor situații financiare anexate 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

respectivul risc 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, arile 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.

Raport asupra altor cerințe legale și de raportare

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

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*

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată în

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

București, 25 aprilie 2019



Județul BUCUREȘTI	Forma de Proprietate privată
Entitate EUROLIFE ERB Asigurari de Viață SA	
Adresa Localitatea BUCUREȘTI, Sector 2	Activitate Preponderentă asigurări de viață
Bulevardul Dimitrie Pompeiu Nr. 6 A	(denumire clasă CAEN) activități de
Cladirea Olympus, Etaj 2, Camera 2.06	asigurări de viață)
Telefon 0314 18 4083, Fax 0314184084	Cod clasă CAEN 6511
Număr din registrul comerțului J40/3247/2007	Cod unic de înregistrare 21112449
Denumire firma audit PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.	
Nr. de înregistrare în registrul CAFR 006/25.06.2001	Cod Fiscal RO 4282940

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
			<u>(lei)</u>	<u>(lei)</u>
A. ACTIVE NECORPORALE				
I. Imobilizări necorporale				
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare	03		17.361	11.916
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție			2.081.164	1.892.308
6. Alte imobilizări necorporale	06		12.666	441.646
TOTAL	07	1a)	2.111.191	2.345.870
B. PLASAMENTE				
III. Alte plasamente financiare				
1. Acțiuni, alte titluri cu venit variabil și unități la fondurile comune de plasament	17		177.907	161.809
2. Obligațiuni și alte titluri cu venit fix	18	6i)	43.305.424	53.243.833
6. Depozite la instituțiile de credit	22	6j)	12.490.264	11.328.235
7. Alte plasamente financiare	23		(48.652)	29.498
TOTAL	24	1 c)	55.924.943	64.763.375
IV. Depozite la societăți cedente				
PLASAMENTE AFERENTE ASIGURĂRILOR DE VIAȚĂ PENTRU CARE EXPUNEREA LA RISCUL DE INVESTIȚII ESTE TRANSFERATĂ				
CONTRACTANȚILOR (241-294)	26	1d),6k)	111.115.845	72.379.842
TOTAL PLASAMENTE	27		167.040.788	137.143.217
D. PARTEA DIN REZERVELE TEHNICE AFERENTE CONTRACTELOR CEDATE ÎN REASIGURARE				
II. Partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare la asigurări de viață				
4. Partea din rezerva de daune aferentă contractelor cedate în reasigurare	38	8	801.363	430.287
TOTAL	40		801.363	430.287

Notele de la 1 la 28 fac parte integrantă din Situațiile Financiare

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

BILANȚUL CONTABIL

31 DECEMBRIE 2018

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2017</u> <u>(lei)</u>	<u>31 decembrie 2018</u> <u>(lei)</u>
E. CREAȚE				
I. Creanțe provenite din operațiuni de asigurare directă				
Asigurați	46	2, 22	<u>8.631.230</u>	<u>7.430.262</u>
TOTAL	49		8.631.230	7.430.262
II. Creanțe provenite din operațiuni de reasigurare				
	50	2, 21	328.328	561.587
III. Alte creanțe	51	2, 21	168.700	125.044
IV. Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat				
F. ALTE ELEMENTE DE ACTIV				
I. Imobilizări corporale și stocuri				
1. Instalații tehnice și mașini	53		549.150	719.324
2. Alte instalații, utilaje și mobilier	54		<u>180.052</u>	<u>128.237</u>
TOTAL	56	1 b)	729.202	847.561
Stocuri				
4. Materiale consumabile	57		<u>45.821</u>	<u>30.088</u>
TOTAL	59		45.821	30.088
II. Casa și conturi la bănci				
	60	7	1.629.518	4.325.132
G. CHELTUIELI ÎN AVANS				
II. Cheltuieli de achiziție reportate				
TOTAL	63		5.429.564	3.784.456
2. Cheltuieli de achiziție reportate privind asigurările de viață	65		5.429.564	3.784.456
III. Alte cheltuieli înregistrate în avans				
	66		<u>57.844</u>	<u>99.243</u>
TOTAL	67		5.487.408	3.883.699
TOTAL ACTIV	68		186.973.549	157.122.747
A. CAPITAL și REZERVE				
I. Capital				
Capital social din care:	69	4 a)	14.371.000	14.371.000
- capital subscris vărsat	70		14.371.000	14.371.000
IV. Rezerve				
1. Rezerve legale	76		<u>1.941.614</u>	<u>2.210.738</u>
TOTAL	79		1.941.614	2.210.738
TOTAL	83		16.312.614	16.581.738

Notele de la 1 la 28 fac parte integrantă din Situațiile Financiare

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

BILANȚUL CONTABIL

31 DECEMBRIE 2018

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2017</u> <u>(lei)</u>	<u>31 decembrie 2018</u> <u>(lei)</u>
V. Rezultatul reportat				
1. Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita				
Sold C	84		9.073.050	11.579.834
3. Rezultatul reportat provenit din modificările politicilor contabile				
Sold D	89		-	-
VI. Rezultatul exercițiului				
Sold C	96		2.657.291	4.606.345
VII. Repartizarea profitului	98	6 d)	<u>150.507</u>	<u>269.124</u>
TOTAL	99		27.892.448	32.498.793
C. REZERVE TEHNICE				
II. Rezerve tehnice privind asigurările de viață				
1. Rezerve matematice	111		37.704.592	42.688.519
2. Rezerva de prime asigurări de viață	112	10	24.250.709	31.419.569
3. Rezerva de prime asigurări de viață	113	9	11.714.136	9.955.695
3. Rezerva pentru participare la beneficii și risturnuri privind asigurările de viață	114	14	2.342	2.163
4. Rezerva de daune privind asigurările de viață	115		1.628.734	1.238.074
a) Rezerva de daune avizate	116	12	1.338.710	986.383
b) Rezerva de daune neavizate	117	13	290.024	251.691
5. Alte rezerve tehnice privind asigurările de viață	118	11	<u>108.671</u>	<u>73.018</u>
TOTAL	119		37.704.592	42.688.519
D. REZERVA MATEMATICĂ AFERENTĂ ASIGURĂRILOR DE VIAȚĂ PENTRU CARE EXPUNEREA LA RISCUL DE INVESTIȚII ESTE TRANSFERATĂ CONTRACTAȚILOR				
	120	10	111.115.852	72.379.842
E. PROVIZIOANE				
3. Alte provizioane	123	25	<u>480.011</u>	<u>468.380</u>
TOTAL	124		480.011	468.380

Notele de la 1 la 28 fac parte integrantă din Situațiile Financiare

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA**BILANȚUL CONTABIL****31 DECEMBRIE 2018**

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2017</u> <u>(lei)</u>	<u>31 decembrie 2018</u> <u>(lei)</u>
G. DATORII				
I. Datorii provenite din operațiuni de asigurare directă	128	18	53.113	54.104
V. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	132	23	<u>9.727.533</u>	<u>9.033.109</u>
TOTAL	133	2	<u>9.780.646</u>	<u>9.087.213</u>
 TOTAL PASIV	137		<u>186.973.549</u>	<u>157.122.747</u>

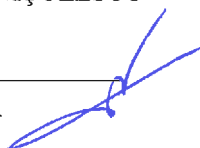
Semnat în numele Consiliului de Administrație în data de 24.04.2019.

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele
ANITA LAURA NIȚULESCU

Semnătura _____

Ștampila unității



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele
ANDREEA DOROBANTU
Director Financiar

Semnătura _____



EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

CONTUL TEHNIC AL ASIGURĂRII DE VIAȚĂ

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 (lei)</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 (lei)</u>
1. Venituri din prime, nete de Reasigurare				
a) venituri din prime brute subscrise				
(+)	01	6f), 15	101.575.949	21.597.239
b) prime cedate în reasigurare(-)	02		1.896.558	1.835.324
c) variația rezervei de prime, netă de reasigurare (+/-)	03		<u>1.434.885</u>	<u>(1.758.441)</u>
TOTAL	04	16	98.244.506	21.520.356
2. Venituri din plasamente				
b) Venituri din alte plasamente cu prezentarea distinctă a veniturilor din plasamente la Societățile afiliate, din care:				
venituri provenind din alte plasamente	07	24	1.550.615	1.937.759
	09		1.550.615	1.937.759
c) Venituri din ajustări pentru depreciere/ pierdere de valoare a plasamentelor	10	24	4.644.971	5.391.465
d) Venituri provenind din realizarea plasamentelor	11	24	<u>1.015.467</u>	<u>2.327.744</u>
TOTAL	12		7.211.053	9.656.968
3. Plus valori nerealizate din plasamente	13	24	8.403	44.821
4. Alte venituri tehnice, nete de Reasigurare	14	24	3.298.029	1.402.272
5. Cheltuieli cu daunele, nete de Reasigurare				
TOTAL	15	17	69.938.727	45.043.322
a) sume plătite	16	17	69.912.257	45.062.904
- sume brute	17	17	70.371.288	45.631.620
- partea reasiguratorilor (-)	18	17	459.031	568.716
b) variația rezervei de daune (+/-)	19		26.470	(19.582)
- suma brută	20	17	87.120	(390.659)
- partea reasiguratorilor (-)	21	17	60.650	(371.077)

Notele de la 1 la 28 fac parte integrantă din Situațiile Financiare

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

CONTUL TEHNIC AL ASIGURĂRII DE VIAȚĂ

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 (lei)</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 (lei)</u>
6. Variația rezervelor tehnice privind asigurările de viață				
TOTAL (rd. 23+26+29)	22		8.644.152	7.133.028
a) variația rezervei matematice	23		8.605.961	7.168.860
- suma bruta	24		8.605.961	7.168.860
b) variația rezervei pentru participare la beneficii și risturnuri (rd. 27-28)	26		(91)	(179)
- suma bruta	27		(91)	(179)
c) variația altor rezerve tehnice	29		38.282	(35.653)
- suma bruta	30		38.282	(35.653)
7. Variația rezervei matematice aferente asigurărilor de viață pentru care expunerea la riscul de investiții este transferată contractantului				
TOTAL (rd. 33-34)	32		8.867.300	(38.736.010)
- suma bruta	33		8.867.300	(38.736.010)
- partea reasiguratorilor	34			
8. Cheltuieli de exploatare nete				
a) cheltuieli de achiziții	35	6l)	3.589.715	(1.006.258)
b) variația sumei cheltuielilor de achiziții reportate	36		(441.400)	1.645.108
c) cheltuieli de administrare	37	6 m)	9.883.532	9.735.627
d) comisioane primite de la reasiguratorii și participări la beneficii (-)	38		<u>710.877</u>	<u>817.177</u>
TOTAL	39		12.320.970	9.557.300
9. Cheltuieli cu plasamente				
a) cheltuieli de gestionare a plasamentelor inclusiv cheltuielile cu dobânzile	40	24	193.310	228.422
b) cheltuieli privind constituirea ajustărilor de valoare pentru Plasamente	41	24	4.481.034	1.832.784
c) pierderi provenind din realizarea plasamentelor	42	24	<u>1.020.595</u>	<u>1.848.298</u>
TOTAL	43	24	5.694.939	3.909.504
10. Minus valori nerealizate din Plasamente	44	24	134.489	(4.262)

Notele de la 1 la 28 fac parte integrantă din Situațiile Financiare

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

CONTUL TEHNIC AL ASIGURĂRII DE VIAȚĂ

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 (lei)</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 (lei)</u>
11. Alte cheltuieli tehnice, nete de reasigurare	45	24	<u>406.846</u>	<u>345.513</u>
13. Rezultatul tehnic al asigurării de viață				
- Profit	47		<u>2.754.568</u>	<u>5.376.022</u>

Semnat în numele Consiliului de Administrație în data de 24.04.2019.

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele
ANITA LAURA NIȚULESCU

Semnătura _____
Ștampila unității _____

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele
ANDREEA DOROBANTU
Director Financiar

Semnătura _____

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

CONTUL NETEHNIC

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 (lei)</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 (lei)</u>
2.Rezultatul tehnic al asigurării de viață				
- Profit	03		2.754.568	5.376.022
9. Alte venituri netehnice	22		571.860	134.278
10. Alte cheltuieli netehnice, inclusiv provizioanele și ajustările de valoare	23		316.286	127.816
15. Rezultatul curent				
- Profit	28		3.010.142	5.382.484
16. Venituri extraordinare	30			
19. Venituri totale	34		117.937.439	37.936.841
20. Cheltuieli totale	35		114.927.297	32.554.357
21. Rezultatul brut				
- Profit	36		3.010.142	5.382.484
22. Impozit pe profit	38	6e)	<u>352.851</u>	<u>776.139</u>
24. Rezultatul net al exercițiului				
- Profit	40		<u>2.657.291</u>	<u>4.606.345</u>

Semnat în numele Consiliului de Administrație în data de 24.04.2019.

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele
ANITA LAURA NIȚULESCU

Semnătura _____
Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele
ANDREEA DOROBANTU
Director Financiar

Semnătura _____

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU****EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2018 (lei)	Creșteri (lei)	Reduceri (lei)	Sold la 31 decembrie 2018 (lei)
Capital subscris	14.371.000	-	-	14.371.000
Rezerve legale	1.941.614	269.124	-	2.210.738
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	9.073.050	2.506.784	-	11.579.834
Rezultatul exercițiului financiar	2.657.291	4.606.345	2.657.291	4.606.345
Repartizarea profitului	<u>150.507</u>	<u>269.124</u>	<u>150.507</u>	<u>269.124</u>
Total capitaluri proprii	<u>27.892.448</u>	<u>7.113.129</u>	<u>2.506.784</u>	<u>32.498.793</u>

Semnat în numele Consiliului de Administrație în data de 24.04.2019.

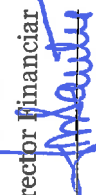
ADMINISTRATOR

Numele și prenumele
ANITA LAURA NIȚULESCU

Semnătura
Ștampila unității



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele
ANDREEA DOROBANTU
Director financiar
Semnătura 

Notele de la 1 la 28 fac parte integrantă din Situațiile Financiare

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

SITUAȚIA MODIFICĂRIILOR CAPITALULUI PROPRIU

EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Element al capitalului propriu	Sold la		Sold la	
	1 ianuarie 2017 (lei)	Creșteri (lei)	Reduceri (lei)	31 decembrie 2017 (lei)
Capital subscris	14.371.000	-	-	14.371.000
Rezerve legale	1.791.107	150.507	-	1.941.614
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	15.116.664	954.666	6.998.280	9.073.050
Rezultatul reportat provenit din modificările politicilor contabile	918.551	-	918.551	-
Rezultatul exercițiului financiar	1.989.572	2.657.291	1.989.572	2.657.291
Repartizarea profitului	116.356	150.507	116.356	150.507
Total capitaluri proprii	<u>32.233.436</u>	<u>3.611.957</u>	<u>7.952.945</u>	<u>27.892.448</u>

Semnat în numele Consiliului de Administrație în data de 24.04.2019.

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele

ANITA LAURA NIȚULESCU

Semnătura

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele

ANDREEA DOROBANTU

Director financiar

Semnătura

Notele de la 1 la 28 fac parte integrantă din Situațiile Financiare

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Notă	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 (lei)
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE		
a) Încasări din primele brute	97.273.998	22.877.587
b) Plăți privind primele de reasigurare (net de comision)	(1.004.197)	(989.184)
c) Plăți privind daunele	(59.169.133)	(44.030.848)
d) Încasări privind daunele aferente reasigurării	105.181	306.493
e) Plăți către furnizorii de bunuri și servicii	(3.183.110)	(3.160.390)
f) Plăți către și în numele angajaților	(3.964.318)	(4.205.556)
g) Plăți în numerar privind comisioanele către agenți de asigurare și brokeri de asigurare	(5.647.540)	(3.578.379)
Trezoreria neta din activități de exploatare	24.410.880	(32.780.276)
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE INVESTITIE		
a) Plăți în numerar pentru achiziționarea de terenuri, construcții și alte active corporale și necorporale pe termen lung	(1.805.228)	(532.452)
b) Încasările în numerar din vânzarea de terenuri, construcții și alte active corporale și necorporale pe termen lung	-	-
c) Plăți în numerar pentru achiziția de instrumente de capital propriu și de creanța ale altor Societăți	(88.352.907)	(13.522.930)
d) Încasări în numerar din vânzarea de instrumente de capital propriu și de creanța ale altor Societăți	76.705.601	45.731.064
g) Încasări din dividende, dobânzi și asimilate	1.851.136	2.659.976
h) Încasări din câștiguri plasamente/investiții	(223.050)	(29.054)
Trezorerie neta din activități de investiții	(11.824.448)	34.306.604

Notele de la 1 la 28 fac parte integrantă din Situațiile Financiare

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

		Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 (lei)
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE FINANTARE			
Plățile în numerar ale dividendelor Acționarilor		(6.980.784)	-
Trezorerie netă din activități de finanțare		(6.980.784)	-
Creșterea/Descreșterea netă a trezoreriei și a echivalențelor de trezorerie		5.605.650	1.526.328
Trezorerie și echivalente de trezorerie			
la începutul exercițiului financiar	7	<u>8.138.286</u>	<u>13.743.936</u>
Trezorerie și echivalente de trezorerie			
la sfârșitul exercițiului financiar	7	<u>13.743.936</u>	<u>15.270.264</u>

Semnat în numele Consiliului de Administrație în data de 24.04.2019.

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele
ANITA LAURA NIȚULESCU

Semnătura _____

Ștampila unității _____

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele
ANDREEA DOROBANTU
Director Financiar

Semnătura _____

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Aceste situații financiare sunt prezentate de Eurolife ERB Asigurări de Viață SA („Societatea”) și încorporează rezultatele operațiunilor Societății pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018. Compania este deținută în proporție de 95% de Eurolife ERB Life Insurance din Grecia și face parte din grupul Eurolife ERB Insurance Group Holdings SA, membru al grupului Farifax Financial Holding (vezi nota 4a).

Eurolife ERB Asigurări de Viață SA se identifică prin următoarele: sediul social în Bulevardul Dimitrie Pompeiu, nr, 6A, Clădirea Olympus, etaj 2, camera 2.06. Numărul de înregistrare la Registrul Comerțului este J40/3247/2007; CAEN: 6511; Codul unic de înregistrare: 21112449.

1 ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări necorporale

**Concesiuni, brevete,
licențe mărci, drepturi și
valori similare și alte
imobilizări necorporale
(lei)**

Cost

Sold la 1 ianuarie 2018	2.202.295
Creșteri	674.316
Reduceri	<u>427.938</u>
Sold la 31 decembrie 2018	2.448.673

Amortizare cumulată

Sold la 1 ianuarie 2018	91.104
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	<u>11.699</u>
Sold la 31 decembrie 2018	102.803

Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2018 2.111.191

Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2018 2.345.870

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

b) Imobilizări corporale

	Instalații tehnice și mașini (lei)	Alte instalații, utilaje și mobilier (lei)	Total (lei)
Cost/evaluare			
Sold la 1 ianuarie 2018	800.708	193.905	994.613
Creșteri	282.821	3.255	286.076
Reduceri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	<u>1.083.529</u>	<u>197.160</u>	<u>1.280.689</u>
Amortizare cumulată			
Sold la 1 ianuarie 2018	251.558	13.853	265.411
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	112.647	55.070	167.717
Amortizare aferenta imobilizărilor scoase din evidenta	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	<u>364.205</u>	<u>68.923</u>	<u>433.128</u>
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2018	<u>549.150</u>	<u>180.052</u>	<u>729.202</u>
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2018	<u>719.324</u>	<u>128.237</u>	<u>847.561</u>

c) Alte plasamente financiare

	31 decembrie 2017 (lei)	31 decembrie 2018 (lei)
Depozite	12.490.264	11.328.235
Acțiuni	177.907	161.809
Titluri de stat (6 i)	43.305.424	53.243.833
Contracte forward	(63.754)	20.998
Alte instrumente financiare derivate	<u>15.102</u>	<u>8.500</u>
Total alte plasamente financiare	<u>55.924.943</u>	<u>64.763.375</u>

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

d) Plasamente aferente asigurărilor de viață pentru care riscul de investiții este transferat contractanților

	<u>31 decembrie</u> <u>2017</u> <u>(lei)</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2018</u> <u>(lei)</u>
Note Structurate emise de JP Morgan	93.888.969	72.095.139
Fondul mutual „SP Step up Formula Fund (RON)”	16.446.667	0
Depozite la termen inițiate la Bancpost	780.183	284.679
Dobânzi atașate la depozitele la termen	26	24
Total	<u>111.115.845</u>	<u>72.379.842</u>

Prin prisma corespondenței între conturile contabile și formatul de active imobilizate al Autorității de Supraveghere Financiară (“ASF”), (formular 40), plasamentele aferente produselor de tip unit linked („UL”) au fost prezentate în grupa “Plasamente în imobilizări financiare și plasamente aferente asigurărilor de viață pentru care riscul de investiții este transferat contractantului”. În cursul anului 2018 nu au fost lansate noi produse de tip unit linked, însă au fost două produse care au ajuns la maturitate. Acest lucru explică evoluția față de 2017.

2 SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI A DATORIILOR

<u>Creanțe</u>	<u>Nota</u>	<u>Sold la</u> <u>31 decembrie 2018</u> <u>(lei)</u>	<u>Termen de lichiditate</u> <u>sub 1 an</u> <u>(lei)</u>	<u>peste 1 an</u> <u>(lei)</u>
Creanțe din operațiuni de asigurare directă	22	7.430.262	7.430.262	-
Creanțe din operațiuni de Reasigurare	21	561.587	561.587	-
Alte creanțe	21	<u>125.044</u>	<u>125.044</u>	<u>-</u>
Total		<u>8.116.893</u>	<u>8.116.893</u>	<u>-</u>

Creantele din operațiunile de asigurare directă sunt prezentate nete de valoarea provizionului pentru creantele incerte.

Creantele din operațiunile de reasigurare sunt reprezentate de participarea la profitul reasuratorilor pentru primele pe care Societatea le-a cedat în reasigurare în cursul anului 2018.

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

<u>Datorii</u>	<u>Nota</u>	<u>Sold la</u>	<u>Termen de</u>		
		<u>31 decembrie 2018</u>	<u>sub 1 an</u>	<u>1 - 5 ani</u>	<u>peste 5 ani</u>
		<u>(lei)</u>	<u>(lei)</u>	<u>(lei)</u>	<u>(lei)</u>
Datorii provenite din operațiuni					
de asigurare directă	18	54.104	54.104	-	-
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale		934.333	934.333	-	-
Sume datorate intermediarilor din asigurări		9.438	9.438	-	-
Indemnizații de maturitate		8.089.338	7.215.076	874.262	-
Total		9.087.213	8.212.950	874.262	-

3 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos.

A Bazele aplicării principiilor, politicilor și a metodelor contabile.

(1) Informații generale

- i) Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 41/ 2015 din 30 decembrie 2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene specifice domeniului asigurărilor („Norma 41/ 2015”);
- ii) Legea Contabilității nr 82/1991 republicată, cu modificările ulterioare.
- iii) Norma emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară nr. 7/2019 privind încheierea exercitiului financiar 2018 pentru societățile din domeniul asigurărilor;
- iv) Norma 38/ 2015 din 23 septembrie 2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară, privind rezervele tehnice constituite pentru activitatea de asigurare, modul de calcul al acestora în scopul întocmirii situațiilor financiare anuale și registrul special de evidență a activelor care le acoperă.

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza convenției costului istoric, cu excepțiile prezentate în continuare în politicile contabile.

Situațiile financiare cuprind:

- Bilant
- Contul tehnic al asigurării de viață
- Contul netehnic
- Situația modificărilor capitalului propriu
- Situația fluxurilor de trezorerie
- Note la situațiile financiare

(2) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Norma 41/ 2015 cere conducerei Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datorțiilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

(3) Continuitatea activității

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

Poziția Grupului

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 activității

Consiliul de administrație, luând în considerare atât strategia Societății pentru anii următori cât și factorii de mai sus cu privire la caracterul adecvat al poziției capitalului Grupului, considera că situațiile financiare ale Societății 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 desfășurându-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.

(4) Moneda de prezentare a situațiilor financiare

Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională. Elementele incluse în aceste situațiile financiare sunt prezentate în lei românești.

B Conversia tranzacțiilor în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor.

Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR la data încheierii perioadei. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

C Imobilizări necorporale

(i) Concesiunile, brevetele, licențele, mărcile comerciale, drepturile și activele similare

Concesiunile, brevetele, licențele, mărcile comerciale, drepturile și activele similare se înregistrează la costul de achiziție. Ulterior acestea se amortizează pe durata de viață estimată, și se prezintă la cost minus amortizare cumulată.

Brevetele, licențele și alte active similare sunt amortizate folosind metoda liniară pe o perioadă cuprinsă între 4 și 7 ani. Mărcile comerciale sunt amortizate folosind tot metoda liniară însă perioadele în care acestea sunt amortizate diferă de la caz la caz, în funcție de estimările Societății că va obține beneficii economice din subscrierea produselor pentru care s-a înregistrat fiecare marca.

(ii) Avansuri și alte imobilizări necorporale

În cadrul avansurilor și altor imobilizări necorporale se înregistrează avansurile acordate furnizorilor de imobilizări necorporale, programele informatice create de entitate sau achiziționate de la terți pentru necesitățile proprii de utilizare, precum și alte imobilizări necorporale ale Societății. Avansurile și alte imobilizări necorporale se înregistrează inițial la costul de achiziție.

Cheltuielile care permit imobilizărilor necorporale să genereze beneficii economice viitoare peste performanța prevăzută inițial sunt adăugate la costul original al acestora. Aceste cheltuieli sunt capitalizate ca imobilizări necorporale dacă nu sunt parte integrantă a acestora.

D Imobilizări corporale

(1) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale sunt recunoscute inițial la cost de achiziție. Ulterior acestea se amortizează pe durata de viață estimată, și se prezintă la cost minus amortizare cumulată.

Întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

Activele imobilizate de natura obiectelor de inventar, inclusiv uneltele și sculele, sunt trecute pe cheltuieli în momentul achiziționării și nu sunt incluse în valoarea contabilă a imobilizărilor.

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(2) Amortizare

Amortizarea se calculează la valoarea de intrare, folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

<u>Activ</u>	<u>Ani</u>
Mijloace de transport	7
Echipamente hardware	4-7
Mobilier si aparatura birotica	4-12

(3) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din evidenta împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultat(ă) dintr-o asemenea operațiune este inclus(ă) în contul de profit și pierdere.

E Deprecierea activelor imobilizate

Imobilizările corporale și alte active pe termen lung sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată.

La încheierea exercițiului financiar, valoarea elementelor de imobilizări corporale și necorporale este reconciliată cu rezultatele inventarierii. În acest scop, valoarea contabilă netă se compară cu valoarea stabilită pe baza inventarierii, denumită valoare de inventar. Pierderea din depreciere este reprezentată de diferența dintre valoarea contabilă și valoarea de piață sau valoarea de inventar. Valoarea de inventar este stabilită în funcție de utilitatea bunului, starea acestuia și prețul pieței.

F Instrumente financiare

a) *Evaluate la valoarea de piață cu reflectarea rezultatelor în contul de profit și pierdere*

Această categorie include următoarele active financiare desemnate de entitate la recunoașterea inițială drept active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere: certificate de trezorerie, acțiuni pe piețele cotate și alte instrumente derivate.

Acțiunile sunt clasificate în această categorie întrucât sunt deținute în principal în scopul vânzării în viitorul apropiat și sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Un câștig sau o pierdere rezultând dintr-o modificare a valorii juste a categoriei de „active financiare evaluate la valoarea justa cu reflectarea rezultatelor în contul de profit și pierdere”, sunt prezentate în contul de profit și pierdere în cadrul pozițiilor „venituri din ajustări pentru depreciere/pierdere de valoarea plasamentelor”, „cheltuieli privind constituirea ajustărilor de valoare pentru plasamente” în perioada în care acestea apar.

Veniturile din dividende sunt prezentate în contul tehnic în cadrul poziției „venituri provenind din alte plasamente”.

Veniturile/cheltuielile cu vânzarea instrumentelor financiare sunt prezentate în contul tehnic în cadrul poziției „venituri provenind din realizarea plasamentelor”, respectiv „pierderi provenind din realizarea plasamentelor”.

Pentru evaluarea la valoarea justa a acestor instrumente la data bilanțului, Societatea respecta prevederile Normei 41/ 2015 referitoare la instrumentele financiare cotate. Atunci când instrumentele sunt admise la cota unei burse oficiale de valori mobiliare, valoarea de piață este valoarea stabilită la sfârșitul exercițiului financiar.

Pentru evaluarea lor, Societatea utilizează prețul confirmat de custode, ce reprezintă cotația pe piața pe care investițiile sunt tranzacționate.

Societatea are în portofoliu și produse de asigurare de tip unit-linked. Tipul de produs unit-linked este format dintr-o componentă de protecție și una de investiție. Componenta de investiție este reprezentată de instrumente financiare emise pe o perioadă egală cu cea a produsului unit-linked.

Instrumente financiare aferente produselor de tip unit linked se evaluează la piață zilnic, iar câștigul sau pierderea rezultată din modificarea valorii de piață este prezentat în cadrul pozițiilor „Plus valori/venituri din ajustări pentru depreciere/pierdere de valoare a plasamentelor” și „Cheltuieli privind constituirea ajustărilor de valoare pentru plasamente”.

Câștigul sau pierderea din modificarea instrumentelor derivate sunt prezentate în cadrul pozițiilor „Plus valori/Minus valori nerealizate din plasamente”.

b) Evaluate la cost amortizat

Această categorie include activele financiare recunoscute la data bilanțului drept active financiare prezentate la cost amortizat.

Tipurile de instrumente deținute de Companie sunt: titluri de stat emise de Guvernul României și obligațiuni emise de Primăria Municipiului București.

Pentru titlurile de stat achiziționate la prima sau la discount, Societatea amortizează diferența de valoare între prețul de achiziție și valoarea nominală, liniar, până la scadența

acestui, folosind metoda dobânzii efective cu recunoașterea efectului prin contul de profit și pierdere.

c) *Derecunoaștere*

Activele financiare sunt derecunoscute atunci când Societatea pierde controlul drepturilor contractuale ce privesc respectivul activ. Societatea pierde acest control în cazul în care aceasta realizează drepturile asupra beneficiilor specificate în contract, drepturile expiră, sau Societatea renunță la aceste drepturi. Activele financiare care sunt vândute sunt derecunoscute de la data tranzacției.

Datoriile financiare sunt derecunoscute atunci când obligația specificată în contract s-a descărcat, a fost anulată sau a expirat.

Câștigul sau pierderea la derecunoașterea activelor financiare sunt determinate prin raportarea prețului de vânzare la ultima valoare reevaluată în cazul plasamentelor evaluate la valoare justă și la costul amortizat de la data tranzacției pentru celelalte instrumente.

G Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este determinat în general pe baza metodei costului mediu ponderat.

H Creanțe

Categoriile de creanțe sunt:

- a. creanțe din operațiuni de asigurare directă;
- b. creanțe din operațiuni de reasigurare;
- c. alte creanțe.

a) *Creanțe din operațiuni de asigurare directă*

Creanțele sunt înregistrate la valoarea lor contabilă, mai puțin provizioanele pentru deprecierea acestor creanțe.

Societatea constituie provizionul pentru creanțe incerte în cazul în care există evidențe asupra faptului că Societatea nu va fi în măsură să colecteze toate sumele la termenele inițiale. Aceste evidențe au la baza experiența de încasare a primelor de asigurare din ultimele 12 luni anterioare datei pentru care se efectuează calculul. Pornind de la situația creanțelor aferente polițelor individuale la finalul perioadei, se

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

analizează vechimea acestora și se decide dacă este necesară constituirea provizionului.

Având în vedere că pentru contractele cu întârzieri mai mari de 90 de zile la încasarea primelor de asigurare este stabilită o procedură de anulare automată, calcularea provizionului pentru creanțe incerte se face doar pentru întârzieri de până la 90 de zile.

I Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele de numerar cuprind numerar în casă, conturi la bănci, depozite pe termen scurt (cu maturitate inițială mai mică de trei luni) fără dobânda atașată, avansuri de trezorerie.

J Capital social

Acțiunile comune sunt clasificate în capitalurile proprii.

K Dividende

Dividendele aferente acțiunilor ordinare sunt recunoscute în capitalurile proprii în perioada în care sunt declarate.

L Împrumuturi

Împrumuturile pe termen scurt și lung sunt înregistrate inițial la suma primită, net de costurile aferente obținerii împrumuturilor. În perioadele următoare, împrumuturile sunt înregistrate la cost amortizat folosind metoda randamentului efectiv, diferențele dintre sumele primite (nete de costurile de obținere) și valoarea normală de răscumpărare fiind recunoscute în contul de profit și pierderi pe durata contractului de împrumut.

M Contabilitatea contractelor de leasing în care Societatea este locatar

(1) Contracte de leasing financiar

Contractele de leasing pentru imobilizările corporale în care Societatea își asumă toate riscurile și beneficiile aferente proprietății sunt clasificate ca și contracte de leasing financiar. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la valoarea actualizată a împrumutului. Fiecare plată este împărțită între elementul de capital și dobândă pentru a se obține o rată constantă a dobânzii pe durata rambursării. Sumele datorate sunt incluse în datoriile pe termen scurt sau lung.

Elementul de dobândă este trecut în contul de profit și pierdere pe durata contractului. Activele deținute în cadrul contractelor de leasing financiar sunt capitalizate și amortizate pe durata lor de viață utilă.

(2) *Contracte de leasing operațional*

Contractele de leasing în care o porțiune semnificativă a riscurilor și beneficiilor asociate proprietății sunt reținute de locator sunt clasificate ca și contracte de leasing operațional.

Plățile efectuate în cadrul unui asemenea contract (net de orice facilități acordate de locator) sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe o bază liniară pe durata contractului.

N Datorii comerciale

Datoriile comerciale sunt înregistrate la valoarea sumelor care urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

O Alte provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în bilanț atunci când pentru Societate se naște o obligație legală sau constructivă legată de un eveniment trecut și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație. Provizioanele sunt revizuite la fiecare sfârșit de perioadă și ajustate pentru a reflecta estimarea curentă cea mai adecvată. Diferențele rezultate în urma ajustărilor necesare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei.

Un provizion va fi recunoscut numai în momentul în care:

- Societatea are o obligație curentă generată de un eveniment anterior;
- este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a onora obligația respectivă; și
- poate fi realizată o estimare credibilă a valorii obligației.

P Beneficiile angajaților

Pensii și alte beneficii după pensionare

În cursul normal al activității, Societatea face plăți fondurilor de sănătate și pensii în contul angajaților săi conform prevederilor legale în vigoare. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un alt fel de alte obligații referitoare la pensii.

Q Activități aferente asigurărilor de viață

1) *Venituri din prime brute subscrise*

Primele brute aferente activității de asigurări de viață sunt înregistrate în momentul emiterii poliței. La stabilirea primelor brute subscrise se au în vedere următoarele:

- a. pentru asigurările de viață la care durata contractului de asigurare este mai mică sau egală cu un an, prima brută subscrisă reprezintă valoarea primelor brute încasate și de încasat aferente contractului de asigurare;
- b. pentru asigurările de viață la care durata contractului de asigurare este mai mare de un an, prima brută subscrisă se va stabili astfel:
 - pentru contractul de asigurări de viață la care se încasează primă unică, prima brută subscrisă reprezintă valoarea primei brute unice, aferentă contractului de asigurare; și
 - pentru contractul de asigurări de viață la care prima de asigurare datorată de asigurat se încasează în rate, prima brută subscrisă reprezintă valoarea primelor brute încasate și de încasat aferente unui an de asigurare.

2) *Prime brute subscrise anulate*

Primele brute subscrise anulate cuprind primele aferente contractelor de asigurare anulate de Societate, în baza solicitării clientului sau în cazul contractelor de asigurare cu restante la plata mai mari de 90 de zile (cu excepția contractelor de asigurare a căror anulare este reglementată prin lege sau a celor care prezintă caracteristici speciale).

3) *Rezerve tehnice*

a) **Rezerva matematică aferenta asigurărilor de viață**

Pentru asigurările de viață de tip tradițional și unit-linked care acoperă riscul de deces Societatea calculează rezerva matematică la valoarea netă printr-o metoda prospectiva de calcul.

Pentru asigurările de tip unit-linked Societatea calculează rezerva tehnica aferenta asigurărilor de viață pentru care expunerea la riscul de investiții

este transferata contractantului. Valoarea acestei rezerve este egala cu valoarea fondului de investiții aferent contractelor de tip unit-linked.

b) Alte rezerve tehnice aferente asigurărilor de viață

Pentru asigurările de tip unit linked pentru care expunerea la riscul de investiții este transferata contractantului este calculata o rezerva tehnica adițională pentru a acoperi valoarea deducerilor din fond (taxa de administrare, taxa de custodie, răscumpărări înregistrate și acceptate) efectuate pe parcursul lunii curente dar neplătite pana la sfârșitul lunii.

Pentru asigurările de tip tradițional care acoperă riscul de deces este calculata si o rezerva tehnica adiționala pentru a acoperi valoarea cheltuielilor de administrare ale contractului.

c) Rezerva de prime

Rezerva de prime se calculează lunar prin însumarea cotelor-părți din primele brute subscrise, aferente perioadelor neexpire ale contractelor de asigurare, astfel încât diferența dintre volumul primelor brute subscrise și această rezervă să reflecte primele brute alocate părții din riscurile expirate la data calculării.

Aceasta rezerva se calculează separat pentru fiecare contract de asigurare.

d) Rezerva de beneficii și risturnuri

Rezerva de beneficii și risturnuri se calculează pentru contractele de asigurări de viață tradiționale la care se prevede dreptul asiguratului de a participa la beneficiile obținute din fructificarea rezervei matematice, conform obligațiilor asumate.

Acest calcul se face lunar în conformitate cu normele interne privind distribuția surplusului.

e) Rezerva de daune avizate

Rezerva de daune avizate se constituie și se actualizează lunar, în baza estimărilor pentru avizările de daune primite de asigurator, astfel încât fondul creat să fie suficient pentru acoperirea plății acestor daune. Rezerva de daune se constituie pentru daunele raportate și în curs de lichidare pentru

fiecare contract de asigurare la care s-a notificat producerea evenimentului asigurat, pornindu-se de la cheltuielile previzibile care vor fi efectuate în viitor pentru lichidarea acestor daune.

Rezerva de daune care trebuie constituită va fi obținută prin însumarea valorilor rezervei de daune calculate pentru fiecare contract de asigurări de viață.

f) Rezerva de daune neavizate

Rezervele de daune neavizate se constituie și se ajustează cel puțin la încheierea exercițiului financiar, în baza estimărilor și a datelor statistice sau a calculelor actuariale pentru daunele întâmplare, dar neavizate. Rezerva de daune neavizate se calculează folosind metoda Chain ladder aplicată pe date trimestriale neajustate și luând în considerare un istoric de 3 ani. Rezerva de daune neavizate se calculează pentru întreg portofoliul Societății.

R Operațiuni de reasigurare

Tranzacțiile și soldurile aferente contractelor de reasigurare sunt evidențiate în conformitate cu prevederile contractelor de reasigurare și cerințele de raportare conforme cu Norma 41/2015.

Primele cedate în reasigurare se înregistrează conform clauzelor contractelor de reasigurare, iar sumele recuperate aferente daunelor plătite cedate în reasigurare, precum și rezervele de daune cedate se înregistrează distinct pe baza contabilității de angajament. Sumele estimate a fi recuperabile de la reasiguratorii aferente daunelor neplătite sunt înregistrate separat de sumele estimate a fi plătibile asiguraților.

Comisioanele aferente primelor cedate în reasigurare reprezintă venituri înregistrate distinct conform contractelor de reasigurare și reglementărilor contabile în vigoare.

S Cheltuieli de achiziție și administrare

Cheltuieli de achiziție

Cheltuielile de achiziție sunt acele cheltuieli ocazionate de încheierea contractelor de asigurare și care pot fi determinate la nivel de contract. Ele includ comisioanele de achiziție și cheltuielile înregistrate cu premiile acordate persoanelor implicate în procesul de vânzare. Cheltuielile de achiziție se înregistrează în contabilitate conform principiului independenței exercițiului financiar, în baza contabilității de angajament urmând regula de recunoaștere a primelor de asigurare.

Dintre comisioane, sunt luate în considerare ca și cheltuieli de achiziție comisioanele pentru produsele de tip unit linked, pentru produsele de economisire pe termen lung și pentru toate celelalte polițe aflate în primul an de asigurare.

Cheltuieli de administrare

Cheltuielile de administrare cuprind cheltuielile de personal și cele cu amortizarea imobilizărilor corporale, taxele stabilite de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cheltuielile de reclama și publicitate și alte cheltuieli de promovare care nu pot fi atribuite direct achiziției de contracte de asigurare, cheltuielile cu chirii, telefoane, utilități, servicii prestate de terți, precum și o parte din cheltuielile cu comisioanele.

Dintre cheltuielile cu comisioane, următoarele sunt asimilate cheltuielilor de administrare:

1. Comisioanele aferente produselor de asigurare tradiționale începând cu al doilea an de emisie a poliței.
2. Alte comisioane prevăzute în contractele de intermediere încheiate cu agenții subordonați sau cu ceilalți intermediari, care sunt acordate în vederea atingerii unor obiective stabilite prin contract.

Cheltuielile cu comisioanele de administrare se recunosc în evidențele contabile în perioada la care se referă.

Cheltuieli de achiziție reportate

Pentru produsele multianuale „Perspective pentru Educație”, „Perspective pentru Viitor” și „Perspective pentru cei dragi”, Societatea constituie comision de achiziție reportat, calculat în concordanță cu calculul rezervei matematice. Pentru celelalte produse pentru care se datorează comision de achiziție, cheltuielile de achiziție reportate se determină aplicând procentul de comision la rezerva de primă necâștigată.

T Impozitare

Impozit pe profit curent

Societatea înregistrează impozitul pe profit stabilit în conformitate cu Reglementările contabile și de raportare emise de Ministerul Finanțelor Publice.

Impozitul curent este impozitul de plătit pe profitul fiscal al perioadei, și determinat prin aplicarea procentelor de impozit în vigoare la data bilanțului. Profitul fiscal este calculat conform regulilor fiscale stabilite pentru perioada respectivă.

Rata impozitului pe profit utilizata pentru calculul impozitelor curente la 31 decembrie 2018 este de 16% (31 decembrie 2017: 16%).

U Gestionarea riscului financiar

(1) Factori de risc financiar

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate, Conducerea Societatii urmărind continuu reducerea efectelor potențial adverse ale acestora asupra performanței financiare.

Strategia de management al riscurilor are ca obiectiv asigurarea identificării continue a riscurilor și administrarea lor în cadrul unui sistem de guvernanta construit pe trei linii de apărare:

1. Activitatea de zi cu zi a fiecărui departament. Aici se desfășoară activitățile zilnice obișnuite care includ și activități de management al riscurilor, respectiv activități de control.
2. Activitatea funcțiilor de supervizare și suport în procesul de management al riscurilor – managementul riscurilor și conformitate. Aceste funcții sunt responsabile cu elaborarea și implementarea politicilor și procedurilor, de asemenea cu monitorizarea activităților de management al riscurilor pentru a asigura o desfășurare eficientă a acestora.
Pe lângă cele două funcții menționate anterior, în cadrul celei de a doua linii de apărare un rol important îl are și funcția actuarială care, pe lângă rolul de coordonare a calculului celei mai bune estimări a obligațiilor, își va exprima opinia cu privire la politicile de subscriere și reasigurare, asigurând astfel o supervizare a cadrului de guvernanta din aceste arii.
3. Activitatea funcției independente – auditul intern este a treia linie de apărare, reprezentând o entitate de control independentă, care aduce în atenție, după o analiză obiectivă, măsura în care primele două linii de apărare asigură un sistem de management al riscurilor eficient.

Acest model reprezentat de cele trei linii de apărare asigură o guvernanta eficientă a managementului de risc prin stabilirea unor responsabilități specifice în cadrul unor comitete de supraveghere a ariilor de risc (Comitetul de Management al Riscurilor, Comitetul de Reasigurare, Comitetul privind Administrarea Activelor și a Obligațiilor din Asigurare și a Investițiilor, Comitetul de Audit, Comitetul de Analiza și Soluționare a Petițiilor) și a unor procese clare de management și de control al riscurilor.

(i) Riscul de credit

Reprezintă riscul de pierderi financiare sau de modificare nefavorabilă a situației financiare ce poate rezulta din deteriorarea bonității emitenților de instrumente financiare sau din neplata debitorilor sau contrapartidelor și intermediarilor față de care compania este expusă. În cazul Societății noastre, riscul de credit este asociat cu titlurile de stat emise de guvernul României (dar factorul de risc este zero la acest moment, conform Specificațiilor Tehnice emise de EIOPA), activele din reasigurare, creanțele provenite din primele de asigurare și conturi curente la bănci.

Ca și în cazul riscului de piață, prin aplicarea principiului transparenței conform Directivei Solvency II, în cuantificarea riscului de credit au fost luate în considerare și activele deținute de Fondurile de tip UL (Unit Linked).

(ii) Riscul de piață

Reprezintă riscul ca valoarea de piață sau fluxurile de numerar ale unui instrument financiar sau ale unei obligații financiare să fluctueze din cauza schimbărilor preturilor de piață sau ale ratelor de dobândă, generând pierdere sau modificare nefavorabilă a situației financiare.

Specific Societății, în analiza expunerii la riscul de piață au fost incluse atât activele deținute de Societate, cât și activele Fondurilor de tip Unit Linked administrate de Societate, aplicându-se Principiul transparenței (Look through approach).

La nivelul fiecărui risc specific expunerea se prezintă astfel:

a) Riscul valutar

Societatea este expusă volatilității riscului valutar prin poziții deschise pe monede străine. Societatea deține produse în RON și în alte monede străine (EUR, USD și CHF). Expunerea la riscul valutar este generată de deținerea de active în moneda străină sub formă: conturilor curente și a depozitelor la termen în bănci (inclusiv activele aferente produselor cu componentă investițională), a unor acțiuni cotate pe piețele europene și titluri de stat în EUR, dar și activelor și obligațiilor aferente activității de asigurare și reasigurare, aceasta expunere fiind redusă prin contractele de hedging economic de risc valutar.

b) Riscul de rată a dobânzii

Societatea este expusă riscului de rată a dobânzii prin activele financiare cu venit fix din portofoliul de investiții, dar și prin obligațiile generate de contractele de asigurare, acestea fiind sensibile la variațiile ratei dobânzii.

c) Riscul acțiunilor

Portofoliul de investiții este expus volatilității preturilor de piață ale acțiunilor.

d) Riscul de concentrare

Societatea este expusa acestui risc prin investițiile in Grupul Eurobank – prin acțiunile in Grivalia, membră a Grupului Eurobank, ING Bank – prin depozite (atât cele deținute de Companie cat si cele aferente Fondurilor UL), Citibank– prin depozite (portofoliul de investiții al Companiei).

e) Riscul de dispersie

Societatea este expusa riscului de dispersie prin investiții in depozite si prin note structurate (active suport pentru unele dintre produsele UL).

(iii) Riscul de lichiditate

Reprezintă riscul la care este supusa Societatea să nu își poată îndeplini obligațiile financiare de plata pe termen scurt sau sa își încaseze cu dificultate creanțele din contractele de asigurare si reasigurare.

Societatea deține poziții importante in obligațiuni de stat si depozite bancare, iar partenerii din contractele de reasigurare au un rating stabil. Din acest punct de vedere Societatea consideră portofoliul de active lichid, astfel ca riscul de lichiditate nu este așteptat să aibă un impact material.

(iv) Riscul de subscriere si rezervare

Riscul de subscriere si rezervare înseamnă riscul de pierdere sau riscul de modificare nefavorabila a valorii obligațiilor din asigurare datorata unor ipoteze inadecvate privind stabilirea prețurilor si constituirea de rezerve tehnice.

In funcție de tipul de contract oferit, Societatea este expusa următoarelor riscuri:

- Riscuri aferente liniei de asigurări de viață: riscul de mortalitate, riscul de longevitate, riscul de reziliere, riscul de cheltuieli, riscul de catastrofa
- Riscuri aferente liniei de asigurări generale si riscuri aferente asigurărilor de sănătate, derivate din asigurările suplimentare („rider”) asociate contractelor de asigurare de viața, in aceste cazuri subscrierea realizându-se prin intermediul tehnicilor de asigurări generale: riscul de reziliere in masa , riscul de prima si rezerva, riscul de catastrofa.

In baza analizei riscurilor acoperite prin produsele oferite, segmentarea obligațiilor rezultate din asigurările de viață pe linii de activitate SII este:

- Alte asigurări de viață (pentru riscul de deces)
- Asigurări de viață cu participare la profit (pentru riscurile de deces si supraviețuire)

- Asigurări diverse pierderi financiare (pentru riscul de șomaj involuntar)
- Asigurări de protecție a veniturilor (pentru riscurile de deces din accident, invaliditate permanenta, invaliditate temporara)
- Asigurări pentru cheltuieli medicale (pentru riscurile de spitalizare si chirurgie)
- Asigurări unit-linked si index-linked (pentru componenta de investiții).

(v) Riscul privind administrarea activelor si a obligațiilor din asigurare

Riscul privind administrarea activelor si obligațiilor din asigurare (ALM) reprezintă riscul de pierdere financiara ca urmare a neconcordanței între durata activelor si cea a obligațiilor din asigurare sau a unor insuficiente coordonări sau corelări între cele doua categorii de elemente bilanțiere menționate mai sus.

Managementul riscurilor din activitatea de ALM are în vedere următoarele surse de risc:

- a) Riscul de piață – expunerea din perspectiva ALM poate sa apară din:
- Riscul de rata a dobânzii: reprezentat de riscul de pierdere ce poate rezulta din mișcările în ratele de dobânda si impactul acestor fluctuații în fluxurile de numerar viitoare.
 - Riscul valutar: reprezentat de riscul de pierdere care poate rezulta din fluctuațiile ratelor de schimb valutar.

b) Riscul de subscriere si rezervare

Activitatea de ALM ia în considerare corelarea fluxurilor de numerar din partea de active a bilanțului reprezentate de creanțele din activitatea de asigurare cu fluxurile de numerar din partea de obligații generate în cea mai mare măsură de către evenimentele asigurate.

Pe partea de active se poate exercita presiune din perspectiva riscului de reziliere în masa sau a riscului de întârziere la plata primelor de asigurare, în timp ce pe partea obligațiilor presiunea poate fi exercitata de incertitudinea asupra momentului apariției daunelor, natura si valoarea acestora.

c) Riscul de lichiditate

Din perspectiva ALM expunerea la riscul de lichiditate este generata de posibilitatea de a nu deține suficiente active lichide pentru a putea onora obligațiile din asigurare la scadenta acestora.

(vi) Riscul operațional

Reprezintă riscul de pierdere sau de schimbare nefavorabilă a situației financiare sau reducere a eficienței ce rezultă din procesele interne disfuncționale sau inadecvate, din

erorile personalului sau din erorile generate de sistemele informatice, precum și din factori externi. O atenție sporită este acordată riscurilor operaționale generate de utilizarea sistemelor informatice în activitatea Societății.

(vii) Riscul de conformitate

Se referă la pierderea potențială care ar putea surveni ca urmare a sancțiunilor de reglementare, penalități de ordin juridic sau administrativ sau deteriorarea reputației generată de nerespectarea legilor, regulamentelor, normelor, standardelor și codului de conduită al Societății. Sunt avute în vedere atât expunerile de conformitate cu reglementările externe cât și manifestările riscului de conformitate în ceea ce privește reglementările interne și din cadrul Grupului.

(viii) Riscul reputațional

Reprezintă riscul de pierdere sau de schimbare nefavorabilă a situației financiare ce poate rezulta ca urmare a publicității negative care poate conduce la scăderea sau lipsa încrederii autorității naționale de supraveghere, a clienților sau a partenerilor de afaceri, respectiv a publicului în general, în ceea ce privește soliditatea Societății.

(ix) Riscul de concentrare

Riscul de concentrare este dat de probabilitatea unei pierderi din cauza expunerii semnificative față de o contrapartidă sau un grup de contrapartide.

Expunerea la acest risc derivă din riscul de subscriere și rezervare, din riscul de credit sau din riscul de piață și este parțial incorporată în formula standard de calcul SCR.

(x) Riscul de contagiune

Reprezintă riscul pierderii generate de apartenența Societății la un grup financiar, fiind generat de raporturile pe care aceasta le are cu celelalte entități din Grup.

În mod specific, riscul de contagiune poate afecta activitatea și rezultatele Societății datorită efectului de răspândire a dificultăților întâmpinate de către alte entități din cadrul aceluiași grup financiar.

(xi) Riscul de strategie

Reprezintă riscul impactului negativ în rezultatele Societății pe care le-ar putea avea deciziile neadecvate de management, implementarea lor neadecvată sau fundamentarea acestora pe date eronate.

V Pragul de semnificație

Situațiile financiare ale Societății trebuie să ofere informații utile, iar pentru acest lucru informația trebuie să aibă cele patru caracteristici calitative principale: inteligibilitatea, relevanța, credibilitatea și comparabilitatea. Relevanța informației este influențată de natura sa și de pragul de semnificație. În anumite cazuri, natura informației este suficientă, prin ea însăși, pentru a determina relevanța sa. În alte cazuri, atât natura, cât și pragul de semnificație sunt importante, fapt pentru care erorile aferente exercițiilor financiare anterioare pot fi corectate pe rezultatul curent iar cele semnificative pe rezultatul reportat.

În acest sens, Societatea stabilește valoarea acestui prag de semnificație la +/- 0,5% din profitul brut.

X Corectarea erorilor contabile

Erorile constatate în contabilitate includ efectele greșelilor matematice, greșelilor de aplicare a politicilor contabile, ignorării sau interpretării greșite a evenimentelor și fraudelor. Ele se pot referi la exercițiul financiar curent sau la exercițiile financiare precedente.

Corectarea erorilor se efectuează la data constatării lor, pe seama contului de profit și pierdere, în cazul erorilor ne semnificative, fie că provin din exercițiul curent sau sunt aferente exercițiilor financiare precedente, și pe seama rezultatului reportat în cazul erorilor semnificative. Pragul de semnificație pentru încadrarea erorilor ca semnificative/ ne semnificative este cel stabilit în prezentele politici contabile.

Corectarea erorilor aferente exercițiilor financiare precedente nu determină modificarea situațiilor financiare ale acelor exerciții și nu presupune ajustarea informațiilor comparative prezentate în situațiile financiare.

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

4 ACȚIUNI ȘI OBLIGAȚIUNI

a) Capital social

Capitalul social subscris și vărsat la 31 decembrie 2018 al Societății este reprezentat de 10.000 acțiuni ordinare, cu o valoare nominală de 1.437,10 lei.

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2018 principalii acționari înregistrați la Registrul Comerțului sunt:

Acționari	Număr de acțiuni	Participare în %	Participare în EUR	Participare în lei
Eurolife ERB Life Insurance Eurolife ERB General Insurance	9.500 <u>500</u>	95% <u>5%</u>	3.895.000 <u>205.000</u>	13.652.450 <u>718.550</u>
Total	<u>10.000</u>	<u>100.00%</u>	<u>4.100.000</u>	<u>14.371.000</u>

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").

Până în 2016, Societatea a fost deținută de Grupul Eurobank. Ca urmare a vânzării a 80% din capitalul social al Eurolife ERB Insurance Group din 2016, controlul său a fost transferat către Costa Luxemburg Holding S.A.R.L., restul de 20% din capitalul social fiind deținut de Eurobank, exercitând în continuare o influență semnificativă. Costa Luxemburg Holding S.A.R.L („Compania mama”) este situată în Luxemburg și este controlată în comun de Colonnade Finance S.à R.L., membru al Grupului Fairfax și OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r.l., fiecare deținând câte 50% din capitalul social al Companiei mame.

b) Obligațiuni

Societatea nu a emis obligațiuni până la 31 decembrie 2018.

c) Dividende

Societatea nu a distribuit dividende în cursul anului 2018 (2017: 6.998.279 lei).

5 INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII

Numărul mediu al angajaților a fost:

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2017</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2018</u>
Directori și salariați	<u>28</u>	<u>31</u>
Total	<u>28</u>	<u>31</u>

a) Salarizarea directorilor și administratorilor

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2017</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2018</u> (lei)
<i>Cheltuiala cu salariile:</i>		
Administratorilor și directorilor	694.080	979.304
Cheltuiala cu contribuțiile angajatorului	<u>158.360</u>	<u>22.055</u>
Total (Nota 6j)	<u>852.440</u>	<u>1.001.359</u>

Pe parcursul exercițiului financiar nu au fost avansuri din salarii directorilor, însă s-au acordat bonusuri de performanță care au fost incluse în cheltuiala cu salariile.

b) Salariați

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2017</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2018</u> (lei)
<i>Cheltuiala cu salariile:</i>		
Cheltuiala cu salariile (Management)	1.534.172	1.889.135
Cheltuiala cu contribuțiile angajatorului (Management)	350.033	42.546
Cheltuiala cu salariile (Salariați)	1.015.735	1.408.201
Cheltuiala cu contribuțiile angajatorului (Salariați)	<u>231.748</u>	<u>31.715</u>
Total (Nota 6j)	<u>3.131.688</u>	<u>3.371.597</u>

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

În 2018 Societatea a aplicat prevederile Ordonanței de urgență nr.79/2017 emisă de Guvernul României, în vigoare de la 01.01.2018.

Pe parcursul exercițiului financiar au fost acordate avansuri din salarii salariaților în valoare de 7.900 lei, care au fost restituite integral până la finalul anului, precum și bonusuri de performanță care au fost incluse în cheltuielile cu salariile.

În afara celor menționate mai sus, s-au înregistrat și alte tranzacții cu salariații, în conformitate cu politicile salariale în vigoare.

6 ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII

a) Informații cu privire la prezentarea Societății

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA a fost înființată în anul 2007 ca o societate pe acțiuni în conformitate cu legislația română. Adresa Societății este: Bd. Dimitrie Pompeiu, nr.6 A, clădirea Olympus, et.2, camera 2.06, sector 2, București. Societatea are ca obiect principal de activitate asigurări de viață.

b) Informații privind relațiile întreprinderii cu filiale, întreprinderi asociate sau cu alte întreprinderi în care se dețin titluri de participare strategice

Detaliile privind tranzacțiile cu părțile afiliate și natura relațiilor cu acestea sunt prezentate în Nota 27.

Societatea nu deține titluri de participare strategice în alte societăți la 31 decembrie 2018.

c) Modalitatea folosită pentru exprimarea în moneda națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină

Modalitatea folosită pentru exprimarea în moneda națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină este prezentată în Nota 3 B.

Principalele rate de schimb utilizate pentru conversia în lei a soldurilor exprimate în monedă străină la 31 decembrie 2018 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 2017</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Dolar SUA	USD	3,8915	4,0736
Euro	EUR	4,6597	4,6639
Franc elvețian	CHF	3,9900	4,1404

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

d) Repartizarea profitului

Profitul anului 2018 se va repartiza conform deciziei acționarilor astfel:

- constituire de rezerve legale în valoare de 269.124 lei la 31 decembrie 2018;
- diferența de 4.337.220 lei se va menține ca rezultat reportat până la o nouă decizie a acționarilor.

e) Informații referitoare la impozitul pe profit curent

	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)
Profit/pierdere brut(a)	3.010.142	5.382.484
Venituri neimpozabile	(1.160.263)	(662.375)
Cheltuieli nedeductibile	957.719	1.005.515
Rezerva legală contabilă	(150.507)	(269.124)
Alte cheltuieli deductibile fiscal	<u>(115.353)</u>	<u>(207.810)</u>
Profit impozabil/pierdere fiscală	2.541.737	5.248.689
Impozit pe profit calculat	406.678	839.790
Cheltuieli de sponsorizare	<u>53.827</u>	<u>63.650</u>
Impozit pe profit datorat	<u>352.851</u>	<u>776.139</u>

f) Prime brute subscrise

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2017</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2018</u> (lei)
Prime brute subscrise – nete de anulate	<u>101.575.949</u>	<u>21.597.239</u>

Scaderea primelor brute subscrise în 2018 comparativ cu anul precedent se datorează faptului că Societatea nu a lansat niciun produs de tip unit linked, activitatea de asigurare fiind focusată doar pe produsele de asigurare tradițională.

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

g) Cheltuielile cu chirile

Societatea a înregistrat următoarele cheltuieli:

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2017</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2018</u> (lei)
Chirii	251.461	345.487
Rate leasing operațional	<u>29.750</u>	<u>29.264</u>
TOTAL (Nota 6j)	<u>281.211</u>	<u>374.751</u>

h) Cheltuieli cu colaboratorii

În cursul anului 2018, Societatea a înregistrat următoarele cheltuieli privind prestațiile externe:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Cheltuieli privind serviciile de audit financiar si audit IT	303.967	259.442
Cheltuieli privind serviciile de consultanta	257.352	288.010
Cheltuieli privind serviciile de consultanta pentru implementarea regimului de raportare Solvency II	40.903	13.878
Cheltuieli privind cotizația de membru UNSAR	82.438	78.079
Cheltuieli privind serviciile de mentenanță pentru softul contabil	20.816	15.120
Cheltuieli privind serviciile de găzduire a servere-lor IT (ale sediului central si cele ale centrului de recuperare in caz de dezastru)	24.480	48.722
Cheltuieli privind serviciile de training ale agentului subordonat	58.460	19.086
Cheltuieli privind serviciile de pregătire profesionala	27.903	7.770
Cheltuieli cu serviciile de arhivare	11.993	4.878
Cheltuieli privind serviciile de suport pentru sistemul de modelare financiara AFM	55.603	6.270
Cheltuieli privind serviciile de întocmire a dosarului preturilor de transfer	974	16.084

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Cheltuieli privind serviciile de informare a clienților	9.375	12.923
Cheltuieli privind serviciile legale, notariale si traduceri	2.898	88.850
Cheltuieli privind serviciile de consultanta in activitatea de investiții	111.684	165.779
Cheltuieli cu acces platforme brokeri	-	40.029
Alte cheltuieli cu prestațiile externe (recrutare angajați, servicii de securitate si sănătate in munca, etc)	32.977	36.286
Cheltuieli privind serviciile de colectare prime	75.340	27.309
Cheltuieli cu servicii prestate de terți pentru activitatea de marketing	-	<u>62.207</u>
Total	<u>1.117.163</u>	<u>1.190.722</u>

* În această categorie de servicii intra serviciile pentru auditarea situațiilor financiare locale si IFRS, a machetelor de raportare in conformitate cu Solvabilitate II dar si auditarea sistemelor informatice.

In anul 2018 cheltuielie cu auditul situațiilor 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 situațiilor 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 de la alta entitate din grupul din care face parte auditorul extern.

i) Investiții financiare

Societatea deține un portofoliu variat de investiții financiare care este structurat astfel:

- Titluri de stat în lei emise de Ministerul de Finante – 95,42% din portofoliu, comparativ cu 93,95% în 2017;
- Titluri de stat în valuta emise Ministerul de Finante – 2,70% din portofoliu, comparativ cu 3,33 % în 2017;
- Titluri in lei emise de Primăria Municipiului București – 1,57% din portofoliu, comparativ cu 2,31% în 2017;
- Acțiuni în valuta listate pe piețele valutare europene – 0,30% din portofoliu comparativ cu 0,41% în 2017.

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Investițiile în instrumente cu venit fix la 31 decembrie 2018 (la cost amortizat) pot fi analizate după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)
În EUR	1.404.500	1.399.530
În lei	40.799.398	50.546.837
TOTAL	42.203.898	51.946.367
Dobânda atașată	<u>1.101.526</u>	<u>1.297.466</u>
Total	<u>43.305.424</u>	<u>53.243.833</u>

În funcție de scadență situația titlurilor cu venit fix (inclusiv dobânda atașată) se prezintă astfel:

i) *Investiții cu venit fix în EUR (la cost amortizat)*

	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)
Sub 1 an	-	1.444.365
Între 1 – 5 ani	1.449.295	-
Total titluri în EUR	<u>1.449.295</u>	<u>1.444.365</u>

ii) *Investiții cu venit fix în lei (la cost amortizat)*

	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)
Sub 1 an	3.204.306	3.083.832
Între 1 – 5 ani	12.167.993	18.585.167
Peste 5 ani	<u>26.483.830</u>	<u>30.130.469</u>
Total titluri în lei	<u>41.856.129</u>	<u>51.799.468</u>
Total	<u>43.305.424</u>	<u>53.243.833</u>

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Investițiile în instrumente cu venit fix la 31 decembrie 2018 la valoarea de piață, inclusiv dobânda atașată, pot fi analizate după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)
În EUR	1.492.875	1.451.211
În lei	<u>41.469.114</u>	<u>50.632.634</u>
Total	<u>42.961.989</u>	<u>52.083.845</u>

În funcție de scadență situația titlurilor cu venit fix la valoare de piață se prezintă astfel:

	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)
Sub 1 an	3.235.983	4.544.796
Între 1 - 5 ani	13.637.289	18.546.939
Peste 5 ani	<u>26.088.717</u>	<u>28.992.110</u>
Total	<u>42.961.989</u>	<u>52.083.845</u>

Investițiile în instrumente cu venit variabil (acțiuni emise de Grivalia Properties REIC cotate la Athens Stock Exchange „ASE”), la valoare de piață, sunt în suma de 161.809 lei la 31 decembrie 2018 (31 decembrie 2017: 177.907 lei).

Investițiile cu venit variabil, la cost de achiziție, sunt în valoare de 139.862 lei la 31 decembrie 2018 (139.736 lei la 31 decembrie 2017).

j) Depozite la instituțiile de credit

	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)
ÎN EUR	6.216.040	-
ÎN LEI	5.900.000	10.950.743
Depozit colateral contract Forward	<u>372.776</u>	<u>373.112</u>
Total depozite	12.488.816	11.323.855
Dobânda atașată	<u>1.448</u>	<u>4.380</u>
Total	<u>12.490.264</u>	<u>11.328.235</u>

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Depozitele în EUR au fost inițiate cu o dobândă medie de 0,01% pe an iar cele în lei cu o dobândă medie de 1,5 % pe an.

În funcție de scadență reziduală, depozitele (inclusiv dobânda atașată) se prezintă astfel:

	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)
Până la 3 luni	12.117.488	10.955.123
Intre 3 și 6 luni	-	-
Peste 6 luni	-	-
Depozit colateral contract Forward	<u>372.776</u>	<u>373.112</u>
Total	<u>12.490.264</u>	<u>11.328.235</u>

k) Investiții aferente produsului Unit-Linked

La 31 decembrie 2018, Compania mai detine în portofoliu 2 produse Unit Linked:

- Perspective pentru Profit 2017;
- Perspective pentru Bani Tai 2017.

Perspective pentru Profit 2017

Produsul „*Perspective pentru Profit 2017*” a fost lansat în martie 2017, activul suport majoritar fiind alcătuit dintr-o nota structurată emisă de JP Morgan, pe lângă un depozit overnight deschis la Bancpost, migrat la finalul anului la Banca Transilvania urmare a fuziunii Bancpost cu Banca Transilvania.

La 31 decembrie 2018, valoarea de piață a notei structurate atașată produsului „*Perspective pentru Profit 2017*” este de 32.137.884 RON (valoare nominală 32.400.000 RON), iar valoarea depozitului este de 97.402 lei, având o dobândă atașată de 8 lei.

Nota structurată este denominată în RON și are maturitate în aprilie 2019.

Perspective pentru Bani Tai 2017

Produsul „*Perspective pentru Bani Tai 2017*” a fost lansat în iunie 2017, tot cu activ suport majoritar alcătuit dintr-o nota structurată emisă de JP Morgan, pe lângă un depozit overnight deschis la Bancpost, migrat la finalul anului la Banca Transilvania urmare a fuziunii Bancpost cu Banca Transilvania.

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

La 31 decembrie 2018, valoarea de piață a notei structurate atașată produsului „Perspective pentru Banii Tai 2017” este de 39.957.255 RON (valoare nominală 40.900.000 RON), iar valoarea depozitului este de 187.274 lei, având o dobândă atașată de 16 lei.

Nota structurată este denominată în RON și are maturitate în iunie 2019.

Componenta produselor de tip Unit-Linked

	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)
<i>Perspective pentru Profit 2016</i>		
Fondul de investiții „SP Step up Formula Fund (RON)”	16.446.667	-
<i>Perspective pentru Banii Tai 2016</i>		
Nota structurată emisă de JP Morgan	22.028.790	-
Depozit la Bancpost	209.322	-
Dobânda atașată depozit	7	-
<i>Perspective pentru Profit 2017</i>		
Nota structurată emisă de JP Morgan	32.383.304	32.137.884
Depozit la Bancpost	257.197	97.405
Dobânda atașată depozit	9	8
<i>Perspective pentru Banii Tai 2017</i>		
Nota structurată emisă de JP Morgan	39.476.875	39.957.255
Depozit la Bancpost	313.664	187.274
Dobânda atașată depozit	<u>10</u>	<u>16</u>
Total investiții aferente produselor UL	<u>111.115.845</u>	<u>72.379.842</u>

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

D) Cheltuieli de achiziție

	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)
Cheltuieli cu materialele promoționale	201.588	137.325
Cheltuieli comisioane vânzare (vezi nota 3S)	<u>3.388.127</u>	<u>(1.143.583)</u>
TOTAL	<u>3.589.715</u>	<u>(1.006.258)</u>

In 2018, conform prevederilor contractuale privind neindeplinirea planului de vânzare, o parte din comisionul platit pentru activitatea de intermediere a asigurarilor a fost restituit de către agentii de bancassurance. Valoarea comisionului de vânzare anulat este de 1.591.434 lei.

m) Cheltuieli de administrare

	<u>31 decembrie</u> <u>2017</u> (lei)	<u>31 decembrie</u> <u>2018</u> (lei)
Salarii și indemnizații (vezi nota 5)	3.239.937	4.372.956
Cheltuieli cu chirii (vezi nota 6g)	281.211	374.751
Cheltuieli cu asigurările sociale	740.141	-
Cheltuieli cu comunicațiile	56.990	45.433
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți (vezi nota 6h)	775.984	725.474
Cheltuieli cu auditul (vezi nota 6h)	230.610	259.442
Cheltuieli cu materialele consumabile	21.992	22.824
Cheltuieli de protocol	29.114	37.763
Cheltuieli cu amortizarea	82.483	179.415
Cheltuieli cu energia și apa	20.208	29.930
Cheltuieli de deplasare	60.004	55.412
Alte cheltuieli cu personalul (vezi nota 6h)	51.557	74.594
Cheltuieli cu serviciile bancare	29.933	34.033
Alte cheltuieli, inclusiv cu materialele promotionale	45.330	164.599
Cheltuieli poștale	31.404	39.394
Cheltuieli comisioane reînnoire (vanzare)	1.918.892	2.207.361
Cheltuieli cu comisionul anual de intermediere	318.266	-
Cheltuieli cu provizioane	681.621	656.230
Cheltuieli privind taxa de funcționare	306.588	68.659

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

	<u>31 decembrie</u> <u>2017</u> (lei)	<u>31 decembrie</u> <u>2018</u> (lei)
Cheltuieli privind contribuțiile la fondul de garantare	408.787	91.543
Cheltuieli privind fondul de rezoluție	225.306	-
Cheltuieli cu primele de asigurare	52.449	49.281
Cheltuieli de sponsorizare	53.827	63.651
Cheltuieli de publicitate si cu promovarea	<u>220.898</u>	<u>182.882</u>
Total	<u>9.883.532</u>	<u>9.735.627</u>

În cadrul cheltuielilor de administrare sunt cuprinse comisioanele de administrare/reînnoire plătite către Bancpost și către ERB Retail Services IFN SA, încadrate în aceasta categorie conform politicilor contabile.

7 DISPONIBILITĂȚI BĂNEȘTI LA BANCĂ ȘI ÎN CASĂ

	<u>în lei</u>	<u>în valută</u>	<u>31 decembrie 2018</u> <u>Total</u>
Numerar la bănci (Nota 7)	2.552.787	1.753.550	4.306.337
Avansuri de trezorerie (Nota 6 j)	13.185		13.185
Alte valori (tichete cadou)	<u>5.610</u>		<u>5.610</u>
Total	<u>2.571.582</u>	<u>1.753.550</u>	<u>4.325.132</u>

	<u>în lei</u>	<u>în valută</u>	<u>31 decembrie 2017</u> <u>Total</u> (lei)
Numerar la bănci (Nota 7)	108.235	1.518.278	1.626.513
Avansuri de trezorerie (Nota 6 j)	(65)		(65)
Alte valori	<u>3.070</u>	<u>-</u>	<u>3.070</u>
Total	<u>111.240</u>	<u>1.518.278</u>	<u>1.629.518</u>

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Numerar și echivalente de numerar

	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)
Numerar la bănci (Nota 7)	4.306.337
Echivalente de numerar (depozite fără depozitul colateral și fără dobândă atașată la 31 decembrie 2018) (Nota 6j)	10.950.743
Avansuri de trezorerie	<u>13.185</u>
Total	<u>15.270.264</u>

	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)
Numerar la bănci (Nota 7)	1.626.513
Echivalente de numerar (depozite fără dobândă atașată la 31 decembrie 2017) (Nota 6j)	12.116.040
Total	<u>13.743.936</u>

8 PARTEA DIN REZERVELE TEHNICE AFERENTĂ CONTRACTELOR CEDATE ÎN REASIGURARE

	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)
<i>Rezerva de daune avizate cedata</i>		
Asigurări de viață tradiționale	791.030	430.287
Asigurări de viață unde riscul este transferat contractantului	<u>10.333</u>	<u>-</u>
Total	<u>801.363</u>	<u>430.287</u>

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

9 REZERVA DE PRIME

31 decembrie 2018

	<u>Rezerva de prime brută</u> (lei)	<u>Partea reasiguratorilor</u> (lei)	<u>Rezerva de prime netă</u> (lei)
<i>Asigurări tradiționale</i>			
Individuale	8.339.050	-	8.339.050
-Grup	<u>1.616.645</u>	-	<u>1.616.645</u>
Total Asigurări tradiționale	<u>9.955.695</u>	-	<u>9.955.695</u>
Total rezerva de prima	9.955.695	-	9.955.695

31 decembrie 2017

	<u>Rezerva de prime brută</u> (lei)	<u>Partea reasiguratorilor</u> (lei)	<u>Rezerva de prime netă</u> (lei)
<i>Asigurări tradiționale</i>			
Individuale	10.679.046	-	10.679.046
Grup	<u>1.035.090</u>	-	<u>1.035.090</u>
Total Asigurări tradiționale	<u>11.714.136</u>	-	<u>11.714.136</u>
Total rezerva de prima	<u>11.714.136</u>	-	<u>11.714.136</u>

10 REZERVA MATEMATICA

31 decembrie 2018

	<u>Rezerva matematica brută</u> (lei)	<u>Partea reasiguratorilor</u> (lei)	<u>Rezerva matematica netă</u> (lei)
Asigurări de viață unde riscul este transferat contractantului	72.379.842		72.379.842
Asigurări de viață tradiționale	<u>31.419.569</u>	-	<u>31.419.569</u>
Total	<u>103.799.411</u>	-	<u>103.799.411</u>

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

31 decembrie 2017

	<u>Rezerva matematica brută</u> (lei)	<u>Partea reasiguratorilor</u> (lei)	<u>Rezerva matematica netă</u> (lei)
Asigurări de viață unde riscul este transferat contractantului	111.115.852	-	111.115.852
Asigurări de viață tradiționale	<u>24.250.709</u>	<u>-</u>	<u>24.250.709</u>
Total	<u>135.366.561</u>	<u>-</u>	<u>135.366.561</u>

11 ALTE REZERVE TEHNICE

31 decembrie 2018

	<u>Alte rezerva tehnica bruta</u> (lei)	<u>Partea reasiguratorilor</u> (lei)	<u>Alte rezerva tehnica neta</u> (lei)
Asigurări de viață tradiționale	61.994		61.994
Asigurări de viață unde riscul este transferat contractantului	<u>11.024</u>	<u>-</u>	<u>11.024</u>
Total	<u>73.018</u>	<u>-</u>	<u>73.018</u>

31 decembrie 2017

	<u>Alte rezerva tehnica bruta</u> (lei)	<u>Partea reasiguratorilor</u> (lei)	<u>Alte rezerva tehnica net</u> (lei)
Asigurări de viață tradiționale	57.464	-	57.464
Asigurări de viață unde riscul este transferat contractantului	<u>51.207</u>	<u>-</u>	<u>51.207</u>
Total	<u>108.671</u>	<u>-</u>	<u>108.671</u>

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

12 REZERVA DE DAUNE AVIZATE PRIVIND ASIGURĂRILE DE VIAȚĂ

31 decembrie 2018

	<u>Rezerva de daune brută</u> (lei)	<u>Partea reasiguratorilor (vezi nota8)</u> (lei)	<u>Rezerva de daune netă</u> (lei)
<i>Asigurări tradiționale</i>			
Individuale	757.298	314.614	442.684
Grup	208.904	115.673	93.231
Total Asigurări tradiționale	966.202	430.287	535.915
Asigurări de viață unde riscul este transferat contractantului	<u>20.181</u>		<u>20.181</u>
Total	<u>986.383</u>	<u>430.287</u>	<u>556.096</u>

31 decembrie 2017

	<u>Rezerva de daune brută</u> (lei)	<u>Partea reasiguratorilor (vezi nota8)</u> (lei)	<u>Rezerva de daune netă</u> (lei)
<i>Asigurări tradiționale</i>			
Individuale	1.245.406	796.030	449.376
Grup	77.147	-	77.147
Total Asigurări tradiționale	1.322.553	796.030	526.523
Asigurări de viață unde riscul este transferat contractantului	<u>16.157</u>	<u>5.333</u>	<u>10.824</u>
Total	<u>1.338.710</u>	<u>801.363</u>	<u>537.347</u>

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

13 REZERVA DE DAUNE NEAVIZATE PRIVIND ASIGURĂRILE DE VIAȚĂ

În funcție de numărul și volumul daunelor înregistrate, Societatea a înregistrat rezerve de daune neavizate la 31 decembrie 2018 în valoare de 251.691 lei, în scadere față de 31 decembrie 2017 (290.024 lei).

14 REZERVA DE BENEFICII SI RISTURNURI

Începând cu anul 2014, Societatea deține în portofoliu contracte de asigurare eligibile pentru calculul rezervei de beneficii și risturnuri, astfel încât, la sfârșitul anului, în evidențele contabile s-a înregistrat o rezervă în valoare de 2.163 lei (31 decembrie 2017: 2.342 lei) pentru produsele tradiționale de economisire „Perspective pentru Educație” și „Perspective pentru Viitor”.

15 PRIME EMISE, BRUTE

	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)
<i>Asigurări tradiționale</i>		
Individual	25.974.445	22.521.309
Grup	2.909.760	3.162.377
Polițe anulate individual	(3.946.967)	(4.031.005)
Polițe anulate Grup	<u>(49.220)</u>	<u>(55.442)</u>
Total	<u>24.888.018</u>	<u>21.597.239</u>
Asigurări de viață unde riscul este transferat contractantului	76.732.379	-
Anulari Asigurări de viață unde riscul este transferat contractantului	(44.448)	-
	<u>76.687.931</u>	<u>-</u>
Total	<u>101.575.949</u>	<u>21.597.239</u>

În 2018, Societatea nu a lansat nicio campanie de vânzare pentru produsele de asigurare de tip unit linked. Având în vedere preluarea Bancpost de către Banca Transilvania, volumul vanzarilor noi pe sectorul de bancassurance a înregistrat o scadere în cursul anului comparativ cu 2017. Astfel, în 2018, Societatea a continuat să-și dezvolte strategia multi-channel demarată încă de la finele anului 2017, prin dezvoltarea canalului de brokeri pe lângă activitatea de bancassurance. Volumul vandut prin brokeri este nesemnificativ comparativ cu cel vandut prin bancassurance (34.262 lei).

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

16 PRIME CÂȘTIGATE, NETE DE REASIGURARE

	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)
<i>Asigurări tradiționale</i>		
Individuale	19.121.389	19.403.856
Grup	<u>2.460.844</u>	<u>2.116.500</u>
Total Asigurări tradiționale	<u>21.582.233</u>	<u>21.520.356</u>
Asigurări de viață unde riscul este transferat contractantului	76.662.273	-
Total	<u>98.244.506</u>	<u>21.520.356</u>

Primele câștigate la 31 decembrie 2018 pot fi analizate după cum urmează:

	<u>Prime brute emise</u> (lei)	<u>Prime cedate</u> (lei)	<u>Modificări în rezerva de prime, brut</u> (lei)	<u>Modificări în rezerva de prime cedate</u> (lei)	<u>Prime câștigate, nete de reasigurări</u> (lei)
<i>Asigurări tradiționale</i>					
Individuale	18.488.893	1.425.034	2.339.997		19.403.856
Grup	3.108.346	410.290	(581.556)		2.116.500
Total Asigurări tradiționale	21.597.239	1.835.324	1.758.441		21.520.356
Asigurări de viață unde riscul este transferat contractantului					
Total	<u>21.597.239</u>	<u>1.835.324</u>	<u>1.758.441</u>	-	<u>21.520.356</u>

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Primele câștigate la 31 decembrie 2017 pot fi analizate după cum urmează:

	<u>Prime brute emise</u> (lei)	<u>Prime cedate</u> (lei)	<u>Modificări în rezerva de prime, brut</u> (lei)	<u>Modificări în rezerva de prime cedate</u> (lei)	<u>Prime câștigate, nete de reasigurări</u> (lei)
<i>Asigurări tradiționale</i>					
Individuale	22.011.233	1.328.499	1.561.345	-	19.121.389
Grup	2.876.785	521.482	(105.541)	-	2.460.844
Total Asigurări tradiționale	24.888.018	1.849.981	1.455.804	-	21.582.233
Asigurări de viață unde riscul este transferat contractantului	<u>76.687.931</u>	<u>46.577</u>	<u>(20.919)</u>	<u>-</u>	<u>76.662.273</u>
Total	<u>101.575.949</u>	<u>1.896.558</u>	<u>1.434.885</u>	<u>-</u>	<u>98.244.506</u>

17 CHELTUIELI CU DAUNELE, NETE DE REASIGURARE (VIAȚĂ)

Daunele plătite, nete de reasigurare pot fi analizate după cum urmează:

	<u>Anul financiar încheiat la 31 decembrie 2017</u> (lei)	<u>Anul financiar încheiat la 31 decembrie 2018</u> (lei)
Daune plătite, nete de reasigurare	751.715	617.867
Răscumpărări și maturități plătite	<u>69.160.542</u>	<u>44.445.037</u>
Total	<u>69.912.257</u>	<u>45.062.904</u>

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Cheltuielile cu daunele, nete de reasigurare la 31 decembrie 2018 pot fi analizate astfel:

	<u>Daune brute plătite</u> (lei)	<u>Sume cedate</u> (lei)	<u>Modificări în rezerva de daune vizate și neavizate</u> (lei)	<u>Modificări în rezerva le daune cedate</u> (lei)	<u>Daune. nete de reasigurare</u> (lei)
Individuale	45.505.355	555.729	(309.548)	(371.077)	45.011.155
Grup	<u>126.265</u>	<u>12.987</u>	<u>(81.111)</u>	<u>-</u>	<u>32.167</u>
Total	<u>45.631.620</u>	<u>568.716</u>	<u>(390.659)</u>	<u>(371.077)</u>	<u>45.043.322</u>

Daunele. la 31 decembrie 2017 pot fi analizate astfel:

	<u>Daune brute plătite</u> (lei)	<u>Sume cedate</u> (lei)	<u>Modificări în rezerva de daune vizate și neavizate</u> (lei)	<u>Modificări în rezerva le daune cedate</u> (lei)	<u>Daune. nete de reasigurare</u> (lei)
Individuale	70.074.557	368.026	241.533	200.624	69.747.440
Grup	<u>296.731</u>	<u>91.005</u>	<u>(154.413)</u>	<u>(139.974)</u>	<u>191.287</u>
Total	<u>70.371.288</u>	<u>459.031</u>	<u>87.120</u>	<u>60.650</u>	<u>69.938.727</u>

18 DATORII PROVENITE DIN OPERAȚIUNI DE ASIGURARE DIRECTA

	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)
Datorii din operațiuni de asigurare directă	<u>53.113</u>	<u>54.104</u>

19 ÎMPRUMUTURI

Societatea nu are împrumuturi în derulare.

20 LEASING OPERAȚIONAL

Societatea are în derulare un contract de leasing operațional pentru folosirea unui autoturism. Perioada contractului este de 57 de luni și valoarea unei rate lunare este de 440,20 euro, la care se adaugă TVA. Contractul urmează să se termine la începutul lunii februarie 2019.

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

21 CREANTE PROVENITE DIN OPERATIUNI DE REASIGURARE SI ALTE CREANȚE

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
	(lei)	(lei)
Creanțe provenite din operațiuni de reasigurare	328.328	561.587
Alte creanțe	<u>168.700</u>	<u>125.044</u>
Total	<u>497.028</u>	<u>686.631</u>

În categoria de alte creanțe ponderea cea mai mare o deține contribuția pt concedii medicale pe care Societatea urmează să le recupereze de la Fondul national unic al asigurarilor sociale în valoare de 95.705. Pe lângă aceasta, în această categorie mai sunt incluse sumele datorate de debitorii UL în valoare de 19.058 lei, avansurile către furnizori în valoare de 3.430 lei și alte creanțe în valoare de 6.851 lei.

22 CREANȚE PROVENITE DIN OPERAȚIUNI DE ASIGURARE DIRECTĂ DUPA DEDUCEREA PROVIZIONULUI DE CLIENTI INCERTI

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
	(lei)	(lei)
Individual	8.274.777	6.154.191
Grup	477.578	1.402.682
Creanțe viață	8.752.355	7.556.873
Provizion pentru creanțe incerte	<u>(121.125)</u>	<u>(126.611)</u>
Creanțe, net de provizion	<u>8.631.230</u>	<u>7.430.262</u>

23 ALTE DATORII, INCLUSIV DATORII FISCALE ȘI DATORII PENTRU ASIGURĂRILE SOCIALE

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
	(lei)	(lei)
Asigurări sociale	102.026	125.916
Salarii datorate	-	194.109
Furnizori	137.266	41.811
Furnizori facturi nesoșite	245.684	259.842
Alte taxe	13.829	13.169

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

TVA de plata	903	5.719
Comisioane datorate	2.518.755	9.437
Sume în curs de decontare	6.644.574	8.101.358
Impozite către Bugetul de stat	36.538	21.722
Impozit pe profit	<u>27.958</u>	<u>260.026</u>
Total	<u>9.727.533</u>	<u>9.033.109</u>

In categoria sumelor in curs de decontare, cea mai mare pondere o reprezintă maturitățile produselor de tip unit linked încă neachitate clienților.

24 ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI

	<u>31 decembrie 2017</u> (lei)	<u>31 decembrie 2018</u> (lei)
Venituri din plasamente (dobânzi și dividende)	1.550.615	1.937.759
Venituri din ajustări pentru depreciere/pierdere de valoare a plasamentelor (evaluarea la valoarea de piață acțiuni și unități fond UL)	4.644.971	5.391.465
Venituri provenind din realizarea plasamentelor (vânzare titluri și acțiuni)	1.015.467	2.327.744
	<u>7.211.053</u>	
Total venituri din plasamente		<u>9.656.968</u>
Plusvalori nerealizate din plasamente (forward)	<u>8.403</u>	<u>44.821</u>
Alte venituri tehnice (din diferențe de curs)	<u>3.298.029</u>	<u>1.402.272</u>
Total venituri tehnice	<u>10.517.485</u>	<u>11.104.061</u>
Cheltuieli de gestionare a plasamentelor, inclusiv cheltuielile cu dobânzile	193.310	228.422
Cheltuieli privind constituirea ajustărilor de valoare pentru plasamente	4.481.034	1.832.784
Pierderi provenind din realizarea plasamentelor (titluri și acțiuni cedate)	<u>1.020.595</u>	<u>1.848.298</u>
Total cheltuieli din plasamente	<u>5.694.939</u>	<u>3.909.504</u>
Minus valori nerealizate din plasamente (forward)	134.489	(4.262)
Alte cheltuieli tehnice	<u>406.846</u>	<u>345.513</u>
Total cheltuieli tehnice	<u>6.236.274</u>	<u>4.250.755</u>

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

In cadrul altor venituri tehnice se includ veniturile din administrare a produselor unit linked, veniturile din taxele de răscumpărare a produselor unit linked si a celor de economisire pe termen lung, diferențele favorabile de curs valutar si cele de reluare a provizioanelor.

In cadrul altor cheltuieli tehnice se includ diferențele nefavorabile de curs valutar si cheltuielile de constituire a provizioanelor pentru cheltuieli.

25 PROVIZIOANE

<u>Tipul provizionului</u>	<u>Sold inițial</u> (lei)	<u>Constituirii/ suplimentari in timpul anului</u> (lei)	<u>Anulari/ eliberări in timpul anului</u> (lei)	<u>Sold final</u> (lei)
Provizion pentru obligații salariale	273.796	373.186	273.795	373.187
Provizion pentru concediul de odihna neefectuat	106.114	79.349	101.796	83.667
Provizion pentru publicitate	80.693	65.557	146.250	-
Alte provizioane	<u>19.408</u>	<u>11.526</u>	<u>19.408</u>	<u>11.526</u>
Total	<u>480.011</u>	<u>529.618</u>	<u>541.249</u>	<u>468.380</u>

Pentru concediile de odihna neefectuate până la 31 decembrie 2018, Societatea a înregistrat un provizion nedeductibil în valoare de 79.349 lei. Acest provizion se va reversa în anul următor cu venit neimpozabil în funcție de numărul de zile de concediu restante din 2018 efectuate.

În cursul anului 2018, Societatea a continuat constituirea provizionului pentru recompensarea performantei personalului propriu in valoare de 373.186 lei, prezentat în tabelul de mai sus la poziția de „Provizion pentru obligații salariale”, si a eliberat provizionul constituit in anul anterior urmare a efectuării platii bonusurilor pentru anul 2017.

26 EVENIMENTELE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Evenimentele ulterioare datei bilanțului includ toate evenimentele ce au loc până la data la care situațiile financiare anuale sunt autorizate pentru emitere, chiar dacă acele evenimente au loc după declararea publică a profitului sau a altor informații financiare selectate.

Ulterior datei situațiilor financiare, Societatea nu a înregistrat astfel de evenimente.

EUROLIFE ERB ASIGURĂRI DE VIAȚĂ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

27 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Societatea prestează servicii unor societăți, părți afiliate conform unor condiții comerciale uzuale și beneficiază de servicii din partea acestor societăți în condiții similare.

Urmare a procesul de vânzare a 80% din capitalul social al Eurolife ERB Insurance Group din 4 august 2016, în urma căruia controlul sau a fost transferat către Costa Luxemburg Holding S.A.R.L., membru al Grupului Fairfax și OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r.l., începând cu 2017 Societatea recunoaște ca părți afiliate subsidiarele din cadrul noului grup, prezentate detaliat în cele ce urmează:

31 decembrie 2018

toate sumele prezentate sunt în lei

Cheltuieli cu servicii de consultanță în investiții

Fairfax Financial Holdings Limited Canada

165.779

31 decembrie 2017

toate sumele prezentate sunt în lei

Cheltuieli cu servicii de consultanță în investiții

Fairfax Financial Holdings Limited Canada

111.684

28 CONTINGENȚE

(a) Acțiuni în instanță

Societatea are înregistrată o acțiune în instanță, izvorâtă din contractele de asigurare pentru care societatea a constituit rezerva de daune în valoare de 39.729,29 lei, aceasta fiind pierdută de societate în apel în data de 20.03.2019. Managementul nu are cunoștință de evenimente care ar putea avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

(b) Impozitarea

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a majorărilor de întârziere conform legislației aflate în vigoare.

În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani, Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

(c) Prețul de transfer

Legislația fiscală din România include principiul „valorii de piață”, conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie să se desfășoare la valoarea de piață. Contribuabilii locali care desfășoară tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziția autorităților fiscale din România, la cererea scrisă a acestora, dosarul de documentare a prețurilor de transfer.

Neprezentarea dosarului de documentare a prețurilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalități pentru neconformitate; în plus față de conținutul dosarului de documentare a prețurilor de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta tranzacțiile și circumstanțele diferit de interpretarea conducerii și, ca urmare, pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustarea prețurilor de transfer. Conducerea Societății consideră că nu va suferi pierderi în cazul unui control fiscal pentru verificarea prețurilor de transfer.

Cu toate acestea, impactul interpretărilor diferite ale autorităților fiscale nu poate fi estimat în mod credibil. Acesta poate fi semnificativ pentru poziția financiară și/ sau pentru operațiunile Societății.

În cursul anului 2018 Societatea este a finalizat dosarul prețurilor de transfer cu tranzacțiile efectuate în anul 2016 . Pentru 2017, respectiv 2018, având în vedere faptul ca tranzacțiile derulate cu părțile afiliate au valori sub limita impusa de Codul fiscal, Societatea nu mai are obligația întocmirii dosarului prețurilor de transfer.

Semnat în numele Consiliului de Administrație în data de 24.04.2019.

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele
ANITA LAURA NIȚULESCU

Semnătura _____
Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele
ANDREEA DOROBANTU
Director Financiar

Semnătura _____

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

ADMINISTRATORS' REPORT

1 Scurta prezentare

Compania Eurolife ERB Asigurari de Viata SA a fost infiintata in 2007, primind autorizatia de functionare de la Comisia de Supraveghere a Asigurarilor (actualmente ASF) in cursul aceluasi an.

La 31.12.2018 valoarea capitalului social subscris si varsat este de 10,000 actiuni ordinare, la o valoare nominala de 1.437,10 ron, echivalentul a 4.100.000 EUR, acționari înregistrați la Registrul Comerțului fiind Eurolife ERB Life Insurance si Eurolife ERB General Insurance din Grecia.

Activitatea de asigurare derulata de societate a fost canalizata atat pe segmentul de bancassurance, Bancpost SA si ERB Retail Services fiind agentii sai de asigurare subordonati si pe parcursul anului 2018, cat si pe dezvoltarea canalului de brokeri precum si pe dezvoltarea de noi produse. Avand in vedere preluarea Bancpost si ERB Retail Services de catre Banca Transilvania la 31.12.2018, pentru portofoliul de asigurari in vigoare la data preluarii, Societatea a incheiat un parteneriat cu Banca Transilvania pentru mentinerea acestuia.

In 2018, Compania a continuat sa lanseze produse de asigurare clasica, dupa cum urmeaza:

❖ **“Perspective pentru cei dragi” – asigurare pentru riscul de deces**

Acesta este un contract de asigurare tradițional pe termen lung cu protecție la riscul de deces. Acesta se va fi vândut pentru început de către personalul propriu al companiei.

❖ **“Respect” – asigurare de grup pentru angajati**

Acest produs a fost lansat pentru companiile care doresc să ofere protecție angajaților lor la un buget mai mic decât un produs privat de asigurări de sănătate. Produsul va fi distribuit prin canalul de brokeri către portofoliul corporativ.

❖ **“Protect Viata VIP” – asigurare pentru riscul de deces**

Acesta este un produs simplu de viață oferit prin canalul de brokeri, similar cu cel vandut in anii precedenti prin intermediul canalului de bancaassurance.

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

In prezent Compania nu detine alte sucursale sau agentii.

1 **Short overview**

The company *Eurolife ERB Asigurari de Viata SA* was incorporated in 2007 and received the operating license from Insurance Supervising Committee (current FSA) during the same year.

At 31.12.2018 the subscribed and paid-up share capital is 10,000 ordinary shares at a nominal value of 1,437.10 RON, equivalent to EUR 4,100,000, the shareholders registered with the Trade Register being *Eurolife ERB Life Insurance* and *Eurolife ERB General Insurance* from Greece.

The insurance activity carried out by the company during the year 2018 was focused both on the bancassurance segment, *Bancpost SA* and *ERB Retail Services* being still its subordinated insurance agents in 2018, as well as on the development of broker channel and new insurance products. Taking into consideration the acquisition from 31.12.2018 of *Bancpost* and *ERB Retail Services* by *Banca Transilvania*, the Company concluded an agreement with *Banca Transilvania* for administration of the portfolio in force at the acquisition date.

In 2018, the Company continued to issue classic insurance products, as follows:

❖ **“Perspective pentru cei dragi” – insurance for the risk of death**

This is a traditional insurance contract for long term which offers protection for the risk of death. This will be sold through the own staff of the Company.

❖ **“Respect” – group insurance for employees**

This product was launched for the companies that want to offer protection to their employees at a lower budget than a private health insurance product. This product will be distributed through brokers, to their corporate portfolio.

❖ **“Protect Viata VIP” – insurance for the risk of death**

This is a simple life product offered through the brokers channel, similar with the one sold in previous years by the bancassurance channel.

In the future, the Company will continue its insurance activity in normal conditions, according to the budget and the business plan settle by the management and will continue to launch new insurance products both for existing selling channels as well as for the new partnerships and online channel.

For now, the Company does not have other branches or agencies.

2 **Gestionarea riscului financiar**

Prin natura activităților efectuate, Compania este expusă unor riscuri variate precum: riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate. Conducerea Companiei urmărește reducerea efectelor potențial adverse asociate factorilor de risc asupra performanței financiare.

Pentru a se proteja împotriva **riscului de piață**, Societatea evaluează portofoliul de investiții și plasamente din perspectiva obiectivelor asumate și a situației pieței financiare și, totodată, evaluează necesitățile de schimbare a portofoliului. În analiza expunerii la riscul de piață au fost incluse și activele Fondurilor de tip Unit Linked administrate de Companie luând în considerare garanția pe care Compania o oferă clienților la maturitatea contractelor cu componenta investitională, prin aplicarea Principiului transparenței (Look through approach). Expunerea la **riscul de piață** presupune expunere la submodulele sale: *riscul valutar, riscul de rata a dobânzii, riscul de pret și riscul de concentrare*.

Compania este expusă volatilității **riscului valutar** prin poziții deschise pe monede străine. Compania detine produse în RON și în alte monede străine (precum: EUR, USD și CHF). Expunerea la riscul valutar este generată de deținerea de active în moneda străină sub formă: conturilor curente și a depozitelor la termen, a unor acțiuni cotate pe piețele internaționale și titluri de stat în EUR, dar și activelor și obligațiilor aferente activității de asigurare și reasigurare, aceasta expunere fiind redusă prin contractele de hedging de risc valutar.

Expunerea la **riscul de rata a dobânzii** este generată de deținerea în portofoliul de investiții a activelor financiare cu venit fix dar și prin obligațiile generate de contractele de asigurare, acestea fiind sensibile la variațiile ratei dobânzii.

Riscul de pret este generat de portofoliul de investiții, care este expus volatilității preturilor de piață ale acțiunilor. Portofoliul de acțiuni este format din acțiuni listate și tranzacționate pe piețele europene iar riscul companiei este redus datorită portofoliului redus.

Compania este expusă **riscului de concentrare** prin investițiile în Grupul Eurobank – prin acțiunile cumpărate de la Grivalia, membră a Grupului Eurobank, ING Bank – prin depozite (portofoliul de investiții al Companiei), Citibank – prin depozite (portofoliul de investiții al Companiei).

În ceea ce privește **riscul fluxului de trezorerie**, Compania menține o marjă de lichidități, luând în considerare evaluarea fluxului de numerar pe termen scurt, monitorizează istoricul și varfurile observate în cursul anului anterior și apoi furnizează estimări pentru următorul trimestru. Cheltuielile operationale, comisioanele de vânzare sunt parte a acestor estimări.

În cazul Companiei noastre, **riscul de credit** este asociat cu titlurile de stat emise de Guvernul României (dar factorul de risc este zero la acest moment, conform Specificațiilor Tehnice emise de EIOPA), activele din reasigurare, creanțele provenite din primele de asigurare și conturi curente la bănci.

Compania detine poziții importante în obligațiuni de stat și depozite bancare, iar partenerii din contractele de reasigurare au un rating stabil. Din acest punct de vedere considerăm portofoliul de active foarte lichid, astfel **ca riscul lichiditate** nu este așteptat să aibă un impact material.

Strategia de management al riscurilor are ca obiectiv asigurarea identificării continue a riscurilor, acestea fiind administrate în cadrul unui sistem de guvernare eficient a managementului de risc. Acesta se realizează prin stabilirea unor responsabilități, a unor comitete de supraveghere a ariilor de risc (Comitetul de Managementul Riscului, Comitetul de Reasigurare, Comitetul privind Administrarea Activelor și Obligațiilor din Asigurare

si de Investitii, Comitetul de Audit, Comitetul de Analiza si Solutionare a Petitiilor) si a unor procese de management de risc si control clare.

2 Financial risk management

Due to the nature of its activities, the Company is exposed to various risks such as: market risk, credit risk, liquidity risk. Company leadership aims to reduce the potential adverse effects associated with risk factors on financial performance.

In order to protect itself against market risk, the Company assesses its investment and placement portfolio in the light of the underlying objectives and the financial market situation and, at the same time, assesses

portfolio change needs. In the market risk exposure analysis, the assets of the Unit Linked Funds managed by the Company were also considered, taking into account the guarantee that the Company offers to the clients at the maturity of the contracts with the investment component, by applying the Look through approach. Exposure to market risk involves exposure to its sub-modules: currency risk, interest rate risk, price risk and concentration risk.

The company is exposed to exchange rate volatility by open positions on foreign currencies. The company owns products in RON and other foreign currencies (such as: EUR, USD and CHF). Exposure to foreign exchange risk is generated by the holding of foreign currency assets in the form of: current accounts and term deposits, of listed shares in international markets and government securities in EUR, but also of assets and liabilities related to insurance and reinsurance activity, this exposure being reduced by foreign exchange hedging contracts.

Exposure to interest rate risk is generated by the holding in the investment portfolio of fixed income financial assets and liabilities arising from insurance contracts, which are sensitive to interest rate variations.

Price risk is generated by the investment portfolio, which is exposed to volatility in stock market prices. The stock portfolio consists of listed and traded shares on European markets and the company's risk is reduced due to its low portfolio.

The company is exposed to the risk of concentration by investing in the Eurobank Group - through the shares purchased from Grivalia, a member of the Eurobank Group, ING Bank - through deposits (investments of the Company), Citibank - through deposits (investment of the Company).

With regard to the treasury risk, the Company maintains a liquidity margin, taking into account the short-term cash flow assessment, monitoring the history and peaks observed during the previous year, and then providing estimates for the next quarter. Operational expenses, sales commissions are part of these estimates.

For our Company, credit risk is associated with government securities issued by the Romanian Government (but the risk factor is zero at this point, according to EIOPA Technical Specification), reinsurance assets, claims from insurance premiums and current accounts to the banks.

The company holds significant positions in government bonds and bank deposits, and the partners in reinsurance contracts have a stable rating. From this point of view we consider the portfolio of highly liquid assets, so the liquidity risk is not expected to have a material impact.

The risk management strategy aims to ensure the continuous identification of risks, managed within an effective risk management system. This is done through the establishment of responsibilities of risk-monitoring committees (Risk Management Committee, Reinsurance Committee, Assurance and Investment Management Committee, Audit Committee, Petitions Analysis and Analysis Committee) and clear risk management and control processes.

3 Investitii

Investitiile in cadrul Companiei sunt administrate de Comitetul privind Administrarea Activelor si Obligatiilor din Asigurare si de Investitii, care urmareste politica de investitii a acesteia, avand urmatoarele obiective:

- Obtinerea unor randamente satisfacatoare
- Asigurarea stabilitatii rezultatelor anuale ale Companiei
- Managementul prudent al expunerii Companiei la riscul de piata

Pentru acoperirea rezervelor din asigurari, Compania investeste in conformitate cu politica de administrare a activelor si obligatiilor din asigurare in vigoare.

Comitetul se intruneste regulat, analizeaza rezultatele investitiilor si stabileste strategia investitionala pentru viitor.

Investitiile financiare ale companiei se prezinta in bilant, la data de 31.12.2018, dupa cum urmeaza:

- Titluri de stat cotate in lei cu valoarea de 49.731.969 lei, cu o dobanda atasata de 1.226.875 lei;
- Titluri de stat cotate in eur cu valoarea in echivalent lei de 1.399.529 lei cu o dobanda atasata de 44.835 lei;
- Titluri municipale cotate in lei cu valoarea de 814.868, cu o dobanda atasata de ~~25.756~~757 lei;
- Actiuni cotate la Bursa de Valori Atena, cu valoarea de piata in echivalent lei de 161.809;

Pentru produsele de asigurare de tip unit linked in vigoare, componenta de investitie este reprezentata majoritar de note structurate emise de JP Morgan, pe langa un depozit overnight deschis la Bancpost care asigura lichiditatea fondurilor. Depozitele au fost migrate la finalul anului catre Banca Transilvania, urmare a preluarii Bancpost-ului de catre aceasta.

Investitii aferente produsului Unit-Linked la 31.12.2018 sunt:

- Note structurate aferente produselor, "Perspective pentru profit 2017" si "Perspective pentru banii tai 2017" cu o valoare totala de piata 72.095.139 lei;
- Depozite overnight deschise la Bancpost, cu o valoare totala de 284.679 lei si o dobanda atasata in valoare de 24 lei.

Toate investitiile Companiei sunt evaluate si prezentate in bilant, la data de 31.12.2018, conform prevederilor Normei ASF nr. 41/ 2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene specifice domeniului asigurarilor astfel: instrumente financiare aferente produselor de tip unit linked si actiunile la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, iar titlurile de stat si titlurile municipale la cost amortizat.

La data de 31.12.2018 Compania are si depozite la banci pe termen scurt, in lei si euro, deschise la Citibank si ING Bank, in valoarea totala in echivalent lei de 11.323.855, cu o dobanda atasata in echivalent lei de 4.380. Din valoarea totala a acestor depozite echivalentul in lei a 80.000 de Euro este reprezentat de un depozit colateral deschis la ING Bank, constituit conform conditiilor de derulare a contractului forward.

3 *Investments*

The investments of the company are managed by the ALM and Investment Committee, which follows its investment policy, having the following objectives:

- *Obtain satisfactory investment returns;*
- *Ensure consistency in the company's yearly results;*
- *Manage the Company's overall market exposure in a prudent manner.*

For the covering of the insurance reserves, the Company invests according to the ALM policy in force. The Committee meets regularly, analyses the investment result and sets up the investment strategy for the future.

The financial investments of the company are presented in the balance sheet, at 31.12.2018, as follows:

- *Government bonds in RON, amounting of RON 49,731,969, with an accrued interest of RON 1,226,875*
- *Government bonds in EUR, amounting of 1,399,529 in RON equivalent, with an accrued interest of 44,835- RON equivalent;*
- *Municipal bonds in RON, amounting of RON 814,868 with an accrued interest of RON 25,756-757;*
- *Listed shares on the Athens Stock Exchange, amounting of 161,809 in RON equivalent;*

For unit linked insurance products, the investment component is mostly represented by structured notes issued by JP Morgan, besides an overnight deposit opened at Bancpost which provide the liquidity of funds. At the end of the year, the overnight deposits were migrated to Banca Transilvania as a result of Bancpost's acquisition.

Investments associated to Unit-linked product at 31.12.2018 are:

- *Structured notes related to UL products, "Perspective pentru profit 2017" and "Perspective pentru banii tai 2017" with a total market value of RON 72,095,139;*
- *Overnight deposits concluded with Bancpost amounting of RON 284,679 with an accrued interest of RON 24.*

All of the Company's investments are evaluated and presented in the balance sheet at 31.12.2018 in accordance with regulations of the FSA Norm no. 41/ 2015 for approval of the accounting regulations in accordance with the European directives for insurers thus, the financial instruments related to unit linked products and listed shares are evaluated at fair value through profit and loss, while government bonds and municipal bonds are instruments held at amortized cost.

At 31.12.2018, the Company also held short-term deposits in RON and Euro, initiated with Citibank and ING Bank NV, amounting of 11,323,855 in RON equivalent, with an accrued interest of 4,380 in RON equivalents. From the total value of these deposits, an amount of EUR 80,000 (in RON equivalent) represents a collateral deposit in ING Bank, initiated according to the forward contract specifications.

Asigurari

4 Solvabilitate

Societatea monitorizeaza atat nivelul minim al capitalului cat si necesarul de capital de solvabilitate, conform regimului de supraveghere Solvency II.

In urma calculelor trimestriale efectuate pe parcursul anului cat si a celui de final de an, a reiesit ca Societatea detine suficiente fonduri proprii pentru acoperirea acestor cerinte.

4 Solvency

The Company monitors the minimum capital level as well as the solvency capital requirements, under Solvency II supervisory regime.

Based on the quarterly calculations performed during the year as well as the one performed for the end of year, revealed that the Company has enough own funds to cover these requirements.

5 Venituri

Societatea a inregistrat venituri totale in valoare de 37.936.841 lei, din care semnificative sunt urmatoarele:

- venituri din prime brute subscrise, nete de anulate, in valoare de 21.597.239 lei; din acestea Societatea a cedat in reasigurare catre Hannover Life RE, Koelnische Ruckversicherungs-Gesellschaft AG, Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG, prime in valoare de 1.835.324 lei, inregistrand un venit din participarea la profitul reasuratorului in valoare de 817.177 lei.
- venituri din plasamente in valoare de 9.656.968 lei, din care venituri din realizarea plasamentelor in valoare de 2.327.744 lei;
- plus valori inregistrate in tranzactiile cu alte instrumente derivate in valoare de 44.821 lei;
- alte venituri tehnice in valoare de 1.402.272 lei, care includ diferentele tehnice de curs valutar, taxele de emisie si taxele de administrare pentru produsele de tip unit-linked si reluarea unor provizioane;
- alte venituri netehnice in valoare de 134.278 lei.

Variatia rezervei de prime, nete de reasigurare, a fost de 1.758.441 lei.

5 Incomes

The company registered total income of RON 37,936,841 out of which the most significant are the following:

- *income from gross written premiums, net of canceled, amounting of 21,597,239 in RON equivalent, out of which the Company ceded to reinsurance to Hannover Life RE, Koelnische Ruckversicherungs-Gesellschaft AG, Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG, premiums amounting of RON 1,835,324, registering a profit sharing from reinsurers amounting of RON 817,177.*
- *income from investments amounting of RON 9,656,968, out of which income from realization of investments amounting of RON 2,327,744;*
- *plus values registered from transactions with other derivatives amounting of RON 44,821;*
- *other technical income amounting of RON 1,402,272 which includes technical FX differences, redemption fees and management fees for the unit linked products and income from releasing of provisions;*
- *other nontechnical income amounting of RON 134,278.*

The variation of the unearned premium reserve, net of reinsurance, was of RON 1,758,441.

6 Cheltuieli

In cursul anului 2018, Societatea a inregistrat cheltuieli totale in valoare de 32.554.357 lei, din care semnificative sunt urmatoarele:

- cheltuielile cu daunele nete de reasigurare, inclusiv cu variatia rezervei de daune neta de reasigurare in valoare 598.285 lei si indemnizatiile de maturitate aferente produselor de tip unit-linked in valoare de 44.445.037 lei. Dintre acestea, daunele recuperate din reasigurare au fost in valoare de 568.716 lei;
- variatia rezervei matematice aferenta asigurarilor traditionale in valoare de 7.168.860 lei si ceea aferente asigurarilor de viata pentru care expunerea la riscul de investitii este transferata contractantului in valoare de (38.736.010) lei, urmare a maturitatii a doua produse in cursul anului;
- cheltuieli cu plasamentele in valoare de 3.909.504 lei;
- cheltuieli de exploatare in valoare de 10.374.477 lei, compuse din cheltuieli de achizitie, cheltuieli de administrare precum si din variatia cheltuielilor de achizitie reportate;
- alte cheltuieli tehnice in valoare de 345.513 lei, care includ diferentele de curs valutar tehnice si constituirea provizioanelor tehnice;
- reversarea minusvalorilor aferente contractelor forward in valoare de (4.262) lei;
- alte cheltuieli netehnice in valoare de 127.816 lei;
- cheltuiala cu impozitul pe profit in valoare de 776.139 lei.

6 Expenses

In 2018, the Company booked total expenses of RON 32,554,357, out of which the most significant are the following:

- expenses with claims, net of reinsurance, including the variation of the net of reinsurance claim reserve, amounting of RON 598,285 and for maturity indemnities paid for the unit-linked insurance products amounting of Ron 44,445,037. Out of these, claimed recovered from reinsurance are of RON 568,716;*
- variation of mathematical reserve for traditional insurance products amounting of RON 7,168,860 and those relating to life insurance for which the exposure to investment risk is transferred to the policy holders amounting of RON (38,736,010) following the maturity of two unit linked products during 2018;*
- expenses with investments amounting of RON 3,909,504 ;*
- operating expenses amounting of RON 10,374,477 represented by acquisition expenses, administration expenses as well as by the change in DAC;*
- other technical expenses amounting of RON 345,513 which includes the technical FX differences and other technical provisions;*
- reversal of loss from forward contracts amounting of RON (4,262) ;*
- other nontechnical expenses amounting of RON 127,816 ;*
- income tax expense amounting of RON 776,139.*

7 Disponibilitati banesti

La 31.12.2018 Compania avea disponibil in conturile deschise in Romania la Bancpost, ING Bank, Citibank, BCR, Raiffeisen bank si First bank, precum si in Grecia la Eurobank in valoare totala de 4.306.337 echivalent lei:

- conturi in Ron: 2.552.787 lei
- conturi in valuta: 1.753.550 echivalent lei.

Avand in vedere preluarea Bancpost de catre Banca Transilvania, incepand cu 03.01.2019, disponibilul din conturile curente va fi migrat automat in Banca Transilvania.

7 Balances with banks

At 31.12.2018 the Company had available cash in the current bank accounts opened in Romania at Bancpost, ING Bank NV, Citibank, BCR, Raiffeisen bank and First bank, as well as in Greece at Eurobank, in total amount of Ron equivalent of 4,306,337, out of which:

- *RON bank accounts: RON 2,552,787*
- *Foreign currency bank accounts, equivalent of RON 1,753,550.*

Taking into account the acquisition of Bancpost by Banca Transilvania, the available cash from the current accounts will be automaticaly migrated to Banca Transilvania starting with 3rd of January 2019.

8 Concluzie

La data de 31.12.2018, Compania a inregistrat un profit net de 4.606.345 lei. Dupa crearea rezervei legale, rezultatul a fost reportat pana la o noua decizie a actionarilor.

8 Conclusion

At 31.12.2018 the Company registered a net profit of RON 4,606,345. After constitution of legal reserve the result was reported until a new decision of shareholders will be taken.

Administrator

Anita Laura Nitulescu

