

**ERGO Asigurari de Viata SA**

**SITUATII FINANCIARE**

**PENTRU ANUL INCHEIAT LA**

**31 DECEMBRIE 2018**

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

**CUPRINS**

**PAGINA**

Raportul auditorului independent

Situația rezultatului global

1

Situația poziției financiare

2

Situația fluxurilor de trezorerie

3 - 4

Situația modificărilor capitalurilor proprii

5 - 6

Note la situațiile financiare

7-84



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 (372) 377 800  
Fax: +40 (372) 377 700  
[www.kpmg.ro](http://www.kpmg.ro)

## Raportul auditorului independent

### Catre Actionarii ERGO Asigurari de Viata S.A.

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

### Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

#### Opinie

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii ERGO Asigurari de Viata S.A. („Societatea”) care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2018, 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.
2. Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 se identifica astfel:

• Activ total:	332.556.528 lei
• Profitul net al exercitiului financiar:	6.245.379 lei
3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2018 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

4. 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

5. 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 din situatiile financiare:

- Datorii asociate contractelor de asigurare – rezerve tehnice - sold in valoare de 219.918.938 lei la 31 decembrie 2018 (31 decembrie 2017: 191.369.514 lei) (nota 13)
- Datorii asociate contractelor de investitii la valoare justa prin contul de profit si pierdere – sold in valoare de 49.521.838 lei la 31 decembrie 2018 (31 decembrie 2017: 61.204.871 lei) (nota 14)
- Variatia rezervei matematice – cheltuiala in valoare de 28.549.422 lei pentru anul 2018 (2017: cheltuiala de 88.140.754 lei) (nota 19)
- Miscarea in rezerva tehnica pentru produse de investitii – venit in valoare de 12.203.786 lei pentru anul 2018 (2017: venit de 5.605.331 lei) (nota 20)

De asemenea, a se vedea urmatoarele note la situatiile financiare:

Nota 1.2.12 – *Rezumatul celor mai importante politici contabile. Datorii asociate contractelor de investitii*

Nota 1.2.13 – *Rezumatul celor mai importante politici contabile. Rezerve tehnice pentru contracte de asigurare*

Nota 1.2.14 – *Rezumatul celor mai importante politici contabile. Testul de adecvare a datoriilor*

Nota 2 – *Estimari si rationamente contabile esentiale*

Nota 3.1 – *Managementul riscurilor de asigurare si financiare. Riscul de asigurare*

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Societatea inregistreaza rezerva matematica privind asigurarile de viata si rezerva matematica aferenta asigurarilor de viata pentru care expunerea la riscul de investitii este transferata contractantilor (“rezervele tehnice”).</p> <p>La fiecare data de raportare, Societatea verifica suficienta rezervelor tehnice prin “testul de adecvare a datoriilor”. Testul de adecvare a datoriilor implica un calcul alternativ al rezervelor</p>	<p>Procedurile noastre de audit desfasurate, acolo unde a fost cazul, cu asistenta din partea specialistilor nostri actuari, au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Evaluarea metodologiei si modelelor Societatii aplicate in estimarea rezervelor tehnice si in testul de adecvare a datoriilor la 31 decembrie 2018 in raport cu cerintele cadrului relevant de raportare financiara, precum si prin compararea acestora cu metodologiile si</li> </ul>

tehnice, in baza celor mai bune estimari, care este comparat cu rezervele tehnice nete de cheltuielile de achizitie reportate.

Estimarea rezervei matematice, precum si testul de adecvare a datoriilor efectuate de Societate sunt bazate pe procese de modelare actuariala, care implica metodologii actuariale complexe, rationamente si ipoteze referitoare la datele de intrare, cum ar fi ratele de mortalitate, rate de anulare, costuri administrative pe polita sau ratele de actualizare.

Schimbari relativ nesemnificative ale acestor ipoteze pot avea un efect semnificativ asupra sumelor estimarilor aferente, ca urmare a naturii pe termen lung a obligatiilor.

Datorita aspectelor descrise mai sus, legate de complexitatea metodelor actuariale si rationamentele semnificative in raport cu ipotezele care stau la baza estimarii, am considerat ca valoarea contabila a rezervelor tehnice reprezinta un aspect cheie de audit.

modelele utilizate in mod uzual in sectorul asigurarilor de viata si in perioadele precedente;

- ➔ Testarea modului in care sunt concepute, implementate si opereaza controalele cheie asupra procesului de constituire a rezervelor tehnice, cum ar fi contoralele asupra acuratetii introducerii datelor care stau la baza estimarii 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 si despre cadrul de reglementare al industriei, informatii disponibile public si circumstantele specifice Societatii, inclusiv informatii istorice si plan de afaceri. Ca parte a acestei proceduri:
  - Am evaluat rezonabilitatea ratelor de mortalitate in baza studiului de mortalitate utilizand experienta trecuta proprie a Societatii;
  - Am evaluat rezonabilitatea ratelor de anulare in baza experientei trecute a Societatii;
  - Am evaluat rezonabilitatea costurilor administrative pe polita si a altor ipoteze luate in considerare in planul de afaceri utilizat in estimarea rezervelor tehnice si in testul de adecvare a datoriilor in baza celor mai bune estimari, in baza cunostintelor noastre despre circumstantele specifice Societatii;
  - Am comparat ratele de actualizare cu date publice disponibile.
- ➔ In baza rezultatelor procedurii mentionate mai sus, elaborarea propriilor noastre aprecieri cu privire la marimea rezervelor matematice si compararea rezultatelor cu valoarea inregistrata de catre Societate, cautand explicatii pentru orice diferente semnificative;
- ➔ Am evaluat adecvarea 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 financiar de raportare.

## Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

6. 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.

7. 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 alta alternativa realista in afara acestora.
8. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

### Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

9. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, 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 frauda, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
10. 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 frauda, 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 frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda 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 indoilei 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.
11. 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.
12. 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.

13. 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 legile 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

14. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 6 aprilie 2016 sa auditam situatiile financiare ale ERGO Asigurari de Viata S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 10 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2009 pana la 31 decembrie 2018.
15. Confirmam ca:
- Opinia noastra de audit este in concordanta cu rapoartul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in data de 4 aprilie 2019, cu completarile ulterioare din 10 iunie 2019. 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 articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

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

**Greco Tudor Alexandru**



inregistrat in registrul public electronic al  
auditorilor financiari si firmelor de audit cu  
numarul 2368



inregistrat in registrul public electronic al  
auditorilor financiari si firmelor de audit cu  
numarul 9

Bucuresti, 14 iunie 2019

**ERGO ASIGURARI DE VIATA SA**

**SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL**

**pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018**

*(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON") dacă nu este specificat altfel)*



	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venituri din primele de asigurare	17	125.166.310	151.604.835
Partea cedată în reasigurare din primele de asigurare	17	(1.859.878)	(1.333.114)
<b>Venituri nete din primele de asigurare</b>		<b>123.306.432</b>	<b>150.271.721</b>
Venituri/ (cheltuieli) nete din investiții	18	(595.336)	5.886.678
Alte venituri din exploatare		358.580	81.103
<b>Total venituri</b>		<b>123.069.676</b>	<b>156.239.502</b>
Cheltuieli cu cererile de despagubire și alte beneficii aferente contractelor de asigurări de viață	19	38.647.072	94.759.907
Cereri de despagubire și alte beneficii aferente contractelor de asigurări de viață cedate în reasigurare	19	(1.577.360)	(586.726)
<b>Cheltuieli nete aferente contractelor de asigurare</b>		<b>37.069.712</b>	<b>94.173.181</b>
Cheltuieli/ (venituri) cu beneficiile aferente contractelor de investiții	20	(3.368.239)	3.474.266
Cheltuieli de achiziție	21	69.573.946	44.277.541
Cheltuieli administrative	22	11.069.345	10.201.344
Alte cheltuieli, inclusiv din diferențe de curs	24	2.491.906	337.330
<b>Total cheltuieli</b>		<b>116.836.671</b>	<b>152.463.662</b>
<b>Profit din activitatea de exploatare</b>		<b>6.233.005</b>	<b>3.775.840</b>
Profitul anului înainte de impozitare		6.233.005	3.775.840
Venit din impozitul pe profit	16	12.374	7.518
<b>Profitul net al anului</b>		<b>6.245.379</b>	<b>3.783.358</b>
Alte elemente ale rezultatului global:			
<i>Elemente care sunt sau ar putea fi reclasificate în contul de profit și pierdere</i>			
Modificarea în rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare, neta de impozit	12	130.578	(1.802.528)
<b>Rezultatul global total aferent anului</b>		<b>6.375.957</b>	<b>1.980.830</b>

Semnat în numele Directoratului în data de 14 iunie 2019:

**PRESEDINTE DIRECTORAT**

Mihai Popescu

**MEMBRU DIRECTORAT**

Radu Bragarea

**DIRECTOR ECONOMIC,**

Simona Goga

**MEMBRU DIRECTORAT,**

Simona Galani



SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

la 31 decembrie 2018

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



Active	Nota	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Imobilizări corporale	4	578.013	550.926
Imobilizări necorporale	5	56.421	104.260
Cheltuieli de achiziție reportate	10	160.741.897	140.353.845
<b>Active financiare:</b>			
- Disponibile pentru vânzare	6	93.193.063	77.469.173
- La valoare justă prin contul de profit și pierdere	6	53.719.861	68.397.106
Creante, inclusiv creante din asigurare	7	9.520.718	16.143.059
Active asociate contractelor de reasigurare deținute	8	3.422.767	2.072.899
Creanta cu privire la impozitul amanat	16	193.281	205.780
Alte active nefinanciare		4.475	-
Numerar și echivalente de numerar	9	<u>11.126.032</u>	<u>4.255.152</u>
<b>Total active</b>		<b><u>332.556.528</u></b>	<b><u>309.552.200</u></b>
<b>deCapitaluri proprii</b>			
Capital subscris vărsat	11	44.477.121	44.477.121
Rezerva legala		424.723	110.187
Rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	12	(1.184.078)	(1.314.656)
Rezultatul reportat		(10.713.308)	(16.644.151)
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b><u>33.004.458</u></b>	<b><u>26.628.501</u></b>
<b>Datorii</b>			
Datorii asociate contractelor de asigurare			
- Rezerve tehnice	13	238.882.247	205.473.193
- Datorii asociate contractelor de reasigurare	13	1.324.547	982.697
- Alte datorii asociate contractelor de asigurare	13	5.090.345	10.732.190
Datorii asociate contractelor de investiții			
- La valoare justa prin contul de profit și pierdere	14	49.521.838	61.235.389
Provizioane pentru alte datorii și cheltuieli		3.428.900	949.905
Datorii comerciale și alte datorii	15	1.304.193	3.580.843
<b>Total datorii</b>		<b><u>299.552.070</u></b>	<b><u>282.923.699</u></b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>		<b><u>332.556.528</u></b>	<b><u>309.552.200</u></b>

Semnat in numele Directoratului in data de 14 iunie 2019:

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 2018

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

	<u>Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018</u>	<u>Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017</u>
Profitul net al anului	6.245.379	3.783.358
<b>Ajustări pentru elemente nemonetare:</b>		
Amortizarea și alte provizioane pentru imobilizări	271.975	176.637
Cheltuieli nete cu provizioanele	2.488.081	410.255
Venituri din dobânzi	(2.651.228)	(1.932.020)
Modificare in valoarea de piață a activelor	3.245.949	(3.954.658)
Variatia rezervelor tehnice si a datoriilor asociate produselor de investitii, net de variatia cheltuielilor de achizitie reportate si partea cedata a rezervelor	(11.899)	20.261.466
Alte cheltuieli nemonetare	24.872	(845.810)
Impozit pe profit	(12.374)	(7.518)
<b>Profit operațional înainte de variația activelor și datoriilor de exploatare</b>	<u>9.600.755</u>	<u>17.891.710</u>
(Creșterea)/diminuarea activelor de exploatare	6.608.780	(2.031.906)
Creșterea/(diminuarea) datoriilor de exploatare	(7.576.646)	4.135.115
<b>Flux de trezorerie din activități de exploatare (A)</b>	<b><u>8.632.889</u></b>	<b><u>19.994.919</u></b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de investiții:</b>		
(Plăți)/incasari in numerar pentru achiziționarea de active corporale si necorporale	(293.321)	(296.777)
Incasari in numerar din vanzarea de active corporale si necorporale pe termen lung	42.098	-
(Plăți)/incasari in numerar pentru achiziția/din vânzarea de active financiare precum si din dobânzile aferente	(5.189.095)	(23.302.687)
Incasari in numerar din dobânzi	3.678.309	2.948.646
<b>Flux de trezorerie utilizat in activitati de investitii (B)</b>	<b><u>(1.762.009)</u></b>	<b><u>(20.650.818)</u></b>
<b>Flux de trezorerie din activități de finanțare(C)</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentului de numerar (A+B+C)</b>	<b>6.870.880</b>	<b>(655.899)</b>

ERGO ASIGURARI DE VIATA SA

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE  
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018**

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



	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2018</u></b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2017</u></b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercitiului</b>	<b>4.255.152</b>	<b>4.838.125</b>
Impact din Diferențe de curs valutar nerealizate aferente numerarului și echivalentului de numerar în valută	-	72.926
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului (i)</b>	<b><u>11.126.032</u></b>	<b><u>4.255.152</u></b>

Semnat în numele Directoratului în data de 14 iunie 2019:

**PRESEDINTE DIRECTORAT,**  
Mihai Popescu

**MEMBRU DIRECTORAT**  
Radu Bragarea

**DIRECTOR ECONOMIC,**  
Simona Goga

**MEMBRU DIRECTORAT,**  
Simona Galani

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON") daca nu este specificat altfel)*



	<b>Capital subscris <u>Varsat</u></b>	<b>Rezerva <u>legala</u></b>	<b>Rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile pentru <u>vânzare</u></b>	<b>Rezultat reportat</b>	<b>Total capitaluri proprii</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	44.477.121	110.187	(1.314.656)	(16.644.151)	26.628.501
<b>Rezultatul global:</b>					
Profitul net al anului	-	-	-	6.245.379	6.245.379
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	-	-	-	-	-
Modificarea valorii juste ale activelor financiare disponibile pentru vânzare, nete de impozitul pe profit amânat	-	-	130.578	-	130.578
<b>Total rezultat global aferent anului</b>	=	=	<b><u>130.578</u></b>	<b><u>6.245.379</u></b>	
<b>Alte miscari in capitaluri:</b>					
Rezerva legala	-	314.536	-	(314.536)	-
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b><u>44.477.121</u></b>	<b><u>424.723</u></b>	<b><u>(1.184.078)</u></b>	<b><u>(10.713.308)</u></b>	<b><u>33.004.458</u></b>

Semnat in numele Directoratului in data de 14 iunie 2019

**PRESEDINTE DIRECTORAT,**  
Mihai Popescu

**MEMBRU DIRECTORAT**  
Radu Bragarea

**DIRECTOR ECONOMIC,**  
Simona Goga

**MEMBRU DIRECTORAT,**  
Simona Galani

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



	Capital subscris varsat	Rezerva legala	Rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
<b>Sold la 1 ianuarie 2017</b>	<u>44.477.121</u>	=	<u>487.872</u>	<u>(20.317.322)</u>	<u>24.647.671</u>
<b>Rezultatul global:</b>					
Profitul net al anului	-	-	-	3.783.358	3.783.358
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>					
Modificarea in rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare, neta de impozit			(1.802.528)		(1.802.528)
<b>Total rezultat global aferent anului</b>	-		<u>(1.802.528)</u>	3.783.358	1.980.830
<b>Alte miscari in capitaluri:</b>					
Cresteri ale capitalului social	-			-	
<b>Total Alte miscari in capitaluri</b>					
Rezerva legala	=	<u>110.187</u>	=	<u>(110.187)</u>	=
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<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 14 iunie 2019

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.

La 31 decembrie 2018 componenta Consiliului de Supraveghere a fost urmatoarea:

Josef Kreiterling – Membru al Consiliului de Supraveghere;  
Josef Adelman – Membru al Consiliului de Supraveghere;  
Klaus Wegenkittl – Membru al Consiliului de Supraveghere

La 31 decembrie 2017 componenta Consiliului de Supraveghere a fost urmatoarea:

Thomas Scollkopf - Presedinte;  
Harald Londer - Membru;  
Marco Cravario - Membru.

La 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 componenta Directoratului a fost urmatoarea:

Mihai Popescu - Presedinte;  
Bragarea Radu George - Membru;  
Simona Galani - Membru.

## 1 BAZELE ÎNTOCMIRII

### 1.1. CADRU GENERAL

#### ***Bazele intocmirii***

Aceste Situatii Financiare sunt întocmite in conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”), conform Normei nr. 19 din data de 30 octombrie 2015 a Autoritatii de Supraveghere Financiara din Romania („ASF”). Conform acestei norme, Societatea are obligația de a întocmi începând cu exercițiul financiar incheiat la 31

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018**

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



decembrie 2015, pentru o perioadă de trei ani consecutivi, situații financiare anuale în conformitate cu IFRS, în scop informativ, ca al doilea set de situații financiare. Prin nota de fundamentare emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară, termenul de întocmire în scop informativ a situațiilor financiare IFRS a fost prelungit cu doi ani, respectiv pentru 2019 și 2020.

Societatea are și obligația întocmirii de Situații Financiare anuale în conformitate cu Norma ASF nr.41/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate ale entităților care desfășoară activitate de asigurare și/sau reasigurare. Acestea sunt considerate ca fiind principiile contabile generale acceptate anterioare în România.

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

În consecință, Societatea a întocmit Situații Financiare IFRS care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017, situația rezultatului global, situația fluxurilor de trezorerie și situația modificărilor capitalului propriu pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 precum și note care cuprind un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte informații explicative.

***Bazele evaluării***

Prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza convenției costului istoric, cu excepțiile prezentate în continuare în politicile contabile. Situațiile financiare sunt întocmite în lei și prezentate în limba română.

Elementele prezentate în situațiile financiare se evaluează în conformitate cu principiile contabile generale, conform contabilității de angajament. Astfel, efectele tranzacțiilor și ale altor evenimente sunt recunoscute atunci când tranzacțiile și evenimentele se produc (și nu pe măsura ce numerarul sau echivalentul său este încasat sau plătit) și sunt înregistrate în contabilitate și raportate în situațiile financiare ale perioadelor aferente.

***Moneda funcțională și de prezentare***

Aceste situații financiare sunt prezentate în RON, care este moneda funcțională a Bancii.

***Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale***

Pentru întocmirea prezentelor situații financiare a fost necesară folosirea unor estimări și ipoteze în ceea ce privește valoarea activelor și pasivelor raportate, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și a veniturilor și cheltuielilor raportate pentru perioada respectivă. Aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



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 1.2.7)
- Valoarea de piață a plasamentelor financiare (politica contabila la nota 1.2.6)
- Deprecierea cheltuielilor de achizitie reportate (politica contabila la nota 1.2.5)

***Lista actuala a standardelor IFRS din UE, a interpretarilor si modificarilor aduse standardelor care nu au intrat inca in vigoare***

Un numar de Standarde, amendamente aduse Standardelor si Interpretari nu sunt inca obligatoriu in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018 sau dupa aceasta data si nu au fost aplicate la pregatirea acestora situatii financiare. Entitatea intentioneaza sa adopte aceste pronuntari atunci cand vor intra in vigoare. Cele mai semnificative dintre acestea sunt prezentate in continuare.

***I. Standarde, Interpretari si modificari aduse Standardelor publicate, adoptate de UE, care nu au intrat inca in vigoare pentru perioade anuale care incep la 1 ianuarie 2018***

- ***IFRS 9 "Instrumente financiare"***

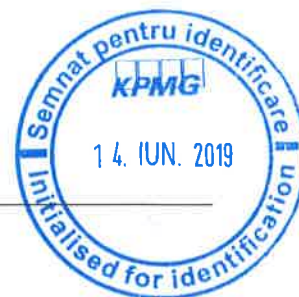
In iulie 2014 IASB a emis versiunea finala a Standardului International de Raportare Financiara 9 *Instrumente financiare* („IFRS 9”). IFRS 9 intra in vigoare in perioadele incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2018. Societatile de asigurare pot amana aplicarea IFRS 9 pana la data intrarii in vigoare a Standardului IFRS 17 *Contracte de asigurare*, care a fost extinsa de la 1 ianuarie 2021 la 1 ianuarie 2022.

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.





## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

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 datoriilor au fost preluate in mod neschimbat din IFRS 9. Schimbarea principala este ca o entitate va trebui 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).

In baza analizei preliminare efectuate de Societatea, adoptarea acestui standard va avea urmatorul impact asupra situatiilor financiare:

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

Principalele active financiare detinute de Societate sunt titluri de stat care indeplinesc cerinta SPPI și sunt detinute intr-un portofoliu atât pentru a colecta fluxurile de numerar



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

din cupoane cât și pentru a vinde active, conform modelului de afaceri al Societății. Drept urmare, acestea vor fi clasificate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global.

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 la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

- *Deprecierea activelor financiare*

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.

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 politică de depreciere nu se așteaptă să producă efecte semnificative în situațiile financiare ale Societății.

Societatea va amana aplicarea IFRS 9 pana la data intrarii in vigoare a Standardului IFRS 17 *Contracte de asigurare*, ce a fost extinsa de la 1 ianuarie 2021 la 1 ianuarie 2022, aplicand exceptia temporara de aplicare a IFRS 9 asa cum a fost descrisa in modificarile aduse standardului IFRS 4 descrise in paragraful urmator.

- ***Modificari ale IFRS 4 – Aplicarea IFRS 9 Instrumente Financiare impreuna cu IFRS 4 Contracte de asigurare***

In septembrie 2016, IASB a modificat IFRS 4 pentru a adresa potentiale probleme care ar putea aparea ca urmare a datei de aplicare a IFRS 9 si viitorului standard Contracte de asigurare IFRS 17 care va inlocui IFRS 4 de la 1 ianuarie 2021, data intrarii sale in vigoare.

Modificarile introduc doua optiuni alternative pentru entitatile care emit contracte aflate in scopul IFRS 4:

- *exceptia temporara* permite societatilor sa amane implementarea IFRS 9 pentru perioade care incep cel tarziu la 1 ianuarie 2021, daca:
  - i) entitatea nu a aplicat nicio versiune de IFRS 9 inainte; si
  - ii) activitatile sale sunt in principal de asigurare la data de raportare anuala de dinainte de 1 aprilie 2016.



Aceasta exceptie temporara a devenit aplicabila pentru perioadele care incep cu 1 ianuarie 2018. *exceptia de suprascriere* permite unei entitati care aplica IFRS 9 sa reclasifice intre contul de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global o suma care rezulta in contul de profit si pierdere la sfarsitul perioadei de raportare pentru activele financiare desemnate, ca si cum societatea ar fi aplicat IAS 39 pentru aceste active financiare. Aceasta optiune se poate aplica de la data la care Societatea aplica pentru prima data IFRS 9.

- **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 aferenta inchirierii reprezentata de obligatia platilor viitoare in situatiile financiare.

Societatea a estimat un impact preliminar al aplicarii IFRS 16 asupra situatiilor financiare, inasa impactul efectiv din adoptarea IFRS 16 poate fi diferit ca urmare a efectuării unei analize detaliate si a faptului ca noile politici contabile ce vor fi adoptate de Societate se pot modifica pana la emiterea primului set de situatii financiare aferente exercitiului financiar in care standardul a fost aplicat pentru prima data.

Ca urmare a aplicarii IFRS 16, Societatea va recunoaste active si datorii noi pentru contractele sale de leasing operational aferent sediului social. Valoarea estimata a dreptului de utilizare a activelor, egala la data inregistrării cu valoarea datoriei de leasing operational (plati viitoare de leasing, actualizate) este de 1,38 milioane lei.

Incepand cu 1 ianuarie 2019, natura si cheltuielile aferente acestor doua contracte de leasing se vor modifica intrucat Societatea va recunoaste o cheltuiala cu amortizarea pentru activele cu drept de utilizare a activului suport si cheltuieli cu dobandile aferente datoriilor de leasing. Anterior, Societatea a recunoscut cheltuielile de leasing operational pe o baza liniara pe durata contractului de leasing si a recunoscut activele si datoriile numai in masura in care a existat o diferenta de timp intre platile de leasing efective si cheltuielile recunoscute.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

- **IFRIC 23 Incertitudinea privind tratamentele impozitului pe profit** (este valabila pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date. Aplicarea timpurie este permisa)

IFRIC 23 clarifica contabilizarea tratamentelor privind impozitul pe profit care nu au fost inca acceptate de autoritatile fiscale, avand in acelasi timp si obiectivul de a spori transparenta. In conformitate cu IFRIC 23, testul cheie este daca este probabil ca autoritatea fiscala sa accepte tratamentul fiscal ales de catre Societate. Daca este probabil ca autoritatile fiscale sa accepte tratamentul fiscal incert, atunci sumele fiscale inregistrate in situatiile financiare sunt in concordanta cu declaratia fiscala, fara o incertitudine reflectata in evaluarea impozitelor curente si amanate. In caz contrar, venitul impozabil (sau pierderea fiscala), bazele de impozitare si pierderile fiscale neutilizate se determina intr-un mod care sa prezica mai bine rezolvarea incertitudinii, utilizand fie valoarea unica cea mai probabila, fie valoarea asteptata (suma valorilor ponderate cu probabilitatea). O entitate trebuie sa presupuna ca autoritatea fiscala va examina pozitia si va cunoaste pe deplin toate informatiile relevante.

Societatea nu se asteapta ca Interpretarea, atunci cand va fi aplicata initial, sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare, deoarece Societatea nu opereaza intr-un mediu fiscal multinational complex si nu are pozitii fiscale incerte semnificative.

II. Standarde si interpretari care nu au fost adoptate de UE

- **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; in 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.

Avand in vedere planificarea de implementare previzionata pentru 1 ianuarie 2021, Societatea nu este, la acest moment, in masura sa estimeze rezonabil impactul adoptarii acestui standard.



- **Amendamente la IAS 19 „Beneficiile angajaților”** (In vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2019)
- **Imbunatatiri anuale aduse IFRS Ciclul 2015-2017** (In vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2019)
- **Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori** (In vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2020)

Cu exceptia celor prezentate mai sus, Societatea nu se asteapta ca noile standarde si interpretari sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

## **1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE**

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

### **1.2.1 Conversia valutara**

Tranzactiile in devize sunt inregistrate la cursul de schimb publicat de Banca Nationala a Romaniei („BNR”) la data tranzactiei. Diferențele de curs care rezulta din tranzactiile incheiate in devize sunt incluse ca venituri sau cheltuieli la data incheierii tranzactiilor, folosindu-se cursul de schimb din ziua respectiva.

Activele si pasivele monetare inregistrate in devize sunt exprimate in lei la cursul publicat de BNR din ziua intocmirii bilantului contabil.

Pierderea sau castigul din schimbul valutar rezultate din conversia activelor si pasivelor monetare este reflectata in contul de profit si pierdere al anului curent.

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

*(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 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Dolar (USD)	4,0736	3,8915
Euro (EUR)	4,6639	4,6597

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 intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, care presupune faptul ca Societatea își va putea continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil.

### 1.2.3 Imobilizări corporale

#### *Recunoasterea Imobilizărilor corporale*

Imobilizările corporale sunt recunoscute ca active atunci cand:

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

#### *Evaluarea Imobilizărilor corporale*

Imobilizările corporale sunt evaluate la cost de achizitie mai putin amortizarea acumulata si deprecierea de valoare.

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

<b><u>Categorie</u></b>	<b><u>Ani</u></b>
Mobilier	10
Mijloace de transport	6
Casetă luminoasă și alte imobilizări	5
<b><u>Echipament informatic:</u></b>	
-     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.

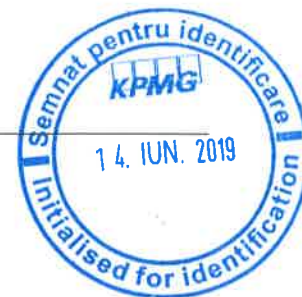
*Cheltuieli ulterioare*

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.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



#### 1.2.4 Imobilizări necorporale

Recunoasterea Imobilizărilor necorporale

O imobilizare necorporala este un activ care indeplineste cumulativ urmatoarele conditii:

- a) este identificabil (este separabil sau decurge din drepturi contractuale sau legale);
- b) este o resursa controlata de societate (atunci cand societatea are capacitatea de a controla beneficiile viitoare de pe urma activului si de a restrictiona 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 atribuabila 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.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018**

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



*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 datoriiilor 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**

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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



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 valoarea 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.

*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



determinarii valorii recuperabile. Reluarea unei ajustari de valoare poate fi efectuata numai in asa fel încât valoarea recuperabila a creantei sa nu depaseasca valoarea neta contabila istorica, fara a lua in calcul ajustarea de valoare precedenta.

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.

#### **Determinarea valorii juste**

Pentru instrumentele financiare tranzactionate 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 Unitara a Activului Net publicate de către depozitarii fondurilor in cazul unitatilor din cadrul fondurilor gestionate.

Plasamentele Index Linked ("IL") sunt evaluate prin referire la cotatiile BID preluate din Bloomberg furnizate de către depozitarii fondurilor.



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.

#### 1.2.7 Deprecierea activelor

##### *Deprecierea Imobilizărilor corporale*

Un activ este depreciat atunci când valoarea sa contabilă (valoarea la care un activ a fost recunoscut din care se deduce amortizarea acumulată și pierderile din depreciere cumulate) depășește valoarea sa recuperabilă.

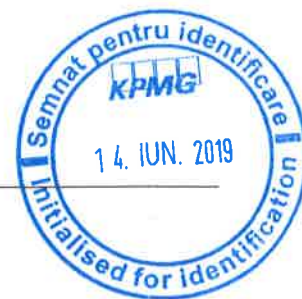
Valoarea recuperabilă a activului reprezintă cea mai mare valoare dintre:

- a) valoarea sa justă (valoarea care poate fi obținută din vânzarea unui activ în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective între părți interesate și aflate în cunoștința de cauză) minus costurile generate de vânzare; și
- b) valoarea sa de utilizare (valoarea actualizată a fluxurilor de numerar viitoare estimate a se obține de la acest activ).

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



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 putin 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 inițiala 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. Pierdere 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 deprecierei (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 includ casa și conturile la bănci și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 3 luni.

#### **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 legislatiei privind societatile comerciale (art. 183 din Legea 31), Societatea sunt obligate sa constituie rezerva legala prin repartizarea a 5% din profitul brut, pana ce aceasta va atinge minimum 20% din capitalul social. Rezervele legale pot fi utilizate numai in conditiile prevazute de lege. Alte rezerve neprevazute de lege sau de statut pot fi constituite facultativ pe seama profitului net pentru acoperirea pierderilor contabile sau in alte scopuri, potrivit hotararii Adunarii Generale a Actionarilor, 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 viata la care durata contractului de asigurare este mai mica sau egala cu un an, prima bruta subscrise reprezinta valoarea primelor brute incasate si de incasat aferente contractului de asigurare;
- pentru asigurările de viata la care durata contractului de asigurare este mai mare de un an, prima bruta subscrise se va stabili astfel:
  - o pentru contractul de asigurări de viata la care se incaseaza prima unică, prima bruta subscrise reprezinta valoarea primei brute unice, aferenta contractului de asigurare;
  - o pentru contractul de asigurări de viata la care prima de asigurare datorata de asigurat se incaseaza in rate, prima bruta subscrise reprezinta valoarea primelor brute incasate si de incasat aferente unui an calendaristic din cadrul contractului de asigurare;
  - o in cazul asigurărilor de viata si anuități care sunt legate de fonduri de investiții, prima bruta subscrise reprezinta prima bruta scadenta.

Prima bruta subscrise 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 neplătii 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.





### 1.2.11 Contracte de reasigurare deținute

Contractele încheiate de Societate cu reasiguratori, 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 constă 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 în primele de plată pentru contractele de reasigurare.

Sumele de încasat și 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 în natură și sunt scadente și plătibile în 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 și cheltuielile de achiziție sunt prezentate net de sumele cedate reasuratorilor și/sau recuperabile de la acestia. Sumele estimate a fi recuperabile de la reasiguratori aferente daunelor neplătite și cheltuielile de ajustare sunt înregistrate separat de sumele estimate a fi plățibile asiguraților.

Sumele recuperabile de la reasiguratori sunt estimate corespunzător cu datoria de plată a daunelor asociată cu polița de asigurare și contractele de reasigurare. Partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare include parte din: rezerva matematică, rezerva de primă și rezerva de daună.

Primele cedate în reasigurare cuprind toate primele plătite sau de plătit aferente contractelor de reasigurare încheiate de către Societate.

Obligațiile asumate de reasiguratori (garanțiile reasigurării) nu absolvă Societatea de obligațiile asumate față de asigurați prin polițele de asigurare. Un reasurator care nu își va îndeplini obligațiile viitoare conform contractelor de reasigurare poate provoca Societății pierderi în viitor.



### 1.2.12 Datorii asociate contractelor de investiții

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

Rezerva de risc si rezerva de mortalitate reprezinta rezerva constituită pentru acoperirea riscurilor aferente contractului de investitii pe durata acesteia. Este o rezerva constituită la inceputul contractului si este raportata la durata ramasă pana la maturitatea politei. Aceste rezerve sunt aferente contractelor Index Linked. Rezerva de administrare si rezerva de cheltuieli reprezinta rezerva constituită pentru acoperirea cheltuielilor de administrare aferente contractului de investitii pe durata acesteia. Este o rezerva constituită la inceputul contractului si este raportata la durata ramasă pana la maturitatea politei. Aceste rezerve sunt aferente contractelor Index Linked.

### 1.2.13 Rezerve tehnice pentru contracte de asigurare

Principalele rezervele înregistrate in decursul anului financiar au fost:

- **Rezerva de prime**

Rezerva de prime se calculeaza lunar, prin insumarea cotelor-parti din primele brute subscribe, aferente perioadelor neexpire ale contractelor de asigurare, astfel încât diferenta dintre volumul primelor brute subscribe si aceasta rezerva sa reflecte primele brute alocate partii din riscurile expirate la data calcularii. Rezerva de prime constituită se obtine prin insumarea 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 de daune neavizate se constituie la nivel de portofoliu.

- **Rezerva matematică**

Rezerva matematică se calculeaza si se constituie pentru fiecare polita in parte. Ea se calculeaza având la baza calcule actuariale 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 matematica se constituie pentru acoperirea obligatiilor viitoare ale societatii rezultate din contractele de asigurare in vigoare, luand in calcul si valoarea primelor ce urmeaza a fi platite in viitor. In cazul produselor traditionale cu prima unica, rezerva matematica este aproximata prin metoda liniara, fiind calculata ca partea din prima unica raportata la durata ramasa de asigurare. In cazul produselor traditionale cu prima esalonata, rezerva matematica 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 subscribe, 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, Societatea verifica suficienta rezervelor tehnice folosind testul de adecvare a datoriilor („LAT”), prin comparația acestora, mai puțin cheltuielile de achiziție amânate, cu valoarea actuarială actualizată a fluxurilor de trezorerie contractuale viitoare (cea mai bună estimare a datoriei). Astfel, testul de adecvare a datoriilor implică un calcul alternativ a rezervelor tehnice pe baza valorii actuariale actualizate a fluxurilor viitoare de numerar pentru obligațiile curente, proiectate pe perioada de derulare a contractelor. În evaluarea obligațiilor și primelor viitoare sunt folosite ipoteze non-economice referitoare la rate de mortalitate, morbiditate, reziliere, reinnoire sau încetare a plății primelor. Aceste ipoteze au la baza analize ale istoricului portofoliului de contracte ale Societății, analize statistice și judecări profesionale și sunt actualizate cel puțin anual, astfel încât să fie păstrată validitatea lor. Ipotezele economice sunt bazate pe cea mai bună estimare a randamentelor de piață ale activelor care acoperă rezervele tehnice.

În cazul în care valoarea rezervelor tehnice, mai puțin cheltuielile de achiziție amânate, este mai mică decât cea mai bună estimare a datoriei, deficiența este imediat înregistrată în contul de profit ca pierdere, prin diminuarea cheltuielilor de achiziție reportate.

#### **1.2.15 Beneficiile angajaților**

##### **Beneficiile angajaților pe termen scurt**

Beneficiile angajaților pe termen scurt includ remunerațiile, salariile și contribuțiile la asigurările sociale, concediul anual plătit și concediul medical plătit. Beneficiile angajaților pe termen scurt sunt recunoscute ca element de cheltuială în momentul constituirii obligației de plată. Societatea include în beneficii pe termen scurt bonusurile plătite angajaților, 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



alta obligatie referitoare la pensii. Societatea nu opereaza nici un alt plan de beneficii sau alt plan legat de beneficii post pensionare. Societatea nu are alte obligatii legate de servicii suplimentare pentru fostii si actualii angajati.

#### 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 2018 este de 16% (31 decembrie 2017: 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 consecință, 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.

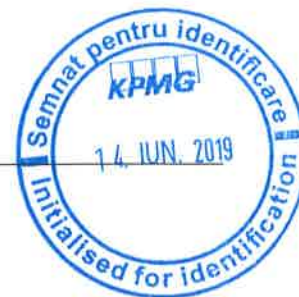
#### 1.2.18 Venituri din investiții

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 Recunoasterea cheltuielilor

Recunoasterea cheltuielilor se realizeaza in functie de urmatoarele criterii:

- ✓ diminuarea de beneficii economice viitoare, prin diminuari de active sau cresteri de datorii, care are ca efect micșorarea capitalurilor proprii ale Societății, consecința care nu se refera la retrageri sau distribuiți către fondatorii Societății;
- ✓ evaluarea sa fie credibila.

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 consecința 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.

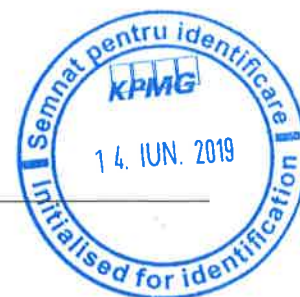
### 1.2.20 Active si datorii contingente

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

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018**

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



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 aferenta 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. Incepând cu anul 2013 Societatea a utilizat tabela furnizată de INSS pentru anul 2010 (Ro 2010). Pe baza experienței acumulate în 10 ani de activitate (2009-2018), ce include peste 900 mii de ani asigurați și peste 3.700 dosare de dauna analizate, a rezultat ca asigurătorilor atasate creditelor de consum le corespunde o probabilitate 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 tabelele folosite, rezultând că în ansamblu mortalitatea considerată este adecvată pentru calculul rezervelor.

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 piața 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/ rata de anulare**

Societatea calculeaza anual ratele de lapsare pe baza experientei proprii, avand un portofoliu stabil cu o durata de aproape 10 ani. In baza unei analize la nivel de produs si an de polita, ce ia in considerare comportamentul persoanelor asigurate, se stabilesc ratele de lapsare aferente fiecarui produs sub forma unui vector de valori. Rezultatele sunt comparate cu valorile anterioare pentru consistenta.

Parametrii mai sus mentionati stau si la baza calculului fluxurilor de numerar din cadrul testului de adecvare a datoriilor.

- 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.

ERGO ASIGURARI DE VIATA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



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.



## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

### 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.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



**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 plăti 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 estimările 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 Rückversicherungs-Gesellschaft (in continuare „Munich Re”) și doua contracte de reasigurare de tip



**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018**

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

„cota parte” cu reasuratorii 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 investiționala 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, reasuratorul este GenRe.
- Pentru produsul ERGO Korrekt, reasuratorul 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 frecvență scăzută 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 prezentată mai 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 2018

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



31 decembrie 2018

Clasa de asigurare	< 50.000		50.000 - 100.000		100.000 - 200.000		200.000 - 500.000		> 500.000		TOTAL	
	RON	EUR	RON	EUR	RON	EUR	RON	EUR	RON	EUR	RON	EUR
Asigurări de viața, anuități și asigurări de viața suplimentare	2.735.358.013	14.522.200	981.195.816	25.264.368	983.447.518	21.455.764	1.648.724.993	38.807.221	340.940.974	11.175.109	6.689.667.314	111.224.662
Asigurări de viața UL	-	3.517.891	-	774.207	-	419.752	-	-	-	-	-	4.711.850
Produse de investiții UL și IL	-	11.238.375	-	3.726.073	-	4.068.013	-	10.941.547	-	15.747.149	-	45.721.157

**ERGO ASIGURARI DE VIATA SA**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

(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>&gt; 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	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	6.401.658.224	133.419.185
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







### 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 a provocat Invaliditatea totală permanentă. Acest sold va fi comunicat de către banca.



**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018**

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

- rezerva de dauna constituită in 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 in functie de evolutia dobânzii lunare a creditului.
- rezerva de dauna constituită in caz de Somaj este egala cu valoarea a 6 totaluri lunare de plata conform Graficului de rambursare al creditului, grafic ce va fi actualizat in 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 si 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 in proiectie sunt:

- Tabela de mortalitate a INSSE, respectiv tabela MuRe 2007, ajustată în funcție de experiența Societății (folosită pentru calculul primelor si 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 plățiilor viitoare de daune pe baza experienței proprii;
- Rata de actualizare conform EIOPA, folosită în calculul de solvabilitate.

Tabelul de mai jos prezinta rezultatul testelor de sensibilitate la data de 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2017.

Socurile aplicate sunt:

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

ERGO ASIGURARI DE VIATA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



Sensibilitate la 31 decembrie 2018 (echivalent in lei) este realizata pentru produsele de asigurare, excluzand produsele de investitii. Calculul foloseste ca driver variatia celei mai bune estimari conform modelului Prophet.

Rezerva conform celor mai bune estimări (lei)	47.902.567
<b>Modificarea presupunerilor</b>	<b>Total creștere în rezervele tehnice</b>
15% creștere în rata de mortalitate;	9.287.485
25% creștere în rata de morbiditate;	1.430.875
10% creștere în cheltuieli de administrare;	15.205.333
50% descreștere în rata de storno;	1.828.801

La 31 decembrie 2018 nu a rezultat nici un deficit ca urmare a testului de adevare a datoriiilor, după cum urmează (sumele prezentate sunt în echivalent EUR la 31 decembrie 2018):

Produs	Rezerva matematică (EUR)	Rezerva de prime (EUR)	Cheltuieli de achizitie raportate (EUR)	Total rezerve (EUR)	Rezerva conform celor mai bune estimări (EUR)	Surplus (EUR)
CPI SP	45.886.546	-	33.970.556	11.915.990	7.350.286	4.565.704
CPI RP	95.392	267.737	185.008	178.121	(1.583)	178.121
Mortgage	591.045	1.011.084	316.124	1.286.005	2.339.164	(1.053.159)
UL	580.458	-	-	580.458	583.058	(2.600)
Produse de investitii	10.505.495	-	-	10.505.495	10.469.031	36.464
<b>Total</b>	<b>57.658.936</b>	<b>1.278.821</b>	<b>34.471.688</b>	<b>24.466.069</b>	<b>20.739.956</b>	<b>3.724.530</b>

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

(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.

**Modificarea presupunerilor**

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

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

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 ):

<b>Produs</b>	<b>Rezerva matematică (EUR)</b>	<b>Rezerva de prime (EUR)</b>	<b>Cheltuieli de achiziție reportate (EUR)</b>	<b>Total rezerve (EUR) mai bune estimări (EUR)</b>	<b>Rezerva conform celor mai bune estimări (EUR)</b>	<b>Surplus (EUR)</b>
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	-	-	-	-	-	-
Produse de investitii	12.714.063	-	-	12.714.063	12.660.458	53.605
<b>Total</b>	<b>53.783.126</b>	<b>1.352.401</b>	<b>29.455.776</b>	<b>25.679.752</b>	<b>17.570.325</b>	<b>6.229.465</b>



### 3.2. Riscul financiar

Societatea este expusă unor serii de riscuri financiare la nivelul tuturor activelor sale precum și al datoriilor, inclusiv celor 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 investiții 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.

Măsurile 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

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

(Modified Duration) pentru intregul portofoliu investitional, inclusiv cash, exclusiv investitiile si cash UL/IL.

**i. 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.

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.

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

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

Expunerea la rata de dobândă e detaliată în tabelul urmator:

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Titluri de stat disponibile pentru vânzare fara dobanda in sold	90.940.417	77.469.173
Sensibilitatea la rata de dobândă (impact în capitalurile proprii)	+/-1.178.358	+/-3.813.731

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

*(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)***ii. 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 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Titluri de stat disponibile pentru vânzare, fara dobanda in sold	90.940.417	77.469.173
Sensibilitatea la cresterea/ scaderea cotationilor cu 2% (impact în capitalurile proprii)	+/- 1.823.000	+/- 1.494.600

**iii. Riscul valutar**

Societatea este expusa in principal riscului valutar ca urmare a existentei activelor și datoriiilor financiare in 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 in Euro sunt reprezentate in principal de unitati de fond evaluate de către Societate la valoare justa prin contul de profit și pierdere. Alte active denominate in Euro sunt reprezentate de: creante din asigurare și reasigurare, numerar și echivalente de numerar și partea din rezervele tehnice cedată in reasigurare. Total active denominate in EUR însumează 11,72 mil EUR la 31 decembrie 2018 și 13,24 mil EUR la 31 decembrie 2017.



Total datorii denuminate in EUR însumeaza 11,81 mil EUR la 31 decembrie 2018.

Din punct de vedere al activelor, analiza de sensibilitate care ia in calcul o crestere de 1% a cursului EUR/RON reflecta un castig in rezultatul global in valoare de de 549.991 lei la 31 decembrie 2018, respectiv de 617.108 lei la 31 decembrie 2017. Acest impact ar fi diminuat prin pierderea în rezultatul global, rezultat din reevaluarea datoriilor in EUR, in valoare de 550.780 lei la 31 decembrie 2018, respectiv de 667.960 lei la 31 decembrie 2017.

Impactul net în rezultatul global ar fi în valoare de -789 lei la 31 decembrie 2018, respectiv de -50.852 lei la 31 decembrie 2017.

### **3.2.2 Riscul de credit**

Riscul de credit este definit ca posibilitatea înregistrării de pierderi sau a nerealizării profiturilor estimate, care rezulta din fluctuatiile in ratingul emitentilor de valori mobiliare si al oricaror debitori fata de care societatile de asigurare sunt expuse sau din neîndeplinirea obligatiilor contractuale de către intermediari, asigurati, reasiguratorii sau alti debitori.

Societatea nu are drept de a subscrie asigurări in alte tari cu exceptia Romaniei.

Riscul de credit al Societății este in principal asociat urmatoarelor active :

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

In scopul gestionării in mod adecvat a riscului de credit Societatea aplica următoarele politici:

- Anuleaza politele daca clientii inregistreaza intarzieri la plata mai mari de trei luni.
- Masuri generale de gestionare / diminuare a riscului: activitatea de investiții se incadreaza in politica de investiții asumata anual si respecta regulile de dispersie stabilite de ASF; cu exceptia UL/IL, compania investeste numai in titluri de stat; conform Instrument Management Agreement,



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

*(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 caror 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 2018**

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



Expunerea la riscul de credit la 31 decembrie 2018 este prezentata in tabelul de mai jos:

<b>31 decembrie 2018</b>	<b>Valoare contabila</b>	<b>BBB- (S&amp;P)</b>	<b>A+(S&amp;P)</b>	<b>B (S&amp;P)</b>	<b>BBB (S&amp;P)</b>	<b>Neevaluat</b>
Active financiare Disponibile la vânzare	93.193.063	93.193.063	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	53.719.861	-	3.173.444	-	50.546.417	-
Numerar si echivalent:	11.126.032	-	-	5.066.600	2.219.560	3.839.872
- Depozite	7.400.133	-	-	4.506.208	1.289.454	1.604.471
- Conturi curente	3.725.898	-	-	560.392	930.106	2.235.401
Creante, inclusiv creante din asigurări:	9.520.718	-	-	-	-	9.520.718
- Creante din asigurare	8.986.635	-	-	-	-	8.986.634
- Alte creante	534.083	-	-	-	-	534.083
<b>TOTAL</b>	<b>167.559.674</b>	<b>93.193.063</b>	<b>3.173.444</b>	<b>5.066.600</b>	<b>52.765.977</b>	<b>13.360.590</b>

Pentru creante din asigurări 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 2018

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

31 decembrie 2018	<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	93.193.063	93.193.063	-	-
- La valoare justă prin contul de profit și pierdere	53.719.861	53.719.861	-	-
<i>Împrumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurări</i>	-	-	-	-
Creante provenite din operatiuni de asigurare directa	9.033.476	8.986.635	-	46.841
Provizion creante provenite din operatiuni de asigurare directa	(46.841)	-	-	(46.841)
Alte creante	534.083	534.083	-	-
Numerar si echivalente de numerar	11.126.032	11.126.032	-	-
<b>Total active</b>	<u>167.559.674</u>	<u>167.559.674</u>	<u>-</u>	<u>-</u>



ERGO ASIGURARI DE VIATA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

(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 vanzare	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
<b>TOTAL</b>	<b>166.264.490</b>	<b>77.469.173</b>	<b>3.311.730</b>	<b>34.158</b>	<b>72.573.721</b>	<b>16.619.881</b>

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 2018

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



<b>31 decembrie 2017</b>	<b>Valoare contabila neta</b>	<b>Active financiare nerestante si nedepreciate</b>	<b>Active financiare restante si nedepreciate</b>	<b>Active financiare depreciate</b>
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	-	-
- Numerer si echivalent	4.255.152	4.255.152		
<i>Împrumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurări</i>				
Creanțe 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	-	-
<b>Total active</b>	<b>166.264.490</b>	<b>166.264.490</b>	<b>=</b>	<b>=</b>



### 3.2.3 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 2018 si 31 decembrie 2017. 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.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



<b><u>La 31 Decembrie 2018</u></b>	<b><u>0-1 an</u></b>	<b><u>1-3 ani</u></b>	<b><u>3-5 ani</u></b>	<b><u>&gt; 5 ani</u></b>	<b><u>TOTAL</u></b>
Instrumente de datorie disponibile pentru vânzare	17.745.284	38.638.542	25.234.847	11.574.390	93.193.063
Instrumente de datorie la valoare justa prin contul de profit si pierdere(exclus cele fara maturitate)	2.988.740	25.137.001	-	-	28.125.741
Numerar si echivalente de numerar	11.126.032	-	-	-	11.126.032
Imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurări	9.520.718	-	-	-	9.520.718
<b>Total active financiare</b>	<b>39.418.475</b>	<b>66.733.631</b>	<b>23.904.910</b>	<b>11.908.538</b>	<b>141.965.554</b>
<b><u>La 31 Decembrie 2018</u></b>	<b><u>0-1 an</u></b>	<b><u>1-3 ani</u></b>	<b><u>3-5 ani</u></b>	<b><u>&gt; 5 ani</u></b>	<b><u>TOTAL</u></b>
Rezerva matematică	5.943.843	52.717.507	157.336.916	3.920.670	219.918.936
Rezerva pentru contractele de investitii	8.836.871	38.969.077	1.691.544	-	49.497.492
Rezerva de daune avizate	12.203.981	-	-	-	12.203.981
Comisioane de plata	5.327.689	-	-	-	5.327.689
Datorii reasigurare	1.324.547	-	-	-	1.324.547
Datorii furnizori	828.940	-	-	-	828.940
<b>Total datorii financiare</b>	<b>34.465.871</b>	<b>91.686.584</b>	<b>159.028.460</b>	<b>3.920.670</b>	<b>289.101.585</b>
Total net	<u>4.952.603</u>	<u>(24.952.953)</u>	<u>(135.123.550)</u>	<u>7.987.868</u>	<u>(147.136.031)</u>

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



<u>La 31 Decembrie 2017</u>	<u>0-1 an</u>	<u>1-3 ani</u>	<u>3-5 ani</u>	<u>&gt; 5 ani</u>	<u>TOTAL</u>
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
<b>Total active financiare</b>	<b>40.766.356</b>	<b>49.208.171</b>	<b>35.692.263</b>	<b>13.350.474</b>	<b>139.017.264</b>

<u>La 31 Decembrie 2017</u>	<u>0-1 an</u>	<u>1-3 ani</u>	<u>3-5 ani</u>	<u>&gt; 5 ani</u>	<u>TOTAL</u>
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	-	-	-	6.956.497
Comisioane de plata	10.732.190	-	-	-	10.732.190
Datorii reasigurare	982.697	-	-	-	982.697
Datorii furnizori	1.218.502	-	-	-	1.218.502
<b>Total datorii financiare</b>	<b>36.887.848</b>	<b>55.954.109</b>	<b>172.712.931</b>	<b>7.177.047</b>	<b>272.731.935</b>
<b>Total net</b>	<b>3.878.508</b>	<b>6.745.938</b>	<b>137.020.668</b>	<b>6.173.427</b>	<b>133.714.671</b>



## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

*(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**

Activele 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 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.

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

Celelalte active financiare sunt prezentate in situatiile financiare 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 2018 si 31 decembrie 2017 este următoarea:

	<u>31 decembrie 2018</u>		<u>31 decembrie 2017</u>	
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>
Disponibile pentru vânzare	93.193.063	-	77.469.173	-
La valoare justa prin contul de profit si pierdere – IL (Nota 6)	-	28.964.149	-	41.206.139
La valoare justa prin contul de profit si pierdere, Unitati de fond – UL (Nota 6)	24.755.712	-	27.190.967	-
<b>Total</b>	<u>117.948.775</u>	<u>28.964.149</u>	<u>104.660.140</u>	<u>41.206.139</u>



## 4 IMOBILIZĂRI CORPORALE

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Cost	1.509.872	1.265.184
Amortizare cumulata	931.859	714.258
Valoare neta contabila	<u>578.013</u>	<u>550.926</u>

	<u>Mobilier</u>	<u>Calculatoare</u>	<u>Mijloace de transport</u>	<u>Total</u>
Valoare neta contabila la 1 Ianuarie 2018:	129.949	98.822	322.155	550.926
Achizitii	31.587		213.100	244.687
Active scoase din evidenta			92.005	92.005
Amortizare inregistrata in cursul exercitiului	16.267	43.429	114.939	174.635
Amortizarea cumulată pentru ieşiri			49.040	49.040
Valoare neta contabila la 31 Decembrie 2018	<u>145.269</u>	<u>55.393</u>	<u>377.351</u>	<u>578.013</u>

	<u>Mobilier</u>	<u>Calculatoare</u>	<u>Mijloace 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>

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



## 5 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Cost	485.262	485.262
Amortizare cumulata	428.841	381.002
Valoare neta contabila	<u>56.421</u>	<u>104.260</u>
Valoare neta contabila la 1 Ianuarie	104.260	152.101
Achizitii		-
Active scoase din evidenta		-
Amortizare inregistrata in cursul exercitiului	47.839	47.841
Valoare neta contabila la 31 Decembrie	<u>56.421</u>	<u>104.260</u>

## 6 ACTIVE FINANCIARE

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

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Disponibile pentru vânzare	93.193.063	77.469.173
La valoare justa prin contul de profit si pierdere	53.719.861	68.397.106
Imprumuturi si creante inclusiv creante din asigurări (nota 7)	9.520.718	16.143.059
Total active financiare	<u>156.433.642</u>	<u>162.009.338</u>

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

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
<b>Instrumente de datorie</b>		
-Listate	93.193.063	77.469.173
- Nelistate	-	-
<b>Total instrumente de datorie</b>	<u>93.193.063</u>	<u>77.469.173</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 2018 sunt cuprinse intre 1,35% si 5,95% (2017: 1,35% si 5,95%).

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

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

*(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 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
<b>Unitati de fond (UL si GIS)</b>		
-Listate	24.755.712	27.190.967
- Nelistate	-	-
<b>Total unitati de fond</b>	24.755.712	27.190.967
<b>Instrumente de datorie IL</b>		
-Listate	28.964.149	39.078.327
- Nelistate	-	-
<b>Total instrumente de datorie</b>	28.964.149	39.078.327
<b>Depozite pe termen lung la institutiile de credit – IL</b>	-	2.127.812
<b>Total active la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>	<b><u>53.719.861</u></b>	<b><u>68.397.106</u></b>

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. Valoarea unitatilor de fond si obligatiunilor corporatiste detinute in nume propriu este de 1.910.827 lei la 31 decembrie 2018 (31 decembrie 2017: 3.972.758 lei).

La data de 31 decembrie 2018, 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). 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 0,70%. Produsul Bond Garant 5 a ajuns la maturitate in luna iunie 2018.

Activele deținute in nume propriu, impreuna cu activele care reprezinta partea clientului sunt luate in calcul la acoperirea rezervei matematice unit-linked si index-linked. In contractul de achizitie a instrumentelor de investitie aferente produselor de asigurare unit-linked si index-linked 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 2018 Societatea nu detine depozite bancare pe termen lung (31 decembrie 2017: 2.044.674 RON) si nu are dobanda atasata (la 31 decembrie 2017: 83.138 RON). Rata dobandii: 3,50% si 0,70%. La 31 decembrie 2018 Societatea detine 2 depozite bancare pe termen scurt in suma de 6.100.000 lei (31 decembrie 2017: 2.044.674 lei) si dobanda atasata de 10.678 lei (la 31 decembrie 2017: 83.138 lei). Ratele dobânzilor sunt cuprinse între 3,00% si 2,65%, scadenta

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



depozitelor fiind la data de 27 februarie 2019 si 12 martie 2019 . Depozitele sunt plasate la Ideea Bank si Garanti Bank (Romania). Plasamentele in depozite nu sunt grevate de sarcini. Plasamentele in depozite la institutiile de credit sunt luate in calculul activelor admise sa acopere rezervele tehnice brute aferente asigurarilor de viata si anuitati legate de fonduri de investitii.

## 7 CREANTE, INCLUSIV CREANTE DIN ASIGURĂRI

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Creante din asigurare:	9.033.476	15.844.110
Ajustari de valoare aferente creantelor din asigurare directa	(46.841)	(37.754)
<b>Total creante din asigurare</b>	<b>8.986.635</b>	<b>15.806.355</b>
Depozite la institutii de credit, inclusiv dobândă preliminară	-	-
Alte creante	534.083	336.703
<b>Total creante, inclusive creante din asigurări</b>	<b><u>9.520.718</u></b>	<b><u>16.143.059</u></b>

La 31 decembrie 2018 Societatea a constituit ajustari de valoare pentru deprecierea creantelor din asigurări in suma de 46.841 lei (31 decembrie 2017: 37.754 lei).

Alte creante sunt reprezentate de garantia plătită de către Societate conform contractului chirie incheiat pentru spatiul in care se desfasoara activitatea si alte cheltuieli plătite in avans.

## 8 ACTIVELE DIN REASIGURARE

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Partea din rezerva de prime aferenta contractelor cedate in reasigurare	1.251.887	1.134.584
Partea din rezerva de daune avizate aferenta contractelor cedate in reasigurare	1.345.101	139.115
Partea din rezerva matematică aferenta contractelor cedate in reasigurare	825.779	799.200
<b>Total active rezultate din contractele de reasigurare</b>	<b><u>3.422.767</u></b>	<b><u>2.072.899</u></b>

Toate activele de reasigurare. atât la 31 decembrie 2018 cat si la 31 decembrie 2017 sunt curente.

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

In cursul anului 2018 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 24). 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 reasiguratorii 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 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Disponibilitati la banci in lei	2.810.756	524.816
Disponibilitati la banci in moneda straina	911.758	1.932.874
Casa in lei	2.012	2.690
Casa in moneda straina	2.893	3.595
Avansuri de trezorerie	(1.520)	(1.456)
Depozite la institutiile de credit ( pe termen scurt) in lei	7.400.133	1.792.633
<b>Total numerar si echivalente de Numerar</b>	<b><u>11.126.032</u></b>	<b><u>4.255.152</u></b>

Disponibilitatile banesti detinute de Societate sunt libere de sarcini.

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



## 10 CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE

La data de 31 decembrie 2018, Societatea inregistreaza cheltuieli de achizitie reportate in suma totala 160.741.897 lei (2017: 140.353.845 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, inasa 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 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Capital social	44.477.121	44.477.121
<b>Total capital social</b>	<u>44.477.121</u>	<u>44.477.121</u>

Structura actionariatului este urmatoarea:

<u>Numele actionarilor</u>	<u>31 Decembrie 2018</u>		<u>31 Decembrie 2017</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 Versicherung AG	<u>3.387</u>	<u>0,0076%</u>	<u>3.387</u>	<u>0,0076%</u>
Total	<u>44.477.121</u>	<u>100%</u>	<u>44.477.121</u>	<u>100%</u>

La data de 31 decembrie 2018, 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 2018

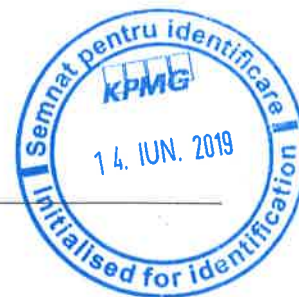
*(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)*
**12 REZERVA PENTRU REEVALUAREA ACTIVELOR FINANCIARE DISPONIBILE  
PENTRU VÂNZARE**

	<b>Sold la <u>31 decembrie 2018</u></b>	<b>Sold la <u>31 decembrie 2017</u></b>
Rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	(1.184.078)	(1.314.656)
<b>Total</b>	<b><u>(1.184.078)</u></b>	<b><u>(1.314.656)</u></b>

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

	<b><u>Instrumente de Datorie</u></b>
Sold initial la 1 ianuarie 2018	(1.314.656)
Cresterea/(scaderea) valorii de piață a activelor financiare disponibile spre vânzare	134.015
Reciclare rezerva pentru instrumentele financiare vandute/maturate	(3.437)
Sold final la 31 decembrie 2018	<b><u>(1.184.078)</u></b>
	<b><u>Instrumente de Datorie</u></b>
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	1.076.717
Sold final la 31 decembrie 2017	<b><u>(1.314.656)</u></b>





13 DATORII DIN CONTRACTELE DE ASIGURARE

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Rezerve tehnice asociate contractelor de asigurare	238.882.247	205.473.193
Datorii asociate contractelor de reasigurare	1.324.547	982.697
Comisioane datorate agentilor, brokerilor si intermediarilor	5.090.345	<u>10.732.190</u>
<b>Total datorii din contractele de asigurare</b>	<u>245.297.139</u>	<u>217.188.080</u>

ERGO ASIGURARI DE VIATA SA

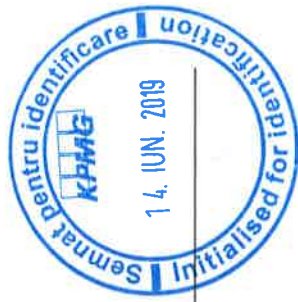
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

13.1 Rezerve tehnice asociate contractelor de asigurare

	31 Decembrie 2018			31 Decembrie 2017		
	<u>Brut</u>	<u>Reasigurare</u>	<u>Net</u>	<u>Brut</u>	<u>Reasigurare</u>	<u>Net</u>
Rezerva matematică:	219.918.936	825.779	219.093.157	191.369.514	799.200	190.570.314
a) Unit linked	2.707.196		2.707.196	3.138.600	-	3.138.600
b) Asigurări aferente creditelor	217.211.740	825.779	216.385.961	188.230.914	799.200	187.431.714
Rezerva de prime pentru produsele aferente creditelor	6.090.173	1.251.887	4.838.286	6.767.101	1.134.584	5.632.517
Rezerva de daune avizate:	11.703.071	1.345.101	10.357.970	6.903.391	139.115	6.764.276
a) Unit linked	335.815		335.815	281.440	-	281.440
b) Asigurări aferente creditelor	11.367.256	1.345.101	10.022.155	6.586.851	139.115	6.447.736
c) Asigurari de sanatate	-	-	-	35.100	-	35.100
Rezerva de daune neavizate	1.170.067		1.170.067	402.669	-	402.669
<b>Total</b>	<u>238.882.247</u>	<u>3.422.767</u>	<u>235.459.480</u>	<u>205.442.675</u>	<u>2.072.899</u>	<u>203.369.776</u>





## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

Miscari în rezervele tehnice sunt prezentate in continuare.

**13.1.1 Rezerva de prima**

	<u>Brut</u>	<u>Reasigurare</u>	<u>Net</u>
<b>La începutul anului 2018</b>	6.767.101	1.134.584	5.632.517
Crestere de rezerva de prime brute in decursul anului (prime brute subscribe în 2018)	123.996.615	(117.303)	123.879.312
Diminuarea rezerva de prime brute in decursul anului (prime subscribe în anii anteriori dar câştigate în 2018)	<u>(124.673.543)</u>		<u>(124.873.543)</u>
<b>La sfârşitul anului 2018</b>	<u>6.090.173</u>	<u>1.251.887</u>	<u>4.838.286</u>
	<u>Brut</u>	<u>Reasigurare</u>	<u>Net</u>
<b>La începutul anului 2017</b>	5.583.489	831.263	4.752.226
Crestere de rezerva de prime brute in decursul anului (prime brute subscribe in 2017)	152.196.439	303.321	151.893.118
Diminuarea rezerva de prime brute in decursul anului (prime subscribe in anii anteriori dar castigate in 2017)	<u>(151.012.827)</u>	=	<u>(151.012.827)</u>
<b>La sfârşitul anului 2017</b>	<u>6.767.101</u>	<u>1.134.584</u>	<u>5.632.517</u>

**13.1.2 Rezerva de daune avizate pentru asigurări aferente creditelor**

	<u>Brut</u>	<u>Reasigurare</u>	<u>Net</u>
<b>La începutul anului 2018</b>	6.586.851	139.115	6.447.736
Daune plătite in anul 2018 pentru cererile de despăgubire solutionate in an	(4.089.906)	(227.695)	(3.862.210)
Majorarea rezervei:			
- datorata cererilor de despăgubire cu data accident in anul curent	12.874.297	1.433.681	11.440.616
Diminuarea rezervei pentru dosare refuzate la plata	<u>(3.631.984)</u>		<u>(3.631.984)</u>
Ajustari rezerva	403.312		403.312
Diferențe nete de curs	<u>(31.310)</u>		<u>(31.310)</u>
<b>La sfârşitul anului 2018</b>	<u>11.367.256</u>	<u>1.345.101</u>	<u>10.022.155</u>

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



	<u>Brut</u>	<u>Reasigurare</u>	<u>Net</u>
<b>La începutul anului 2017</b>	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	7.322.181
- datorata cererilor de despăgubire cu data accident in anii anteriori	471.245	-	471.245
Diminuarea rezervei pentru dosare refuzate la plata	(1.871.881)	-	(1.871.881)
Ajustari rezerva	(148.679)		(148.679)
Diferențe nete de schimb valutar	<u>23.074</u>	<u>-</u>	<u>23.074</u>
<b>La sfârșitul anului 2017</b>	<u>6.586.851</u>	<u>139.115</u>	<u>6.447.736</u>

**13.1.3 Rezerva matematică pentru asigurări aferente creditelor**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>La începutul anului</b>	188.230.914	100.269.554
Cresterea datorata primelor alocate aferente perioadei	123.705.978	151.587.487
Rezerva matematică eliberata pentru plăți de deces, rascumparari și maturități	(94.724.866)	(63.590.294)
Diferențe nete de schimb valutar	(284)	(35.833)
<b>La sfârșitul anului</b>	<u>217.211.742</u>	<u>188.230.914</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.

	<b>Datorii asociate contractelor de asigurare 31 decembrie 2018</b>	<b>Datorii asociate contractelor de asigurare 31 decembrie 2017</b>
<b>La începutul anului</b>	3.138.600	2.892.282
Cresterea datorata primelor alocate afereente perioadei	492.974	587.036
Evolutia valorii de piață a activelor suport	(281.924)	121.709
Taxe si comisioane deduse din prime	(24.714)	(29.352)
Rezerva eliberata pentru Rascumparari și maturități	(617.742)	(390.215)
Daune in sold la final de an	-	(11.769)
Diferențe nete de schimb valutar	=	(31.091)
<b>La sfârșitul anului</b>	<b><u>2.707.196</u></b>	<b><u>3.138.600</u></b>



## 14 DATORII DIN CONTRACTELE DE INVESTIȚII

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Datorii asociate contractelor de investiții unit linked	28.595.737	21.875.530
Datorii asociate contractelor de investiții index linked	20.926.101	39.359.859
<b>Total datorii din contractele de Investiții</b>	<b><u>49.521.838</u></b>	<b><u>61.235.389</u></b>

	<u>31 decembrie 2018</u>		<u>31 decembrie 2017</u>	
	<u>Brut</u>	<u>Net</u>	<u>Brut</u>	<u>Net</u>
Rezerva de prime nealocate	24.346	24.346	23.373	23.373
Rezerva aferenta contractelor de investitii	48.996.580	48.996.580	61.149.909	61.149.909
Rezerva de daune avizate	<u>500.912</u>	<u>500.912</u>	31.589	31.589
<b>Total</b>	<b><u>49.521.838</u></b>	<b><u>49.521.838</u></b>	<b><u>61.204.871</u></b>	<b><u>61.204.871</u></b>

## 15 DATORII COMERCIALE SI VENITURI INREGISTRATE IN AVANS

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Sume datorate angajatilor	180.009	153.121
Datorii fiscale	95.548	109.483
Decontari cu actionarii (nota 9)		-
Taxa de functionare	29.576	111.084
Venituri inregistrate in avans	14.575	1.879.280
Creditori diversi	<u>984.485</u>	<u>1.327.875</u>
<b>Total datorii comerciale si venituri inregistrate in avans</b>	<b><u>1.304.193</u></b>	<b><u>3.580.843</u></b>

La data de 31 decembrie 2018, Societatea nu inregistreaza datorii restante, toate datoriile evidentiate in situatiile financiare fiind datorii curente.

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

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

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

(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 2018, la 31 decembrie 2017 societatea inregistreaza tot un activ din impozitul amanat. Detalierea componentelor care au generat impozit amânat:

## Datorii +/-Active -

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Imobilizări corporale	(23.231)	(27.950)
Imobilizări necorporale exclusiv cele asociate contractelor de asigurare	(9.027)	(16.682)
Rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	<u>225.539</u>	<u>250.411</u>
Total (datorii)/ active privind impozitul pe profit amânat	<u>193.281</u>	<u>205.780</u>

Reconcilierea rezultatului contabil al exercitiului cu rezultatul fiscal. Rezultatul aferent anului 2017 este cel inainte de corectia erorilor descrise la nota 10.

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
(Pierdere) / profitul contabil(a) brut(a)	6.233.006	2.158.608
(+) Cheltuieli nedeductibile	423.451	661.519
(-) Venituri neimpozabile	352.290	48.129
(Pierdere)/ profitul fiscal	6.304.167	2.771.998
Pierdere reportata din anii precedenti	10.475.129	20.599.905
Pierdere cumulata ramasa de recuperat in anii urmasori	4.170.962	17.827.907
Impozit pe profit	-	-

ERGO ASIGURARI DE VIATA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



17

VENITURI NETE DIN PRIMELE DE ASIGURARE

2018

	Prime brute Subscrise	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 viață, anuități și asigurări de viață suplimentare	123.711.898	339.857	124.051.755	1.455.489	(117.206)	1.572.695	122.479.060
Asigurări de viață și anuități care sunt legate de fonduri de investiții	492.974		492.974	57.506	-	57.506	435.468
Asigurări de sănătate	284.717	336.864	621.581	346.883	-	346.883	274.698
<b>Total</b>	<u>124.489.589</u>	<u>676.721</u>	<u>125.166.310</u>	<u>1.859.878</u>	<u>(117.206)</u>	<u>1.977.084</u>	<u>123.189.226</u>



ERGO ASIGURARI DE VIATA SA

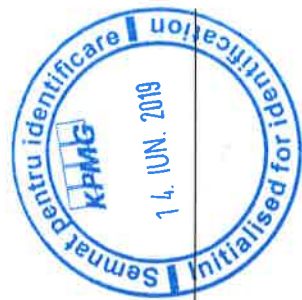
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

2017

	Prime brute Subscrise	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	151.587.487	832.782	150.754.705	1.172.518	(303.321)	1.475.899	149.278,806
Asigurări de viata 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
<b>Total</b>	<b>152.783.475</b>	<b>1.178.640</b>	<b>151.604.835</b>	<b>1.333.114</b>	<b>(303.321)</b>	<b>1.636.495</b>	<b>149.968.340</b>



## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



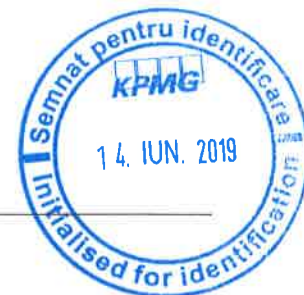
## 18 VENITURI DIN INVESTIȚII

## 18.1 Venituri din dobânzi

	<b>Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2018</u></b>	<b>Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2017</u></b>
Venituri din dobânzi aferente titlurilor de stat disponibile pentru vânzare	2.305.131	1.353.987
Venit din dobânzi aferente obligatiunilor corporatiste aferente produselor Index linked	315.789	547.801
Venit din dobânzi aferente conturilor curente la banci	713	894
Venit din dobânzi aferente depozitelor plasate la banci	29.595	29.339
<b>Total venituri din dobânzi</b>	<b><u>2.651.228</u></b>	<b><u>1.932.020</u></b>

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

	<b>Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2018</u></b>	<b>Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2017</u></b>
Pierderi din marcarea la piață a obligatiunilor corporatiste aferente produselor Index linked	(2.582.455)	(600.596)
Pierderi din marcarea la piață a unitatilor de fond UL	(3.179.207)	(316.832)
Castiguri din marcarea la piață a obligatiunilor corporatiste aferente produselor Index linked	1.057.000	3.087.260
Castiguri din marcarea la piață a unitatilor de fond UL	1.458.098	1.784.826
<b>Total castig/ (pierderi) din marcarea la piață</b>	<b><u>(3.246.564)</u></b>	<b><u>4.872.086</u></b>
<b>Total (cheltuieli)/venituri din active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere</b>	<b><u>(595.336)</u></b>	<b><u>5.886.678</u></b>



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

2018

	Asigurări de viata, anuități si asigurări de viata <u>suplimentare</u>	Asigurări de viata si anuități care sunt legate de fonduri de <u>investiții</u>	Asigurări de <u>sănătate</u>	Total
Daune plătite, inclusiv rascumparari si maturitati	3.963.927	585.179	11.655	4.560.761
Variatia rezervei matematice	28.980.826	(431.404)	-	28.549.421
Variatia rezervei de prime nealocate	-	973	-	973
Variatia rezervei de daune avizata si neavizata	5.530.762	16.775	21.930	5.535.917
Daune cedate in reasigurare	(221.868)	-	(5.828)	(227.696)
Variatia rezervei matematice cedate in Reasigurare	(143.756)	-	-	(143.756)
Variatia rezervei de daune cedate in Reasigurare	<u>(1.205.909)</u>	=	=	<u>(1.205.909)</u>
<b>Total</b>	<b><u>36.903.982</u></b>	<b><u>137.973</u></b>	<b><u>27.757</u></b>	<b><u>37.069.712</u></b>

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

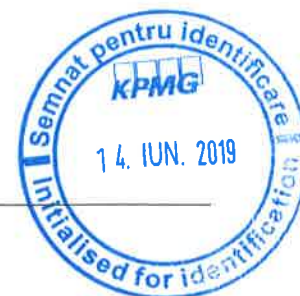
2017

	<b>Asigurări de viata, anuități si asigurări de viata suplimentare</b>	<b>Asigurări de viata si anuități care sunt legate de fonduri de investiții</b>	<b>Asigurări de sănătate</b>	<b>Total</b>
Daune plătite, inclusiv rascumparari si maturitati	3.217.261	-	13.095	3.230.356
Variatia rezervei matematice	87.925.527	215.227	-	88.140.754
Variatia rezervei de prime nealocate	-	940	-	940
Variatia rezervei de daune avizata si neavizata	3.310.231	43.003	35.100	3.388.334
Daune cedate in reasigurare	(190.898)	-	(6.548)	(184.350)
Variatia rezervei matematice cedate in Reasigurare	(378.807)	-	-	(378.807)
Variatia rezervei de daune cedate in Reasigurare	(10.950)	-	-	(10.950)
<b><u>Total</u></b>	<b><u>93.872.364</u></b>	<b><u>259.170</u></b>	<b><u>41.647</u></b>	<b><u>94.173.181</u></b>

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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



## 20 BENEFICII AFERENTE CONTRACTELOR DE INVESTIȚII

	<b>Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2018</u></b>	<b>Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2017</u></b>
Rascumparari si maturitati plătite	10.177.210	9.141.587
Daune plătite	51.865	11.519
Miscare rezerva tehnica pentru produse de investitii	(12.203.786)	(5.605.331)
Miscare în rezerva de daune avizate pentru contracte de investitii	469.323	(73.509)
Venit din subscrieri	<u>(1.862.851)</u>	<u>-</u>
<b>Total beneficii aferente contractelor de investiții</b>	<b><u>(3.368.239)</u></b>	<b><u>3.474.266</u></b>

## 21 CHELTUIELI DE ACHIZITIE SI ALTE CHELTUIELI TEHNICE

	<b>Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2018</u></b>	<b>Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2017</u></b>
Cheltuieli privind comisiunile din Asigurări	89.961.734	112.115.083
Cheltuieli cu reclama si publicitate	-	44.464
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate	<u>(20.387.788)</u>	<u>(67.882.006)</u>
<b>Total cheltuieli de achizitie si alte cheltuieli tehnice</b>	<b><u>69.573.946</u></b>	<b><u>44.277.541</u></b>



## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

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

	<b>Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2018</u></b>	<b>Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2017</u></b>
Asigurări de viata, anuități si asigurări de viata suplimentare	89.459.855	111.992.615
Asigurări de viata si anuități care sunt legate de fonduri de investiții	452.295	67.564
Asigurări de sănătate	49.584	54.904
<b>Total cheltuieli privind comisioanele din asigurări</b>	<b><u>89.961.734</u></b>	<b><u>112.115.083</u></b>

## 22 CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	<b>Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2018</u></b>	<b>Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2017</u></b>
Cheltuieli cu personalul (i) (nota 22)	5.395.895	3.926.622
Cheltuieli cu contractele de servicii (ii)	1.995.678	1.827.500
Alte cheltuieli (iii)	1.424.783	1.515.761
Cheltuieli cu contributi, taxe si impozite	1.138.853	2.162.380
Cheltuieli cu chirii	488.625	288.072
Amortizarea Imobilizărilor (nota 4)	257.773	176.638
Cheltuieli cu auditul financiar	367.738	304.371
<b>Total cheltuieli administrative</b>	<b><u>11.069.345</u></b>	<b><u>10.201.344</u></b>



## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

- (i) Cheltuielile cu personalul includ cheltuielile salariale si beneficiile personalului din conducere, in conformitate cu contractele de management agreeate 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 140 mii lei si cheltuieli pentru servicii care nu sunt de audit (Solvency II) aferente anului 2018 in suma de 47 mii lei.

**22 CHELTUIELI CU PERSONALUL**

La 31 decembrie 2018 respectiv 31 decembrie 2017, numărul de angajați permanenți a fost după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Personal operativ in activitatea de asigurări	5	5
Personal administrativ	21	25
Membrii Conducere	3	3
<b>Total</b>	<b><u>29</u></b>	<b><u>33</u></b>

Structura de personal a Societatii cuprinde la data de 31.12.2018 un număr de 29 salariați. Salariile aferente exercitiului financiar 2018 au fost de 5.395.895lei (2017: 3.926.622 lei), din care, remuneratia membrilor conducerii a fost in suma de 1.831.515lei ( 2017: 929.729 lei). Se face precizarea ca membrii Consiliului de Supraveghere nu sunt remunerati.

La data de 31 decembrie 2018, 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.

**23 ALTE VENITURI SI CHELTUIELI NETEHNICE**

	<b>Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2018</u></b>	<b>Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2017</u></b>
Cheltuieli din Diferențe de curs de schimb (i)	(1.590.690)	(3.720.310)
Venituri din Diferențe de curs de schimb (i)	1.586.865	3.793.235
<b>Castiguri/(pierderi )nete din modificari de curs valutar</b>	<b>(3.825)</b>	<b>72.925</b>
Cheltuieli cu provizioanele (ii)	(3.457.740)	(987.659)
Venituri din reluarea provizioanelor	969.659	577.404
<b>Venituri/(cheltuieli) nete din Provizioane</b>	<b><u>(2.488.081)</u></b>	<b><u>410.255</u></b>
<b>Total Venituri/(cheltuieli) nete</b>	<b><u>(2.491.906)</u></b>	<b><u>(337.330)</u></b>

- 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.
- ii. Cheltuielile cu provizioanele includ provizionul pentru deprecierea creantelor din asigurări (Nota 7) si provizionul pentru bonusuri salariale.



## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

*(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)***24 TRANZACTII CU PARTI AFILIATE**

Societatea este membra a grupului international de asigurări ERGO. Partile afiliate cu care Societatea a efectuat tranzactii semnificative sau care au solduri semnificative nedecontate la data bilantului sunt detaliate mai jos. Relatiile au fost stabilite in cursul desfasurarii obisnuite a activitatii Societatii. Urmatoarele tranzactii cu parti afiliate au avut loc in cursul anului si urmatoarele solduri la finalul anului au rezultat din tranzactii cu parti afiliate:

- a. cheltuieli din tranzactii cu parti afiliate – contracte consultanta (IT, actuariat, dezvoltare produse, consultanta etc.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ergo Austria International AG	14.733	24.086
Ergo Versicherung AG	1.238.199	1.209.556
Ergo Group AG	143.732	147.024
Ergo Versicherungsgruppe AG	-	3.801
<b>Total cheltuieli parti afiliate</b>	<b><u>1.396.664</u></b>	<b><u>1.384.467</u></b>

- b. datorii din tranzactii cu parti afiliate – contracte consultanta (IT, actuariat, dezvoltare produse, etc.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ergo Group AG	187.430	147.024
Ergo Versicherung AG	143.732	594.084
<b>Total solduri parti afiliate</b>	<b><u>331.162</u></b>	<b><u>741.108</u></b>

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

Munchener Ruckversicherungs Gesellschaft este de asemenea parte afiliata (Societatea face parte din Munich RE Group), dar relatiile Societatii cu Munich Re sunt doar in domeniul resigurarii. Partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate in reasigurare către Munich Re este prezentata in tabelul urmator:

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Rezerva matematică cedata reasuratorilor	825.779	799.200
Rezerva de daune cedata reasuratorilor	1.345.101	139.115
Rezerva de prima cedata in reasiguarare	1.251.887	1.134.584
<b>Total</b>	<b>3.422.767</b>	<b>2.072.899</b>

In anul 2018, Societatea a efectuat urmatoarele tranzactii cu reasuratorul Munich Re:

- Prime brute subscribe cedate in reasigurare in suma de 1.497.410 lei ( in 2017: 1.187.459 lei);
- Daunele care au intrat in sarcina reasuratorului in suma de 191.868 lei (in 2017: 189.419 lei).

La 31 decembrie 2018, datoria aferenta tranzactiilor de reasigurare fata de Munich RE este in suma de 1.313.629 lei (in 2017: 1.178.220 lei), iar creanta aferenta daunelor in sarcina reasuratorului este 164.563 lei (31 decembrie 2017: 193.627 lei).

**25 CONTINGENTE**

In anul 2018 Societatea mentine rezerve tehnice in valoare de 1.811.095 lei aferente produsului Capital Activ, eliberate anterior ca urmare a rascumpararii. Reconstituirea rezervelor tehnice a fost necesara ca urmare a identificarii unei fraude interne pentru care este in curs procedura de urmarile penala de catre autoritatile statului impotriva unui fost angajat al Societatii.

*Contingente fiscale*

Legislația fiscală românească prevede norme detaliate și complexe și a suferit diverse modificări în ultimii ani. Interpretarea textului de lege și implementarea practică a procedurilor fiscale poate varia și exista un risc ca anumite tranzacții sa fie diferit interpretate de autoritățile fiscale și de către Societate.



**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018**

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

Guvernul Roman are un numar de agenții care sunt autorizate să efectueze controale fiscale ale companiilor care opereaza în Romania. Aceste verificări sunt similare ca natură cu verificările efectuate de autoritațile fiscale din numeroase țări dar se pot extinde și asupra anumitor aspecte legale aplicabile. Este posibil ca Societatea să fie supusă anumitor controale fiscale urmare a modificărilor legislative periodice.

Legislația fiscală din România include "valoarea de piață", în conformitate cu care tranzacțiile cu părțile afiliate ar trebui să fie efectuate la valoarea de piață. Contribuabilii locali care efectuează tranzacții cu părțile afiliate trebuie să pregătească și să pună la dispoziția autorităților fiscale române, la cererea acestora, dosarul de documentare a prețurilor de transfer în termenul acordat de către autoritățile.

Netransmiterea fisierelor cu documentatia preturilor de transfer, de stabilire a preturilor sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea unor sanctiuni pentru nerespectare. Cu toate acestea, indiferent de continutul dosarului preturilor de transfer, autoritatile fiscale pot avea interpretari diferite asupra tranzactiilor si circumstante decat conducerea firmei si, prin urmare, pot impune obligatii fiscale suplimentare rezultate in urma ajustarilor preturilor de transfer ( materializate in cresterea veniturilor, reducerea cheltuielilor deductibile ceea ce duce la o crestere in baza de calcul corporative taxe).

Managementul Societatii considera ca aceasta nu va suferi pierderi in cazul unui control fiscal pentru verificarea preturilor de transfer. Cu toate acestea, impactul diferitelor interpretari ale autoritatilor fiscale nu poate fi estimat in mod fiabil. Acest lucru poate fi un material in pozitia financiara si / sau a operatiunilor Societatii.

**26 EVENIMENTE ULTERIOARE**

In data de 07.03.2019 Grupul Ergo a anuntat semnarea unui contract de vanzare cumparare de actiuni, pentru intreg pachetul de actiuni al Ergo Asigurari de Viata SA, catre Euroins Insurance Grup. La data aprobarii acestor situatii financiare tranzactia se afla in proces de autorizare.

**RECONCILIERE INTRE BILANȚUL CONTABIL PREGĂTIT CONFORM ORDINULUI 41/2015 SI SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2018**

<u>Active</u>	<u>Referința</u>	<u>Bilant conform Ordinului 41/2015 31 decembrie 2018</u>	<u>Ajustări</u>	<u>Situația poziției financiare la 31 decembrie 2018</u>
Imobilizari corporale	1	432.826	145.187	578.013
Imobilizari necorporale inclusiv cele asociate contractelor de asigurare	1	-	56.421	56.421
Cheltuieli de achizitie reportate	2	160.772.503	(30.606)	160.741.897
Instrumente de datorie:				
- Disponibile pentru vânzare:	3	94.580.299	(1.387.236)	93.193.063
- La valoare justă prin contul de profit și pierdere:		53.719.861	-	53.719.861
Imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari		9.520.718	-	9.520.718
Active asociate contractelor de reasigurare deținute		3.422.767	-	3.422.767
Creanta cu privire la impozitul amanat	4	-	193.281	205.780
Alte active nefinanciare		4.475		4.475
Numerar si active de numerar		<u>11.126.032</u>	<u>-</u>	<u>11.126.032</u>
<b>Total active</b>		<b><u>333.579.481</u></b>	<b><u>(1.022.953)</u></b>	<b><u>332.556.528</u></b>

**RECONCILIERE INTRE BILANȚUL CONTABIL PREGĂTIT CONFORM ORDINULUI  
41/2015 SI SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2018 (CONTINUARE)**

	<u>Referinta</u>	<u>Bilant conform Ordinului 41/201531 decembrie 2018</u>	<u>Ajustari</u>	<u>Pozitia financiara la 31 decembrie 2018</u>
<b>Capitaluri proprii si datorii</b>				
Capital subscris vărsat		44.477.121	-	44.477.121
Rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	3	-	(1.184.078)	(1.184.078)
Rezultatul reportat	6	(10.874.433)	(161.126)	(10.713.308)
Rezerva legala		424.723	-	424.723
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b><u>34.027.410</u></b>	<b><u>(1.022.953)</u></b>	<b><u>33.004.458</u></b>
<b>Datorii</b>				
Datorii asociate contractelor de asigurare				
- Rezerve tehnice	5	288.379.739	(49.497.492)	238.882.247
- Datorii aferente contractelor de reasigurare		1.324.547	-	1.324.547
- Alte datorii asociate contractelor de asigurare		5.090.345	-	5.090.345
Datorii asociate contractelor de investitii:				
- La valoarea justa prin profit si pierdere	5	24.346	49.497.492	49.521.838
Provizioane pentru alte datorii și cheltuieli		3.428.900	-	3.428.900
Datorii comerciale		1.304.192	-	1.304.192
Impozitul amânat	4	-	=	-
<b>Total datorii</b>		<b><u>299.552.069</u></b>	<b><u>=</u></b>	<b><u>299.552.069</u></b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>		<b><u>333.579.481</u></b>	<b><u>(1.022.953)</u></b>	<b><u>332.556.527</u></b>

**RECONCILIERE INTRE CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE PREGĂTIT CONFORM  
ORDINULUI 41/2015 ȘI SITUAȚIA REZULTATUL GLOBAL LA 31 DECEMBRIE 2018**

<u>Denumirea indicatorilor</u>	<u>Referi nta</u>	<u>Contul de profit sau pierdere conform Ordinului 41/2015 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018</u>	<u>Ajustari</u>	<u>Rezultatul global pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018</u>
Venituri din primele de asigurare	5	127.029.161	(1.862.851)	125.166.310
Partea cedată în reasigurare din primele de asigurare		(1.859.878)	-	(1.859.879)
Venituri nete din primele de asigurare		<b>125.169.283</b>	<u>(1.862.851)</u>	<b>123.306.432</b>
Venituri din comisioane:				
- Contracte de investiții	5	-	-	-
Venituri din investitii	3	(594.721)	(615)	(595.336)
Alte venituri din exploatare		358.580	-	358.580
Total venit net		<u>124.933.142</u>	<u>(1.863.466)</u>	<u>123.069.676</u>
Cheltuieli cu cererile de despagubire si alte beneficii afere contractelor de asigurări de viata	5	37.141.684	1.505.388	38.647.072
Cheltuieli cu cererile de despagubire si alte beneficii afere contractelor de asigurări de viata cedate in reasigurare		<u>(1.577.360)</u>	=	<u>(1.577.360)</u>
Total cheltuială aferentă contractelor de asigurare		<b>35.564.324</b>	<b>1.505.388</b>	<b>37.069.712</b>
Beneficii aferente contractelor de Investitii	5	-	(3.368.239)	(3.368.239)
Cheltuieli de achizitie	2	69.594.188	(20.264)	69.573.946
Cheltuieli administrative	1	10.992.009	77.336	11.069.345
Alte cheltuieli, inclusiv din diferențe de curs de schimb		<u>2.491.906</u>	=	<u>2.491.906</u>
Total cheltuieli		<u>118.642.427</u>	<u>(1.805.757)</u>	<u>116.836.671</u>

**RECONCILIERE INTRE CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE PREGĂTIT CONFORM ORDINULUI 41/2015 ȘI SITUAȚIA REZULTATUL GLOBAL LA 31 DECEMBRIE 2018 (CONTINUARE)**

<u>Denumirea indicatorilor</u>	<u>Refe- rinta</u>	<u>Contul de profit sau pierdere conform Ordinului 41/2015 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018</u>	<u>Ajustari</u>	<u>Rezultatul global pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018</u>
Profitul/ (pierderea) anului înainte de impozitare		6.290.715	(57.710)	6.233.005
Impozitul pe profit	4	-	(12.374)	(12.374)
<b>Profit/ (pierdere) net(a) a anului</b>		<b>6.290.715</b>	<b>(45.336)</b>	<b>6.245.379</b>
Alte elemente ale rezultatului global:				
Modificarea in rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare, neta de impozit			- 130.578	130.578
<b>Rezultatul global total aferent anului</b>			<b>- 6.375.957</b>	<b>6.375.957</b>

## Descrierea ajustărilor

- 1) Ajustarea amortizării înregistrate pentru imobilizările corporale și necorporale. Amortizarea a fost influențată de dispozițiile fiscale (privind durata de viață) conform principiilor contabile general acceptate anterioare, dar, conform IFRS, aceasta trebuie să reflecte durata de viață utilă a activelor. În consecință există diferențe între cele două cadre de raportare financiară datorate duratelor de viață utile diferite. Diferența de amortizare este înregistrată ca și Cheltuieli administrative.
- 2) Eliminarea efectului reevaluării la închiderea perioadei a soldurilor denumite în altă monedă decât RON pentru activele și pasivele nemonetare conform IFRS adoptate de UE. Această ajustare s-a realizat doar pentru cheltuieli de achiziție reportate în situația poziției financiare și în rezultatul global.
- 3) Diferențe din evaluarea la valoare justă a instrumentelor clasificate ca instrumente de datorie disponibile pentru vânzare. Conform politicii contabile statutare, Societatea utilizează ca metodă de evaluare a titlurilor de stat costul amortizat linear. Conform politicii IFRS titlurile de stat clasificate ca instrumente de datorie disponibile pentru vânzare sunt evaluate la valoare justă. Mișcările în valoarea justă se recunosc în capitalurile proprii într-o rezervă separată.
- 4) Recunoașterea impozitului amânat.
- 5) Reclasificarea contractelor Index Linked și Unit Linked (doar produsul ERGO GIS) drept contracte de investiții conform politicilor contabile în conformitate cu IFRS. Venitul din prime brute subscrise este anulat în contrapartidă cu mișcarea rezervei matematice pentru aceste produse.

Ajustarea se referă la reclasificarea plăților din an aferente daunelor, maturităților și răscumpărărilor în legătura cu contractele Index Linked și ERGO GIS.

- 6) Totalul ajustărilor prezentate mai sus, cu impact în rezultatul anului curent.



<p><b>ERGO Asigurări de Viață S.A.</b>  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><b>ERGO Asigurari de Viata S.A.</b>  Company administered in dual system  Headquarters: 1A Sos. Bucuresti-Ploiesti,  Tower A, 4<sup>th</sup> 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;"><b>Hotărârea Adunării Generale Ordinare a  Acționarilor nr. 3 din 18 Iunie 2019</b></p> <p>Acționari:</p> <p><b>ERGO Austria International AG</b>, 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><b>ERGO Versicherung AG</b>, 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;"><b>Decision of the Ordinary General Assembly  Meeting no. 3 dated 18<sup>th</sup> of June, 2019</b></p> <p>The Shareholders:</p> <p><b>ERGO Austria International AG</b>, 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><b>ERGO Versicherung AG</b>, 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>

Viață S.A., în urma ședinței Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 18 Iunie 2019 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 31.12.2018.

2. Ia la cunostința de raportul de audit statutar întocmit în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară pentru anul încheiat la data de 31.12.2018.

Astăzi: 18 Iunie 2019

**ERGO Austria International AG**  
By: Nicoleta Dinu



**ERGO Versicherung AG**  
By: Nicoleta Dinu



following the Extraordinary General Assembly Meeting dated June 18<sup>th</sup>, 2019, we made the following

### DECISION

1. Approval of the Company's financial statements prepared according to International Financial Reporting Standards for year ended 31.12.2018.

2. Takes note of the statutory audit report for the financial statements prepared according to International Financial Reporting Standards for year ended 31.12.2018.

Today: June 18<sup>th</sup>, 2019

**ERGO Austria International AG**  
By: Nicoleta Dinu



**ERGO Versicherung AG**  
By: Nicoleta Dinu

