GERMAN ROMANIAN ASSURANCE SA
SOCIETATE DE ASIGURARE

Raport anual conform: Art. 42 din Norma Autorității de Supraveghere Financiară Nr. 28/2015

Denumirea şi forma juridică a emitentului:	GERMAN ROMANIAN ASSURANCE S.A.
Numărul deciziei şi data autorizării de CSA:	32/19.11.2001
Numărul de ordine în Registrul asigurătorilor:	RA-016/04.10.2003
Cod LEI (Legal Entity Identifier):	315700RG0MBYDHERUB21
Sediul social:	Bucureşti, Sector 3, Str. Emil Gârleanu nr. 11, Bl. A8, Sc. 2, Et. 5, Ap. 49

Raport Anual 2017

Prezentare generala

GERMAN ROMANIAN ASSURANCE S.A. este persoana juridica romana cu sediul in Bucuresti, sector 3, str. Emil Garleanu nr.11, bl.A8, sc.2, et.5, ap.49, inregistrata la Oficiul Registrul Comertului sub numarul J40/7054/1995, avand Cod Unic de Înregistrare 7804274, autorizata de C.S.A : RA-016/04.10.2003, inregistrata ca operator de date cu caracter personal sub numarul 5213.
GERMAN ROMANIAN ASSURANCE S.A este organizata juridic sub forma societatii pe actiuni, avand capital integral privat, român si strain, obiectul de activitate fiind "Alte activitati de asigurari (exceptand asigurarile de viata) ", cod CAEN 6512.

Raportul administratorului GERMAN ROMANIAN ASSURANCE S.A. la data de 31.12.2017 (extras)

GERMAN ROMANIAN ASSURANCE SA s-a infiintat in baza Legii nr.31/1990, cu capital integral privat, român si strain, reprezentata prin domnul IONITA ION, in calitate de Presedinte - Director General.
Obiectul de activitate il reprezinta Alte activitati de asigurari (exceptand asigurarile de viata) cod CAEN 6512, avand o pondere de 100% din totalul activitatii.
Conducerea societatii a luat masurile necesare pentru organizarea si conducerea contabilitatii conform Legii nr. 82/1991, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare. Inregistrarile din contabilitate s-au efectuat cronologic si sistematic pe baza documentelor justificative privind operatiile patrimoniale, evidenta contabila fiind tinuta corect si la zi, lunar fiind intocmite balante de verificare a conturilor sintetice, balante analitice, etc; existand intotdeauna concordante intre contabilitatea sintetica si cea analitica.
Bilantul contabil s-a intocmit pe baza balantei de verificare de la 31.12.2017, posturile din bilant corespund cu datele inregistrate in contabilitate si puse de acord cu situatia reala a elementelor patrimoniale.
Patrimoniul este evaluat conform reglementarilor in vigoare.
Contul tehnic al asigurarilor generale si contul netehnic reflecta fidel veniturile si rezultatele financiare ale anului 2017.

Structura actionariatului si sistemul de guvernanță

Ioniță Ion: 75,5027%; Ioniță Mariana: 20,5968%; Titi Ruse: 3,6836%; Alte Persoane: 0,2169%.

Societatea a instituit un sistem de guvernanță corporativă conform prevederilor legale în vigoare, ce asigură aplicarea bunelor practici şi proceduri corespunzătoare unui management prudent.

Prezentarea claselor de asigurari practicate si a portofoliului produselor de asigurare

Clasa 1 - Asigurari de accidente (inclusiv de munca si boli profesionale)

Clasa 16 - Asigurari de pierderi financiare
Asigurarea privind riscul de anulare a contractului de comercializare a pachetului de servicii turistice
Asigurarea privind rambursarea cheltuielilor de repatriere si/sau a sumelor achitate de catre turisti, in cazul insolvabilitatii sau falimentului agentiei de turism

Clasa 18 - Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate in cursul deplasarilor sau absentelor de la domiciliu ori de la locul de resedinta permanenta
Asigurarea medicala pentru calatorii in strainatate
Asigurarea pentru practicarea sporturilor de iarna
Asigurarea de bagaje (numai impreuna cu asigurarea medicala pentru calatorii in strainatate)

Reteaua de distributie

Pe parcursul anului 2017 societatea a emis produsele de asigurare prin personal propriu si prin intermediarii in asigurare autorizati (agenti persoane fizice, juridice si brokeri de asigurare), incercand sa acopere o arie teritoriala cat mai extinsa.

Asistenta asiguratilor si solutionarea dosarelor de dauna

In cazul aparitiei unui eveniment asigurat, societatea acorda asistenta NON STOP, raspunzand cu promptitudine si profesionalism celor mai exigente situatii. Solutionarea dosarelor de dauna se efectueaza la sediul central al societatii.

Legea aplicabila contractului de asigurare

Legea aplicabila contractului de asigurare este legea română.

Plasamente investitionale ale societatii

Pe parcursul anului 2017, societatea a efectuat plasamente in depozite la institutii de credit care au generat venituri sigure, cu riscuri asociate scazute, si in imobilizari corporale.

Strategii si perspective de dezvoltare

Experienta de peste 23 ani in domeniul asigurarilor permite societatii orientarea catre nevoile specifice ale pietei si implicarea in procesul de inovare, dezvoltare si imbunatatire a produselor de asigurare.

Situatiile financiare ale GERMAN ROMANIAN ASSURANCE S.A. aferente exercitiului financiar incheiat la 31.12.2017 au fost auditate de catre 3B Expert Audit, raportul auditorului independent fiind prezentat in continuare (extras).

Situatii financiare

Valoare LEI

Indicator	2016	2017
Capital social	9.450.000	9.450.000
Prime brute subscrise	1.635.312	1.485.214
Rezerve tehnice	476.325	442.045
Disponibilitati banesti	804.152	774.537
Indicatori de solvabilitate		
Coeficient de lichiditate	5,57	6,26
Marja de solvabilitate disponibila	14.034.267	14.454.590
Marja de solvabilitate minima	1.609.590	2.739.024
Fond de siguranta	11.352.750	11.497.750

Valoare LEI

ACTIVE	2016	2017	*PASIVE*	2016	2017
Plasamente in imobilizari	13.114.815	13.546.439	Capital social	9.450.000	9.450.000
Depozite la institutii de credit	762.408	604.405	Elemente ale capitalurilor proprii	4.584.267	5.000.713
Imobilizari corporale si stocuri	8.487	6.540	Rezerve tehnice	476.325	442.045
Casa si conturi la banci	44.152	172.356	Provizioane	16.890	16.890
Creante	744.595	769.795	Datorii	136.400	159.167
Alte elemente de activ	65.868	49.855	Alte elemente de pasiv	76.443	80.575
TOTAL	**14.740.325**	**15.149.390**		**14.740.325**	**15.149.390**

Valoare LEI

Contul tehnic al asigurarii generale	2016	2017
Venituri din prime nete de reasigurare	1.625.019	1.485.177
Cheltuieli cu daunele nete de reasigurare	94.509	74.350
Variatia rezervelor tehnice	-27.149	-17.425
Cheltuieli de exploatare nete	1.336.274	1.317.337
Alte venituri tehnice	6.911	1.452
Rezultat tehnic al asigurarii generale	**228.296**	**112.367**
Contul netehnic al asigurarii generale		
Rezultat tehnic al asigurarii generale	228.296	112.367
Venituri din plasamente	49.058	561.870
Alte venituri netehnice	47.360	2.018.295
Alte cheltuieli netehnice	3.323.477	2.614.989
Rezultatul curent al exercitiului	-2.998.763	77.543
Impozit pe profit	8.429	19.754
Rezultatul net al exercitiului	**-3.007.192**	**57.789**

Situatia primelor brute subscrise, pe clase de asigurare

Valoare LEI

Clasa de asigurare	2016	2017
I	409	268
XVI	580.901	544.924
XVIII	1.054.002	940.022
Total	**1.635.312**	**1.485.214**

Russell Bedford

3B EXPERT AUDIT
Auditors | Accountants | Consultants

Aurel Vlaicu nr. 114
Sector 2 Bucuresti
020098 Romania
T: +4 021 211 74 59
F: +4 021 211 74 69
E: 3bexpert@auditor.ro
W: www.auditor.ro
W: www.russellbedford.com

Cabinet auditat de:
C.E.C.C.A.R. si C.A.F.R.
Autorizatie:
C.E.C.C.A.R. 158 / 2000
C.A.F.R. 073 / 2001
Atestat:
U.N.P.R.L. 2032 / 2000
C.N.V.M. AJ 001 / 2000

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către: Acționarii societății GERMAN ROMANIAN ASSURANCE S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

Am auditat Situațiile financiare la data de **31 decembrie 2017** anexate aparținând Societății **GERMAN ROMANIAN ASSURANCE S.A.** (denumită **"Societatea"),** cu sediul în Bucuresti Str. Emil Garleanu, nr.11, sector 3, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/7054/1995, cod de inregistrare fiscala: 7804274, care cuprind Bilanțul (cod 01), Contul tehnic al asigurărilor generale (cod 02), Contul netehnic (cod 04), Situația modificării capitalurilor proprii, Situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la aceasta dată, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare **la 31 decembrie 2017** se identifică astfel:

Activ net / Total capitaluri proprii:	14.450.713
Profitul net al exercițiului financiar	57.789

În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2017, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 41/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate ale entităților care desfășoară activitate de asigurare și/sau reasigurare, cu modificările și completările ulterioare (**„Norma ASF 41/2015"**).

Baza pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (**„ISA"**), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (**„Regulamentul"**) și Legea nr. 162 / 2017 (**„Legea"**). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *„Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare"* din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (**„Codul IESBA"**), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice, conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în efectuarea auditului situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblul lor și în formarea opiniei noastre asupra acestor situații financiare. Nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Aspect semnificativ	Cum am abordat acest aspect în cursul auditului
Calculul rezervei tehnice Am considerat acest aspect cheie datorită ponderii semnificative a valorii rezervelor tehnice în Bilanțul Societății, așa cum este descris în Nota explicativă 3.13 și Nota explicativă 3.14. Rezervele nu pot fi evaluate cu precizie, ci doar estimate având în vedere raționamente bazate pe cele mai recente informații credibile avute la dispoziție. Societatea creează și menține rezervele tehnice în conformitate cu Norma ASF nr 38/2015 privind rezervele tehnice constituite pentru activitatea de asigurare, modul de calcul al acestora în scopul întocmirii situațiilor financiare anuale și registrul special de evidență a activelor care le acoperă (Norma ASF nr.38/2015). Rezerva de prime, în valoare de 287.417 lei, se calculează lunar prin însumarea cotelor părți din primele brute subscrise aferente perioadelor neexpirate ale contractelor de asigurare. Valoarea lor la sfârșitul anului financiar reprezintă partea din primele brute subscrise pentru care riscul se raportează în exercițiul financiar următor. Rezerva de daune avizate, în valoare de 123.703 lei, reprezintă fondul estimat, constituit astfel încât să fie suficient pentru acoperirea plăților pentru daunele raportate și în curs de lichidare. Rezerva de daune neavizate, în valoare de 30.925 lei, reprezintă fondul constituit pentru onorarea obligațiilor viitoare ale asigurătorului rezultate ca urmare a daunelor întâmplate, dar neraportate până la data de referință a calculului rezervelor.	Procedurile noastre de audit au inclus printre altele: Am evaluat metodologiile interne stabilite de Societate în conformitate cu principiile de determinare a valorii rezervelor tehnice din Norma ASF nr.38/2015. Am evaluat și am testat (pe baza unui eșantion) modul în care controalele interne asupra procesului de estimare a valorii rezervelor tehnice sunt proiectate și eficacitatea acestora. Am implicat specialiștii noștri actuari pentru a evalua și testa: - evaluarea conformității metodologiei de estimare utilizată pentru determinarea valorii rezervelor tehnice - reconcilierea bazelor de date ce conțin detalii referitoare la determinarea rezervei de daune avizate și neavizate cu datele din evidența contabilă a Societății - evaluarea pe baza judecății noastre profesionale dacă estimările conducerii Societății au fost adecvate - evaluarea critică a ipotezelor utilizate de managementul Societății pentru estimarea valorii rezervelor tehnice prin compararea cu cunoștințele noastre privind reglementările legale în vigoare, circumstanțele specifice Societății și prin testarea acurateței procesului prin care Societatea a elaborat previziuni în viitor. Metodologia actuarială de determinare a valorii rezervelor tehnice a fost ajustată în timpul misiunii de audit ca urmare a procedurilor de audit aplicate.
Evaluarea plasamentelor în imobilizări corporale (terenuri și construcții) Așa cum este descris în Nota 3.2 plasamentele în imobilizări corporale – terenuri și construcții sunt evaluate la data bilanțului la valoarea de piață de 13.545.128 lei. Această valoare de piață a fost determinată de către evaluatori independenți. Tehnicile de evaluare, datele de intrare utilizate de evaluatorii independenți pentru determinarea valorii de piață sunt descrise în Nota 3.2. G la situațiile financiare anexate.	Procedurile noastre de audit au inclus printre altele: Am implicat specialiștii noștri evaluatori pentru a ne asista în: - evaluarea competențelor profesionale și a calificărilor experților evaluatori care au întocmit rapoartele de evaluare a construcțiilor și terenurilor deținute de Societate la 31 decembrie 2017 - evaluarea conformității metodelor de evaluare utilizate cu standardele contabile relevante - evaluarea critică a ipotezelor (date de intrare) utilizate de către evaluatori în rapoartele de evaluare
Ajustări pentru deprecierea creanțelor Așa cum este descris la Nota 3.5 la situațiile financiare anexate, pentru alte creanțe în valoarea brută de 103.835 lei, ajustările pentru depreciere sunt în valoare de 3.885 lei. Am considerat acest aspect cheie datorită nivelului de judecată profesională necesar pentru a determina deprecierea și a faptului că unele creanțe sunt asigurate neconvențional.	Procedurile noastre de audit au inclus printre altele: Am revizuit estimările conducerii privind deprecierea acestor creanțe și am evaluat conformitatea acestora cu reglementările contabile aplicabile. Am revizuit polițele de asigurare (bond-urile) folosite pentru a reduce expunerea la riscul de depreciere.

Alte informații – Raportul administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, responsabilitatea noastră este sa citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

a) *Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare* sunt în concordanta, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;

b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF 41/2015 Capitolul 7, punctele 480-481.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanța pentru situațiile financiare

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Norma ASF 41/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afară acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Societății.

Responsabilitațile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului ca un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.

- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probe de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și în măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

Comunicarea persoanelor responsabile cu guvernanța, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanța o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteaze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernanța, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor la data de 23.11.2017 să auditām situațiile financiare ale **GERMAN ROMANIAN ASSURANCE S.A.** pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2017**.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.

- Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537 / 2014.

Pentru și în numele 3B Expert Audit S.R.L.:

Badiu Dan-Andrei
înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România cu numărul 4426/2012

Camera Auditorilor Financiari din România
Badiu Dan Andrei Nr. 4426

Pentru și în numele :

3B EXPERT AUDIT
Auditors | Accountants | Consultants

înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România cu numărul 73 / 2001

C.I.F. R10767770 R.C. J40/6939/07.07.98 S.C. 3B EXPERT AUDIT SRL

București, România
20 Martie 2018