



EUROLIFE FFH

A FAIRFAX Company

Visează. Evoluează. Asigură.

Eurolife FFH Asigurari Generale S.A.

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

31 Decembrie 2019





Raportul Auditorului Independent

Către Acționarii Eurolife FFH Asigurări Generale S.A.

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Eurolife FFH Asigurări Generale S.A. („Societatea”) la data de 31 decembrie 2019, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societății 29 iunie 2020.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Societății conțin:

- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2019;
- Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- Note la situațiile financiare, care includ politicile contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:

- | | |
|---|-----------------|
| • Total capitaluri proprii: | 25.354.865 lei; |
| • Pierdere netă a exercițiului financiar: | 2.474.237 lei. |

Societatea are sediul social în București, sector 2, Strada Vasile Lascăr, nr. 31, clădirea Lascăr 31 Business Center, etajele 10 și 11 și codul unic de identificare fiscală 21112430.

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 cu modificările și completările ulterioare („Regulamentul”) și Legea 162/2017 „privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative” cu modificările și completările ulterioare („Legea”). 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. Ne-am îndeplinit responsabilitățile de etică profesională conform Codului IESBA și cerințelor de etică ale Regulamentului și ale Legii.

Cu bună credință și pe baza celor mai bune informații, 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 cuprinsă între 1 ianuarie 2019 și 31 decembrie 2019, sunt prezentate în Nota 30 din situațiile financiare.

Strategia de audit

Prezentare de ansamblu

Prag global de semnificație:	Pragul global de semnificație al Societății: 143.000 lei, care reprezintă 2,5% din veniturile din prime câștigate
-------------------------------------	---

Aspect cheie al 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 evenimentele viitoare cu un grad mare de incertitudine inerentă. Ca în toate auditurile noastre, am adresat 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

Domeniul de aplicare al auditului nostru a fost determinat în funcție 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 global de semnificație pentru Societate pentru situațiile financiare luate în ansamblu, așa cum este prezentat în tabelul de mai jos. Acestea, împreună cu aspectele calitative, ne-au ajutat la determinarea sferei de aplicare a auditului și în a determina natura, desfășurarea în timp și amplitudinea procedurilor noastre de audit pentru a evalua efectul denaturărilor, la nivel individual și agregat asupra situațiilor financiare luate în ansamblu.



Pragul de semnificație global al Societății 143.000 RON

Cum a fost determinat 2,5% din veniturile din prime câștigate

Raționamentul pentru determinarea criteriului de referință utilizat pentru pragul de semnificație

Societatea este orientată spre a obține profit, cu toate acestea, rezultatele înregistrate au fost volatile. Mai mult, societățile de asigurare sunt clasate, în mod obișnuit, în funcție de primele brute subscrise, acestea fiind considerate indicator de mărime. Având în vedere aceste aspecte, precum și obiectivul Societății de a avea o creștere stabilă și controlată, am considerat că veniturile din prime câștigate sunt cel mai relevant indicator pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 pentru a determina pragul de semnificație. Am ales 2,5% întrucât, pe baza experienței noastre, acesta este o limită cantitativă acceptabilă pentru acest indicator.

Aspect cheie al 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.

Aspect cheie al auditului	Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie
<p>Venituri din prime brute subscrise</p> <p>Principala sursă de venituri a Societății este reprezentată de venituri din prime brute subscrise ("PBS") și prin urmare am considerat această arie ca fiind una din cele mai semnificative 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 de asigurare, nivelul PBS poate influența atât deciziile utilizatorilor interni, cât și externi ai situațiilor financiare.</p> <p>Contabilizarea PBS se face considerând dacă toate tranzacțiile și evenimentele relevante care s-au întâmplat aparțin Societății și dacă acestea au fost înregistrate complet la valoarea adecvată și în perioada adecvată de către Societate.</p> <p>Politica contabilă de recunoaștere a PBS este prezentată în Nota 2 ("Politici contabile semnificative") din situațiile financiare, care precizează că PBS sunt înregistrate în funcție de termenii contractuali, așa cum este cerut de IFRS 4.</p>	<p>Am evaluat și testat pe baza de eșantion modul de funcționare și eficacitatea operațională a controalelor cheie privind procesul de subscriere a polițelor de asigurare, cum ar fi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • controale automate – alocarea automata a sumelor încasate asupra soldului corect al creanțelor din polițe de asigurare scadente; și • controale manuale – reconcilierea lunară efectuată între departamentul operațional și cel financiar privind PBS și pentru polițele de asigurare de tip „bancassurance” reconcilierea lunară realizată cu banca corespondentă. <p>Am testat pe baza de eșantion, polițe de asigurare pentru care am comparat detaliile din polița de asigurare cu informațiile din sistemul operațional și cu documentul suport pentru încasarea primei de asigurare.</p> <p>Am efectuat proceduri specifice de audit pentru a analiza dacă polițele de asigurare au fost înregistrate în perioada contabilă corespunzătoare pentru a verifica dacă veniturile din PBS au fost recunoscute în anul financiar corect.</p>



Aspect cheie al auditului**Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie**

Alte informații cu privire la PBS sunt prezentate în nota 21 ("Prime nete câștigate") din situațiile financiare.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

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

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

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

Responsabilitățile auditorului 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, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele



de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

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

De asemenea furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea 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 guvernarea, 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 ale auditului. 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 privind alte cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți pentru prima dată ca auditori financiari ai EuroLife FFH Asigurări Generale S.A. în data de 9 februarie 2007 prin Actul Constitutiv. Numirea noastră a fost reînnoită de către acționari reprezentând o durată totală neîntreruptă a angajamentului nostru de 13 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2007 până la 31 decembrie 2019.

Auditorul financiar responsabil pentru efectuarea auditului în baza căruia a rezultat acest raport al auditorului independent este Ana-Maria Butucaru.



Ana-Maria Butucaru

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Nume: Butucaru Ana-Maria
Identificator electronic: AF3378

Auditor financiar înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF3378

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
Registrul public electronic: FA6

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA6

București, 29 iunie 2020

1000
1000
1000

EUROLIFE FFH ASIGURĂRI GENERALE SA

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

Cuprins

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	-
SITUAȚIA POZITIVĂ FINANCIARĂ	1
SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	2
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	3
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
NOTA 1: INFORMATII GENERALE	6
NOTA 2: POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE	6
2.1 Declarația de conformitate	6
2.2 Bazele întocmirii situațiilor financiare	6
2.3 Continuitatea activității	6
2.4 Conversia valutară	7
2.5 Imobilizări corporale	8
2.6 Imobilizările necorporale	8
2.7 Active financiare	9
2.8 Măsurarea valorii juste a instrumentelor financiare	11
2.9 Deprecierea activelor financiare și nefinanciare	11
2.10 Instrumente derivate	12
2.11 Compensarea instrumentelor financiare	12
2.12 Impozitare curentă și amânata	12
2.13 Beneficiile angajaților	13
2.14 Contracte de asigurare	13
2.15 Contractele de reasigurare	15
2.16 Leasing	16
2.17 Tranzacțiile cu părțile afiliate	16
2.18 Capitalul social	16
2.19 Dividende	17
2.20 Provizioane	17
2.21 Numerar și echivalente de numerar	17
2.22 Recunoașterea veniturilor	17
Standarde sau interpretări în vigoare pentru prima dată în exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019	17
Standarde noi, modificări și interpretări aduse standardelor începând din 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date	22
A. Standarde noi, modificări și interpretări aduse standardelor începând din 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date, adoptate de UE	22
B. Standarde și interpretări care nu au fost adoptate încă de către UE la 1 ianuarie 2020	23
NOTA 3: ESTIMĂRILE ȘI IPOTEZELE CONTABILE	25
NOTA 4: GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE ȘI DIN ASIGURĂRI	25
4.1 Cadrul pentru gestionarea riscurilor	25
4.2 Riscul de asigurare	28
4.3 Riscurile financiare	31
4.4 Riscul operational	43
4.5 Adecvarea capitalului	44
4.6 Valorile juste ale activelor și datoriilor financiare	45
NOTA 5: IMOBILIZĂRI CORPORALE	47
NOTA 6: IMOBILIZĂRI NECORPORALE	48
NOTA 7: CHELTUIELI DE ACHIZIȚIE REPORTATE	48
NOTA 8: IMPOZITUL AMANAT	49
NOTA 9: INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE	50
NOTE 10: ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VANZARE	50
NOTA 11: IMPRUMUTURI ȘI CREANȚE DIN ACTIVE FINANCIARE	51
NOTA 12: CREANȚE DIN ACTIVITATEA DE ASIGURARE	51
NOTA 13: ALTE CREANȚE	52
NOTA 14: SUME DE RECUPERAT DE LA REASIGURĂTORI	52



EUROLIFE FFH ASIGURĂRI GENERALE SA

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

NOTA 15: NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR.....	52
NOTA 16: LEASING.....	52
NOTA 17: CAPITAL SOCIAL.....	54
NOTA 18: REZERVE SI REZULTATUL RAPORTAT.....	55
NOTA 19: DATORII AFERENTE CONTRACTELOR DE ASIGURARE	56
NOTA 20: DATORII PROVENITE DIN OPERATIUNI DE ASIGURARE SI ALTE DATORII	58
NOTA 21: PRIME NETE CASTIGATE	58
NOTA 22: ALTE VENITURI DIN ACTIVITATEA DE ASIGURARE	60
NOTA 23: VENITURI DIN INVESTITII.....	60
NOTA 24: CASTIGURI/(PIERDERI) REALIZATE DIN ACTIVE FINANCIARE	61
NOTA 25: CASTIGURI/(PIERDERI) DIN INSTRUMENTE DERIVATE	61
NOTA 26: ALTE VENITURI/ (CHELTUIELI)	61
NOTA 27: VARIATIA ALTOR REZERVE TEHNICE, NETE DE REASIGURARE.....	61
NOTA 28: DAUNE SI INDEMNIZATII DIN ASIGURARI PLATITE	62
NOTA 29: CHELTUIELI DE ACHIZITIE	63
NOTA 30: CHELTUIELI ADMINISTRATIVE	63
NOTA 31: TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE.....	64
NOTA 32: ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE.....	65
NOTA 33: EVENIMENTE ULTERIOARE BILANTULUI	65

EUROLIFE FFH ASIGURARI GENERALE SA
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2019

Element structura pozitie financiara	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Active			
Imobilizari corporale	5, 16	1.980.280	647.151
Imobilizari necorporale	6	1.714.835	1.491.107
Active financiare disponibile pentru vanzare	10	21.137.795	22.279.204
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	9	-	21.625
Creante din activitatea de asigurare	12	351.238	497.049
Imprumuturi si creante din active financiare	11	382.344	373.112
Cheltuieli de achizitie reportate (DAC)	7	266.465	199.345
Alte creante si alte active	13	439.899	256.072
Activ cu impozit pe profit amanat	8	356.869	-
Active din reasigurare:			
-Partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate in reasigurare	14	456.126	414.589
Numerar si echivalente de numerar	15	3.384.452	2.854.277
Total active		30.470.303	29.033.531
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	17	17.359.008	14.977.092
Rezerva aferenta activelor financiare disponibile pentru vanzare	18	14.323	(246.909)
Rezerva statutara	18	864.480	864.480
Rezultat reportat / (pierdere cumulata)	18	7.117.054	9.591.291
Total capitaluri proprii		25.354.865	25.185.954
Datorii			
Datorii aferente contractelor de asigurare	19	2.039.375	1.929.969
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		477.444	479.373
Datorii cu intermediarii si alte datorii	20	915.682	1.115.365
Datorii financiare	9, 16, 20	1.480.338	-
Datorii cu impozit pe profit amanat	8	-	119.898
Datorii cu reasigurarea	20	26.595	14.252
Venituri inregistrate in avans		176.004	188.720
Total datorii		5.115.438	3.847.577
Total datorii si capitaluri proprii		30.470.303	29.033.531

Notele de la paginile 6 pana la 66 sunt parte integrata a acestor situatii financiare.
Semnat in numele Consiliului de administratie la 29 iunie 2020.

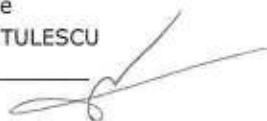
ADMINISTRATOR

Nume si prenume

ANITA LAURA NITULESCU

Semnatura

Stampila unitati

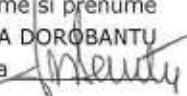


Director financiar,

Nume si prenume

ANDREEA DOROBANTU

Semnatura



EUROLIFE FFH ASIGURARI GENERALE SA
**SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE
 REZULTATULUI GLOBAL PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31
 DECEMBRIE 2019**

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Prime subscrise, nete de reasigurare			
- brut, net de rezerva de prima	21	5.755.619	7.018.356
- cedate in reasigurare, net de rezerva de prima	21	1.902.565	2.686.248
Prime castigate, nete de reasigurare	21	3.853.054	4.332.108
Venituri din comisioane	22	814.407	1.138.165
Venituri din investitii	23	745.020	742.796
Castiguri nete realizate din active financiare	24	75.775	1
Rezultat net din active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	25	(564)	58.254
Alte venituri	26	31.545	33.346
Venituri totale		5.519.237	6.304.670
Daune platite, nete de reasigurare	28	209.174	152.126
- brut	28	322.421	133.566
- cedate in reasigurare	28	113.247	(18.560)
Variatia altor rezerve tehnice, nete de reasigurare	27	118.417	5.833
Cheltuieli operationale		8.129.589	6.568.848
- cheltuieli de achizitie	29	931.338	727.150
- cheltuieli de administrare	30	7.198.251	5.841.698
Alte cheltuieli	26	12.874	-
Cheltuieli totale		8.470.054	6.726.807
Profit operational		(2.950.817)	(422.137)
Costuri de finantare	16	49.946	-
Profit brut		(3.000.763)	(422.137)
Impozit pe profit		(526.526)	(7.635)
Pierdere anulului		(2.474.237)	(414.502)
Componente ce pot fi reclasificate ulterior in contul de profit si pierdere in masura in care anumite conditii vor fi indeplinite:		261.232	(209.945)
Modificarea in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare, neta de impozit:		261.232	(209.945)
- inainte de efectul impozitului		310.990	(249.935)
- efectul impozitului		(49.758)	39.990
Rezultatul global aferent altor elemente aferent anului, total		261.232	(209.945)
Rezultatul global aferent anului, total		(2.213.005)	(624.447)

Notele de la paginile 6 pana la 66 sunt parte integrata a acestor situatii financiare.

Semnat in numele Consiliului de Administratie la 29 iunie 2020.

ADMINISTRATOR

Nume si prenume

ANITA LAURA NITULESCU

Semnatura

Stampila unitatii

Director financiar,

Nume si prenume

ANDREEA DOROBANTU

Semnatura

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

Situatia propriei	modificarilor	capitalurilor	Nota	Capital social	Rezerva aferenta	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
					activelor financiare disponibile pentru vanzare			
In RON								
La 1 ianuarie 2019				14.977.092	(246.909)	864.480	9.591.291	25.185.954
Profitul / (pierderea) anului							(2.474.237)	(2.474.237)
Rezultatul global aferent anului	ator	elemente			261.232			261.232
Rezultatul global aferent anului, total				-	261.232	-	(2.474.237)	(2.213.005)
Alte modificari in capitaluri proprii:								
Emitere actiuni				2.381.916				2.381.916
Cresteri in rezervele statutare								
Dividende distribuite								
Sold 31 decembrie 2019				17.359.008	14.323	864.480	7.117.054	25.354.865

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019**Situatia modificarilor capitalurilor proprii**

In RON	No ta	Capital social	Rezerva aferenta activelor financiare disponibile pentru vanzare	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
La 1 ianuarie 2018		14.977.092	(36.964)	864.480	10.005.793	25.810.401
Profitul / (pierderea) anului					(414.502)	(414.502)
Rezultatul global aferent altor elemente aferent anului			(209.945)			(209.945)
Rezultatul global aferent anului, total			(209.945)		(414.502.00)	(624.447.00)
Alte modificari in capitaluri proprii:						
Cresteri in rezervele statutare						
Dividende distribuite						
Sold 31 decembrie 2018		14.977.092	(246.909)	864.480	9.591.291	25.185.954

Notele de la paginile 6 pana la 66 sunt parte integrata a acestor situatii financiare.

Semnat in numele Consiliului de Administratie la 29 iunie 2020.

ADMINISTRATOR

Nume si prenume

ANITA LAURA NITULESCU

Semnatura 

Stampila unitatii

Director financiar,

Nume si prenume

ANDREEA DOROBANTU

Semnatura 

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR
INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019**

Fluxuri de numerar din activitatea operationala	31/12/2019	31/12/2018
Profit inainte de impozitare	(3.000.763)	(422.139)
Ajustari pentru:		
Depreciere	341.817	157.453
Provizioane	(1.929)	77.714
Provizioane pentru creante incerte	36.501	15.954
Diferente de curs valutar	(132.534)	(20.889)
(Castiguri) / pierderi din active financiare la valoarea justa	-	(249.935)
Evaluarea Instrumentelor derivate	24.333	(21.625)
Provizioane din asigurare	67.868	(374.958)
Variatia cheltuielilor de achizitie neamortizate	(67.121)	79.403
Castiguri/pierderi din realizarea activelor financiare	(75.775)	-
Venituri din dobanzi, dividende si alte venituri din investitii	(706.925)	(734.809)
Cheltuieli cu dobanzi	49.946	-
Castiguri/(pierderi) din instrumente derivate primite/platite	23.769	(36.629)
Castiguri/(pierderi) din instrumente derivate	(23.769)	36.629
Modificari ale activelor si datoriilor operationale:		
Variatia altor creante inclusiv creantele din prime de asigurare si alte tranzactii	(139.198)	(191.008)
Variatia creantelor din reasigurare	91.950	-
Variatia altor datorii inclusiv datoriile catre societatile de asigurare	(131.776)	287.912
Impozit pe profit	-	-
Fluxuri nete de numerar din activitatea operationala	(3.643.606)	(1.396.927)
Fluxuri nete de numerar din activitatea de investitii		
Achizitii de plasamente	(3.459.685)	(2.624.078)
Vanzari de plasamente	4.956.647	4.148.929
Achizitii de active corporale/necorporale	(456.086)	(594.530)
Dobanzi primite	1.004.729	1.078.428
Majorare capital social	2.381.916	-
Fluxuri nete de numerar din activitatea de investitii	4.427.521	2.008.749
Fluxuri nete de numerar din activitatea de finantare		
Piati de leasing	(253.740)	-
Fluxuri nete de numerar din activitatea de finantare	(253.740)	-
(Cresterea)/scaderea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	530.175	611.822
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	2.854.277	2.242.455
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	3.384.452	2.854.277

Notele de la paginile 6 pana la 66 sunt parte integrata a acestor situatii financiare.

Semnat in numele Consiliului de Administratie la 29 iunie 2020.

ADMINISTRATOR

Nume si prenume

ANITA LAURA NITULESCU

Semnatura

Stampila unitatii

Director financiar,

Nume si prenume

ANDREEA DOROBANTU

Semnatura

NOTA 1: INFORMATII GENERALE

EuroLife FFH Asigurari Generale S.A. (denumita in continuare "Societatea") are sediul social in Romania si a fost infiintata in anul 2007.

Societatea este detinuta in proportie de 95,28% de EuroLife FFH General Insurance si este membra a grupului EuroLife FFH Insurance Group Holdings SA din Grecia, denumita in continuare "Grup".

Sediul central al EuroLife FFH Asigurari Generale SA este pe strada Vasile Lascar, nr. 31, cladirea Lascar 31 Business Center, et. 10 si 11, sector 2, Bucuresti, Romania. Numarul de la Registrul Comertului este J40/3246/2007, codul CAEN este 6512, codul unic de inregistrare este 21112430 si codul LEI 213800INBUKMNZBQTL41.

Societatea opereaza numai in Romania, vanzand contracte de asigurare, toate activitatile de subscriere de risc fiind desfasurate in Bucuresti.

Activitatea de asigurare derulata de Societate in 2019 a fost canalizata atat pe segmentul de bancassurance, prin crearea de noi colaborari cu banci, cat si pe continuarea dezvoltarii canalelor de vanzare alternative, prin intermediul brokerilor locali, lansarea vanzarilor online si a celei prin parteneriate.

NOTA 2: POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1 Declaratia de conformitate

Societatea a intocmit aceste situatii financiare in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost acestea aprobate de Uniunea Europeana ("IFRS") pentru a se conforma cerintei Normei 19/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara ("ASF") cu toate ajustarile ulterioare. Aceasta norma prevedea initial ca, incepand cu anul 2015 si pentru o perioada de trei ani consecutivi, societatile de asigurare reglementate si supravegheate de ASF sa intocmeasca, in scop informativ, situatii financiare anuale in conformitate cu IFRS. Modificarile ulterioare ale acestei norme au extins aceasta perioada incluzand si anul 2018 si 2019. Acest set de situatii financiare IFRS va fi al cincilea set de situatii financiare. Societatea are obligatia de a pregati si raporta ASF si Ministerului de Finante setul situatiilor financiare anuale statutare in conformitate cu cerintele Normei ASF 41/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate ale entitatilor care desfasoara activitate de asigurare si/sau reasigurare.

2.2 Bazele intocmirii situatiilor financiare

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

Societatea a intocmit si prezentat primele situatii financiare IFRS pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015 si apoi a continuat pentru urmasorii ani pana in 2019 inclusiv. Societatea a aplicat cerintele IFRS 1 "Adoptarea pentru prima data a standardelor internationale de raportare financiara".

Situatiile financiare sunt prezentate in RON, care este moneda functionala si de prezentare a Societatii. Politicile contabile semnificative prezentate in continuare au fost aplicate in mod consecvent pentru anii incheiati la 31 decembrie 2019, respectiv 31 decembrie 2018.

2.3 Continuitatea activitatii

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii care presupune faptul ca Societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil luand in considerare urmatoarele:

In cursul anului 2018, majoritatea activitatii Societatii a fost generata de Bancpost prin intermedierea de polite de asigurare.

Avand in vedere preluarea Bancpost de catre Banca Transilvania in cursul anului 2018, pentru portofoliul de polite de asigurare in vigoare la data preluarii, Societatea a incheiat un parteneriat cu Banca Transilvania pentru mentinerea

acestui, dar nu si pentru intermedierea viitoare de noi polite de asigurare. Astfel, Societatea a inceput in 2019 dezvoltarea de noi produse cat si de noi canale de distributie pentru a-si putea continua activitatea in viitorul previzibil.

Inca din 2017, Societatea a dezvoltat o strategie multi-channel ce vizează pe langa continuarea vanzarii de produse de bancassurance si dezvoltarea canalelor de brokeri, parteneriate si on-line. Aceasta strategie va fi continuata si in anii urmasori, Societatea desfasurandu-si activitatea de asigurare in conditii normale, in concordanta cu bugetul si cu planul de afaceri stabilit de conducere, care prevede o perioada de scadere a activitatii in urmasorii ani.

Societatea estimeaza o crestere a investitiilor in scopul implementarii strategiilor de transformare a acesteia in era digitala, asumandu-si inregistrarea de pierderi in perioada curenta si viitoare. Cu toate acestea, pierderile deja inregistrate au fost mai mici decat estimarile din buget. Avand in vedere cele mentionate, Conducerea considera ca Societatea isi va putea continua activitatea in viitorul previzibil.

Conducerea Societatii monitorizează permanent gradul de acoperire a capitalului in conformitate cu cadrul de reglementare Solvabilitate II si ia masurile adecvate pentru mentinerea unui nivel suficient al capitalului si pentru indeplinirea cerintelor de reglementare privind acoperirea capitalului. Astfel la sfarsitul anului 2019, Societatea a inregistrat o majorare a capitalului social cu 2.381.916 lei.

La 31 decembrie 2018 si la 31 decembrie 2019, fondurile eligibile ale Societatii depasesc nevoia de capital de solvabilitate (SCR) si nivelul cerintei minime de capital (MCR).

Consiliul de administratie, luand in considerare atat strategia Societatii pentru anii urmasori cat si factorii de mai sus cu privire la caracterul adecvat al pozitiei capitalului Societatii, considera ca situatiile financiare pot fi intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii.

Tranzactii cu parti afiliate

Partile afiliate ale Societatii includ:

- a) o entitate care detine controlul asupra Societatii si asupra entitatilor care sunt controlate, controlate in comun sau influentate in mod semnificativ de aceasta entitate, precum si membri ai personalului cheie de conducere si membrii apropiati ai familiei acestora;
- b) membrii personalului cheie de conducere al Societatii, membrii apropiati ai familiei si entitatile controlate sau controlate in comun de persoanele mentionate mai sus;
- c) asociatii si asociatii in participatiune; si
- d) entitati asociate.

Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in cadrul cursului normale al activitatii si in conditii de independenta.

2.4 Conversia valutara

Tranzactiile in valuta se convertesc in moneda functionala (RON) utilizand cursurile de schimb comunicate de Banca Nationala a Romaniei (BNR) la data tranzactiilor. Castigurile si pierderile valutare rezultate din diferentele de curs valutar realizate se recunosc in situatia rezultatului global.

Actiunile si pasivele monetare exprimate in valute straine se convertesc in RON folosind cursurile de schimb comunicate de BNR la data bilantului contabil. Castigurile si pierderile valutare rezultate din diferentele de curs valutar nerealizate se recunosc in situatia rezultatului global.

Actiunile si pasivele nemonetare se convertesc in RON folosind cursurile de schimb de la data recunoasterii initiale.

Principalele rate de schimb utilizate pentru conversia in lei a soldurilor exprimate in moneda straina la 31 decembrie 2019 si la 31 decembrie 2018 sunt:

Rata de schimb (lei pentru 1 unitate din moneda straina)			
<u>Moneda straina</u>	<u>Abreviere</u>	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Dolar SUA	USD	4,2608	4,0736
Euro	EUR	4,7793	4,6639
Franc elvetian	CHF	4,4033	4,1404

2.5 Imobilizari corporale

Mijloacele fixe includ in principal echipamente hardware, birotica, elemente mobilier si alte echipamente, precum si mijloace de transport si sunt prezentate la costul istoric mai putin amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate.

Costul include cheltuielile care sunt direct atribuibile achizitiei unor asemenea active. Costurile generate dupa achizitia unei imobilizari corporale se capitalizeaza numai daca este probabil ca aceste costuri sa aduca Societatii beneficii economice viitoare si costul acestora poate fi masurat fiabil. Costurile de reparatie si mentenanta se recunosc in contul de profit sau pierdere pe masura ce se efectueaza.

Amortizarea se calculeaza pe baza liniara pe durata de viata a activelor, pentru a reduce costul de achizitie al activelor la valoarea reziduala a acestora, dupa cum urmeaza:

Activ	Ani
Echipamente hardware:	4 - 7
Mobilier si aparatura birotica:	4 - 12
Mijloace de transport:	7

Costul de achizitie si amortizarea acumulata a mijloacelor fixe vandute sau casate sunt derecunoscute in situatia pozitiei financiare, in cazul vanzarii sau casarii acestora, si orice castig sau pierdere rezultata se recunoaste in rezultatul global.

2.6 Imobilizarile necorporale

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

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

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

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

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

(b) Programe informatice

„Imobilizari necorporale” sunt formate in principal din costul aferent programelor informatice. Costurile asociate cu intretinerea programelor informatice existente se recunosc in situatia rezultatului global pe masura ce se efectueaza. Costurile datorate tertilor pentru dezvoltarea si implementarea noilor programe informatice se capitalizeaza prin adaugarea acestora la costul programului informatic si se trateaza in mod similar. Imobilizarile necorporale se prezinta la costul istoric mai putin amortizarea acumulata si pierderile din depreciere acumulate. Imobilizarile necorporale se revizuiesc periodic pentru a determina daca exista indicatori de depreciere si orice pierdere din depreciere se recunoaste direct in contul de profit sau pierdere.

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

Programe informatice: 4-7 ani

2.7 Active financiare

2.7.1 Clasificarea activelor financiare

In septembrie 2016, Consiliul pentru Standarde internationale de contabilitate a emis un amendament la IFRS 4 „Contracte de asigurare” menit sa abordeze problema care decurge din datele diferite (asteptate) de aplicare a IFRS 9 si noul standard de contabilitate pentru polite de asigurare IFRS 17. Standardul modificat da tuturor companiilor care emit contracte de asigurare optiunea fie de a recunoaste in rezultatul global aferent altor elemente, mai repede decat prin contul de profit sau pierdere volatilitatea care ar putea aparea atunci cand IFRS 9 se aplica inainte de emiterea noului standard referitor la contractele de asigurare, fie da posibilitatea companiilor cu activitate predominant de asigurare o scutire temporara optionala de la aplicarea IFRS 9 pana in 2023, noul termen aprobat de catre IASB. Aceasta scutire este valabila numai pentru entitatile a caror activitate este in principal legata de asigurare. Entitatile care amana aplicarea IFRS 9 vor continua sa aplice standardul Instrumentelor financiare existente IAS 39.

Activitatea Societatii este in principal de asigurare asa cum este definita de prezentul amendament si, prin urmare, Societatea indeplineste conditiile si intentioneaza sa aplice scutirea temporara si, prin urmare, sa aplice IFRS 9 in 2023, termen amanat din 2022 de catre IASB.

Societatea, cu sprijinul Grupului, examineaza in prezent impactul aplicarii incepand cu 2023 atat a IFRS 17, cat si a IFRS 9 asupra situatiilor financiare, care nu poate fi cuantificat la data prezentelor situatii financiare.

Luand in considerare cele de mai sus, pana in 2023, cand IFRS 9 va fi implementat, activele financiare se clasifica conform IAS 39 „Instrumente financiare: recunoastere si evaluare” in urmatoarele categorii: i) active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, ii) imprumuturi si creante, iii) active financiare detinute pana la scadenta si iv) active financiare disponibile pentru vanzare. Decizia de clasificare a acestora pe categorii este luata de conducere la recunoasterea initiala a instrumentelor financiare.

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

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

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

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

ii) Imprumuturi si creante

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

iii) Active financiare detinute pana la scadenta

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

iv) Active financiare disponibile pentru vanzare

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

2.7.2 Recunoasterea, tratamentul contabil si derecunoasterea

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

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

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

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

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

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

2.7.3 Derecunoasterea activelor financiare

Un activ financiar este derecunoscut atunci cand fluxurile de numerar contractuale ale instrumentului expire sau Societatea transfera drepturile de a primi acele fluxuri de numerar printr-o vanzare completa, in care toate riscurile si beneficiile detinerii activului financiar au fost transferate.

2.8 Masurarea valorii juste a instrumentelor financiare

Valoarea justa este pretul care s-ar putea primi pentru a vinde un activ sau platit pentru a transfera o datorie, intr-o tranzactie derulata in cursul normal al activitatii ('orderly transaction') intre participanti la piata la data evaluarii sau, in absenta acestuia, pe cea mai avantajoasa piata la care are acces Societatea la acea data.

Societatea masoara valoarea justa a unui instrument financiar utilizand pretul de piata cotate oficial pe o piata activa pentru acel instrument, atunci cand acesta este disponibil. O piata se considera activa, daca tranzactiile pentru activ sau o datorie apar cu o frecventa si un volum suficient pentru a oferi continuu informatii despre stabilirea pretului. Atunci cand nu este disponibil un pret cotate oficial pe o piata activa, Societatea utilizeaza cotatea oferita de custode.

Cea mai buna dovada a valorii juste a unui instrument financiar la recunoasterea initiala este in mod normal pretul tranzactiei, adica valoarea justa a remuneratiei date sau primite, daca Societatea nu considera ca valoarea justa la recunoasterea initiala este evidentiata de un pret cotate pe o piata activa pentru un activ sau datorie identice, sau in baza unei tehnici alternative de evaluare care utilizeaza numai date de pe pietele observabile.

Toate activele si datoriile a caror valoare se masoara sau se prezinta in situatiile financiare se clasifica in ierarhia valorii juste (Nota 4.6).

2.9 Deprecierea activelor financiare si nefinanciare

2.9.1 Deprecierea activelor financiare

La fiecare data de raportare, Societatea evalueaza daca exista dovezi obiective ca un activ financiar sau un grup de active financiare, care nu se evalueaza la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare face obiectul deprecierei atunci cand exista dovezi obiective ale deprecierei ca rezultat al unui sau mai multor evenimente care au aparut dupa recunoasterea initiala a activului (un „eveniment cauzator de pierderi”) si acel eveniment (sau evenimente) de pierdere are un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activului financiar sau grupului de active financiare si poate fi masurat cu fiabilitate.

Societatea considera ca dovezi obiective pentru deprecierea activelor financiare urmatoarele:

- Dificultatea financiara semnificativa a emitentului sau debitorului;
- Incalcarea contractului, cum ar fi neindeplinirea obligatiei de plata a dobanzii sau principalului;
- Devine probabil ca debitorul va intra in faliment sau in alta forma de reorganizare financiara;
- Disparitia unei pietee active pentru acel activ financiar din cauza dificultatilor financiare;
- Date observabile care arata ca exista o scadere cuantificabila in viitoarele fluxuri de numerar estimate dintr-un grup de active financiare de la recunoasterea initiala a acelor active, cu toate ca scaderea nu poate fi inca identificata cu activele financiare din grup, inclusiv:
 - modificari nefavorabile ale statutului platilor debitorilor din grup; sau
 - conditii economice nationale sau locale care se coreleaza cu neexecutarea obligatiilor privind activele din grup.
- deteriorarea semnificativa a gradului intern sau extern de solvabilitate al instrumentului financiar al imprumutatului, atunci cand se analizeaza in comparatie cu alte informatii.

Active financiare disponibile pentru vanzare

La calcularea deprecierei investitiilor in titluri de capital si in titluri de datorie, recunoscute ca disponibile pentru vanzare, se tine cont de orice reducere semnificativa sau prelungita a valorii juste a respectivului activ sub costul acestuia.

Atunci cand exista o asemenea dovada pentru activele financiare disponibile pentru vanzare, pierderea cumulata masurata ca diferenta intre costul de achizitie si valoarea justa actuala, minus orice pierdere din depreciere pentru acel activ financiar recunoscuta anterior in contul de profit sau pierdere, se transfera din alte elemente ale rezultatului global in contul de profit sau pierdere. Pierderile din deprecierea instrumentelor de capital recunoscute in contul de profit sau pierdere nu se reiau prin contul de profit sau pierdere. Daca intr-o perioada ulterioara, valoarea justa a unui instrument de datorie clasificat ca disponibil pentru vanzare creste, iar cresterea este direct legata de un eveniment care a avut loc dupa recunoasterea pierderii din depreciere in contul de profit sau pierdere atunci pierderea din depreciere se reia prin contul de profit sau pierdere.

2.9.2 Deprecierea activelor nefinanciare

Activele care au o durata de viata nelimitata nu fac obiectul amortizarii si se testeaza anual pentru depreciere. Activele care fac obiectul amortizarii sunt revizuite pentru determinarea deprecierei oricand apar evenimente sau modificari ale circumstantelor care indica faptul ca este posibil ca valoarea contabila sa nu fie recuperabila. O pierdere din depreciere se recunoaste pentru suma cu care valoarea contabila a activului isi depaseste valoarea recuperabila. Valoarea recuperabila reprezinta cea mai mare valoare dintre valoarea sa justa minus costurile generate de vanzare si valoarea sa de utilizare. In vederea evaluarii deprecierei, activele se grupeaza la cele mai mici niveluri pentru care se poate determina valoarea de utilizare.

2.10 Instrumente derivate

Instrumentele financiare derivate includ in principal contracte la termen pe schimb valutar (contracte forward). Derivatele se recunosc la valoarea justa de la data raportarii. Valoarea justa se considera valoarea de piata, tinand cont de tranzactiile recente de pe piata. Atunci cand valoarea justa este pozitiva, instrumentele derivate se inregistreaza ca active, in timp ce atunci cand valoarea justa este negativa, acestea se inregistreaza ca pasive. Instrumentele derivate ale Societatii nu se califica pentru contabilitatea de acoperire a riscurilor conform IFRS si modificarea valorii juste se recunoaste direct in situatia rezultatului global. Valorile juste ale instrumentelor derivate sunt prezentate in Nota 9.

2.11 Compensarea instrumentelor financiare

Activele si pasivele financiare se compenseaza si valoarea neta se prezinta in situatia pozitiei financiare daca si numai daca Societatea are in prezent un drept exercitabil legal de a compensa valorile recunoscute si daca intentioneaza fie sa deconteze pe baza neta, fie sa primeasca valoarea de incasat a activului si sa compenseze simultan datoriile.

2.12 Impozitare curenta si amanata

(i) Impozit curent

Impozitul pe profit datorat se calculeaza in baza legislatiei fiscale in vigoare si se recunoaste ca o cheltuala in situatia rezultatului global, respectiv o datorie in situatia pozitiei financiare in perioada financiara in care se inregistreaza profitul.

(ii) Impozitul amanat

Impozitul pe profit amanat se recunoaste utilizand metoda bilantiera pentru diferentele temporare care apar intre bazele fiscale ale activelor si datoriilor si valorile contabile ale acestora din situatiile financiare. Activele si datoriile cu impozitul pe profit amanat se calculeaza utilizand cotele de impozit asteptate sa se aplice in perioada in care activele si datoriile vor fi decontate, pe baza cotelor de impozit (si legislatiei fiscale) care au fost in vigoare sau au fost adoptate in mare masura pana la data raportarii. Diferentele temporare principale apar din evaluarea activelor financiare, amortizarea imobiliarilor si recunoasterea veniturilor din primele brute subscrise si a tuturor celorlalte elemente tehnice legate de aceasta metoda de recunoastere.

Activele cu impozitul pe profit amanat se recunosc in masura in care este probabil sa existe profituri fiscale viitoare fata de care acestea pot fi utilizate. Valoarea contabila a activelor cu impozitul pe profit amanat se revizuieste la fiecare data de raportare si se reduce daca este probabil sa nu mai fie disponibile suficiente profituri impozabile pentru a permite recuperarea integrala sau partiala din respectiva creanta. Orice asemenea reducere se storneaza daca devine probabil existenta unor profituri impozabile viitoare suficiente.

Impozitul amanat asociat cu modificarea valorii juste a investitiilor disponibile pentru vanzare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, se recunoaste de asemenea in aceasta categorie si se transfera ulterior in contul de profit sau pierdere impreuna cu castigul sau pierderea respectiva.

2.13 Beneficiile angajatilor

Societatea, in cursul normal al activitatii efectueaza plati catre bugetul Statului Roman in numele angajatilor, pentru fondul de pensii si de asigurari de sanatate. Toti angajatii Societatii sunt asigurati si sunt obligati de catre lege sa faca anumite contributii (incluse in planul contributiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului Roman (un plan de contributii definit de catre stat). Toate contributiile relevante la sistemul de pensii al Statului Roman sunt recunoscute in situatia rezultatului global la momentul cand acestea au loc.

Societatea nu opereaza nici un plan de pensii independent si prin urmare, nu are obligatii referitoare la pensii si nici nu opereaza alt plan de beneficii ulterioare pensionarii. Societatea nu are obligatia sa furnizeze alte servicii angajatilor curenti sau fostilor angajati.

Bonusuri

Conducerea poate acorda periodic angajatilor bonusuri pentru performanta acestora. Pentru beneficiile din bonusuri este necesara aprobarea conducerii, acestea fiind recunoscute ca datorii. De asemenea, se acorda bonusuri fiecarui angajat ca ocazia Sarbatorilor legale (Paste si Craciun), insa in cuantum redus raportat la intregul pachet salarial.

2.14 Contracte de asigurare

Societatea este guvernata de prevederile Legii 237/2015 privind activitatea de asigurare precum si de instructiunile si reglementarile Autoritatii de Supraveghere Financiara din Romania.

Societatea nu conduce contabilitatea conform IFRS; aceste situatii financiare sunt intocmite prin aplicarea standardului IFRS 4 la 31 decembrie 2019 si respectiv 31 decembrie 2018.

(a) Clasificarea contractelor

Societatea vinde produse care acopera doar riscul de asigurare. Contractele de asigurare sunt acele contracte prin care riscul de asigurare semnificativ se transfera de la titularul politei catre Societate si prin care Societatea accepta sa compenseze titularul politei daca un eveniment viitor nesigur specificat il afecteaza pe acesta. Riscul de asigurare este semnificativ numai daca un eveniment asigurat ar putea determina Societatea de asigurare sa plateasca beneficii suplimentare semnificative. Beneficiile suplimentare se refera la sumele care le depasesc pe cele care s-ar fi datorat in lipsa producerii riscului asigurat.

Conform IFRS 4, Societatea a analizat toate contractele din portofoliul si a concluzionat ca toate pot fi clasificate ca fiind contracte de asigurare.

(b) Descrierea contractelor de asigurare

Portofoliul Societatii include contracte de asigurare din clasele: 1 (Accidente), 2 (Sanatate), 7 (Bunuri aflate In tranzit), 8 (Incendiu si calamitati naturale, care acopera daune sau pierderi legate de bunuri), 13 (Raspundere civila generala), 16 (Pierderi Financiare diverse), 18 (Asistenta pentru persoane aflate in dificultate in timpul depasarii).

Clasificarea este conform claselor de asigurare din anexa la Legea 237/2015. In general durata contractelor de asigurare este anuala sau subanuala.

Societatea subscrie polite individuale si de grup care acopera riscul de incendiu pentru cladiri rezidentiale, comerciale, industriale. Produsele de asigurare variaza de la acoperirea de baza impotriva incendiilor pana la pachete complete care includ acoperiri, cum ar fi, dar nelimitat la : daune provocate de apa, acte de terorism, raspundere civila, cutremure.

Asigurarea impotriva accidentelor acopera decesul, invaliditatea, spitalizarea sau interventiile chirurgicale ca urmare a producerii unui accident.

Asigurarile de asistenta pentru persoane aflate in dificultate in timpul depasarii acopera asistenta medicala de urgenta, anulara calatoriei, asistenta rutiera, pierderea sau intazierea bagajelor, pierderea sau intazierea zborului cu avionul. Asigurarile de pierderi financiare acopera pierderile financiare suferite de asigurati in cazul producerii riscurilor asigurate conform conditiilor de asigurare.

Portofoliul de produse pentru asigurarea bunurilor pe durata transporturilor si raspunderii civile fata de terti este redus si acopera riscurile standard.

Primele brute subscribe se recunosc in functie de frecventa platii asa cum este aceasta prevazuta in contractul semnat cu clientul. La data raportarii, valorile primelor recunoscute in prime brute subscribe, care se refera la perioada urmatoare pana la expirarea scadentei pentru care s-a inregistrat prima se transfera in rezerva de prima necastigata. Pentru toate clasele de asigurare, aceasta se calculeaza proportional cu numarul de zile ramase de la data raportarii pana la sfarsitul scadentei pentru care s-au inregistrat prime. Primele se recunosc la nivelul brut al acestora (Inainte de deducerea costurilor cu comisioanele datorate).

Cheltuielile cu daunele intamplate (daune platite si variatia rezervelor de dauna) si alte cheltuieli conexe activitatii de lichidare a daunelor se recunosc in situatia rezultatului global pe baza estimarilor sumelor ce urmeaza a fi platite pentru cererile de despagubire catre asiguratii Societatii sau catre terti vatamati. Acestea includ daunele platite si costurile cu evaluarea sau lichidarea acestora si rezervele de dauna, si se calculeaza astfel incat sa acopere integral datoriile generate din riscurile asigurate intamplate pana la data de raportare. Societatea nu recunoaste datoriile reprezentate de rezerve tehnice pe baza neta de reasigurare; astfel, Societatea constituie rezerva bruta de daune la nivelul valorii totale a tuturor cererilor de despagubire la data raportarii, cu prezentarea distincta a sumelor ce trebuiesc recuperate de la reasiguratorii (in baza contractelor de reasigurare incheiate), utilizand informatiile disponibile la data situatiilor financiare. In plus, rezervele de daune pentru anii anteriori includ rezerva pentru daunele intamplate si neraportate la data situatiilor financiare (IBNR - Incurred But Not Reported) si cheltuielile pentru evaluatori si alti terti implicati in solutionarea si lichidarea daunelor.

(c) Creantele si datoriile aferente contractelor de asigurare

Creantele si datoriile se recunosc in baza contabilitatii de angajament si includ sumele datorate catre si de la intermediarii si asigurati. Daca exista dovezi obiective ale depreciarii creantelor din asigurare, Societatea reduce valoarea contabila in mod corespunzator si recunoaste pierderea din depreciere in situatia rezultatului global. Societatea evalueaza necesitatea de inregistrare a unei ajustari pentru depreciere, utilizand acelasi proces ca pentru imprumuturi si creante, iar pierderea din depreciere se calculeaza in acelasi mod ca cel descris in Nota 2.9.

(d) Cheltuieli de achizitie amanate

Comisioanele si alte costuri de achizitie direct atribuibile asociate cu subscrierea contractelor de asigurari noi si prelungirea/ reinnoirea contractelor de asigurare existente se recunosc in situatia rezultatului global proportional cu durata scadentei pentru care s-a subscris prima de asigurare . Societatea recunoaste in pozitia financiara un activ reprezentat de „Cheltuieli de achizitie amanate” pentru acea portiune a costurilor care se refera la perioada neexpirata a scadentei pentru care s-a subscris prima de asigurare la data de raportare. Toate celelalte costuri se recunosc in categoria cheltuielilor de achizitie, in momentul in care apar. Cheltuielile de achizitie amanate se amortizeaza proportional cu rezerva de prima necastigata .

(e) Rezerve tehnice

Societatea recunoaste rezerve tehnice pentru a acoperirea obligatiilor asociate contractelor de asigurare in vigoare la data raportarii. Rezervele tehnice se impart in urmatoarele tipuri:

Rezerva pentru participare la profit beneficii si risturnuri: Se constituie pentru contractele de asigurari la care se prevad reduceri de prima, in cazul reinnoirii acestora, si/sau restituirii de prima, in cazul participarii contractantilor la profitul asiguratorului. Nivelul acestei rezerve este determinat proportional cu primele brute subscrise, conform termenilor contractuali.

Rezerva de prime necastigata: Reprezinta partea din primele subscrise care acopera proportional perioada de la data raportarii si pana la sfarsitul perioadei pentru care s-au subscris primele respective.

Rezerva de daune: Se refera la acele rezerve constituite la data raportarii pentru datoriile generate de riscurile asigurate intamplate pana la data raportarii, notificate sau nu, care: nu s-au platit inca, s sau pentru care valoarea obligatiei de asigurare este contestata. Nivelul estimat al rezervei se stabileste pe baza informatiilor disponibile la data raportarii, cum ar fi rapoartele expertilor, rapoarte medicale, hotarari judecatoresti. Rezerva de daune include si estimarea pentru rezerva pentru daunele intamplate si neraportate (IBNR).

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

Modificarile in nivelul rezervelor tehnice (crestere/descrestere) comparativ cu evaluarea anterioara (de la data raportarii precedente) a acestora se recunosc in contul de profit sau pierdere la nivelul brut. Societatea recunoaste de asemenea in contul de profit si pierdere modificarile in nivelul rezervelor tehnice cedate conform clauzelor din contractele cu reasiguratorii.

(f) Testul de adecvare a rezervelor

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

2.15 Contractele de reasigurare

Contractele de reasigurare incheiate de Societate pentru a compensa pierderile din unul sau mai multe contracte subscrise de Societate indeplinesc conditia de a fi clasificate ca produse de asigurare.

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

Acestea includ: primele cedate, sumele de recuperat aferente daunelor platite, comisioane de reasigurare de incasat. Activele din reasigurare includ sumele recuperabile aferente rezervelor tehnice cedate. Acestea sunt calculate pe o baza comparabila cu recunoasterea rezervelor tehnice brute respectand prevederile contractelor de reasigurare.

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

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

2.16 Leasing

Societatea detine doar calitatea de utilizator in contracte de leasing operational.

Leasing-urile operationale sunt leasing-uri la care toate riscurile si beneficiile care rezulta din activele inchiriate raman la finantator.

Începând cu 1 ianuarie 2019, Societatea a trecut la IFRS 16 și a decis să aplice acest standard folosind metoda retrospectivă modificată, fără a prelua cifre comparative. În aplicarea IFRS 16, toate contractele de închiriere care nu pot fi exceptate sunt acum recunoscute drept active aferente dreptului de utilizare in corespondenta cu datorii de leasing egale cu valoarea actualizată a plăților viitoare. Urmand abordarea Grupului, Societatea a stabilit criteriile pentru excludere, pe baza duratei și valorii contractuale. Prin urmare, contractele de închiriere cu durata rămasă mai mică de 12 luni sau cele pentru care valoarea activului închiriat este mai mică decât echivalentul a 5.000 USD nu intră în sfera IFRS 16.

Fiecare plată de leasing este alocată între o reducere a datoriei și o cheltuială cu dobânda. Cheltuiala cu dobânda este recunoscuta în contul de profit pe perioada contractului de închiriere. Activul aferent dreptului de utilizare este depreciat pe durata de viață utilă și pe termenul de închiriere a activului, în mod liniar.

Societatea prezintă activul aferent dreptului de utilizare ca parte a „Imobilizărilor corporale”, iar datorile ce decurg din contractele de leasing sunt prezentate pe linia „Datorii financiare” în situația pozitiei financiare.

Toate informațiile prevazute de IFRS 16 sunt prezentate în Nota 16.

2.17 Tranzactiile cu partile afiliate

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

2.18 Capitalul social

Actiunile proprii sunt inregistrate in capitalul social. Costurile unei tranzactii de capitaluri proprii sunt contabilizate ca o deducere din capitalurile proprii (net de orice beneficii din impozitul pe profit aferent), in masura in care acestea sunt costuri marginale direct atribuibile tranzactionarii capitalurilor proprii.

2.19 Dividende

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

2.20 Provizioane

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

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

2.21 Numerar si echivalente de numerar

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

Numerarul si echivalentele de numerar sunt recunoscute utilizand metoda costului amortizat.

2.22 Recunoasterea veniturilor

Veniturile sunt majorari ale beneficiilor economice in cursul perioadei sub forma intrarilor de active sau a maririi valorii activelor sau a diminuarii datoriilor, care au drept rezultat cresteri ale capitalurilor proprii, altele decat cele legate de contributii ale participantilor la capitalurile proprii.

Recunoasterea veniturilor din contractele de asigurare este descrisa in Nota 2.14.

Alte venituri includ:

a) Venituri din dobanzi

Venitul din dobanzi se recunoaste in contul de profit sau pierdere pentru toate instrumentele purtatoare de dobanda, utilizand metoda ratei dobanzii efective. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar, sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare.

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

b) Venituri din dividende

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

Standarde sau interpretari in vigoare pentru prima data in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

Urmatoarele standarde si interpretari au intrat in vigoare la 1 ianuarie 2019:

IFRS 16 "Contracte de Leasing" (emis la 13 ianuarie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019)

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

Societatea a implementat acest Standard, detalii suplimentare fiind prezentate la nota 16.

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

IAS 12 precizează cum se contabilizează impozitul curent și cel amânat, dar nu cum să fie reflectat efectul incertitudinii. Interpretarea clarifică modul de aplicare a cerințelor de recunoaștere și evaluare conform IAS 12 atunci când există o incertitudine asupra tratamentului fiscal. O entitate trebuie să stabilească dacă ia în considerare fiecare tratament fiscal incert separat sau împreună cu unul sau mai multe tratamente fiscale incerte, în funcție de care abordare prevede mai bine soluționarea incertitudinii. O entitate trebuie să presupună ca autoritatea fiscală va examina sumele pe care are dreptul să le analizeze și va avea cunoștința deplină despre toate informațiile conexe când efectuează aceste examinări. Dacă o entitate concluzionează că nu este probabil ca autoritățile fiscale să accepte un tratament fiscal incert, efectul incertitudinii se va reflecta în determinarea profitului sau pierderii, a bazei fiscale, a pierderilor fiscale neutilizate, creditelor fiscale neutilizate sau ratelor de taxare, prin folosirea fie a sumei celei mai probabile, fie a unei valori estimate, în funcție de metoda prin care entitatea se așteaptă să elimine mai bine incertitudinea. Entitatea va reflecta efectul modificării faptelor și circumstanțelor sau a unei informații noi care afectează raționamentul sau estimarea solicitată de interpretare ca o schimbare a estimării contabile. Exemple de modificare a faptelor și circumstanțelor sau informații noi care pot determina reevaluarea unei judecați anterioare sau estimări includ, dar nu se limitează la examinări sau acțiuni ale unei autorități fiscale, modificări ale normelor emise de o autoritate fiscală sau expirarea dreptului unei autorități fiscale de a examina sau reexamina un tratament fiscal. Absența acordului sau dezacordului unei autorități fiscale pentru un anumit tratament, izolat, este improbabil să constituie o schimbare a faptelor și circumstanțelor sau a informațiilor noi care afectează raționamentul și estimările solicitate de interpretare. Societatea a analizat efectul asupra situațiilor financiare și nu estimează un efect semnificativ.

Amendamente la IFRS 9: "Caracteristici de plată/rambursare în avans/anticipat cu compensare negativă" (emise la 12 octombrie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019)

Amendamentele permit evaluarea la cost amortizat a anumitor tipuri de credite și titluri de natura datoriei care pot fi plătite/rambursate în avans/anticipat la o valoare situată sub costul amortizat, de exemplu la valoarea justă sau la o valoare care include o compensație rezonabilă plătită imprumutatului, egală cu valoarea curentă a efectului creșterii ratei dobânzii pe piață raportat la durata de viață reziduală a instrumentului respectiv. În plus, textul adăugat la baza concluziilor asupra standardului reconfirmă instrucțiunile existente în IFRS 9 conform cărora modificările sau schimbările anumitor datorii financiare evaluate la cost amortizat care nu conduc la derecunoaștere vor fi reflectate ca profit sau pierdere în Situația profitului sau pierderii. Astfel, în majoritatea cazurilor, entitățile raportoare nu vor putea revizui rata dobânzii efective pe durata reziduală a creditului, pentru a evita impactul asupra profitului sau pierderii cauzat de o posibilă modificare a creditului.

Aceste modificări nu au avut un efect asupra situațiilor financiare ale Societății, IFRS 9 nefiind adoptat de către Societate.

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

EUROLIFE FFH ASIGURARI GENERALE SA

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

31.12.2019	Active care nu indeplinesc conditia de SPPI(Non-SPPI)*		Active care indeplinesc conditia de SPPI (SPPI)**		Valoarea contabilă (IAS 39) a activelor care sunt SPPI analizate prin ratingul de credit (valoarea contabilă brută în cazul activelor la cost amortizat)					Valoare justa active cu rating A – D si fara rating (excluzand activele cu risc de credit scazut)	
	In RON	Valoarea justa	Valoarea justa	Valoarea justa castig/(pierdere) perioada curenta	AAA-AA***	A	BBB	BB-D	Fara rating		Total pentru rating-uri A – D fara rating
Instrumente disponibile pentru vanzare											
Titluri de stat			20.544.025	(1.271.266)			20.544.025			20.544.025	20.544.025
Obligatiuni municipale			305.441	3.357			305.441			305.441	305.441
Obligatiuni ipotecare											
Actiuni			288.309	126.500				288.309		288.309	288.309
Total instrumente disponibile pentru vanzare			21.137.795	(1.141.409)			20.849.486	288.309		21.137.795	21.137.795
Imprumuturi si creante:											
Depozite bancare			382.344				382.344			382.344	382.344
Alte imprumuturi si creante											
Numerar si echivalente de numerar			3.384.452	19.412	2.295.581	8.725	965.177	114.969		3.384.452	3.384.452
Total active financiare detinute la cost amortizat			3.766.796	19.412	2.677.925	8.725	965.177	114.969		3.766.796	3.766.796
Active financiare detinute pentru tranzactionare											
Obligatiuni corporatiste											
Instrumente financiare derivate											
Fonduri deschise de investitii											
Total active financiare detinute pentru tranzactionare											

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

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

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

EUROLIFE FFH ASIGURARI GENERALE SA
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

31.12.2018	Active care nu indeplinesc conditia de SPPI(Non-SPPI)*		Active care indeplinesc conditia de SPPI (SPPI)**		Valoarea contabilă (IAS 39) a activelor care sunt SPPI analizate prin ratingul de credit (valoarea contabilă brută în cazul activelor la cost amortizat)					Valoarea justa active cu rating A – D și fara rating (excluzand activele cu risc de credit scazut)		
	In RON	Valoare justa	Valoare justa castig/(pierdere) perioada curenta	Valoare justa	Valoare justa castig/(pierdere) perioada curenta	AAA-AA***	A	BBB	BB-D	Fara rating	Valoarea justa active cu rating A – D și fara rating (excluzand activele cu risc de credit scazut)	Valoarea justa active cu rating A – D și fara rating (excluzand activele cu risc de credit scazut)
Instrumente disponibile pentru vanzare												
Titluri de stat			21.814.804	(1.739.086)			21.814.804				21.814.804	21.814.804
Obligatiuni municipale			302.591	(10.113)			302.591				302.591	302.591
Obligatiuni ipotecare											-	-
Actiuni			161.809	(16.098)					161.809	161.809	161.809	161.809
Total instrumente disponibile pentru vanzare	-	-	22.279.204	(1.765.297)	-	-	22.117.395	-	161.809	22.279.204	22.279.204	22.279.204
Imprumuturi si creante:												
Depozite bancare			373.112			373.112					373.112	373.112
Alte imprumuturi si creante											-	-
Numerar si echivalente de numerar			2.854.278	4.609	2.017.202	1.890	3.114	832.071		2.854.277		2.854.277
Total active financiare detinute la cost amortizat	-	-	3.227.390	4.609	-	2.390.314	1.890	3.114	832.071	3.227.389		3.227.389
Active financiare detinute pentru tranzactionare												
Obligatiuni corporative												
Instrumente financiare derivate			21.625			21.625					21.625	21.625
Fonduri deschise de investitii											-	-
Total active financiare detinute pentru tranzactionare	-	-	21.625	-	-	21.625	-	-	-	21.625		21.625

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

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

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

Amendamente la IAS 28: "Dobanzi pe termen lung in entitati asociate si entitati mixte" (emise la 12 octombrie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2019)

Amendamentele clarifică faptul că entitățile raportoare ar trebui să aplice IFRS 9 Imprumuturilor pe termen lung, acțiunilor preferențiale și instrumentelor similare care fac parte dintr-o investiție netă pe baza metodei punerii în echivalență realizată înainte de a reduce valoarea contabilă printr-o pierdere a entității provenită din investiția făcută care depășește valoarea interesului investitorului pentru acțiunile ordinare.

Aceste modificări nu au avut un efect asupra situațiilor financiare ale Societății IFRS 9 nefiind adoptat de către Societate.

Îmbunătățiri anuale ale IFRS-urilor din perioada 2015-2017 – Amendamente ale IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23 (emise la 12 decembrie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2019)

Sfera de aplicare restransă a amendamentelor a avut impact asupra a patru standarde. IFRS 3 a fost clarificat și s-a stabilit ca un cumparator ar trebui să-și reevalueze interesul deținut anterior într-o participatie comună atunci când obține controlul afacerii. În schimb, IFRS 11 explică clar că investitorul nu ar trebui să-și reevalueze interesul deținut anterior atunci când obține control comun într-o participatie comuna, similar cerințelor existente referitoare la situația în care o entitate asociată devine o asocierie în participatie și viceversa.

Amendamentul la IAS 12 explică faptul că o entitate recunoaște valoarea tuturor consecințelor impozitului pe profit legat de dividende, în situația în care entitatea a recunoscut tranzacțiile sau evenimentele care au generat profiturile distribuibile aferente, de exemplu în contul de profit sau pierdere sau în alte elemente ale rezultatului global. Asadar, este clar că această cerință se aplică în toate circumstanțele atât timp cât plățile pentru instrumente financiare clasificate drept capitaluri proprii sunt distribuiri ale profiturilor, și nu doar în cazurile în care consecințele fiscale sunt rezultatul cotelor de impozitare diferite pentru profiturile distribuite și nedistribuite. IAS 23 revizuit include o îndrumare explicită prin care împrumuturile obținute în mod special pentru finanțarea unui activ specific sunt excluse din grupul costurilor generale cu împrumuturilor eligibile pentru capitalizare doar până în momentul în care activul specific este în mod semnificativ complet.

Aceste modificări nu au avut un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

Amendamente la IAS 19: "Modificarea, reducerea sau decontarea planului" (emis la 7 februarie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2019)

Amendamentele prevad modul de calcul al cheltuielilor aferente pensiilor atunci cand apar schimbari in legatura cu un plan de pensii bine determinat. Când se produc schimbări în legatura cu un plan – în sensul modificării, reducerii sau decontării acestuia – IAS 19 impune reevaluarea datoriei nete sau a activului net privind beneficiului determinat. Amendamentele impun utilizarea ipotezelor actualizate aferente acestei reevaluări pentru a determina costul serviciului curent și dobânda netă aferente perioadei de raportare ramase după modificarea planului. Înainte de adoptarea acestor amendamente, IAS 19 nu specifica modul de calcul al acestor cheltuieli pentru perioada postmergătoare modificării planului. Prin cerința de a aplica ipoteze actualizate, se aștepta ca amendamentele să ofere informații folositoare persoanelor care utilizează situațiile financiare.

Aceste modificări nu au avut un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

Amendamente la IFRS 3: "Definiția unei afaceri" (emise la 22 octombrie 2018 și în vigoare pentru achiziții aferente perioadelor anuale care încep cu sau după 1 ianuarie 2020, neadoptate de UE).

Amendamentele revizuiesc definiția unei afaceri. O afacere trebuie să dețină resurse (intrări) și un proces concret, cele două împreună contribuind la capacitatea de a genera rezultate (iesiri). Noile instrucțiuni oferă un cadru pentru a evalua existența resurselor și a proceselor concrete, inclusiv în cazul companiilor aflate în stadiu incipient care nu au generat încă rezultate. Prezența unei forte de muncă organizate constituie o condiție pentru clasificarea ca afacere, dacă nu sunt înregistrate rezultate. Definiția termenului de „rezultate” este restransă la bunuri și servicii oferite clienților, generarea de venituri din investiții și a altor venituri, și exclude castigurile sub forma unor costuri mai mici și alte beneficii economice. De asemenea, nu mai este necesar să se evalueze dacă operatorii de pe piață sunt capabili să înlocuiască elementele lipsă sau să integreze activitățile și activele dobândite. O entitate poate efectua un „test de concentrare”. Activele dobândite nu constituie o afacere dacă toată valoarea justă a activelor brute achiziționate este substanțial concentrată într-un singur element de activ (sau un grup de active similare).

Societatea va evalua efectul acestor modificări asupra situațiilor financiare.

Standarde noi, modificari si interpretari aduse standardelor incepand din 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date

O serie de standarde noi, modificări și interpretări aduse standardelor nu sunt încă valabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare. Societatea intenționează să le adopte atunci când devin efective.

A. Standarde noi, modificari si interpretari aduse standardelor incepand din 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date, adoptate de UE.

Amendamente la Cadrul conceptual de raportare financiara (emis la 29 martie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020).

Cadrul conceptual de raportare financiară revizuit include un capitol nou referitor la evaluare, instrucțiuni de raportare a performanței financiare, definiții și instrucțiuni îmbunătățite - în special definiția unei datorii, și clarificări în domenii importante, cum ar fi rolul prudenței și al bunei administrări, precum și evaluarea incertitudinii în raportarea financiară. Societatea evaluează efectul acestor modificări asupra situațiilor financiare.

Amendamente la IAS 1 și IAS 8: "Definiția pragului de semnificație (materialitatea)" (emise la 31 octombrie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020).

Aceste modificări clarifică definiția materialității și a modului de aplicare a acesteia, incluzând îndrumări care până în prezent erau incluse în alte standarde IFRS. În plus, au fost îmbunătățite explicațiile care însoțesc definiția. Modificările asigură faptul că definițiile materialității sunt consistente în diferitele standarde IFRS în care acestea apar. Informația este considerată materială dacă omisiunea, prezentarea greșită sau neinteligibilă a sa se așteaptă în mod rezonabil să influențeze deciziile pe care utilizatorii primari ai situațiilor financiare le iau pe baza acestora (situațiile financiare oferind informațiile financiare despre o entitate raportoare anume).

Societatea nu se așteaptă să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

Amendamente la IFRS 9, IAS 39 și IFRS 7 "Reforma privind rata dobânzii de referință" (emise la 26 septembrie 2019 și în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020).

Amendamentele au fost generate de înlocuirea ratelor de dobândă de referință, cum ar fi LIBOR și altele rate interbancare privind oferta („IBOR”). Amendamentele oferă scutire temporară de la aplicarea cerințelor specifice de contabilizare a operațiunilor de acoperire (hedging) afectate de reforma IBOR. Contabilizarea în contextual acoperirii (hedging) a fluxurilor de numerar atât în IFRS 9, cât și în IAS 39 necesită ca fluxurile de numerar viitoare pentru acoperire să fie „extrem de probabile”. Când aceste fluxuri de numerar depind de un IBOR, scutirea oferită de amendamente impune unei entități să presupună ca rata dobânzii pe care se bazează fluxurile de numerar pentru acoperire nu se modifică ca urmare a reformei.

Atât IAS 39 cât și IFRS 9 necesită o evaluare prospectivă pentru a aplica contabilitatea de acoperire. În timp ce este de așteptat ca fluxurile de numerar utilizând IBOR sau o rată de înlocuire IBOR să fie în general echivalente, ceea ce reduce la minimum orice ineficiență, acest lucru s-ar putea schimba odată cu apropierea datei reformei. Conform amendamentelor, o entitate poate presupune că rata dobânzii de referință pe care se bazează fluxurile de numerar ale elementului acoperit, instrumentului de acoperire sau riscului acoperit nu este modificată de reforma IBOR. Reforma IBOR ar putea conduce, de asemenea, ca acoperirea să se încadreze în afara limitelor de 80-125% cerute de testul retrospectiv cerut de IAS 39.

Prin urmare, IAS 39 a fost modificat pentru a oferi o excepție a testului de eficiență retrospectivă, astfel încât o acoperire să nu fie întreruptă în perioada incertitudinii legată de IBOR doar pentru că nu se nerespectează intervalul. Cu toate acestea, celelalte cerințe pentru contabilitatea de acoperire, inclusiv evaluarea prospectivă, trebuie să fie îndeplinite. În unele acoperiri, elementul acoperit sau riscul acoperit nu este o componentă de risc specific IBOR contractuală. Pentru a fi utilizată contabilitatea de acoperire, atât IFRS 9, cât și IAS 39 specifică ca componenta de risc desemnată să fie identificabilă separat și evaluată în mod rezonabil. Conform amendamentelor, componenta de risc trebuie să fie identificabilă separat numai la desemnarea inițială a acoperirii și nu în mod continuu. În contextul unei acoperiri macro, în care o entitate resetează frecvent o relație de acoperire, scutirea se aplică din momentul din care elementul acoperit a fost inițial desemnat în cadrul acelei relații de acoperire. Orice ineficiență a acoperirii va continua atât în conformitate cu IAS 39, cât și cu IFRS 9 să fie înregistrată în profit sau pierdere. Amendamentele generează momentul din care se scutirea nu va mai fi permisă, care include incertitudinea legată de terminarea reformei privind rata dobânzii de referință. Amendamentele solicită entitatilor furnizarea de informații suplimentare investitorilor cu privire la relațiile lor de acoperire care sunt direct afectate de aceste incertitudini, inclusiv valoarea nominală a instrumentelor de acoperire pentru care se aplică scutirea, orice ipoteze sau hotărârile semnificative legate de aplicarea

acestei scutiri și prezentari calitative despre modul în care entitatea este afectată de reforma IBOR și gestionează procesul de tranziție.

Societatea va evalua efectul acestor modificari asupra situatiilor financiare dupa implementarea IFRS 9.

B. Standarde si interpretari care nu au fost adoptate inca de catre UE la 1 Ianuarie 2020.

Amendamente la IFRS 10 și IAS 28: "Vanzarea sau contribuția de active între un investitor si asociatul sau sau entitatea sa în participatie comuna" (emise la 11 septembrie 2014 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep cu sau după o dată care urmează să fie stabilită de IASB, neadoptate de UE).

Aceste modificari abordeaza o neconcordanta între cerințele din IFRS 10 și cele din IAS 28, în ceea ce privește vanzarea sau contribuția de active între un investitor și asociatul sau sau entitatea sa în participatie comuna. Principala consecinta a modificarilor este ca un castig sau pierdere completa este recunoscuta atunci când o tranzactie implică o afacere. Un castig sau pierdere parțiala este recunoscuta atunci când o tranzacție implica active care nu constituie o afacere, chiar dacă aceste active sunt deținute de o filială.

Societatea va evalua efectul acestor modificari asupra situatiilor financiare.

IFRS 17 „Contracte de asigurare” (emise la 18 mai 2017 si în vigoare pentru perioadele anuale care încep cu sau după 1 ianuarie 2021, neadoptat de UE)

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

Societatea intentioneaza sa adopte noul standard la data efectiva de intrare în vigoare.

Amendamente la IAS 1: "Clasificarea datoriile pe termen scurt sau termen lung" (emisă la 23 ianuarie 2020 și în vigoare pentru perioadele anuale care cu sau după 1 ianuarie 2022, neadoptate de UE).

Aceste amendamente au ca scop clarificarea cu privire la clasificarea datoriilor pe termen scurt sau termen lung, în funcție de drepturile care există la sfârșitul perioadei de raportare. Datoriile sunt pe termen lung dacă entitatea are un drept substanțial, la sfârșitul perioadei de raportare, de a amâna decontarea acestora pentru cel puțin doisprezece luni. Instrucțiunile nu mai prevad ca un astfel de drept sa fie necondiționat. Așteptarea conducerii, dacă vor exercita ulterior dreptul de amanare a decontarii, nu afectează clasificarea datoriilor. Dreptul de amânare există numai dacă entitatea respectă orice condiții relevante existente la sfarsitul perioadei de raportare. O datorie este clasificată pe termen scurt dacă o condiție nu este îndeplinita la sau înainte de data raportării, chiar dacă ulterior datei de raportare o creditorul renunța la conditia respectiva. În schimb, un împrumut este clasificat ca fiind pe termen lung dacă una dintre condițiile aferente împrumutului nu mai este îndeplinita doar după data de raportării. În plus, amendamentele includ clarificari cu privire la cerințelor de clasificare pentru o datorie pe care o companie ar putea sa o tranforme/deconteze în capital. „Decontarea” este definită ca stingerea unei datorii cu numerar, alte resurse care includ beneficii economice sau instrumente de capital ale entității.

Exista o excepție pentru instrumentele convertibile care pot fi transformate în capitaluri, dar doar pentru acele instrumente pentru care opțiunea de conversie este clasificată ca un instrument de capital ca o componentă separată a unui instrument financiar compus.

Societatea va evalua efectul acestor modificari asupra situatiilor financiare.

Castiguri înainte de utilizarea prevazuta, contracte oneroase - costul îndeplinirii unui contract, referire la Cadrul Conceptual - Amendamente aplicabile cadrului restrans: **IAS 16, IAS 37 si IFRS 3**; si imbunatatiri anuale ale standardelor IFRS din 2018-2020 – amendamente la **IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 si IAS 41** (emise la 14 mai 2020 si în vigoare pentru perioadele anuale începând sau după 1 ianuarie 2022)

Amendamentul la IAS 16 interzice unei entitati sa deduca din costul unui articol din categoria activelor imobilizate corporale orice castiguri reiesite din vanzarea de articole produse, in timp ce entitatea pregateste activul pentru utilizarea prevazuta. Veniturile din vanzarea acestor articole, impreuna cu costurile producerii lor, sunt acum recunoscute in Situatiile Profitului si a Pierderii. O entitate va folosi IAS 2 pentru a stabili costul acelor elemente. Costul nu va include amortizarea activului testat, deoarece nu este pregatit pentru utilizarea sa prevazuta. Amendamentul la IAS 16 specifica, de asemenea, ca o entitate „testeaza daca activul functioneaza corect” atunci cand evalueaza performanta tehnica si fizica a activului. Performanta financiara a activului nu este relevanta pentru aceasta evaluare.

Prin urmare, un activ ar putea sa nu fie capabil sa functioneze asa cum intentioneaza conducerea si este supus amortizarii inainte de a atinge nivelul de performanta operationala asteptat de catre conducere.

Amendamentul la IAS 37 clarifica semnificatia pentru „costuri aferente indeplinirii unui contract”. Amendamentul explica faptul ca pentru un contract costul direct al indeplinirii cuprinde costurile incrementale ale indeplinirii respectivului contract; si o alocare a altor costuri care se refera direct la indeplinirea acestuia. De asemenea, amendamentul aduce clarificari asupra faptului ca, inainte de stabilirea unui provizion separat pentru un contract oneros, entitatea recunoaste mai degraba, orice pierdere din depreciere pentru activele utilizate la indeplinirea contractului, decat pentru activele dedicate acelui contract.

IFRS 3 a fost modificat pentru a face referire la Cadrul Conceptual din 2018 pentru Raportarea Financiara, pentru a determina ce constituie un activ sau o datorie intr-o combinatie de intreprinderi. Inainte de acest amendament, IFRS 3 facea referire la Cadrul Conceptual din 2001 pentru raportarea financiara. In plus, a fost adaugata o noua exceptie in IFRS 3 in ceea ce priveste datoriile si datoriile contingente. Exceptia clarifica faptul ca, pentru unele tipuri de datorii si datorii contingente, o entitate care aplica IFRS 3 ar trebui sa se faca referire mai degraba la IAS 37 sau IFRIC 21, decat la Cadrul Conceptual din 2018. Fara aceasta noua exceptie, o entitate ar fi recunoscut unele datorii intr-o combinatie de intreprinderi pe care nu le-ar fi recunoscute in conformitate cu IAS 37. Prin urmare, imediat dupa achizitie, entitatea ar fi trebuit sa derecunoasca aceste datorii si sa recunoasca un castig care nu reprezenta un castig economic. De asemenea, a fost clarificat faptul ca achizitorul nu ar trebui sa recunoasca activele contingente, precum sunt definite in IAS 37, la data achizitiei.

Amendamentul la IFRS 9 se refera la taxele care ar trebui incluse in testul de 10% pentru derecunoasterea datoriilor financiare. Costurile sau taxele pot fi platite fie tertilor sau creditorului. In cadrul amendamentului, costurile sau taxele platite tertilor nu vor fi incluse in testul de 10%.

IFRS 1 permite o exceptie pentru o filiala care adopta IFRS la o data ulterioara fata de societatea-mama. Filiala isi poate evalua activele si datoriile la valorile contabile care ar fi incluse in situatiile financiare consolidate ale societatii-mama, pe baza datei de tranzitie a societatii-mama la IFRS, daca nu s-au efectuat ajustari in procesul de consolidare si pentru efectele combinarii de intreprinderi prin care parintele a achizitionat filiala. IFRS 1 a fost modificat pentru a permite entitatilor care au primit aceasta exceptie sa masoare, de asemenea, diferentele cumulative de translatate folosind sumele raportate de societatea-mama, pe baza datei de tranzitie la IFRS. Amendamentul la IFRS 1 extinde exceptia de mai sus la diferentele cumulative de translatate, pentru a reduce costurile adoptarii pentru prima data a standardelor. Prezenta modificare se va aplica, de asemenea, asociatilor si intreprinderilor de tipul *joint venture* care au primit aceeasi scutire IFRS 1.

S-a eliminat cerinta ca entitatile sa excluda fluxurile de numerar pentru impozitare la aplicarea recunoasterii valorii juste conform IAS 41. Acest amendament este destinat sa se alinieze cerintei din standard, de a reduce fluxurile de numerar dupa o baza post-impozitare.

Societatea va evalua efectul acestor modificari asupra situatiilor financiare.

Concesiuni privind inchirierile, aferente Covid-19 – Amendamente la IFRS 16: “Contract de Leasing” (emis la 28 mai 2020 si in vigoare pentru perioadele anuale incepand sau dupa 1 iunie 2020)

Amendamentul a oferit locatarilor (dar nu si locatorilor) scutirea, sub forma unei exceptii optionale, de a evalua daca o concesiune de inchiriere, in urma situatiei COVID-19 reprezinta o modificare a contractului de inchiriere. Locatarii pot alege sa considere concesiunile privind chirile in acelasi mod in care acestea nu ar reprezenta modificari ale contractului de leasing. In multe cazuri, aceasta va avea ca rezultat contabilizarea concesiunii ca plata de leasing variabila. Expedientul practic se aplica numai concesiunilor privind chirile care apar ca o consecinta directa a pandemiei COVID-19 si numai daca sunt indeplinite toate conditiile urmatoare: modificarea platilor de leasing are ca rezultat o revizuire a contravalorii contractului de leasing care este substantial aceeaasi cu sau mai mica decat contravaloarea contractului de leasing anterior modificarii; orice reducere a platilor de leasing afecteaza numai platile datorate la 30 iunie 2021 sau inainte de aceasta data; si nu exista nicio modificare substantiala a altor termeni si conditii ale contractului de leasing. Daca un locatar alege sa aplice expedientul practic intr-un contract de leasing, acesta ar aplica in mod constant expedientul practic tuturor contractelor de leasing cu caracteristici similare si in circumstante similare. Amendamentul urmeaza sa fie aplicat retrospectiv in conformitate cu IAS 8, dar locatarii nu sunt obligati sa reia cifrele din perioada anterioara sau sa furnizeze informatii in conformitate cu punctul 28 (f) din IAS 8.

Societatea va evalua efectul acestor modificari asupra situatiilor financiare.

NOTA 3: ESTIMARILE SI IPOTEZELE CONTABILE

Societatea efectueaza estimari si utilizeaza ipotezele in legatura cu evolutiile viitoare si evenimentele care afecteaza valorile activelor si pasivelor prezentate in situatiile financiare. Aceste estimari se bazeaza pe datele istorice si pe estimari ale evenimentelor viitoare care sunt rezonabile in situatia actuala. Estimari si ipotezele care au un risc semnificativ de a produce ajustari substantiale ale valorilor contabile ale activelor si pasivelor in urmatoarul exercitiu financiar sunt urmatoarele:

a) Datoriile care rezulta din daunele rezultate din contractele de asigurare

Estimarea rezervei de dauna aferenta contractelor de asigurare este o estimare contabila esentiala a Societatii. Exista mai multe surse de incertitudine care trebuie luate in calcul la estimarea datoriei pe care Societatea o va plati in final pentru aceste daune. In plus pe langa rezerva calculata caz cu caz, Societatea constituie de asemenea rezerve pentru daunele care s-au intamplat, dar nu s-au raportat (IBNR), precum si cheltuielile de gestionare a daunelor. In calculul de acedvare a datoriei se folosesc deasemenea si metode statistice. Atunci cand rezultatul obtinut prin folosirea metodelor statistice este mai mare decat rezervele statutare existente, Societatea constituie rezerve suplimentare (LAT).

b) Deprecierea instrumentelor de capital clasificate ca disponibile pentru vanzare

Pentru investitiile in instrumente de capital clasificate ca disponibile pentru vanzare, o reducere semnificativa sau prelungita a valorii juste sub costul acestora este o dovada clara a deprecierei. Conducerea Societatii efectueaza o analiza pentru a stabili ce se considera semnificativ sau prelungit. Pentru a stabili ce este semnificativ, valoarea justa redusa se compara cu costul, in timp ce o reducere a valorii juste se considera prelungita in baza perioadei in care pretul cotate pe piata a fost sub pretul de cost al acestuia. In acest context, Societatea considera o reducere ca „semnificativa” atunci cand valoarea justa este cu 30 % la 40% mai scazuta decat valoarea costului, in functie de indexul instrumentelor, si in functie de cat de „prelungita” este deprecierea pe o perioada de douasprezece luni. Societatea evalueaza de asemenea, printre alti factori, volatilitatea istorica a pretului instrumentului, soliditatea financiara a entitatii in care se investeste, performanta domeniului si sectorului, schimbarile tehnologice si fluxurile de numerar operationale si financiare.

c) Valoarea justa a investitiilor financiare

Valoarea justa a investitiilor financiare care nu sunt cotate pe o piata activa se stabileste utilizand tehnici de evaluare. In plus, pentru investitiile financiare cu tranzactii rare si cu transparenta scazuta in stabilirea preturilor, valoarea justa este mai putin obiectiva si impune analiza la diverse niveluri in functie de lichiditate, concentrare, nesiguranta factorilor de piata, ipotezele de stabilire a preturilor si alte riscuri care afecteaza aceste investitii financiare.

Tehnicile de evaluare utilizate includ metode ale valorii actuale si alte modele bazate pe date observabile si intr-o masura mai mica pe datele neobservabile, pentru a mentine exactitatea masurarii valorii.

Modelele de evaluare se utilizeaza in primul rand pentru a evalua instrumentele financiare derivate nereglementate si titlurile de valoare masurate la valoarea justa. In asemenea cazuri, valoarea justa se estimeaza utilizand datele observabile al instrumentelor financiare similare sau utilizand modele.

NOTA 4: GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DIN ASIGURARI

4.1 Cadrul pentru gestionarea riscurilor

Societatea considera existenta unui sistem eficient de gestionare a riscurilor reprezentat de principiile generale, politica si procedurile necesare pentru gestionarea riscurilor, ca o componenta principala a cadrului ce asigura reducerea expunerii la riscuri, precum si un mecanism de protectie pentru detinatorii de polite si actionari.

Datorita naturii operatiunilor derulate, Societatea este expusa riscului de asigurare, riscurilor financiare, cum ar fi: riscul de piata (incluzand riscul de concentrare, riscul ratei dobanzii, riscul valutar, riscul actiunilor si riscul de dispersie), riscul de credit, riscul de lichiditate si riscul operational. Pentru a reduce eventualele efecte adverse care rezulta din materializarea acestor riscuri, Societatea a stabilit:

- Un cadru de gestionare a riscurilor rezultat din strategia de risc a acesteia,
- Modalitati pentru identificarea, masurarea, monitorizarea si raportarea tuturor riscurilor la care este sau poate fi expusa Societatea,

- Structura de guvernanta corporativa, conform cerintelor autoritatilor de reglementare si a orientarilor Directivei Solvabilitate II.

In cadrul structurii de guvernanta, elementele principale sunt: Comitetul de management al riscurilor, Comitetul de administrare a activelor si obligatiilor din asigurare si de Investitii, Comitetul de audit si functiile cheie.

4.1.1 Comitetul de management al riscurilor (CMR)

Comitetul de management al riscurilor este un comitet subordonat Consiliului de Administratie (CA) si este principalul responsabil pentru asigurarea eficientei sistemului de gestionare a riscurilor in privinta:

- Emiterii si implementarii strategiei de capital si gestionare a riscurilor, care rezulta din strategia de afaceri a Societatii;
- Regulilor si principiilor care guverneaza procesele de identificare, evaluare, masurare, monitorizare si raportare a riscurilor;
- Asigurarii unei intelegeri comune a riscurilor in toate arile Societatii;
- Asigurarii conformitatii activitatilor de gestionare a riscurilor cu cadrul reglementat.

Comitetul de management al riscurilor are urmatoarele responsabilitati principale:

- Evalueaza adecvarea, eficienta sistemului de management al riscurilor in Societate, inclusiv a sistemului de continuitate a afacerii; concluziile sunt documentate intr-un raport de management al riscurilor, emis de doua ori pe an, care este inaintat spre evaluarea finala catre CA;
- Informeaza CA cu privire la orice aspecte / abateri de la strategia de risc sau de la profilul de risc al Societatii si, daca este cazul, propune actiuni de remediere;
- Asigura elaborarea unor politici si proceduri adecvate, care sunt inaintate spre aprobare CA pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, controlul si raportarea riscurilor, precum si stabilirea unor limite de toleranta adecvate pentru expunerea la risc in functie de marimea, complexitatea si situatia financiara a Societatii, inclusiv procedurile necesare pentru aprobarea exceptiilor de la limitele specificate; monitorizeaza profilul de risc, apetitul la risc si limitele de toleranta aferente;
- Se asigura ca politicile si procedurile mentionate mai sus sunt aplicate in mod corespunzator si ca in acest sens sunt utilizate instrumente, mecanisme si tehnici adecvate;
- Aproba testele de stres, scenariile de analiza si actiunile corective, daca este cazul, propuse de Directorul de Risc si Solvabilitate;
- Revizuieste initiativa Societatii de a desfasura activitati noi, inclusiv dezvoltarea de noi produse, pe baza evaluarii riscurilor.

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

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

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

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

- recomanda conducerii Societatii strategia de investitii adecvata in baza apetitului de risc aprobat;

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

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

Comitetul de administrare a activelor si obligatiilor din asigurare si de Investitii primeste si revizuieste rapoarte periodice de la Departamentul financiar, Departamentul de management al riscurilor si Departamentul actuarial referitor la expunerea Societatii, riscurile asociate, statusul administrarii activelor si obligatiilor (ALM) si strategiile de investitii.

4.1.3 Functia de management al riscurilor

Functia de management a riscurilor raporteaza catre Conducerea Executiva (CE) si catre Consiliul de Administratie (CA), prin intermediul CMR. Aceasta functie are urmatoarele responsabilitati:

- Coordoneaza, faciliteaza si consolideaza punerea in aplicare a misiunii, valorilor, prioritatilor, precum si optimizarea performantei organizatorice in toate sferile sale de raspundere;
- Defineste si propune aprobarii Consiliului de Administratie strategia de management al riscului pornind de la strategia de afaceri a Societatii;
- Stabileste arhitectura potrivita de management al riscurilor pentru Societate, utilizand politici, practici si instrumente de management al riscurilor ;
- Se asigura ca politicile si strategiile de gestionare a riscului organizatiei sunt conforme cu reglementarile in vigoare si imperativele strategice ale organizatiei;
- Contribuie la crearea si actualizarea scenariilor de analiza si testelor de stres si propune masuri corective, dupa caz;
- Informeaza Consiliul de Administratie si Comitetul de Management al Riscurilor asupra expunerii Societatii la riscuri anual sau ori de cate ori intervin schimbari semnificative; informarile trebuie sa fie suficient de detaliate, astfel incat sa permita Consiliului de Administratie sa ia la cunostinta si sa evalueze performanta in monitorizarea si controlul riscurilor, potrivit politicilor aprobate;
- Asigura implementarea metodologiei adecvate pentru identificarea, evaluarea, raportarea riscurilor catre toate nivelele de responsabilitate relevante;

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

- Supravegheaza toate activitatile de administrare a riscurilor operationale ale Societatii si intocmeste raportul R&CSA (Raportul privind autoevaluarea riscurilor si controalelor);
- Desfasoara procesul de evaluare prospectiva a solvabilitatii si a riscurilor proprii (ORSA) ori de cate ori este necesar, dar cel putin anual;
- Valideaza calculul necesarului de capital de solvabilitate in ansamblul sau si nivelul de acoperire al acestuia;
- Este implicat activ in evaluarea riscurilor legate de noile servicii, produse si procese;
- Stabileste (si revizuieste anual) cadrul de dezvoltare a Planului de Continuitate a Afacerii;
- Oferă inputuri-cheie legate de toate riscurile la care este expusa Societatea si catre alte comitete care supravegheaza procesul de administrare a riscului si asigura alinierea administrării riscurilor la obiectivele Societatii;
- Analizeaza riscurile aferente unor decizii de investire/dezinvestire;
- Actioneaza in calitate de consultant principal pentru Conducerea Executiva in privinta activitatilor comerciale, initiativelor si aspectelor din sferile de raspundere ale acestuia;
- Centralizeaza date si intocmeste rapoarte (la cerere, in mod regulat si ad-hoc) pentru a informa in mod corespunzator Consiliul de Administratie, Comitetul de Management al Riscurilor si conducerea executiva a Societatii cu privire la expunerile la risc si problemele legate de risc.

4.2 Riscul de asigurare

Riscul oricarui contract de asigurare este dat de posibilitatea ca evenimentul asigurat sa aiba loc si valoarea probabila a sumei aferente daunei rezultate sa fie incerta. Prin natura contractului de asigurare, riscul este aleatoriu si de aceea imprezibil.

Pentru un portofoliu al contractelor de asigurare la care se aplica teoria probabilitatilor la stabilirea preturilor si nivelului rezervelor, riscul principal cu care se confrunta Societatea conform contractelor de asigurare ale acesteia este faptul ca platile efective ale daunelor si beneficiilor depasesc valoarea contabila a datoriilor de asigurare. Acest lucru se poate intampla din cauza unei frecvente sau severitati a daunelor si beneficiilor mai mari decat cele estimate. Evenimentele de asigurare sunt aleatorii si numarul efectiv si valoarea daunelor si beneficiilor va varia de la un an la altul fata de nivelul stabilit prin utilizarea tehnicilor statistice.

Experienta arata ca variatia de la rezultatul preconizat este cu atat mai redusa cu cat portofoliul de contracte de asigurare similare este mai vast. In plus, este mai putin probabil ca un portofoliu mai diversificat sa fie afectat de o modificare in orice subgrup al portofoliului. Societatea si-a dezvoltat strategia de subscriere a asigurarilor pentru a diversifica tipul de riscuri acceptate in asigurare si pentru a realiza in fiecare dintre categorii o populatie de riscuri suficient de vasta pentru a reduce variabilitatea rezultatului preconizat.

Societatea desfasoara activitate de asigurare numai pe teritoriul Romaniei, iar canalele de distributie folosite de Societate se concentreaza in principal pe reseaua de bancassurance.

In 2019, Societatea a continuat sa subscrie asigurari pe clasa 1 (Aaccidente), 2 (Sanatate), 7 (Bunuri aflate In tranzittransport de marfa), 8 (Incendiu si calamitati naturale, care acopera daune sau pierderi legate de bunuri/incendiu), 13 (Raspundere civila generala/raspundere civila), 16 (Pierderi financiare diverse), 18 (Asistenta pentru persoane aflate in dificultate in timpul depasarii) . Principala activitate derulata este pentru asigurarile de incendiu, inclusiv cutremur, care reprezinta o proportie de 67% in totalul primelor brute subscribe din 2019.

4.2.1 Asigurarea de proprietati

Societatea ofera polite individuale si de grup care acopera riscurile de incendiu pentru cladiri rezidentiale, comerciale si industriale. In mod normal, politile au o durata anuala. Politica Societatii este sa mentina pretul asigurarii nemodificat la momentul prelungirii; exceptia de la aceasta politica este determinata de modificarile legislatiei, in principal aferente politelor obligatorii impotriva dezastrelor naturale.

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

In procesul de dezvoltare a produsului, Societatea tine cont de necesitatea si cerintele produsului, de riscurile acoperite, de procesul de subscriere, de nivelul preturilor si, nu in ultimul rand, de piata de asigurare. Prima perceputa de Societate incorporeaza prima de risc, cheltuielile pe care Societatea le are si o marja de profit rezonabila.

a) Frecventa si severitatea daunelor

Produsele de asigurare variaza de la acoperirea de baza impotriva incendiilor pana la pachete complete care includ acoperiri, cum ar fi pericole provocate de apa, daune intentionate, acte de terorism, iniaturarea reziduurilor, alte cheltuieli, raspundere civila si cutremure.

Societatea monitorizeaza periodic portofoliul la nivel de produs, in special rata de dauna.

Procesul de subscriere al Societatii este bine definit in cadrul politicii de subscriere.

Politele de asigurare sunt subscribe in functie de categoria de risc, de valoarea proprietatii si de valoarea de inlocuire pentru bunurile asigurate, iar valoarea despagubirilor este limitata.

Societatea incheie tratate de reasigurare cu reasuratori solvabili pentru a reduce riscul, inclusiv impotriva catastrofelor.

Frecventa si valoarea daunelor sunt partial afectate de regulile de subscriere. Implementarea fransizelor la riscuri specifice contribuie la reducerea in principal a frecventei si in al doilea rand a severitatii daunelor.

Cea mai mare cerere de despagubire a fost notificata in 2019 pentru un incident care a avut loc in 2019, in valoare de 46.090 RON pentru riscul de cadere de grindina , risc care a fost si platit in 2019. Pe langa acest dosar, cel mai frecvent motiv de dauna a fost aferent riscului de apa de conducta, dar in mod normal, acestea nu sunt severe.

Riscurile impotriva catastrofelor au avut in vedere cutremurul si inundatia. Tabelul de mai jos prezinta distributia sumelor asigurate (nediminuate cu valorile cedate in reasigurare) pe judete pentru anii 2019 si 2018. Concentratia maxima este in zona Bucuresti+Ilfov (aproximativ 48%).

Judet	Total suma asigurata la 31/12/2019 (mii €)	Total suma asigurata la 31/12/2018 (mii €)
Alba	4.959	6.336
Arad	6.264	7.769
Arges	10.991	14.077
Bacau	9.663	11.260
Bihor	8.846	19.616
Bistrita-Nasaud	2.330	3.187
Botosani	6.334	8.110
Braila	3.247	4.176
Brasov	10.299	12.454
Bucuresti+Ilfov	264.627	221.041
Buzau	4.256	6.204
Calarasi	1.938	2.660
Caras-Severin	1.992	2.382
Cluj	14.853	26.572
Constanta	20.398	21.752
Covasna	1.184	3.548
Dambovita	6.802	17.637
Dolj	9.485	11.965
Galati	14.068	13.449
Giurgiu	3.916	4.405
Gorj	3.427	6.158
Harghita	5.759	9.002
Hunedoara	5.731	8.771
Ialomita	4.502	5.941
Iasi	21.531	28.076

Judet	Total suma asigurata la 31/12/2019 (mii €)	Total suma asigurata la 31/12/2018 (mii €)
Maramures	4.937	7.697
Mehedinti	2.272	2.855
Mures	8.170	13.854
Maramures	5.017	9.207
Olt	3.298	4.665
Prahova	14.515	16.064
Salaj	4.445	5.073
Satu Mare	2.178	3.044
Sibiu	7.807	10.693
Suceava	6.849	9.511
Teleorman	3.195	3.801
Timis	21.527	21.392
Tulcea	3.242	4.148
Valcea	2.421	5.177
Vaslui	3.097	3.444
Vrancea	5.191	6.460

Societatea are incheiate contracte de reasigurare pentru evenimente catastrofale cu o limita de 8.700.000 EUR depasind 300.000 EUR pentru fiecare eveniment.

b) Sursele incertitudinii privind estimarea platilor viitoarelor de daune

Principalele incertitudini la estimarea platilor viitoare de daune sunt urmatoarele:

- costul final de reparatie sau inlocuire a proprietatii deteriorate si/sau orice valoare reziduala a bunurilor salvate (care afecteaza dauna finala acoperita de Societate).
- in cazul hotararii in instanta a litigiului, interpretarea conditiilor din contractul de asigurare si a faptelor pe care o va adopta instanta.
- in cazul dosarelor contestate in instanta, perioada pana la plata oricarei compensatii care se va hotari in scopul calcularii dobanzii la suma restanta.

Costul estimat al daunelor include de asemenea costul cu administrarea a acestora (costuri cu constarea). Rezervele pentru plata de daune inregistrate de Societatea sunt rezerva de daune avizate (RBNS) si rezerva de daune intamplate si neraportate (IBNR). In timp ce RBNS se evalueaza de la caz la caz, IBNR se calculeaza prin metode statistice la nivelul portofoliului.

c) Procesul folosit pentru stabilirea ipotezelor

Selectarea ratelor pentru evaluarea adecvarii rezervelor si viitoarelor plati se efectueaza in baza unei estimari prudente si a expertizei tehnice detinute.

Din cauza portofoliului a expunerii mici in ceea ce priveste daunele, evolutia de la un an la altul poate proveni doar dintr-o singura dauna mare. In prezent, daunele nu sunt eliminate si nici tratate separat.

Societatea foloseste metoda Chain-Ladder in evaluarea rezervei de daune neavizate de la sfarsitul anului. Metoda reflecta experienta din anii anteriori pentru a estima costul final al daunelor.

Testul de adecvare pentru rezervele de dauna la 31 decembrie 2019 a aratat ca ambele rezerve (avizata si neavizata) sunt adecvate.

In plus, Societatea verifica necesitatea constituirii rezervei de risc neexpirate. Calculul rezervei suplimentare se bazeaza pe rata de dauna generata din experienta daunelor in momentul calcularii si a ratei de cheltuieli administrative

de la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar. Pentru anul 2019, in urma testului de adecvare, a fost inregistrata rezerva pentru riscuri neexpirate in valoare de 138.709 ron.

d) Modificarea ipotezelor si analiza de sensibilitate

Pentru 2019, Societatea a efectuat analiza de sensibilitate pentru calculul rezervei de risc neexpirate (URR) si pentru rata de solutionare a daunelor.

Majorarea cheltuielilor cu 10%, respectiv o crestere de 10% a ratei de pierdere genereaza un nivel mai mare al rezervei, astfel incat este necesar sa se inregistreze URR additional, influentat in special de rata cheltuielilor.

Scaderea factorilor de dezvoltare la un nivel minim de 1 in calculul IBNR genereaza acelasi nivel adecvat al rezervei la 31 decembrie 2019.

Testele de senzitivitate au fost realizate in mod independent unele de celelalte.

4.2.2 Asigurarea impotriva accidentelor si pentru raspundere civila fata de terti (TPL)

Societatea ofera o acoperire a riscurilor din accidente in legatura cu cardurile/conturile bancare emise de Banca Transilvania si produse individuale. Portofoliul este mic, ajungand la un nivel al primelor brute de 10% din politele subscrise in anul 2019.

Societatea vinde de asemenea polite individuale care acopera riscurile de raspundere civila fata de terti (TPL), dar portofoliul este foarte mic, ajungand la un nivel al primelor brute de 1,2% din politele subscrise in anul 2019.

Majorarea cheltuielilor cu 10%, respectiv o crestere de 10% a ratei de pierdere genereaza un nivel mai mare al rezervei, astfel incat este necesar sa se inregistreze URR additional, influentat in special de rata cheltuielilor

Scaderea factorilor de dezvoltare la un nivel minim de 1 in calculul IBNR genereaza acelasi nivel adecvat al rezervei la 31 decembrie 2019 .

Testele de senzitivitate au fost realizate in mod independent unele de celelalte.

4.2.3 Asigurari de Sanatate si Asistenta a persoanelor aflate in dificultate si Asigurari de pierderi financiare

Societatea si-a extins portofoliul cu asigurarea de sanatate destinata persoanelor juridice pentru proprii angajati. Acest tip de asigurari ocupa un procent optimist in portofoliul Societatii avand o pondere de doar 16,35% din primele subscrise in anul 2019.

De asemenea Societatea vinde prin canalul ONLINE asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate in timpul deplasarilor, produs destinat persoanelor fizice. In anul 2019 ponderea acestui produs in portofoliu a fost de 3,15%.

Majorarea cheltuielilor cu 10%, respectiv o crestere de 10% a ratei de pierdere genereaza un nivel mai mare al rezervei, astfel incat este necesar sa se inregistreze URR additional, influentat in special de rata cheltuielilor

Scaderea factorilor de dezvoltare la un nivel minim de 1 in calculul IBNR genereaza acelasi nivel adecvat al rezervei la 31 decembrie 2019.

Testele de senzitivitate au fost realizate in mod independent unele de celelalte.

4.3 Riscurile financiare

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

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

4.3.1 Riscul de credit

Riscul de credit la care se expune Societatea are legatura cu posibilitatea ca o contrapartida sa-si incalce prevederile contractuale financiare generand astfel o pierdere financiara pentru Societate. Societatea gestioneaza expunerile individuale, precum si concentrarea din riscul de credit.

Expunerea la riscul de credit este asociata titlurilor de stat emise de guvernul Romaniei, activelor din reasigurare creantelor provenite din primele de asigurare (pe canalele de distributie) si conturilor curente.

Riscul de concentrare

Riscul de concentrare este generat de acumularea de expuneri la risc prin partenerii de reasigurare si prin institutiile financiare (prin conturile curente deschise si depozite). In cadrul gestionarii riscurilor sunt specificate ratingurile de credit standard. Societatea isi monitorizeaza expunerile aferente concentrarii de titluri de participatie si obligatiuni pe emitent. In acest sens, mentionam mai jos cateva aspecte importante, ce au un impact major in reducerea riscului de antiselectie:

- Distributia proprietatilor asigurate in teritoriu este direct proportionala cu retelele de distributie ale partenerilor de intermediere asigurari care au birouri deschise in toate judetele tarii,
- Mai mult, expunerea portofoliului este redusa prin intermediul fransizelor aplicate in cazul riscurilor catastrofice, riscul de cutremur avand capacitatea de a genera cele mai importante si extinse efecte negative in tara noastra.

In ceea ce priveste concentrarea din riscul de subscriere si rezervare, luand in considerare faptul ca majoritatea riscurilor acoperite sunt reprezentate de asigurarile de bunuri, portofoliul Societatii este expus calamitatilor naturale.

Societatea poate fi expusa la riscul de concentrare rezultat din riscul de piata prin investitiile realizate la entitati care apartin aceleiasi institutii financiare (Citibank, ING Bank, Banca Transilvania, Vista Bank, BCR, Raiffeisen).

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

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

Riscul de credit aferent obligatiunilor:

Riscul de credit care rezulta din detinerea de obligatiuni este aferent incapacitatii emitentului de a-si indeplini obligatia de a rambursa valoarea datoriei la scadenta. Informatia referitoare la evaluarea riscului de credit al unei contrapartide fata de care Societatea este expusa este furnizata de catre Grup.

Urmatorul tabel prezinta expunerea la riscul de credit aferent obligatiunilor, pe ratingul emitentului, domeniu si zona geografica:

Titluri de stat

Total in RON	Rating		Rating	
	Fitch	31/12/2019	Fitch	31/12/2018
Romania	BBB-	20.849.486	BBB-	22.117.395
Total		20.849.486		22.117.395

La 31 decembrie 2019, cea mai mare concentrare in portofoliul de obligatiuni al Societatii este in titluri de stat si obligatiuni municipale din Romania, care reprezinta un procent de aproximativ 85% din totalul investitiilor (inclusiv numerar si echivalente de numerar).

Riscul de credit aferent activelor din reasigurare:

Ca parte a strategiei generale de gestionare a riscurilor, Societatea cedeaza o parte din riscul de asigurare prin tratate de reasigurare proportionale, de tip surplus care se adreseaza potentialelor daune individuale, si neproportionale, de tip excedent de dauna, per eveniment de tip catastrofal. In timp ce aceste cedari in reasigurare reduc riscul de asigurare, creantele de la reasiguratorii duc la o expunere la riscul de credit.

Programul de reasigurare se revizuieste anual pentru a asigura un nivel corespunzator de protectie si suport ale contractelor din partea reasiguratorilor solvabili. In conformitate cu procedurile interne reasiguratorii sunt selectati in concordanta cu puterea financiara solida si cu buna reputatie. Societatea accepta doar reasiguratorii ce au calificativ cel putin A- conform S&P's, AM Best, Moody's si Fitch, calificativul fiind o modalitate adecvata pentru identificarea si administrarea riscurilor atasate unei contrapartide. Informatia referitoare la calificativ este furnizata de catre Grup si in completare Societatea face verificarea incrucisata utilizand informatiile publicate pe paginile de internet oficiale ale contrapartidelor.

In ceea ce priveste reducerea riscurilor prin tehnica de reasigurare, Societatea are o politica conservatoare reflectata in nivelul retentiei si in folosirea reasigurarii pentru toate tipurile de riscuri.

Riscul de credit aferent creantelor din primele de asigurare:

Expunerea principala la riscul de credit a Societatii se refera la creantele din asigurari ale detinatorilor de polite de asigurare, chiar daca fluxul de colectare se realizeaza direct de Societate sau prin brokeri.

Expunerea maxima la riscul de credit din creante de la asiguratii la data raportarii, pe canale de distributie, a fost:

Analiza pe canal de distributie	31/12/2019	31/12/2018
<i>(sume in Ron)</i>		
Bancassurance	49.368	380.433
Brokeri	187.951	32.014
Vanzari directe	15.937	9.627
Online	466	-
Parteneriate	5.566	-
Total	259.288	422.074

Reteaua Bancassurance se refera la creantele din prime aferente contractelor de asigurare distribuite prin reseaua de sucursale a Banca Transilvania si Vista Bank.

Riscul de credit aferent numerarului si echivalentelor de numerar

Societatea a continuat sa mitigheze acest risc prin deschiderea de conturi bancare la mai multe institutii financiare. Societatea are conturi curente si depozite la Citibank, Raiffeisen Bank, Banca Transilvania, First Bank, BCR, Vista Bank si ING Bank, iar pe langa acestea, are conturi curente deschise la Eurobank (Atena). La 31 decembrie 2019 disponibilitatile de numerar din cadrul grupului Eurobank au constituit 1.984 lei, in comparatie cu 833.400 lei la 31 decembrie 2018.

EUROLIFE FFH ASIGURARI GENERALE SA
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

Urmatorul tabel prezinta activele financiare pe categorii de rating de credit la 31 decembrie 2019 si 2018:

Rating	Portfoliu A.F.S.	Derivativa				Creante din reasigurare	Numerar si echivalente de numerar	Total
		Creante de la asigurat	Imprumuturi si creante	Alte creante	Creante din reasigurare			
<i>(sume in RON)</i>								
AA	-	-	-	-	-	-	-	
AA+	-	-	-	-	-	-	-	
AA-	-	-	-	-	77.283	-	77.283	
A+	-	-	-	-	-	-	-	
A	-	-	382.344	-	-	2.295.581	2.677.925	
A-	-	-	-	-	13.638	-	13.638	
BBB+	-	-	-	-	-	8.725	8.725	
BBB-	20.849.486	-	-	-	-	-	20.849.486	
BB+	-	-	-	-	-	963.192	963.192	
BB	-	-	-	-	-	-	-	
B	-	-	-	-	-	-	-	
B-	-	-	-	-	-	-	-	
C	-	-	-	-	-	1.985	1.985	
CCC	-	-	-	-	-	-	-	
Fara rating	-	-	259.288	-	439.899	1.029	114.969	815.185
Total	20.849.486	-	259.288	382.344	439.899	91.950	3.384.452	25.407.419

Rating	Portfoliu A.F.S.	Derivativa				Creante din reasigurare	Numerar si echivalente de numerar	Total
		Creante de la asigurat	Imprumuturi si creante	Alte creante	Creante din reasigurare			
<i>(sume in RON)</i>								
AA	-	-	-	-	-	-	-	
AA+	-	-	-	-	-	-	-	
AA-	-	-	-	-	-	63.729	63.729	
A+	-	-	-	-	-	-	-	
A	-	21.625	-	373.112	-	11.246	2.017.202	2.423.185
A-	-	-	-	-	-	-	-	
BBB+	-	-	-	-	-	1.890	1.890	
BBB-	22.117.395	-	-	-	-	-	22.117.395	
BB+	-	-	-	-	-	-	-	
BB	-	-	-	-	-	654	654	
B	-	-	-	-	-	-	-	
B-	-	-	-	-	-	2.119	2.119	
CCC	-	-	-	-	-	341	341	
Fara rating	-	-	422.074	-	256.072	-	832.071	1.510.217
Total	22.117.395	21.625	422.074	373.112	256.072	74.975	2.854.277	26.119.530

Elementele prezentate in categoria „Fara rating” sunt legate de entitatile care nu au rating oficial sau de persoane fizice.

EUROLIFE FFH ASIGURARI GENERALE SA

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

Analiza activelor financiare:

Urmatorul tabel prezinta o analiza a scadentelor activelor financiare care sunt restante dar nedepreciate si activelor financiare care sunt stabilite individual pentru a fi depreciate.

31 Decembrie 2019					
	Portofoliu	Creante de	Creante din	Alte	
(sume in RON)	AFS	la asiguratii	reasigurare	creante	Total
Active cu scadenta nedepasita si nedepreciate	20.849.486	134.088	91.950	439.899	21.515.423
Active financiare cu scadenta depasita dar nedepreciate					
Scadenta depasita:					
1-90 de zile	-	92.841	-	-	92.841
> 90 zile	-	32.359	-	-	32.359
Total	20.849.486	259.288	91.950	439.899	21.640.623
Active financiare depreciate					
Valoarea contabila bruta a activelor financiare	-	-	-	-	-
Mai putin: deprecierea cumulata					
Deprecierea cumulate la nivelul activelor analizate	-	-	-	-	-
Valoarea neta contabila a activelor financiare	20.849.486	259.288	91.950	439.899	21.640.623

31 Decembrie 2018					
	Portofoliu	Creante de	Creante din	Alte	
(sume in RON)	AFS	la asiguratii	reasigura re	creante	Total
Active cu scadenta nedepasita si nedepreciate	22.117.395	235.037	74.975	256.072	22.683.479
Active financiare cu scadenta depasita dar nedepreciate					
Scadenta depasita:					
1-90 de zile		170.762	-	-	170.762
> 90 zile		16.275	-	-	16.275
Total	22.117.395	422.074	74.975	256.072	22.870.516
Active financiare depreciate					
Valoarea contabila bruta a activelor financiare	-	-	-	-	-
Mai putin: deprecierea cumulata					
Deprecierea cumulate la nivelul activelor analizate	-	-	-	-	-
Valoarea neta contabila a activelor financiare	22.117.395	422.074	74.975	256.072	22.870.516

Urmatorul tabel prezinta miscarea din timpul anului 2019 pe provizionul constituit de Societate pentru deprecierea creantelor:

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

31 Decembrie 2019		Constituiiri/ suplimentari in timpul anului	Anulari/ eliberari in timpul anului	
(sume in RON)	Sold initial			Sold final
Provizion pentru creante incerte	23.899	60.400	23.899	60.400

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

4.3.2 Riscul de piata

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

In ceea ce priveste portofoliul Societatii reprezentat in principal din instrumente financiare cu venit fix, expunerea la riscul de piata este analizata pe fiecare dintre submodulele acestuia.

Portofoliul de active al Societatii include urmatoarele tipuri de instrumente financiare la 31 decembrie 2019:

- Titluri de stat in RON
- Obligatiuni Municipale in RON
- Actiuni tranzactionate pe pietele financiare europene
- Depozite si conturi curente

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

(a) Riscul ratei dobanzii

Societatea este expusa acestui risc prin activele financiare cu venit fix incluse in portofoliul de investitii, acestea fiind sensibile la variatiile ratei de dobanda, fluctuatiile putand reduce valoarea investitiilor cu venit fix.

Societatea este expusa pe segmentul titlurilor de stat in LEI, obligatiunilor municipale in LEI din Romania si depozitelor detinute de Societate.

Pentru activele mentionate mai sus, dar si pentru obligatiile din asigurare expuse la variatiile ratelor de dobanda, Societatea masoara impactul in valoarea activului net generat de fluctuatiile in ratele de dobanda fara risc.

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

31 Decembrie 2019				
(sume in RON)	0 - 3 %	3 - 6 %	6 - 10 %	Total
Active disponibile pentru vanzare	4.746.861	16.102.625	-	20.849.486
Total	4.746.861	16.102.625	-	20.849.486

31 Decembrie 2018				
(sume in RON)	0 - 3 %	3 - 6 %	6 - 10 %	Total
Active disponibile pentru vanzare	7.125.596	14.991.799	-	22.117.395
Total	7.125.596	14.991.799	-	22.117.395

Societatea nu acorda imprumuturi angajatilor.

b) Riscul de concentrare: Societatea este expusa acestui risc prin investitiile sale (de ex. depozite) in institutii financiare, astfel:

- Eurobank Ergasias – prin actiuni,
- ING Bank – prin depozite, acestea avand un impact redus in SCR datorita credit rating-ului solid al bancii ING.
- Citibank - prin depozite, acestea avand un impact redus in SCR datorita credit rating-ului solid al Citibank,
- Banca Transilvania – prin depozite,
- Vista Bank – prin depozite.

c) Riscul valutar

Societatea este expusa volatilitatii riscului valutar prin pozitii deschise pe monede straine. Expunerea la riscul valutar este generata de detinerea unor active in monede straine sub forma: conturilor curente si a depozitelor la termen, actiunilor cotate pe pietele europene, si datorita activelor si obligatiilor din activitatea de asigurare si reasigurare. Valoarea economica a expunerii la riscul valutar este redusa prin contractele de hedging valutar derulate cu ING Bank.

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

Tabelul de mai jos prezinta expunerea Societatii la riscul cursului de schimb, la 31 decembrie 2019, respectiv la 31 decembrie 2018. Tabelul include activele si obligatiile Societatii, la valorile contabile, clasificate pe valute.

Riscul valutar

31 Decembrie 2019					
<i>(sume in RON)</i>					
ACTIVE	EUR	USD	RON	CHF	Total
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere:					
- Instrumente financiare derivate	-	-	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare	288.309	-	20.849.486	-	21.137.795
Imprumuturi si creante	382.344	-	-	-	382.344
Numerar si echivalente de numerar	789.035	12.468	2.265.158	317.791	3.384.452
Creante din activitatea de asigurare	159.517	576	88.347	102.798	351.238
Alte active	-	-	439.899	-	439.899
Total Active	1.619.205	13.044	23.642.890	420.589	25.695.728
Obligatii					
Rezerve tehnice si alte obligatii din asigurare	30.936	-	131.401	-	162.337
Obligatii financiare	1.477.629	-	2.709	-	1.480.338
Obligatii cu impozitul amanat	-	-	-	-	-
Obligatii cu reasuratorii	26.595	-	-	-	26.595
Alte Obligatii	186.075	6.252	563.083	2.401	757.811
Total Obligatii	1.721.235	6.252	697.193	2.401	2.427.081
Pozitia valutara neta	(102.030)	6.792	22.945.697	418.188	23,268,647

EUROLIFE FFH ASIGURARI GENERALE SA

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

31 Decembrie 2018					
(sume in RON)					
ACTIVE	EUR	USD	RON	CHF	Total
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere:					
- Instrumente financiare derivate	-	-	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare	2.090.302	-	20.188.902	-	22.279.204
Imprumuturi si creante	373.112	-	-	-	373.112
Numerar si echivalente de numerar	671.057	2.987	1.922.240	257.993	2.854.277
Creante din activitatea de asigurare	203.124	1.121	132.089	160.716	497.049
Alte active	-	-	256.072	-	256.072
Total Active	3.337.595	4.108	22.499.303	418.709	26.259.714
OBLIGATII					
Rezerve tehnice si alte obligatii din asigurare	57.129	-	155.446	-	212.575
Obligatii financiare	-	-	-	-	-
Obligatii cu impozitul amanat	-	-	-	-	-
Obligatii cu reasuratorii	14.252	-	-	-	14.252
Alte obligatii	231.394	18.161	428.736	1.293	679.584
Total Obligatii	302.775	18.161	584.182	1.293	906.411
Pozitia valutara neta	3.034.820	(14.053)	21.915.120	417.415	25.353.303

d) Riscul actiunilor

Portofoliul de investitii este expus volatilitatii preturilor de piata ale actiunilor, inasa cu o pondere scazuta la nivelul intregului portofoliu. Portofoliul de actiuni este format din actiuni listate si tranzactionate pe pietele europene.

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

Expunerea totala a Societatii la riscul de piata este rezumat mai jos:

% din Portofoliul de investitii administrat		
	31-Dec-19	31-Dec-18
Expunere pe actiuni cotate	1,4%	0,7%
Total Actiuni	1,4%	0,7%

e) Riscul de dispersie: Societatea este expusa riscului de dispersie prin investitii in depozite.

Bondurile guvernamentale din portofoliul Societatii (supuse riscului de dispersie) nu sunt luate in considerare in aplicarea formulei standard pentru ca riscul de dispersie este taxat cu zero pentru zona Euro. In cazul unei posibile viitoare schimbari in formula standard prin aplicarea unei taxe, Societatea poate intampina o crestere a necesarului de capital.

Teste de stres

Testele de stres sunt folosite pentru a determina pierderile potentiale ce pot sa apara in conditii anormale de piata si care ar putea sa depaseasca valoarea celor asteptate in conditii normale de piata (prin aplicarea urmatoarelor scenarii: aprecierea monedelor straine, scaderea pretului actiunilor, cresterea ratelor de dobanda).

In vederea evaluarii riscului de piata, respectiv a vulnerabilitatilor fata de potentiale/posibile evenimente viitoare ce ar putea genera efecte adverse asupra performantelor sale, Societatea deruleaza teste de stres semestrial, prin agregarea urmatoarelor scenarii:

- o Scaderea valorii de piata a actiunilor cu 25%
- o Cresterea ratelor de dobanda cu 100 bps
- o Aprecierea RON cu 10%

si evalueaza apoi impactul in activele financiare ale Societatii.

Rezultatele pentru portofoliul de active financiare la data de 31.12.2019 arata ca in conditii de piata adverse, Societatea nu este afectata semnificativ:

Portofoliul la 31.12.2019	Inainte de teste de stress	Dupa teste de stress	Variatie
Active financiare	24.522.243	23.745.645	-3,17%

Portofoliul la 31.12.2018	Inainte de teste de stress	Dupa teste de stress	Variatie
Active financiare	25.133.482	24.224.934	-3,61%

Rezumatul calculelor VaR

Valoarea la risc (VaR) masoara o potentiala pierdere a valorii de piata ce ar putea sa apara, cu un anumit nivel de incredere, intr-o anumita perioada de timp (o valoare de 99% a nivelului de incredere si o perioada de detinere a activelor de 10 zile). VaR are la baza o analiza statistica a miscarilor in factorii generatori de risc de piata si un nivel ales de incredere bazata pe date statistice.

VaR a activelor pe categorie de risc

Valoarea VaR-ului calculat separat pentru rata dobanzii, cursul de schimb valutar si pentru actiuni nu este egala cu VaR-ul total al Societatii ca urmare a corelatiilor si diversificarii riscurilor (efectul de diversificare este 32%).

(sume in RON)	31/12/2019	31/12/2018
Riscul de rata a dobanzii (IR)	191.636	220.887
Riscul de schimb valutar (Fx)	19.904	21.049
Riscul actiunilor	58.476	22.211
VAR din Contractele forward	25.855	48.686
Total VaR (inclusiv efectul diversificarii)	201.307	222.000

4.3.3 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezinta riscul ca o companie sa nu isi poata indeplini obligatiile financiare de plata pe termen scurt.

Societatea detine pozitii importante in titluri de stat si depozite bancare, iar partenerii din contractele de reasigurare au un rating stabil, astfel ca riscul de lichiditate nu este asteptat sa aiba un impact material.

Riscul de lichiditate este redus prin intermediul programului de reasigurare, care asigura indeplinirea in orice moment si cu costuri acceptabile a obligatiilor de plata pe termen scurt, intr-un anumit interval de timp (suficient de restrans incat sa nu afecteze lichiditatea Societatii) si incasarea, fara dificultate, a creantelor aferente contractelor de reasigurare.

Societatea administreaza riscul de lichiditate pe termen scurt si mediu.

EUROLIFE FFH ASIGURARI GENERALE SA

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

a) Fluxuri de numerar nederivate

Tabela de mai jos prezinta fluxurile de numerar datorate de Societate pentru datoriile financiare pe perioadele ramanse pana la scadentele contractuale. Sumele prezentate sunt fluxuri de numerar contractuale neactualizate, cu exceptia rezervelor tehnice de asigurari pentru care este prezentat fluxul de numerar estimat pentru acestea.

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

31-Dec-19

	Valarea contabila	0-1 luni	1-3 luni	3-12 luni	> 1 an	Total
Datorii financiare						
<i>(sume in Ron)</i>						
Datorii cu reasiguratorii Agenti si brokeri de asigurare	26.595	-	26.595	-	-	26.595
Creditori diversi	285.763	57.153	85.729	142.882	-	285.763
Prime anulate si de restituit	234.725	39.953	194.772	-	-	234.725
Alte datorii	84.721	84.721	-	-	-	84.721
Alte datorii	152.602	152.602	-	-	-	152.602
Instrumente financiare derivate	2.709	2.709	-	-	-	2.709
Datorii de leasing pe termen lung	1.477.629	23.220	46.665	214.562	1.193.182	1.477.629
Total datorii financiare	2.264.744	360.358	353.761	357.444	1.193.182	2.264.744

31-Dec-18

	Valarea contabila	0-1 luni	1-3 luni	3-12 luni	> 1 an	Total
Datorii financiare						
<i>(sume in Ron)</i>						
Datorii cu reasiguratorii Agenti si brokeri de asigurare	14.252	-	14.252	-	-	14.252
Creditori diversi	112.036	22.407	33.611	56.018	-	112.036
Prime anulate si de restituit	209.631	190.826	18.805	-	-	209.631
Alte datorii	41.168	41.168	-	-	-	41.168
Alte datorii	316.748	316.748	-	-	-	316.748
Total datorii financiare	693.835	571.149	66.668	56.018	-	693.835

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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

31-Dec-19	Valoarea contabila	0-1 ani	1-3 ani	3-5 ani	5-10 ani	>10 ani	Total
<i>(sume in RON)</i>							
Rezerve tehnice							
Rezerva de prima	1.738.328	2.008.227	-	-	-	-	2.008.227
Rezerva de daune	149.897	162.337	-	-	-	-	162.337
Rezerva de riscuri neexpirate - LAT	138.709	138.709	-	-	-	-	138.709
Alte rezerve tehnice	12.441	12.441	-	-	-	-	12.441
Total rezerve	2.039.375	2.321.714	-	-	-	-	2.321.714

31-Dec-18	Valoarea contabila	0-1 ani	1-3 ani	3-5 ani	5-10 ani	>10 ani	Total
<i>(sume in RON)</i>							
Rezerve tehnice							
Rezerva de prima	1.717.395	184.830	-	-	-	-	184.830
Rezerva de daune	155.445	155.445	-	-	-	-	155.445
Alte rezerve tehnice	57.129	57.129	-	-	-	-	57.129
Total rezerve	1.929.969	397.404	-	-	-	-	397.404

b) Fluxuri de numerar derivate

Derivativele Societatii includ derivativele pe curs valutar, si anume contractele forward.

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

<i>(sume in RON)</i>							
31 Decembrie 2019	Valoarea contabila	0-1 ani	1 - 2 ani	2-3 ani	3-5 ani	> 5 ani	Total
Derivative detinute pentru acoperirea riscului valutar							
- Contracte forward pe cursul de schimb	(2.709)	(2.709)	-	-	-	-	(2.709)
Total	(2.709)	(2.709)	-	-	-	-	(2.709)

<i>(sume in RON)</i>							
31 Decembrie 2018	Valoarea contabila	0-1 ani	1 - 2 ani	2-3 ani	3-5 ani	> 5 ani	Total
Derivative detinute pentru acoperirea riscului valutar							
- Contracte forward pe cursul de schimb	21.625	21.625	-	-	-	-	21.625
Total	21.625	21.625	-	-	-	-	21.625

(c) Managementul activelor si obligatiilor (Asset Liabilities Matching - ALM)

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

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

Managementul riscurilor din activitatea de administrare a activelor corelate cu obligatiile (ALM) are in vedere urmatoarele surse de risc:

- *Risc de piata* – expunerea poate sa apara din riscul de rata a dobanzii, prin pierderea ce poate rezulta din miscarile in ratele de dobanda si impactul acestor fluctuatii in fluxurile de trezorerie viitoare, si din riscul valutar prin pierderea rezultata din fluctuatiile ratelor de schimb valutar, activele si obligatiile Societatii fiind exprimate in monede diferite.
- *Riscul de subscriere si rezervare* – expunerea este generata atat de fluxurile de trezorerie reprezentate de creantele din activitatea de asigurare si obligatiile generate in cea mai mare masura de catre evenimentele asigurate, cat si de rezilierea in masa sau de incertitudinea asupra momentului aparitiei daunelor, natura si valoarea acestora.
- *Riscul de lichiditate* – expunerea este generata de posibilitatea de a nu detine suficiente active lichide pentru a putea onora obligatiile din asigurari la scadenta acestora.

Urmatorul tabel rezuma valoarea si scadenta estimata a fluxurilor de numerar care rezulta din activele investite si din obligatiile asumate prin contractele de asigurare ale Societatii:

31-Dec-19		Fluxuri de numerar neajustate					
Active (sume in Ron)	Valoare contabila	0-1 ani	1-2 ani	2-3 ani	3-4 ani	>4 ani	Total
Valoarea contabila si fluxurile de numerar rezultate din active:							
Active disponibile pentru vanzare:	288.309	288.309					288.309
Actiuni cotate							
Titluri de creante cotate							
- Titluri cu venit fix	20.849.486	4.549.938	2.772.780	2.915.157	3.073.562	7.538.049	20.849.486
Derivative	-	-	-	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	3.384.452	3.384.452	-	-	-	-	3.384.452
Total	24.522.247	8.222.699	2.772.780	2.915.157	3.073.562	7.538.049	24.522.247
Rezerve tehnice							
Rezerve tehnice	2.039.375	2.321.714	-	-	-	-	2.321.714
Total	2.039.375	2.321.714	-	-	-	-	2.321.714

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

31-Dec-18	Valoare contabila	Fluxuri de numerar neajustate					Total
		0-1 ani	1-2 ani	2-3 ani	3-4 ani	>4 ani	
Active (sume in Ron)							
Valoarea contabila si fluxurile de numerar rezultate din active:							
Active disponibile pentru vanzare:							
Actiuni cotate	161.800	161.800					161.800
Titluri de creante cotate							
- Titluri cu venit fix	22.117.395	4.982.554	4.577.393	2.788.019	1.461.649	8.307.780	22.117.395
Derivative			-	-	-	-	
Numerar si echivalente de numerar	2.854.277	2.854.277	-	-	-	-	2.854.277
Total	25.133.481	7.998.640	4.577.393	2.788.019	1.461.649	8.307.780	25.133.481

Rezerve tehnice	Valoare contabila	Fluxuri de numerar estimate (neajustate)					Total
		0-1 ani	1-2 ani	2-3 ani	3-4 ani	>4 ani	
Rezerve tehnice	1.929.969	397.404	-	-	-	-	397.404
Total	1.929.969	397.404	-	-	-	-	397.404

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

4.4 Riscul operational

Riscul operational reprezinta riscul de pierdere sau de schimbare nefavorabila a situatiei financiare sau reducerea eficientei care rezulta din procesele interne disfunctionale sau inadecvate, din erorile personalului sau din erorile generate de sistemele informatice, precum si din manifestarea nefavorabila a unor factori externi.

Societatea include in universul de risc operational si riscul juridic, excluzand din acesta riscurile care decurg din decizii strategice si riscul reputational.

In cadrul Societatii, universul riscurilor operationale include si riscurile operationale care ar putea proveni din:

- Utilizarea sistemelor informatice,
- Incidente de securitate a informatiilor,
- Externalizarea activitatilor,
- Testarea sau derularea Planului de Continuitate a Afacerii,
- Aspecte de lipsa a conformitatii,
- Practici de afaceri nepotrivite care afecteaza clientii.

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

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

Referitor la continuitatea afacerii in conditii anormale, Societatea a dezvoltat un Plan de Continuitate a Afacerii ce include si un Plan de recuperare in caz de dezastru, in conformitate cu cerintele legale. Planul de Continuitate este testat de doua ori pe an pentru a se asigura functionalitatea lui.

In plus, Societatea identifica si evalueaza riscurile de securitate a informatiilor care ar afecta negativ atingerea obiectivelor operationale, prin evaluarea anuala a acestor riscuri bazata pe metodologia ISO 27005. Societatea continua imbunatatirea cadrului de guvernanta in ceea ce priveste securitatea informatiei, inclusiv a proceselor aferente si implementarea tool-urilor specifice.

4.5 Adecvarea capitalului

Obiectivul principal al administrarii capitalului Societatii este, pe de-o parte, sa se asigure ca este capitalizata atat adecvat, conform cadrului de reglementare actual, precum si conform regimului Solvabilitate II, cat si continuu pentru a acoperi expunerea la risc, fara vreun impact neasteptat asupra cerintelor de capital, si pe de alta parte sa maximizeze profitabilitatea actionarilor fara a depasi limitele de toleranta la risc ale Societatii, precum si apetitul la risc al acesteia. Societatea isi administreaza activ structura de capital si efectueaza ajustari in functie de conditiile economice si caracteristicile de risc ale activitatilor acesteia.

Cotele de adecvare a capitalului se monitorizeaza periodic, conform obiectivului de maximizare a valorii actionarilor, cadrului legal si reglementarilor interne.

Societatea trebuie sa stabileasca nevoile adecvate pentru a nu avea un coeficient de solvabilitate prea ridicat care sa duca la o diluare nedorita a profitului.

Prin urmare, Societatea a stabilit ca un nivel potrivit pentru fondurile proprii este cuprins intre 120% si 150% din SCR, conform apetitului la risc aprobat pentru Societate. Acest nivel poate sa nu fie atins pentru o perioada limitata, dar doar la recomandarea Comitetului de Management al Riscului si cu aprobarea Consiliului de Administratie.

Periodic, coeficientii de solvabilitate (MCR si SCR) sunt analizati in comparatie cu limitele stabilite pentru apetitul la risc pentru a determina posibilele plati de dividende/majorare a capitalului de catre actionari.

Aceasta trebuie vazuta ca o practica normala de afaceri, dar nu trebuie interpretata ca o garantie in ceea ce priveste mentinerea limitelor mentionate anterior.

Autoritatea de Supraveghere Financiara specifica valoarea minima si tipul de capital care trebuie detinute de Societate, pe langa obligatiile de asigurare.

In Romania, societatile de asigurare sunt obligate sa mentina o marja de solvabilitate disponibila cel putin egala cu fondul minim de siguranta. Pentru clasele de asigurari generale pentru care Societatea este autorizata fondul minim de siguranta are o valoare minima de 3.700.000 € in echivalent Ron.

Societatea calculeaza trimestrial cerinta de capital de solvabilitate (SCR), utilizand formula standard si evalueaza fondurile proprii conform Directivei Solvabilitate II.

Tabelul de mai jos prezinta cerinta de capital minim si cerinta de capital de solvabilitate, in conformitate cu legislatia in vigoare.

<i>(sume in RON)</i>	31/12/2019	31/12/2018
Cerinta de capital minim (MCR)	17.603.120	17.267.160
Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	6.441.845	8.239.346
Capitalul de solvabilitate disponibil (capitalul propriu reglementat)	22.226.335	23.603.303

Surplus	4.623.215	6.336.143
Rata de solvabilitate	126%	137%

Societatea s-a conformat cerintelor de reglementare impuse de autoritatile de reglementare.

Avand in vedere ca nivelul SCR este sub nivelul MCR, Societatea monitorizează raportul de acoperire prin raportarea la nivelul MCR.

4.6 Valorile juste ale activelor si datoriilor financiare

Instrumente financiare inregistrate la valoarea justa:

Derivativele si alte tranzactii desfasurate in scopul tranzactionarii, precum si evaluarea activelor disponibile pentru vanzare precum si a evaluarea activelor si datoriilor prin contul de profit si pierdere se masoara la valoarea justa utilizand preturile de piata cotate disponibile. Daca nu sunt disponibile preturi cotate, valorile juste se estimeaza utilizand tehnici alternative de evaluare. (a se vedea Nota 3)

Toate instrumentele financiare evaluate la valoarea justa sunt clasificate in conformitate cu nivelurile ierarhice ale valorii juste conform IFRS 13, la sfarsitul fiecarei perioade de raportare, in functie de variabilele folosite pentru obtinerea valorilor juste, daca sunt observabile sau neobservabile. Variabilele observabile reflecta datele de piata obtinute din surse independente si variabilele neobservabile reflecta ipotezele de piata ale Societatii. Aceste doua tipuri de variabile au creat urmatoarea ierarhie a valorii juste:

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

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

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

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

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

EUROLIFE FFH ASIGURARI GENERALE SA
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

31-Dec-19				
(sume in RON)	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare				
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere:				
- Instrumente financiare derivate	-	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare	30.849.486	-	-	30.849.486
Depozite la termen la institutiile de credit	-	382.344	-	382.344
Numerar si echivalente de numerar	-	3.384.452	-	3.384.452
Alte creante	-	-	-	-
Total active financiare	20.849.486	3.766.796	-	24.616.282
Datorii financiare				
- Instrumente financiare derivate	-	2.709	-	2.709
Total datorii financiare	-	2.709	-	2.709

31-Dec-18				
(sume in RON)	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare				
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere:				
- Instrumente financiare derivate	-	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare	22.279.204	-	-	22.279.204
Depozite la termen la institutiile de credit	-	373.112	-	373.112
Numerar si echivalente de numerar	-	2.854.277	-	2.854.277
Alte creante	-	-	-	-
Total active financiare	22.279.204	3.227.389	-	25.506.593
Datorii financiare				
- Instrumente financiare derivate	-	-	-	-
Total datorii financiare	-	-	-	-

Nu a avut loc niciun transfer intre nivelurile 1 si 2 in timpul exercitiului financiar care s-a incheiat la 31 decembrie 2019.

Nu au existat instrumente financiare incadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste in timpul exercitiului financiar care s-a incheiat la 31 decembrie 2019.

NOTA 5: IMOBILIZARI CORPORALE

(sume in RON)	Amenajare spatii inchiriate	Mijloace de transport	Alte echipamente	Total
Cost:				
Sold la 1 ianuarie 2019	91.610	217.837	957.910	1.267.357
Achizitii	-	62.304	19.950	82.254
Vanzari si casari	(91.610)	-	(141.653)	(233.263)
Sold la 31 Decembrie 2019	-	280.141	836.207	1.116.348
Amortizare cumulata:				
Sold la 1 ianuarie 2019	(30.537)	(63.043)	(526.626)	(620.206)
Vanzari si casari	61.074	-	141.653	202.727
Amortizare	(30.537)	(45.455)	(116.167)	(192.159)
Sold la 31 Decembrie 2019	-	(108.498)	(501.140)	(609.638)
Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2019	-	171.643	335.067	506.710

(sume in RON)	Amenajare spatii inchiriate	Mijloace de transport	Alte echipamente	Total
Cost:				
Sold la 1 ianuarie 2018	91.610	61.179	941.955	1.094.744
Achizitii	-	156.658	13.256	169.914
Vanzari si casari	-	-	2.699	2.699
Sold la 31 Decembrie 2018	91.610	217.837	957.910	1.267.357
Amortizare cumulata:				
Sold la 1 ianuarie 2018	-	(61.179)	(415.286)	(476.465)
Vanzari si casari	-	-	45	45
Amortizare	(30.537)	(1.864)	(111.385)	(143.786)
Sold la 31 Decembrie 2018	(30.537)	(63.043)	(526.626)	(620.206)
Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2018	61.073	154.794	431.284	647.151

La data de 31 decembrie 2019 nu au existat angajamente de capital pentru imobilizari corporale.

In afara activelor proprii prezentate in tabelul de mai sus, linia „Imobilizari corporale” din Situatiia pozitiei financiare include și active aferente dreptului de utilizare in conformitate cu cerintele IFRS 16, care sunt prezentate în Nota 16.

EUROLIFE FFH ASIGURARI GENERALE SA

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

NOTA 6: IMOBILIZARI NECORPORALE

(sume in RON)

	Brevete si licente	Marci inregistrate	Total
Cost:			
Sold la 1 ianuarie 2019	1.599.397	1.994	1.601.391
Achizitii	273.833		273.833
Sold la 31 Decembrie 2019	1.873.230	1.994	1.875.223
Amortizarea cumulata:			
Sold la 1 ianuarie 2019	(109.636)	(648)	(110.284)
Amortizare	(149.905)	(199)	(150.104)
Sold la 31 Decembrie 2019	(259.540)	(847)	(260.388)
Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2019	1.713.690	1.147	1.714.835

(sume in RON)

	Brevete si licente	Marci inregistrate	Total
Cost:			
Sold la 1 ianuarie 2018	1.174.781	1.994	1.176.775
Achizitii	424.616	-	424.616
Sold la 31 Decembrie 2018	1.599.397	1.994	1.601.391
Amortizarea cumulata:			
Sold la 1 ianuarie 2018	(96.168)	(449)	(96.617)
Amortizare	(13.468)	(199)	(13.667)
Sold la 31 Decembrie 2018	(109.636)	(648)	(110.284)
Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2018	1.489.761	1.346	1.491.107

NOTA 7: CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE

Valoarea cheltuielilor de achizitie reportate la 31 Decembrie 2019 este de 266.465 RON (2018: 199.345 RON).

Variatia cheltuielilor de achizitie reportate este prezentata in urmatoarul tabel:

	31/12/2019	31/12/2018
	Cheltuieli de achizitie reportate	Cheltuieli de achizitie reportate
Cost:		
Sold la 1 ianuarie	199.345	278.748
Variata cheltuielilor de achizitie reportate	67.120	(79.403)
Sold la 31 decembrie	266.465	199.345

	Creante	Datorii	Venituri	Cheltuieli
Alte parti afiliate				
Depozite la termen	2.119	-	2	-
Operatiuni din activitatea de asigurare	(162.846)	131.829	1.389.286	926.172
Operatiuni din activitatea investitionala	-	-	-	221
Alte tranzactii	-	-	-	358.040
Total	(160.737)	131.829	1.389.288	1.284.433

NOTA 32: ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE

Societatea are inregistrate doua actiuni in instanta, izvorate din contractele de asigurare; pentru cele doua Societatea a constituit o rezerva de dauna in valoare de 14.000 lei (5.500 lei si 8.500 lei). Unul dintre acestea este solutionat definitiv, respectiv litigiul aferent pretentiilor de 4.500 lei (cu rezerva 5.500 lei), prejudiciul fiind achitat catre reclamanta, urmand ca pentru acest caz Societatea sa efectueze o actiune de regres, iar in cazul celui alt litigiu, instanta de judecata s-a pronuntat in favoarea reclamantului, insa suma atribuita este mai mica de cat cea solicitata, respectiv 4.702,21 lei plus cheltuieli de judecata (1.840 lei). Imediat dupa ce vom primi Hotararea Instantei de fond, vom analiza posibilitatea exercitarii sau nu a caii de atac.

Societatea nu are cunostinta de evenimente care ar putea avea un impact semnificativ asupra acestor situatii financiare.

NOTA 33: EVENIMENTE ULTERIOARE BILANTULUI

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

Societatea a inregistrat evenimente ulterioare bilantului prezentate in cele ce urmeaza. Aceste evenimente nu afecteaza pozitia bilantiera a Societatii.

- Schimbarea sediului social*

In luna martie 2020 Registrul Comertului a aprobat mutarea sediului social al Societatii in strada Vasile Lascar, nr. 31, cladirea Lascar 31 Business Center, et. 10 si 11, sector 2, Bucuresti.
- Schimbarea denumirii Societatii*

In iunie 2020, ca urmare a finalizarii procesului de rebranduire, Societatea si-a schimbat numele in Eurolife FFH Asigurari Generale SA.
- Declararea starii de pandemie*

La 31 decembrie 2019, Organizatia Mondiala a Sanatatii (OMS) a fost informata despre detectarea unor cazuri limitate de pneumonie de cauza necunoscuta, in Wuhan, Hubei. La 7 ianuarie 2020, autoritatile chineze au identificat un nou tip de coronavirus (COVID-19) ca fiind cauza. Incepand cu 31 decembrie 2019, evolutia si raspandirea COVID-19 au dus la aparitia a numeroase efecte conexe la nivel global. In martie 2020, OMS a declarat pandemia COVID-19. Conducerea considera ca acest eveniment nu se ajusteaza in situatiile financiare, conditiile aparute fiind ulterior datei raportarii.

Impactul financiar la nivel macroeconomic

Impactul economic asupra comunitatii internationale cauzat de izbucnirea pandemiei de coronavirus se refera mai ales la perturbarea comertului si a lanturilor de aprovizionare globale si la riscurile care pot

afecta cresterea globala. Cu toate acestea, o incetinire globala a activitatii economice este de asteptat sa aiba efecte negative si asupra anumitor industrii ale economiei romanesti si, astfel, asupra planificarii fiscale a guvernului roman, precum si asupra lichiditatii, adecvarii capitalului si rentabilitatii atat a sectorului bancar cat si al asigurarilor din Romania. Societatea, cu ajutorul structurilor competente ale Grupului, monitorizeaza indeaproape evolutiile mediului macroeconomic romanesc, european, dar si global. Aceasta examineaza zilnic posibilele efecte ale fluctuatiilor pietei asupra pozitiei financiare si de solvabilitate si si-a crescut gradul de promptitudine astfel incat sa poata lua decizii pentru protejarea sa impotriva efectelor adverse anticipate ale pandemiei.

Continuarea operatiunilor

Societatea a intreprins deja actiuni, inainte de aparitia primului caz de COVID-19 in Romania, pentru a dezvolta un plan de actiune specific de gestionare a situatii de urgenta. Societatea isi continua operatiunile la un nivel satisfactor chiar si dupa implementarea masurii de restrictionare a circulatiei cetatenilor, luata atat de guvernul roman la 16 martie 2020.

In contextul raspandirii pandemiei COVID-19, efectele acesteia au inceput sa afecteze toate activitatile economice.

Pana la data depunerii situatiilor financiare, efectele contextului pandemic au fost resimtite de catre Societate doar la nivelul activitatii de subscriere, prin scaderea vanzarilor bugetate pentru luna aprilie si mai pentru produsele de asigurare de calatorie si de evenimente, urmare a anularii acestora din cauza restrictiilor impuse de starea de urgenta si de starea de alerta. Cu toate acestea impactul este nesemnificativ datorita ponderii reduse pe care aceste produse il au in intreg portofoliul de asigurare.

Estimam ca orice prognoza pe termen lung ar avea un grad foarte mare de incertitudine si, in consecinta, nu este posibil sa se evalueze cu exactitate impactul asupra strategiei si a planului de afaceri ale Societatii. In orice caz, tinand cont de cele mai bune presupuneri si evaluari disponibile pana in prezent in ceea ce priveste portofoliul de obligatii din activitatea de asigurare si de active, Societatea se asteapta la o incetinire a operatiunilor pentru urmatoorii trei ani si la o crestere nesemnificativa a daunelor. Desi atat rezultatele financiare ale Societatii cat si nivelul fondurilor proprii vor fi afectate negativ, Societatea se asteapta sa-si desfasoare activitatea in urmatoorii ani, conform principiului continuitatii activitatii. In plus, au fost demarate o serie de actiuni, inclusiv solicitarea catre actionarii sai de fonduri suplimentare, in cazul in care vor fi necesare. Astfel, se estimeaza ca si in urmatoorii ani cerintele de solvabilitate vor continua sa fie indeplinite de catre Societate.

Semnat in numele Consiliului de administratie la 29 iunie 2020.

ADMINISTRATOR
Nume si prenume
ANITA LAURA NITULESCU

Semnatura



Director financiar,
Nume si prenume
ANDREEA DOROBANTU

Semnatura

