



**ONIX ASIGURARI SA**

**Situatii financiare**

**intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de  
Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana**

**31 DECEMBRIE 2020**

<b>CUPRINS</b>	<b>PAGINA</b>
Raportul auditorului independent	
Situatia rezultatului global	1
Situatia pozitiei financiare	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	3
Situatia fluxurilor de numerar	4
Note explicative la situatiile financiare	5 - 53

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Attn: The shareholders of the company ONIX ASIGURARI SA

### Opinion

We have audited the attached Financial Statements of the Company **ONIX ASIGURARI S.A.** (hereinafter called „**The Company**”), headquartered in Bucharest, Sector 1, 2 Daniel Danielopolu Str. registered with the Trade Registry under no. J40 / 7361 / 2012, fiscal code no.: RO 10509908, which includes the balance sheet as at **31 December 2020**, the profit and loss statement, the statement of changes in equity, the cash flow statement for the year then ended, as well as a summary of the significant accounting policies and the explanatory notes.

The financial statements as at **31 December 2020** are as follows:

Net assets / Total equity:	115,981,249 lei
Net profit for the period	36,204,687 lei

In our opinion, the accompanying financial statements present a true and fair view of the Company's financial position as at **31 December 2020** and of its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with the International Financial Reporting Standards (**IFRS**), the provisions Rule of the Financial Supervisory Authority (**ASF**) no. 19 / 2015 on the application International Financial Reporting Standards by the companies insurance, insurance – reinsurance and reinsurance, with subsequent amendments and completions (hereinafter “**Rule ASF 19 / 2015**”).

### Basis of opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (**ISA**). Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the Ethical Code of Professional Accountants issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (**IESBA** Code), together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Romania and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Key audit matters

The key audit matters are those issues which, based on our professional judgement, proved to be of the greatest importance for conducting the audit of the current financial statements. These matters have been addressed in the context of the audit of the financial statements as a whole and in forming our opinion on these financial statements, and we do not provide a separate opinion on these matters. In addition to the matter described in the *Basis for Opinion* section, we were able to determine that the issues described below constitute key audit matters that need to be communicated in our report.

3B EXPERT AUDIT  
J40/6669/1998  
RO10767770

CECCAR 158/2000  
CAFR 073/2001  
UNPRL 2032/2000  
ASF IT 184/2016  
ASF 220/2016

Aurel Vlaicu nr. 114  
Sector 2 Bucuresti  
020098 Romania

T: +4 021 211 74 59  
F: +4 021 211 74 69

3bexpert@auditor.ro  
auditor.ro  
russellbedford.com

---

**Evaluation of the technical reserves**

As at 31.12.2020, the Company's records show gross technical reserves amounting to 137,251,830 lei (On 31.12.2019: 64,521,633 lei)

Please see Notes 1.4.13 „Important accounting policies. Technical reserves” and Note 18 „Technical reserves”

---

**Key matter**

---

**Our approach to this key matter during the audit**

As described in Notes 1.4.13, the Company recorded as at 31.12.2020 technical reserves in the amount of 137,251,830 lei, representing 55.00% of the total debts. The technical reserves cannot be accurately assessed, but only estimated in the light of the reasoning based on the latest credible information available. The estimation of the technical reserves involves significant reasoning regarding the uncertainty of future results, mainly the total settlement value of the claims reserves, assumptions related to the damage rate, frequency of the average claim of damages, the average cost per claim, these representing key input data in estimating the claims reserves.

Our audit procedures included, but were not limited to:

We evaluated the internal methodologies established by the Company in accordance with the principles for determining the amount of the technical reserves instructed in the ASF Rule no. 38/2015 and in IFRS 4.

We evaluated and tested (based on a sample) how were the internal controls on the process of estimating the value of the technical reserves designed and their effectiveness.

The Company creates and maintains the technical reserves in accordance with ASF Rule no. 38/2015 regarding the technical reserves established for the insurance activity, the method of calculating them for the purpose of preparing the annual financial statements and the special register of assets covering them (ASF Rule no. 38/2015) and IFRS 4 “Insurance contracts” (IFRS 4).

We involved our actuarial experts to evaluate and test:

- ✓ the assessment of the compliance of the estimation methodology used to determine the value of technical reserves
- ✓ the reconciliation of the databases containing details regarding the determination of the RBNS and IBNR claims reserve with the existing data in the Company's accounting records
- ✓ the assessment based on our professional judgment of whether the Company's management estimates were adequate
- ✓ the critical assessment of the assumptions used by the Company's management to estimate the value of the technical reserves by comparing them with our knowledge of the legal regulations in force, the Company's specific circumstances and by testing the accuracy of the process based on which the Company has developed its forecasts.

The gross premium reserve, amounting to 115,221,912 lei (31.12.2019: 54,188,541 lei), is calculated monthly by summing the shares of the gross written premiums related to the unexpired periods of the insurance contracts. Their value at the end of the financial year represents the part of gross written premiums for which the risk is reported in the following financial year.

The gross reserve for RBNS claims, amounting to 12,417,218 lei (31.12.2019: 5,051,743 lei), represents the estimated fund, set aside in a sufficient amount as to cover the payments for the claims reported and in the process of being settled.

We assessed whether the Notes to the financial statements disclose in an adequate manner the technical reserves, according to the relevant financial reporting frameworks.

The reserve for IBNR claims, amounting to 2,756,284 lei (31.12.2019: 998,303 lei), represents the fund set up to settle the future obligations of the insurer resulting from the damages incurred, but not reported until the reference date of the calculation of the reserves.

The reserve of unexpired risks on 31.12.2020 is of 6,856,416 lei (31.12.2019: 4,283,046 lei) and is calculated based on the estimation of the damages that will occur after the closing of the financial year.

As a result of those mentioned above, we deemed that the valuation of the technical reserves constituted a key audit matter.

---

---

**Receivables from recovery related to the claims of damages filed**

---

As at 31.12.2020, the Company's records show receivables from recovery of damage claims and regression in the amount of 16,902,140 lei (31.12.2019: 9,094,631 lei)

---

Note 15 „Other assets”

---

**Key matter**

As described in Note 15 to the attached financial statements, the gross value on 31.12.2020 of receivables from recovery of damage claims is 16,902,140 lei, representing 4.6% of the total assets.

We considered this a key matter due to the professional reasoning required in estimating the amounts to be recovered.

**Our approach to this key matter during the audit**

Our audit procedures included, but were not limited to:

We have reviewed the Company's internal procedures for estimating the recoverable amount of receivables from regression or recovery and analyzed the criteria taken into account by the Company in the process of assessing the amounts to be recovered.

We reviewed the management's forecasts regarding the impairment of these receivables and we assessed their compliance with the applicable accounting regulations.

We reviewed the supporting documentation received from the management regarding the calculation of the forecasts, the calculation of the degree of recoverability of the claims determined for each case, separately, the opinions of the lawyers expressed in the litigation files and we followed the evolution of the files for damage claims throughout the year.

We have reviewed the counter-guarantees used to reduce exposure to impairment risk.

We discussed with the Company's management the methods and professional reasoning applied in order to establish the recoverable amounts, the status of the litigation files and ongoing criminal cases, the Company's intentions to pursue debtors, the expected chances of recovery, alternative methods of recovery and the probability of coverage of any loss of receivables.

---

**Responsibilities of the Management and of Those in Charge with the Governance for the Financial Statements**

The Management of the Company is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with Rule ASF 19 / 2015 and for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the management of is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, for disclosing, as applicable, matters related to the going concern and using the going concern basis of accounting unless the management either intends to liquidate the Company or cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The persons in charge with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

**Auditors' Responsibility for the Audit of the Financial Statements**

Our objectives consist in obtaining reasonable assurance so as to ascertain whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, due to fraud or error, as well as to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISA, we exercise professional judgment and maintain a professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve secrets, forgery, intentional omissions, false statements and avoidance of internal control.
- We understand the internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate to the circumstances, but without the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- We assess the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of the accounting estimates and related disclosures made by management.
- We conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate to those in charge with governance, among other matters, the planned scope and timing of the audit and the significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identified during our audit.

We also provide those in charge with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, the related safeguards.

### Other matters

This report of the independent auditor is addressed exclusively to the Company's shareholders as a whole. Our audit was performed in order to be able to report to the Company's shareholders those matters that we are bound to report in a financial audit report, and not for other purposes. To the extent permitted by the law, we accept and assume no liability other than to the Company and its shareholders, as a whole, for our audit, for this report or for the opinion formed.

#### For and on behalf of 3B Expert Audit S.R.L.:

**Badiu Dan - Andrei**

registered in the Electronic Public Register of Financial Auditors and audit firms with number 4426

For and on behalf of :



registered in the Electronic Public Register of Financial Auditors and audit firms with number 73



Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Auditor financiar: Badiu Andrei  
Registru Public Electronic: AF4426

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Auditor financiar: 3B Expert Audit S.R.L.  
Registru Public Electronic: FA73

Bucharest, Romania

**12 July 2021**

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

	Nota	Anul incheiat la 31 decembrie 2020	Anul incheiat la 31 decembrie 2019
Venituri din prime brute subscrise		156.910.225	58.035.149
Variatia rezervei de prime		(61.749.947)	(4.239.074)
Prime cedate reasiguratorilor		(6.560.767)	(5.412.602)
<b>Prime castigate</b>	3	88.599.511	48.383.473
Venituri din investitii	4	2.234.782	933.318
Venituri nete din diferente de curs		1.785.368	2.418.678
Venituri din comisioane		3.644.315	2.174.219
Alte venituri		21.203	150.807
<b>Total venituri</b>		96.285.179	54.060.495
Cheltuieli cu daune	5	5.064.340	1.030.315
Daune recuperate de la reasigurator		(1.321.525)	(409.008)
Modificarea altor rezerve		2.573.370	183.757
Cheltuieli de achizitie	6	37.590.618	18.702.515
Cheltuieli administrative	7	12.777.462	10.057.254
Venituri / (cheltuieli) nete cu ajustari de valoare	8	(1.966.982)	1.511.036
<b>Total cheltuieli</b>		54.687.283	31.075.869
<b>Profit inainte de impozitare</b>		41.597.896	22.984.626
Cheltuiala cu impozitul pe profit	9	5.393.209	3.251.072
<b>Rezultatul net al anului</b>		36.204.687	19.733.554
<b>Alte elemente ale rezultatului global:</b>			
Modificarea rezervei de reevaluare pentru active financiare disponibile pentru vanzare		-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global aferente anului, nete de impozit amanat</b>		-	-
<b>Rezultatul global total aferent anului</b>		36.204.687	19.733.554

Director General Adjunct,  
Adriana Cirstei

Director Financiar,  
Marius Stoica

## SITUAȚIA POZITIEI FINANCIARE la data de

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

	Nota	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
<b>Active</b>			
Imobilizari corporale	10	253.606	318.781
Imobilizari necorporale	11	1.496.864	2.162.137
Cheltuieli de achizitie reportate	12	12.375.091	9.491.218
Active financiare evaluate la cost amortizat	13	126.539.687	78.181.005
Alte active financiare, inclusiv creante din asigurari	14	62.897.869	25.272.028
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare		5.577.891	5.259.081
Creanta privind impozitul pe profit amanat	21	719.498	958.166
Alte active	15	14.198.187	4.306.010
Numerar si echivalente de numerar	16	141.461.794	53.430.349
<b>Total active</b>		<b>365.520.487</b>	<b>179.378.775</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	17	49.860.616	49.860.616
Prime de capital		704	704
Rezultat reportat		66.119.929	29.937.445
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>115.981.249</b>	<b>79.798.765</b>
<b>Datorii</b>			
Rezerve tehnice	18	137.251.830	64.521.633
Datorii din contractele de asigurare	19	97.099.348	24.692.648
Datorii din reasigurare		4.407.451	5.034.941
Datorii comerciale si alte datorii	20	10.780.609	5.330.788
<b>Total datorii</b>		<b>249.539.238</b>	<b>99.580.010</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<b>365.520.487</b>	<b>179.378.775</b>

Director General Adjunct.  
Adriana Cirstei

Director Financiar.  
Marius Stoica



## SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII pentru exercitiul financiar incheiat la

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

	Capital social	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<b>49.860.616</b>	<b>704</b>	<b>17.180.918</b>	<b>67.042.238</b>
<b>Rezultatul global</b>				
<i>Profitul exercitiului financiar</i>	-	-	19.733.554	19.733.554
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>				
Rezerve rezultate din aplicarea pentru prima data a IFRS 16	-	-	22.973	22.973
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.756.527</b>	<b>19.756.527</b>
<b>Tranzactii cu actionarii, recunoscute direct in capitalurile proprii</b>				
Dividende platite	-	-	(7.000.000)	(7.000.000)
<b>Total tranzactii cu actionarii, recunoscute direct in capitalurile proprii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7.000.000)</b>	<b>(7.000.000)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>49.860.616</b>	<b>704</b>	<b>29.937.445</b>	<b>79.798.765</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>49.860.616</b>	<b>704</b>	<b>29.937.445</b>	<b>79.798.765</b>
<b>Rezultatul global</b>				
<i>Profitul exercitiului financiar</i>	-	-	36.204.687	36.204.687
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>				
Rezerve rezultate din aplicarea IFRS 16	-	-	(22.203)	(22.203)
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36.182.484</b>	<b>36.182.484</b>
<b>Tranzactii cu actionarii, recunoscute direct in capitalurile proprii</b>				
Dividende platite	-	-	-	-
<b>Total tranzactii cu actionarii, recunoscute direct in capitalurile proprii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>49.860.616</b>	<b>704</b>	<b>66.119.929</b>	<b>115.981.249</b>

Notele explicative fac parte integranta din situatiile financiare.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

	Nota	Anul incheiat la 31 decembrie 2020	Anul incheiat la 31 decembrie 2019
<b>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare</b>			
Rezultat brut		<b>41.597.896</b>	<b>22.984.626</b>
<b>Ajustari pentru elemente nemonetare:</b>			
Amortizarea mijloacelor fixe corporale si necorporale		1.269.435	602.110
Cheltuieli cu dobanda		53.457	38.935
Venituri din dobanzi		(3.262.259)	(983.190)
Modificare rezerve tehnice si cheltuieli de achizitie amanate		69.527.514	5.225.828
Venituri recuperari daune in rezerva		(7.344.422)	(820.464)
Ajustare depreciere creante prime neincasate		(2.058.332)	(1.511.036)
<b>Profit din exploatare inainte de modificarile capitalului circulant</b>		<b>99.783.289</b>	<b>28.558.882</b>
<b>Modificarile perioadei in capitalul circulant</b>			
Modificare creante din asigurare directa		(8.902.894)	26.780.019
Modificare alte active		(486.147)	(3.130.505)
Modificare datorii din reasigurare		(627.490)	584.342
Modificare alte datorii		75.431.350	(2.767.353)
Impozit pe profit platit		5.136.480	(2.864.754)
<b>Numerarul net rezultat din activitati de exploatare</b>		<b>160.061.628</b>	<b>41.160.631</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de investitii:</b>			
Achizitionarea de active necorporale		1.889.679	(321.825)
Achizitionarea de active corporale		(43.759)	(23.952)
Active financiare pastrate pana la maturitate achizitionate		(47.133.912)	(78.508.258)
Reducere sold depozite la banci la termen peste 3 luni		(28.726.223)	47.121.218
Dobanzi platite		(53.457)	(38.935)
Dobanzi incasate		2.037.489	1.310.443
<b>Numerarul net utilizat in activitati de investitii</b>		<b>(72.030.183)</b>	<b>(30.461.309)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare:</b>			
Dividende platite		-	(7.000.000)
<b>Numerarul net rezultat din activitati de finantare</b>		-	<b>(7.000.000)</b>
<b>Total flux de numerar</b>		<b>88.031.445</b>	<b>9.699.322</b>
<b>Cresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>			
Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului	16	<b>53.430.349</b>	<b>43.731.027</b>
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului		<b>141.461.794</b>	<b>53.430.349</b>
Crestere / scadere in fluxuri de numerar	16	<b>88.031.445</b>	<b>9.699.322</b>

**31 DECEMBRIE 2020***(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

**1 INFORMATII GENERALE**

Onix Asigurari SA este o societate de asigurari inregistrata in Romania, cu sediul social in Bucuresti, str. Daniel Danielopolu nr. 2, etaj 3, Sector 1, avand numar de inregistrare la Registrul Comertului Bucuresti J40/7361/2012, CUI 10509908, numar de inregistrare in Registrul Asiguratorilor RA-031/10.04.2003, Cod Lei 213800TOAW5GTMZ1BL19, *autorizata pentru urmatoarele clase de asigurari generale:*

**A1** – asigurari de accidente, inclusiv accidente de munca si boli profesionale;

**A3** – asigurari pentru vehicule terestre, exclusiv material feroviar rulant, care acopera daune sau pierderi legate de vehicule auto si alte vehicule;

**A7** – asigurari pentru bunuri aflate in tranzit, indiferent de modalitatea de transport, care acopera daune sau pierderi legate de: marfuri, bagaje si alte bunuri;

**A8** – asigurari de incendiu si calamitati naturale, care acopera daune sau pierderi legate de bunuri, altele decat cele mentionate la clasele 3-7, cauzate de: incendiu, explozie, furtuna si alte calamitati naturale, energie nucleara, tasare si alunecari de teren;

**A9** – asigurari pentru alte daune sau pierderi legate de alte bunuri decat cele mentionate la clasele 3-7, cauzate de: grindina, inghet, furt, alte evenimente, neacoperite de clasa 8;

**A10** – asigurari de raspundere civila auto, pentru utilizarea vehiculelor auto terestre, inclusiv raspunderea transportatorului;

**A13** – raspundere civila generala, exclusiv cea mentionata la clasele 10-12;

**A14** – asigurari de credit care acopera: insolventa - in general, credite de export, credite pentru vanzari in rate, credite ipotecare, credite agricole;

**A15** – asigurari de garantii: directe si indirecte;

**A16** – asigurari de pierderi financiare diverse, legate de: somaj, venituri insuficiente - in general, conditii meteorologice nefavorabile, nerealizarea beneficiilor, cheltuieli curente – in general, cheltuieli comerciale neprevazute, deprecierea valorii de piata, chirii si alte venituri, alte pierderi comerciale indirecte, alte pierderi financiare necomerciale, alte pierderi financiare;

**A18** – asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate, in cursul deplasarilor sau absentelor de la domiciliu ori de la locul de resedinta permanenta.

Prin Decizia ASF nr. 1390/20.11.2020 societatea si-a extins autorizatia privind desfasurarea activitatii in regim de libera prestatie de servicii in toate statele membre ale Spatiului Economic European, pentru clasele de asigurari A.14-Credite, A.15- Garantii si A.16- Pierderi financiare diverse.

In exercitiul financiar 2020, societatea a desfasurat exclusiv activitate de subscriere a contractelor de asigurari din clasa de asigurari A.15 –Garantii.

Primele brute subscrise in anul 2020 sunt aferente politelor de asigurare emise pentru pietele statelor membre in care societatea este autorizata si a desfasurat activitate de asigurari in baza dreptului de libera prestatie de servicii, precum si in baza dreptului de stabilire prin intermediul sucursalei din Italia.

**1.1 Bazele intocmirii**

Societatea a intocmit situatiile financiare pentru data de 31 decembrie 2020 in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeana (UE) si Norma ASF nr. 19 din 30 octombrie 2015 privind aplicarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara de catre societatile de asigurare, asigurare-reasigurare si de reasigurare modificata si completata de Norma ASF nr. 22 din 20 decembrie 2018 si sunt destinate exclusiv utilizatorilor cunoscatori ai acestor reglementari.

Prezentele situatii financiare nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara in conformitate cu reglementarile si principiile contabile stabilite prin Norma ASF 41/2015 si nu sunt destinate utilizatorilor interesati in acest scop (ex. Autoritatile fiscale, Registrul comertului etc). Pentru acesti utilizatori Societatea a intocmit si prezentat situatii financiare in conformitate cu Norma ASF 41/2015.

Notele explicative fac parte integranta din situatiile financiare.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

## 1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

### 1.1 Bazele intocmirii (continuare)

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

Situatiile financiare intocmite in conformitate cu IFRS adoptate de UE cuprind urmatoarele:

- Situatia rezultatului global
- Situatia pozitiei financiare
- Situatia modificarilor capitalurilor proprii
- Situatia fluxurilor de numerar
- Note la situatiile financiare

#### Declaratia de conformitate

Evidentele contabile ale Societatii sunt mentinute in lei (RON), in conformitate cu reglementarile contabile romanesti (RCR). Conturile conform RCR au fost ajustate, in cazul in care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situatii financiare individuale, in toate aspectele semnificative, cu IFRS adoptate de UE.

Cele mai importante modificari aduse situatiilor financiare individuale intocmite in conformitate cu RCR pentru a le alinia cerintelor IFRS adoptate de UE si prezentate inconformitate cu aceste standarde, sunt:

- gruparea mai multor elemente in categorii mai cuprinzatoare;
- ajustari ale elementelor de activ, datorii si capitaluri proprii, in conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiara in economii hiperinflationiste”;
- ajustari privind clasificarea contractelor de asigurare, in conformitate cu IFRS 4 – „Contracte de asigurare”;
- ajustari privind rezervele tehnice (cea mai buna estimare), in conformitate cu IFRS 4 – „Contracte de asigurare”;
- ajustari privind recunoasterea creantelor si datoriilor privind impozitul pe profit amanat, in conformitate cu IAS 12 – „Impozitul pe profit”;
- ajustari privind recunoasterea si evaluarea instrumentelor financiare conform IAS 39 „Instrumente financiare: recunoastere si evaluare”;
- ajustari privind recunoasterea si evaluarea contractelor de leasing conform IFRS 16 „Contracte de leasing”
- cerinte de prezentare in conformitate cu IFRS adoptate de UE.

### 1.2 Bazele evaluarii

Prezentele situatii financiare au fost intocmite pe baza conventiei costului istoric, cu exceptiile prevazute in politicile contabile.

### 1.3 Continuitatea activitatii

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, conform caruia Societatea isi va continua activitatea in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii conducerea analizeaza previziunile referitoare la activitatea Societatii. Pe baza acestor analize, conducerea considera ca Societatea va putea sa-si continue activitatea in viitorul previzibil si, prin urmare, aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.

Notele explicative fac parte integranta din situatiile financiare.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative**

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

In pregatirea acestor situatii financiare Societatea a urmat principiile de recunoastere si evaluare ale IFRS adoptate de UE, asa cum sunt prevazute in Norma ASF nr. 19/2015, cu modificarile si completarile ulterioare.

Intocmirea situatiilor financiare impune utilizarea anumitor estimari contabile esentiale si folosirea unor rationamente in procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societatii. Toate sumele sunt exprimate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, cu exceptia cazurilor in care se precizeaza altfel.

**1.4.1 Conversia in valuta***(a) Moneda functionala si de prezentare*

Prezentele situatii financiare sunt intocmite si prezentate in lei (RON), reprezentand moneda functionala (moneda economiei in care Societatea isi are sediul social).

Ratele de schimb folosite pentru conversia soldurilor monetare exprimate in alte valute:

<b>Cursul de schimb:</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
EUR/ LEI	4,8694	4,7793
PLN/ LEI	1,0676	1,1213
GBP/ LEI	5,4201	5,6088
USD/RON	3,9660	4,2608

*(b) Tranzactii si solduri*

Tranzactiile in valuta sunt convertite in lei folosind cursurile de schimb valutar comunicate de BNR valabile la data tranzactiei.

Castigurile si pierderile din schimbul valutar rezultate in urma efectuarii tranzactiilor, precum si din conversia la cursurile de schimb valutar de la sfarsitul anului, aferente activelor si pasivelor monetare exprimate in monede straine, sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, cu exceptia cazurilor in care sunt amanate in alte elemente ale rezultatului global sub forma de elemente ce se califica drept instrumente de acoperire impotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie si de investitii nete.

Castigurile si pierderile din schimbul valutar sunt prezentate in situatia rezultatului global in categoria „Venituri nete din diferente de curs”.

**1.4.2 Metoda contabila pentru efectele hiperinflatiei**

Conform IAS 29 („Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste”) situatiile financiare ale unei entitati a carei moneda functionala este moneda unei economii hiperinflationiste ar trebui prezentate in termenii puterii de cumparare curente a monedei la data intocmirii situatii pozitiei financiare, astfel elementele nemonetare sunt retratate prin aplicarea indicelui general al preturilor de la data achizitiei sau contributiei.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

**1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.2 Metoda contabila pentru efectele hiperinflatiei (continuare)**

Scaderea continua a ratei inflatiei si alti factori legati de caracteristicile mediului economic din Romania indica faptul ca economia a carei moneda functionala a fost adoptata de catre Societate a incetat sa mai fie hiperinflationista, cu efect asupra perioadelor financiare incepand cu 1 ianuarie 2004. IAS 29 stipuleaza ca o economie este considerata hiperinflationista daca, printre alti factori, indicele cumulat al inflatiei depaseste 100% pe parcursul unei perioade de trei ani consecutivi.

Prevederile IAS 29 au fost adoptate in intocmirea situatiilor financiare doar pentru acele detineri mai vechi de 1 ianuarie 2004.

**1.4.3 Imobilizari corporale**

*Recunoasterea si evaluarea imobilizarilor corporale*

Imobilizarile corporale cuprind urmatoarele categorii:

- Echipamente informatice;
- Mobilier si autovehicule.

Imobilizarile corporale detinute in baza unui contract de leasing se evidentiaza in contabilitate in functie de natura contractului de leasing stabilita potrivit IFRS adoptate de UE.

Actiunile Societatii sunt recunoscute ca imobilizari corporale daca indeplinesc urmatoarele conditii:

- sunt generatoare de beneficii economice viitoare constand in potentialul de a contribui direct sau indirect la fluxul de numerar sau echivalente de numerar catre entitate;
- sunt destinate a fi utilizate pentru productie, prestari de servicii in scopuri administrative pe o perioada mai mare de un an.

Imobilizarile corporale sunt evaluate initial la cost de achizitie.

Costul de achizitie al imobilizarilor corporale cuprinde:

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

*Amortizarea imobilizarilor corporale*

Valoarea amortizabila a unui activ este alocata in mod sistematic pe durata sa de viata utila, care incepe cand acesta este disponibil pentru utilizare. Amortizarea unui activ inceteaza la cea mai devreme data dintre data cand activul este clasificat drept detinut in vederea vanzarii, conform IFRS 5 "Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitatii intrerupte" si data la care activul este derecunoscut. Amortizarea nu inceteaza atunci cand activul nu este utilizat sau cand este scos din functiune, cu exceptia cazului in care acesta este complet amortizat.

Notele explicative fac parte integranta din situatiile financiare.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.3 Imobilizari corporale (continuare)**

Amortizarea imobilizarilor corporale este inregistrata pe baza metodei liniare, astfel :

<b>Categorie</b>	<b>Ani</b>
Echipament si mobilier	3-15
Mijloace de transport	5
Echipament informatic	3

Amenajarile efectuate in spatii inchiriate se amortizeaza pe durata contractului de chirie.

Cheltuieli ulterioare aferente imbunatatirilor sunt capitalizate, in conditiile in care acestea prelungesc durata de functionare a imobilizarii sau conduc la cresterea semnificativa a capacitatii acesteia de a genera venituri.

Costurile de intretinere si reparatii sunt trecute pe cheltuieli atunci cand sunt efectuate.

Conform IAS 16 "Imobilizari corporale", o entitate nu recunoaste in valoarea contabila a unui element de imobilizari corporale costurile intretinerii zilnice a elementului respectiv. Aceste costuri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura ce sunt suportate.

*Derecunoasterea imobilizarilor corporale*

Valoarea contabila a unui element de imobilizari corporale se derecunoaste:

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

Castigul sau pierderea care rezulta din derecunoasterea unui element de imobilizari corporale va fi inclus(a) in contul de profit si pierdere.

**1.4.4 Imobilizari necorporale***Recunoastere si evaluare*

Imobilizarile necorporale sunt reglementate de IAS 38 – Imobilizari necorporale.

Imobilizarile necorporale detinute de Societate sunt inregistrate la cost, mai putin amortizarea acumulata si ajustarea pentru depreciere si pierderi de valoare. Acestea sunt reprezentate de aplicatii informatice si licente.

Costul unei imobilizari necorporale dobandite separat se formeaza din pretul de cumparare, inclusiv taxe vamale de import si taxele de cumparare nerambursabile, dupa scaderea reducerilor comerciale, la care se adauga orice cost direct atribuit pregatirii activului in vederea utilizarii.

*Amortizare*

Amortizarea imobilizarilor necorporale se inregistreaza in contul de profit si pierdere, pe baza metodei liniare pentru perioada estimata a duratei utile de functionare si incepe sa se calculeze de la data la care activul este gata de utilizare.

Durata de functionare utila a programelor informatice este de 3 – 5 ani.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

**1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.4 Imobilizari necorporale (continuare)**

Conform standardului IAS 38:

- durata de viata utila a unei imobilizari necorporale ce decurge din drepturi contractuale sau din altfel de drepturi legale, nu poate depasi durata acelor drepturi, dar poate fi mai scurta, in functie de perioada in care societatea urmeaza sa foloseasca imobilizarea;
- daca drepturile sunt acordate pe o perioada limitata si pot fi reinnoite, durata de viata utila include perioada de reinnoire, in baza dovezilor care sa argumenteze reinnoirea de catre societate, fara costuri semnificative.

**1.4.5. Cheltuielile de achizitie reportate (DAC)**

Cheltuielile de achizitie a politelor de asigurare sunt reprezentate de cheltuielile cu comisioanele datorate intermediarilor in asigurari si sunt inregistrate in contabilitate in momentul subscrierii politelor.

Societatea calculeaza si inregistreaza cheltuielile de achizitie reportate folosind metoda pro-rata temporis, similar cu calculul rezervei de prima.

**1.4.6 Active si datorii financiare****A. Clasificare**

Societatea clasifica instrumentele financiare detinute, conform IFRS 9 "Instrumente financiare", in urmatoarele categorii:

*Active financiare evaluate la cost amortizat*

Un activ financiar este evaluat la costul amortizat daca indeplineste ambele conditii prezentate mai jos si nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere:

- este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este pastrarea activelor pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale; si
- conditiile sale contractuale genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt numai plati ale principalului si dobanzii aferente sumei principale scadente.

*Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global*

Un activ financiar se evalueaza la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global numai daca indeplineste ambele conditii prezentate mai jos si nu este desemnat la valoare justa prin profit sau pierdere:

- este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este atins atat prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cat si prin vanzarea de active financiare; si
- conditiile sale contractuale genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care reprezinta numai plati ale principalului si dobanzii aferente sumei principale scadente.

In plus, la recunoasterea initiala a unei investitii in instrumente de capitaluri proprii care nu este detinuta pentru tranzactionare, Societatea poate alege in mod irevocabil sa prezinte modificari ulterioare ale valorii juste in alte elemente ale rezultatului global. Aceste optiuni se aplica pentru fiecare instrument, dupa caz.

Notele explicative fac parte integranta din situatiile financiare.



31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

**1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.6 Active si datorii financiare (continuare)****A. Clasificare (continuare)**

Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, asa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere. In plus, la recunoasterea initiala, Societatea poate desemna in mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel intruneste cerintele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, sa fie evaluat la valoare justa prin profit sau pierdere, daca acest lucru elimina sau reduce in mod semnificativ o neconcordanza contabila care ar aparea daca s-ar proceda in alt mod.

**B. Recunostere**

Activele financiare si datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuala la conditiile respectivului instrument. Activele si datoriile financiare sunt masurate la momentul recunoasterii initiale la valoare justa.

**C. Compensari**

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat in situatia pozitiei financiare doar atunci cand exista un drept legal de compensare si daca exista intentia decontarii lor pe o baza neta sau daca se intentioneaza realizarea activului si stingerea datoriei in mod simultan.

Veniturile si cheltuielile sunt prezentate net numai atunci cand este permis de standardele contabile, sau pentru profitul si pierderea rezultate dintr-un grup de tranzactii similare cum ar fi cele din activitatea de tranzactionare a Societatii.

**D. Evaluare***Evaluarea la cost amortizat*

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezinta valoarea la care activul sau datoria financiara este masurata dupa recunoasterea initiala, mai putin platile de principal, la care se adauga sau din care se scade amortizarea cumulata pana la momentul respectiv folosind metoda dobanzii efective, mai putin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

*Evaluarea la valoarea justa*

Valoarea justa reprezinta pretul care ar fi primit la vanzarea unui activ sau platit pentru stingerea unei datorii in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii normale intre participantii pe piata principala, la data evaluarii, sau in absenta pietei principale, pe cea mai avantajoasa piata la care Societatea are acces la acea data.

Societatea masoara valoarea justa a unui instrument financiar folosind preturile cotate pe o piata activa pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument sunt disponibile rapid si in mod regulat preturi cotate.

Pretul de piata utilizat pentru determinarea valorii juste este pretul de inchidere al pietei din ultima zi de tranzactionare inainte de data evaluarii.

In absenta unei cotate de pret pe o piata activa, Societatea foloseste tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate si alte metode de evaluare folosite in mod obisnuit de participantii la piata, utilizand la maxim informatiile din piata, bazandu-se cat mai putin posibil pe informatiile specifice companiei. Societatea utilizeaza tehnici de evaluare care maximizeaza utilizarea datelor observabile si minimizeaza utilizarea datelor neobservabile.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

**1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.6 Active si datorii financiare (continuare)****D. Evaluare (continuare)***Evaluarea la valoarea justa (continuare)*

Valoarea rezultata prin folosirea unui model de evaluare se ajusteaza in functie de un numar de factori, intrucat tehnicile de evaluare nu reflecta in mod credibil toti factorii luati in considerare de catre participantii de pe piata atunci cand incheie o tranzactie. Ajustarile sunt inregistrate astfel incat sa reflecte modelele de risc, diferentele intre cotationile de vanzare si de cumparare, riscurile de lichiditate precum si alti factori.

Unitatile de fond sunt evaluate la valoarea unitara a activului net, calculat de catre administratorul de fond utilizand cotationi de inchidere pentru instrumentele financiare detinute de fonduri. In cazul in care Societatea observa ca pentru detinerile unui fond nu exista o piata activa, apeleaza la informatii publice cu privire la detinerile fondului (situatii financiare, rapoarte de audit, structura portofoliului etc.), obtinand un VUAN corectat cu ajustarile considerate necesare la valoarea activului net in urma analizei informatiilor publice mentionate anterior.

**E. Identificarea si evaluarea deprecierei de valoare***Active financiare masurate la cost amortizat*

Pierderea de credit asteptata reprezinta diferenta dintre toate fluxurile de trezorerie contractuale care sunt datorate Societatii si toate fluxurile de trezorerie pe care Societatea preconizeaza sa le primeasca, actualizate la rata dobanzii efective initiale.

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat ca urmare a riscului de credit in cazul in care s-au produs unul sau mai multe evenimente ce au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activelor.

Societatea evalueaza daca riscul de credit pentru un activ financiar a crescut semnificativ de la recunoasterea initiala pe baza informatiilor, disponibile fara cost sau efort nejustificat, ce sunt un indicator al cresterilor semnificative in riscul de credit de la recunoasterea initiala.

Societatea recunoaste in profit sau pierdere valoarea modificarilor pierderilor de credit asteptate pe toata durata de viata a activelor financiare drept castig sau pierdere din depreciere.

Castigul sau pierderea din depreciere se determina ca diferenta intre valoarea contabila a activului financiar si valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar utilizand rata dobanzii efective a activului financiar la momentul initial.

Societatea recunoaste modificarile favorabile in pierderile de credit asteptate pe toata durata de viata drept castig din depreciere, chiar daca pierderile de credit asteptate pe toata durata de viata sunt mai mici decat valoarea pierderilor de credit asteptate care au fost incluse in fluxurile de trezorerie estimate la recunoasterea initiala.

**F. Derecunoastere**

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira, sau atunci cand Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente celui activ financiar intr-o tranzactie in care a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes in activele financiare transferate retinut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaste o datorie financiara atunci cand s-au incheiat obligatiile contractuale sau atunci cand obligatiile contractuale sunt anulate sau expira.

Notele explicative fac parte integranta din situatiile financiare.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

**1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)**

**1.4 Politici contabile semnificative (continuare)**

**1.4.6 Active si datorii financiare (continuare)**

**G. Castiguri si pierderi din cedare**

Castigul sau pierderea aferenta cedarii unui activ financiar sau unei datorii financiare evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere este recunoscut in profitul sau pierderea curenta.

La derecunoasterea instrumentelor de capitaluri proprii desemnate in categoria activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, castigurile sau pierderile reprezentand diferente favorabile sau nefavorabile din evaluare, evidentiate in rezerve din reevaluare, se recunosc in alte elemente ale rezultatului global (rezultat reportat reprezentand surplus realizat - IFRS 9).

La derecunoasterea activelor financiare, rezultatul reportat de la data tranzitiei la IFRS 9 se transfera intr-un rezultat reportat reprezentand surplus realizat.

Un castig sau o pierdere aferenta unui activ financiar care este evaluat la cost amortizat se recunoaste in profitul sau pierderea curenta atunci cand activul este derecunoscut.

**H. Alte active si datorii financiare**

Alte active si datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

**1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.7 Deprecierea activelor**

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

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

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

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

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

*Active financiare disponibile pentru vânzare*

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

Valoarea pierderii cumulate care este eliminată din alte elemente ale rezultatului global și recunoscută în contul de profit și pierdere, va fi diferența dintre costul de achiziție (net de rambursările de principal și amortizări) și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din deprecierea acelui activ financiar recunoscută anterior în contul de profit și pierdere.

În cazul în care, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie disponibil pentru vânzare crește, iar această creștere poate fi legată în mod obiectiv de un eveniment care a avut loc ulterior recunoașterii în contul de profit și pierdere a pierderilor anterioare, pierderea din depreciere trebuie reluată și suma trebuie recunoscută în contul de profit sau pierdere.

*Deprecierea altor active*

Activele care se supun amortizării sunt analizate din punct de vedere al deprecierii ori de câte ori survin evenimente sau schimbări de situație ce indică faptul că valoarea contabilă nu este recuperabilă. O pierdere din depreciere este recunoscută ca sumă cu care valoarea contabilă a unui activ depășește valoarea sa recuperabilă. Valoarea recuperabilă reprezintă cea mai mare valoare dintre valoarea justă a unui activ mai puțin costurile generate de vânzare și valoarea sa de utilizare.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

**1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.8 Creante din asigurare**

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

Pentru contractele de asigurare multianuale, in care durata de valabilitate a contractului de asigurare aferent asigurarilor generale este mai mare de un an, iar incasarea primei brute subscribe se efectueaza in mai multe rate (lunare, trimestriale, semestriale) stabilite prin conditiile de asigurare din cadrul fiecarui an de asigurare, creanta din prime brute subscribe reprezinta valoarea primelor de asigurare de incasat aferenta fiecarui an calendaristic de asigurare.

Primele de asigurare incasate se recunosc in evidentele contabile la data la care acestea sunt incasate de Societate atat direct de la client, cat si indirect prin intermediari.

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

**1.4.9 Creante din regrese si recuperari**

Sumele recuperabile provenite din subrogarea in drepturile asiguratilor fata de terti se estimeaza prudent la valoarea lor probabila de realizare si nu se deduc din suma rezervei de daune.

Societatea reglementeaza prin proceduri interne modul de estimare a procentului de recuperare in dosarele cu regres si de ajustare a valorii recuperabile.

Societatea evalueaza creantele din regrese periodic, cel putin la fiecare data de raportare, iar in masura in care considera necesar, constituie o ajustare de depreciere care sa reflecte riscurile de neincasare aferente acestor creante.

**1.4.10 Capital social**

Actiunile ordinare sunt clasificate drept capital social atunci cand nu exista nicio obligatie de a transfera numerarul sau alte active. In cazul in care Societatea achizitioneaza capitalul social propriu (actiuni proprii), contraprestatia achitata, inclusiv orice costuri aditionale direct atribuibile (fara impozitele pe venit) achitate, sunt deduse din capitalurile proprii atribuibile detinatorilor de capital propriu al Societatii. Daca aceste actiuni sunt ulterior vandute, orice plata incasata este inclusa in capitalul propriu atribuibil detinatorilor de capital propriu al Societatii.

**1.4.11 Creante sau datorii cu reasiguratorii**

Beneficiile la care are dreptul Societatea conform contractelor sale de reasigurare sunt recunoscute ca active din reasigurare. Aceste active constau in solduri pe termen scurt de la reasiguratorii, precum si in creante pe termen mai lung care depind de cererile de despagubire estimate si de beneficiile care decurg din contractele de reasigurare aferente.

Sumele recuperabile de la sau datorate reasiguratorilor, sunt evaluate in concordanta cu sumele asociate contractelor de asigurare reasigurate si in conformitate cu termenii fiecarui contract de reasigurare. Datoriile din reasigurare constau in primele de plata pentru contractele de reasigurare si sunt recunoscute ca o cheltuiala.

Sumele de incasat si de platit din activitatea de reasigurare cu aceeasi entitate pot fi compensate reciproc, intrucit platile ce urmeaza a fi efectuate de ambele parti sunt similare in natura si scadente, platibile in acelasi timp.

Notele explicative fac parte integranta din situatiile financiare.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

**1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.11 Creante sau datorii cu reasiguratorii (continuare)**

Creantele si datoriile catre reasiguratorii exprimate in valuta se inregistreaza in contabilitate atat in lei, cat si in valuta. Diferentele de curs rezultate in urma reevaluarii sunt recunoscute in conturile de venituri si cheltuieli intr-un mod similar cu cel aplicabil creantelor din asigurarea directa.

**1.4.12 Numerar si echivalente de numerar**

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind disponibilitatile in casa, in conturile la banci si depozitele la banci cu maturitate initiala de cel mult trei luni.

**1.4.13 Rezerve tehnice***a) Rezerva de prime (UPR)*

Rezerva de prime se calculeaza lunar prin insumarea cotelor-parti din primele brute subscribe, aferente perioadelor neexpirate ale contractelor de asigurare, astfel incat diferenta dintre volumul primelor brute subscribe si aceasta rezerva sa reflecte primele brute alocate partii din riscurile expirate la data calcularii. Aceasta rezerva se calculeaza individual pentru fiecare contract de asigurare.

*b) Rezerva de daune avizate (RBNS)*

*Rezerva de daune avizate* se constituie pentru daunele comunicate si in curs de lichidare si se calculeaza pentru fiecare contract de asigurare la care s-a notificat producerea evenimentului asigurat, pornindu-se de la cheltuielile previzibile care vor fi efectuate in viitor pentru lichidarea acestor daune. Rezerva totala se constituie prin insumarea valorilor rezervei calculate pentru fiecare dosar de dauna.

Elementele luate in considerare la calculul rezervei de daune avizate sunt:

- valoarea estimata a despagubirii cuvenite pentru dauna avizata, in limita sumei asigurate;
- cheltuielile cu constatarea si evaluarea pagubei, aferente serviciilor prestate de terte persoane;
- costurile de lichidare a daunei, aferente serviciilor prestate de terte persoane.

In cazul despagubirilor sau al cheltuielilor care se estimeaza a se efectua in valuta, acestea se echivaleaza in lei la cursul valutar din ultima zi a lunii pentru care se face calculul rezervei.

*c) Rezerva de daune neavizate (IBNR)*

Rezerva de daune neavizate ("IBNR") se creeaza si se ajusteaza periodic, dar cel putin la inchiderea exercitiului financiar in baza estimarilor Societatii, pe baza calculului actuarial pentru daunele intamplate, dar neavizate si in conformitate cu normele interne ale Societatii.

*d) Rezerva pentru riscuri neexpirate (URR)*

Rezerva pentru riscuri neexpirate se calculeaza pe baza estimarii eventualelor daune posibile a aparea dupa inchiderea exercitiului financiar, atunci cand cheltuielile aferente daunelor estimate in viitor depasesc rezervele de prime constituite minus cheltuielile de achizitie amanate.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

**1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.14 Testul privind adecvarea datoriilor (LAT)**

La finalul fiecărui an de raportare sunt efectuate teste privind adecvarea rezervelor de prima pentru a asigura caracterul adecvat al rezervei de prima în sold diminuată cu valoarea DAC. În realizarea acestor teste sunt utilizate cele mai bune estimări curente ale fluxurilor de numerar contractuale și ale cheltuielilor de lichidare și administrare a cererilor de despăgubire. Orice deficit rezultat în urma testului este imediat înregistrat în contul de profit și pierdere prin anularea DAC și ulterior, dacă este cazul, prin constituirea unei rezerve pentru riscuri neexpirate.

O anulare a valorii DAC, ca urmare a acestui test, nu mai poate fi recunoscută ulterior.

**1.4.15 Datorii asociate contractelor de asigurare**

În această categorie regăsim sumele datorate intermediarilor, sumele înregistrate în avans și alte sume datorate în legătură cu contractele de asigurare.

Sumele datorate intermediarilor sunt evidențiate în contabilitate la momentul intrării în valabilitate a poliței și decontate acestora conform condițiilor contractuale, cu condiția ca primele aferente polițelor să fie încasate.

**1.4.16 Datorii comerciale și alte datorii**

Datoriile sunt evaluate la valoarea nominală a sumelor de bani care urmează a fi plătite sau la valoarea nominală a altor modalități pentru stingerea obligației.

Datoriile Societății pot rezulta din tranzacții derulate în lei și valută.

Datorii comerciale și alte datorii includ beneficii ale angajaților și contribuțiile aferente către bugetul de stat, sume datorate aferente contractelor de investiții, sume datorate furnizorilor și alte datorii.

*Beneficii ale angajaților*

În cursul normal al activității, Societatea face plăți către bugetul de stat și asigurări sociale în contul angajaților săi.

Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al Statului Român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

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

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

**1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.16 Datorii comerciale si alte datorii (continuare)***Provizioane pentru riscuri si cheltuieli*

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

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

Un provizion va fi recunoscut numai in momentul in care:

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

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

**1.4.17 Recunoasterea veniturilor***1) Venituri din prime brute subscribe*

Veniturile din prime brute subscribe cuprind primele incasate si de incasat aferente tuturor contractelor de asigurare care intra in vigoare in exercitiul financiar si ale caror riscuri incep in cursul exercitiului financiar. In situatia in care durata contractului de asigurare este mai mare de un an, prima bruta subscrisa reprezinta valoarea primelor brute incasate si de incasat aferenta unui an calendaristic al contractului de asigurare, cu exceptia contractelor de asigurare ce stipuleaza prima unica, pentru care prima bruta subscrisa reprezinta valoarea primei brute unice aferente contractului de asigurare.

Pentru contractele incheiate in moneda straina, primele brute subscribe sunt evidentiata in lei la cursul de schimb istoric de la data intrarii in valabilitate a politiei de asigurare.

*2) Prime brute subscribe anulate*

Primele brute subscribe anulate cuprind primele aferente contractelor de asigurare anulate pe principiul „caz cu caz”, in baza solicitarii clientului.

*3) Venituri si cheltuieli cu dobanzile*

Veniturile si cheltuielile legate de dobanda pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda sunt recunoscute in contul de profit si pierdere folosind metoda ratei efective a dobanzii.

**1.4.18 Cheltuieli de achizitie**

Cheltuielile de achizitie sunt acele cheltuieli ocazionate de procesul de subscriere. Cheltuielile de achizitie reprezentand comisioanele datorate intermediarilor in asigurari sunt inregistrate in contabilitate in momentul recunoasterii veniturilor din prime brute subscribe. Celelalte cheltuieli de achizitie se inregistreaza in contabilitate conform principiului independentei exercitiului financiar.



31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

**1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.19 Impozitul pe profit amanat**

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

Impozitul pe profit amanat este calculat folosind ratele de impozitare existente la finalul perioadei de raportare si se estimeaza ca vor fi aplicate atunci cand activul din impozitul pe profit amanat aferent va fi realizat sau cand va fi decontata datoria din impozitul pe profit amanat.

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

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

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

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

**1.4.20 Impozit pe profit curent**

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

Impozitul curent este impozitul de platit pe profitul perioadei, determinat in baza procentelor valabile la data situatiei pozitiei financiare si a tuturor ajustarilor aferente perioadei.

Rata impozitului pe profit utilizata pentru calculul impozitului curent la data de 31 decembrie 2020 este de 16%.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

**1 INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.4 Politici contabile semnificative (continuare)****1.4.21 Contracte de leasing**

Societatea aplica o abordare unica de recunoastere si evaluare pentru toate contractele de leasing, cu exceptia inchirierilor pe termen scurt si a contractelor de leasing de active cu valoare scazuta. Societatea recunoaste datoriile de leasing pentru efectuarea platilor de leasing si activele din dreptul de utilizare care reprezinta dreptul de utilizare a activelor. Pentru leasingul pe termen scurt sau pentru leasingul pentru care activul de baza are o valoare scazuta, platile aferente leasingului sunt recunoscute drept cheltuieli liniare pe durata contractului.

**1.5 Estimari si rationamente contabile esentiale**

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

Pentru pregatirea situatiilor financiare individuale in conformitate cu IFRS, Societatea realizeaza estimari si ipoteze in legatura cu evolutiile viitoare ce pot avea un efect semnificativ asupra recunoasterii si valorii activelor si pasivelor raportate, prezentarea datoriilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare si a veniturilor si cheltuielilor raportate pentru perioada respectiva. Exista un risc ca urmatoarele elemente sa sufere ajustari in exercitiul financiar urmator, ca de exemplu: rezervele tehnice, alte provizioane, cheltuieli de achizitie reportate, valoarea justa a activelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa, ajustari de valoare pentru creante si alte pierderi de valoare.

Estimarea raspunderii finale ce ar rezulta din cererile de despagubire aferente contractelor de asigurare este cea mai critica estimare contabila a Societatii. Principalele ipoteze utilizate in realizarea estimarilor sunt:

## Rezerve tehnice

- a) Instrumentarea dosarelor de dauna si evaluarea nivelului daunelor se face cat mai aproape de valoarea reala (plata ulterioara),
- b) Principiul liniaritatii in calculul rezervelor de prima – rezerva de prima este raportata la perioada neexpirata a riscului (numar de zile).

## Ajustari de valoare pentru creante si alte pierderi de valoare

- a) Ajustarile de valoare pentru creantele provenind din activitatea de asigurari sunt constituite in functie de vechimea acestora, aplicand procentele de ajustare la suma datorata in functie de vechimea creantelor neincasate,
- b) Ajustarile de valoare pentru creantele din regrese sunt evaluate avand in vedere perioada legala in care Societatea are drept de recuperare, costurile ocazionate de recuperarea acestora precum si sumele nerecuperabile ca urmare a documentatiei incorecte sau din cauze care tin de parti terte.

Cheltuielile de achizitie reportate aferente contractelor de asigurari sunt repartizate pe durata contractului de asigurare, similar cu rezerva de prime. Estimările se revizuiesc la sfarsitul fiecărei perioade de raportare contabila.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

**1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.6 Modificari de politici contabile si adoptarea unor IFRS-uri noi, revizuite/modificate****a) Standarde sau interpretari IASB in vigoare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020**

Politicile contabile adoptate sunt consistente cu cele din anul precedent, cu exceptia urmatoarelor standarde, amendamente la standardele existente care au fost adoptate de catre Societate la 1 ianuarie 2020. Impactul aplicarii acestor standarde IFRS noi si revizuite a fost reflectat in situatiile financiare.

***Cadrul conceptual in standardele IFRS***

Consiliul Standardelor Internationale de Contabilitate („IASB”) a emis cadrul conceptual revizuit pentru Raportare Financiara la 29 martie 2018. Cadrul conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte privind raportarea financiara, stabilirea standardelor, indrumarea celor care pregatesc raportarea financiara, in elaborarea politicilor contabile si asistenta acordata altora in eforturile lor de a intelege si interpreta standardele. IASB a emis de asemenea un document care insoteste Cadrul conceptual, Amendamente la referintele Cadrului conceptual in Standardele IFRS, care stabileste amendamente aplicabile standardelor modificate in vederea actualizarii referintelor la Cadrul conceptual revizuit. Obiectivul sau este de a sprijini tranzitia la Cadrul conceptual revizuit pentru companiile care dezvoltă politici contabile utilizand Cadrul conceptual atunci cand nu se aplica niciun standard IFRS pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care dezvoltă politici contabile utilizand Cadrul conceptual, acesta este valabil pentru perioadele anuale incepand cu 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date.

***IFRS 3: Combinari de intreprinderi (Modificari)***

IASB a emis modificari ale definitiei unei afaceri (Amendamente la IFRS 3) care vizeaza rezolvarea dificultatilor care apar atunci cand o entitate determina daca a dobandit o afacere sau un grup de active.

Modificarile se aplica combinarilor de intreprinderi pentru care data achizitiei se afla in prima perioada de raportare anuala care incepe la 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date si la achizitiile de active care au loc la sau dupa inceputul acelei perioade, aplicarea anterioara fiind permisa.

***IAS 1 Prezentarea Situatiilor Financiare si IAS 8 Politici contabile, Modificari in estimari contabile si erori: Definitia a ceea ce este considerat material (Modificari)***

Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date, aplicarea timpurie fiind permisa. Modificarile aduse clarifica definitia a ceea ce este material si cum ar trebui aplicat. Noua definitie precizeaza ca informatia este materiala daca omiterea, declararea incorecta sau ascunderea ei ar putea influenta deciziile luate de utilizatorii primari ai situatiilor financiare pe baza acestor situatii financiare, care furnizeaza informatii financiare despre o entitate raportoare. In plus explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura de asemenea ca definitia de material este consistenta in toate standardele IFRS.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.6 Modificari de politici contabile si adoptarea unor IFRS-uri noi, revizuite/modificate (continuare)****a) Standarde sau interpretari IASB in vigoare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 (continuare)*****Reforma ratei dobanzii de referinta: IFRS 9, IAS 39, si IFRS 7 (Modificari)***

Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retroactiv. Aplicarea timpurie este permisa. In septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7, care incheie etapa intai a activitatii sale pentru a raspunde efectelor reformei Ratei Dobanzii Interbancare Oferite (IBOR) asupra raportarii financiare. Etapa a doua se va concentra asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci cand o valoare de referinta existenta a ratei dobanzii este inlocuita cu o rata a dobanzii fara risc (RFR). Modificarile publicate abordeaza aspecte care afecteaza raportarea financiara in perioada anterioara inlocuirii unei valori de referinta existente a ratei dobanzii cu o rata a dobanzii alternativa si abordeaza implicatiile pentru cerintele specifice de contabilitate de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: Recunoasterea si Masurarea, care necesita o analiza prospectiva. Modificarile prevad scutiri temporare, aplicabile tuturor relatiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma ratei dobanzii de referinta, care permit continuarea contabilitatii de acoperire a riscurilor in perioada de incertitudine inainte de inlocuirea unei rate de referinta a dobanzii existente cu o rata a dobanzii alternative aproape fara risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat cu privire la informatii suplimentare privind incertitudinea care rezulta din reforma indicelui de referinta al dobanzii.

**b) Standarde sau interpretari IASB care nu au intrat in vigoare**

Standardele emise, dar care nu au intrat inca in vigoare la data intocmirii situatiilor financiare ale Societatii, sunt enumerate mai jos. Societatea se asteapta ca aceasta lista de standarde si interpretari emise sa fie aplicabila la o data viitoare.

***IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea Datoriilor ca Datorii Curente sau Datorii pe termen lung (Modificari)***

Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022, iar aplicarea timpurie este permisa. Totusi, ca raspuns la pandemia COVID -19, Conducerea a amanat data efectiva cu un an si anume 1 ianuarie 2023, pentru a oferi companiilor mai mult timp pentru implementarea modificarilor de clasificare care rezulta din aceste modificari. Modificarile vizeaza promovarea consecventei in aplicarea cerintelor, ajutand societatile sa stabileasca daca, in cadrul situatiei pozitiei financiare, datoriile si alte datorii cu o data de decontare incerta ar trebui clasificate ca fiind curente sau pe termen lung. Modificarile afecteaza prezentarea datoriilor in cadrul situatiei pozitiei financiare si nu modifica cerintele existente privind evaluarea sau momentul recunoasterii oricarui element de activ, datoric, venituri sau cheltuieli, nici informatiile pe care entitatile le publica cu privire

la aceste elemente. De asemenea, modificarile clarifica cerintele de clasificare pentru datoriile care pot fi decontate de societatea care emite instrumente proprii de capitaluri proprii. Aceste Modificari nu au fost inca adoptate de UE.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.6 Modificari de politici contabile si adoptarea unor IFRS-uri noi, revizuite/modificate (continuare)****b) Standarde sau interpretari IASB care nu au intrat in vigoare (continuare)*****IFRS 3 Combinari de intreprinderi; IAS 16 Imobilizari corporale; IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente, precum si imbunatatiri anuale 2018-2020 (modificari)***

Modificarile sunt in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior, cu aplicarea anterioara permisa. IASB a emis modificari cu domeniu limitat la Standardele IFRS dupa cum urmeaza:

- IFRS 3 Combinari de intreprinderi (modificari) actualizeaza o referinta din IFRS 3 la Cadrul conceptual pentru raportarea financiara fara a modifica cerintele contabile pentru combinarile de intreprinderi.
- IAS 16 Imobilizari corporale (modificari) interzice unei companii sa deduca din costurile imobilizarilor corporale sumele primite din vanzarea articolelor produse in timp ce compania pregateste activul destinat utilizarii sale, in schimb, o companie va recunoaste aceste venituri si costurile aferente in profit sau pierdere.
- IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente (modificari) precizeaza care sunt costurile pe care le include o companie in determinarea costului indeplinirii unui contract in scopul evaluarii, daca un contract este oneros.
- Imbunatatiri anuale 2018-2020 aduc modificari minore IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor internationale de raportare financiara, IFRS 9 Instrumente financiare, IAS 41 Agricultura si exemplele ilustrative care insotesc IFRS 16 Leasing.

Aceste Modificari nu au fost inca adoptate de UE.

***IFRS 16 Leasing-Covid 19 Concesii legate de chirii (modificari)***

Modificarea se aplica, retrospectiv, perioadelor de raportare anuale care incep de la 1 iunie 2020 sau dupa aceasta data. Cererea anterioara este permisa, inclusiv in situatiile financiare neautorizate inca de la 28 mai 2020. IASB a modificat standardul pentru a asigura scutirea locatarilor de la aplicarea IFRS 16 oferind indrumari privind modificarea tratamentului contabil pentru concesiile privind contracte de inchiriere care rezulta ca o consecinta directa a pandemiei covid-19. Modificarea ofera un mijloc covenabil si practic pentru ca locatarul sa tina cont de orice modificare a platilor de inchiriere rezultata din amanarea ratelor de chirie determinata de covid-19, la fel cum ar fi contabilizata modificarea conform IFRS 16, daca aceasta nu a fost o modificare a contractului de inchiriere, numai daca sunt indeplinite toate conditiile urmatoare:

- Modificarea platilor de leasing are ca rezultat o contraprestatie revizuita pentru contractul de inchiriere care este substantial acelasi cu sau mai putin decat contravaloarea contractului de inchiriere imediat precedent modificarii.
- Orice reducere a platilor de leasing afecteaza numai platile datorate initial la sau inainte de 30 iunie 2021
- Nu exista modificari de fond ale altor termeni si conditii ale contractului de inchiriere.

Aceste Modificari nu au fost inca adoptate de UE

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

**1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)****1.6 Modificari de politici contabile si adoptarea unor IFRS-uri noi, revizuite/modificate (continuare)****b) Standarde sau interpretari IASB care nu au intrat in vigoare (continuare)**

***Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie.***

Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta.

Modificarile nu au fost inca adoptate de UE.

***Reforma ratei de referinta a dobanzii - Faza 2 - IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16 (Amendamente)***

In august 2020, IASB a publicat Reforma ratei de referinta a dobanzii - Faza a doua, Amendamente la IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16, finalizandu-si activitatea ca raspuns la reforma IBOR. Modificarile prevad scutiri temporare care abordeaza efectele raportarii financiare atunci cand o rata interbancara oferita (IBOR) este inlocuita cu o rata alternativa a dobanzii aproape fara risc (RFR). In special, modificarile prevad un instrument practic atunci cand se iau in considerare modificarile bazei de determinare a fluxurilor de numerar contractuale ale activelor si datoriilor financiare, pentru a solicita ajustarea ratei efective a dobanzii, echivalenta cu o miscare a ratei dobanzii pe piata. De asemenea, modificarile introduc scutiri privind intreruperea relatiilor de acoperire, inclusiv o scutire temporara de la indeplinirea cerintei distincte atunci cand un instrument RFR este desemnat pentru acoperirea unei componente de risc. In plus, modificarile la IFRS 4 sunt concepute pentru a permite asiguratorilor care inca aplica IAS 39 sa obtina aceleasi scutiri ca cele prevazute de modificarile aduse IFRS 9. Exista, de asemenea, modificari la IFRS 7 Instrumente financiare: Presentari detaliate pentru a permite utilizatorilor de situatii financiare sa inteleaga efectul reformei ratei de referinta a dobanzii asupra instrumentelor financiare si a strategiei de gestionare a riscurilor unei entitati. Modificarile sunt aplicabile pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2021 sau dupa aceasta data, permitandu-se aplicarea anterioara.

In timp ce aplicarea este retrospectiva, o entitate nu este obligata sa retratzeze perioadele anterioare.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

## 2 MANAGEMENTUL RISCURILOR

Activitatea principala a Societatii consta in subscrierea de polite de asigurare, respectiv asumarea de riscuri ale asiguratilor prin intermediul diferitelor produse de asigurari oferite. Una dintre responsabilitatile principale ale managementului riscurilor este aceea de a se asigura ca obligatiile asumate in cadrul politelor de asigurare pot fi onorate in orice moment.

Procedura Societatii privind identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea si raportarea riscurilor semnificative descrie modul in care se realizeaza gestionarea riscurilor ce reprezinta o potentiala amenintare pentru atingerea obiectivelor planului de afaceri. Obiectivele principale sunt reprezentate de mentinerea si protejarea stabilitatii financiare, a reputatiei si profitabilitatii companiei, pentru indeplinirea obligatiilor fata de clienti, actionari si alte persoane interesate.

Masurile utilizate pentru controlul riscurilor sunt reprezentate de evitarea, reducerea, diversificarea, transferul si acceptarea riscurilor si oportunitatilor.

Administrarea riscurilor asigura cadrul pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea si controlul riscurilor, in vederea mentinerii lor la niveluri acceptabile in functie de apetitul la risc al Societatii si de capacitatea ei de a acoperi aceste riscuri.

Prin specificul activitatii sale, Societatea este expusa urmatoarelor categorii de riscuri:

- Riscul de subscriere
- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piata
- Riscul operational
- Risc reputational
- Risc strategic.

### 2.1 Riscul de subscriere

Riscul de subscriere reprezinta riscul de inregistrare a unor pierderi sau de modificare nefavorabila a valorii obligatiilor din cauza adoptarii unor ipoteze inadecvate in procesul de tarificare si/sau de constituire a rezervelor.

Societatea este preocupata sa reduca expunerea la riscul de subscriere prin aplicarea unor tarife de prima de asigurare adecvate si diversificarea portofoliului de asigurari, prin atragerea unui portofoliu de clienti eligibili din tarile membre unde are dreptul de libera prestatie de servicii, dar si prin atragerea si mentinerea acelor clienti care prezinta un profil de risc scazut si cu daunalitate redusa.

Societatea gestioneaza acest risc prin strategia sa de subscriere, prin aplicarea unor tarife de prima adecvate, printr-un grad ridicat de incasare a primelor de asigurare subscribe, prin detinerea unor acorduri de reasigurare. Societatea isi selecteaza clientii dupa anumite criterii de eligibilitate.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

## 2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

### 2.1 Riscul de subscriere (continuare)

Activitatea de subscriere se desfasoara astfel incat sa asigure diversificarea riscurilor de asigurare din punct de vedere al tipului si volumului riscului, al domeniului si al pietelor de subscriere.

In vederea unei bune gestionari a riscului de subscriere, Societatea cedeaza o parte din riscurile asumate catre reasigurator. Cedarea se face prin tratate proportionale, de tip cota parte, cu scopul de a reduce expunerea globala la risc.

Pe langa programul de reasigurare, Societatea constituie si alte tipuri de garantie pentru protectie suplimentara, cum ar fi: ipoteci, fidejusiuni, cash colateral, garantii personale ale asiguratului sau tertilor.

Societatea subscrie polite de asigurare din cadrul clasei A15 - Garantii, in Romania si in tarile membre UE in care este autorizata in baza dreptului de libera prestatie de servicii (FOS) si a dreptului de stabilire prin Sucursala Italia (FOE).

Tipurile de asigurari pe care Societatea le subscrie sunt:

- Asigurari de garantii de buna executie
- Asigurari de garantii de participare la licitatii
- Asigurari de garantii pentru returnarea avansului
- Asigurari de garantii privind perioada de mentenanta a contractului
- Asigurari de garantii pentru restituirea retinerilor

Primele brute subscrise in anul 2020, fara anulari, pe tipuri de asigurari, comparativ cu anul 2019 se prezinta astfel:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Asigurari de garantii de participare la licitatii	1.725.050	2.181.966
Asigurari de garantii de buna executie	153.387.146	50.584.383
Asigurari de garantii pentru returnarea avansului	1.675.522	5.742.677
Asigurari de garantii privind perioada de mentenanta a contractului	234.040	2.321.317
Asigurari de garantii pentru restituirea retinerilor	79.060	7.622
<b>Total</b>	<b>157.100.818</b>	<b>60.837.965</b>

### Analize de senzitivitate

La data de 31 decembrie 2020, societatea a platit daune in valoare totala de 6.032.683 lei, rezultand o dauna medie in valoare de 402.179 lei.

Rata daunei pentru exercitiul financiar 2020, calculata ca raport intre valoarea daunelor platite si valoarea primelor brute subscrise a fost de 3,84%.

Analiza de senzitivitate s-a efectuat asupra valorii daunelor platite, mentinand ceilalti parametrii nemodificati.

In situatia in care valoarea daunelor platite ar fi inregistrat o crestere de 10%, rata raunei ar creste la 4,23%.

In situatia in care valoarea daunelor platite ar fi inregistrat o scadere de 10%, rata raunei ar scadea la 3,46%.



31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

## 2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

### 2.2 Riscul financiar

Societatea este expusa urmatoarelor riscuri financiare :

- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piata, risc ce include riscul de dobanda si riscul valutar

#### 2.2.1 Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta riscul generat de fluctuarea valorii fluxurilor de trezorerie de intrare, in conditiile in care contrapartidele nu isi indeplinesc obligatiile contractuale, astfel inregistrandu-se o diferenta intre valoarea reala a pierderilor si valoarea estimata a acestora.

Principalele categorii generatoare de riscuri de credit la care este expusa Societatea sunt urmatoarele:

- a) investitiile financiare, prin neindeplinirea obligatiilor contractuale de catre partenerii investitionali;
- b) creantele din reasigurare, prin posibila insolvabilitate reasuratorilor, inclusiv prin incapacitatea temporara de plata a acestora;
- c) creantele din asigurari, prin datoriile detinatorilor de polite in afara conditiilor/ termenelor contractuale .

#### a) Investitii financiare

Societatea isi limiteaza expunerea la riscul de credit generat de investitiile financiare plasandu-si fondurile cu preponderenta in instrumente lichide emise de contrapartide ce au o buna calitate a creditului si fac obiectul monitorizarii constante.

Societatea monitorizeaza permanent calitatea creditului si nu se asteapta ca aceste contrapartide sa nu isi indeplineasca obligatiile contractuale.

Societatea gestioneaza riscul de credit aferent instrumentelor financiare prin diversificarea portofoliului investitional, astfel incat sa se asigure minimizarea pierderilor potentiale .

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)****2.2 Riscul financiar (continuare)****2.2.1 Riscul de credit (continuare)**

La data de 31 decembrie 2020, conform agentilor S&P sau Moody's, din punct de vedere al rating-ului, clasificarea activelor financiare cuprinzand titluri de stat destinate a se pastra pana la maturitate, depozite la termen, conturi curente la banci si creante, inclusiv creante din asigurare, este urmatoarea:

	A	BBB	BB	Neevaluat	Total
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	126.539.687	-	-	126.539.687
Creante, inclusiv creante din asigurari	-	14.611.437	31.718.447	16.567.985	62.897.869
Numerar si echivalente de numerar	-	65.983.001	75.457.577	21.216	141.461.794
<b>Total</b>	-	<b>207.134.125</b>	<b>107.176.024</b>	<b>16.589.201</b>	<b>330.899.350</b>

La data de 31 decembrie 2019, conform agentilor S&P sau Moody's, din punct de vedere al rating-ului, clasificarea activelor financiare cuprinzand titluri de stat destinate a se pastra pana la maturitate, depozite la termen, conturi curente la banci si creante, inclusiv creante din asigurare, este urmatoarea:

	A	BBB	BB	Neevaluat	Total
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	78.181.005	-	-	78.181.005
Creante, inclusiv creante din asigurari	-	15.350.380	9.560.383	361.265	25.272.028
Numerar si echivalente de numerar	17.928.446	27.789.394	7.683.960	28.549	53.430.349
<b>Total</b>	<b>17.928.446</b>	<b>121.320.779</b>	<b>17.244.343</b>	<b>389.813</b>	<b>156.883.382</b>

Calificativele acordate de agentile de rating bancilor la care Societatea detine numerar si depozite, precum si a entitatilor emitente de titluri de stat , a fost urmatoarea:

		31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Ministerul Finantelor Publice	Romania	BBB	BBB
Raiffeisen Bank Romania	Romania	BBB	BBB
Unicredit SpA Italia	Italia	BBB	BBB
Banca Comerciala Romana	Romania	BBB	BBB
Credit Agricole Bank Romania	Romania	BBB	BBB
Unicredit Bank Romania	Romania	BB	BBB
Garanti Bank Romania	Romania	BB	BB
Transilvania Bank Romania	Romania	BB	BB
First Bank Romania	Romania	n/r	n/r
Intesa SanPaolo Romania	Romania	BBB	BBB
Intesa SanPaolo Italia	Italia	BBB	BBB
Piraeus Bank Grecia	Grecia	n/r	-
BBVA Bank Spania	Spania	BBB	-
BRD - Groupe Société Générale	Romania	BBB	

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)****2.2 Riscul financiar (continuare)****2.2.1 Riscul de credit (continuare)**

## b) Creante din reasigurare

Riscul de credit aferent creantelor din reasigurare consta in riscul generat de incapacitatea indeplinirii obligatiilor contractuale sau a falimentului reasiguratorului.

Pentru anul 2020, societatea si-a negociat contractele de resigurare si colaboreaza cu un reasigurator selectat in baza unor criterii calitative si cantitative, precum marimea, ratingul si soliditatea financiara, know-how-ul reasiguratorului, disponibilitatea acestuia de a acorda asistenta tehnica si preluarea riscurilor in reasigurare, precum si experienta pe piata unde Societatea intentioneaza sau isi desfasoara activitatea.

Societatea nu anticipeaza pierderi semnificative privind riscul de credit din reasigurare.

## c) Creante din asigurari

Riscul de credit aferent creantelor din asigurari este nesemnificativ intrucat politica de subscriere a Societatii este aceea de a emite polite numai dupa efectuarea platii primei de asigurare de catre asigurat si/sau incasarii acesteia direct in conturile asiguratorului, iar portofoliul de polite pentru care societatea a aprobat plata in rate a primei de asigurare este redus si considerat fara risc.

**Expunerea la riscul de credit**

Expunerea maxima la riscul de credit este egala cu expunerea din situatia pozitiei financiare la data raportarii, astfel:

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Alte active financiare, inclusiv creante din asigurari	62.897.869	25.272.028
Numerar si echivalente de numerar	141.461.794	53.430.349
<b>Total</b>	<b>204.359.663</b>	<b>78.702.377</b>

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)****2.2 Riscul financiar (continuare)****2.2.1 Riscul de credit (continuare)**

Societatea monitorizeaza expunerea la riscul de credit si prin analiza creantelor pe care le detine pe vechime, astfel cum este reflectata in tabelele de mai jos.

Analiza creantelor pe vechime la data de 31 decembrie 2020:

	<b>Active financiare evaluate la cost amortizat</b>	<b>Alte active financiare, inclusiv creante din asigurare</b>	<b>Numerar si echivalente de numerar</b>
<b>Creante depreciate</b>	-	-	-
Risc semnificativ	-	177.063	-
<b>Valoare bruta</b>	-	177.063	-
Ajustare pentru depreciere	-	(177.063)	-
<b>Valoare neta</b>	-	-	-
<b>Restante, nedepreciate</b>	-	-	-
Restante sub 90 zile	-	-	-
Restante intre 90 si 180 zile	-	-	-
Restante intre 180 si 360 zile	-	-	-
Restante peste 360 zile	-	370.846	-
<b>Valoare bruta</b>	-	370.846	-
Ajustare pentru depreciere	-	-	-
<b>Valoare neta</b>	-	370.846	-
<b>Curente, nedepreciate</b>	-	-	-
Fara risc semnificativ	126.539.687	62.527.023	141.461.794
<b>Valoare bruta</b>	126.539.687	62.527.023	141.461.794
Ajustare pentru depreciere	-	-	-
<b>Valoare neta</b>	126.539.687	62.527.023	141.461.794
<b>Total valoare bruta</b>	126.539.687	63.074.932	141.461.794
<b>Total valoare neta</b>	126.539.687	62.897.869	141.461.794

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)****2.2 Riscul financiar (continuare)****2.2.1 Riscul de credit (continuare)**

Analiza creantelor pe vechime la data de 31 decembrie 2019:

	<b>Active financiare evaluate la cost amortizat</b>	<b>Alte active financiare, inclusiv creante din asigurare</b>	<b>Numerar si echivalente de numerar</b>
<b>Creante depreciate</b>	-	-	-
Risc semnificativ	-	173.787	-
<b>Valoare bruta</b>	-	173.787	-
Ajustare pentru depreciere	-	(173.787)	-
<b>Valoare neta</b>	-	-	-
<b>Restante, nedepreciate</b>	-	-	-
Restante sub 90 zile	-	-	-
Restante intre 90 si 180 zile	-	-	-
Restante intre 180 si 360 zile	-	-	-
Restante peste 360 zile	-	361.265	-
<b>Valoare bruta</b>	-	361.265	-
Ajustare pentru depreciere	-	-	-
<b>Valoare neta</b>	-	361.265	-
<b>Curente, nedepreciate</b>	-	-	-
Fara risc semnificativ	78.181.005	24.910.763	53.430.349
<b>Valoare bruta</b>	78.181.005	24.910.763	53.430.349
Ajustare pentru depreciere	-	-	-
<b>Valoare neta</b>	78.181.005	24.910.763	53.430.349
<b>Total valoare bruta</b>	78.181.005	25.445.814	53.430.349
<b>Total valoare neta</b>	78.181.005	25.272.028	53.430.349

**2.2.2. Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate reprezinta riscul de nerealizare a investitiilor si a altor active in vederea decontarii obligatiilor financiare la scadenta.

Societatea investeste doar in acele active ale caror riscuri sunt usor de identificat, evaluat, cuantificat si gestionat si care participa preponderent la calculul necesarului de capital de solvabilitate.

Societatea monitorizeaza riscul de lichiditate prin intermediul coeficientului de lichiditate, calculat conform normelor de reglementare in vigoare.

Portofoliul de active este gestionat si in baza cerintelor legale in vigoare referitoare la activele admise sa acopere rezervele tehnice brute si necesitatile de lichiditate pentru a asigura continuarea activitatii in orice moment.

Societatea detine un portofoliu rezonabil de active cu lichiditate ridicata (numerar si echivalente de numerar), dar si un portofoliu de investitii in obligatiuni guvernamentale si depozite.

In acest sens, Societatea intreprinde masuri adecvate astfel incat sa dispuna de active lichide suficiente, active ce pot fi utilizate ca mijloc de plata, pentru a-si onora in orice moment si cu costuri rezonabile obligatiile de plata pe termen scurt.

Notele explicative fac parte integranta din situatiile financiare.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

## **2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)**

### **2.2 Riscul financiar (continuare)**

#### **2.2.2 Riscul de lichiditate (continuare)**

Plasarea activelor Societatii se efectueaza tinand cont de preponderenta valurilor angajamentelor si de structura pe maturitati a datoriilor, astfel incat sa se asigure o diversificare corecta si sa se evite dependenta excesiva de orice tip de activ, emitent sau grup si zona geografica, scopul final fiind acela de a avea un grad mare de siguranta, o rentabilitate cel putin la nivelul pietei, asigurand in acelasi timp disponibilul de lichiditati necesar pentru desfasurarea normala si continua a activitatii societatii, in baza principiului continuitatii activitatii, principiu de baza al regimului Sovabilitate II.

Societatea gestioneaza riscul de lichiditate prin :

- supravegherea permanenta a situatiei financiare a Societatii, prin corelarea scadentelor activelor si pasivelor;
- supravegherea permanenta a gradului de lichiditate al Societatii in raport cu resursele sale financiare;
- evitarea concentrării portofoliului de active financiare pe contrapartide;
- monitorizarea viitoarelor fluxuri de numerar in vederea asigurarii lichiditatilor pentru indeplinirea obligatiilor contractuale;
- monitorizarea coeficientului de lichiditate in conformitate cu prevederile legale in vigoare;
- gestionarea cu regularitate a activelor si datoriilor efectuate in scopul de a identifica un posibil risc de lichiditate.

Riscului de lichiditate la care este expusa Societatea este unul scazut datorita ponderii semnificative a activelor lichide .

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)****2.2 Riscul financiar (continuare)****2.2.2 Riscul de lichiditate (continuare)**

Structura pe maturitati a activelor si datoriilor Societatii pe baza maturitatilor reziduale asteptate la data de 31 decembrie 2020 este urmatoarea:

Active	sub 1 an	1-5 ani	5-10 ani	peste 10 ani	Elemente nemonetare	Total
Imobilizari corporale	-	-	-	-	253.606	253.606
Imobilizari necorporale	-	-	-	-	1.496.864	1.496.864
Cheltuieli de achizitie reportate	7.962.968	3.988.230	418.578	5.315	-	12.375.091
Active financiare evaluate la cost amortizat	106.650.379	19.889.308	-	-	-	126.539.687
Alte active financiare, inclusiv creante din asigurari	62.897.869	-	-	-	-	62.897.869
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	5.577.891	-	-	-	-	5.577.891
Alte active	1.669.599	12.528.588	-	-	-	14.198.187
Creante din impozitul pe profit amanat	-	-	-	-	719.498	719.498
Numerar si echivalente de numerar	141.461.794	-	-	-	-	141.461.794
<b>Total active</b>	<b>326.220.500</b>	<b>36.406.126</b>	<b>418.578</b>	<b>5.315</b>	<b>2.469.968</b>	<b>365.520.487</b>
<b>Datorii</b>						
Datorii asociate contractelor de asigurare - rezerve tehnice	87.875.064	46.394.799	2.958.230	23.737	-	137.251.830
Datorii din contractele de asigurare	1.634.432	95.464.916	-	-	-	97.099.348
Datorii din reasigurare	4.407.451	-	-	-	-	4.407.451
Datorii comerciale si alte datorii	10.036.577	744.032	-	-	-	10.780.609
<b>Total datorii</b>	<b>103.953.524</b>	<b>142.603.747</b>	<b>2.958.230</b>	<b>23.737</b>	<b>-</b>	<b>249.539.238</b>
<b>Risc de lichiditate</b>	<b>222.266.976</b>	<b>(106.197.621)</b>	<b>(2.539.652)</b>	<b>(18.422)</b>	<b>2.469.968</b>	<b>115.981.249</b>

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)****2.2 Riscul financiar (continuare)****2.2.2 Riscul de lichiditate (continuare)**

Structura pe maturitati a activelor si datoriilor Societatii pe baza maturitatilor reziduale asteptate la data de 31 decembrie 2019 este urmatoarea:

<b>Active</b>	<b>sub 1 an</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>5-10 ani</b>	<b>peste 10 ani</b>	<b>Elemente nemonetare</b>	<b>Total</b>
Imobilizari corporale	-	-	-	-	318.781	318.781
Imobilizari necorporale	-	-	-	-	2.162.137	2.162.137
Cheltuieli de achizitie reportate	7.163.773	2.019.116	301.790	6.539	-	9.491.218
Active financiare evaluate la cost amortizat	58.526.705	19.654.300	-	-	-	78.181.005
Alte active financiare, inclusiv creante din asigurari	25.272.028	-	-	-	-	25.272.028
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	3.991.821	1.133.042	133.908	310	-	5.259.081
Alte active	1.660.611	2.645.399	-	-	-	4.306.010
Creante din impozitul pe profit amanat	-	-	-	-	958.166	958.166
Numerar si echivalente de numerar	53.430.349	-	-	-	-	53.430.349
<b>Total active</b>	<b>150.045.287</b>	<b>25.451.857</b>	<b>435.698</b>	<b>6.849</b>	<b>3.439.084</b>	<b>179.378.775</b>
<b>Datorii</b>						
Datorii asociate contractelor de asigurare - rezerve tehnice	47.762.237	14.281.214	2.448.942	29.240	-	64.521.633
Datorii din contractele de asigurare	403.242	24.289.406	-	-	-	24.692.648
Datorii din reasigurare	5.034.941	-	-	-	-	5.034.941
Datorii comerciale si alte datorii	4.076.615	1.254.173	-	-	-	5.330.788
<b>Total datorii</b>	<b>57.277.035</b>	<b>39.824.793</b>	<b>2.448.942</b>	<b>29.240</b>	<b>-</b>	<b>99.580.010</b>
<b>Risc de lichiditate</b>	<b>92.768.252</b>	<b>(14.372.936)</b>	<b>(2.013.244)</b>	<b>(22.391)</b>	<b>3.439.084</b>	<b>79.798.765</b>



31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)****2.2 Riscul financiar (continuare)****2.2.2 Riscul de lichiditate (continuare)**

Fluxurile de numerar viitoare contractuale pe scadente la data de 31 decembrie 2020, se prezinta astfel:

<b>Active</b>	<b>sub 1 an</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>5-10 ani</b>	<b>peste 10 ani</b>	<b>Total</b>
Active financiare evaluate la cost amortizat*	107.679.783	19.690.716	-	-	127.370.499
Alte active financiare, inclusiv creante din asigurari	62.897.869	-	-	-	62.897.869
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	5.577.891	-	-	-	5.577.891
Alte active	1.669.599	12.528.588	-	-	14.198.187
Creante din impozitul pe profit amanat	719.498	-	-	-	719.498
Numerar si echivalente de numerar	141.461.794	-	-	-	141.461.794
<b>Total active</b>	<b>320.006.434</b>	<b>32.219.304</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>352.225.738</b>
<b>Datorii</b>					
Datorii asociate contractelor de asigurare - rezerve tehnice	87.875.064	46.394.799	2.958.230	23.737	137.251.830
Datorii din contractele de asigurare	1.634.432	95.464.916	-	-	97.099.348
Datorii din reasigurare	4.407.451	-	-	-	4.407.451
Datorii comerciale si alte datorii	10.036.577	744.032	-	-	10.780.609
<b>Total datorii</b>	<b>103.953.524</b>	<b>142.603.747</b>	<b>2.958.230</b>	<b>23.737</b>	<b>249.539.238</b>
<b>Risc de lichiditate</b>	<b>216.052.910</b>	<b>(110.384.443)</b>	<b>(2.958.230)</b>	<b>(23.737)</b>	<b>102.686.500</b>

\* valoarea la cost de achizitie (clean price) inclusiv dobanda atasata.

31 DECEMBRIE 2020

(toate sumele sunt exprimate in lei)

**2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)****2.2 Riscul financiar (continuare)****2.2.2 Riscul de lichiditate (continuare)**

Fluxurile de numerar viitoare contractuale pe scadente la data de 31 decembrie 2019, se prezinta astfel:

<b>Active</b>	<b>sub 1 an</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>5-10 ani</b>	<b>peste 10 ani</b>	<b>Total</b>
Active financiare evaluate la cost amortizat*	59.286.400	19.690.716	-	-	78.977.116
Alte active financiare, inclusiv creante din asigurari	25.272.028	-	-	-	25.272.028
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	3.991.821	1.133.042	133.908	310	5.259.081
Alte active	4.306.010	-	-	-	4.306.010
Creante din impozitul pe profit amanat	958.166	-	-	-	958.166
Numerar si echivalente de numerar	53.430.349	-	-	-	53.430.349
<b>Total active</b>	<b>147.244.774</b>	<b>20.823.758</b>	<b>133.908</b>	<b>310</b>	<b>168.202.750</b>
<b>Datorii</b>					
Datorii asociate contractelor de asigurare - rezerve tehnice	47.762.237	14.281.214	2.448.942	29.240	64.521.633
Datorii din contractele de asigurare	403.242	24.289.406	-	-	24.692.648
Datorii din reasigurare	5.034.941	-	-	-	5.034.941
Datorii comerciale si alte datorii	4.131.100	1.350.152	-	-	5.481.252
<b>Total datorii</b>	<b>57.331.520</b>	<b>39.920.772</b>	<b>2.448.942</b>	<b>29.240</b>	<b>99.730.474</b>
<b>Risc de lichiditate</b>	<b>89.913.254</b>	<b>(19.097.014)</b>	<b>(2.315.034)</b>	<b>(28.930)</b>	<b>68.472.276</b>

\* valoarea la cost de achizitie (clean price) inclusiv dobanda atasata.

**2.2.3. Riscul de piata**

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

Principalele categorii ale riscului de piata la care este expusa Societatea sunt urmatoarele:

- **Riscul valutar** reprezinta riscul de inregistrare a unor pierderi financiare din cauza devierii valorii reale a ratelor de schimb valutar de la valoarea estimata. Pentru a evita pierderile ce decurg din miscari cu impact negativ in cursul de schimb valutar, Societatea aplica o politica de corelare a activelor si pasivelor in valuta;
- **Riscul ratei dobanzii** reprezinta riscul de inregistrare a unor pierderi financiare din cauza devierii valorii reale a ratei dobanzii de la valoarea estimata;

Notele explicative fac parte integranta din situatiile financiare.

31 DECEMBRIE 2020

(toate sumele sunt exprimate in lei)

**2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)****2.2 Riscul financiar (continuare)****2.2.3 Riscul de piata (continuare)**

In vederea reducerii acestor riscuri de piata, Societatea are in vedere cel putin urmatoarele masuri :

- congruenta activelor cu obligatiile;
- urmarirea evolutiei cursurilor de schimb valutare in care sunt realizate investitiile si calculate rezervele;
- urmarirea incasarii creantelor in valuta conform clauzelor contractuale.

**Expunerea la riscul valutar**

Activele si obligatiile Societatii sunt exprimate in principal in valuta. Societatea este expusa riscului valutar pentru diferenta dintre active si datorii, pe fiecare valuta, Societatea monitorizand in permanenta corelarea activelor si datoriilor in valuta.

Activele si datoriile Societatii la data de 31 decembrie 2020 sunt prezentate in tabelul urmatoar:

	RON	EUR	PLN	USD	GBP	Total
<b>Active</b>						
Imobilizari corporale	253.606	-	-	-	-	253.606
Imobilizari necorporale	1.496.864	-	-	-	-	1.496.864
Cheltuieli de achizitie reportate	-	10.018.659	2.356.432	-	-	12.375.091
Active financiare evaluate la cost amortizat	106.650.379	19.889.308	-	-	-	126.539.687
Alte active financiare, inclusiv creante din asigurari	-	54.014.088	8.883.781	-	-	62.897.869
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	-	5.577.891	-	-	-	5.577.891
Alte active	746.554	13.449.888	1.745	-	-	14.198.187
Creante din impozitul pe profit amanat	719.498	-	-	-	-	719.498
Numerar si echivalente de numerar	409.021	141.013.349	17.617	20.046	1.761	141.461.794
<b>Total active</b>	<b>110.275.922</b>	<b>243.963.183</b>	<b>11.259.575</b>	<b>20.046</b>	<b>1.761</b>	<b>365.520.487</b>
<b>Datorii</b>						
Rezerve tehnice	9.612.700	103.862.091	23.777.039	-	-	137.251.830
Datorii asociate contractelor de asigurare	-	96.189.093	910.255	-	-	97.099.348
Datorii din reasigurare	-	4.407.451	-	-	-	4.407.451
Datorii comerciale si alte datorii	8.648.052	2.132.557	-	-	-	10.780.609
<b>Total datorii</b>	<b>18.260.752</b>	<b>206.591.192</b>	<b>24.687.294</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>249.539.238</b>
<b>Pozitia valutara neta</b>	<b>92.015.170</b>	<b>37.371.991</b>	<b>(13.427.719)</b>	<b>20.046</b>	<b>1.761</b>	<b>115.981.249</b>

Notele explicative fac parte integranta din situatiile financiare.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)****2.2 Riscul financiar (continuare)****2.2.3 Riscul de piata (continuare)**

Activele si datoriile Societatii la data de 31 decembrie 2019 sunt prezentate in tabelul urmator:

	RON	EUR	PLN	USD	GBP	Total
<b>Active</b>						
Imobilizari corporale	318.781	-	-	-	-	318.781
Imobilizari necorporale	2.162.137	-	-	-	-	2.162.137
Cheltuieli de achizitie reportate	-	8.429.150	1.062.068	-	-	9.491.218
Active financiare evaluate la cost amortizat	58.526.706	19.654.300	-	-	-	78.181.005
Alte active financiare, inclusiv creante din asigurari	1.003.288	24.268.740	-	-	-	25.272.028
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	-	5.259.081	-	-	-	5.259.081
Alte active	1.392.196	2.910.730	3.084	-	-	4.306.010
Creante din impozitul pe profit amanat	958.166	-	-	-	-	958.166
Numerar si echivalente de numerar	2.172.539	51.192.101	14.009	49.877	1.822	53.430.349
<b>Total active</b>	<b>66.533.813</b>	<b>111.714.102</b>	<b>1.079.161</b>	<b>49.877</b>	<b>1.822</b>	<b>179.378.775</b>
<b>Datorii</b>						
Rezerve tehnice	8.186.541	43.487.494	12.836.817	10.781	-	64.521.633
Datorii asociate contractelor de asigurare	-	24.673.243	19.405	-	-	24.692.648
Datorii din reasigurare	-	5.034.941	-	-	-	5.034.941
Datorii comerciale si alte datorii	4.706.241	624.547	-	-	-	5.330.788
<b>Total datorii</b>	<b>12.892.782</b>	<b>73.820.226</b>	<b>12.856.222</b>	<b>10.781</b>	<b>-</b>	<b>99.580.010</b>
<b>Pozitia valutara neta</b>	<b>53.641.031</b>	<b>37.893.876</b>	<b>(11.777.061)</b>	<b>39.097</b>	<b>1.822</b>	<b>79.798.764</b>

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)****2.2 Riscul financiar (continuare)****2.2.3 Riscul de piata (continuare)*****Expunerea la riscul valutar - analiza de senzitivitate***

Principalul risc valutar vine din expunerea pe EUR, activele in EUR ale Societatii reprezentand aproximativ 67% din total active, iar obligatiile in EUR 83% din total obligatii.

O analiza a senzitivitatii pe riscul valutar, cu presupunerea deprecierii RON fata de EUR cu 10% si considerand ca toate celelalte variabile raman constante, conduce la o crestere a rezultatului Societatii cu 3.700.415 lei, conform celor prezentate mai jos:

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>Deprecierii RON fata de EUR cu 10%</b>	<b>Impact</b>
Cursul de schimb EUR/ LEI	4,8694	5,3563	0,4869
Total active Euro	243.595.342	267.954.876	24.359.534
Total datorii Euro	206.591.192	227.250.311	20.659.119
Pozitia valutara neta	37.004.150	40.704.565	3.700.415

***Expunerea la riscul de rata a dobanzii***

Societatea nu detine instrumente financiare cu rata variabila de dobanda. Societatea a investit o parte din disponibilitati in depozite la termen la banci si in titluri de stat destinate a fi detinute pana la maturitate. Datorita faptului ca aceste plasamente sunt pe termen scurt si mediu, expunerea la riscul de rata a dobanzii este redusa.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

---

## **2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)**

### **2.3 Alte riscuri**

#### **2.3.1 Riscul operational**

Riscul operational reprezinta riscul de inregistrare a unor pierderi cauzate de procese interne inadecvate sau de disfunctionalitati, de personalul propriu sau de sistemele IT, ori ca urmare a producerii unor evenimente externe. Riscul operational este inerent tuturor activitatilor Societatii.

Procedurile Societatii privind administrarea riscului operational iau in considerare fiecare tip de eveniment ce poate genera riscuri semnificative si modalitatile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natura financiara sau reputationala.

#### **2.3.2 Riscul reputational**

Riscul reputational este definit ca fiind riscul de a suferi pierderi ca urmare a deteriorarii reputatiei societatii, deteriorarii imaginii sau o perceptie negativa din partea asiguratilor, actionarilor sau autoritatilor.

Riscul reputational poate avea ca sursa, fara a se limita, urmatoarele: decizii de management, produse, activitati sau actiuni ale angajatilor Societatii.

Riscul reputational poate fi:

- direct, atunci cand este cauzat de orice comportament al Societatii care ar putea avea un impact negativ asupra perceptiei despre Societate de catre partile interesate;
- indirect, atunci cand degradarea reputatiei este cauzata de un risc din alta categorie majora de riscuri (operational, strategic, de lichiditate, riscul de credit, riscul de piata, etc).

In vederea unei atente monitorizari a nivelului riscului reputational la nivelul Societatii, se au in vedere urmatoarele elemente: numarul de articole negative aparute in mass-media, numarul de aparitii, numarul de reclamatii primite de la clienti/beneficiari de polite.

#### **2.3.3 Riscul strategic**

Riscul strategic reprezinta riscul de inregistrare a unor pierderi sau de modificare nefavorabila a situatiei financiare datorate deciziilor strategice adoptate de conducere.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***2 MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)****2.4 Gestionarea capitalului**

Impactul cerinței de capital de solvabilitate (SCR) și a cerinței de capital minim (MCR) în valoarea fondurilor proprii se evaluează periodic, în conformitate cu cerințele regimului Solvabilitate II.

Pentru determinarea și calculul necesarului de capital de solvabilitate (SCR), Societatea utilizează formula standard.

La data de 31 decembrie 2020, comparativ cu 31 decembrie 2019, valorile SCR, MCR și fondurile proprii eligibile, determinate conform regimului Solvabilitate II, se prezintă astfel:

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
SCR	74.997.189	64.683.580
MCR	22.988.828	16.603.120
Fonduri proprii	182.176.739	92.965.395
rata de solvabilitate	243%	144%
rata capitalului minim	792%	528%

Informații detaliate privind principiile de evaluare utilizate și modul de calcul al indicatorilor de adecvare a capitalurilor sunt prezentate în „Raportul privind solvabilitatea și situația financiară (SFCR) 2020”, publicat pe pagina de internet a Societății ([www.onix.eu.com](http://www.onix.eu.com)).

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***3. VENITURI DIN PRIME CASTIGATE**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Prime brute subscribe	156.910.225	58.035.149
Variatia rezervei pentru prime necastigate	(61.033.371)	(4.856.482)
Prime cedate in reasigurare	(6.560.767)	(5.412.602)
Variatia rezervei de prime cedate in reasigurare	(716.576)	617.408
<b>Prime castigate nete de reasigurare</b>	<b>88.599.511</b>	<b>48.383.473</b>

Veniturile din prime castigate brute pentru anul 2020, pe produse de asigurare, sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	<b>Prime brute subscribe</b>	<b>Modificari in rezerva de prime brute</b>	<b>Prime brute castigate</b>
Asigurari de garantii de buna executie	153.232.961	65.159.545	88.073.416
Asigurari de garantii de participare la licitatii	1.688.642	131.690	1.556.952
Asigurari de garantii pentru returnarea avansului	1.675.522	(3.521.313)	5.196.835
Asigurari de garantii privind perioada de mentenanta a contractului	234.040	(804.560)	1.038.600
Asigurari de garantii pentru restituiria retinerilor	79.060	68.009	11.051
<b>Total</b>	<b>156.910.225</b>	<b>61.033.371</b>	<b>95.876.854</b>

Veniturile din prime castigate brute pentru anul 2019, pe produse de asigurare, sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	<b>Prime brute subscribe</b>	<b>Modificari in rezerva de prime brute</b>	<b>Prime brute castigate</b>
Asigurari de garantii de buna executie	47.928.661	(1.546.282)	49.474.943
Asigurari de garantii de participare la licitatii	2.034.871	256.156	1.778.715
Asigurari de garantii pentru returnarea avansului	5.742.678	4.236.572	1.506.106
Asigurari de garantii privind perioada de mentenanta a contractului	2.321.317	1.932.312	389.005
Asigurari de garantii pentru restituiria retinerilor	7.622	(22.275)	29.897
<b>Total</b>	<b>58.035.149</b>	<b>4.856.482</b>	<b>53.178.667</b>

**4. VENITURI DIN INVESTITII**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Dobanzi depozite la termen	761.001	826.068
Dobanzi obligatiuni de stat	1.473.781	107.250
<b>Total</b>	<b>2.234.782</b>	<b>933.318</b>



31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***5. CHELTUIELILE CU DAUNE**

In cursul anului 2020 societatea a platit daune in valoare bruta de 6.318.822 lei, comparativ cu 3.712.618 lei in anul 2019.

<b>Cheltuieli cu daunele</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Plati de daune	6.318.822	3.712.618
Variatia rezervei de daune avizate	7.365.474	814.631
Variatia rezervei de daune neavizate	1.757.981	409.735
Venituri din regrese pentru daune platite	(3.033.515)	(3.086.205)
Venituri din recuperari pentru daune in rezerva	(7.344.422)	(820.464)
<b>Total</b>	<b>5.064.340</b>	<b>1.030.315</b>

**6. CHELTUIELI DE ACHIZITIE**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Variatia DAC	(2.883.874)	(260.429)
Cheltuieli de achizitie	40.474.492	18.962.944
<b>Total</b>	<b>37.590.618</b>	<b>18.702.515</b>

**7. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Salarii si contributii	5.067.274	4.438.280
Taxa de functionare, fond de garantare, alte impozite	2.198.445	1.452.765
Amortizare active corporale si necorporale	798.234	602.110
Servicii	3.150.962	2.318.682
Alte cheltuieli administrative	1.562.547	1.245.416
<b>Total</b>	<b>12.777.462</b>	<b>10.057.254</b>

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***8. CHELTUIELI NETE CU AJUSTARI DE VALOARE A ACTIVELOR**

	2020	2019
Cheltuieli ajustari de valoare creante din prime neincasate	3.276	(1.723.911)
Cheltuieli ajustari de valoare creante din recuperari daune in rezerva	(2.061.608)	3.234.947
Cheltuieli privind provizioanele pentru concedii neefectuate	61.350	-
<b>Total</b>	<b>(1.996.982)</b>	<b>1.511.036</b>

**9. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT****a) Cheltuiala cu impozitul pe profit**

	2020	2019
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	5.581.369	3.026.923
Cheltuiala / venit din impozit pe profit amanat	(188.160)	224.149
<b>Total</b>	<b>5.393.209</b>	<b>3.251.072</b>

**b) Reconcilierea rezultatului contabil cu cheltuiala cu impozit pe profit**

	Baza fiscala 2020	Efectul (16%)	Baza fiscala 2019	Efectul (16%)
Profit inainte de impozitare	42.024.724	6.723.956	22.984.626	3.677.540
Venituri neimpozabile	(2.172.984)	(347.677)	(2.516.705)	(402.673)
Cheltuieli nedeductibile	1.210.513	193.682	3.637.965	582.074
Rezerva legala si sponsorizari	(2.123.431)	(339.749)	(1.066.663)	(170.666)
Diferente temporare cu impact fiscal	1.935.575	309.692	(250.440)	(40.070)
<b>Profit impozabil</b>	<b>40.874.397</b>	<b>6.539.904</b>	<b>22.788.783</b>	<b>3.646.205</b>
Pierdere fiscala anii precedenti	-	-	-	-
<b>Profit impozabil dupa pierderea fiscala</b>	<b>40.874.397</b>	<b>-</b>	<b>22.788.783</b>	<b>-</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit inainte de sponsorizari (16%)		6.539.904		3.646.205
Sponsorizari		(719.867)		(395.133)
Bonificatie impozit pe profit		(426.828)		-
Cheltuiala cu impozit pe profit		5.393.209		3.251.072

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***10. IMOBILIZARI CORPORALE**

	<b>Echipamente IT</b>	<b>Mobilier si autovehicule</b>	<b>Total</b>
<b>Valoare bruta</b>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	72.075	1.022.237	1.094.312
Cumparari	15.094	8.859	23.953
Iesiri	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	87.169	1.031.096	1.118.265
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	87.169	1.031.096	1.118.265
Cumparari	22.967	20.802	43.769
Iesiri	22.880	8.603	31.483
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	87.256	1.043.295	1.130.551
<b>Amortizare cumulata</b>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	57.721	616.703	674.424
Cheltuiala anului	8.583	116.477	125.060
Iesiri	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	66.304	733.180	799.484
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	66.304	733.180	799.484
Cheltuiala anului	11.161	97.773	108.934
Iesiri	22.870	8.603	31.473
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	54.595	822.350	876.945
<b>Valoare neta la 1 ianuarie 2019</b>	14.354	405.534	419.888
<b>Valoare neta la 31 decembrie 2019</b>	20.865	297.916	318.781
<b>Valoare neta la 31 decembrie 2020</b>	32.661	220.945	253.606

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***11. IMOBILIZARI NECORPORALE**

	Alte immobilizari necorporale	Drepturi utilizare active leasing operational	Total
<b>Valoare bruta</b>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	424.336	1.120.799	1.545.135
Cresteri	321.825	1.190.451	1.512.276
Iesiri	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	746.161	2.311.250	3.057.411
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	746.161	2.311.250	3.057.411
Cresteri	9.965	73.655	83.620
Iesiri	87.197	-	87.197
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	668.929	2.384.905	3.053.834
<b>Amortizare cumulata</b>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	418.223	-	418.223
Cheltuiala anului	6.302	470.749	477.051
Iesiri	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	424.525	470.749	895.274
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	424.525	470.749	895.274
Cheltuiala anului	54.229	635.522	689.751
Iesiri	28.055	-	28.055
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	450.699	1.106.271	1.556.970
<b>Valoare neta la 1 ianuarie 2019</b>	6.113	.....-	6.113
<b>Valoare neta la 31 decembrie 2019</b>	321.636	1.840.501	6.113
<b>Valoare neta la 31 decembrie 2020</b>	218.230	1.278.634	1.496.864

Imobilizarile necorporale cuprind licente pentru programele informatice utilizate in activitatea Societatii.

**12. CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE (DAC)**

	2020	2019
Sold la 1 ianuarie	9.491.218	9.230.788
Cheltuieli de achizitie reportate	12.348.181	6.418.618
Amortizarea cheltuielilor de achizitie reportate	(9.464.308)	(6.158.188)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>12.375.091</b>	<b>9.491.218</b>

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***13. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA COST AMORTIZAT**

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Sold la 1 ianuarie	78.181.805	-
Cumparari	117.194.050	76.387.156
Vanzari/maturitate	71.378.606	-
Ajustare cost amortizat	(528.181)	(47.900)
Dobanda acumulata	3.070.619	1.841.749
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>126.539.687</b>	<b>78.181.005</b>

Valoarea de piata a titlurilor de stat detinute de societate pana la maturitate a fost de 126.588.229 lei la 31 decembrie 2020. Din punct de vedere al determinarii valorii de piata, toate titlurile de stat detinute pana la maturitate sunt clasificate ca instrumente de Nivel 2. Determinarea valorilor de piata pentru titlurile de stat in lei a fost facuta pe baza valorilor publicate de Reuters sau Bloomberg.

**14. ALTE ACTIVE FINANCIARE, INCLUSIV CREANTE DIN ASIGURARI**

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Depozite la termen la banci	53.636.986	24.910.763
Prime de incasat	9.437.946	535.051
Ajustare depreciere prime neincasate	(177.063)	(173.786)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>62.897.869</b>	<b>25.272.028</b>

Valoarea justa a acestor active financiare este aproximata la valoarea contabila, dat fiind faptul ca scadenta acestora este sub 1 an.

**15. ALTE ACTIVE**

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Creante din recuperari si regrese	16.902.140	9.094.631
Ajustare depreciere creante din recuperari si regrese	(4.387.623)	(6.449.231)
Impozit anticipat Italia	996.489	920.339
Debitori diversi	114.629	100.559
Ajustare depreciere debitori diversi	(100.559)	(100.559)
Cheltuieli in avans	646.396	671.184
Alte active	26.715	69.087
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>14.198.187</b>	<b>4.306.010</b>

Valoarea justa a acestor active financiare este aproximata la valoarea contabila, dat fiind faptul ca scadenta acestora este sub 1 an.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***15. ALTE ACTIVE (CONTINUARE)****Miscare ajustari pentru depreciere**

	Prime neincasate	Creante din recuperari si regrese	Debitori diversi
La 1 ianuarie 2019	1.897.698	3.214.284	100.559
Venit / cheltuiala in an	(1.723.912)	3.234.947	-
La 31 decembrie 2019	173.786	6.449.231	100.559
La 1 ianuarie 2020	173.786	6.449.231	100.559
Venit / cheltuiala in an	3.277	(2.061.608)	-
La 31 decembrie 2020	177.063	4.387.623	100.559

**16. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Depozite la banci pe termen scurt	-	1.000.315
Conturi curente la banci	141.451.968	52.420.168
Casa	9.826	9.866
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>141.461.794</b>	<b>53.430.349</b>

**17. CAPITAL SOCIAL**

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Capital social statutar	50.000.000	50.000.000
Retratate hiperinflatie IAS 29	(139.384)	(139.384)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>49.860.616</b>	<b>49.860.616</b>

**Structura actionariatului**

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Egadi Company SRL	90,00%	90,00%
Simone Lentini	10,00%	10,00%
	100,00%	100,00%

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***18. REZERVE TEHNICE**

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Rezerva de prime	115.221.912	54.188.541
Rezerva de daune avizate	12.417.218	5.051.743
Rezerva de daune neavizate	2.756.284	998.303
Rezerva de riscuri neexpirate	6.856.416	4.283.046
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>137.251.830</b>	<b>64.521.633</b>

Rezerva de prime repartizata pe produse de asigurare:

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Asigurari de garantii de buna executie	111.322.024	46.162.479
Asigurari de garantii de participare la licitatii	641.351	509.661
Asigurari de garantii pentru returnarea avansului	1.596.231	5.117.544
Asiguraride garantii privind perioada de mentenanta a contractului	1.583.985	2.388.545
Asigurari de garantii pentru restituirea retinerilor	78.321	10.312
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>115.221.912</b>	<b>54.188.541</b>

Rezerva de daune avizate repartizata pe produse de asigurare:

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Asigurari de garantii de buna executie	12.417.218	5.051.743
Asigurari de garantii de participare la licitatii	-	-
Asigurari de garantii pentru returnarea avansului	-	-
Asigurari de garantii privind perioada de mentenanta a contractului	-	-
Asigurari de garantii pentru restituirea retinerilor	-	-
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>12.417.218</b>	<b>5.051.743</b>

Societatea considera ca rezerva de daune neavizate inregistrata la data de 31 decembrie 2020, este suficienta pentru acoperirea platii daunelor intamplate dar neavizate inca la aceasta data.

Societatea a calculat rezerva de daune neavizate utilizand date statistice (prime brute subscribe si indemnizatii brute platite pentru clasa A15) rezultand o rezerva in valoare de 2.756.284 lei la 31 decembrie 2020 fata de o rezerva in valoare de 998.303 lei la 31 decembrie 2019.

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***18. REZERVA TEHNICE (CONTINUARE)****Miscari ale valorilor rezervelor tehnice****a) Rezerva de prime****Brut**

<b>La inceputul anului 2019</b>	49.332.059
Crestere de rezeva de prime brute in decursul anului (prime brute subscribe in 2018)	54.188.541
Diminuarea rezerva de prime brute in decursul anului (prime subscribe in anii anteriori, dar castigate in 2018)	(49.322.059)
<b>La sfarsitul anului 2019</b>	54.188.541
<b>La inceputul anului 2020</b>	54.188.541
Crestere de rezeva de prime brute in decursul anului (prime brute subscribe in 2019)	115.221.912
Diminuarea rezerva de prime brute in decursul anului (prime subscribe in anii anteriori, dar castigate in 2019)	(54.188.541)
<b>La sfarsitul anului 2020</b>	115.221.912

**b) Rezerva de daune avizate si neavizate****Brut**

<b>La inceputul anului 2019</b>	4.825.680
Crestere in timpul anului	1.829.088
Scadere in timpul anului	(604.722)
<b>La sfarsitul anului 2019</b>	6.050.046
<b>La inceputul anului 2020</b>	6.050.046
Crestere in timpul anului	12.013.455
Scadere in timpul anului	2.890.000
<b>La sfarsitul anului 2020</b>	15.173.502

**19. DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE**

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Datorii catre intermediari	1.208.177	251.957
Prime incasate in avans	208.046	86.856
Prime in curs de alocare	218.209	64.429
Cash colateral de la asiguratii	95.464.916	24.289.406
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>97.099.348</b>	<b>24.692.648</b>



31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***20. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII**

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Salarii si contributii sociale	6.331.294	1.970.158
Alte taxe	295.147	250.079
Impozit activitate asigurari UE	2.132.287	610.209
Datorii cu impozit pe profit	156.954	175.015
Datorii leasing operational	1.366.597	1.843.601
Alte datorii	436.980	481.726
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>10.780.609</b>	<b>5.330.788</b>

**21. CREANTE CU IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT**

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Diferente curs rezerva prime necastigate si cheltuieli de achizitie reportate	42.361	101.697
Venituri dobanzi cu metoda dobanzii efective	(1.346)	316
Ajustari pentru depreciere nedeductibile	(746.439)	(1.059.683)
Cheltuieli sediu secundar Roma	-	-
Leasing operational	(14.074)	(496)
<b>Creanta privind impozitul pe profit amanat</b>	<b>(719.498)</b>	<b>(958.166)</b>

	<b>Contul de rezultat 2020</b>	<b>Alte rezerve 2020</b>	<b>Contul de rezultat 2019</b>	<b>Alte rezerve 2019</b>
Diferente curs rezerva prime necastigate si cheltuieli de achizitie reportate	(59.336)	-	70.054	-
Venituri dobanzi cu metoda dobanzii efective	(1.662)	-	316	-
Provizioane pentru depreciere nedeductibile	313.244	-	(43.745)	-
Valoare justa titluri detinute pentru vanzare	-	-	-	-
Cheltuieli sediu secundar Roma	-	-	198.020	-
Leasing operational	(13.578)	-	(496)	-
Cheltuiala/ venit privind impozitul pe profit amanat	238.668	-	224.149	-
			<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>			(958.166)	(1.182.315)
Miscari in contul de profit sau pierdere			238.668	224.149
Miscari in alte rezerve			-	-
<b>Sold la 31 decembrie</b>			<b>(719.498)</b>	<b>(958.166)</b>

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***22. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE**

In cursul anului 2020 Societatea a efectuat tranzactii cu parti afiliate, respectiv Egadi Company SRL, in baza unui contract de subinchiriere a unui spatiu de birouri, realizand un venit din chirii in valoare de 2.400 lei, la fel ca in anul 2019.

**23. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE****a) Actiuni in instanta**

Societatea este implicata in cateva litigii decurgand din activitatea sa de asigurare, iar solutionarea acestora se apreciaza ca nu va avea impact semnificativ asupra rezultatului operatiunilor sau pozitiei financiare.

**b) Impozitarea**

Sistemul de impozitare din Romania, cu grad redus de predictibilitate, poate fi modificat fara consultari publice prealabile. In situatia existentei de diferente de interpretare ale legislatiei fiscale, autoritatile fiscale pot trata in mod diferit anumite aspecte, putand proceda la calcularea unor impozite suplimentare cu majorari de intarziere aferente. In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificare fiscala timp de 5 ani. Conducerea Societatii considera ca obligatiile fiscale incluse in aceste situatii financiare sunt corect calculate.

**24. RECONCILIAREA REZULTATULUI EXERCITIULUI INTRE SITUATIILE FINANCIARE STATUTARE SI SITUATIILE FINANCIARE IFRS**

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
<b>Rezultatul anului conform situatiilor financiare statutare</b>	<b>36.887.255</b>	<b>18.306.332</b>
Ajustari pentru		
- reversare reevaluare rezerva de prima la curs de inchidere	(416.227)	494.298
- reversare reevaluare cheltuieli de achizitie reportate la curs de inchidere	45.373	(56.457)
- reversare rezerva de egalizare	-	-
- venituri din dobanzi cu metoda ratei dobanzii efective pentru obligatiuni	-	-
- venituri din investitii	(10.385)	1.974
- recunoastere activ necorporal pentru dreptul de folosire a activelor inchiriate (IFRS 16)	(62.661)	(26.073)
- trecere cheltuieli in avans pentru sediul de la Roma pe cheltuieli	-	1.237.629
- impozit pe profit amanat	(238.668)	(224.149)
<b>Rezultatul anului conform IFRS</b>	<b>36.204.687</b>	<b>19.733.554</b>
- ajustare pentru valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare. neta de impozit	-	-
<b>Rezultatul global total aferent anului</b>	<b>36.204.687</b>	<b>19.733.554</b>

31 DECEMBRIE 2020

*(toate sumele sunt exprimate in lei)*
**25. RECONCILIAREA CAPITALURILOR PROPRII INTRE SITUATIILE FINANCIARE STATUTARE SI SITUATIILE FINANCIARE IFRS**

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
<b>Capitaluri proprii conform situatiilor financiare statutare</b>	<b>115.093.369</b>	<b>78.206.114</b>
- reversare reevaluare rezerva de prima la curs de inchidere	323.713	739.940
- reversare reevaluare cheltuieli de achizitie reportate la curs de inchidere	(58.957)	(104.329)
- reversare rezerva de egalizare	-	-
- venituri din dobanzi cu metoda ratei dobanzii efective pentru obligatiuni	-	-
- ajustare valoare titluri de stat detinute pana la scadenta	(8.411)	1.974
- recunoastere activ necorporal pentru dreptul de folosire a activelor inchiriate (IFRS 16)	(87.963)	(3.100)
- trecere cheltuieli in avans pentru sediul de la Roma pe cheltuieli	-	-
- impozit pe profit amanat	719.498	958.166
<b>Capitaluri proprii conform IFRS</b>	<b>115.981.249</b>	<b>79.798.765</b>

**26. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI SITUATIEI POZITIEI FINANCIARE**

Pana la data bilantului nu exista evenimente ulterioare neincluse in situatiile financiare.