

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA	
REGISTRATURA GENERALA	
NR. INTRARE	RG/ 21864
IESIRE	
ZIUA 29	LUNA 06 ANUL 2018

ERGO Asigurări de Viata SA

SITUAȚII FINANCIARE

PENTRU ANUL INCHEIAT LA

31 DECEMBRIE 2017

**Pregătite în conformitate cu Standardele
Internationale de Raportare Financiară adoptate
de Uniunea Europeană**

CUPRINS

PAGINA

Situația rezultatului global	1
Situația poziției financiare	2
Situația fluxurilor de trezorerie	3 - 4
Situația modificărilor capitalurilor proprii	5 - 6
Note la situațiile financiare	7-81



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania
Tel: +40 (21) 201 22 22
+40 (372) 377 800
Fax: +40 (21) 201 22 11
+40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Catre actionarii Ergo Asigurari de Viata S.A.

Sediu social: Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 1a , sector 1, Bucuresti, Romania
Cod unic de inregistrare: 25569690

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

Am auditat situatiile financiare anexate ale Ergo Asigurari de Viata S.A. ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2017, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative.

Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 se identifica astfel:

- Total activ: 309.552.200 lei
- Profitul net al exercitiului financiar: 3.783.358 lei

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2017, precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS").



Baza pentru opinie

Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform *Codului Etic al Profesionistilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili ("codul IESBA")* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare. Nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Valoarea contabila a rezervelor tehnice pentru activitatea de asigurari de viata

Acest aspect cheie de audit se refera la urmatoarele elemente incluse in situatiile financiare:

- Rezerva matematica – sold in valoare de 191.369.514 lei la 31 decembrie 2017 (31 decembrie 2016: 103.161.836 lei) (nota 13)
- Variatia rezervei matematice – cheltuiala in valoare de 88.140.754 lei pentru anul 2017 (2016: cheltuiala de 59.517.825 lei) (nota 19)

A se vedea urmatoarele note din situatiile financiare:

Nota 1.2.13 – *Rezumatul politicilor contabile semnificative, rezerve tehnice pentru contracte de asigurare*

Nota 2 – *Estimari si rationamente contabile esentiale*

Nota 13 – *Datorii din contractele de asigurare*

Nota 19 – *Cheltuieli cu daunele, variatia rezervelor tehnice si alte beneficii platite asiguratilor*

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Societatea inregistreaza rezerva matematica aferenta asigurarilor traditionale de viata si rezerva matematica aferenta asigurarilor de viata pentru care expunerea la riscul de investitii este transferata contractantilor ("rezerve tehnice").</p> <p>La fiecare data de raportare, Societatea efectueaza un test de adecvare a datoriilor (denumit in continuare "LAT") cu scopul de a determina daca</p>	<p>Procedurile noastre de audit asupra acestui aspect, efectuate, acolo unde a fost cazul, cu asistenta specialistilor nostri actuari, au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➔ Evaluarea metodologiei si modelelor Societatii aplicate in calculul rezervelor tehnice si in testul de adecvare a datoriilor la 31 decembrie 2017 in raport cu cerintele cadrului relevant de raportare financiara aplicabil, precum si prin compararea acestora cu metodologiile si modelele utilizate in mod uzual in sectorul asigurarilor de viata si in perioadele precedente;

<p>rezervele tehnice sunt adecvate. In cazul in care testul LAT arata ca rezervele tehnice sunt mai mici decat valoarea celei mai bune estimari a datoriilor rezultate din fluxuri viitoare de numerar contractuale (denumite in continuare "BEL"), atunci intreaga deficienta este recunoscuta in contul de profit si pierdere.</p> <p>Calculul rezervei matematice, precum si testul de adecvare a datoriilor, efectuate de Societate sunt bazate pe procese de modelare actuariala, care presupun metodologii actuariale complexe, rationamente si ipoteze referitoare la datele de intrare, cum ar fi ratele de mortalitate, rate de anulare, probabilitati de rascumparare si diminuare a sumei asigurate sau ratele de discount.</p> <p>Datorita elementelor descrise mai sus, legate de complexitatea metodelor actuariale si de necesitatea exercitarii unor rationamente semnificative in raport cu ipotezele care stau la baza calculului, am considerat ca aceasta arie reprezinta un aspect cheie de audit.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Testarea modului in care sunt concepute, implementate si opereaza controalele cheie asupra procesului de constituire a rezervelor tehnice, cum ar fi controalele asupra exhaustivitatii si acuratetii introducerii datelor care stau la baza calculul rezervelor tehnice; ➤ Evaluarea critica a ipotezelor utilizate de Societate in estimarea rezervelor tehnice si in testul de adecvare a datoriilor prin compararea acestora cu cunostintele noastre generale despre mediul economic, despre cadrul de reglementare al industriei si circumstantele specifice Societatii, inclusiv informatii istorice si date publice disponibile. Ca parte a acestei proceduri, am efectuat, printre altele: <ul style="list-style-type: none"> - Am evaluat rezonabilitatea ratelor de mortalitate in baza studiului de mortalitate utilizand experienta trecuta proprie a Societatii; - Am evaluat probabilitatea de rascumparare si diminuare a sumei asigurate tinand cont de experienta trecuta proprie a Societatii; - Am comparat ratele de discount cu date publice disponibile. ➤ In baza rezultatelor procedurii mentionate mai sus, am elaborat propriile noastre aprecieri cu privire la marimea rezervelor matematice, inclusiv prin testarea proprie a adecvarii datoriilor, si compararea rezultatelor cu valoarea inregistrata de catre Societate, cautand explicatii pentru orice diferente semnificative; ➤ Am evaluat acuratetea si completitudinea informatiilor cu privire la rezervele tehnice pentru activitatea de asigurari de viata prezentate in situatiile financiare, inclusiv a celor cu privire la incertitudinile ce afecteaza estimarea rezervelor, in raport cu cerintele cadrului de raportare financiara.
---	--

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu

exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne afecteaza independenta si, acolo unde este cazul, masurile de protectie aferente.

Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legea sau reglementarile interzic prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare - Entitati de Interes Public

Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 8 aprilie 2016 sa auditam situatiile financiare ale Ergo Asigurari de Viata S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 9 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2009 pana la 31 decembrie 2017.

Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu rapoartele suplimentare prezentate Comitetului de Audit al Societatii, pe care le-am emis la data de 4 aprilie 2018 si 26 iunie 2018. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la paragraful 5 alineatul 1 din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

Greco Tudor Alexandru

inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 2368/2008



KPMG Audit S.R.L.

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 9/2001

Bucuresti, 27 iunie 2018

ERGO ASIGURARI DE VIATA SA

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON") daca nu este specificat altfel)



	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venituri din primele de asigurare	17	151.604.835	91.316.820
Partea cedată în reasigurare din primele de asigurare	17	(1.333.114)	(837.362)
Venituri nete din primele de asigurare		150.271.721	90.479.458
Venituri din comisioane:			
- Contracte de investiții		-	74.532
Venituri din investiții	18	5.886.678	4.112.820
Alte venituri din exploatare		81.103	309.831
Total venit net		156.239.502	94.976.641
Cheltuieli cu cererile de despagubire si alte beneficii aferente contractelor de asigurări de viata	19	94.759.907	63.287.828
Cheltuieli cu cererile de despagubire si alte beneficii aferente contractelor de asigurări de viata cedate in reasigurare	19	(586.726)	(610.673)
Total cheltuială aferentă contractelor de asigurare		94.173.181	62.677.155
Beneficii aferente contractelor de investiții	20	3.474.266	3.456.570
Cheltuieli de achizitie	21	44.277.541	21.879.013
Cheltuieli administrative	22	10.201.344	8.226.290
Alte cheltuieli, inclusiv din diferențe de curs	24	337.330	211.062
Total cheltuieli		152.463.662	96.450.090
Profit/ (pierdere) din activitatea de exploatare		3.775.840	(1.473.449)
Profitul/ (pierderea) anului înainte de impozitare		3.775.840	(1.473.449)
Cheltuiala/(venit) cu impozitul pe profit	16	(7.518)	5.920
Profit/ (pierdere) net(a) a anului		3.783.358	(1.467.529)
Alte elemente ale rezultatului global:			
Elemente care sunt sau ar putea fi reclasificate in contul de profit si pierdere			
Modificarea in rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare, neta de impozit	12	(1.802.528)	(309.806)
Rezultatul global total aferent anului		1.980.830	(1.777.335)

Semnat in numele Directoratului in data de 27 iunie 2018:

PRESEDINTE DIRECTORAT

Popescu Mihai

MEMBRU DIRECTORAT

Radu Bragarea

DIRECTOR ECONOMIC,

Goga Simona

MEMBRU DIRECTORAT,

Simona Galani

Notele de la 1 din 81
1 din 81



Active	Nota	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Imobilizări corporale	4	550.926	382.945
Imobilizări necorporale	5	104.260	152.101
Cheltuieli de achiziție reportate	10	140.353.845	72.447.635
Active financiare:			
- Disponibile pentru vânzare:	6	77.469.173	50.045.379
- La valoare justă prin contul de profit și pierdere	6	68.397.106	70.953.164
Împrumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurare	7	16.143.059	14.521.408
Active asociate contractelor de reasigurare deținute	8	2.072.899	1.680.767
Creanța cu privire la impozitul amânat	16	205.780	-
Numerar și echivalente de numerar	9	4.255.152	4.838.125
Total active		309.552.200	215.021.524
Capitaluri proprii			
Capital subscris vărsat	11	44.477.121	44.477.121
Rezerva legală		110.187	=
Rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	12	(1.314.656)	487.872
Rezultatul reportat		(16.644.151)	(20.317.322)
Total capitaluri proprii		26.628.501	24.647.671
Datorii			
Datorii asociate contractelor de asigurare			
- Rezerve tehnice	13	205.442.675	112.658.053
- Datorii asociate contractelor de reasigurare	13	982.697	632.247
- Alte datorii asociate contractelor de asigurare	13	10.732.190	9.634.046
Datorii asociate contractelor de investiții			
- La valoare justă prin contul de profit și pierdere	14	61.235.389	65.460.203
Provizioane pentru alte datorii și cheltuieli		949.905	577.404
Datorii comerciale și alte datorii	15	3.580.843	1.266.823
Datorii cu privire la impozitul amânat	16	-	145.077
Total datorii		282.923.699	190.373.853
Total capitaluri proprii și datorii		309.552.200	215.021.524

Semnat în numele Directoratului în data de 27 iunie 2018:

PRESEDINTE DIRECTORAT,

Mihai Popescu

MEMBRU DIRECTORAT

Radu Bragarea

DIRECTOR ECONOMIC,

Simona Goga

MEMBRU DIRECTORAT,

Simona Galani



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON") daca nu este specificat altfel)

	Exercițiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2017</u>	Exercițiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2016</u>
Rezultatul anului – profit /(pierdere)	3.783.358	(1.467.529)
Ajustări pentru elemente nemonetare:		
Amortizarea și alte provizioane pentru imobilizări	176.637	149.792
Cheltuieli nete cu provizioanele	410.255	628.107
Venituri din dobânzi	(1.932.020)	(1.747.752)
Miscari in valoarea de piață a activelor	(3.954.658)	(2.366.720)
Variatia rezervelor tehnice si a datoriilor asociate produselor de investitii	20.261.466	11.209.745
Alte cheltuieli nemonetare	(845.810)	(224.337)
Impozit pe profit	(7.518)	5.920
Profit operațional înainte de variația activelor și datoriilor de exploatare	<u>17.891.710</u>	<u>6.187.226</u>
(Creșterea)/diminuarea activelor de exploatare:	(2.031.906)	(5.626.594)
Creșterea/(diminuarea) datoriilor de exploatare:	4.135.115	3.283.126
Flux de trezorerie din activități de exploatare (A)	<u>19.994.919</u>	<u>3.843.758</u>
Fluxuri de numerar din activitati de investiții:		
(Plăți)/incasari in numerar pentru achiziționarea de active corporale si necorporale	(296.777)	(190.597)
(Plăți)/incasari in numerar pentru achiziția/din vânzarea de active financiare precum si din dobânzile aferente	(23.302.687)	(4.562.588)
Incasari in numerar din dobânzi	2.948.646	1.832.482
Flux de trezorerie utilizat in activitati de investitii (B)	<u>(20.650.818)</u>	<u>(2.920.703)</u>
Flux de trezorerie din activități de finanțare(C)	<u>-</u>	<u>-</u>
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentului de numerar (A+B+C)	(655.899)	923.055
Numerar si echivalente de numerar la începutul exercitiului	4.838.125	3.893.103
Impact din Diferențe de curs valutar nerealizate aferente numerarului si echivalentului de numerar in valuta	72.926	21.967
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului (i)	<u><u>4.255.152</u></u>	<u><u>4.838.125</u></u>

31 DECEMBRIE 2017



Semnat in numele Directoratului in data de 27 iunie 2018:

PRESEDINTE DIRECTORAT

Mihai Popescu

MEMBRU DIRECTORAT

Radu Bragarea

DIRECTOR ECONOMIC,

Simona Goga

MEMBRU DIRECTORAT,

Simona Galani

ERGO ASIGURARI DE VIATA SA

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON") daca nu este specificat altfel)



	<u>Capital subscris varsat</u>	<u>Rezerva legala</u>	<u>Rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total capitaluri proprii</u>
Sold la 1 ianuarie 2017	<u>44.477.121</u>	=	<u>487.872</u>	<u>(20.317.322)</u>	<u>24.647.671</u>
Rezultatul global:					
Profitul net al anului	-	-	-	3.783.358	3.783.358
Alte elemente ale rezultatului global					
Modificarea valorii juste ale activelor financiare disponibile pentru vânzare, nete de impozitul pe profit amânat	<u>-</u>	=	<u>(1.802.528)</u>	=	<u>(1.802.528)</u>
Total rezultat global afereant anului	-	-	<u>(1.802.528)</u>	3.783.358	1.980,830
Alte miscari in capitaluri:					
Rezerva legala	-	110.187	-	(110.187)	-
Sold la 31 decembrie 2017	<u>44.477.121</u>	<u>110.187</u>	<u>(1.314.656)</u>	<u>(16.644.151)</u>	<u>26.628.501</u>

Semnat in numele Directoratului in data de 27 iunie 2018

PRESEDINTE DIRECTORAT,

Mihai Popescu

MEMBRU DIRECTORAT

Radu Bragarea

DIRECTOR ECONOMIC,

Simona Goga

MEMBRU DIRECTORAT,

Simona Galani

ERGO ASIGURARI DE VIATA SA

Situatia modificarilor capitalului propriu
 Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt exprimate în lei ("RON") dacă nu este specificat altfel)



	Capital subscris <u>varsat</u>	Rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile <u>pentru vânzare</u>	Rezultat <u>reportat</u>	Total capitaluri <u>proprii</u>
Sold la 1 ianuarie 2016	<u>42.227.121</u>	<u>797.678</u>	<u>(18.849.793)</u>	<u>24.175.006</u>
Rezultatul global:				
Pierderea anului	-	-	(1.467.528)	(1.467.528)
Alte elemente ale rezultatului global				
Modificarea în rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare, neta de impozit	-	<u>(309.806)</u>	-	<u>(309.806)</u>
Total rezultat global aferent anului	-	<u>(309.806)</u>	<u>(1.467.528)</u>	<u>(1.777.334)</u>
Alte miscari în capitaluri:				
Creșteri ale capitalului social	2.250.000	-	-	2.250.000
Total Alte miscari în capitaluri	<u>2.250.000</u>	-	-	<u>2.250.000</u>
Sold la 31 decembrie 2016	<u>44.477.121</u>	<u>487.872</u>	<u>(20.317.322)</u>	<u>24.647.671</u>

Semnat în numele Directoratului în data de 27 iunie 2018

PRESEDINTE DIRECTORAT

Mihai Popescu

MEMBRU DIRECTORAT

Radu Bragarea

DIRECTOR ECONOMIC,

Simona Goga

MEMBRU DIRECTORAT,

Simona Galani



Informații generale

S.C. ERGO Asigurări de Viata S.A., (denumita in continuare „Societatea”) este o societate inregistrata in Romania in anul 2009, autorizata sa efectueze activitati de asigurare prin intermediul sediului sau din Bucuresti, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr.1A, etaj 4, sector 1. Obiectul unic de activitate a Societății il reprezinta asigurările de viata. ERGO Asigurări de Viata este subsidiara pe piață din Romania a Grupului de Asigurări ERGO. Grupul ERGO este membru al Grupului Munich Re, cel mai mare reasigurator mondial. Munich Re detine 99,69% din Grupul ERGO.

Situatiile anuale consolidate sunt intocmite de societatea mama Munich Re, ce are sediul social in Munchen, Koniginstrasse 107, 80802, Germany. Copiile situatiilor financiare consolidate sunt disponibile pe site-ul munichre.com.

Acțiunile Societății nu sunt tranzactionate.

1 BAZELE ÎNTOCMIRII

1.1. CADRU GENERAL

Situațiile Financiare ale Societății pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017 sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeană. Aceste Situatii Financiare sunt întocmite în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană, conform Normei nr. 19 din data de 30 octombrie 2015 a Autoritatii de Supraveghere Financiară din Romania (fosta Comisia de Supraveghere a Asigurărilor). Conform acestei norme, Societatea are obligația de a întocmi începând cu exercițiul financiar al anului 2015, pentru o perioadă de trei ani consecutivi, situațiile financiare anuale în conformitate cu IFRS, în scop informativ, ca al doilea set de situații financiare.

Societatea are și obligația întocmirii de Situații Financiare anuale în conformitate cu principiile contabile general acceptate în Romania. Acestea sunt considerate ca fiind principiile contabile generale acceptate anterioare.

Principiile contabile general acceptate în România diferă în anumite aspecte de IFRS adoptate de Uniunea Europeană (“UE”).

In consecinta, Societatea a întocmit Situatii Financiare IFRS care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016, situația rezultatului global, situația fluxurilor de trezorerie și situația modificărilor capitalului propriu pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 precum si note care cuprind un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte informații explicative.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Prezentele situatii financiare au fost intocmite pe baza conventiei costului istoric, cu exceptiile prezentate in continuare in politicile contabile. Situatiile financiare sunt intocmite in lei si prezentate in limba romana.

Elementele prezentate in situatiile financiare se evalueaza in conformitate cu principiile contabile generale, conform contabilitatii de angajament. Astfel, efectele tranzactiilor si ale altor evenimente sunt recunoscute atunci cand tranzactiile si evenimentele se produc (si nu pe masura ce numerarul sau echivalentul sau este incasat sau plătit) si sunt inregistrate in contabilitate si raportate in situatiile financiare ale perioadelor aferente.

Utilizarea estimărilor si rationamentelor profesionale

Pentru intocmirea prezentelor situatii financiare a fost necesara folosirea unor estimari si ipoteze in ceea ce priveste valoarea activelor si pasivelor raportate, prezentarea activelor si datoriilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare si a veniturilor si cheltuielilor raportate pentru perioada respectiva. Aceste estimari sunt facute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situatiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimari.

Principalele componente ale prezentelor situatii financiare la care se refera aceste estimari sunt:

- Rezerve tehnice pentru activitatea de asigurări de viata (politica contabila la nota 1.2.13)
- Deprecierea creantelor provenite din operatiuni de asigurare (politica contabila la nota 1.2.8)
- Valoarea de piață a plasamentelor financiare (politica contabila la nota 1.2.8)
- Deprecierea cheltuielilor de achizitie reportate (politica contabila la nota 1.2.6)

Standarde sau interpretari IASB in vigoare pentru prima data pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

Următoarele standarde au intrat în vigoare pentru Societate începând cu 1 ianuarie 2017, dar nu au avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare:

- *Recunoasterea activelor privind impozitul amanat pentru pierderile nerealizate –* Modificare IAS 12 Impozitul pe profit (emisa la 19 ianuarie 2016 si aplicabila pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2017, aplicabil in UE pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2017.
- *Prezentarea de informatii - Modificare IAS 7* (emisa la 29 ianuarie 2016 si aplicabila pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2017, aplicabil in UE pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2017.
- *Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016- modificare.IFRS 12 Prezentarea intereselor deținute în alte entități* (modificare emisa la 8 decembrie 2016 si aplicabila pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2017, neadoptata de UE).



Standarde sau interpretari IASB aplicabile incepand cu sau ulterior datei de 1 ianuarie 2018 și nu au fost adoptate de timpuriu

Anumite standarde si interpretari au fost emise si sunt obligatorii pentru perioadele incepand cu 1 ianuarie 2018 sau mai tarziu, si pe care Societatea nu le-a adoptat in avans.

IFRS 9 "Instrumente financiare"

In iulie 2014 IASB a emis versiunea finala a Standardului International de Raportare Financiara 9 Instrumente financiare („IFRS 9”). IFRS 9 intra in vigoare in perioadele incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2018 si permite aplicarea anterior acestei date. De asemenea, in octombrie 2017 IASB a emis Amendamente pentru IFRS 9 Plati anticipate cu compensare negativa, ce intra in vigoare in perioadele incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicarea anticipata fiind permisa.

Socitatea va aplica IFRS 9 incepand cu 1 ianuarie 2018.

Acest standard inlocuieste prevederile IAS 39 Instrumente financiare: Recunoastere si evaluare (“IAS 39”), aducand modificari semnificative in principal clasificarii si evaluarii instrumentelor financiare.

Principalele caracteristici ale noului standard sunt:

- Activele financiare trebuie clasificate in trei categorii: cele care urmeaza sa fie evaluate ulterior la costul amortizat, cele care trebuie evaluate ulterior la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) si cele care urmeaza sa fie evaluate ulterior la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (FVTPL).
- Clasificarea titlurilor de creanta este determinata de modelul de afaceri al entitatii de administrare a activelor financiare si daca fluxurile contractuale de numerar reprezinta numai plata principalului si a dobanzii (SPPI). Daca titlurile de creanta sunt detinute pentru incasare, pot fi inregistrat la cost amortizat daca indeplinesc si cerinta de SPPI. Titlurile de creanta care indeplinesc cerinta SPPI detinute intr-un portofoliu de o entitate atat pentru a colecta fluxurile de numerar ale activelor cat si pentru a vinde active pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu contin fluxuri de numerar care sunt SPPI trebuie evaluate la FVTPL (de exemplu instrumente derivate). Instrumentele derivate integrate nu mai sunt separate de activele financiare, dar vor fi incluse in evaluarea conditiei SPPI.
- Investitiile in instrumente de capital sunt intotdeauna evaluate la valoarea justa. Cu toate acestea, managementul poate face o alegere irevocabila de a prezenta modificarile valorii juste in alte elemente ale rezultatului global, cu conditia ca instrumentul sa nu fie detinut pentru tranzactionare. In cazul in care instrumentul de capitaluri este detinut pentru tranzactionare, modificarile valorii juste sunt prezentate in contul de profit si pierdere.
- Cele mai multe dintre cerintele IAS 39 pentru clasificarea si evaluarea datorilor au fost preluate in mod neschimbat din IFRS 9. Schimbarea principala este ca o entitate va trebui



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

sa prezinte efectele modificarilor propriului risc de credit al datoriilor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in alte elemente ale rezultatului global.

- IFRS 9 introduce un model nou pentru recunoasterea pierderilor din depreciere – modelul pierderile preconizate/asteptate de credit (ECL). Exista o abordare "in trei etape", care se bazeaza pe modificarea calitatii creditului activelor financiare de la recunoasterea initiala. In practica, noile norme inseamna ca entitatile vor trebui sa recunoasca o pierdere imediata egala cu ECL 12 luni la recunoasterea initiala a activelor financiare care nu sunt depreciate (sau ECL pe durata de viata pentru creantele comerciale). In cazul in care a existat o crestere semnificativa a riscului de credit, deprecierea este evaluata utilizand ECL pe durata de viata, si nu ECL 12 luni. Modelul include simplificari operationale pentru leasing si creante comerciale.
- Cerintele privind contabilitatea de acoperire a riscului (hedge accounting) au fost modificate pentru a armoniza mai bine contabilitatea cu managementul riscului. Standardul ofera entitatilor posibilitatea de a face o alegere de politica contabila intre aplicarea cerintelor privind contabilitatea de acoperire a riscului din IFRS 9 si aplicarea in continuare a IAS 39 pentru toate operatiunile de acoperire a riscului (hedges), intrucat in prezent standardul nu prevede contabilizarea tranzactiilor macro de acoperire a riscului (macro hedges).

Societatea a analizat **amendamentul la IFRS 4 Contracte de asigurare, numit IFRS 9 Instrumente financiare cu IFRS 4 Contracte de asigurare** (emise la 12 septembrie 2016 si aplicabile, in functie de abordare, pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018 pentru entitatile care aleg sa aplice optiunea de exceptare temporara sau la aplicarea pentru prima data a IFRS 9 in cazul entitatilor care aleg sa aplice o alta abordare, neadoptate de UE). Amendamentele abordează aspecte problematice ce decurg din punerea în aplicare a IFRS 9 Instrumente financiare, înainte de punerea în aplicare a standardului IFRS 17 Contracte de asigurare care va înlocui standardul IFRS 4 Contracte de asigurare. Aceste aspecte problematice includ volatilitatea temporară a rezultatelor raportate. Amendamentele introduc două abordări: o abordare stratificata și o abordare bazată pe amânare. Amendamentul la IFRS 4 oferă tuturor entitatilor care emit contracte de asigurare posibilitatea recunoașterii în alte elemente ale rezultatului global, și nu in contul de profit sau pierdere volatilitatea rezultatelor care ar putea aparea la aplicarea IFRS 9 inainte de aplicarea IFRS 17. In plus, amendamentul oferă entităților care emit în mod preponderent contracte de asigurare posibilitatea scutirii temporare de a aplica IFRS 9 până în 2021, data intrării în vigoare a standardului IFRS 17.

Societatea a calculate la 31 decembrie 2017 rația dintre obligațiile aferente produselor de asigurare în totalul datoriilor (77%), respectiv rația obligațiilor din produse de investiții în totalul datoriilor (22%). Conform acestor rații Societatea deține obligații aferente produselor de asigurare mai mici decât 80% din totalul datoriilor, drept urmare nu va folosi scutirea temporară de la aplicarea IFRS 9 și va aplica acest standard începând cu 1 ianuarie 2018. Comparativele pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017 nu se vor modifica la această dată.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Bazat pe analiza activelor financiare si ale datoriilor Societatii la 31 decembrie 2017 si pe baza modelului de afaceri existent la data mentionata, conducerea Societatii prevede un impact asupra clasificării activelor financiare în situatiilor financiare de la adoptarea noilor standarde incepand cu 1 ianuarie 2018.

In ceea ce priveste clasificarea si evaluarea datoriilor financiare, la trecerea la IFRS 9, nu va exista niciun impact.

Principalele active financiare deținute de Societate sunt titluri de stat care indeplinesc cerinta SPPI și sunt detinute intr-un portofoliu atât pentru a colecta fluxurile de numerar din cupoane cât și pentru a vinde active, conform modelului de afaceri al Societății. Drept urmare, acestea vor fi clasificate ca FVOCI.

Pentru Investitii la valoare justa prin contul de profit sau pierdere reprezentate în principal de active aferente produselor index linked si unit linked nu s-a realizat testul SPPI. Acestea se vor clasifica în categoria reziduală FVTPL.

Urmatorul tabel reconcilieaza activele financiare din categoriile de evaluare anterioare în conformitate cu IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare (IAS 39) cu categoriile noi de evaluare în conformitate cu IFRS 9, aplicabile începând cu 1 ianuarie 2018:

	Metoda de masurare		Valoarea din IAS 39 (închidere balanta la 31 decembrie 2017)	Valoarea din IFRS 9 (inceputul balantei la 1 ianuarie 2018)
	IAS 39	IFRS 9		
Numerar, echivalente de numerar	L&R*	AC**	4.255.152	4.255.152
Active financiare disponibile la vânzare	AFS***	FVOCI***	2.338.495	2.338.495
Investitii la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	FVTPL***	FVTPL***	68.397.106	68.397.106
Totalul activelor				

*L&R - Active financiare de natura creditelor si creantelor

**AC - Active financiare evaluate la cost amortizat

***FVTPL - Active evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

****FVOCI – Active evaluate la valoarea justa alte elemente ale rezultatului global

Model de depreciere pentru activele financiare în scopul IFRS 9 necesita recunoasterea ajustarilor de valoare pentru pierderile din credite (CLA) pe baza pierderilor preconizate din credite (ECL), nu doar pe baza pierderilor suportate din credite, asa cum se inregistreaza in conformitate cu IAS 39. Acesta se aplica expunerilor la riscul de credit care decurg din instrumente de datorie clasificate la la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)



Pentru expunerile la riscul de credit care nu sunt depreciate la recunoasterea initiala, Societatea va recunoaste o ajustare de valoare pentru pierderile din credite la valoarea pierderilor preconizate pe 12 luni ('Etapa 1'), daca pana la data raportarii nu s-a identificat nicio crestere semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala.

Pentru creanțele comerciale Societatea va aplica un model simplificat. In cazul in care a existat o crestere semnificativa a riscului de credit, deprecierea este evaluata utilizand ECL pe durata de viata, si nu ECL 12 luni.

Noua politica de depreciere nu se asteapta să producă efecte semnificative în situațiile financiare ale Societății.

Noul standard introduce și cerințe mai detaliate privind informațiile de furnizat și schimbări în prezentare. Se asteapta ca acestea vor schimba natura și extinderea informațiilor prezentate de Societate în legatura cu instrumentele financiare detinute, în special în anul adoptării noului standard.

Aceasta evaluare este preliminara, avand in vedere ca procesul de tranzitie nu a fost finalizat la data intocmirii acestor situatii financiare. Impactul real al adoptarii IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 se poate modifica din urmatoarele motive:

- Societatea perfectioneaza si finalizeaza modelele sale pentru calculul pierderilor preconizate; si
- Noile politici contabile, rationamente, ipoteze si tehnici de estimare pot fi modificate pana la finalizarea de catre Societate a primului set de situatii financiare care include data aplicarii initiale a standardului.

Societatea va aplica exceptia care ii permite de a nu retrata informatiile comparative pentru perioadele precedente cu modificarile de clasificare si evaluare (inclusiv depreciere). Diferentele de valoare contabila a activelor si datoriilor financiare rezultate din adoptarea IFRS 9 vor fi in general recunoscute in rezultatul reportat si rezerve la 1 ianuarie 2018.

IFRS 15, Venituri din Contractele cu Clientii (emis la 28 mai 2014 si aplicabil pentru perioadele care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018, aplicabil in UE: pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018).

Noul standard introduce principiul de baza conform caruia veniturile trebuie sa fie recunoscute atunci cand bunurile sau serviciile sunt transferate catre client, la pretul tranzactiei. Orice grup de bunuri sau servicii incluse, care sunt distincte, trebuie sa fie recunoscute separat, precum si orice reduceri la pretul contractului trebuie sa fie, in general, alocat elementelor separate. In cazul in care din orice motiv contravaloarea variaza, trebuie sa fie recunoscute sumele minime daca nu exista un risc semnificativ de anulare. Costurile suportate pentru a asigura semnarea contractelor cu clientii trebuie sa fie capitalizate si amortizate pe parcursul perioadei in care beneficiile contractului sunt inregistrate. Societatea a analizat si standardul nu are impact semnificativ asupra situatiilor financiare.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

IFRS 16 „Contracte de inchiriere” Leasing (emis la 13 ianuarie 2016 si aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicabile in UE: pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2019).

Noul standard stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea contractelor de inchiriere. Toate contractele de inchiriere au ca rezultat dreptul locatarului de a utiliza un activ la inceputul contractului si, in cazul in care platile sunt facute de-a lungul timpului, de asemenea obtinerea unei finantari. In consecinta, IFRS 16 elimina clasificarea contractelor fie ca leasing operational, fie ca leasing financiar asa cum este cerut de IAS 17, si introduce in schimb un singur model de contabilitate pentru locatar. Locatarii vor trebui sa recunoasca: (a) active si pasive pentru toate contractele de inchiriere cu o durata mai mare de 12 luni, cu exceptia cazului in care activul la care se refera are o valoare mica si (b) amortizarea activelor la care leasingul se refera in contul de profit si pierdere, separat de dobanda aferenta datoriei din leasing. IFRS 16 prevede in continuare in mod substantial cerintele contabile ale locatorului din IAS 17. Prin urmare, un locator continua sa clasifice contractele sale ca leasing operational sau leasing financiar, contabilizandu-le in mod diferit.

Societatea va trebui sa recunoasca ca active dreptul de utilizare a bunului inchiriat si a datoriei aferente inchirierii reprezentata de obligatia platilor viitoare in situatiile financiare. Societatea se așteaptă ca impactul acestui standard să fie unul nesemnificativ.

Modificari la IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii (clarificari) (emise la 12 aprilie 2016 si aplicabile pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018, aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018). Clarificarile nu modifica principiile de baza ale standardului ci clarifica cum trebuie aplicate aceste principii. Amendamentele clarifica modalitatea de identificare a unei obligatii de performanta (promisiunea de a transfera un bun sau un serviciu catre un client) intr-un contract; modalitatea de determinare daca o societate are rolul de principal (furnizorul bunului sau al serviciului) sau agent (responsabil pentru aranjamentele cu privire la furnizarea bunului sau a serviciului); si modalitatea de stabilire daca venitul din acordarea de licente trebuie recunoscut la un anumit moment sau in timp. Pe langa clarificari, amendamentele contin doua facilitati suplimentare de reducere a costurilor si a complexitatii pentru o societate care aplica pentru prima oara noului standard.

Societatea se așteaptă ca impactul acestui standard să fie unul nesemnificativ.

Standarde care nu au fost adoptate de Uniunea Europeana

IFRS 17 "Contracte de asigurare" (emisă la 18 mai 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2021 sau ulterior acestei date). IFRS 17 înlocuiește IFRS 4, care le-a dat societăților dispensa să efectueze contabilizarea contractelor de asigurare folosind practicile existente. În consecință, a fost dificil pentru investitori să compare și să contrasteze performanța financiară a companiilor de asigurări similare. Standardul IFRS 17 este un standard unic bazat pe principii pentru a ține cont de toate tipurile de contracte de asigurare, inclusiv de contractele de reasigurare deținute de un asigurator. Standardul impune recunoașterea și măsurarea grupurilor de contracte de asigurare la: (i) o valoare prezenta actualizată la risc a fluxurilor de numerar viitoare (fluxurile de numerar realizate) care include toate informațiile



disponibile despre fluxurile de numerar realizate într-un mod care este în concordanță cu informațiile de piață observabile; în plus (în cazul în care această valoare este o datorie) sau minus (dacă această valoare este un activ) (ii) o sumă reprezentând profitul nerealizat în grupul de contracte (marja de servicii contractuale). Asiguratorii vor recunoaște profitul dintr-un grup de contracte de asigurare pe perioada în care acordurile de asigurare sunt asigurate, iar aceștia sunt eliberați de risc. Dacă un grup de contracte este sau devine pierdere, o entitate va recunoaște pierderea imediat.

Având în vedere planificarea de implementare previzionată pentru 1 ianuarie 2021, Societatea nu este, la acest moment, în măsură să estimeze rezonabil impactul adoptării acestui standard.

IFRS 14 Conturi de amanare (emis în 30 ianuarie 2014 și în vigoare începând cu ianuarie 2016. Comisia Europeană a decis să amâne procesul standard de amendare, pentru a aștepta varianta finală.

Amendamente la IFRS 10 și IAS 28 (emis la 11 septembrie 2014 și aplicabil pentru perioadele anuale care încep la sau după data care va fi stabilită de IASB,). Vânzarea sau aportul de active între un investitor și entitățile sale asociate sau asociații săi în participatie (joint venture) - Amendamentul UE a fost amanat din moment ce data IASB ului nu este încă anunțată

Îmbunătățiri la IFRS 2 Plati pe baza de acțiuni (emise la 20 iunie 2016 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018).

Îmbunătățiri anuale la IFRS pentru perioada 2014 - 2016 (emise la 8 decembrie 2016 și aplicabile pentru perioade anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018 pentru amendamente la IFRS 1 și IAS 28).

IFRIC 22 - Tranzacții în Valută și Avansuri (emis la 8 decembrie 2016 și aplicabil pentru perioade anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018)

Amendamente la IAS 40 Transferul Investițiilor Imobiliare – (emise la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018,).

IFRIC 23 Incertitudinea privind tratamentele privind impozitul pe venit (emis la 7 iunie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau după această dată,).

Amendament pentru IFRS 9 Instrumente financiare. Detalii privind platile în avans cu compensare negativă – (emise în 12 Octombrie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019).

Amendamente pentru IAS 28 Investiții în întreprinderi asociate. Dobânzi pe termen lung pentru asociați și joint-ventures – (emise pe 12 octombrie 2017 și în vigoare anual începând cu 1 ianuarie 2019,).

Îmbunătățiri anuale pentru IFRS 2015 – 2017 – amendamente pentru IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23 (emise pe 12 decembrie 2017 și în vigoare anual începând cu 1 ianuarie 2019).

Planificarea modificării, reducerii sau decontării – Modificarea la IAS 19 (emis pe 7 februarie și aplicabil pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019).

Cu excepția celor prezentate mai sus, Societatea nu se așteaptă ca noile standarde și interpretări să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.



1.2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate în mod coerent tuturor anilor prezentați, dacă nu se precizează altfel.

1.2.1 _ Conversia valutara

Tranzacțiile în devize sunt înregistrate la cursul de schimb publicat de Banca Națională a României („BNR”) la data tranzacției. Diferențele de curs care rezultă din tranzacțiile încheiate în devize sunt incluse ca venituri sau cheltuieli la data încheierii tranzacțiilor, folosindu-se cursul de schimb din ziua respectivă.

Activele și pasivele monetare înregistrate în devize sunt exprimate în lei la cursul publicat de BNR din ziua întocmirii bilanțului contabil.

Pierderea sau câștigul din schimbul valutar rezultate din conversia activelor și pasivelor monetare este reflectată în contul de profit și pierdere al anului curent.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

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

<u>Moneda</u>	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Dolar (USD)	3,8915	1:RON 4,3033
Euro (EUR)	4,6597	1:RON 4,5411

Tranzactiile realizate in valuta sunt transformate in lei la cursul de schimb valabil la data tranzactiei. Câștigurile și pierderile din schimbul valutar rezultate în urma efectuării acestor tranzacții și din convertirea la cursurile de schimb valutar de la sfârșitul anului a activelor și pasivelor monetare exprimate în monede străine sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția cazurilor în care sunt raportate în alte elemente ale rezultatului global pentru acele elemente ce se califică drept instrumente de acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie și de investiții nete.

Modificările de valoare justă a titlurilor monetare exprimate în valută, clasificate ca disponibile pentru vânzare, sunt împărțite între Diferențele de conversie rezultate din modificarea costului amortizat al titlului și alte modificări ale valorii contabile a titlului de valoare. Diferențele de conversie aferente modificărilor de cost amortizat sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, alte modificări în valoarea contabilă sunt recunoscute în „Alte elemente ale rezultatului global”.

1.2.2 Continuitatea activității

Prezentele situatii financiare au fost întocmite in baza principiului continuitatii activitatii, care presupune faptul ca Societatea își va putea continua in mod normal functionarea într-un viitor previzibil.

Societatea și-a început activitatea în 2009, bazându-și strategia pe colaborarea regională cu grupul UniCredit. În paralel cu dezvoltarea relației cu grupul UniCredit (in 2017 veniturile nete din prime aferente produselor de creditare oferite de grupul UniCredit ajungand la aproximativ 80% din total venituri nete din prime de asigurare), Societatea a extins colaborarea și cu alți parteneri bancari (Piraeus Bank, Idea Bank, Ralfi IFN - Garanti Credite de Consum, Credit Europe Bank). Acordul de colaborare regional cu grupul UniCredit a expirat la sfârșitul anului 2017 și a fost prelungit doar pentru perioada primelor 6 luni ale anului 2018.

Prin acordul de prelungire, acționarii Societății au decis și acordarea pentru Unicredit a unei opțiuni de transfer al întregului portofoliu de contracte de asigurări al Societății către societatea de asigurări ce urmează să fie desemnată ca



partener al UniCredit, opțiune ce trebuie exercitată până la data încheierii contractului de colaborare dintre Societate și UniCredit.

În consecință, conducerea Societății a elaborat un nou plan de afaceri ce include cele două scenarii ce pot rezulta din exercitarea sau ne-exercitarea opțiunii de transfer al portofoliului către noul partener al UniCredit, plan ce a fost adus la cunoștința și a fost aprobat de către Consiliul de Supraveghere al Societății în ședința din 15.02.2018, fiind ulterior aprobat de către acționarii Societății prin Hotărârea Acționarilor nr. 2 din data 26.02.2018. Managementul a identificat soluții operaționale privind continuitatea activității și în scenariul exercitării opțiunii de transfer, aceste fiind aprobate de AGA. La data aprobării acestor situații financiare, opțiunea nu a fost exercitată.

În acest context, conducerea Societății a analizat impactul asupra întocmirii situațiilor financiare aferente anului 2017 din perspectiva respectării principiului de continuitate, ajungând la concluzia că, în ambele scenarii analizate pentru orizontul următoarelor 12 luni, este respectat în totalitate principiul continuității.

1.2.3 Imobilizări corporale

Recunoasterea Imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale sunt recunoscute ca active atunci când:

- a) sunt generatoare de beneficii economice viitoare constând în potențialul de a contribui direct sau indirect la fluxul de numerar sau echivalente de numerar către entitate; și
- b) sunt destinate a fi utilizate pentru producție, prestări de servicii în scopuri administrative pe o perioadă mai mare de un an.

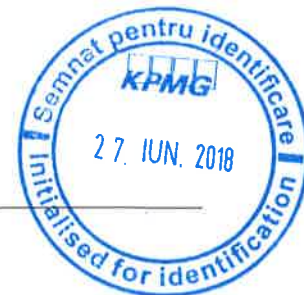
Evaluarea Imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale sunt evaluate la cost de achiziție mai puțin amortizarea acumulată și deprecierea de valoare.

Amortizarea Imobilizărilor corporale

Valoarea amortizabilă a unui activ este alocată în mod sistematic pe durata sa de viață utilă. Amortizarea unei imobilizări corporale începe de la data la care aceasta este disponibilă pentru utilizare, adică atunci când se afla în amplasamentul și starea necesare pentru a putea funcționa în maniera dorită de Conducere.

Valorile reziduale și duratele de viață utilă ale activelor imobilizate sunt analizate la sfârșitul fiecărei perioade de raportare și ajustate dacă este cazul. Valoarea contabilă a unui activ este ajustată la valoarea sa recuperabilă dacă valoarea contabilă a activului este mai mare decât valoarea recuperabilă estimată.



Imobilizările corporale în curs nu sunt amortizate până când acestea nu sunt pregătite pentru a fi folosite.

Amortizarea Imobilizărilor corporale este înregistrată pe baza metodei liniare după cum urmează:

<u>Categorie</u>	<u>Ani</u>
Mobilier	10
Mijloace de transport	6
Casetă luminoasă și alte imobilizări	5
<u>Echipament informatic:</u>	
- Telefoane mobile	6
- Aparate foto	5
- Calculator, laptop, imprimante, copiatoare, videoproiectoare	6

Cedare și Casare

Castigurile și pierderile la scoaterea din uz a mijloacelor fixe se determină prin raportare la valoarea lor netă contabilă și se iau în considerare la determinarea pierderii din vânzare sau casarea mijloacelor fixe. Elementele de Imobilizări corporale care sunt casate sau cesionate sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Profitul sau pierderea rezultate dintr-o asemenea operațiune se determină ca diferență între suma obținută și valoarea contabilă netă și sunt incluse în profitul din exploatare al perioadei.

Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare mijloacelor fixe se înregistrează în cont de cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile aduse activelor, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sunt capitalizate. Cheltuielile cu reparațiile și renovările sunt înregistrate în contul de profit și pierdere în momentul efectuării lor.

1.2.4 Imobilizări necorporale

Recunoașterea Imobilizărilor necorporale

O imobilizare necorporală este un activ care îndeplinește cumulativ următoarele condiții:

- a) este identificabil (este separabil sau decurge din drepturi contractuale sau legale);
- b) este o resursă controlată de societate (atunci când societatea are capacitatea de a controla beneficiile viitoare de pe urma activului și de a restricționa accesul altora la beneficiile respective);



c) detinerea activului va genera beneficii economice viitoare pentru societate.

O imobilizare corporala este recunoscuta doar atunci cand:

d) este probabil ca beneficiile economice viitoare atribuibile activului sa revina Societății;

e) costul Imobilizării poate fi evaluat in mod fiabil.

Evaluarea Imobilizărilor necorporale

Evaluarea initiala a Imobilizărilor necorporale se realizeaza la costul de achizitie sau la costul de productie pentru activele generate intern.

Costul de achizitie cuprinde pretul de achizitie, taxele nerecuperabile si orice cost direct atribuibil pregatirii activului pentru starea prevazuta.

Costul unui activ necorporal generat intern reprezinta suma costurilor suportate de Societate de la data la care bunul a indeplinit pentru prima oara criteriile de recunoastere: costurile materialelor si serviciilor consumate, costurile beneficiilor angajatilor, taxele de inregistrare a unui drept legal, amortizarea brevetelor si licentelor utilizate la producerea activului, inclusiv partea de dobândă atribuibila conform IAS 23 „Costurile indatorarii”.

Costurile aferente unui element necorporal care au fost initial recunoscute drept cheltuieli nu vor fi recunoscute ca parte din costul unei Imobilizări necorporale la o data ulterioara.

Amortizarea Imobilizărilor necorporale

Amortizarea este inregistrata in contul de profit sau pierdere pe baza metodei liniare pe durata de viață utilă estimată a imobilizărilor necorporale. Imobilizările necorporale sunt amortizate de la data la care acestea sunt disponibile pentru utilizare. Durata de viata utila utilizata pentru calculul amortizarii activelor necorporale este de 10 ani.



Perioadele si metoda de amortizare sunt revizuite cel putin la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar, iar in cazul constatarii de modificari acestea vor fi contabilizate ca si modificari ale estimarilor contabile sau corectie de eroare, dupa caz.

Derecunoasterea activelor necorporale

Un activ necorporal este derecunoscut:

- a) la cedare, sau
- b) atunci cand nu se mai preconizeaza sa apara beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea sa

Castigul sau pierderea rezultata din derecunoastere va fi recunoscut in contul de profit sau pierdere atunci cand activul a fost derecunoscut.

1.2.5 Cheltuieli de achizitie reportate

Cheltuielile de achizitie reportate reprezinta cheltuielile direct atribuibile ocazionate de incheierea contractelor de asigurare (comisioane de achizitie sau de admitere a contractelor de asigurare in portofoliu) efectuate in cursul exercitiului financiar, dar care sunt aferente unui exercitiu financiar ulterior.

Societatea calculeaza cheltuieli de achizitie reportate doar pentru politele de asigurare traditionale iar pentru politele de asigurare cu componenta investitionala nu calculeaza cheltuieli de achizitie reportate.

Pentru politele de asigurare traditionale metoda de calcul folosita la determinarea cheltuielilor de achizitie reportate este in functie de durata neexpirata si durata totala expusa la risc a perioadei de asigurare.

1.2.6 Active financiare

Societatea poate clasifica instrumentele financiare in urmatoarele categorii:

- a) Active financiare disponibile pentru vânzare;
- b) Împrumuturi și creanțe;
- c) Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Clasificarea este determinată de conducere în momentul recunoașterii inițiale și depinde de scopul în care au fost dobândite activele financiare.

Clasificare

Active financiare disponibile pentru vânzare

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt active financiare care se intenționează a fi păstrate pe o perioadă nedeterminată, care pot fi vândute pentru a satisface nevoile de lichiditate sau modificările la ratele dobânzilor, cursurile de schimb sau prețurile capitalurilor proprii si care nu sunt clasificate ca împrumuturi și creanțe, investiții păstrate până la scadență sau active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere.



Împrumuturi și creanțe

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe piață activă și care sunt diferite de cele pe care Societatea intenționează să le vândă pe termen scurt sau pe care le-a desemnat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sau care sunt disponibile pentru vânzare.

Creanțele rezultate din contractele de asigurare sunt, de asemenea, clasificate în această categorie și sunt analizate din punct de vedere al deprecierei.

Categoriile de creanțe:

- a) creanțe comerciale provenind din activitatea de asigurare
- b) creanțe cu personalul angajat
- c) creanțe în relația cu bugetul statului și alte instituții ale statului
- d) alte creanțe

Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere

Această categorie conține două subcategorii:

- a) active financiare deținute în vederea tranzacționării și
- b) active declarate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Un activ financiar este clasificat în categoria activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere la achiziție dacă este dobândit în scopul tranzacționării pe termen scurt, dacă face parte dintr-un portofoliu de active financiare achiziționate în scopul obținerii unui profit pe termen scurt sau dacă aceasta este decizia conducerii. Instrumentele derivate sunt, de asemenea, clasificate ca deținute în vederea tranzacționării, cu excepția cazului în care sunt folosite pentru acoperirea anumitor riscuri (hedge accounting).

Active financiare desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la achiziție sunt cele care sunt deținute în fonduri interne pentru a corespunde datoriilor din contractele de asigurări și de investiții care sunt legate de modificările de valoare justă a acestor active. Desemnarea acestor active la valoarea justă prin profit sau pierdere elimină sau reduce semnificativ consecvența în evaluarea sau recunoașterea (denumită uneori „necorelare contabilă”) care ar decurge altfel din evaluarea activelor sau a pasivelor sau din recunoașterea câștigurilor și a pierderilor aferente acestora prin alte metode.

Recunoaștere și evaluare

Active financiare disponibile la vânzare

Achizițiile și vânzările de active financiare sunt recunoscute la data tranzacției.



Activele financiare sunt recunoscute inițial la valoarea lor justă, inclusiv costurile de tranzacționare direct atribuibile achiziționării acestora, cu excepția activelor la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Activele financiare înregistrate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute inițial la valoarea justă, iar costurile de tranzacționare sunt înregistrate drept cheltuieli în contul de profit sau pierdere.

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

Activele financiare disponibile pentru vânzare și cele la valoare justă prin profit sau pierdere se înregistrează la valoarea justă. Împrumuturile și creanțele se evaluează la costul amortizat folosindu-se metoda dobânzii efective.

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

Modificările în valoarea justă a titlurilor de valoare monetare și nemonetare clasificate drept disponibile la vânzare sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global. Atunci când titlurile de valoare clasificate drept disponibile la vânzare sunt vândute sau depreciate, ajustările valorii juste acumulate recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt incluse în contul de profit sau pierdere drept câștiguri nete obținute din active financiare (venituri din investiții).

Dobânda la titlurile de valoare disponibile pentru vânzare și calculată prin metoda dobânzii efective este recunoscută în contul de profit sau pierdere, ca venituri din investiții.

Determinarea valorii juste

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

Plasamentele unit linked (“UL”) sunt evaluate prin referire la Valoarea Unitară a Activului Net publicate de către depozitarii fondurilor în cazul unitatilor din cadrul fondurilor gestionate de Pioneer Asset Management Cehia și Unicredit Bank AG Austria.

Plasamentele Index Linked (“IL”) sunt evaluate prin referire la cotațiile BID preluate din Bloomberg furnizate de către depozitarii fondurilor, în cazul obligațiilor corporatiste aferente produselor de asigurare de tip index-linked gestionate de Unicredit AG Germania, Unicredit SPA Italia, Unicredit SA Romania.



O piață este considerată activă în cazul în care tranzacțiile pentru un activ sau o datorie au loc cu o frecvență și un volum suficient pentru a furniza informații de stabilire a prețurilor pe o bază continuă.

Reclasificarea activelor financiare

- a) Reclasificarea din categoria “active financiare deținute pentru tranzacționare” este permisă:
- ✓ rareori, dacă un activ financiar nu mai este deținut în scopul de a fi vândut sau recumpărat în viitorul apropiat;
 - ✓ în cazul în care activul financiar ar fi îndeplinit prevederile definiției împrumuturilor și creanțelor, doar dacă entitatea are intenția și capacitatea de a deține activul financiar în viitorul previzibil sau până la scadență.

Niciun câștig sau pierdere recunoscute deja în contul de profit sau pierdere nu va fi reversat. Valoarea justă a activelor financiare la data reclasificării devine noul său cost sau costul său amortizat, după caz.

- b) Reclasificarea din categoria “disponibile pentru vânzare” în “păstrate până la scadență”

Valoarea justă este considerată ca noul cost amortizat.

Orice câștig sau pierdere înregistrate anterior în capitaluri ar trebui amortizate pe durata rămasă până la scadență.

Creante provenind din asigurări directe

Creantele sunt înregistrate la valoarea lor nominală, mai puțin provizioanele pentru încasări incerte, dacă se consideră necesar.

Valoarea contabilă a creanțelor este revizuită la fiecare dată de raportare, pentru a determina dacă există indicii de depreciere. În situația în care astfel de indicii există, este estimată valoarea recuperabilă a acestora. O ajustare de valoare este înregistrată în situația în care valoarea contabilă a creanței depășește valoarea recuperabilă a acesteia.

Ajustarea de valoare pentru depreciere este recunoscută în contul de profit și pierdere, în poziția “cheltuieli de administrare”. Ajustarea de valoare poate fi reluată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări de valoare poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea recuperabilă a creanței să nu depășească valoarea netă contabilă istorică, fără a lua în calcul ajustarea de valoare precedentă.



Societatea constituie provizioane pentru deprecierea creanțelor cu întârziere la plata mai mare de 90 zile in valoare de 100% din valoarea creantei, netă de rezerva de prime.

Primele de asigurare incasate se recunosc in evidentele contabile la data la care acestea sunt incasate in conturile bancare sau casieriile companiei, atât direct de la client cat si indirect prin intermediari.

Sumele incasate inainte de intrarea in vigoare a contractelor de asigurare reprezentand prime de asigurare sunt considerate venituri inregistrate in avans și sunt prezentate ca Împrumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurări.

Creantele aferente primelor brute subscribe sunt derecunoscute la momentul in care contractul de asigurare nu mai este in vigoare, moment in care se evidentiaza anularea primelor brute subscribe.

1.2.7 Deprecierea activelor

Deprecierea Imobilizărilor corporale

Un activ este depreciat atunci cand valoarea sa contabila (valoarea la care un activ a fost recunoscut din care se deduce amortizarea acumulata si pierderile din depreciere cumulate) depaseste valoarea sa recuperabila.

Valoarea recuperabila a activului reprezinta cea mai mare valoare dintre:

- a) valoarea sa justa (valoarea care poate fi obtinuta din vânzarea unui activ in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii obiective intre parti interesate si aflate in cunostinta de cauza) minus costurile generate de vânzare; si
- b) valoarea sa de utilizare (valoarea actualizata a fluxurilor de numerar viitoare estimate a se obtine de la acest activ).

Daca valoarea recuperabila a unui activ este mai mica decât valoarea sa contabila, valoarea contabila este redusa la nivelul valorii recuperabile, reducerea de valoare reprezentand pierdere din depreciere. Pierderile din depreciere sunt recunoscute imediat in contul de profit sau pierdere, cu exceptia cazului cand activul a fost reevaluat (caz in care deprecierea este tratata ca o reducere de reevaluare). Societatea evalueaza daca exista indicii ale deprecierei activelor cel puțin la sfarsitul fiecărei perioade de raportare. In cazul in care exista indicii de depreciere se evalueaza valoarea recuperabila a activului.



O pierdere de depreciere a unui activ corporal poate fi reluata in perioadele urmatoare daca se constata modificari ale estimarilor utilizate pentru determinarea valorii recuperabile. In acest caz, valoarea contabila a activului va creste pana la nivelul valorii recuperabile (cu conditia de a nu depasi valoarea contabila neta care ar fi fost determinata daca nu ar fi fost inregistrata anterior nici o depreciere a activului). Reluarea deprecierei se recunoaste in contul de profit sau pierdere.

Deprecierea activelor financiare

Societatea evaluează, la finalul fiecărei perioade de raportare, dacă există dovezi obiective pentru deprecierea unui activ financiar sau a unui grup de active financiare (de exemplu neindeplinirea obligatiilor de plata a primelor). Un activ financiar este depreciat si se suporta pierderi de depreciere daca si numai daca exista dovezi obiective de depreciere ca urmare a unora sau mai multor evenimente care au apărut după recunoaşterea inițială a activului si daca respectivul eveniment generator de pierdere are un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activului financiar.

In cazul creanțelor, metodologia și estimările folosite in calculul deprecierei sunt revizuite cu regularitate de către conducerea Societății si sunt prezentate mai sus, la capitolul "Creante provenind din asigurări directe".

În cazul activelor financiare clasificate drept disponibile la vânzare, o scădere cu 20% a valorii juste a titlului de valoare sub costul său este o dovadă obiectivă de depreciere ce conduce la recunoaşterea unei pierderi din depreciere. De asemenea, daca valoarea justă a activelor financiare clasificate drept disponibile la vânzare este sub prețul său de achiziție timp de 6 luni consecutive este de asemenea o dovadă obiectivă de depreciere, conform politicilor interne ale Societății.

Dacă există orice astfel de dovezi cantitative pentru activele financiare disponibile pentru vânzare, activul este luat în considerare din punct de vedere al deprecierei, ținând cont de dovada calitativă. Pierderea inregistrata- măsurată ca diferența dintre costul de achiziție și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din depreciere privind respectivul activ financiar recunoscută anterior în profit sau pierdere - este mutată din alte elemente ale rezultatului global și recunoscută în contul de profit sau pierdere.

Dacă există dovezi obiective că s-a suportat o pierdere din depreciere, 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, iar valoarea pierderii este recunoscută în contul de profit sau pierdere.



Dacă într-o perioadă ulterioară, valoarea pierderii din depreciere scade, iar scăderea poate fi pusă în mod obiectiv în relație cu un eveniment produs după recunoașterea deprecierii (cum ar fi îmbunătățirea zilelor de întârziere la plată), pierderea din depreciere recunoscută anterior este inversată prin ajustarea contului de provizion pentru depreciere. Valoarea reluării este recunoscută în contul de profit sau pierdere.

Deprecierea altor active

Valoarea contabilă a activelor Societății este revizuită la fiecare dată a întocmirii bilanțului contabil, pentru a determina dacă există indicatori de depreciere. În situația în care astfel de indicatori există, este estimată valoarea recuperabilă a activelor Societății. Un provizion pentru depreciere

este înregistrat în situația în care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă a acestuia. Provizionul pentru depreciere este recunoscut în contul de profit și pierdere. Provizionul pentru depreciere poate fi reluat dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unui provizion pentru depreciere poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa netă contabilă istorică, ținând cont de depreciere și fără a lua în calcul provizionul.

1.2.8 Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentul de numerar include casa și conturile la bănci și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 3 luni. Acestea sunt înregistrate în bilanț la cost amortizat.

1.2.9 Capitalul social și rezerva legală

Capitalul și rezervele (capitaluri proprii) reprezintă dreptul acționarilor asupra activelor unei entități, după deducerea tuturor datoriilor. Capitalurile proprii cuprind: aporturile de capital, rezervele, rezultatul reportat și rezultatul exercitiului financiar.

Capitalul subscris și varsat se înregistrează distinct în contabilitate, pe baza actelor de constituire a entității și a documentelor justificative privind varsamentele de capital.

Conform legislației privind societățile comerciale (art. 183 din Legea 31), Societatea sunt obligate să constituie rezerva legală prin repartizarea a 5% din profitul brut, până ce aceasta va atinge minimum 20% din capitalul social. Rezervele legale pot fi utilizate numai în condițiile prevăzute de lege. Alte rezerve neprevăzute de lege sau de statut pot fi constituite facultativ pe seama profitului net pentru acoperirea pierderilor contabile sau în alte scopuri, potrivit hotărârii Adunării Generale a Acționarilor, cu respectarea prevederilor legale.



1.2.10 Contractele de asigurare – recunoasterea venitului

Contracte aferente activitatii de asigurări de viața

Primele brute subscrise aferente activității de asigurări de viață sunt recunoscute și înregistrate astfel:

- pentru asigurările de viața la care durata contractului de asigurare este mai mica sau egala cu un an, prima bruta subscrisa reprezinta valoarea primelor brute incasate si de incasat aferente contractului de asigurare;
- pentru asigurările de viața la care durata contractului de asigurare este mai mare de un an, prima bruta subscrisa se va stabili astfel:
 - o pentru contractul de asigurări de viața la care se incaseaza prima unică, prima bruta subscrisa reprezinta valoarea primei brute unice, aferenta contractului de asigurare;
 - o pentru contractul de asigurări de viața la care prima de asigurare datorata de asigurat se incaseaza in rate, prima bruta subscrisa reprezinta valoarea primelor brute incasate si de incasat aferente unui an calendaristic din cadrul contractului de asigurare;
 - o in cazul asigurărilor de viața si anuități care sunt legate de fonduri de investiții, prima bruta subscrisa reprezinta prima bruta scadenta.

Prima bruta subscrisa este recunoscuta ca venit la data intrarii in vigoare a politei. Primele brute subscrise se evidentiaza distinct pe clase de asigurare. Anularea politelor se face la solicitarea clientului sau datorita neplății ratelor scadente in baza procedurilor interne si conform conditiilor de asigurare.

Pentru contractele incheiate in devize, primele brute subscrise sunt evidentiate in lei la cursul de schimb istoric din data subscrierii.

Contracte de investitii

Venitul aferent contractelor de investitii este venitul din comisioanele deduse din primele platite de clienti. Aceste venituri sunt prezentate in situatia rezultatului global la linia Venituri din comisioane: Contracte de investiții.

1.2.11 Contracte de reasigurare deținute

Contractele încheiate de Societate cu reasiguratorii, în baza cărora Societatea este despăgubită pentru pierderile din contractele de asigurare emise, sunt clasificate drept contracte de reasigurare.



Beneficiile la care are dreptul Societatea conform contractelor sale de reasigurare sunt recunoscute ca active din reasigurare. Aceste active consta în solduri pe termen scurt de la reasiguratori, precum și în creanțe pe termen lung care depind de cererile de despăgubire estimate și de beneficiile care decurg din contractele de reasigurare aferente.

Datoriile din reasigurare constau in primele de plată pentru contractele de reasigurare.

Sumele de încasat si de plătit din activitatea de reasigurare cu aceeași entitate pot fi compensate reciproc conform condițiilor contractuale, deoarece plățile care urmează să fie efectuate de către ambele părți sunt similare in natură și sunt scadente si plătibile in același timp.

Tranzacțiile și soldurile aferente contractelor de reasigurare sunt evidențiate în situațiile financiare în conformitate cu prevederile contractelor de reasigurare și cerințele de raportare IFRS.

Sumele recuperabile de la reasigurători sunt estimate corespunzător cu datoria de plată a daunelor asociată cu polița de asigurare și cu contractele de reasigurare. Primele, daunele si cheltuielile de achizitie sunt prezentate net de sumele cedate reasuratorilor si/sau recuperabile de la acestia. Sumele estimate a fi recuperabile de la reasiguratori aferente daunelor neplătite si cheltuielile de ajustare sunt inregistrate separat de sumele estimate a fi plătibile asiguratilor.

Sumele recuperabile de la reasiguratori sunt estimate corespunzator cu datoria de plata a daunelor asociata cu polita de asigurare si contractele de reasigurare. Partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate in reasigurare include parte din: rezerva matematică, rezerva de prima si rezerva de dauna.

Primele cedate in reasigurare cuprind toate primele plătite sau de plătit aferente contractelor de reasigurare incheiate de către Societate.

Obligatiile asumate de reasiguratori (garantiile reasigurării) nu absolve Societatea de obligatiile asumate fata de asiguratii prin politele de asigurare. Un reasigurator care nu isi va indeplini obligatiile viitoare conform contractelor de reasigurare poate provoca Societății pierderi in viitor.



1.2.12 Datorii asociate contractelor de asigurare și de investiții

În situația poziției financiare sunt incluse la această poziție rezerve tehnice, alte datorii asociate contractelor de asigurare reprezentând comisioane datorate intermediarilor și datorii către reasiguratori.

Pentru toate produsele de tip Index Linked și pentru produsul ERGO- GIS Unit Linked clasificate ca produse de investiții, valoarea datoriilor asociate contractelor este reprezentată de valoarea contului clientului la care se adaugă rezerve pentru riscul de mortalitate și cheltuieli de administrare.

Rezerva de risc și rezerva de mortalitate reprezintă rezerva constituită pentru acoperirea riscurilor aferente politei de asigurare pe durata acesteia. Este o rezerva constituită la începutul contractului și este raportată la durata rămasă până la maturitatea politei. Aceste rezerve sunt aferente contractelor Index Linked. Rezerva de administrare și rezerva de cheltuieli reprezintă rezerva constituită pentru acoperirea cheltuielilor de administrare aferente politei de asigurare pe durata acesteia. Este o rezerva constituită la începutul contractului și este raportată la durata rămasă până la maturitatea politei. Aceste rezerve sunt aferente contractelor Index Linked.

1.2.13 Rezerve tehnice pentru contracte de asigurare

Principalele rezervele înregistrate în decursul anului financiar au fost:

- **Rezerva de prime**

Rezerva de prime se calculează lunar, prin însumarea cotelor-parti din primele brute subscrise, aferente perioadelor neexpirate ale contractelor de asigurare, astfel încât diferența dintre volumul primelor brute subscrise și această rezerva să reflecte primele brute alocate părții din riscurile expirate la data calculării. Rezerva de prime constituită se obține prin însumarea valorilor rezervei de prime calculate pentru fiecare contract.

Rezerva de prime se evaluează la costul istoric din data emiterii contractului de asigurare.



- **Rezerva de daune avizate**

Rezerva de daune se creeaza in baza estimarilor pentru avizarile de daune primite de asigurator, astfel încât fondul creat sa fie suficient pentru acoperirea plății acestor daune.

Rezerva de daune se constituie pentru daunele raportate si în 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 în viitor pentru lichidarea acestor daune. Rezerva de daune care trebuie constituită se obtine prin insumarea valorilor rezervei de daune calculate pentru fiecare contract de asigurări de viata.

- **Rezerva de daune neavizate**

Rezerva de daune neavizate („IBNR”) se creeaza si se ajusteaza la inchiderea exercitiului financiar, in baza datelor statistice si a calculelor actuariale pentru daunele intamplate dar neavizate.

Rezerva de dauna neavizata se constituie pentru acoperirea daunelor care s-a produs dar care nu au fost inca raportate către asigurator. Aceasta se calculeaza ca produs dintre numarul mediu de luni de intarziere (perioada între momentul producerii evenimentului asigurat si momentul notificarii) si valoarea medie a daunelor notificate intr-o luna.

- **Rezerva matematică**

Rezerva matematică se calculeaza si se constituie pentru fiecare polita in parte. Ea se calculeaza având la baza calcule actuariale prudentiale si urmareste specificitatea fiecarui produs in parte. Daca un contract de asigurare are valoare de rascumparare, atunci rezerva matematică nu poate fi mai mica decât valoarea de rascumparare a acestuia.

Rezerva se constituie pentru acoperirea obligatiilor viitoare ale Societății rezultate din contractele de asigurare, după cum urmează.

In cazul produselor legate de credite (“CPI”), cu prima unică, rezerva matematică este aproximata prin rezerva de prime raportata la durata ramasă. In cazul produselor de tip CPI cu prima eşalonată, rezerva matematică se calculeaza ca diferenta între valoarea actualizata a obligatiilor viitoare si valoarea actualizata a primelor viitoare, ajustate cu probabilitatile de deces / supravietuire la fiecare moment.

Pentru produsele de tip Unit Linked clasificate ca produse de asigurare, valoarea rezervei matematice este reprezentata de valoarea contului clientului.



- **Rezerva de prime nealocate**

Rezerva pentru prime nealocate se va constitui la nivelul primelor brute subscrise, dar nealocate contului contractantului. Această rezervă este considerată ca o datorie aferentă contractelor de investiții.

1.2.14 Testul de adecvare a datoriilor

La finalul fiecărei perioade de raportare, sunt efectuate teste privind adecvarea datoriilor (rezervelor) pentru a asigura caracterul adecvat al pasivelor contractuale nete de activele aferente, inclusiv cheltuieli de achiziție reportate. În realizarea acestor teste, sunt utilizate cele mai bune estimări curente ale fluxurilor de numerar contractuale și ale cheltuielilor de rezolvare și administrare a cererilor de despăgubire, precum și venitul din investiții din activele ce stau la baza acestor pasive. Orice deficiență este imediat înregistrată în contul de profit ca pierdere, prin diminuarea cheltuielilor de achiziție reportate.

1.2.15 Beneficiile angajatilor

Beneficiile angajatilor pe termen scurt

Beneficiile angajatilor pe termen scurt includ remuneratiile, salariile și contributiile la asigurările sociale, concediul anual plătit și concediul medical plătit. Beneficiile angajatilor pe termen scurt sunt recunoscute ca element de cheltuială în momentul constituirii obligației de plată. Societatea include în beneficii pe termen scurt bonusurile plătite angajatilor, dacă acestea se plătesc în decursul a douăsprezece luni de la sfârșitul perioadei.

Societatea, în desfășurarea normală a activității, execută plăți către fondurile de pensii de stat românești pentru angajații săi din România, pentru pensii, asigurări de sănătate și somaj. Toți angajații Societății sunt incluși în sistemul de pensii de stat. Societatea nu derulează nici un alt plan de pensionare și, deci, nu are nici o altă obligație referitoare la pensii. Societatea nu operează nici un alt plan de beneficii sau alt plan legat de beneficii post pensionare. Societatea nu are alte obligații legate de servicii suplimentare pentru foștii și actualii angajați.



1.2.16 Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute in bilant atunci cand pentru Societate se naste o obligatie legala sau constructiva, in legatura cu un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa achite aceasta obligatie. Provizioanele sunt revizuite la fiecare sfarsit de perioada si ajustate pentru a reflecta estimarea curenta cea mai adecvata. Diferențele 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:

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

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

Evaluare

Valoarea la care este recunoscut un provizion constituie cea mai buna estimare a cheltuielii necesare pentru decontarea obligatiei actuale la finalul perioadei de raportare.

1.2.17 Impozit pe profit

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

a) Impozitul pe profit curent

Societatea inregistreaza impozitul pe profit stabilit in conformitate cu Reglementarile contabile si de raportare emise de Ministerul Finantelor Publice. Impozitul curent este impozitul de plătit pe profitul perioadei, determinat in baza procentelor aplicate la data bilantului si a tuturor ajustarilor aferente perioadei. Rata impozitului pe profit utilizata pentru calculul impozitelor curente la 31 decembrie 2016 este de 16% (31 decembrie 2015: 16%).

b) Impozitul pe profit amânat

Impozitul pe profit amânat este recunoscut folosind metoda datoriei pe baza diferențelor apărute între bazele fiscale ale activelor și ale pasivelor și valorile lor contabile din informațiile financiare. Impozitul pe profitul amânat este calculat folosind ratele de impozit (și legile) ce au fost adoptate sau adoptate în mare măsură până la finalul perioadei de raportare și se estimează că va fi aplicat atunci când activul de impozit pe profitul amânat aferent este realizat sau când este decontat pasivul de impozit pe profitul amânat.



Activele de impozit pe profitul amânat sunt recunoscute în măsura în care este probabil să fie disponibil în viitor profit impozabil în baza căruia să fie utilizate Diferențele temporare.

În consecința, politica Societății este de a nu recunoaște ca active creanțele de impozit amânat decât atunci când devine profitabilă.

Activele și pasivele aferente impozitului pe profitul amânat sunt compensate atunci când există un drept exercitabil legal de a compensa activul de impozit curent cu pasivele de impozit curente și când activele și pasivele aferente impozitului pe profitul amânat se raportează la impozitele pe profit percepute de aceeași autoritate fiscală fie pe entitatea impozabilă fie pe diferite entități impozabile, dacă există intenția de a deconta soldurile la valoarea netă.

Impozitul amânat aferent evaluării la valoarea justă a activelor disponibile pentru vânzare, care este înregistrată în alte elemente ale rezultatului global, este, de asemenea, înregistrat în alte elemente ale rezultatului global și recunoscut ulterior în contul de profit sau pierdere împreună cu câștigul sau pierderea amânate.

1.2.18 Venituri din investiții

Veniturile din dobânzi pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere folosind metoda ratei efective a dobânzii.

În cazul deprecierei activelor financiare, Societatea reduce valoarea contabilă la valoarea sa recuperabilă, care este fluxul de trezorerie viitor actualizat la rata dobânzii efective a instrumentului. În acest caz veniturile din investiții se recunoaște folosind noua dobândă efectivă.

Modificările în valoarea justă a titlurilor de valoare monetare și nemonetare clasificate drept disponibile la vânzare sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global cu excepția celor datorate modificării cursului de schimb care se înregistrează în contul de profit sau pierdere.

Atunci când titlurile de valoare clasificate drept disponibile la vânzare sunt vândute sau depreciate, ajustările valorii juste acumulate recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt incluse în contul de profit și pierdere drept câștiguri nete obținute din active financiare.

1.2.19 Recunoașterea cheltuielilor

Recunoașterea cheltuielilor se realizează în funcție de următoarele criterii:

- ✓ diminuarea de beneficii economice viitoare, prin diminuări de active sau creșteri de datorii, care are ca efect micșorarea capitalurilor proprii ale Societății, consecința care nu se referă la retrageri sau distribuiri către fondatorii Societății;
- ✓ evaluarea sa fie credibilă.



Cheltuielile reprezinta sumele sau valorile plătite sau de plătit pentru:

- ✓ daune si prestatii;
- ✓ beneficii aferente contractelor de investitii;
- ✓ cheltuieli cu personalul;
- ✓ cheltuieli de achizitie privind contractele de asigurare;
- ✓ executarea unor obligatii legale sau contractuale;
- ✓ consumurile, lucrarile executate si serviciile prestate de care beneficiaza asiguratorul;
- ✓ cheltuieli cu plasamentele si alte cheltuieli;
- ✓ cheltuieli privind comisioanele de reasigurare, etc.

Evaluarea cheltuielilor

Pentru a evalua corect cheltuielile, acestea sunt asociate cu valoarea activelor care se diminueaza corespunzator sau cu valoarea datoriilor care apar odata cu aceste cheltuieli. Prin urmare, o corecta evaluare a activelor la intrarea lor in gestiune si ulterior la ajustarea valorii acestora, datorita unor cauze diverse, respectiv evaluarea corecta a datoriilor are drept consecinta evaluarea credibila a cheltuielilor asociate.

Un aspect esential asociat cheltuielilor este momentul recunoasterii acestora. Se va utiliza aici rationamentul profesional care va avea la baza contabilitatea de angajament, precum si principiul conectarii cheltuielilor cu veniturile care au fost generate in respectiva perioada de timp.

1.2.20 Active si datorii contingente

Un activ contingent este un activ potential care apare ca urmare a unor evenimente anterioare datei bilantului si a caror existenta va fi confirmata numai prin aparitia sau neaparitia unuia sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi in totalitate sub controlul entitatii. Activele contingente nu sunt recunoscute in situatiile financiare, deoarece ele nu sunt certe iar recunoasterea lor ar putea determina un venit care sa nu se realizeze niciodata. In cazul in care realizarea unui venit este sigura, activul aferent nu este un activ contingent si este adecvata recunoasterea lui in bilant. Activele contingente sunt evaluate continuu pentru a asigura reflectarea corespunzatoare in situatiile financiare a modificarilor survenite. Daca intrarea de beneficii economice devine certa, activul si venitul corespunzator vor fi recunoscute in situatiile financiare aferente perioadei in care au survenit modificarile. Daca este doar probabila o crestere a beneficiilor economice, entitatea va prezenta in notele explicative activul contingent.



O datorie contingenta este:

- obligatie potentiala, aparuta ca urmare a unor evenimente trecute anterior datei bilantului si a carei existenta va fi confirmata numai de aparitia sau neaparitia unuia sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu pot fi in totalitate sub controlul entitatii; sau
- obligatie curenta aparuta ca urmare a unor evenimente trecute anterior datei bilantului, dar care nu este recunoscuta deoarece:
 - nu este sigur ca vor fi necesare iesiri de resurse pentru stingerea acestei datorii; sau
 - valoarea datoriei nu poate fi evaluata suficient de credibil.

O datorie contingenta nu este recunoscuta in bilant, aceasta fiind prezentata in notele explicative. Datoriile contingente sunt continuu evaluate pentru a determina daca a devenit probabila o iesire de resurse care incorporeaza beneficiile economice. Daca se consideră ca este necesara iesirea de resurse, generata de un element considerat anterior datorie contingenta, se va recunoaste, dupa caz, o datorie sau un provizion in situatiile financiare aferente perioadei in care a intervenit modificarea incadrarii evenimentului.

1.2.21 Clasificarea contractelor de asigurare

Societatea analizeaza clasificarea contractelor de asigurare la fiecare lansare de produs, cu scopul de a determina daca tipul de produs se va clasifica drept produs de asigurare sau produs de investitii. Analiza se bazeaza pe cerintele IFRS 4 Contracte de Asigurare si presupune o comparatie intre beneficiile platibile la rascumparare si a beneficiilor platibile la deces conform contractului, pe toata perioada pana la maturitate. Aceasta analiza se bazeaza pe fluxuri viitoare estimate conform conditiilor contractuale.



2 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE

- a) Rezerve tehnice aferente contractelor de asigurare individuale, contractelor de asigurare de grup și contractelor aferente creditelor acordate de instituții financiare

Rezerva matematică reprezintă principala rezervă tehnică aferentă contractelor de asigurare individuale, contractelor de asigurare de grup și contractelor aferente creditelor acordate de instituții financiare care se bazează pe estimări și raționamente esențiale.

Principalele estimări care influențează rezerva matematică sunt bazate pe tabele de mortalitate, morbiditate sau invaliditate, cheltuieli, inflație și profitul din investiții.

Pentru contractele de asigurări de viață sunt utilizate următoarele ipoteze tehnice:

Mortalitate

Societatea folosește tabele de mortalitate pe care sunt aplicate discount-uri specifice pentru calcularea rezervelor tehnice aferente. De la data înființării societății (2009) și până la începutul anului 2013, tabela de mortalitate folosită a fost cea furnizată din partea grupului și dezvoltată de Munich Re pentru piața din România (MuRe 2007). Ulterior, în cursul anului 2013, s-a trecut la folosirea tablei furnizate de INSS pentru anul 2010 (Ro 2010). Pe baza experienței acumulate în 8 ani de activitate (2009-2017), ce include peste 500 mii de ani asigurați și peste 2.200 dosare de dauna analizate, a rezultat că asigurătorilor atasate creditelor de consum le corespunde o probabilitate de deces de 80% bazată pe notificările cazurilor de despăgubire, respectiv de 40% din tabela de mortalitate a României 2010 publicată de INSSE, considerând cazurile de despăgubire. Astfel Societatea calculează rezervele matematice pentru produsul CPI folosind probabilități de deces prin aplicarea unui discount de 40% din tabela Ro 2010, respectiv pentru produsul Mortgage prin aplicarea unui discount de 60% din tabela MuRe 2007

Produsele din portofoliul Societății care sunt evaluate în baza acestor tabele au fost evaluate anual pentru a observa dacă rezervele tehnice sunt adecvate. În acest scop s-a testat mortalitatea observată la nivel de portofoliu comparativ cu tablele folosite, rezultând că în ansamblu mortalitatea considerată este adecvată pentru calculul rezervelor. Suplimentar, pentru testarea adecvării rezervelor tehnice în ansamblu

Suplimentar, pentru testarea rezervelor tehnice în ansamblu (pentru toate varstele) Societatea a efectuat un test de adecvare a rezervelor tehnice conform politicii contabile enunțate la nota 1.2.14.



Morbiditate / Invaliditate

Societatea utilizeaza ipotezele privind invaliditatea și morbiditatea furnizate de Munich Re pentru piață din România (MuRe 2007).

Costuri/cheltuieli

Cheltuielile experimentate corespund cu cele stabilite in nota tehnica a produsului si au la baza o analiza a costurilor conform bugetului. Ele includ cheltuielile de achiziție si cheltuielile administrative.

Persistenta/lapsare

Societatea efectueaza investigatii asupra persistentei/lapsării portofoliului de produse de asigurare pe mai mulți ani și metode statistice sunt utilizate pentru determinarea ratei adecvate de persistenta/lapsare.

- b) Rezerve tehnice aferente contractelor de asigurare pentru care expunerea la riscul de investiții este transferat contractantului

Valoarea rezervei este dată de valoarea contului individual al contractantului. Această valoare reprezintă valoarea de piață aferentă activelor financiare care stau la baza contului individual.

- c) Clasificarea contractelor de asigurare

Contractele de asigurare sunt acele contracte prin care este transferat riscul de asigurare semnificativ.

Societatea consideră că în general contractele de asigurare pe care le emite pot fi clasificate ca și contracte de asigurare deoarece, pe baza simulărilor efectuate, există risc de asigurare semnificativ. S-a folosit un prag de semnificație de 10% în cadrul simulărilor pentru a concluziona dacă beneficiul asiguratului în caz de deces este mai mare decât beneficiul la răscumpărare sau maturitate contractului de asigurare, pentru cea mai mare parte a perioadei asigurate.

Contractele Index Linked sunt clasificate ca și contracte de investiții pe baza simulărilor efectuate conform principiului enunțat mai sus. De asemenea, produsul Unit Linked numit Ergo GIS a fost considerat produs de investiții aplicând aceleași principii.



3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE

Societatea emite contracte prin care este transferat riscul de asigurare. Această secțiune prezintă pe scurt aceste riscuri și modul în care Societatea le gestionează.

3.1. Riscul de asigurare

3.1.1. Descrierea riscului de asigurare

Riscul asociat oricărui contract de asigurare este dat de incertitudinea cu privire la producerea evenimentului asigurat și drept urmare valoarea despăgubirii rezultate. Prin natura unui contract de asigurare, riscul este aleatoriu și, prin urmare, imprevizibil.

Pentru un portofoliu de contracte de asigurare unde pentru fixarea prețurilor și estimarea datoriilor asociate se aplică teoria probabilității, riscul principal cu care se confruntă Societatea în baza contractelor sale de asigurare este acela ca plățile efective pentru despăgubiri și beneficii să depășească valoarea contabilă a datoriilor asociate contractelor de asigurare. Acesta ar putea apărea dacă frecvență și/sau valoarea despăgubirilor și a beneficiilor este mai mare decât se estimase inițial. Evenimentele asigurate sunt aleatorii, iar numărul și valoarea despăgubirilor sau a beneficiilor reale vor varia de la un an la altul comparativ cu nivelul estimat folosind tehnici statistice.

În vederea gestionării acestui risc se efectuează teste de adecvare a datoriilor asociate contractelor de asigurare și teste de adecvare a primelor.

Riscurile la care Societatea este expusă pentru contractele de asigurare de viață includ: riscul biometric (mortalitate, longevitate, morbiditate și invaliditate) și riscul ratei de stornare. Riscul ratei de stornare constă într-o neașteptat de mică sau mare rată de anulare a polițelor sau de răscumpărare.

3.1.2. Gestionarea riscului de asigurare

Societatea gestionează aceste riscuri prin strategia sa de subscriere, deținerea unor acorduri de reasigurare adecvate și administrarea eficientă a cererilor de despăgubire. Strategia de subscriere este întocmită astfel încât să asigure diversificarea riscurilor de asigurare din punct de vedere al tipului și volumului riscului, al domeniului și localizării geografice.

Tipuri de contracte de asigurare

Societatea subscrie asigurări doar pe teritoriul României. Cele mai importante linii de asigurare pe care Societatea este autorizată să le practice sunt:

Asigurările de viață pentru beneficiarii de credite sunt asigurări de deces emise pentru beneficiarii de credite. Beneficiul asigurat este fie soldul creditului la data decesului, fie valoarea ratelor lunare scadente în funcție de tipul produsului. Aceste asigurări sunt emise cu prima eșalonată sau prima unică.



Asigurarea unit linked(UL) este o asigurare la care riscul investitiei este transferat contractantului. In cazul in care asiguratul este in viata la sfarsitul asigurării, beneficiul asigurat este reprezentat de valoarea contului individual. In cazul in care asiguratul decedeaza pe durata asigurării, asiguratorul va plăți beneficiarilor desemnati maximul dintre suma asigurata in caz de deces. Asigurarea unit linked este emisa cu prima unică sau eşalonată si este recunoscuta ca si prima bruta subscrisa valoarea primei brute unice sau a celei scadente.

O parte dintre produsele UL sunt clasificate ca si produsele de asigurare, iar altele ca si produse de investitii.

Riscul de subscriere

Riscul de subscriere este definit ca posibilitatea înregistrării de pierderi sau a nerealizării profiturilor estimate din cauza stabilirii inadecvate a tarifelor de prima si/sau a rezervelor tehnice comparativ cu obligatiile asumate si care poate sa rezulte, fara a fi limitativ, din fluctuatii in frecvență si severitatea evenimentelor asigurate in raport cu estimarile din momentul subscrierii.

Pentru contractele unde riscul asigurat este decesul (din orice cauză) , cei mai importanți factori ce pot duce la o creștere a frecvenței daunelor sunt: epidemiile sau o schimbare generală a modului de viață (alimentația, fumatul sau practicarea sportului/execuțiilor fizice) care poate duce la întâmplarea evenimentului asigurat mai devreme decât a fost estimat.

In prezent, acești factori nu variaza semnificativ în funcție de locația riscului asigurat de Societate, având în vedere că activitatea este doar în România și persoanele asigurate sunt concentrate mai ales în mediul urban.

Strategia de subscriere este menită să asigure o bună diversificare a riscurilor. Selecția medicală este inclusă în procedurile de subscriere ale Societății, însă doar pentru perioade de asigurare lungi, sume asigurate foarte mari sau persoane asigurate în vârstă (acestea din urma reprezentand un procent foarte mic in portofoliul Societății).

Masuri generale de adresare a riscului includ monitorizarea rezultatelor tehnice aferente produselor de asigurare care includ expunere la riscul de mortalitate/morbiditate/invaliditate; monitorizarea evolutiei datelor statistice referitoare la riscul de subscriere (publicate de INSSSE, Eurostat); cedarea riscului in reasigurare; penalitati percepute in cazul rascumpararii politei inainte de data maturității; analiza si monitorizarea periodica a cheltuielilor.

Programul de reasigurare

De la inceputul activitatii in mai 2010, Societatea detine un contract de reasigurare sub forma unui tratat de reasigurare cota parte cu Münchener Ruckversicherungs-Gesellschaft (in continuare „Munich Re”) și doua contracte de reasigurare de tip



„cota parte” cu reasiguratorii General Reinsurance AG (Gen RE) si Partner Reinsurance Europe SE (Partner RE).

Contractele de reasigurare acoperă toate polițele de asigurare de viață standard încheiate de Societate prin intermediul următoarelor canale de distribuție:

- UniCredit Consumer Financing IFN SA în cadrul produsului „Asigurarea de Protecție Creditelor de Consum,, (CPI Consumer Pachetele A, B și C cu primă unică) vândute până în aprilie 2013;
- UniCredit Tiriac Bank în cadrul produsului „Acoperirea Riscului de Deces din Accident și Invaliditate din Accident” (produsele Ergo Life Invest si Ergo Portfolio Life Invest, asigurări de viață cu componenta investițională de tip Unit Linked);
- UniCredit Tiriac Bank în cadrul produsului „Asigurarea de Protecție a Creditelor Ipotecare” (CPI Mortgage).
- Pentru produsul care acopera riscurile de chirurgie si spitalizare, reasiguratorul este GenRe.
- Pentru produsul ERGO Korrekt, reasiguratorul este PartnerRe.

Incepand cu 01.01.2016, in cadrul programului de reasigurare a fost introdus un nou contract de reasigurare: contractul pentru riscul de catastrofa de tip excedent de dauna, incheiat cu ERGO Versicherung AG.

3.1.3. Concentrarea riscului de asigurare

Un aspect semnificativ al riscului de asigurare este gradul de concentrare al riscului de asigurare care poate determina gradul pana la care un eveniment sau o serie de evenimente pot impacta semnificativ obligatiile Societății. Un alt aspect important al concentrării riscului de asigurare este acela ca ar putea proveni de la o acumulare de riscuri din diferite clase de asigurare.

Concentrarea riscurilor poate proveni dintr-o frecvențăscăzută a evenimentelor cu impact negativ major cum ar fi dezastrele naturale; din situatii in care Societatea este expusa unor schimbari neasteptate, cum ar fi schimbari neasteptate in mortalitate sau in comportamentul asiguratilor; din situații în care litigii semnificative sau riscuri legislative ar putea cauza o singura dauna foarte importantă sau ar putea avea un efect universal asupra multor contracte.

In cadrul Societății, este considerată semnificativa concentrarea riscului de asigurare pe benzi de sume asigurate și valute și este prezentată pe scurt mai jos cu referire la valoarea contabila a datoriilor asociate contractelor de asigurare în funcție de clasificarea mentionata.

Expunerea la risc prezentatămai jos reprezintă suma asigurata, in contravaloare in lei la cursul de închidere.

ERGO ASIGURARI DE VIATA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

31 decembrie 2017

Clasa de asigurare	<u>< 50.000</u>		<u>50.000 - 100.000</u>		<u>100.000 - 200.000</u>		<u>200.000 - 500.000</u>		<u>> 500.000</u>		TOTAL	
	RON	EUR	RON	EUR	RON	EUR	RON	EUR	RON	EUR		
Asigurări de viața, anuități și asigurări de viața	2.835.077.988	27.677.930	806.371.729	33.461.233	865.384.944	22.586.498	1.364.306.904	39.586.230	530.516.659	10.107.294	6.401.658.225	133.419.184
Asigurări de viața UL	-	4.125.144	-	1.220.841	-	419.373	-	-	-	-	-	5.765.358
Produse de investiții UL și IL	2.190.292	11.551.172	633.473	3.969.826	1.643.250	4.286.734	2.062.200	12.016.414	-	16.245.535	6.529.215	48.069.681



ERGO ASIGURARI DE VIATA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

31 decembrie 2016

Clasa de asigurare	<u>< 50.000</u>		<u>50.000 - 100.000</u>		<u>100.000 - 200.000</u>		<u>200.000 - 500.000</u>		<u>> 500.000</u>		<u>TOTAL</u>	
	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>		
Asigurări de viața, anuități și asigurări de viața suplimentare	1.700.905.673	30.586,208	475.986.019	34,878,518	607.242.904	26,009,378	843.728.104	41,309,064	275.778.797	11,016,194	3.903.641.498	143.799,362
Asigurări de viața UL	-	4,548,552	-	1,652,960	-	408,699	-	-	-	-	-	6,610,211
Produse de investitii UL și IL	2.200.792	14,151,742	633.473	1,936,180	1.643.250	6,896,996	2.062.200	15,103,369	-	14,031,418	6.539.715	52,119,705





3.1.4. Sursele de incertitudine in estimarea plăților viitoare de despăgubiri

Despăgubirile aferente contractelor de asigurare în cazul întâmplării evenimentului asigurat sunt plătibile pe măsură ce acestea sunt notificate și aprobate conform procedurilor interne.

Costul estimat al despăgubirilor include cheltuielile directe ce urmează a fi efectuate cu soluționarea cererilor de despăgubire, fără valoarea estimată a subrogării și alte recuperări. Societatea ia măsuri rezonabile pentru a se asigura că are toate informațiile corecte despre expunerile sale la despăgubiri. Cu toate acestea, dată fiind incertitudinea aferenta procesului de constituire a rezervelor, este probabil ca rezultatul final să se dovedească a fi diferit de datoria inițială stabilită. Datoria aferentă contractelor de asigurare cuprinde rezerva de daune neavizate și rezerva de daune avizate.

Tehnicile de estimare ale Societății pentru calcularea costului estimat al despăgubirilor neplătite (atât avizate cât și neavizate) au la baza experiența Societății în soluționarea daunelor, utilizând formule prestabilite.

Estimarea rezervei de daune neavizate este supusă unui grad mai mare de incertitudine decât estimarea costului de soluționare a cererilor de despăgubire deja formulate, deoarece este posibil ca asiguratul să nu aibă cunoștință de producerea evenimentului la momentul producerii acestuia. Pe baza experienței Societății, daunele raportate cu o întârziere mai mare de 30 de zile de la data producerii lor sunt de volume nesemnificative, iar perioada maximă de notificare a unei daune este de 60 de zile. Acest lucru este datorat condițiilor contractuale, care în general cer ca daunele să fie notificate în decurs de 30 zile de la data evenimentului.

Estimarea rezervei de daune avizate se realizează pornindu-se de la cheltuielile previzibile care vor fi efectuate în viitor pentru lichidarea acestor daune, astfel:

- rezerva de dauna constituită în caz de deces din orice cauza este egală cu valoarea soldului total al creditului, la data producerii evenimentului asigurat, sold comunicat de către intermediari / băncile partenere,
- rezerva de dauna constituită în caz de deces din accident este egală cu valoarea soldului total al creditului, la data producerii evenimentului asigurat, sold comunicat de către intermediari / băncile partenere,
- rezerva de dauna constituită în caz de Invaliditate totală permanentă este egală cu valoarea soldului total al creditului la data expirării perioadei de eliminare de 7 luni, calculată de la data apariției bolii sau accidentului ce au provocat Invaliditatea totală permanentă. Acest sold va fi comunicat de către banca.



- rezerva de dauna constituită în caz de Incapacitate temporara de munca este egala cu valoarea a 6 totaluri lunare de plata conform Graficului de rambursare al creditului, grafic ce va fi actualizat în functie de evolutia dobânzii lunare a creditului.
- rezerva de dauna constituită în caz de Somaj este egala cu valoarea a 6 totaluri lunare de plata conform Graficului de rambursare al creditului, grafic ce va fi actualizat în functie de evolutia dobânzii lunare a creditului.

3.1.5. Testul de adecvare a datoriilor

Testul de adecvare se realizează cu ajutorul softului Prophet pentru asigurări. Parametrii de intrare ai modelului sunt:

- Portofoliu de contracte de asigurare cu informații specifice despre contracte și persoanele asigurate;
- Contractele de asigurare de sănătate și asigurarea aferentă cardurilor de credit sunt excluse din această analiză datorită volumului redus de prime brute subscrise
- Ipotezele folosite pentru proiectarea fluxurilor de numerar viitoare.

Ipotezele de calcul folosite în proiectie sunt:

- Tabela de mortalitate a INSSE, respectiv tabela MuRe 2007, ajustată în funcție de experiența Societății (folosită pentru calculul primelor și a rezervelor);
- Ratele de morbiditate calculate pe baza experienței proprii;
- Ratele de stornare calculate pe baza istoricului propriu de stornare a contractelor din portofoliu, diferite în funcție de anul contractului de asigurare;
- Ajustare a plăților viitoare de daune pe baza experienței proprii;
- Rata de actualizare conform EIOPA, folosită în calculul de solvabilitate.

Tabelul de mai jos prezintă rezultatul testelor de sensibilitate la data de 31 decembrie 2017, 31 decembrie 2016.

Socurile aplicate sunt:

- 15% creștere în rata de mortalitate;
- 25% creștere în rata de morbiditate;
- 10% creștere în cheltuieli de administrare;
- 50% descreștere în rata de storno;

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Sensibilitate la 31 decembrie 2017 (echivalent in lei) este realizata pentru produsele de asigurare, excluzand produsele de investitii.

**Total creștere în rezervele tehnice
conform celor mai bune estimări, EUR**

Modificarea presunerilor

15% creștere în rata de mortalitate;	6.657.256
25% creștere în rata de morbiditate;	1.192.625
10% creștere în cheltuieli de administrare;	4.304.389
50% descreștere în rata de storno;	5.643.242

La 31 decembrie 2017 nu a rezultat nici un deficit ca urmare a testului de adevare a datorilor, după cum urmează (sumele prezentate sunt în echivalent EUR la 31 decembrie 2017):

Produs	Rezerva matematică (EUR)	Rezerva de prime (EUR)	Cheltuieli de achiziție reportate (EUR)	Total rezerve (EUR) mai bune estimări (EUR)	Rezerva conform celor mai bune estimări (EUR)	Surplus (EUR)
CPI SP	39.628.469	-	28.882.322	10.746.147	6.135.050	4.611.097
CPI RP	217.711	415.722	284.082	349.351	(65.886)	349.351
Mortgage	549.321	936.679	289.372	1.196.628	(1.814.076)	1.196.628
UL	673.563	-	-	673.563	654.778	18.784
Produse de investitii	12.714.063	-	-	12.714.063	12.660.458	53.605
Total	53.783.126	1.352.401	29.455.776	25.679.752	17.570.325	6.229.465





3.2. Riscul financiar

Societatea este expusă unor serii de riscuri financiare la nivelul tuturor activelor sale precum și al datoriilor asociate contractelor de asigurare. Cele mai importante componente ale acestui risc financiar sunt riscurile de piață, riscul de credit și riscul de lichiditate.

3.2.1 Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca posibilitatea înregistrării de pierderi sau a nerealizării profiturilor estimate, care rezulta, direct ori indirect, din fluctuațiile în nivelul și volatilitatea pretului de piață al activelor, obligațiilor și instrumentelor financiare. Principalele subcategorii ale riscului de piață sunt următoarele:

- **Riscul ratei dobânzii:** riscul ca valoarea justă a fluxurilor de numerar viitoare sau fluxurile de numerar viitoare aferente instrumentelor financiare va fluctua odată cu variațiile ratelor de dobândă;
- **Riscul de pret al instrumentelor:** riscul ca valoarea justă a fluxurilor de numerar viitoare sau fluxurile de numerar viitoare aferente instrumentelor financiare va fluctua odată cu variațiile preturilor pe piață a acestora.
- **Riscul valutar:** riscul ca valoarea justă a fluxurilor de numerar viitoare sau fluxurile de numerar viitoare aferente instrumentelor financiare va fluctua odată cu variațiile cursurilor de schimb;

Produsul de investitii cu componenta de asigurare index linked ("IL")

este un instrument de protecție și economisire pe termen mediu care combina componenta de protecție (suma asigurată în caz de deces al persoanei asigurate) cu componenta investitională garantată (garantarea primei plătite plus randamentul minim garantat).

În cazul în care asiguratul este în viață la sfârșitul asigurării, beneficiul asigurat este reprezentat de valoarea contului individual. În cazul în care asiguratul decedează pe durata asigurării, asiguratorul va plăti beneficiarilor desemnați maximum dintre suma asigurată în caz de deces și valoarea contului majorată cu până la 10% din suma asigurată în caz de deces. Produsul IL este clasificat ca și produs de investiție în situațiile financiare. Acest produs este mai puțin susceptibil riscului de piață pentru partea de active care acoperă rezervele, datorită faptului că orice modificare datorată riscului de piață în valoarea activelor produce efecte de aceeași sumă și în valoarea obligațiilor.

Măsuri generale de adresare a riscului presupun ca plasamentele financiare destinate să acopere rezervele tehnice pentru produsele UL/IL să fie în aceeași monedă ca și rezervele acoperite; plasamentele financiare destinate să acopere rezervele tehnice pt alte produse de asigurări de viață să fie numai în moneda națională; achiziționarea de plasamente financiare astfel încât să se prevină sau minimizeze incompatibilitatea activelor și a obligațiilor; urmărirea lunară a BID (Modified Duration) pentru întregul portofoliu investitional, inclusiv cash, exclusiv investiții și cash UL/IL.



3.2.1.1 Riscul ratei dobânzii

Societatea are un volum semnificativ de active generatoare de dobândă (titluri de stat, active în fonduri de investiții, depozite bancare).

Activele care sunt sensibile la rata de dobândă sunt reprezentate de instrumentele de datorie, respectiv titluri de stat intrucat acestea sunt evaluate in proportie de 100% la valoarea justa, depozitele fiind purtatoare de rata de dobândă fixa.

Modelul aplicat pentru determinarea sensibilitatii la o miscare a ratelor de dobândă ia in considerare doar titlurile de stat urmatoarele aspecte:

- O modificare de +/- 2% a ratei de dobândă;
- Durata instrumentelor financiare.

Fluctuațiile în ratele de dobândă pentru investițiile aferente produselor IL si UL nu au impact în capitaluri proprii, datorită faptului că valoarea titlurilor de capital și a rezervei matematice pentru contractelor de asigurare, respectiv rezerva pentru contractele de investitii pentru care expunerea la riscul de investiții este transferat contractantului ar fluctua în aceeași direcție și cu aceeași valoare.

Expunerea la rata de dobândă e detaliată în tabelul urmator:

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Titluri de stat disponibile pentru vânzare	77.469.173	50.045.379
Investiții la valoare justa prin contul de profit si pierdere, aferente produselor IL și UL	66.269.294	69.254.752
Depozite bancare aferente produselor IL	2.127.812	1.698.412
Sensibilitatea la rata de dobândă (impact în capitalurile proprii)	(3.813.731)	(1.980.379)

O creștere a ratei dobânzii cu 2% duce la o scădere a valorii de piață a titlurilor de stat de 3.8 mil lei la 31 decembrie 2017 si de 1.98 mil lei la 31 decembrie 2016.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)**i. Riscul de preț**

Ariile expuse la riscul de piață sunt rezervele pentru contractelor de asigurare și contracte de investiții pentru care expunerea la riscul de investiții este transferat contractantului.

Fluctuații în prețul activelor cotate din portofoliu nu are impact în capitaluri proprii datorită faptului că valoarea titlurilor de capital și a rezervei matematice pentru contractelor de asigurare, respectiv rezerva pentru contractele de investiții pentru care expunerea la riscul de investiții este transferat contractantului ar fluctua în aceeași direcție și cu aceeași valoare. Expunerea sensibilă la riscul de preț reprezintă titlurile de stat deținute de Societate și e detaliată în tabelul următor:

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Titluri de stat disponibile pentru vânzare	77.469.173	50.045.379
Sensibilitatea la rata de dobândă (impact în capitalurile proprii)	(1.494.600)	(937.500)

O scădere a cotațiilor titlurilor de stat cu 2% duce la o scădere a valorii de piață a titlurilor de stat de 1.549 mii lei la 31 decembrie 2017 și de 937 mii lei la 31 decembrie 2016.

ii. Riscul valutar

Societatea este expusa în principal riscului valutar ca urmare a existentei activelor și datoriilor financiare în valute. Singura valuta la care este expusa Societatea este Euro.

Politica Societății pentru a se proteja de riscul valutar este de a avea atât active financiare cât și datorii financiare cu maturități similare și valute similare astfel încât să nu existe poziții deschise din acest punct de vedere.

Activele denominate în Euro sunt reprezentate în principal de unitati de fond evaluate de către Societate la valoare justa prin contul de profit și pierdere. Alte active denominate în Euro sunt reprezentate de: titluri de stat clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare, creante din asigurare și reasigurare, numerar și echivalente de numerar și partea din rezervele tehnice cedată în reasigurare. Total active denominate în EUR însumează 13.24 mil EUR la 31 decembrie 2017 și 14.42 mil EUR la 31 decembrie 2016.



Din punct de vedere al activelor, analiza de sensibilitate care ia în calcul o scădere de 1% a cursului EUR/RON reflecta o posibilă pierdere pentru companie de 617.108 lei la 31 decembrie 2017, respectiv de 654.992 lei la 31 decembrie 2016.

Acest impact se diminuează prin valoarea datoriilor denominate în Euro, care ar genera un impact pozitiv în rezultatul global în urma modificărilor de curs valutar de 667.960 lei la 31 decembrie 2017, respectiv de 620,286 lei la 31 decembrie 2016.

Impactul net în rezultatul global este nesemnificativ și este în valoare de 50.852 lei la 31 decembrie 2017, respectiv de 34,706 lei la 31 decembrie 2016 (câștig la 2016 și pierdere la 2017).

iii. Riscul de credit

Riscul de credit este definit ca posibilitatea înregistrării de pierderi sau a nerealizării profiturilor estimate, care rezulta din fluctuațiile în ratingul emitentilor de valori mobiliare și al oricărui debitor față de care societățile de asigurare sunt expuse sau din neîndeplinirea obligațiilor contractuale de către intermediari, asigurați, reasuratori sau alți debitori.

Societatea nu are drept de a subscrie asigurări în alte țări cu excepția României.

Riscul de credit al Societății este în principal asociat următoarelor active :

- Active financiare disponibile la vânzare și la valoare justă prin contul de profit și pierdere;
- Creanțele provenite din operațiuni de asigurare directă (de la intermediari în asigurare și de la asigurați) și reasigurare;
- Numerar și echivalente de numerar.

În scopul gestionării în mod adecvat a riscului de credit Societatea aplică următoarele politici:

- Anulează politele dacă clientii înregistrează întâzieri la plata mai mari de trei luni.
- Măsuri generale de gestionare / diminuare a riscului: activitatea de investiții se încadrează în politica de investiții asumată anual și respectă regulile de dispersie stabilite de ASF; cu excepția UL/IL, compania investeste numai în titluri de stat; conform Instrument Management Agreement,

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)



- Există o entitate responsabilă din cadrul grupului care monitorizează ratingul emitentilor. Această entitate distribuie către societățile din grup lista emitentilor de valori mobiliare a căror instrumente financiare nu sunt permise a fi achiziționate de către societate; activele admise, mai puțin rezervele tehnice cedate, trebuie să fie suficiente în a acoperi rezervele tehnice brute.
- Strategia de reasigurare – inclusiv procedurile de selectare a reasuratorilor, limitele stabilite cu privire la expuneri și cotații;

Analiza bonității/puterii financiare a contrapartidei se realizează pe baza ratingurilor stabilite de companii de rating specializate (S&P, Moody's, Fitch), în funcție de disponibilitate.

ERGO ASIGURARI DE VIATA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Expunerea la riscul de credit la 31 Decembrie 2017 este prezentata in tabelul de mai jos:

31 decembrie 2017	Valoare contabila	BBB- (S&P)	A+(S&P)	B (S&P)	BBB (S&P)	Neevaluat
Active financiare Disponibile la vânzare	77.469.173	77.469.173	-	-	-	-
Active financiare La valoare justă prin contul de profit și pierdere	68.397.106	-	3.311.730	-	65.085.376	-
Numerar si echivalent:	4.255.152	-	-	34.158	3.744.173	-
- Depozite	1.792.633	-	-	-	1.792.633	-
- Conturi curente	2.462.519	-	-	34.158	1.951.539	476.822
Imprumuturi si creante inclusiv creante din asigurări:	16.143.059	-	-	-	-	16.143.059
- Creante din asigurare	15.806.355	-	-	-	-	15.806.355
- Alte creante	336.704	-	-	-	-	336.704
TOTAL	<u>166.264.490</u>	<u>77.469.173</u>	<u>3.311.730</u>	<u>34.158</u>	<u>72.573.721</u>	<u>16.619.881</u>

Pentru creante din asigurări contrapartida este reprezentata in principal de persoane fizice, de aceea apar in categoria neevaluat.



ERGO ASIGURARI DE VIATA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)



31 decembrie 2017	<u>Valoare contabila neta</u>	<u>Active financiare nerestante si nedepreciate</u>	<u>Active financiare restante si nedepreciate</u>	<u>Active financiare depreciate</u>
Instrumente de datorie				
- Disponibile la vânzare	77.469.173	77.469.173	-	-
- La valoare justă prin contul de profit și pierdere	68.397.106	68.397.106	-	-
<i>Împrumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurări</i>				
Creante provenite din operatiuni de asigurare directa	15.844.110	15.806.355	-	37.754
Provizion creante provenite din operatiuni de asigurare directa	(37.754)	-	-	(37.754)
Alte creante	336.703	336.703	-	-
Total active	<u>162.009.338</u>	<u>162.009.337</u>	<u>€</u>	<u>€</u>

ERGO ASIGURARI DE VIATA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)



Expunerea la riscul de credit la 31 Decembrie 2016 este prezentata in tabelul de mai jos:

31 decembrie 2016	Valoare contabila	BBB- (S&P)	CCC+ (S&P)	A3 Moody's	Ba2 Moody's	Neevaluat
Instrumente de datorie	120.998.543	120.998.543	-	-	-	-
Numerar si echivalent:						
- Depozite	2.248.086	2.248.086	-	-	-	-
- Conturi curente	2.590.039	1.033.125	543.549	985.334	15.824	12.207
Imprumuturi si creante inclusiv creante din asigurari:						
- Creante din asigurare	14.330.376	-	-	-	-	14.330.376
- Alte creante	191.032	-	-	-	-	191.032
TOTAL	140.358.076	124.279.754	543.549	985.334	15.824	14.533.615

Pentru creante din asigurari contrapartida este reprezentata in principal de persoane fizice, de aceea apar in categoria neevaluata.

ERGO ASIGURARI DE VIATA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)



31 decembrie 2016	<u>Valoare contabila neta</u>	<u>Active financiare nerestante si nedepreciate</u>	<u>Active financiare restante si nedepreciate</u>	<u>Active financiare depreciate</u>
Instrumente de datorii				
- La valoare justă prin contul de profit și pierdere	50.045.379	50.045.379	-	-
- Disponibile la vânzare:	70.953.164	70.953.164	-	-
<i>Împrumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurări:</i>				
Creante provenite din operatiuni de asigurare directa	14.383.090	8.739.498	5.590.878	52.715
Provizion creante provenite din operatiuni de asigurare directa	(52.715)	-	-	(52.715)
Alte creante	191.032	191.032	-	-
Total active	<u>135.519.951</u>	<u>129.929.073</u>	<u>5.590.878</u>	<u>-</u>



3.2.2 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca posibilitatea înregistrării de pierderi sau a nerealizării profiturilor estimate, ce rezulta din imposibilitatea asiguratorilor de a valorifica active pentru a onora in orice moment si cu costuri rezonabile obligatiile de plata pe termen scurt sau din încasarea cu dificultate a creantelor din contractele de asigurare/reasigurare.

Riscul de lichiditate al Societății este gestionat prin :

- corelarea politicii de investiții cu durata obligatiilor asumate si cu tipul fluxurilor financiare anticipate pentru produsele de asigurare;
- pentru asigurarea lichiditatii curente, totalul depozitelor bancare si al conturilor curente la institutiile de credit este de maximum 10% din totalul activelor lichide ale companiei;
- mentinerea unui plafon maxim al Externally Refferend Limit (suma maxima a activelor aferente produselor IL/UL ce poate fi detinuta de companie, fara a fi investita in numele asiguratilor);
- monitorizarea coeficientului de lichiditate. in conformitate cu prevederile legale in vigoare astfel încât acesta sa fie confortabilpeste limita prevazuta prin lege.

Tabelul de mai jos prezintă impartirea activelor și datoriilor financiare pe benzi de lichiditate la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016. Datoriile si activele financiare sunt împărțite în funcție de maturitate contractuală reziduală.

Instrumente de datorie la valoare justa prin contul de profit si pierdere prezentate mai jos sunt mai mici decat cele prezentate in bilant datorita excluderii activelor financiare fara maturitate pe care se bazeaza produsele de asigurare UL si produsul de investitii UL GIS.



La 31 Decembrie	0-1 an	1-3 ani	3-5 ani	> 5 ani	TOTAL
2017					
Instrumente de datorie disponibile pentru vânzare	11.546.751	37.053.670	15.518.278	13.350.474	77.469.173
Instrumente de datorie la valoare justa prin contul de profit si pierdere(exclus cele fara maturitate)	8.821.394	12.154.501	20.173.985	-	41.149.880
Numerar si echivalente de numerar	4.255.152	-	-	-	4.255.152
Imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurări	16.143.059	-	-	-	16.143.059
Total active financiare	40.766.356	43.960.083	40.950.351	13.350.474	139.017.264
La 31 Decembrie 2017	0-1 an	1-3 ani	3-5 ani	> 5 ani	TOTAL
Rezerva matematică	6.356.378	34.212.589	143.740.251	7.060.296	191.369.514
Rezerva pentru contractele de investitii	10.632.584	21.741.520	28.972.680	116.751	61.463.535
Rezerva de daune avizate	6.956.497	-	-	-	6.965.497
Comisioane de plata	10.732.190	-	-	-	10.732.190
Datorii reasigurare	982.697	-	-	-	-
Datorii furnizori	1.218.502	-	-	-	-
Total datorii financiare	36.887.848	55.954.109	172.712.931	7.177.047	272.731.935
Total net	3.878.508	(12.004.026)	(131.762.580)	6.173.427	(133.714.671)

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)



<u>La 31 Decembrie 2016</u>	<u>0-1 an</u>	<u>1-3 ani</u>	<u>3-5 ani</u>	<u>> 5 ani</u>	<u>TOTAL</u>
Instrumente de datorie disponibile pentru vânzare	11.511.703	25.046.872	13.486.803	-	50.045.379
Instrumente de datorie la valoare justa prin contul de profit si pierdere(exclus cele fara maturitate)	6.870.094	10.283.857	26.342.694	-	43.496.645
Numerar si echivalente de numerar	4.838.125	-	-	-	4.838.125
Imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurări	14.521.408	-	-	-	14.521.408
Rezerva matematică cedata in reasigurare	13.932	22.798	88.127	596.494	721.352
Rezerva de daune avizate cedata in reasigurare	128.152	-	-	-	128.152
Total active financiare	<u>37.883.414</u>	<u>35.353.528</u>	<u>39.917.625</u>	<u>596.494</u>	<u>113.751.061</u>
<u>La 31 Decembrie 2016</u>	<u>0-1 an</u>	<u>1-3 ani</u>	<u>3-5 ani</u>	<u>> 5 ani</u>	<u>TOTAL</u>
Rezerva matematică	2.702.221	20.567.150	71.543.279	8.349.186	103.161.836
Rezerva pentru contractele de investitii	6.219.071	15.520.375	43.720.758	-	65.460.203
Rezerva de daune avizate	3.661.773	-	-	-	3.661.773
Comisioane de plata	9.634.046	-	-	-	9.634.046
Total datorii financiare	<u>22.244.976</u>	<u>36.087.525</u>	<u>115.264.037</u>	<u>8.349.186</u>	<u>181.945.724</u>
Total net	<u>15.638.438</u>	<u>(733.997)</u>	<u>(75.346.412)</u>	<u>(7.752.692)</u>	<u>(68.194.664)</u>

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)



3.3. Gestionarea capitalului

Incepand cu 1 ianuarie 2016 Societatea calculeaza cerinta de capital conform regulilor Solvabilitate II. La data de 31 decembrie 2017 si la 31 decembrie 2016 Societatea indeplineste cerintele legale.

3.4 Ierarhia valorii juste

Actiunile financiare încadrate la nivelul 1 al ierarhiei reprezintă titluri de stat, evaluarea acestora facandu-se la preturi cotate comunicate de către băncile partenere.

Unitățile de fond si titlurile emise de Ministerul Finantelor Publice a Romaniei, inclusiv dobândă preliminară sunt considerate ca fiind la nivelul 1. Plasamentele in unitati de fond sunt evaluate prin referire la Valoarea Unitara a Activului Net publicate de catre depozitarii fondurilor.

Actiunile suport pentru investitiile index linked sunt considerate de nivel 2.

Celelalte active financiare sunt prezentate in situatiile financiare individuale la cost amortizat si sunt testate pentru depreciere de aceea valoarea contabila aproximeaza valoarea justa ca de exemplu depozite la banci, creante din asigurare sau reasigurare si alte creante (nivelul 3).

Singurele datorii financiare sunt datoriile comerciale sau aferente contractelor de reasigurare si alte datorii cu salariatii, bugetul de stat etc. pentru care valoarea contabila aproximeaza valoarea justa (nivelul 3).

Ierarhia valorii juste la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 este următoarea:

	<u>31 decembrie 2017</u>		<u>31 decembrie 2016</u>	
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>
Disponibile pentru vânzare	77.469.173	-	50.045.379	-
La valoare justa prin contul de profit si pierdere – IL (Nota 6)	-	41.206.139	-	43.581.351
La valoare justa prin contul de profit si pierdere, Unitati de fond – UL (Nota 6)	27.190.967	-	25.673.401	-
Total	<u>104.660.140</u>	<u>41.206.139</u>	<u>75.718.780</u>	<u>43.581.351</u>



4 IMOBILIZĂRI CORPORALE

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>		
Cost	1.265.184	1.021.303		
Amortizare cumulata	714.258	638.358		
Valoare neta contabila	<u>550.926</u>	<u>382.945</u>		
			Mijloace	
	<u>Mobilier</u>	<u>Calculatoare</u>	<u>de transport</u>	<u>Total</u>
Valoare neta contabila la				
1 Ianuarie 2017:	116.311	70.791	195.843	382.945
Achizitii	34.420	53.689	208.668	296.777
Active scoase din evidenta	-	-	54.912	54.912
Amortizare inregistrata in cursul exercitiului	20.782	25.658	82.356	128.796
Amortizarea cumulată pentru ieşiri	-	-	54.912	54.912
Valoare neta contabila la 31 Decembrie 2017	<u>129.949</u>	<u>98.822</u>	<u>322.155</u>	<u>550.926</u>
			Mijloace	
	<u>Mobilier</u>	<u>Calculatoare</u>	<u>de transport</u>	<u>Total</u>
Valoare neta contabila la				
1 Ianuarie 2016:	69.698	46.355	178.245	294.298
Achizitii	63.251	41.749	184.916	289.916
Active scoase din evidenta	-	-	222.891	222.891
Amortizare inregistrata in cursul exercitiului	16.638	17.313	67.999	101.950
Amortizarea cumulată pentru ieşiri	-	-	123.572	123.572
Valoare neta contabila la 31 Decembrie 2016	<u>116.311</u>	<u>70.791</u>	<u>195.843</u>	<u>382.945</u>

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)



5 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Cost	485.262	485.262
Amortizare cumulata	381.002	333.161
Valoare neta contabila	<u>104.260</u>	<u>152.101</u>
Valoare neta contabila la 1 Ianuarie	152.101	199.943
Achizitii	-	-
Active scoase din evidenta	-	-
Amortizare inregistrata in cursul exercitiului	47.841	47.842
Valoare neta contabila la 31 Decembrie	<u>104.260</u>	<u>152.101</u>

6 ACTIVE FINANCIARE

Activele financiare ale Societatii sunt prezentate pe scurt in tabelul de mai jos pe categorii de evaluare:

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Disponibile pentru vânzare	77.469.173	50.045.379
La valoare justa prin contul de profit si pierdere	68.397.106	70.953.164
Imprumuturi si creante inclusiv creante din asigurări (nota 7)	16.143.059	14.521.408
Total active financiare	<u>162.009.338</u>	<u>135.519.951</u>

Activele incluse in categoria disponibile pentru vânzare sunt detaliate mai jos:

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Instrumente de datorie		
-Listate	77.469.173	50.045.379
- Nelistate	-	-
Total instrumente de datorie	<u>77.469.173</u>	<u>50.045.379</u>

Instrumentele de datorie din aceasta categorie, atât cele listate cat si cele nelistate, sunt reprezentate de titluri de stat emise de statul roman, in moneda nationala. Titlurile de stat nu sunt grevate de sarcini. Ratele nominale ale dobânzilor pentru titluri de stat in anul 2017 sunt cuprinse intre 1,35% si 5,95% (2016: 2,25% si 7%).

La data de raportare nu existau active financiare disponibile pentru vânzare depreciate.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Activele incluse in categoria la valoare justa prin contul de profit si pierdere sunt prezentate mai jos:

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Unitati de fond (UL si GIS)		
-Listate	27.190.967	25.673.401
- Nelistate	-	-
Total unitati de fond	27.190.967	25.673.401
Instrumente de datorie IL		
-Listate	39.078.327	43.581.351
- Nelistate	-	-
Total instrumente de datorie	39.078.327	43.581.351
Depozite pe termen lung la institutiile de credit – IL	2.127.812	1.698.412
Total active disponibile pentru vânzare:	<u>68.397.106</u>	<u>70.953.164</u>

Societatea detine unitati de fond si obligatiuni corporatiste, în numele clienților deținători de produse UL si IL sau în nume propriu, prezentate in situatiile financiare. La 31 decembrie 2017, valoarea plasamentelor in obligatiuni si unitati de fond detinute in nume propriu este de 3.972.758 lei (31 decembrie 2016: 2.578.536 lei).

La data de 31 decembrie 2017, Societatea are in portofoliu investitii aferente produselor de asigurare de tip unit-linked (Life-Invest si Portofolio Life-Invest) si produselor de asigurare de tip index - linked (Oportun, Capital Activ, Div-Dax si Bond Garant 5). Produsele Water Garant II si Garp au ajuns la maturitate in luna iulie 2017. Emitentii acestor investitii sunt: Unicredit Bank AG Germania, Unicredit SPA Italia, Unicredit SA Romania, Amundi Asset Management Cehia (denumita anterior Pioneer Asset Management Cehia) si Unicredit Bank AG Austria. Ratele nominale ale dobânzilor aferente obligatiilor corporative sunt cuprinse între 0,35% si 6,35%.

Activele deținute in nume propriu, impreuna cu activele care reprezinta partea clientului sunt luate in calcul la acoperirea rezervei matematice si a datoriilor asociate contractelor de investitii unit-linked si index-linked. In contractele de achizitie a instrumentelor de investitie aferente produselor de asigurare unit-linked si index-linked Water Garant II, Garp si Div-Dax exista stipulate prevederi de tip „put option”. Prevederile de tip „put option” acorda dreptul Societatii de a vinde transe parțiale din instrumentul financiar specificat la pretul de piață de la data tranzactionarii către partenerul de tranzactionare specificat in contract care, la randul sau are obligatia de a cumpara.

La 31 decembrie 2017 Societatea detine 10 depozite bancare pe termen lung in suma de 2.044.674 lei (31 decembrie 2016: 1.644.613 lei) si dobanda atasata de 83.138 lei (la 31 decembrie 2016: 53.799 lei). Ratele dobânzilor sunt cuprinse între 3,50% si 0,70%, scadenta depozitelor fiind la data de 15 iunie 2018. Depozitele sunt plasate la Unicredit Bank S.A. (Romania). Plasamentele in depozite nu sunt grevate de sarcini.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

7 IMPRUMUTURI SI CREANTE INCLUSIV CREANTE DIN ASIGURĂRI

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Creante din asigurare	15.844.110	14.383.090
Ajustari de valoare aferente creantelor din asigurare directa	(37.754)	(52.715)
Valoarea neta a creantelor din asigurare	15.806.355	14.330.376
Depozite la institutii de credit, inclusiv dobândă preliminară	-	-
Alte creante	336.703	191.032
Total imprumuri si creante inclusive creante din asigurări	<u>16.143.059</u>	<u>14.521.408</u>

Alte creante sunt reprezentate de garanția plătită de către Societate conform contractului chirie încheiat pentru spațiul în care se desfășoară activitatea și alte cheltuieli plătite în avans.

8 ACTIVELE DIN REASIGURARE

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Partea din rezerva de prime aferentă contractelor cedate în reasigurare	1.134.584	831.263
Partea din rezerva de daune avizate aferentă contractelor cedate în reasigurare	139.115	128.152
Partea din rezerva matematică aferentă contractelor cedate în reasigurare	799.200	721.352
Total active rezultate din contractele de reasigurare	<u>2.072.899</u>	<u>1.680.767</u>

Toate activele de reasigurare, atât la 31 decembrie 2017 cât și la 31 decembrie 2016 sunt curente.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)



In cursul anului 2017 Societatea a avut in vigoare urmatoarele contracte de reasigurare:

Contract tip „cota-parte” cu Munchener Ruckversicherungs – Gesellschaft („Munich Re”), parte afiliata, societate parte din Munich Re Group (Nota 25). Contractul de reasigurare acoperă toate polițele de asigurare de viață standard încheiate de Societate prin intermediul următoarelor canale de distribuție:

- Unicredit Consumer Financing IFN SA in cadrul produsului Asigurarea de Protectie a Creditelor de Consum (CPI Consumer, Pachetele A, B si C cu prima unica)
- Unicredit Tiriac Bank in cadrul produsului Acoperirea Riscului de Deces din Accident si Invaliditate din Accident (Produsele Ergo Life Invest si Ergo Portofolio Life Invest, asigurari de viata cu componenta investitionala de tip Unit Linked)
- Unicredit Tiriac Bank in cadrul produsului Asigurarea de Protectie a Creditelor Ipotecare (CPI Mortgage)

Doua contracte de reasigurare de tip „cota parte” cu reasuratorii General Reinsurance AG (Gen RE) si Partner Reinsurance Europe SE (Partner RE). Aceste contracte de reasigurare acopera toate asigurarile de sanatate vandute.

9 NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Disponibilitati la banci in lei	524.816	1.559.558
Disponibilitati la banci in moneda straina	1.932.874	1.018.274
Casa in lei	2.690	3.947
Casa in moneda straina	3.595	6.110
Avansuri de trezorerie	(1.456)	2.150
Depozite la institutiile de credit (pe termen scurt) in lei	1.792.633	2.248.086
Total numerar si echivalente de Numerar	<u>4.255.152</u>	<u>4.838.125</u>

Disponibilitatile banesti detinute de Societate sunt libere de sarcini.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

10 CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE

La data de 31 decembrie 2017, Societatea inregistreaza cheltuieli de achizitie reportate in suma totala de 140,353,845 (2016: 72.447.635 mil lei) si se refera la produsele de asigurare din clasa I (asigurari de viata, anuitati si asigurari de viata suplimentare).

In urma analizei efectuate pe produsul CPI in parteneriat cu Ralfi IFN s-a constatat faptul ca, pentru perioada anilor 2013-2016, a fost omisa includerea comisionului aferent Freedom Broker in calculul cheltuielilor de achizitie reportate, comisionul aferent acestor ani fiind in totalitate recunoscut in cheltuielile perioadelor respective. Valoarea comisionului catre Freedom Broker recunoscut in cheltuielile anilor precedenti, insa care se refera la exercitiile financiare ulterioare datei de 1 ianuarie 2017 este de 1.624.750 lei.

Corectia s-a efectuat prin costurile de achizitie ale anului 2017 care au fost diminuate cu suma de 1.624.750 lei.

11 CAPITALUL SOCIAL

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Capital social	44.477.121	44.477.121
Total capital social	<u>44.477.121</u>	<u>44.477.121</u>

Structura actionariatului este urmatoarea:

<u>Numele actionarilor</u>	<u>31 decembrie 2017</u>		<u>31 decembrie 2016</u>	
	<u>Numar de actiuni</u>	<u>Procent de actiuni detinute (%)</u>	<u>Numar de actiuni</u>	<u>Procent de actiuni detinute (%)</u>
ERGO Austria International AG	44.473.734	99,9924%	44.473.734	99,9924%
ERGO Versigherung AG	3.387	0,0076%	3.387	0,0076%
Total	<u>44.477.121</u>	<u>100%</u>	<u>44.477.121</u>	<u>100%</u>

La data de 31 decembrie 2017, capitalul social subscris si varsat este in suma de 44.477.121 lei impartit in 44.477.121 actiuni nominative, valoarea nominala a unei actiuni fiind de 1 leu.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)
**12 REZERVA PENTRU REEVALUAREA ACTIVELOR FINANCIARE DISPONIBILE
PENTRU VÂNZARE**

	Sold la <u>31 decembrie 2017</u>	Sold la <u>31 decembrie 2016</u>
Rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	(1.314.656)	487.872
Total	<u>(1.314.656)</u>	<u>487.872</u>

Miscările in rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare au fost dupa cum urmează:

Sold initial la 1 ianuarie 2017	487.872
Cresterea/(scaderea) valorii de piață a activelor financiare disponibile spre vânzare	(2.879.245)
Reciclare rezerva pentru instrumentele financiare vandute/maturate	<u>1.076.717</u>
Sold final la 31 decembrie 2017	<u>(1.314.656)</u>
Sold initial la 1 ianuarie 2016	797.678
Cresterea/(scaderea) valorii de piață a activelor financiare disponibile spre vânzare	(220.235)
Reciclare rezerva pentru instrumentele financiare vandute/maturate	<u>(89.571)</u>
Sold final la 31 decembrie 2016	<u>487.872</u>

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)



13 DATORII DIN CONTRACTELE DE ASIGURARE

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Rezerve tehnice asociate contractelor de asigurare	205.473.193	112.658.053
Datorii asociate contractelor de reasigurare	982.697	632.247
Comisioane datorate agentilor, brokerilor si intermediarilor	<u>10.732.190</u>	<u>9.634.046</u>
Total datorii din contractele de asigurare	<u>217.188.080</u>	<u>122.924.346</u>

ERGO ASIGURARI DE VIATA SA

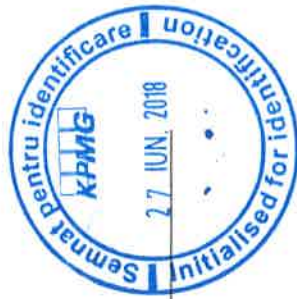
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

13.1 Rezerve tehnice asociate contractelor de asigurare

	31 Decembrie 2017		31 Decembrie 2016	
	<u>Brut</u>	<u>Reasigurare</u>	<u>Brut</u>	<u>Net</u>
Rezerva matematică:				
a) Unit linked	191.369.514	799.200	103.161.836	102.440.484
b) Asigurări aferente creditelor	3.138.600	-	2.892.282	2.892.282
Rezerva de prime pentru produsele aferente creditelor	188.230.914	799.200	100.269.554	99.548.202
Rezerva de daune avizate:				
a) Unit linked	6.767.101	1.134.584	5.583.489	4.752.226
b) Asigurări aferente creditelor	6.903.391	139.115	3.689.639	3.561.487
c) Asigurari de sanatate	281.440	-	232.220	232.220
Rezerva de daune neavizate	6.586.851	139.115	3.457.419	3.329.267
Total	<u>205.442.675</u>	<u>2.072.899</u>	<u>112.658.053</u>	<u>110.977.286</u>





Miscari în rezervele tehnice sunt prezentate in continuare.

13.1.1 Rezerva de prima

	<u>Brut</u>	<u>Reasigurare</u>	<u>Net</u>
La începutul anului 2017	5.583.489	831.263	4.752.226
Crestere de rezeva de prime brute in decursul anului (prime brute subscribe în 2017)	152.196.439	303.321	151.893.118
Diminuarea rezerva de prime brute in decursul anului (prime subscribe în anii anteriori dar câştigate în 2017)	<u>(151.012.827)</u>	=	<u>(151.012.827)</u>
La sfârşitul anului 2017	<u>6.767.101</u>	<u>1.134.584</u>	<u>5.632.517</u>

	<u>Brut</u>	<u>Reasigurare</u>	<u>Net</u>
La începutul anului 2016	5.212.014	531.451	4.680.563
Crestere de rezeva de prime brute in decursul anului (prime brute subscribe in 2016)	1.891.565	299.812	1.591.753
Diminuarea rezerva de prime brute in decursul anului (prime subscribe in anii anteriori dar castigate in 2016)	<u>(1.520.090)</u>	=	<u>(1.520.090)</u>
La sfârşitul anului 2016	<u>5.583.489</u>	<u>831.263</u>	<u>4.752.226</u>

13.1.2 Rezerva de daune avizate pentru asigurări aferente creditelor

	<u>Brut</u>	<u>Reasigurare</u>	<u>Net</u>
La începutul anului 2017	3.457.419	128.152	3.329.268
Daune plătite in anul 2017 pentru cererile de despăgubire solutionate in an	(2.828.768)	(197.445)	(2.631.323)
Majorarea rezervei:			
- datorata cererilor de despăgubire cu data accident in anul curent	7.530.589	208.408	7.358.386
- datorata cererilor de despăgubire cu data accident in anii anteriori	471.245	-	471.245
Diminuarea rezervei pentru dosare refuzate la plata	<u>(1.871.881)</u>	=	<u>(1.871.881)</u>
Ajustari rezerva	<u>(148.679)</u>		<u>(148.679)</u>
Diferențe nete de curs	<u>23.074</u>	-	<u>23.074</u>
La sfârşitul anului 2017	<u>6.586.851</u>	<u>139.115</u>	<u>6.447.736</u>

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

	<u>Brut</u>	<u>Reasigurare</u>	<u>Net</u>
La începutul anului 2016	2.346.112	157.097	2.189.015
Daune plătite in anul 2016 pentru cererile de despăgubire solutionate in an	(2.134.638)	(173.325)	(1.961.314)
Majorarea rezervei:			
- datorata cererilor de despăgubire cu data accident in anul curent	3.236.929	144.380	3.092.549
- datorata cererilor de despăgubire cu data accident in anii anteriori	50.955	-	50.955
Diminuarea rezervei pentru dosare refuzate la plata	(42.521)	=	(42.521)
Diferențe nete de schimb valutar	<u>583</u>	=	<u>583</u>
La sfârșitul anului 2016	<u>3.457.419</u>	<u>128.152</u>	<u>3.329.268</u>

13.1.3 Rezerva matematică pentru asigurări aferente creditelor

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
La începutul anului	100.269.554	41.038.063
Cresterea datorata primelor alocate aferente perioadei	151.587.487	92.406.935
Rezerva matematică eliberata pentru plăți de deces, rascumparari și maturități	(63.590.294)	(33.178.271)
Diferențe nete de schimb valutar	<u>(35.833)</u>	<u>2.827</u>
La sfârșitul anului	<u>188.230.914</u>	<u>100.269.554</u>

**13.1.4 Rezerva pentru produsele de tip UL**

Aceste rezerve nu sunt cedate în reasigurare.

Toate produsele IL sunt clasificate ca produse de investiții conform politicilor contabile prezentate. Produsele de tip UL sunt considerate în mare parte produse de asigurare, cu excepția produsului GIS care este clasificat de asemenea ca și produse de investiții.

Miscările din cursul anului aferente produselor UL clasificate ca produse de asigurare sunt prezentate mai jos.

	Datorii asociate contractelor de asigurare 31 decembrie 2017	Datorii asociate contractelor de asigurare 31 decembrie 2016
La începutul anului	2.892.282	2.605.948
Cresterea datorata primelor alocate afereente perioadei	587.036	732.762
Evolutia valorii de piață a activelor suport	121.709	277.476
Taxe si comisioane deduse din prime	(29.352)	(30.389)
Rezerva eliberata pentru Rascumparari și maturități	(390.215)	(461.295)
Daune in sold la final de an	(11.769)	(232.220)
Diferențe nete de schimb valutar	<u>(31.091)</u>	=
La sfârșitul anului	<u>3.138.600</u>	<u>2.892.282</u>



14 DATORII DIN CONTRACTELE DE INVESTIȚII

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Datorii asociate contractelor de investiții unit linked	21.875.530	43.454.205
Datorii asociate contractelor de investiții index linked	39.359.859	22.005.998
Total datorii din contractele de Investiții	<u>61.235.389</u>	<u>65.460.203</u>

	<u>31 decembrie 2017</u>		<u>31 decembrie 2016</u>	
	<u>Brut</u>	<u>Net</u>	<u>Brut</u>	<u>Net</u>
Rezerva de prime nealocate	23.373	23.373	22.433	22.433
Rezerva aferenta contractelor de investitii	61.149.909	61.149.909	65.332.672	65.332.672
Rezerva de daune avizate	<u>31.589</u>	<u>31.589</u>	<u>105.098</u>	<u>105.098</u>
Total	<u>61.204.871</u>	<u>61.204.871</u>	<u>65.460.203</u>	<u>65.460.203</u>

15 DATORII COMERCIALE SI VENITURI INREGISTRATE IN AVANS

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Sume datorate angajatilor	153.121	111.071
Datorii fiscale	109.483	115.295
Decontari cu actionarii (nota 9)	-	-
Taxa de functionare	111.084	87.802
Venituri inregistrate in avans	1.879.280	30.995
Creditori diversi	<u>1.327.875</u>	<u>921.660</u>
Total datorii comerciale si venituri inregistrate in avans	<u>3.580.843</u>	<u>1.266.823</u>

La data de 31 decembrie 2017, Societatea nu inregistreaza datorii restante, toate datoriile evidentiata in situatiile financiare fiind datorii curente.

(i) Sumele inregistrate in creditori diversi reprezinta sume datorate furnizorilor de servicii diverse.

(ii) Veniturile in avans reprezinta sume incasate pentru polite life invests, polite Ergo Korrekt pentru care inceputul asigurării va fi ianuarie al anului urmator perioadei de raportare.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

16 DATORIA/CREANTA CU IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Societatea inregistreaza un activ din impozitul amanat la 31 decembrie 2017, respectiv o datorie cu impozitul amanat la 31 decembrie 2016. Detalierea componentelor care au generat impozit amânat:

Datorii +/Active -

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Imobilizări corporale	27.950	27.832
Imobilizări necorporale exclusiv cele asociate contractelor de asigurare	16.682	24.316
Rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	<u>(250.411)</u>	<u>92.928</u>
Total (datorii)/ active privind impozitul pe profit amânat	<u>(205.780)</u>	<u>145.076</u>

Reconcilierea rezultatului contabil al exercitiului cu rezultatul fiscal. Rezultatul aferent anului 2016 este cel inainte de corectia erorilor descrise la nota 10.

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Pierdere / profitul contabil(a) brut(a)	2.158.608	1.473.449
(+) Cheltuieli nedeductibile	661.519	122.012
(-) Venituri neimpozabile	48.129	-
Pierdere/ profitul fiscal	2.771.998	1.351.437
Pierdere reportata din anii precedenti	20.599.905	20.873.219
Pierdere cumulata	17.827.907	22.244.656
Impozit pe profit	-	-

ERGO ASIGURARI DE VIATA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)



17

VENITURI NETE DIN PRIMELE DE ASIGURARE

31 decembrie 2017

	Prime brute Subscribe	Variatia rezervei de prime	Prime brute castigate	Prime cedate in reasigurare	Variatia rezervei de prime cedate	Prime castigate cedate in reasigurare	Prime castigate nete de reasigurare
Asigurări de viața, anuități și asigurări de viață suplimentare	151.587.487	832.782	150.754.705	1.172.518	(303.321)	1.475.899	149.278,806
Asigurări de viața și anuități care sunt legate de fonduri de investiții	587.036	-	587.036	56.492	-	56.492	530.544
Asigurări de sănătate	608.952	345.858	263.094	104.104	=	104.104	158.990
Total	152.783.475	1.178.640	151.604.835	1.333.114	(303.321)	1.636.495	149.968,340

ERGO ASIGURARI DE VIATA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

31 decembrie 2016

	Prime brute Subscribe	Variatia rezervei de prime	Prime brute castigate	Prime cedate in reasigurare	Variatia rezervei de prime cedate	Prime castigate cedate in reasigurare	Prime castigate nete de reasigurare
Asigurări de viata, anuități și asigurări de viata suplimentare	90.916.589	370.820	90.545.769	732.144	299.812	432.332	90.113.437
Asigurări de viata și anuități care sunt legate de fonduri de Investiții	593.247	-	593.247	53.747	-	53.747	539.500
Asigurări de sănătate	177.804	-	177.804	51.471	-	51.471	126.333
Total	<u>91.687.640</u>	<u>370.820</u>	<u>91.316.820</u>	<u>837.362</u>	<u>299.812</u>	<u>537.550</u>	<u>90.779.270</u>



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)



18 VENITURI DIN INVESTIȚII

18.1 Venituri din dobânzi

	<u>Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017</u> (lei)	<u>Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016</u> (lei)
Venituri din dobânzi aferente titlurilor de stat disponibile pentru vânzare	1.353.987	1.125.710
Venit din dobânzi aferente obligatiunilor corporatiste aferente produselor Index linked	547.801	597.670
Venit din dobânzi aferente conturilor curente la banci	894	569
Venit din dobânzi aferente depozitelor plasate la banci	<u>29.339</u>	<u>23.803</u>
Total venituri din dobânzi	<u>1.932.020</u>	<u>1.747.752</u>

18.2 Venituri si cheltuieli din active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere

	<u>Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017</u> (lei)	<u>Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016</u> (lei)
Pierderi din marcarea la piață a obligatiunilor corporatiste aferente produselor Index linked	(600.596)	(2.339.409)
Pierderi din marcarea la piață a unitatilor de fond UL	(316.832)	(1.242.165)
Castiguri din marcarea la piață a obligatiunilor corporatiste aferente produselor Index linked	3.087.260	3.333.282
Castiguri din marcarea la piață a unitatilor de fond UL	1.784.826	2.615.012
Total venituri din marcarea la piață	<u>4.872.086</u>	<u>2.366.720</u>
Total cheltuieli/venituri din active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere	<u>5.886.678</u>	<u>4.112.820</u>



19 CHELTUIELI CU DAUNELE, VARIATIA REZERVELOR TEHNICE SI ALTE BENEFICII PLĂTITE ASIGURATILOR

31 decembrie 2017

	<u>Asigurări de viata, anuități si asigurări de viata suplimentare</u>	<u>Asigurări de viata si anuități care sunt legate de fonduri de investitii</u>	<u>Asigurări de sănătate</u>
Daune plătite, inclusiv rascumparari si maturitati	3.217.261	-	13.095
Variatia rezervei matematice	87.925.527	215.227	-
Variatia rezervei de prime nealocate	-	940	-
Variatia rezervei de daune avizata si neavizata	3.310.231	43.003	35.100
Daune cedate in reasigurare	(190.898)	-	(6.548)
Variatia rezervei matematice cedate in Reasigurare	(378.807)	-	-
Variatia rezervei de daune cedate in Reasigurare	<u>(10.950)</u>	-	-
Total	<u>93.872.364</u>	<u>259.170</u>	<u>41.647</u>

31 decembrie 2016

	<u>Asigurări de viata, anuități si asigurări de viata suplimentare</u>	<u>Asigurări de viata si anuități care sunt legate de fonduri de investitii</u>	<u>Asigurări de sănătate</u>
Daune plătite, inclusiv rascumparari si maturitati	2.584.051	-	11.882
Variatia rezervei matematice	59.231.491	286.334	-
Variatia rezervei de prime nealocate	-	(10.413)	-
Variatia rezervei de daune avizata si neavizata	1.002.113	182.370	-
Daune cedate in reasigurare	(167.385)	-	(5.940)
Variatia rezervei matematice cedate in Reasigurare	(466.474)	-	-
Variatia rezervei de daune cedate in Reasigurare	<u>29.126</u>	-	-
Total	<u>62.212.922</u>	<u>458.291</u>	<u>5.942</u>

**20 BENEFICII AFERENTE CONTRACTELOR DE INVESTIȚII**

	Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2017</u>	Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2016</u>
Rascumparari si maturitati plătite	9.141.587	9.177.520
Daune plătite	11.519	188.039
Miscare rezerva tehnica pentru produse de investitii	(5.605.331)	(1.890.484)
Miscare în rezerva de daune avizate pentru contracte de investitii	(73.509)	(366.458)
Contributii de la asigurati	-	(3.652.047)
Total beneficii aferente contractelor de investiții	<u>3.474.266</u>	<u>3.456.570</u>

21 CHELTUIELI DE ACHIZITIE SI ALTE CHELTUIELI TEHNICE

	Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2017</u>	Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2016</u>
Cheltuieli privind comisioanele din Asigurări	112.115.083	67.358.750
Cheltuieli cu reclama si publicitate	44.464	79.368
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate	(67.882.006)	(45.559.105)
Total cheltuieli de achizitie si alte cheltuieli tehnice	<u>44.277.541</u>	<u>21.879.013</u>

Cheltuielile privind comisioanele din asigurări pot fi impartite pe clase de asigurări dupa cum urmează:

	2017	2016
Asigurări de viata, anuități si asigurări de viata suplimentare	111.992.615	67.067.743
Asigurări de viata si anuități care sunt legate de fonduri de investiții	67.564	254.229
Asigurări de sănătate	54.904	36.778
Total cheltuieli privind comisioanele din asigurări	<u>112.115.083</u>	<u>67.358.750</u>



22 CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2017</u> (lei)	Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2016</u> (lei)
Cheltuieli cu personalul (i) (nota 24)	3.926.622	3.012.239
Cheltuieli cu contractele de servicii (ii)	1.827.500	1.516.949
Alte cheltuieli (iii)	1.515.761	1.409.756
Cheltuieli cu contributi, taxe si impozite	2.162.380	1.625.673
Cheltuieli cu chirii	288.072	343.284
Amortizarea Imobilizărilor (nota 4)	176.638	154.305
Cheltuieli cu auditul financiar	<u>304.371</u>	<u>164.084</u>
Total cheltuieli administrative	<u>10.201.344</u>	<u>8.226.290</u>

22 CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

- (i) Cheltuielile cu personalul includ cheltuielile salariale aferente anului 2017 si beneficiile personalului din conducere, in conformitate cu contractele de management agreate intre societate si conducere.
- (ii) Cheltuielile cu contractele si serviciile includ cheltuieli legate de serviciile de consultanta externa prestate de partea afiliata Ergo Versicherung AG. De asemenea, se includ si cheltuielile de mentenanta a sistemului informatic, gestionat de partea afiliata Ergo Austria International AG, cheltuieli cu servicii juridice si consultanta fiscala.
- (iii) Alte cheltuieli includ diferite bunuri si servicii achizitionate de companie pentru activitatea zilnica, precum consumabile, birotica, cheltuieli cu combustibilul, cheltuieli de asigurare a personalului si a masinilor, cheltuieli de protocol, cheltuieli cu deplasarile, cheltuieli cu internetul si telefonica mobila, cheltuieli postale, comisioane bancare, reparatii masini, cheltuieli cu serviciile de recrutare, cheltuieli de monitorizare si paza a sediului si altele.
- (iv) Cheltuielile cu auditul financiar includ cheltuieli de audit in suma de 123.995 lei si cheltuieli de non audit pentru Solvency II aferente anului 2016 in suma de 180.376 lei.

23 CHELTUIELI CU PERSONALUL

La 31 decembrie 2017 respectiv 31 decembrie 2016, numărul de angajați permanenți a fost după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Personal operativ in activitatea de asigurări	5	5
Personal administrativ	25	22

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Membrii Conducere	3	3
Total	<u>33</u>	<u>30</u>

Structura de personal a Societatii cuprinde la data de 31.12.2017 un număr de 33 salariați. Salariile aferente exercitiului financiar 2017 au fost de 3.926.622 RON (2016: 3.012.239 lei), din care, remuneratia membrilor conducerii a fost in suma de 929.729 RON (2016 – 821.159 lei). Se face precizarea ca membrii Consiliului de Supraveghere nu sunt remunerati. Cheltuielile cu asigurarile sociale, taxe si impozite de natura salariala de 857.374 lei (2016: 711.739 lei). Contributiile la fondul de pensii au fost in suma de 591.642 RON si pentru anul 2016 au fost in suma de 497.217 lei.

La data de 31 decembrie 2017, Societatea nu are obligatii referitoare la beneficii post-pensionare fata de fostii administratori sau directori, nu s-au acordat imprumuturi către administratori sau directori.

Societatea nu a constituit garantii si nu are obligatii fata de administratori, directori sau angajati.

24 ALTE VENITURI SI CHELTUIELI NETEHNICE

	Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2017</u> (lei)	Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2016</u> (lei)
Cheltuieli din Diferențe de curs de schimb (i)	(3.720.310)	(3.871.790)
Venituri din Diferențe de curs de schimb (i)	3.793.235	4.025.276
Castiguri/(pierderi) nete din modificari de curs valutar	(72.925)	(153.486)
Cheltuieli cu provizioanele (ii)	(987.659)	(628.107)
Venituri din reluarea provizioanelor	577.404	263.559
Castiguri/(pierderi) nete din Provizioane	<u>410.255</u>	<u>(364.548)</u>
Total Castiguri/(pierderi)	<u>337.330</u>	<u>(211.062)</u>

- i. Societatea reevalueaza lunar toate activele si pasivele in valuta la cursul de inchidere de la sfarsitul lunii. Principalele active in valuta ale Societatii sunt obligatiunile corporatiste deținute pentru produsele de asigurare unit- linked si index-linked iar principalele datorii in valuta sunt rezervele tehnice calculate in valuta originala pentru toate produsele Societatii.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

- ii. Cheltuielile cu provizioanele includ provizionul pentru deprecierea creantelor din asigurări (Nota 7) și provizionul pentru bonusuri salariale în suma de 949.905 lei.

25 TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Societatea este membra a grupului internațional de asigurări ERGO. Partile afiliate cu care Societatea a efectuat tranzacții semnificative sau care au solduri semnificative nedecontate la data bilanțului sunt detaliate mai jos. Relațiile au fost stabilite în cursul desfășurării obișnuite a activității Societății. Următoarele tranzacții cu parti afiliate au avut loc în cursul anului și următoarele solduri la finalul anului au rezultat din tranzacții cu parti afiliate:

- a. cheltuieli din tranzacții cu parti afiliate – contracte consultanță (IT, actuarial, dezvoltare produse, consultanță etc.)

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Ergo Austria International AG	24.086	23.168
Ergo Versicherung AG	1.209.556	1.392.258
Ergo Group AG	147.024	-
Ergo Versicherungsgruppe AG	<u>3.801</u>	-
Total cheltuieli parti afiliate	<u>1.384.467</u>	<u>1.415.426</u>

- b. datorii din tranzacții cu parti afiliate – contracte consultanță (IT, actuarial, dezvoltare produse, etc.)

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Ergo Group AG	147.024	-
Ergo Versicherung AG	<u>594.084</u>	<u>340.588</u>
Total solduri parti afiliate	<u>741.108</u>	<u>340.588</u>

Munchener Ruckversicherungs Gesellschaft este de asemenea parte afiliată (Societatea face parte din Munich RE Group), dar relațiile Societății cu Munich Re sunt doar în domeniul resigurării. Partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare către Munich Re este prezentată în tabelul următor:

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Rezerva matematică cedată reasuratorilor	799.200	721.352
Rezerva de daune cedată reasuratorilor	139.115	128.152
Rezerva de prima cedată în reasiguarare	<u>1.134.584</u>	<u>832.263</u>
Total	<u>2.072.899</u>	<u>1.680.767</u>

În anul 2017, Societatea a efectuat următoarele tranzacții cu reasuratorul Munich Re:

Prime brute subscribe cedate în reasiguarare în suma de 1.187.459 lei (în 2016: 783.647 lei), înregistrate pe rândul 2 în Contul Tehnic al Asigurării de Viață;
Daunele care au intrat în sarcina reasuratorului în suma de 189.419 lei (în 2016: 167.385 lei), înregistrate pe rândul 18 în Contul Tehnic al Asigurării de Viață.

La 31 decembrie 2017, datoria aferentă tranzacțiilor de reasiguarare față de Munich RE este în suma de 1.178.220 lei (în 2016: 754.857 lei) (înregistrată pe rândul 129 în Bilant), iar creanța aferentă daunelor în sarcina reasuratorului este 193.627 lei (31 decembrie 2016: 170.114 lei) (înregistrată pe rândul 50 în Bilant).

26 ACTIVE CONTINGENTE

În anul 2017 Societatea menține rezerve tehnice în valoare de 1.906.189 lei aferente produselor Capital Activ și Bond Garant 5, eliberate anterior ca urmare a rascumpărării. Reconstituirea rezervelor tehnice a fost necesară ca urmare a identificării unei fraude interne pentru care au fost pornite demersuri legale împotriva unui fost angajat, concretizate prin inițierea urmăririi penale de către autoritățile statului.

27 EVENIMENTE ULTERIOARE

Prin Hotărârea AGOA nr.5/15.09.2017 s-a aprobat numirea dlui Josef Kreiterling – Membru Consiliu de Supraveghere și încetarea mandatului dlui Marco Cravario – Membru Consiliu de Supraveghere; prin decizia ASF nr.281/26.02.2018 a fost aprobat dnul Josef Kreiterling iar prin cererea de mențiuni nr.71740/22.02.2018 a fost înregistrat la ONRC.

Prin Hotărârea AGOA nr.7/29.12.2017 s-a aprobat numirea dlui Josef Adelmann – Membru Consiliului de Supraveghere și încetarea mandatului dlui Harald Londer – Membru Consiliu de Supraveghere.

Prin Hotărârea AGOA nr.7/29.12.2017 s-a aprobat prelungirea mandatului dlui Thomas Herbert Schollkopf – Președinte Consiliu de Supraveghere hotărâre ce se află în curs de autorizare la ASF.

<p>ERGO Asigurări de Viață S.A. Societate administrată în sistem dualist Sediu: Șos. București-Ploiești nr. 1A, Clădirea A, etaj 4, Unitatea 4C, Sector 1, București Nr. înreg. Reg. Com: J40/6000/2009 Cod identificare fiscală: 25569690 Reg. asigurători: RA-066 Cod LEI: 549300MK1V4X2UORUX05 Înregistrată la ANSPDCP cu notificarea nr. 14729</p>	<p>ERGO Asigurari de Viata S.A. Company administered in dual system Headquarters: 1A Sos. Bucuresti-Ploiesti, Tower A, 4th floor, Unit 4C, District 1, Bucharest Trade Registry Number: J40/6000/2009 Tax Identification Number: 25569690 Insurers registry: RA-066 Cod LEI: 549300MK1V4X2UORUX05 Registered with notification no 14729 at ANSPDCP</p>
<p style="text-align: center;">Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 5 din 27 Iunie 2018</p> <p>Acționari:</p> <p>ERGO Austria International AG, persoană juridică austriacă, cu sediul în ERGO Center, Businesspark Marximum/Objekt 3, Modecenterstrasse 17, 1110 Viena, Austria, înregistrată în Registrul Comerțului sub nr. 294738 p, reprezentată convențional prin doamna Nicoleta Dinu, conform procurii, având 44.473.734 acțiuni nominative, având fiecare o valoare nominală de 1 RON, cu o valoare totală de 44.473.734 RON, reprezentând 99,9924% din capitalul social</p> <p>și</p> <p>ERGO Versicherung AG, persoană juridică austriacă, cu sediul în ERGO Center, Businesspark Marximum, Modecenterstrasse 17, 1110 Viena, Austria, înregistrată în Registrul Comerțului sub nr. 101528 g, reprezentată conventional prin doamna Nicoleta Dinu, conform procurii, având un număr de 3.387 acțiuni nominative, având o valoare nominală de 1 RON, cu o valoare totală de 3.387 RON, reprezentând 0,0076 % din capitalul social;</p> <p>În calitate de acționari ai ERGO Asigurări de</p>	<p style="text-align: center;">Decision of the Ordinary General Assembly Meeting no. 5 dated 27th of June, 2018</p> <p>The Shareholders:</p> <p>ERGO Austria International AG, an Austrian legal entity, with head office in ERGO Center, Businesspark Marximum/Objekt 3, Modecenterstrasse 17, 1110 Vienna, Austria, registered with the Trade Register under number 294738 p, duly represented by Ms. Nicoleta Dinu, according to the power of attorney, having 44.473.734 registered shares, each having a face value of RON 1, with an overall value of RON 44.473.734, representing 99.9924 % of the share capital</p> <p>and</p> <p>ERGO Versicherung AG, an Austrian legal entity, with head office in ERGO Center, Businesspark Marximum, Modecenterstrasse 17, 1110 Vienna, Austria, registered with the Trade Register under no 101528 g, duly represented by Ms. Nicoleta Dinu, according to the power of attorney, having 3.387 registered shares, with a face value of RON 1, with an overall value of RON 3.387, representing 0,0076 % of the share capital;</p> <p>As shareholders of ERGO Asigurari de Viata S.A.,</p>

Viața S.A., în urma ședinței Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 27 Iunie 2018 am luat următoarea

HOTĂRÂRE

1. Aprobă situațiile financiare ale societății întocmite în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară pentru anul încheiat la data de 31.12.2017.

2. Ia la cunostința de raportul de audit statutar întocmit în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară pentru anul încheiat la data de 31.12.2017.

Astăzi: 27 Iunie 2018

ERGO Austria International AG

By: Nicoleta Dinu



ERGO Versicherung AG

By: Nicoleta Dinu



following the Extraordinary General Assembly Meeting dated June 27th, 2018, we made the following

DECISION

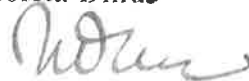
1. Approval of the Company's financial statements prepared according to International Financial Reporting Standards for year ended 31.12.2017.

2. Takes note of the statutory audit report for the financial statements prepared according to International Financial Reporting Standards for year ended 31.12.2017.

Today: June 27th, 2018

ERGO Austria International AG

By: Nicoleta Dinu



ERGO Versicherung AG

By: Nicoleta Dinu

