

ASITO KAPITAL S.A.

**Situatii financiare
pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de
Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana**

31 decembrie 2017

ASITO KAPITAL S.A.
SITUATII FINANCIARE IFRS

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

CUPRINS

PAGINA

Raportul auditorului independent	
Situatia profitului sau a pierderii si a altor elemente ale rezultatului global	1
Situatia pozitiei financiare	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	3
Situatia fluxurilor de numerar	4
Note explicative la situatiile financiare	5 - 76

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Către acționarii societății Asito Kapital S.A.

Opinia de audit

În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a societății Asito Kapital S.A. (“Societatea”) la data de 31 decembrie 2017, precum și rezultatul operațiunilor sale și fluxurile sale de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și cu politicile contabile prezentate în notele explicative incluse în situațiile financiare anexate.

Situatiile financiare anexate ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 conțin: cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2017, situația profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxurilor de numerar pentru exercițiul încheiat la această dată și notele explicative aferente, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.

Bazele opiniei de audit

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt prezentate în secțiunea “Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare” din raportul nostru.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Suntem independenți față de Societate în conformitate cu cerințele Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili (“Codul IESBA”) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili și cu cerințele de etică care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România. Ne-am îndeplinit responsabilitățile de etică în conformitate cu aceste cerințe și cu Codul IESBA.

Incertitudini semnificative referitoare la continuitatea activității

Conform celor prezentate în nota 1.3 „Continuitatea activității“ din situațiile financiare anexate, în ultimii ani Societatea a înregistrat pierderi datorită unor daune semnificative aferente asigurărilor de garanții; aceste pierderi au erodat capitalurile proprii în absența unor aporturi noi de capital. Avizarea altor daune semnificative pentru polițele în vigoare emise de către Societate ar putea ridica și mai mult

gradul de incertitudine referitor la continuitatea activității. Acționarul Societății este la curenț cu aceste probleme și și-a exprimat întreaga disponibilitate de a susține activitatea Societății prin majorări de capital social și / sau prin acordarea de împrumuturi subordonate. În consecință, în ciuda acestor incertitudini semnificative, situațiile financiare anexate au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune faptul că Societatea își va putea continua în mod normal funcționarea în viitor. Nu am modificat opinia noastră în legătură cu acest aspect.

Aspecte cheie ale auditului

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului situațiilor financiare pentru perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și cu scopul de a ne forma opinia asupra acestora și nu oferim o opinie separată asupra acestor aspecte.

Rezervele tehnice

Rezervele tehnice reprezintă o parte semnificativă a pasivelor Societății. Estimarea rezervelor tehnice pentru contractele de asigurare implică în mare masură raționamentul profesional.

Procedurile de audit efectuate au inclus:

- evaluarea metodologiei, modelelor și ipotezelor utilizate prin prisma practicilor actuariale recunoscute
- înțelegerea și urmărirea procesului de guvernanță în ceea ce privește calculul și raportarea rezervelor tehnice
- recalcularea rezervelor tehnice și reconcilierea rezultatelor obținute cu rezervele tehnice înregistrate de Societate
- efectuarea unui test de adevarare a rezervelor tehnice (LAT).

Investițiile financiare

Investițiile financiare reprezintă o parte semnificativă a activelor Societății la 31 decembrie 2017. Investițiile financiare constau în principal din obligațiuni guvernamentale recunoscute în situațiile financiare la cost amortizat folosind metoda liniară.

Procedurile de audit efectuate au inclus:

- confirmarea detinерilor de investiții financiare cu băncile custode
- revizuirea rating-urilor emitenților
- verificarea costului amortizat cu metoda liniară calculat de Societate, pe baza recalculării sumelor
- compararea valorilor contabile cu valori de piață obținute din surse independente pentru a identifica eventuale indicii de depreciere.

Creanțe din recuperări aferente dosarelor de daună pentru asigurări de garanții

Creanțele din recuperări aferente dosarelor de daună reprezintă o parte semnificativă din activele societății și ajustarea de valoare a acestora implică raționamentul profesional.

Procedurile de audit efectuate au inclus:

- evaluarea procedurilor interne referitoare la recunoașterea creanțelor din recuperări aferente dosarelor de daună și metodologia de estimare a ajustărilor de valoare aferente

- examinarea dosarelor de daună și a altor informații relevante pentru polițele de asigurare de garanții pentru care s-au înregistrat creațe din recuperări
- discuții cu managementul referitoare la posibilele evoluții viitoare în procedurile de soluționare a dosarelor de daună în cauză și a procesului de recuperare a creațelor de la asigurați, inclusiv prin acțiuni în instanță
- evaluarea probabilităților de recuperare a creațelor și, aplicând judecata profesională, evaluarea ajustărilor necesare pentru a reflecta valoarea recuperabilă a creațelor.

Răspunderea conducerii Societății cu privire la situațiile financiare

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare care să nu conțină denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

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

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

Responsabilitățile auditorului pentru auditul 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 că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

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

- Identificăm și evaluăm risurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și efectuăm 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 principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieri semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

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

De asemenea, furnizăm către persoanele responsabile cu guvernanța o declarație potrivit căreia am respectat cerințele de etică relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și aspectele care ar putea, în mod rezonabil, avea un impact asupra independenței și, după caz, măsurile de protecție ce au fost luate pentru a elibera amenințările identificate la adresa independenței sau pentru a le reduce la un nivel acceptabil.

București, 26 iunie 2018

Cristian Gabriel Mihăilescu

membru al Camerei Auditorilor Financiari din România cu numărul 1467/2002

în numele

Audit Consulting Legal International SRL

Autorizat de Camera Auditorilor Financiari din România cu numărul 671/2006



ASITO KAPITAL S.A.
SITUATIA PROFITULUI SAU A PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul financiar incheiat la

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Nota	Anul incheiat la 31 decembrie <u>2017</u>	Anul incheiat la 31 decembrie <u>2016</u>
Venituri din prime brute castigate	3	7.422.450	15.521.300
Prime cedate reasiguratorilor	3	-2.588.186	-4.501.128
Prime nete castigate		4.834.264	11.020.172
Venituri din comisioane de reasigurare	4	865.759	771.824
Venituri din investitii	5	1.121.111	557.386
Cheltuieli/Venituri nete din diferente de curs		-56.625	335.657
Alte venituri din exploatare		9.195.678	-6.189
Total venituri		15.960.187	12.678.850
Cheltuieli brute cu daune	6	32.877.556	7.202.672
Daune recuperate de la reasiguratorii	6	-22.212.269	-5.075.115
Cheltuieli nete cu daunele		10.665.287	2.127.557
Variatia altor rezerve tehnice, nete de reasigurare		2.646.955	188.899
Cheltuieli de achizitie	7	960.724	1.745.234
Cheltuieli administrative	8	4.481.953	4.364.440
Cheltuieli nete cu ajustari de valoare	9	41.851	864.050
Total cheltuieli		18.796.770	9.290.180
Rezultat inainte de impozitare		-2.836.583	3.388.670
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	156.884	591.568
Rezultatul anului		-2.993.467	2.797.102
Alte elemente ale rezultatului global:			
Modificarea rezervelor de reevaluare pentru cladire si teren		267.676	127.110
Alte elemente ale rezultatului global aferente anului		267.676	127.110
Rezultatul global total aferent anului		-2.725.791	2.942.212

Semnat in numele Societatii la data de 26 iunie 2018 de catre:

Director General,
Marcel Pirciog



Contabil Sef,
Mihaela Marinescu

ASITO KAPITAL S.A.
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE la data de

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Nota	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Active			
Imobilizari corporale	11	5.336.057	4.856.305
Imobilizari necorporale	12	37.106	51.734
Cheltuieli de achizitie reportate	13	388.472	253.412
Titluri de stat pastrate pana la scadenta	14	16.078.034	15.057.716
Unitati de fond la valoarea justa prin contul de rezultat	14	584.284	509.916
Credite acordate si creante, inclusiv creante din asigurari	15	6.175.400	12.079.661
Creante din impozitul pe profit amanat	24	978.087	1.134.971
Reserve cedate in reasigurare	16	27.483.065	10.010.750
Alte active	17	26.637.422	8.526.399
Numerar si echivalente de numerar	18	13.396.313	13.973.827
Total active		97.094.240	66.454.691
Capitaluri proprii			
Capital social	19	22.914.610	22.914.610
Reserve reevaluare	20	3.321.550	3.053.874
Rezultatul reportat		-3.455.348	912.317
Total capitaluri proprii		22.780.812	26.880.801
Datorii			
Reserve tehnice	21	54.109.657	16.874.910
Datorii asociate contractelor de asigurare	22	946.049	12.989.083
Datorii asociate contractelor de reasigurare	23	16.606.935	8.201.391
Datorii comerciale si alte datorii	25	2.650.787	1.508.506
Total datorii		74.313.428	39.573.890
Total capitaluri proprii si datorii		97.094.240	66.454.691

Semnat in numele Societatii la data de 26 iunie 2018 de catre:

Director General,
 Marcel Pircioag



Contabil Sef,
 Mihaela Marinescu

Notele explicative fac parte integranta din situatiile financiare.

ASITO KAPITAL S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII pentru exercitiul financiar incheiat la

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Nota	Capital social	Rezerve din reevaluare cladiri	Rezultat reportat	Total
La 31 decembrie 2015		18.406.010	2.926.764	-2.090.337	19.242.437
Majorare capital	19	4.508.600	-	-	4.508.600
Crestere rezerve reevaluare	20	-	127.110	-	127.110
Corectii datorii reasiguratori				205.552	205.552
Rezultatul anului		-	-	2.797.102	2.797.102
La 31 decembrie 2016		22.914.610	3.053.874	912.317	26.880.801
Crestere rezerve reevaluare	20	-	267.676	-	267.676
Corectii recuperari si datorii reasiguratori		-	-	-1.374.198	-1.374.198
Rezultatul anului		-	-	-2.993.467	-2.993.467
La 31 decembrie 2017		22.914.610	3.321.550	-3.455.348	22.780.812

Notele explicative fac parte integranta din situatiile financiare.

ASITO KAPITAL S.A.**SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR pentru exercitiul financiar incheiat la data de****31 DECEMBRIE 2017**

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Nota	Anul incheiat la 31 decembrie <u>2017</u>	Anul incheiat la 31 decembrie <u>2016</u>
<i>Flux de trezorerie din activitati de exploatare</i>			
Rezultatul inainte de impozitare		-2.836.583	3.388.670
<i>Ajustari pentru elemente nemonetare:</i>			
Amortizarea mijloacelor fixe corporale si necorporale		192.242	154.343
Venituri din dobanzi		-887.074	-506.766
Modificare rezerve tehnice si cheltuieli de achizitie reportate, net de reasigurare		19.627.372	149.431
Ajustare deprecier creante din regrese		-	317.151
Ajustare deprecier alte active		65.641	-13.750
Ajustare deprecier active financiare		-1.476.708	560.649
Venituri recuperari daune in rezerva		-9.870.562	-
Reluare provizioane		-86.326	-76.070
Profit din activitati de exploatare inainte de modificarea capitalului circulant		4.728.002	3.973.658
<i>Modificari in capitalul circulant:</i>			
Modificare datorii aferente contractelor de asigurare		-12.043.034	7.277.491
Modificare datorii aferente contractelor de reasigurare		-1.471.900	5.148.868
Modificare sold credite acordate si creante		5.904.261	1.255.877
Modificare sold alte active		197.144	-6.280.373
Modificare sold alte datorii		771.286	1.395.228
Impozit pe profit platit		457.321	-1.466.160
Numerar net rezultat din activitati de exploatare		-1.456.920	11.304.588
<i>Flux de trezorerie rezultat din activitati de investitii:</i>			
Cumpararea de active necorporale, net		-27.347	-32.930
Cumpararea de active corporale, net		-362.343	-40.704
Active financiare vandute/cumparate, net		466.896	-6.656.026
Dobanzi incasate		802.200	413.125
Numerar net utilizat in activitati de investitii		879.406	-6.316.535
<i>Flux de trezorerie din activitati de finantare:</i>			
Cresterea capitalului social		-	4.508.600
Numerar net rezultat din activitati de finantare		-	4.508.600
Total flux de trezorerie		-577.514	9.496.653
Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului	18	13.973.827	4.477.174
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului	18	13.396.313	13.973.827
Modificarea numerarului si echivalentelor de numerar		-577.514	9.496.653

Notele explicative fac parte integranta din situatiile financiare.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE

Aceste situatii financiare sunt prezentate de Asito Kapital SA avand numar de ordine in Registrul Comertului J40/6818/1998, cod unic de inregistrare 10801286, cu sediul social al societatii in Bucuresti, Str. Str. Elena Vacarescu nr. 100A, sector 1, Bucuresti („Societatea“).

1.1 Bazele intocmirii

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS“) adoptate de Uniunea Europeana in vigoare la data de raportare anuala a Societatii, 31 decembrie 2017.

Societatea a intocmit prezentele situatii financiare individuale pentru a indeplini cerintele Normei ASF nr. 19/30.10.2015 privind aplicarea Standardelor Internationale de Raportare Financiară de către societățile de asigurare, asigurare-reasigurare și de reasigurare și sunt destinate exclusiv utilizatorilor cunoscatori ai acestei decizii ASF. Prezentele situatii financiare individuale nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara in conformitate cu reglementarile si principiile contabile stabilite prin Norma ASF 41/2015 si nu sunt destinate utilizatorilor interesati in acest scop (ex. Autoritatile fiscale, Registrul comertului etc). Pentru acesti utilizatori Societatea a intocmit si prezentat situatii financiare in conformitate cu Norma ASF 41/2015.

Situatiile financiare cuprind:

- Contul de profit si pierdere si situatia altor elemente ale rezultatului global
- Situatia pozitiei financiare
- Situatia modificarilor capitalurilor proprii
- Situatia fluxurilor de trezorerie
- Note la situatiile financiare

Evidentele contabile ale Societatii sunt mentinute in lei (RON), in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti („RCR“). Aceste conturi au fost retratare pentru a reflecta diferențele existente intre conturile conform RCR si cele conform IFRS. In mod corespunzator, conturile conform RCR au fost ajustate, in cazul in care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situatii financiare individuale, in toate aspectele semnificative, cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana.

Modificările cele mai importante aduse situatiilor financiare individuale intocmite in conformitate cu RCR pentru a le alinia cerintelor IFRS adoptate de Uniunea Europeana sunt:

- gruparea mai multor elemente in categorii mai cuprinzatoare;
- ajustari ale elementelor de active, datorii si capitaluri proprii, in conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiara in economii hiperinflationiste“ deoarece economia romaneasca a fost o economie hiperinflationista pana la 31 decembrie 2003;
- ajustari cu privire la clasificarea si evaluarea activelor financiare in conformitate cu ceritele IAS 39;
- ajustari cu privire la calificarea contractelor de asigurare conform IFRS 4;
- ajustari cu privire la rezervele tehnice (conform principiului – cea mai buna estimare), in conformitate cu IFRS 4 – „Contracte de asigurare“;
- ajustari pentru recunoasterea creantelor si datoriilor privind impozitul pe profit amanat, in conformitate cu IAS 12 - „Impozitul pe profit“; si
- cerintele de prezentare in conformitate cu IFRS.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.2 Bazele evaluarii

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

1.3 Continuitatea activitatii

In ultimii ani Societatea a inregistrat pierderi datorita unor daune semnificative pentru asigurari de garantii; aceste pierderi au erodat capitalurile proprii in absenta unor aporturi noi de capital. Avizarea unor altor daune semnificative pentru politile in vigoare emise de catre Societate ar putea ridica si mai mult gradul de incertitudine referitor la continuitatea activitatii.

Conducerea Societatii a luat masuri cu privire la identificarea cailor legale de preventie a abuzurilor din partea diferitilor beneficiari prin angajarea unor case de avocatura cu experienta si renume atat pe plan intern cat si extern, masuri de preventie a unor plati suplimentare precum si de recuperare a sumelor deja platite.

O alta directie de actiune in anul 2018 va fi reducerea ratei daunei la asigurarile de garantii care se va face prin luarea urmatoarelor masuri:

- Se va promova un profil de risc prestabilit, avand preponderent expuneri mici/medii si perioade de asigurare pana la un an;
- Se va evita preluarea in asigurare a solicitarilor cu sume asigurate peste 4,5 milioane lei;
- Se vor refuza solicitarile venite din partea clientilor ce activeaza in domeniul energetic;
- Se vor refuza solicitarile venite din partea clientilor care apar in buletinul procedurilor de insolventa sau in Centrala Incidentelor de Plata.

Actionarul Societatii, Moldasig SA, este la curent cu aceste probleme si si-a exprimat intreaga disponibilitate de a sustine activitatea Societatii prin majorari de capital social si / sau prin acordarea de imprumuturi subordonate.

In consecinta, in ciuda acestor incertitudini semnificative, prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii care presupune faptul ca Societatea isi va putea continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil.

1.4 Politici contabile semnificative

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

In pregatirea acestor situatii financiare Societatea a urmat principiile de recunoastere si evaluare ale IFRS adoptate de UE, conform prevederilor Normei ASF nr. 19/2015.

Acestea au fost intocmite in baza conventiei privind costul istoric cu exceptia terenurilor si a cladirilor, a activelor financiare disponibile pentru vanzare si a activelor si pasivelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere. Intocmirea situatiilor financiare impune utilizarea anumitor estimari contabile esentiale. De asemenea, impune folosirea unor rationamente de catre conducere in procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societatii.

Toate sumele din note sunt exprimate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, cu exceptia cazurilor in care se precizeaza altfel.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.1 Conversia in valuta

(a) Moneda functională și de prezentare

Elementele incluse în aceste situații financiare sunt măsurate folosind moneda de circulație în mediul economic principal în care își desfășoară activitatea Societatea („Moneda funcțională“) și anume leu („RON“)

Ratete de schimb folosite pentru conversia la 31 decembrie 2017 a soldurilor monetare exprimate în valută au fost de 1 EUR = 4,6597 lei, 1 USD= 3,8915 lei, iar la 31 decembrie 2016 au fost 1 EUR = 4,5411 lei, 1 USD= 4,3033 lei.

(b) Tranzactii si solduri

Tranzacțiile în valută sunt convertite în moneda funcțională folosind cursurile de schimb valutar valabile la data tranzacției. Castigurile și pierderile din schimb valutar rezultate în urma efectuării acestor tranzacții și din convertirea la cursurile de schimb valutar de la sfârșitul anului aferente activelor și pasivelor monetare exprimate în monede străine sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, cu excepția cazurilor în care sunt amanate în alte elemente ale rezultatului global sub formă de elemente ce se califică drept instrumente de acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de rezerve și de investiții nete.

Castigurile și pierderile din schimb valutar sunt prezentate în contul de profit și pierdere la „Alte venituri din exploatare“ sau la „Alte cheltuieli de exploatare“.

1.4.2 Metoda contabilă pentru efectele hiperinflației

Conform IAS 29 („Raportarea financiară în economiile hiperinflationiste“) situațiile financiare ale unei entități a cărei moneda funcțională este moneda unei economii hiperinflationiste ar trebui prezentate în termenii puterii de cumpărare curente a monedei la data întocmirii situației pozitiei financiare, adică elementele nemonetare sunt retrătate prin aplicarea indicelui general al preturilor de la data achiziției sau contributiei.

IAS 29 stipulează ca o economie este considerată hiperinflationista dacă, printre alii factori, indicele cumulat al inflației depășește 100% pe parcursul unei perioade de trei ani. Scaderea continuă a ratei inflației și alii factori legați de caracteristicile mediului economic din România, indică faptul că economia României a incetat să mai fie hiperinflationista, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare doar pentru aporturile de capital social mai vechi de 1 ianuarie 2004.

1.4.3 Imobilizari corporale

Recunoașterea și evaluarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale cuprind următoarele categorii:

- terenuri și construcții
- instalații tehnice și mașini
- alte instalații, utilaje și mobilier
- imobilizări corporale în curs de execuție.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.3 Imobilizari corporale (continuare)

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

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

Imobilizarile corporale sunt evaluate initial la cost de achizitie. Ulterior cladirile si terenurile sunt recunoscute la valoarea de piata (din rapoartele de evaluare periodice), iar celelalte categorii de active corporale la cost mai putin amortizarea acumulata si ajustarile pentru pierderi de valoare.

Costul de achizitie al imobilizarilor corporale cuprinde:

- pretul de cumparare, taxele vamale, TVA si alte taxe (cu exceptia acelora care pot fi recuperate de la autoritatatile fiscale);
- cheltuieli de transport, manipulare si alte cheltuieli cu obtinerea de autorizatii si alte cheltuieli care pot fi atribuibile direct achizitiei bunurilor respective;
- comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obtinerea de autorizatii si alte cheltuieli nerecuperabile, atribuibile direct bunurilor respective.

Amortizarea imobilizarilor corporale

Valoarea amortizabila a unui activ este alocata in mod sistematic pe durata sa de viata utila. Amortizarea unei imobilizari corporale incepe cand aceasta este disponibila pentru utilizare, adica atunci cand se afla in amplasamentul si starea necesare pentru a putea functiona in maniera dorita de conducere.

Amortizarea unui activ inceteaza la prima data dintre data cand activul este clasificat drept detinut in vederea vanzarii, conform IFRS 5 “Active imobilizate deținute in vederea vanzării și activități intrerupte” si data la care activul este derecunoscut. Prin urmare, amortizarea nu inceteaza atunci cand activul nu este utilizat sau cand este scos din functiune, cu exceptia cazului in care acesta este complet amortizat.

Amortizarea imobilizarilor corporale este inregistrata pe baza metodei liniare dupa cum urmeaza:

Categorie	Ani
Cladiri	50
Echipament IT	2-3
Mijloace de transport	5
Mobilier si alte echipamente	3-15

Terenurile nu se amortizeaza deoarece se considera ca au o durata de viata indefinita.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.3 Imobilizari corporale (continuare)

Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile cu imbunatatirile sunt capitalizate, in conditiile in care acestea prelungesc durata de functionare a imobilizarii sau conduc la cresterea semnificativa a capacitatii acesteia de a genera venituri. Costurile de intretinere, reparatii sunt trecute pe cheltuieli atunci cand sunt efectuate.

Conform IAS 16 "Imobilizari corporale", o entitate nu recunoaste in valoarea contabila a unui element de imobilizari corporale costurile intretinerii zilnice a elementului respectiv. Aceste costuri sunt mai degraba recunoscute in contul de profit sau pierdere pe masura ce sunt suportate. Scopul acestor cheltuieli este adesea descris ca fiind pentru „reparatii si intretinere” a elementului de imobilizari corporale.

Derecunoasterea imobilizarilor corporale

Valoarea contabila a unui element de imobilizari corporale trebuie derecunoscuta:

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

Castigul sau pierderea care rezulta din derecunoasterea unui element de imobilizari corporale trebuie inclus(a) in contul de profit sau pierdere cand elementul este derecunoscut.

1.4.4 Imobilizari necorporale

Recunoastere si evaluare

Imobilizarile necorporale sunt reglementate de Standardul International de Contabilitate 38 – Imobilizari necorporale (IAS 38).

Imobilizarile necorporale care sunt detinute de Societate sunt inregistrate la cost mai putin amortizarea acumulata si ajustarile pentru pierderi de valoare.

Costul unei imobilizari necorporale dobandite separat este alcautuit din:

- pretul sau de cumparare, inclusiv taxe vamale de import, TVA si alte taxele nerambursabile, dupa scaderea reducerilor si rabaturilor comerciale; si
- orice cost direct atribuit pregatirii activului pentru utilizarea prevazuta.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.4 Imobilizari necorporale (continuare)

Amortizare

Amortizarea este inregistrata in contul de profit sau pierdere pe baza metodei liniare pe perioada estimata a duratei utile de functionare a imobilizarii necorporale. Imobilizarile necorporale sunt amortizate de la data la care activul este gata de utilizare. Durata de functionare utila a software-ului este de 3 - 6 ani.

In IAS 38 este prevazut ca:

- durata de viata utila a unei imobilizari necorporale decurgand din drepturile contractuale sau din altfel de drepturi legale sa nu depaseasca durata acelor drepturi, dar sa poata fi mai scurta in functie de perioada in care Societatea urmeaza sa foloseasca imobilizarea; si
- daca drepturile sunt acordate pe o perioada limitata, dar pot fi reinnoite, durata de viata utila sa includa perioada (perioadele) de reinnoire doar daca exista dovezi care sa argumenteze reinnoirea de catre Societatea fara costuri semnificative.

1.4.5 Cheltuielile de achizitie reportate

Cheltuielile ocasionate de subscrierea contractelor de asigurare includ comisioane datorate intermediarilor in asigurari (brokeri) si sunt amortizate pe perioada de valabilitate a politiei subscrise.

Societatea calculeaza si inregistreaza cheltuieli de achizitie reportate folosind o baza similara cu cea pentru calculul rezervei de prime (pro-rata temporis).

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.6 Active financiare

A Clasificarea activelor financiare

Societatea clasifica activele financiare in urmatoarele categorii:

- a) Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere,
- b) Credite acordate si creante,
- c) Investitii pastrate pana la scadenta, si
- d) Active financiare disponibile pentru vanzare.

Clasificarea este determinata de conducere in momentul recunoasterii initiale si depinde de scopul pentru care au fost dobandite aceste active.

IAS 39 "Instrumente financiare: recunoastere si evaluare", clasifica toate activele financiare si datorile financiare pe categorii specifice. Clasificarea unui anumit instrument financlar este efectuata la recunoasterea initiala si determina tratamentul contabil ulterior.

a) Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere

Aceasta categorie contine doua subcategorii: active financiare detinute in vederea tranzactionarii si cele clasificate initial la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere. Un activ financlar este clasificat in categoria activelor financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere la achizitie daca este dobandit in scopul tranzactionarii pe termen scurt, daca face parte dintr-un portofoliu de active financiare achizitionate in scopul obtinerii unui profit pe termen scurt sau daca aceasta este decizia conducerii.

b) Credite acordate si creante

Creditele acordate si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe si determinabile care nu sunt cotate pe piata activa si care sunt diferite de cele pe care Societatea intentioneaza sa le vanda pe termen scurt, de cele pe care le-a desemnat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, de cele care sunt disponibile pentru vanzare sau cele care sunt clasificate ca fiind pastrate pana la scadenta. Creditele acordate si creantele clasificate in aceasta categorie sunt evaluate la cost amortizat mai putin ajustarile pentru pierderi de valoare.

Categorii de creante:

- creante provenind din activitatea de asigurare (creante din prime neincasate)
- creante cu personalul angajat
- imprumuturi acordate
- depozite pe termen lung la banchi (peste 3 luni)
- creante fata de reasiguratorii
- alte creante.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(*toate sumele sunt exprimate in lei*)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.6 Active financiare (continuare)

c) Investitii pastrate pana la scadenta

Investitiile financiare pastrate pana la scadenta sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si cu scadenta fixa, in privinta carora o entitate are intenția si capacitatea de a le pastra pana la scadenta, altele decat:

- cele pe care Societatea le desemneaza in momentul recunoasterii initiale ca fiind la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere;
- cele pe care Societatea le desemneaza ca fiind disponibile pentru vanzare; si
- cele care intrunesc definitia creditelor acordate si a creantelor.

Investitiile detinute pana la scadenta sunt evaluate la cost amortizat prin metoda dobanzii efective, mai putin ajustarile pentru pierderi de valoare.

d) Active financiare disponibile pentru vanzare

Acestea sunt active financiare pe care Societatea intentioneaza sa le pastreze pe o perioada nedeterminata, care pot fi vandute pentru a satisface nevoile de lichiditate sau modificarile la ratele dobanzilor, cursurile de schimb sau preturile actiunilor sau care nu sunt clasificate in celelalte categorii de active financiare.

B. Recunoastere si evaluare

Achizitiile si vanzarile de active financiare sunt recunoscute la data achizitiei sau a vanzarii.

Activele financiare sunt recunoscute initial la valoarea lor justa inclusiv costurile de tranzactionare direct atribuibile achizitionarii acestora, cu exceptia activelor la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere. Activele financiare inregistrate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute initial la valoarea justa, iar costurile de tranzactie sunt inregistrate drept cheltuieli in contul de profit sau pierdere.

Activele financiare sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxurile de numerar de la ele au expirat sau in cazurile in care au fost transferate si Societatea a transferat, de asemenea, in mod substantial toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate.

Activele financiare disponibile pentru vanzare si cele la valoare justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate ulterior la valoarea justa. Creditele acordate si creantele, precum si investitiile pastrate pana la scadenta sunt evaluate la costul amortizat folosindu-se metoda dobanzii efective.

Castigurile si pierderile decurgand din modificarea valorii juste a categoriei „active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere“ sunt incluse in contul de profit sau pierdere in perioada in care apar. Venitul reprezentand dividende din active financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere este recunoscut in contul de profit sau pierdere, ca facand parte din venituri din investitii, atunci cand dividendele sunt declarate.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.6 Active financiare (continuare)

Modificarile in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global.

Atunci cand activele financiare disponibile pentru vanzare sunt vandute sau depreciate, ajustarile de valoare recunoscute pana in acel moment in alte elemente ale rezultatului global sunt incluse in contul de profit sau pierdere drept castiguri/pierderi nete din active financiare.

Dobanda aferenta activelor financiare disponibile pentru vanzare si calculata prin metoda dobanzii efective este recunoscuta in contul de profit sau pierdere. Dividendele din instrumentele de capital propriu disponibil clasificate ca active financiare disponibile pentru vanzare sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere atunci cand sunt declarate.

C. Determinarea valorii juste

Pentru instrumentele financiare tranzactionate pe piete active, determinarea valorilor juste a activelor si pasivelor financiare se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe ofertele de pret ale institutiilor financiare.

Un instrument finantier este considerat ca fiind cotat pe o piata activa daca preturile cotate sunt comunicate periodic de o bursa de valori, un dealer, broker sau banca, iar acele preturi reprezinta tranzactiile efectiv si periodic realizate pe piata pe baza principiului independentei. Daca criteriile de mai sus nu sunt indeplinite, piata este considerata inactiva.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata folosind tehnici de evaluare. Conform acestor tehnici, valorile juste sunt estimate pe baza datelor ce pot fi observate cu privire la instrumente financiare similare, folosind metode de estimare a valorii prezentate a fluxurilor de numerar viitoare ale instrumentului finantier.

In situatiile in care nu se poate determina in mod rezonabil valoarea justa a instrumentelor pentru care nu exista o piata activa sau care nu sunt listate, precum cele de capital propriu, acestea sunt contabilizate la cost mai putin depreciere.

1.4.7 Deprecierea activelor

a) Active financiare inregistrate la costul amortizat

Societatea evalueaza, la finalul fiecarei perioade de raportare, daca exista dovezi obiective pentru deprecierea unui activ finantier sau a unui grup de active financiare. Un activ finantier este depreciat si se suporta pierderi de depreciere daca si numai daca exista dovezi obiective de depreciere ca urmare a unuia sau mai multor evenimente care au aparut dupa recunoasterea initiala a activului (un „eveniment generator de pierdere”) si ca respectivul eveniment (sau evenimente) are un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activului finantier sau ale grupului de active financiare, impact care poate fi estimat in mod credibil.

Societatea evalueaza daca exista dovezi obiective de depreciere cum ar fi o incalcare a conditiilor contractului, de exemplu, neindeplinirea obligatiei de plata a primelor sau nerambursarea la termen a sumelor imprumutate.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.7 Deprecierea activelor (continuare)

Daca exista dovezi obiective ca a avut loc o pierdere din deprecire pentru credite acordate si creante sau pentru investitiile pastrate pana la scadenta inregistrate la costul amortizat, valoarea pierderii este evaluata ca fiind diferenta dintre valoarea contabila si valoarea recuperabila a activului. Valoarea contabila a activului este redusa prin utilizarea unui cont de provizion pentru deprecire, cu impact in contul de profit sau pierdere.

Daca, intr-o perioada ulterioara, valoarea recuperabila a activului creste, iar cresterea poate fi pusa in mod obiectiv in relatia cu un eveniment produs dupa recunoasterea deprecierii (cum ar fi imbunatatirea perioadei de recuperare a creantelor), pierderea din deprecire recunoscuta anterior este reluată prin contul de profit sau pierdere.

Metodologia si estimarile folosite pentru calculul valorii recuperabile a activului (estimarea fluxurilor viitoare de numerar) sunt revizuite periodic de catre conducerea Societatii pentru a reduce diferențele intre pierderea estimata si pierderea efectiva.

b) Active financiare disponibile pentru vanzare

Atunci cand o scadere in valoarea justa a unui activ finanziar disponibil pentru vanzare a fost recunoscuta direct in alte elemente ale rezultatului global si exista dovezi obiective ca activul este depreciat, pierderea cumulata ce a fost recunoscuta direct in capitalurile proprii va fi reluată din conturile de capitaluri proprii si recunoscuta in contul de profit sau pierdere chiar daca activul finanziar nu a fost inca derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este eliminata din alte elemente ale rezultatului global si recunoscuta in contul de profit sau pierdere, va fi diferenta dintre costul de achizitie (net de rambursarile de principal si amortizare) si valoarea justa curenta, minus orice pierdere din depreciera acelui activ finanziar recunoscuta anterior in contul de profit sau pierdere.

In cazul in care, intr-o perioada ulterioara, valoarea justa a unui instrument de datorie disponibil pentru vanzare creste, iar aceasta crestere poate fi legata in mod obiectiv de un eveniment care a avut loc ulterior recunoasterii in contul de profit sau pierdere a pierderilor anterioare, pierderea din deprecire trebuie reluată si suma trebuie recunoscuta in contul de profit sau pierdere.

c) Deprecierea altor active nefinanciare

Activele care se supun amortizarii sunt analizate din punct de vedere al deprecierii ori de cate ori survin evenimente sau schimbari de situatie ce indica faptul ca valoarea contabila nu este recuperabila. O pierdere din deprecire este recunoscuta ca suma cu care valoarea contabila a unui activ depaseste valoarea sa recuperabila. Valoarea recuperabila reprezinta cea mai mare valoare dintre valoarea justa a unui activ mai putin costurile generate de vanzare si valoarea sa de utilizare.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.8 Creante din asigurare

Creantele din asigurare sunt recunoscute initial la valoarea primelor de incasat aferente fiecarei politi de asigurare in parte, pentru perioada de valabilitate a politiei.

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

Primele de asigurare incasate se recunosc in evidentele contabile la data la care acestea sunt incasate de Societate. Creantele sunt prezentate in situatiile financiare la valoarea lor contabila, mai putin ajustarile pentru pierderi de valoare. Ajustarile pentru depreciere aferente creantelor din asigurari directe si acceptari in reasigurare se estimeaza la nivelul sumei considerate nerecuperabile. Societatea evalueaza creantele din asigurare periodic, cel putin la fiecare perioada de raportare, si, in masura in care considera necesar, constituie o ajustare pentru pierderea de valoare.

1.4.9 Creante din regrese

Sumele recuperabile provenite din subrogarea in drepturile asiguratilor fata de tertii sau din recunoasterea drepturilor de proprietate asupra bunurilor asigurate (in urma unei daune totale), se estimeaza prudent la valoarea lor probabila de realizare si nu se deduc din suma rezervei de daune.

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

Societatea evalueaza creantele din regrese periodic si, in masura in care considera necesar, constituie un provizion pentru ajustari de valoare care sa reflecte riscurile de neincasare aferente acestor creante.

1.4.10 Capital social

Actiunile ordinare sunt clasificate drept capital social atunci cand nu exista nicio obligatie de a transfera numerarul sau alte active.

In cazul in care Societatea achizitioneaza capitalul social propriu (actiuni proprii), contraprestatia achitata, inclusiv orice costuri aditionale direct atribuibile (fara impozitele pe venit) achitate, sunt deduse din capitalurile proprii atribuibile detinatorilor de capital propriu al Societatii. Daca aceste actiuni sunt ulterior vandute, orice suma incasata este inclusa in capitalul propriu atribuibil detinatorilor de capital propriu al Societatii.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.11 Creante sau datorii cu reasiguratorii

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

Tot la pozitia active din reasigurare, Societatea prezinta soldurile aferente rezervelor cedate in reasigurare conform specificatiilor contractelor in vigoare.

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

Sumele de incasat si de platit din activitatea de reasigurare cu aceeasi entitate pot fi compensate reciproc, deoarece platile care urmeaza sa fie efectuate de catre ambele parti sunt similare in natura si scadente si platibile in acelasi timp.

Soldurile de primit si de platit din operatiunile curente de reasigurare provin din operatiuni de decontare cu reasiguratorii si brokerii de reasigurare in legatura cu activitatea de reasigurare asumata (reasigurare activa) si de reasigurare cedata (reasigurare pasiva). Societatea detine conturi distincte pentru evidențierea creantelor si datoriilor din reasigurare pe reasigurator, contract/tratat, valuta.

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

Inventarierea creantelor si datoriilor din reasigurare se face cel putin o data pe an pe baza documentelor de reasigurare (tratate de reasigurare, deconturi primite de la reasiguratorii) precum si prin confirmare directa de solduri cu reasiguratorii directi/ intermediarii de reasigurare. Diferentele rezultate in urma inventarierii sunt evidențiate in mod distinct.

**ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE**

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.12 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind casa, conturile la banchi si depozitele la termen la banchi cu maturitate initiala de cel mult trei luni.

1.4.13 Rezerve tehnice

a) Rezerva de daune avizate

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

Elementele luate in considerare in calculul rezervei pentru daune sunt:

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

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

Datele fiecarui beneficiar de anuitate si valoarea de achitat acestuia au fost calculate cu metode actuariale utilizand tabelele de mortalitate si durata fiecarei anuitati.

b) Rezerva de daune neavizate (IBNR)

Rezerva de daune neavizate este calculata in conformitate cu normele interne ale Societatii folosind metoda actuariala a dezvoltarii triunghiurilor.

Rezerva de daune neavizate pentru produsele pentru care triunghiurile de plati si de daune sunt incomplete datorita inexistentei daunelor in anumite perioade, s-a calculat prin metoda Standard Chain Ladder trimestrial la nivel de 3 ani.

Rezerva de daune neavizate pentru produsele pentru care triunghiurile de plati si de daune sunt complete datorita existentei daunelor in perioadele analizate s-a calculat prin metoda Standard Chain Ladder trimestrial pe o perioada de 5 ani.

Valorile obtinute nu au fost modificate ca urmare a validarii lor prin un test de adevarare realizat la nivel de clasa de asigurare. Testul de adevarare a presupus calculul prin alte metode decat cea standard descrisa mai sus, cum ar fi Stavros Cristofides sau Bornhuetter Ferguson, utilizand datele din triunghiurile la nivel trimestrial.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.13 Rezerve tehnice (continuare)

c) Rezerva de prime

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

1.4.14 Testul privind adecvarea datoriilor

La finalul fiecarui an de raportare sunt efectuate teste privind adecvarea datoriilor (rezervelor tehnice) pentru a asigura caracterul adecvat al datoriilor contractuale nete de activele aferente (cheltuielile de achizitie reportate sau DAC). In realizarea acestor teste sunt utilizate cele mai bune estimari curente ale fluxurilor de numerar contractuale si ale cheltuielilor de lichidare si administrare a cererilor de despagubire, precum si venitul din investitii din activele ce stau la baza acestor pasive. Orice deficit este imediat inregistrat in contul de profit si pierdere, initial prin anularea DAC si ulterior prin constituirea unei rezerve pentru riscuri neexpirate decurgand din testele privind adecvarea datoriilor. Niciun DAC anulat ca urmare a acestui test nu mai poate fi recunoscut ulterior.

1.4.15 Alte datorii asociate contractelor de asigurare

In aceasta categorie regasim sumele datorate intermediarilor, sumele inregistrate in avans si alte sume datorate in legatura cu contractele de asigurare.

Sumele datorate intermediarilor sunt inregistrate la momentul emiterii politei avand in vedere primele brute subscrise si decontate pe masura ce primele aferente politelor sunt incasate.

1.4.16 Datorii comerciale si alte datorii

Datoriile sunt evaluate la valoarea nominala a sumelor de bani care vor fi platite sau la valoarea nominala a altor modalitati pentru stingerea obligatiei.

Datoriile Societatii pot rezulta din tranzactii derulate in lei si valuta.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.16 Datorii comerciale si alte datorii (continuare)

Datorii comerciale si alte datorii includ beneficii ale angajatilor si contributiile aferente catre bugetul de stat, sume datorate aferente contractelor de investitii, sume datorate furnizorilor si alte datorii.

Beneficii ale angajatilor

In cursul normal al activitatii, Societatea face plati fondurilor de sanatate, pensii si ajutor de somaj pentru angajatii sai la cotele de contributii sociale stabilite de MFP. Toti angajatii Societatii sunt membri ai planului de pensii de stat. Costurile cu contributiile sociale sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere odata cu recunoasterea salariilor. Societatea nu opereaza nici un alt plan de pensii sau de beneficii dupa pensionare si, deci, nu are nici un alt fel de alte obligatii referitoare la pensii.

Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

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

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

Un provizion va fi recunoscut numai in momentul in care:

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

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

1.4.17 Recunoasterea veniturilor

I) Venituri din prime brute subscrise aferente asigurarilor generale

Veniturile din prime brute subscrise cuprind primele incasate si de incasat aferente tuturor contractelor de asigurare care intra in vigoare in exercitiul finanziar. Primele brute subscrise includ valoarea primelor brute incasate si de incasat aferente contractelor de asigurare ale caror riscuri incep in cursul exercitiului finanziar. In situatia in care durata contractului de asigurare este mai mare de un an, prima bruta subscrisa reprezinta valoarea primelor brute incasate si de incasat aferenta unui an calendaristic din contractul de asigurare, cu exceptia contractelor cu prima unica, pentru care prima bruta subscrisa reprezinta valoarea primei brute unice aferente contractului de asigurare. Pentru contractele incheiate in moneda straina, primele brute subscrise sunt evidențiate in lei la cursul de schimb istoric de la data inceperei politiei de asigurare.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.17 Recunoasterea veniturilor (continuare)

Veniturile din prime brute subscrise sunt prezentate net de primele brute subscrise anulate care cuprind primele aferente contractelor de asigurare anulate pe principiul „caz cu caz”, in baza solicitarii clientului de asigurare sau in cazul neplatii primelor de asigurare.

2) Prime brute subscrise anulate

Primele brute subscrise anulate cuprind primele aferente contractelor de asigurare anulate pe principiul „caz cu caz”, in baza solicitarii clientului de asigurare sau in cazul neplatii primelor de asigurare.

3) Venituri și cheltuieli cu dobanzile

Veniturile si cheltuielile legate de dobanda pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda, inclusiv de cele evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere, sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere folosind metoda ratei efective a dobanzii.

4) Venituri din comisioane

Comisioanele constau din comisioane din operatiuni de reasigurare si sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere pe toata durata de valabilitate a tratatelor de reasigurare.

1.4.18 Cheltuieli de achizitie

Cheltuielile de achizitie sunt acele cheltuieli ocasionate de procesul de subscrisie. Cheltuielile de achizitie reprezentand comisioanele platite agentilor si brokerilor sunt inregistrate in contabilitate in momentul recunoasterii veniturilor din prime brute subscrise. Celelalte cheltuieli de achizitie se inregistreaza in contabilitate conform principiului independentei exercitiului financiar.

1.4.19 Impozitul pe profit amanat

Impozitul pe profit amanat este recunoscut folosind metoda bilantiera pe baza diferentelor temporare aparute intre bazele fiscale ale activelor si ale datorilor si valorile lor contabile din situatiile financiare.

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

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

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.19 Impozitul pe profit amanat (continuare)

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

Diferențele temporare sunt acele diferențe aparute intre valoarea contabila a unui activ sau a unei datorii si baza sa fiscală. Diferențele temporare pot fi:

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

Impozitul amanat aferent evaluarii la valoarea justa a instrumentelor financiare disponibile pentru vanzare si a acoperirilor impotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie care sunt inregistrate sau creditate direct in alte elemente ale rezultatului global este inregistrat direct in alte elemente ale rezultatului global si recunoscut ulterior in contul de profit sau pierdere impreuna cu castigul sau pierderea din instrumentul finanziar recunoscute in situatia rezultatului global.

1.4.20 Impozitul pe profit curent

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

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

Rata impozitului pe profit utilizata pentru calculul impozitelor curente pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 este de 16%.

**ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE**

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.21 Estimari si rationamente contabile esentiale

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

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

Estimarea raspunderii finale care rezulta din cererile de despagubire aferente contractelor de asigurare este cea mai potrivita estimare contabila a societatii. Principalele ipoteze utilizate in realizarea estimarilor sunt:

Reserve tehnice:

- a) Instrumentarea dosarelor de dauna si evaluarea nivelului daunelor se face cat mai aproape de valoarea reala;
- b) Principiul liniaritatii in calculul rezervelor de prima si a cheltuielilor de achizitie reportate – rezerva de prima este raportata la perioada neexprirata a riscului (numar de zile)
- c) Evolutia daunelor va urma un tipar similar de dezvoltare cu cel observat in trecut. Pe baza evolutiei daunelor raportate din perioadele anterioare se estimeaza marimea daunelor care s-au intamplat, dar nu au fost aduse la cunostinta Societatii pana la data de raportare (pentru rezerva de daune intamplate dar neavizate – IBNR).

Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa este determinata folosind tehnici de evaluare. Societatea foloseste judecati pentru a selecta metoda de evaluare si emite ipoteze bazate in principal pe conditiile pietei existente la data intocmirii situatiei individuale a pozitiei financiare.

Ajustari de valoare pentru creante si alte active:

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

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.5 Modificari de politici contabile

Cu exceptia schimbarilor prezентate mai jos Societatea a aplicat consecvent politicile contabile semnificative stabilite la punctul 1.4 pentru toate perioadele prezентate in aceste situatii financiare.

In anul curent Societatea a adoptat toate Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) apobate de UE, noi si revizuite, relevante pentru operatiunile proprii si care sunt in vigoare pentru perioada incepand la data de 1 ianuarie 2017 sau dupa aceasta data. Adoptarea acestor amendamente la standardele si interpretarile existente nu a dus la nicio modificare a politicilor contabile ale Societatii.

1.6 Standarde sau interpretari IASB aplicabile incepand cu sau ulterior datei de 1 ianuarie 2018

Standardele emise, dar care nu au intrat inca in vigoare la data emiterii situatiilor financiare ale Societatii sunt enumerate mai jos. Societatea intenționeaza sa adopte aceste standarde atunci cand acestea vor intra in vigoare. Managementul Societatii este in curs de evaluare a impactului adoptarii acestor standarde, modificarilor la standardele existente si interpretarilor asupra situatiilor financiare in perioada de aplicare initiala. Urmatoarele standarde noi, interpretari si modificari apobate de UE nu au intrat inca in vigoare pentru perioada de raportare financiara anuala incheiata la 31 decembrie 2017 si nu au fost aplicate la intocmirea acestor situatii financiare.

Standardul IFRS 9 Instrumente financiare

(in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2018)

IFRS 9 Instrumente financiare a fost emis in anul 2014 si inlocuieste incepand cu 1 ianuarie 2018 prevederile IAS 39, Instrumente financiare: Recunoastere si evaluare mai putin exceptia din IAS 39 privind acoperirea impotriva riscurilor de expunere la rata dobanzii a valorii juste a unui portofoliu de active financiare sau de datorii financiare pentru protejarea valorii juste a unei expuneri a ratei, entitatile avand totodata posibilitatea de a alege ca politica contabila aplicarea cerintelor contabilitatii de acoperire din IFRS 9 sau continuarea aplicarii cerintelor contabilitatii de acoperire existente in

IAS 39 pentru toate contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor, pana la intrarea in vigoare a standardului rezultat din proiectul IASB in domeniul contabilitatii macroeconomice de acoperire.

Cu toate ca bazele de evaluare admise pentru active financiare - cost amortizat, valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) si valoare justa prin contul de profit si pierdere (FVTPL) - sunt similare cu IAS 39, difera semnificativ criteriile de clasificare in categoria de evaluare corespunzatoare.

Un activ finantier este evaluat la cost amortizat daca sunt indeplinite urmatoarele doua conditii:

- activele sunt detinute intr-un model de afaceri al carui obiectiv este acela de a detine active cu scopul de a colecta fluxurile de numerar contractuale; si,
- termenii sai contractuali dau nastere in momentele specificate la fluxuri de numerar reprezentand exclusiv plata principalului si a dobanzilor aferente principalului neplatit.

In caz contrar, de exemplu in cazul instrumentelor de capitaluri proprii ale altor entitati, un activ finantier va fi evaluat la valoarea justa.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.6 Standarde sau interpretari IASB aplicabile incepand cu sau ulterior datei de 1 ianuarie 2018 (continuare)

Castigurile si pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, in afara de activele detinute in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este atins atat prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cat si prin vanzarea de active financiare - aceste castiguri si pierderi din reevaluare sunt recunoscute in OCI.

In plus, pentru un instrument de capitaluri proprii netranchactionat, o entitate poate alege sa prezinte irevocabil modificarile ulterioare ale valorii juste (inclusiv castigurile si pierderile cauzate de cursul valutar) in alte elemente ale rezultatului global in mod irevocabil. Acestea nu sunt reclasificate in contul de profit si pierdere.

In cazul instrumentelor de datorie evaluate la FVOCI, veniturile din dobanzi, pierderile asteptate din deprecierie si castigurile sau pierderile din diferente de curs valutar sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in acelasi mod ca in cazul activelor masurate la cost amortizat. Alte castiguri si pierderi sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global si sunt reclasificate in contul de profit si pierdere in momentul derecunoasterii.

Modelul de depreciere din IFRS 9 inlocuieste modelul de "pierderi intamplate" din IAS 39, cu un model de "pierderi asteptate din creditare" (ECL – expected credit losses), ceea ce inseamna nu va mai fi necesar ca un eveniment de pierdere sa aiba loc inainte de recunoasterea unei ajustari pentru deprecierie.

Noul model de depreciere se va aplica activelor financiare masurate la cost amortizat sau FVOCI, cu exceptia investitiilor in instrumente de capitaluri proprii si activelor contractuale conform IFRS 16.

In conformitate cu IFRS 9, provizioanele pentru pierderi vor fi masurate pe una din urmatoarele baze:

- ECL pe 12 luni: aceste ECL rezulta din evenimente de neplata posibile in termen de 12 luni de la data raportarii; si
- ECL pe durata de viata: aceste ECL rezulta din toate evenimentele de neplata posibile pe durata de viata preconizata a unui instrument financiar.

IFRS 9 include un model general nou al contabilitatii de acoperire, care aliniaza mai indeaproape contabilitatea de acoperire cu managementul riscului. Tipurile de relatii de acoperire – a valorii juste, a fluxurilor de numerar si a investitiilor nete in activitati din strainatate - ramane neschimbate, dar va fi necesar un rationament profesional suplimentar.

Standardul contine cerinte noi pentru a realiza, continua si intrerupe contabilitatea de acoperire si permite ca expuneri suplimentare sa fie desemnate ca elemente acoperite. Sunt necesare prezentari de informatii suplimentare cu privire la activitatatile de management si de acoperire a riscului unei entitati.

Evaluarea impactului adoptarii acestui standard nou de catre societate este in curs.

IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii si clarificari privind IFRS 15

(in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2018)

Noul standard ofera un cadru care inlocuieste prevederile existente privind recunoasterea veniturilor. IFRS 15 implica adoptarea unui model in cinci pasi pentru a determina momentul cand trebuie sa recunoasca veniturile, si la ce valoare. Veniturile sunt recunoscute atunci cand (sau pe masura ce) o entitate transfera controlul asupra bunurilor sau serviciilor catre un client la valoarea la care entitatea se asteapta sa aiba dreptul. Daca anumite criterii sunt indeplinite, veniturile sunt recunoscute:

- pe masura ce trece timpul, intr-o maniera care sa descrie performanta entitatii; sau
- la un moment dat, atunci cand controlul asupra bunurilor sau serviciilor este transferat catre client.

IFRS 15 stabileste, de asemenea, principiile pe care o entitate urmeaza sa le aplice pentru a furniza informatii calitative si cantitative utile utilizatorilor situatiilor financiare cu privire la natura, suma, planificarea si gradul de incertitudine privind veniturile si fluxurile de numerar aferente unui contract cu un client.

Clarificarile privind IFRS 15 clarifica unele dintre cerintele Standardului si ofera scutiri tranzitorii suplimentare pentru companiile care implementeaza noul standard.

Adoptarea standardului IFRS 15 nu are impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale societatii.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.6 Standarde sau interpretari IASB aplicabile incepand cu sau ulterior datei de 1 ianuarie 2018 (continuare)

Amendamente aduse IFRS 4: Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare impreuna cu IFRS 4 Contracte de asigurare
(In vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2018; se permite aplicarea anterior acestei date)

Modificările abordează preocupările legate de implementarea IFRS 9, înainte de implementarea standardului de înlocuire a IFRS 4 elaborat în prezent de către IASB. Modificările introduc două soluții opționale. O soluție este o scutire temporară de la IFRS 9, amândun practic aplicarea sa pentru unii asiguratori. Ceaalalta este o abordare de suprapunere a prezentarii pentru a atenua volatilitatea care poate apărea în momentul aplicării IFRS 9 înainte de viitorul standard privind contractele de asigurare IFRS17.

Evaluarea impactului adoptării acestor amendamente de către societate este în curs.

IFRS 16 Leasing (In vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2019. Se permite aplicarea anterior acestei date daca entitatea aplica si IFRS 15).

IFRS 16 înlocuiește IAS 17 *Leasing* și interpretările aferente. Standardul elimină modelul actual de contabilitate pentru locatari și în schimb cere companiilor să recunoască cele mai multe contracte de leasing în bilanț în cadrul unui singur model, eliminând diferența dintre leasing-ul operational și cel financiar.

In conformitate cu IFRS 16, un contract este sau conține leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei contraprestații. În cazul acestui tip de contracte, noul model impune ca un locatar să recunoască un activ cu drept de utilizare a activului suport și o datorie de leasing. Activul referitor la dreptul de utilizare este amortizat iar datoria acumulează dobândă. Acest lucru va avea ca rezultat un model de recunoaștere a unei cheltuieli mai mari la inceputul contractelor pentru cele mai multe leasing-uri, chiar și atunci când locatarul platește chirii anuale constante.

Noul standard introduce o serie de excepții de la domeniul de aplicare pentru utilizatori care includ:

- contracte de leasing cu o durată de închiriere de 12 luni sau mai puțin și care nu contin opțiuni de achiziție și
- contracte de leasing unde activul suport are o valoare mică (tranzacții de leasing "cu valori reduse").

Contabilitatea locatorului va ramâne în mare măsură neafectată de introducerea noului standard iar diferența dintre leasing-ul operational și cel financiar va fi păstrată.

Adoptarea standardului IFRS 16 Contracte de leasing nu are impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale societății.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.6 Standarde sau interpretari IASB aplicabile incepand cu sau ulterior datei de 1 ianuarie 2018 (continuare)

Imbunatatiri anuale aduse IFRS ciclul 2014-2016

(In vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2018 cu exceptia modificarilor IFRS 12 care se vor aplica pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2017)

Imbunatatirile aduse IFRS (2014-2016) contin 3 amendamente aduse standardelor. Principalele schimbari au vizat:

- eliminarea scutirilor pe termen scurt pentru entitatile care aplica pentru prima data (IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara) referitoare, printre altele, la dispozitiile de tranzitie din IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat privind prezentarile comparative de informatii si transferurile de active financiare si din IAS 19 Beneficiile angajatilor; Scutirile au fost eliminate din cauza faptului ca ele au fost disponibile entitatilor numai pentru perioadele de raportare care au trecut;
- clarificarea cerintelor din IFRS 12 Prezentarea intereselor detinute in alte entitati cu exceptia prezentarii informatiilor financiare rezumate in conformitate cu paragrafele B10-B16 din standardul respectiv) se aplica entitatilor care au un interes in filiale sau in angajamente comune sau entitati asociate sau entitati structurate neconsolidate care sunt clasificate drept detinute in vederea vanzarii sau operatiuni intrerupte in conformitate cu IFRS 5 Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati intrerupte; si
- sa clarifice faptul ca alegerea scutirii de la aplicarea metodei punerii in echivalenta in conformitate cu IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie se va face separat pentru fiecare entitate asociata sau asociere in participatie la recunoasterea initiala a entitatii asociate sau a asocierii in participatie.

Societatea se astepta ca niciunul dintre aceste amendamente sa nu aiba impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(*toate sumele sunt exprimate in lei*)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR

Activitatea principala a Societatii consta in asumarea de riscuri ale clientilor prin intermediul diferitelor pachete de asigurari oferite. Asigurarile reprezinta asumarea constienta a unor riscuri diverse si administrarea profitabila a acestora. Una dintre responsabilitatile principale ale managementului riscurilor este aceea de a se asigura ca obligatiile asumate in cadrul politelor de asigurare pot fi satisfacute in orice moment.

Principalele riscuri la care este expusa Societatea pot fi clasificate astfel:

- Riscul financiar – este compus din riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de piata (rata dobanzii, curs de schimb, pret de piata)
- Subscriere – riscurile retinute sunt evaluate si in functie de gradul de probabilitate al materializarii lor se utilizeaza alternative de transfer (reasigurare) sau de atenuare (fransize, clauze contractuale).
- Alte riscuri – includ riscul operational, riscul de contagiune, riscul de concentrare, riscul fiscal, riscul reputational.

Procese consacrate de risc management sunt utilizate pentru a identifica, analiza, evalua, raporta, controla si monitoriza aceste riscuri. Masurile de control al riscurilor utilizate sunt evitarea, reducerea, diversificarea, transferul si acceptarea riscurilor.

In cadrul politicilor de management al riscurilor au fost intocmite strategii si norme speciale pentru reducerea riscurilor considerate cele mai relevante. Normele interne au fost adoptate de catre Consiliul de Administratie si insusite de catre conducerea si angajatii societatii. Serviciul de management al riscului a realizat procedurile de gestionare a riscurilor.

Pentru managementul eficient al riscurilor au fost intocmite profilul de risc, alaturi de politicile si procedurile solicitate de reglementarile ASF in vigoare sau de specificul activitatii si a fost definita si implementata o strategie de management al riscurilor. Obiectivul managementului riscului nu este evitarea completa a riscului, ci acceptarea constienta a riscurilor dorite si implementarea masurilor de monitorizare si reducere a riscurilor reziduale.

Societatea dispune de metodologii pentru calculul necesarului minim de capital (MCR), necesarului de capital pentru fiecare risc individual conform modelului standard (SCR), necesarul de capital rezultat prin agregarea riscurilor, conform Regulamentului Delegat EIOPA si Directivei de Solvabilitate II UE.

Prin raportul anual ORSA, societatea evalueaza riscurile pentru o perioada de 3 ani, determina apetitul pentru risc si tolerantele la risc care sunt elementele principale ale Sistemului de Management al Riscurilor.

Principalele entitati din cadrul Societatii implicate in managementul riscului sunt:

Consiliul de Administratie: aproba strategia de management al riscului la care este expusa societatea, aproba politicile de management al riscului, aproba procedurile de stabilire a competentelor si a responsabilitatilor in domeniul managementului riscurilor; aproba externalizarea unor activitati; aproba politica de instruire a personalului.

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

Conducerea Executiva: implementeaza strategiile aprobat de Consiliul de Administratie si asigura comunicarea acestora personalului implicat in punerea lor in aplicare; mentine limitele corespunzatoare privind expunerea la riscuri, inclusiv pentru conditii de criza, in conformitate cu marimea, complexitatea si cu situatia financiara a societatii; asigura mentinerea eficientei si eficacitatii sistemului de control intern; analizeaza oportunitatea externalizarii unor activitati prin prisma riscurilor implicate de externalizare; asigura supravegherea si monitorizarea contractelor de externalizare; urmareste instruirea corespunzatoare a personalului; asigura concordanta politicii de remunerare a personalului cu strategia privind riscurile.

Comitetul de Risc: participa activ la realizarea testelor de stres si avizeaza politica ORSA, avizeaza politica de calitatea datelor, analizeaza investitiile in functie de profilul de risc al societatii, analizeaza cedarea in reasigurare in functie de profilul de risc, verifica calculul si monitorizeaza MCR si SCR, avizeaza profilul de risc, stabileste tolerantele (limitele de expunere) la risc, analizeaza măsura in care planurile alternative de care dispune societatea corespund situatiilor neprevăzute cu care acesta s-ar putea confrunta .

Serviciul de Management al Riscului: executa toate indatoririle si sarcinile, in scopul de a pune in aplicare strategia societatii in ceea ce priveste managementul riscului; ajuta la definirea metodologiilor de gestionare a riscurilor; stabileste si mentine un sistem de raportare relevant pentru expunerea la risc sau pentru alte aspecte legate de riscuri; participa activ la stabilirea toleranelor aferente indicatorilor de risc; asigura monitorizarea implementarii planurilor de actiune stabilite pentru diminuarea riscurilor.

Audit Intern, Control Intern & Comitetele Consiliului de Administratie: In scopul asigurarii unui sistem de management al riscurilor eficient, guvernanta organizationala este completata de responsabilitatiile departamentelor de Audit intern si Control intern, precum si de urmatoarele Comitete constituite in cadrul Companiei: Comitetul de Audit; Comitetul de Analiza si Solutionare a Petitiilor. Aceste entitati au rolul de a supraveghea activitatea din aria de responsabilitate corespunzatoare, oferind astfel Conducerii Administrative o imagine completa si corecta asupra eventualelor deviati inregistrate.

In cele ce urmeaza detaliem riscurile la care este expusa Societatea, principalele instrumente de control utilizate de Societate pentru managementul acestor riscuri si expunerea la aceste riscuri la finalul exercitiului financiar.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar

Societatea este expusa urmatoarelor riscuri financiare

- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piata care include riscul de dobanda, riscul de pret si riscul valutar

2.1.1 Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca Societatea sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un client sau o contrapartida la un instrument financiar, iar acest risc rezulta in principal din creantele comerciale, recuperarile din regrese, investitiile financiare ale Societatii si din activitatea de reasigurare.

(i) Credite acordate si creante, inclusiv creante din asigurari

Baza de clienti a Societatii este compusa din clienti persoane juridice si clienti persoane fizice.

Societatea calculeaza un provizion pentru deprecierea creantelor care reprezinta estimarile cu privire la pierderile din creante din asigurari, depozite la termen la banchi, alte creante si creante din regrese. Prima componenta a acestei ajustari este componenta de pierdere specifica aferenta clientilor incerti pentru care a fost inceput procesul de recuperare a creantelor. A doua este componenta de pierdere colectiva corespunzand pierderilor care au fost suportate, dar nu au fost inca identificate, fiind calculata pe baza analizei pe vechimi a creantelor folosind rate de pierdere estimate pe baza experientei trecute.

(ii) Investitii financiare

Societatea isi limiteaza expunerea la riscul de credit investind numai in instrumente lichide emise de contrapartide care au o calitate a creditului satisfacatoare. Conducerea monitorizeaza constant calitatea creditului si, avand in vedere ca Societatea a investit numai in instrumente cu o calitate a creditului ridicata, conducerea nu se asteapta ca aceste contrapartide sa nu isi indeplineasca obligatiile contractuale.

(iii) Reasigurare

Societatea isi limiteaza expunerea la riscul de credit din cedarile in reasigurare prin colaborarea cu reasiguratorii cu rating bun si foarte bun (cel putin „A”) si prin monitorizarea expunerilor pentru evitarea concentrarii riscului.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.1 Riscul de credit (continuare)

La 31 decembrie 2017, din punct de vedere al rating-ului conform agentilor S&P si Moody's clasificarea activelor financiare cuprinzand titluri de stat, depozite si conturi curente la banchi, credite acordate si creante inclusiv creante din asigurare este urmatoarea:

	<u>A+</u>	<u>BBB</u>	<u>BBB-</u>	<u>Neevaluat</u>	<u>Total</u>
Titluri de stat pastrate pana la scadenta	-	-	16.078.034	-	16.078.034
Unitati de fond la valoarea justa prin P&L	-	-	-	584.284	584.284
Credite acordate si creante, inclusiv creante din asigurari	1.954.579	-	-	4.220.821	6.175.400
Alte active	-	-	-	26.637.422	26.637.422
Numerar si echivalente de numerar	13.212.610	3.340	16.271	164.091	13.396.313
	15.167.189	3.340	16.094.305	31.606.618	62.871.453

La 31 decembrie 2016, din punct de vedere al rating-ului conform agentiei S&P clasificarea activelor financiare cuprinzand titluri de stat, depozite si conturi curente la banchi, credite acordate si creante inclusiv creante din asigurare este urmatoarea:

	<u>A+</u>	<u>A</u>	<u>BBB-</u>	<u>Neevaluat</u>	<u>Total</u>
Titluri de stat pastrate pana la scadenta	-	-	15.057.716	-	15.057.716
Unitati de fond la valoarea justa prin P&L	-	-	-	509.916	509.916
Credite acordate si creante, inclusiv creante din asigurari	813.531	3.931.340	-	7.334.790	12.079.661
Alte active	-	-	-	8.526.399	8.526.399
Numerar si echivalente de numerar	1.061.035	12.271.634	173.388	467.769	13.973.827
	1.874.566	16.202.974	15.231.104	16.838.874	50.147.518

Din categoria neevaluat pentru cea mai mare parte a activelor la 31 decembrie 2017 si la 31 decembrie 2016 contrapartida este reprezentata de asigurati persoane juridice pentru care nu este disponibil un rating.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.1 Riscul de credit (continuare)

Tabelul de mai jos prezinta calificativele acordate de agentia de rating S&P bancilor la care societatea detine numerar si depozite si a emitentilor la care detine titluri de creanta (obligatiuni):

Emitentul	Tara	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Raiffeisen Bank SA	Romania	BBB	BBB-
Citibank Europe plc. suc. Romania	Irlanda	A+	A
ING Bank NV suc. Bucuresti	Olanda	A+	A+
CEC Bank SA	Romania	n/a	n/a
Moldindconbank	Moldova	n/a	n/a
Libra Bank SA	Romania	n/a	n/a
Trezorerie	Romania	BBB-	BBB-

Tabelul de mai jos prezinta calificativele acordate de agentia de rating S&P principalilor reasiguratori cu care Societatea are incheiate tratate de reasigurare:

Reasigurator	Tara	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Everest Reinsurance	Bermuda	A+	A+
Swiss Re	Elvetia	AA-	AA-
Hannover Re	Germania	AA-	AA-
Partner Re	SUA	A	A+
QBE Insurance Europe Ltd	UK	A+	A
Kapital Insurance	Rusia	n/a	n/a
AIG Europe Limited	Irlanda	A+	-
Stellar Re	Bermuda	A	A-
VIG RE	Austria	A+	A+

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.1 Riscul de credit (continuare)

Expunerea la riscul de credit

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

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Titluri de stat pastrate pana la scadenta	16.078.034	15.057.716
Unitati de fond la valoarea justa prin contul de rezultat	584.284	509.916
Credite acordate si creante, inclusiv creante din asigurari	6.175.400	12.079.661
Alte active	26.637.422	8.526.399
Numerar si echivalente de numerar	13.396.313	13.973.827
	62.871.453	50.147.518

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.1 Riscul de credit (continuare)

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

Analiza vechimii creantelor la 31 decembrie 2017:

	<u>Titluri de stat pastrate pana la scadenta</u>	<u>Unitati de fond la valoarea justa prin contul de rezultate</u>	<u>Imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurare</u>	<u>Numerar si echivalente de numerar</u>
Provizionate individual				
Risc semnificativ	-	-	4.163.763	-
Valoare bruta	-	-	4.163.763	-
Ajustare pentru depreciere	-	-	-4.163.763	-
Valoare neta	-	-	-	-
Restante, neprovizionate individual				
Restante sub 90 zile	-	-	80.832	-
Restante intre 90 si 180 zile	-	-	-	-
Restante intre 180 si 360 zile	-	-	11.151	-
Restante peste 360 zile	-	-	-	-
Valoare bruta	-	-	91.983	-
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	-
Valoare neta	-	-	91.983	-
Curente, neprovizionate individual				
Fara risc semnificativ	16.078.034	584.284	6.083.417	13.396.313
Valoare bruta	16.078.034	584.284	6.083.417	13.396.313
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	-
Valoare neta	16.078.034	584.284	6.083.417	13.396.313
Total valoare bruta	16.078.034	584.284	10.339.163	13.396.313
Total valoare neta	16.078.034	584.284	6.175.400	13.396.313

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.1 Riscul de credit (continuare)

Analiza vechimii creantelor la 31 decembrie 2016:

	Unitati de fond la valoarea justa prin contul de rezultate	Imprumuturi si creante, incusiv creante din asigurare	Numerar si echivalente de numerar
Titluri de stat pastrate pana la scadenta			
Provizionate individual			
Risc semnificativ	-	-	6.024.620
Valoare bruta	-	-	6.024.620
Ajustare pentru deprecierie	-	-	-6.024.620
Valoare neta	-	-	-
Restante, neprovizionate individual			
Restante sub 90 zile	-	-	483.061
Restante intre 90 si 180 zile	-	-	190.228
Restante intre 180 si 360 zile	-	-	-
Restante peste 360 zile	-	-	-
Valoare bruta	-	-	673.289
Ajustare pentru deprecierie	-	-	-
Valoare neta	-	-	673.289
Curente, neprovizionate individual			
Fara risc semnificativ	15.057.716	509.916	11.406.372
Valoare bruta	15.057.716	509.916	11.406.372
Ajustare pentru deprecierie	-	-	-
Valoare neta	15.057.716	509.916	11.406.372
Total valoare bruta	15.057.716	509.916	18.104.281
Total valoare neta	15.057.716	509.916	12.079.661
			13.973.827

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.2 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datorilor financiare care sunt decontate prin livrarea de numerar sau livrarea unui alt activ financiar. Riscul de lichiditate al Societatii este gestionat prin:

- monitorizarea viitoarelor fluxuri de numerar pentru a asigura indeplinirea obligatiilor, prin constituirea unui portofoliu adevarat de active lichide care pot fi folosite ca o sursa de finantare sigura si care contine instrumente eligibile;
- strategia de investitii si risc (conform careia fluxurile de numerar sunt proiectate pentru o perioada lunga de timp astfel incat eventualele decalaje sunt identificate si corectate in timp util);
- monitorizarea coeficientului de lichiditate in conformitate cu prevederile legale in vigoare astfel incat acesta sa fie confortabil peste limita prevazuta prin lege;
- analize ALM – Gestionarea activelor si datorilor efectuate cu regularitate in scopul de a identifica un posibil risc de lichiditate; analizele includ proiectii de fluxuri de numerar viitoare pentru active si datorii.

Societatea nu are contractate imprumuturi avand nevoie de lichiditate doar pentru acoperirea cheltuielilor operationale curente si platilor pentru daunele raportate.

Deoarece o pondere semnificativa a activelor sunt investite in titluri de stat care au risc redus, riscul de lichiditate este redus.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.2 Riscul de lichiditate (continuare)

Structura pe maturitati a activelor si datorilor Societatii pe baza maturitatilor reziduale asteptate la data de 31 decembrie 2017 este urmatoarea:

	<u>sub 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>5-10 ani</u>	<u>peste 10 ani</u>	<u>Elemente nemonetare</u>	<u>Total</u>
Active						
Imobilizari corporale	-	-	-	-	5.336.057	5.336.057
Imobilizari necorporale	-	-	-	-	37.106	37.106
Cheltuieli de achizitie reportate	308.904	79.568	-	-	-	388.472
Titluri de stat pastrate pana la scadenta	3.625.112	12.452.922	-	-	-	16.078.034
Unitati de fond la valoarea justa prin P&L	584.284	-	-	-	-	584.284
Credite acordate si creante, inclusiv creante din asigurari	4.490.910	1.684.490	-	-	-	6.175.400
Creante din impozitul pe profit amanat	-	978.087	-	-	-	978.087
Rezerve cedate in reasigurare	18.989.450	8.493.615	-	-	-	27.483.065
Alte active	647.934	25.871.976	117.512	-	-	26.637.422
Numerar si echivalente de numerar	13.396.313	-	-	-	-	13.396.313
Total active	42.042.907	49.560.658	117.512	-	5.373.163	97.094.240
Datorii						
Reserve tehnice	40.148.746	13.890.446	70.465	-	-	54.109.657
Datorii asociate contractelor de asigurare	946.049	-	-	-	-	946.049
Datorii asociate contractelor de reasigurare	1.815.865	14.791.070	-	-	-	16.606.935
Datorii comerciale si alte datorii	-	2.650.787	-	-	-	2.650.787
Total datorii	42.910.660	31.332.303	70.465	-	5.373.163	74.313.428
Risc de lichiditate	- 867.753	18.228.355	47.047	-	5.373.163	22.780.812

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.2 Riscul de lichiditate (continuare)

Structura pe maturitati a activelor si datorilor Societatii pe baza maturitatilor reziduale asteptate la data de 31 decembrie 2016 este urmatoarea:

	<u>sub 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>5-10 ani</u>	<u>peste 10 ani</u>	<u>Elemente nemonetare</u>	<u>Total</u>
Active						
Imobilizari corporale	-	-	-	-	4.856.305	4.856.305
Imobilizari necorporale	-	-	-	-	51.734	51.734
Cheltuieli de achizitie reportate	69.935	166.599	16.878	-	-	253.412
Titluri de stat pastrate pana la scadenta	1.571.402	13.486.314	-	-	-	15.057.716
Unitati de fond la valoarea justa prin P&L	509.916	-	-	-	-	509.916
Credite acordate si creante, inclusiv creante din asigurari	10.307.288	1.772.373	-	-	-	12.079.661
Creante din impozitul pe profit amanat	-	1.134.971	-	-	-	1.134.971
Reserve cedate in reasigurare	1.619.645	8.391.105	-	-	-	10.010.750
Alte active	533.870	7.992.529	-	-	-	8.526.399
Numerar si echivalente de numerar	13.973.827	-	-	-	-	13.973.827
Total active	28.585.883	32.943.891	16.878	-	4.908.039	66.454.691
Datorii						
Rezerve tehnice	2.672.788	14.112.141	89.981	-	-	16.874.910
Datorii asociate contractelor de asigurare	1.000.766	11.988.317	-	-	-	12.989.083
Datorii asociate contractelor de reasigurare	1.870.110	6.331.281	-	-	-	8.201.391
Datorii comerciale si alte datorii	1.508.506	-	-	-	-	1.508.506
Total datorii	7.052.170	32.431.739	89.981	-	-	39.573.890
Risc de lichiditate	21.533.713	512.152	-73.103	-	4.908.039	26.880.801

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.2 Riscul de lichiditate (continuare)

Tabelul de mai jos prezinta profilul de scadente bazat pe fluxurile de numerar contractuale viitoare de la 31 decembrie 2017:

	<u>sub 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>5-10 ani</u>	<u>peste 10 ani</u>	<u>Total</u>
Active					
Titluri de stat pastrate pana la scadenta	4.108.688	12.612.913	-	-	16.721.600
Unitati de fond la valoarea justa prin P&L	584.284	-	-	-	584.284
Credite acordate si creante, inclusiv creante din asigurari	4.527.743	1.814.665	-	-	6.342.408
Rezerve cedate in reasigurare	18.989.450	8.493.615	-	-	27.483.065
Alte active	647.934	25.871.976	117.512	-	26.637.422
Numerar si echivalente de numerar	13.401.086	-	-	-	13.401.086
Total active	42.259.184	48.739.169	117.512	-	91.169.865
Datorii					
Rezerve tehnice	40.148.746	13.890.446	70.465	-	54.109.657
Datorii din asigurari	946.049	-	-	-	946.049
Datorii din reasigurare	1.815.865	14.791.070	-	-	16.606.935
Datorii comerciale si alte datorii	-	2.650.787	-	-	2.650.787
Total datorii	42.910.660	31.332.303	70.465	-	74.313.428
Risc de lichiditate	-651.476	17.460.866	47.047	-	16.856.437

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.2 Riscul de lichiditate (continuare)

Tabelul de mai jos prezinta profilul de scadente bazat pe fluxurile de numerar contractuale viitoare de la 31 decembrie 2016:

	<u>sub 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>5-10 ani</u>	<u>peste 10 ani</u>	<u>Total</u>
Active					
Titluri de stat pastrate pana la scadenta	2.119.415	13.746.315	-	-	15.865.730
Unitati de fond la valoarea justa prin P&L	509.916	-	-	-	509.916
Credite acordate si creante, inclusiv creante din asigurari	10.410.899	1.817.544	-	-	12.228.443
Rezerve cedate in reasigurare	1.619.645	8.391.105	-	-	10.010.750
Alte active	533.870	7.992.529	-	-	8.526.399
Numerar si echivalente de numerar	13.973.827	-	-	-	13.973.827
Total active	29.167.572	31.947.493	-	-	61.115.065
Datorii					
Rezerve tehnice	2.672.788	14.112.141	89.981	-	16.874.910
Datorii din asigurari	1.000.766	11.988.317	-	-	12.989.083
Datorii din reasigurare	1.870.110	6.331.281	-	-	8.201.391
Datorii comerciale si alte datorii	1.508.506	-	-	-	1.508.506
Total datorii	7.052.170	34.431.739	89.981	-	39.573.890
Risc de lichiditate	22.115.402	-484.246	-89.981	-	21.541.175

2.1.3 Riscul de piata

Riscul de piata reprezinta posibilitatea inregistrarii de pierderi sau a nerealizarii profiturilor estimate care rezulta, direct ori indirect, din fluctuatiile pretului de piata, ratei dobanzii sau cursului de schimb valutar aferente activelor si obligatiilor Societatii.

In consecinta principalele subcategorii ale riscului de piata sunt urmatoarele:

- **Riscul ratei dobanzii:** riscul ca valoarea justa a fluxurilor de numerar viitoare sau fluxurile de numerar viitoare aferente instrumentelor financiare va fluctua odata cu variatiile ratelor de dobanda;
- **Riscul valutar:** riscul ca valoarea justa a fluxurilor de numerar viitoare sau fluxurile de numerar viitoare aferente instrumentelor financiare va fluctua odata cu variatiile cursurilor de schimb;
- **Riscul de pret al instrumentelor financiare:** riscul ca valoarea justa a fluxurilor de numerar viitoare sau fluxurile de numerar viitoare aferente instrumentelor financiare va fluctua odata cu variatiile preturilor pe piata a acestora, variatie datorata altor cauze decat riscului ratei de dobanda sau riscului valutar, fie ca aceste modificari sunt generate de factori specifici instrumentului financial individual sau emitentului sau ca sunt generate de factori care afecteaza toate instrumentele financiare similare tranzactionate pe piata.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.3 Riscul de piata (continuare)

Expunerea la riscul valutar

Activele si datorile Societatii in lei si valuta la 31 decembrie 2017 sunt prezentate in tabelul urmator:

	RON	EUR	USD	UAH	Total
Active					
Titluri de stat pastrate pana la scadenta	16.078.034	-	-	-	16.078.034
Unitati de fond la valoarea justa prin P&L	419.410	164.874	-	-	584.284
Credite acordate si creante, inclusiv creante din asigurari	1.309.163	562.552	4.303.685	-	6.175.400
Rezerve cedate in reasigurare	25.848.343	1.575.571	59.151	-	27.483.065
Alte active	26.637.422	-	-	-	26.637.422
Numerar si echivalente de numerar	11.632.992	386.938	1.259.884	116.499	13.396.313
Total active	81.925.364	2.689.935	5.622.720	116.499	90.354.518
Datorii					
Reserve tehnice	35.593.107	1.582.489	59.151	-	37.234.747
Datorii asociate contractelor de asigurare	938.037	8.012	-	-	946.049
Datorii asociate contractelor de reasigurare	15.152.020	1.057.651	397.264	-	16.606.935
Datorii comerciale si alte datorii	448.986	-	2.201.801	-	2.650.787
Total datorii	52.132.150	2.648.152	2.658.216	-	57.438.518
Pozitia valutara neta	29.793.214	41.783	2.964.504	116.499	31.916.000

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.3 Riscul de piata (continuare)

Activele si datorile Societatii in lei si valuta la 31 decembrie 2016 sunt prezentate in tabelul urmator:

	RON	EUR	USD	Total
Active				
Titluri de stat pastrate pana la scadenta	15.057.716	-	-	15.057.716
Unitati de fond la valoarea justa prin P&L	357.757	152.159	-	509.916
Credite acordate si creante, inclusiv creante din asigurari	4.292.466	-	7.787.195	12.079.661
Rezerve cedate in reasigurare	7.644.363	2.300.977	65.410	10.010.750
Alte active	8.526.399	-	-	8.526.399
Numerar si echivalente de numerar	1.375.486	8.547.276	4.051.065	13.973.827
Total active	37.254.187	11.000.412	11.903.670	60.158.269
Datorii				
Rezerve tehnice	14.498.013	2.311.487	65.410	16.874.910
Datorii asociate contractelor de asigurare	1.000.766	-	11.988.317	12.989.083
Datorii asociate contractelor de reasigurare	-	8.201.391	-	8.201.391
Datorii comerciale si alte datorii	1.508.507	-	-	1.508.507
Total datorii	17.007.285	10.512.878	12.053.727	39.573.890
Pozitia valutara neta	20.243.903	487.534	-150.057	20.584.379

Expunerea la riscul valutar - analiza de sensibilitate

O depreciere a leului fata de euro sau dolar conform celor indicate mai jos ar fi determinat o crestere a profitului Societatii cu valorile prezentate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile (rate de dobanda, cursurile de schimb cu alte valute) raman constante.

	31 decembrie	31 decembrie
	2017	2016
Depreciere leu fata de EUR cu 10%	4.178	48.753
Depreciere leu fata de USD cu 10%	296.450	-15.006

O apreciere a leului la 31 decembrie comparativ cu valutele ar fi dus la acelasi efect, dar de sens contrar, considerand ca restul parametrilor nu se modifica.

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.3 Riscul de piata (continuare)

Expunerea la riscul de rata a dobanzii

Societatea nu detine instrumente financiare cu rata variabila de dobanda. Instrumentele financiare pastrate pana la scadenta nu sunt afectate de variația ratei dobanzii.

2.2 Riscul de asigurare (de subscrisare)

Principalul risc asociat contractelor de asigurare se datoreaza incertitudinii cu privire, in primul rand, la producerea evenimentului asigurat si apoi, in cazul producerii acestuia, la suma care va trebui platita sau data la care va trebui platita. Acest risc este influentat de frecventa daunelor, de severitatea daunelor si de alti factori economici precum cresterea costurilor asociate lichidarii daunei (atat directe cat si indirekte). Obiectivul Societatii este de a se asigura ca exista suficiente rezerve pentru a acoperi aceste riscuri rezultate din politile subscrise.

De asemenea, Societatea este preocupata sa reduca expunerea la riscul de subscrisare prin diversificarea portofoliului de asigurare, prin atragerea unui numar cat mai mare de clienti de pe intreg teritoriul tarii, prin atragerea si mentionarea acelor clienti care prezinta un risc mai mic din punct de vedere al producerii evenimentelor asigurate sau prin evitarea concentrarii riscului de asigurare intr-o singura linie de activitate.

Societatea gestioneaza aceste riscuri prin strategia sa de subscrisare, detinerea unor acorduri de reasigurare adecvate si administrarea eficienta a cererilor de despagubire. Strategia de subscrisare este intocmita astfel incat sa asigure diversificarea riscurilor de asigurare din punct de vedere al tipului si volumului riscului, al domeniului si localizarii geografice.

Limitele de subscrisare sunt stabilite pentru a aplica criteriile de selectie adecvate. De exemplu, Societatea va selecta clientii dupa anumite criterii prestabilite si ii va respinge pe cei care din procesul de subscrisare reies a avea un risc ridicat. In acelasi timp Societatea are dreptul de a nu reinnoi politile individuale, poate impune fransize si are dreptul de a respinge plata unei despagubiri daca se dovedeste a fi frauduloasa. Contractele de asigurare dau, de asemenea, dreptul Societatii sa caute sa obtina de la terce parti plata unora sau a tuturor costurilor asociate unor tipuri de despagubiri (dreptul de regres).

Societatea cedeaza o parte din riscurile asigurate catre reasiguratorii. Cedarea se face atat prin tratate proportionale, cat si nepropportionale. Cedarea propotionala se face prin tratate cota-parte in scopul de a reduce expunerea globala a riscului Societatii pentru anumite clase de asigurari. Reasigurarea nepropportionala consta in principal din tratate excedent de dauna care sa acopere riscurile de catastrofa. Limitele pentru retinerea proprie la tratatele excedent de dauna difera in functie de tipul asigurarii.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (continuare)

Cedarile in reasigurare sunt diversificate in asa fel incat sa nu apara o dependenta excesiva de un singur reasigurator sau de un singur tratat.

Pe langa programul general de reasigurare, Societatea cumpara si protectie suplimentara (reasigurari facultative in anumite circumstante).

Activitatea de asigurari generale

Societatea isi desfasoara activitatea de asigurari generale pe urmatoarele tipuri de asigurari

- I. Asigurari de accidente si boala (inclusiv de munca si boli profesionale)
- II. Asigurari de sanatate
- III. Asigurari de mijloace de transport terestru, altele decat cele feroviare
- IV. Asigurari de mijloace de transport feroviar
- V. Asigurari de mijloace de transport aeriene
- VI. Asigurari de mijloace de transport navale (maritime, fluviale, lacustre, canale navigabile)
- VII. Asigurari de bunuri in tranzit, inclusiv marfuri transportate, bagaje si orice alte bunuri
- VIII. Asigurari de incendiu si calamitati naturale
- IX. Asigurari de daune la proprietati
- XIII. Asigurari de raspundere civila generala
- XV. Asigurari de garantii

Politele de asigurari generale au, in cea mai mare parte, durete de maximum 12 luni. Pentru contractele de asigurari generale un risc semnificativ il reprezinta dezastrele naturale (cutremur, inundatii, fenomene meteorologice extreme), epidemii, actele de terorism. Frecventa si severitatea daunelor poate creste sau scade in functie de o serie de alti factori. De exemplu, pentru asigurarile auto modificarile legislative care permit amenzi mai mici pentru cazuri de nerespectare a codului rutier pot duce la o cresterea a frecventei si severitatii accidentelor.

Riscurile legate de activitatea de asigurari generale sunt partial reduse prin diversificarea portofoliului pe tipuri de produse, ramuri de activitate si localizare geografica.

Strategia de subscrisiere are ca principal obiectiv diversificarea riscurilor.

In cazul in care nivelul riscului asigurat este considerat prea mare, fie prima este majorata semnificativ, fie se aplica o fransiza mai mare. In aceste cazuri se cauta si plasarea unei parti din riscul subscris in reasigurare pe baza unor contracte facultative de reasigurare. Pentru anumite clase de asigurari exista limite maxime ale sumei asigurate pentru a limita expunerea la evenimente catastrofice. Tot in scopul preventiei efectului aparitiei unui risc catastrofic s-au semnat tratate de reasigurare neproporionale de tip excedent de dauna.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (continuare)

Conducerea Societatii analizeaza constant rata daunei pe clase de asigurare pentru a determina cauzele aparitiei unor evolutii nedorite si incorporeaza rezultatele analizelor respective in calculul rezervelor tehnice si in procesul de subsciere.

Concentrarea sumelor asigurate pentru intreg portofoliul de polite de asigurari generale de la 31 decembrie 2017, pe tari in care este stabilit asiguratul, este prezentata in tabelul de mai jos:

	Romania	UE
Asigurari auto (casco)	32.698.041	-
Asigurari de incendiu, calamitati si daune la proprietati si bunuri	951.586.360	-
Asigurari de raspundere civila generala	682.756.130	-
Asigurari de garantii	150.594.280	-
Alte tipuri de asigurari	37.552.652	-
	1.855.187.463	-

Concentrarea sumelor asigurate pentru intreg portofoliul de polite de asigurari generale de la 31 decembrie 2016, pe tari in care este stabilit asiguratul, este prezentata in tabelul de mai jos:

	Romania	UE
Asigurari auto (casco)	18.712.633	-
Asigurari de incendiu, calamitati si daune la proprietati si bunuri	623.295.300	3.047.052.397
Asigurari de raspundere civila generala	349.256.677	930.926
Asigurari de garantii	194.466.278	-
Alte tipuri de asigurari	109.083.158	-
	1.294.814.046	3.047.983.323

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (continuare)

Analiza concentrarii pe sume asigurate pentru asigurari generale pe tipuri de asigurari la 31 decembrie 2017 este prezentata in tabelul urmator:

	Persoane fizice	Persoane juridice	Total
Asigurari auto (casco)	6.129.812	26.568.229	32.698.041
Asigurari de incendiu, calamitati si daune la proprietati si bunuri	71.403.746	880.182.614	951.586.360
Asigurari de raspundere civila generala	1.218.512	681.537.618	682.756.130
Asigurari de garantii	80.613	150.513.667	150.594.280
Alte tipuri de asigurari	40.725	37.511.927	37.552.652
	78.873.408	1.776.314.055	1.855.187.463

Analiza concentrarii pe sume asigurate pentru asigurari generale pe tipuri de asigurari la 31 decembrie 2016 este prezentata in tabelul urmator:

	Persoane fizice	Persoane juridice	Total
Asigurari auto (casco)	7.665.307	11.047.326	18.712.633
Asigurari de incendiu, calamitati si daune la proprietati si bunuri	78.575.340	3.591.772.357	3.670.347.697
Asigurari de raspundere civila generala	1.321.187	348.866.416	350.187.603
Asigurari de garantii	-	194.466.278	194.466.278
Alte tipuri de asigurari	39.231	109.043.927	109.083.158
	87.601.065	4.255.196.304	4.342.797.369

Principalele ipoteze folosite in estimarea rezervelor tehnice pentru asigurari generale

Principala ipoteza care sta la baza estimarii rezervelor tehnice pentru asigurari generale este cea legata de faptul ca dezvoltarea viitoare a daunelor va urma un tipar similar de dezvoltare cu cel observat in trecut. Aceasta ipoteza se refera la valoarea medie a daunei, frecventa de aparitie a daunelor, costurile de solutionare a daunelor, durata medie de solutionare a unei daune.

Modelele folosite pentru estimarea costurilor cu daunele sunt chain-ladder si Bornhuetter –Fergusson.

Rationamentele profesionale sunt revizuite cu regularitate, dar in special atunci cand se schimba conditiile de piata, la lansarea de noi produse, schimbarea cadrului legislativ, alte schimbari cum ar fi cresterea numarului de fraude depistate. Alte conditii care ar putea afecta rezervele tehnice ar fi cursul de schimb leu/euro, rata dobanzii, rata inflatiei.

Societatea are posibilitatea de a modifica prima de asigurare la reinnoirea unei polite. De asemenea, poate stabili fransize si poate refuza plata daunelor considerate frauduloase.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (continuare)

Analize de senzitivitate

In tabelul de mai jos este prezentata analiza sensibilitatii rezervelor tehnice pentru asigurari generale la modificarea principalilor parametri – frecventa daunei, respectiv valoarea medie a daunei. Nu a fost posibila cuantificarea efectului schimbarii altor ipoteze (ex – cadrul legislativ, schimbari macroeconomice).

Parametrul	Modificarea rezervelor de daune avizate si neavizate parametru	Modificarea rezervelor de daune avizate si neavizate	
		2017	2016
Valoarea medie a daunei / frecventa daunei			
- cladiri si bunuri	+10%	181.677	264.938
- auto (casco)	+10%	38.795	33.857
- garantii	+10%	4.250.839	939.706
- raspundere civila	+10%	37.056	25.435
- accidente persoane si altele	+10%	382	2.688

Analiza de senzitivitate s-a facut pentru variatii rezonabile ale fiecaruia din parametrii folositi, meninand ceilalti parametri nemodificati si prezinta modificarea in rezervele tehnice si, implicit, a rezultatului anului. Corelatiile existente intre parametri pot conduce la modificarea semnificativa a valorii rezervelor tehnice; pentru analiza de fata s-a folosit modificarea pe rand a cate unui singur parametru. Modelul folosit pentru analiza de senzitivitate si ipotezele principale nu au suferit schimbari fata de perioada anterioara.

2.3 Alte riscuri

2.3.1 Riscul operational

Riscul operational este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gama larga de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei si infrastructurii Societatii, precum si din factori externi, altii decat riscul de credit, de piata si de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerinte legale si de reglementare si din standardele general acceptate privind comportamentul organizational. Riscurile operationale provin din toate operatiunile Societatii.

Principalele masuri de gestionare a riscului operational implementate de conducerea Societatii includ:

- Documentarea controalelor si procedurilor si stabilirea clara a proprietarilor de procese
- Cerinte de analiza periodica a riscului operational la care este expusa Societatea si adevararea controalelor si procedurilor pentru a preveni riscurile identificate
- Cerinte de raportare a pierderilor operationale si propunerii de remediere a cauzelor care le-au generat
- Crearea unei baze de date de riscuri operationale
- Cerinte de separare a responsabilitatilor
- Elaborarea unor planuri de continuitate a afacerii
- Dezvoltare si instruire profesionala
- Stabilirea unor standarde de etica in introducerea de criterii de tip „fit & proper” la angajare si numirea in functie a personalului.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.3 Alte riscuri (continuare)

2.3.2 Riscul impozitarii

Sistemul fiscal din Romania este in proces de consolidare si armonizare cu legislatia Uniunii Europene. Totusi, exista inca diferente de interpretare a legislatiei in domeniul fiscalitatii. In anumite situatii, autoritatatile fiscale pot avea puncte de vedere diferite in legatura cu anumite aspecte si pot calcula datorii fiscale suplimentare, adaugand si penalizari pentru intarzieri de plata (18,25% p.a pentru 2015 si 10,95% p.a pentru 2016 si 2017). In Romania exercitiile financiare raman deschise din punct de vedere fiscal timp de 5 ani.

Interpretarea textelor si implementarea practica a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile armonizate cu legislatia europeana ar putea varia de la entitate la entitate si exista riscul ca in anumite situatii autoritatatile fiscale sa adopte o pozitie diferita fata de cea a Societatii.

In plus, Guvernul Romaniei detine un numar de agentii autorizate sa efectueze auditul (controlul) societatilor care opereaza pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte tari si pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar si alte aspecte legale si de reglementare care prezinta interes pentru aceste agentii. Este posibil ca Societatea sa continue sa fie supusa controalelor fiscale pe masura emiterii unor noi reglementari fiscale.

2.3.3 Riscul de concentrare

Riscul de concentrare este riscul care apare din expuneri fata de contrapartide, grupuri de contrapartide aflate in legatura si contrapartide din acelasi sector economic, regiune geografica sau din aceeasi activitate si include in special riscurile asociate cu expunerile mari indirekte la riscul de credit.

Riscul de concentrare are ca principale intrumente de control:

- Diversificarea portofoliului in functie de profilul clientilor, acoperirea geografica, industria de provenienta;
- Monitorizarea liniilor de asigurare cu rata mare a daunalitatii;
- Plasarea in reasigurare a riscurilor mari si monitorizarea derularii contractelor respective;
- Analiza portofoliului din punct de vedere al concentrarii pe linie de asigurare si pe structura de portofoliu (pentru a fi evitate concentrari ale mai multor riscuri pe un obiectiv asigurat sau concentrari de obiective asigurate pe aceeasi zona etc.);
- Politici de deconcentrare a portofoliului de asigurare care sa include reasigurarea, co-asigurarea si limite de subscrisie pe linii de asigurare, zone geografice, tipuri de obiective asigurate, industria de provenienta etc.;
- Diversificarea portofoliului de active astfel incat sa se evite concentrarea instrumentelor financiare detinute.

2.3.4 Riscul de contagiune

Riscul de contagiune reprezinta posibilitatea inregistrarii de pierderi generate de apartenenta la grup aparuta ca urmare a raporturilor pe care Societatea le are cu alte entitati din grup, situatiile de dificultate care apar intr-o entitate din grup putand sa se propage cu efecte negative asupra Societatii.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.3 Alte riscuri (continuare)

2.3.4 Riscul de contagiune (continuare)

Riscul de contagiune are ca principale intrumente de control:

- Autonomie decizionala si politici de izolare a capitalului in cazul aparitiei unor evenimente extraordinare;
- Monitorizarea indicatorilor financiari ai grupului si politici de actiune in cazul in care indicatorii coboara sub limitele prestabilite.

2.3.4 Riscul de reputational

Riscul reputational reprezinta posibilitatea inregistrarii de pierderi sau a neratalizarii profiturilor estimate ca urmare a deteriorarii imaginii Societatii si / sau a imaginii managementului care ar conduce la lipsa increderii publicului in integritatea Societatii.

Riscul reputational are ca principale intrumente de control:

- Politici clare de evitare a conflictului de interese la nivelul conducerii Societatii;
- Angajarea personalului in baza unei analize a profesionalismului, abilitatilor si reputatiei acestuia;
- Monitorizarea mass-mediei in vederea identificarii si contracararii oricarei informatii de natura sa afecteze reputatia Societatii;

Politici clare care stabilesc standardele minime ce trebuie intrunite de serviciile oferite clientelei, inclusiv modul de tratare a plangerilor, solicitarilor si cerintelor clientilor.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.4 Gestionarea capitalului

Regimul de adecvare a capitalurilor proprii Solvabilitate II a intrat in vigoare la 1 ianuarie 2016 si a adus schimbari majore in supravegherea companiilor de asigurare. Directiva Solvency II si Regulamentul Delegat stabilesc 99% din riscurile cu care o companie de asigurare este confruntata. Singurul risc care nu face parte din Formula Standard, inca, este riscul de lichiditate.

In conformitate cu regimul de adecvare a capitalurilor proprii Solvabilitate II, Societatea a calculat Cerinta de Capital de Solvabilitate pe baza formulei standard ("SCR") si Cerinta Minima de Capital ("MCR"), astfel:

	31 decembrie	31 decembrie
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
SCR	19.812.770	13.917.590
MCR	17.010.380	16.671.090
Fonduri proprii	20.909.094	21.079.924
rata de solvabilitate	105,53%	151,46%
rata capitalului minim	122,92%	126,45%

Informatii mai detaliate privind principiile de evaluare utilizate si modul de calcul al indicatorilor de adecvare a capitalurilor sunt prezентate in Raportul privind solvabilitatea și situația financiară (SFCR), publicat pe pagina de internet a Societatii (www.asitokapital.com).

3. VENITURI DIN PRIME BRUTE CASTIGATE

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Prime brute subscrise - asigurare directa	7.621.875	7.972.901
Prime brute subscrise - acceptare in reasigurare	-	5.896.179
Variatia rezervei de prime - asigurare directa	-199.425	1.241.503
Variatia rezervei de prime - reasigurare	-	410.717
Prime cedate	-2.873.836	-4.256.987
Variatia rezervei de prime cedate	285.650	-244.141
	4.834.264	11.020.172

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3. VENITURI DIN PRIME BRUTE CASTIGATE (CONTINUARE)

Veniturile din prime castigate pentru anul 2017, repartizate pe clase de asigurari generale, sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	Prime brute subscrise	Prime brute cedate	Modificari in rezerva de prime	Modificari in rezerva de prime cedata	Prime castigate nete de reasigurare
Asigurari auto (casco)	1.915.464	-	-19.063	-	1.896.402
Asigurari de incendiu, calamitati si daune la proprietati	769.322	-501.811	-153.466	-116.185	-2.140
Asigurari de raspundere civila generala	1.475.895	-829.069	407.225	553.850	1.607.901
Asigurari de garantii	3.325.234	-1.509.386	158.944	-115.015	1.859.777
Alte tipuri de asigurari	135.960	-33.570	-593.065	-37.000	-527.675
	7.621.875	-2.873.836	-199.425	285.650	4.834.264

Veniturile din prime castigate pentru anul 2016, repartizate pe clase de asigurari generale, sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	Prime brute subscrise	Prime brute cedate	Modificari in rezerva de prime	Modificari in rezerva de prime cedata	Prime castigate nete de reasigurare
Asigurari auto (casco)	1.412.700	-	584.013	-	1.996.712
Asigurari de incendiu, calamitati si daune la proprietati	2.468.553	-1.496.963	103.284	-59.724	1.015.151
Asigurari de raspundere civila generala	3.524.873	-1.313.627	360.892	-13.880	2.558.258
Asigurari de garantii	2.247.749	-1.412.651	367.421	28.269	1.230.787
Alte tipuri de asigurari	4.215.205	-33.746	236.610	-198.805	4.219.264
	13.869.080	-4.256.987	1.652.220	-244.141	11.020.172

4. VENITURI DIN COMISIOANE DE REASIGURARE

	2017	2016
Comisioane de la reasiguratorii	796.310	770.097
Variatia venitului amanat din comisioane (DCI)	69.449	1.727
	865.759	771.824

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5. VENITURI DIN INVESTITII

	2017	2016
Venituri din dobanzi pentru titluri de stat	701.643	217.516
Dobanzi pentru depozite la termen si conturi curente la banchi	182.736	289.250
Castig din modificarea valorii de piata a unitatilor de fond din portofoliu	74.368	34.949
Profit vanzare participatii	149.053	-
Alte venituri din investitii	13.311	15.671
	1.121.111	557.386

6. CHELTUIELI CU DAUNE

	2017	2016
Daune platite	10.326.889	5.862.141
Variatia rezervei de daune avizate	32.200.505	2.784.256
Variatia rezervei de daune neavizate	220.723	344.696
Recuperari de daune prin regrese	-19.748.006	-5.185.716
Cedari din regrese sau recuperari	9.877.445	3.397.295
Daune recuperate de la reasiguratori	-6.973.177	-2.783.168
Variatia rezervei de daune cedate	-15.239.092	-2.291.947
	10.665.287	2.127.557

Cheltuielile cu daunile intamplate, nete de reasigurare, repartizate pe clase de asigurari generale, pentru anul 2017, sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	Daune brute	Sume recuperate de la reasiguratori	Modificari in rezerva de daune	Modificari in rezerva de daune cedata	Recuperari de daune prin regrese	Daune intamplate, nete de reasigurare
Asigurari auto (casco)	1.037.924	-	49.373	-	-183.354	903.943
Asigurari de incendiu, calamitati si daune la proprietati	1.023.886	-958.670	-832.611	815.713	-	48.317
Asigurari de raspundere civila generală	15.406	-11.522	116.204	-87.226	-284	32.578
Asigurari de garantii	8.206.099	-6.002.985	33.111.326	-15.984.173	-9.686.924	9.643.343
Alte tipuri de asigurari	43.575	-	-23.064	16.595	-	37.106
	10.326.889	-6.973.177	32.421.228	-15.239.092	-9.870.562	10.665.287

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

6. CHELTUIELI CU DAUNE (CONTINUARE)

Cheltuielile cu daunele intamplate, nete de reasigurare, repartizate pe clase de asigurari generale, pentru anul 2016, sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	Daune brute	Sume recuperate de la reasiguratorii	Modificari in rezerva de daune	Modificari in rezerva de daune cedata	Recuperari de daune prin regrese	Daune intamplate, nete de reasigurare
Asigurari auto (casco)	1.545.427	-84	-209.013	-	-253.209	1.083.121
Asigurari de incendiu, calamitati si daune la proprietati	1.135.129	-1.125.178	-243.409	270.846	-2.891	34.497
Asigurari de raspundere civila generală	49.427	-37.060	20.248	-15.136	-507	16.971
Asigurari de garantii	2.862.325	-1.448.694	3.760.754	-2.724.063	-1.531.814	918.508
Alte tipuri de asigurari	269.834	-172.153	-199.628	176.407	-	74.460
	5.862.141	-2.783.168	3.128.952	-2.291.947	-1.788.421	2.127.557

7. CHELTUIELI DE ACHIZITIE

	2017	2016
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate (DAC)	-135.059	495.879
Comisioane intermediari	1.070.434	1.202.150
Alte cheltuieli de achizitie	25.349	47.205
	960.724	1.745.234

8. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	2017	2016
Salarii si contributii sociale	3.157.642	3.407.863
Taxa de functionare si fond de garantare	145.593	171.612
Amortizare active fixe	192.242	154.343
Utilitati si intretinere sediu	38.584	46.202
Telecomunicatii si IT	165.627	99.444
Consultanta, juridic	316.158	191.189
Materiale, consumabile	60.165	60.687
Servicii bancare	31.765	37.578
Alte taxe	55.490	74.055
Alte cheltuieli de exploatare	318.687	121.467
	4.481.953	4.364.440

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

9. CHELTUIELI NETE CU AJUSTARI DE VALOARE

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cheltuieli cu ajustari de valoare creante regrese	65.641	317.151
Venit din reluare ajustare de valoare alte creante	-23.790	-13.750
Cheltuieli cu ajustari de valoare pentru alte active financiare	-	560.649
	41.851	864.050

10. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

a Cheltuiala cu impozitul pe profit

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impozit pe profit curent	-	1.008.839
Impozit pe profit amanat	156.884	-417.271
	156.884	591.568

b Reconcilierea rezultatului contabil cu cheltuiala cu impozit pe profit

	Baza fiscală	Baza fiscală	
	<u>2017</u>	<u>Efectul 16%</u>	<u>2016</u>
Profit inainte de impozitare	-2.836.583	-453.853	3.388.670
Cheltuieli nedeductibile	251.429	40.229	7.886.878
Venituri neimpozabile	-3.944.831	-631.173	-1.205.481
Rezerva legală	-	-	-
Diferente temporare cu impact fiscal	7.792.301	1.246.768	-6.339.016
Sponsorizari	-	-	-5.400
Pierdere fiscală utilizată	-6.811.778	-1.089.884	-
Cheltuiala cu impozit pe profit	156.884		591.568

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

11. IMOBILIZARI CORPORALE

	<u>Terenuri</u>	<u>Constructii</u>	<u>Echipamente mobilier, mijloace de transport</u>	<u>Total</u>
Valoarea bruta contabila				
Sold initial la 1 ianuarie 2016	2.723.749	1.918.388	695.970	5.338.107
Intrari	-	-	41.881	41.881
Reevaluari	-221.603	348.713	-	127.110
Amortizare cumulata transferata in vederea reevaluarii	-	-51.004	-	-51.004
Iesiri	-	-	26.018	26.018
Sold final la 31 decembrie 2016	2.502.146	2.216.097	711.833	5.430.076

Amortizare cumulata

Sold initial la 1 ianuarie 2016	-	-	532.186	532.186
Cheltuiala anului	-	51.044	66.387	117.431
Amortizare cumulata transferata in vederea reevaluarii	-	-51.044	-	-51.044
Iesiri	-	-	24.843	24.843
Sold final la 31 decembrie 2016	-	-	573.730	573.730

Valoare neta contabila

La data 1 ianuarie 2016	2.723.749	1.918.388	163.784	4.805.921
La data 31 decembrie 2016	2.502.146	2.216.097	138.103	4.856.346

	<u>Terenuri</u>	<u>Constructii</u>	<u>Echipamente mobilier, mijloace de transport</u>	<u>Total</u>
Valoarea bruta contabila				
Sold initial la 1 ianuarie 2017	2.502.146	2.216.057	711.832	5.430.035
Intrari	-	-	429.427	429.427
Reevaluari	97.967	169.709	-	267.676
Amortizare cumulata transferata in vederea reevaluarii	-	-60.576	-	-60.576
Iesiri	-	-	171.809	171.809
Sold final la 31 decembrie 2017	2.600.113	2.325.190	969.450	5.894.753

Amortizare cumulata

Sold initial la 1 ianuarie 2017	-	-	573.731	573.731
Cheltuiala anului	-	51.044	89.691	150.266
Amortizare cumulata transferata in vederea reevaluarii	-	-51.044	-	-51.044
Iesiri	-	-	104.725	104.725
Sold final la 31 decembrie 2017	-	-	558.696	558.696

Valoare neta contabila

La data 1 ianuarie 2017	2.502.146	2.216.057	138.103	4.856.346
La data 31 decembrie 2017	2.600.113	2.325.190	410.754	5.336.057

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

12. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Imobilizari necorporale
Valoarea bruta contabila	
Sold initial la 1 ianuarie 2016	313.408
Intrari	59.864
Iesiri	28.113
Sold final la 31 decembrie 2016	345.160
Amortizare cumulata	
Sold initial la 1 ianuarie 2016	257.961
Cheltuiala anului	36.913
Iesiri	1.178
Sold final la 31 decembrie 2016	293.425
Valoare neta contabila	
La data 1 ianuarie 2016	55.717
La data 31 decembrie 2016	51.735

Imobilizarile necorporale cuprind aplicatiile informatice folosite in cadrul Societatii.

	Imobilizari necorporale
Valoarea bruta contabila	
Sold initial la 1 ianuarie 2017	345.160
Intrari	30.464
Iesiri	5.234
Sold final la 31 decembrie 2017	370.390
Amortizare cumulata	
Sold initial la 1 ianuarie 2017	293.425
Cheltuiala anului	41.975
Iesiri	2.116
Sold final la 31 decembrie 2017	333.284
Valoare neta contabila	
La data 1 ianuarie 2017	51.735
La data 31 decembrie 2017	37.106

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

13. CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sold la 1 ianuarie	253.412	749.293
Cheltuieli de achizitie de reportat	388.472	253.412
Amortizarea cheltuielilor de achizitie reportate	-253.412	-749.293
Sold la 31 decembrie	388.472	253.412

14. ACTIVE FINANCIARE

a) Componența activelor financiare

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Titluri de stat pastrate pana la scadenta	16.078.034	15.057.716
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	584.284	509.916
Credite acordate si creante, inclusiv creante din asigurari	6.175.400	12.079.661
	22.837.718	27.647.293

Activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere consta in unitati de investitii in fondurile Atrium European Real Estate, Erste Equity Romania si Certinvest Dinamic.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

14. ACTIVE FINANCIARE (CONTINUARE)

b Miscarea in activele financiare

	Obligatiuni pastrate pana la scadenta <u>2017</u>	Obligatiuni pastrate pana la scadenta <u>2016</u>	Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere <u>2017</u>	Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere <u>2016</u>
La 1 ianuarie	15.057.716	8.342.998	509.916	474.967
Maturitati	-1.571.402	-4.650.671	-	-
Cumparari	2.897.538	11.499.364	-	-
Ajustare cost amortizat	-305.818	-133.975	-	-
Ajustare valoare justa	-	-	74.368	34.949
La 31 decembrie	16.078.034	15.057.716	584.284	509.916

c Valoarea justa a activelor financiare

Toate instrumentele financiare cu venit fix sunt clasificate ca instrumente de Nivel 2 privind determinarea valorii juste. Determinarea valorilor juste se bazeaza pe preturi de piata (afisate pe Reuters sau Bloomberg) sau pe cotatii ale dealerilor de obligatiuni de stat.

	Valoare contabila <u>31.12.2017</u>	Valoare justa <u>31.12.2017</u>	Valoare contabila <u>31.12.2016</u>	Valoare justa <u>31.12.2016</u>
Titluri de stat pastrate pana la scadenta	16.078.034	15.918.616	15.057.716	15.077.536
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	584.284	584.284	509.916	509.916
Credite acordate si creante, inclusiv creante din asigurari	6.175.400	6.175.400	12.079.661	12.079.661
	22.837.718	22.678.300	27.647.293	27.667.113

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(*toate sumele sunt exprimate in lei*)

15. CREDITE ACORDATE SI CREANTE, INCLUSIV CREANTE DIN ASIGURARI

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Depozite la termen la banchi	9.449.530	15.660.401
Ajustare deprecierie	-4.163.763	-4.597.460
Creante din prime de incasat	807.911	919.192
Alte imprumuturi	81.722	97.528
Avansuri pentru participatii	-	1.506.155
Ajustare deprecierie	-	-1.506.155
	6.175.400	12.079.661

Valoarea justa a acestor active financiare este aproximata de valoarea contabila dat fiind faptul ca sunt sume cu scadenta sub 1 an.

Miscare ajustare pentru deprecierea depozitelor la banchi:

	2017	2016
La 1 ianuarie	4.597.460	4.091.272
Cheltuiala in an cu ajustare deprecierie	-466.697	506.188
La 31 decembrie	4.163.763	4.597.460

Miscare ajustare pentru deprecierea avansurilor pentru participatii:

	2017	2016
La 1 ianuarie	1.506.155	1.451.695
Cheltuiala in an cu ajustare deprecierie	-1.506.155	54.460
La 31 decembrie	-	1.506.155

16. REZERVE CEDATE IN REASIGURARE

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Rezerva de prime cedata	1.905.296	1.619.645
Rezerva de daune cedata	23.513.846	8.274.754
Alte rezerve cedate	2.063.923	116.351
	27.483.065	10.010.750

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

17. ALTE ACTIVE

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Creante din recuperari si regrese	26.328.965	9.377.912
Ajustare de depreciere	-456.989	-1.385.383
Cheltuieli in avans	647.934	351.957
Impozit pe profit platit in plus	14.071	-
Debitori diversi si alte active	229.041	331.303
Ajustare de depreciere	-125.600	-149.390
	26.637.422	8.526.399

Miscare ajustare pentru deprecierea creantelor de la debitori diversi:

	2017	2016
La 1 ianuarie	149.390	163.140
Venit din eliberare ajustare deprecierie	-23.790	-13.750
La 31 decembrie	125.600	149.390

Miscare ajustare pentru deprecierea creantelor din regrese:

	2017	2016
La 1 ianuarie	1.385.383	1.068.232
Cheltuiala in an cu crestere ajustare deprecierie	-928.394	317.151
La 31 decembrie	456.989	1.385.383

18. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Conturi curente si depozite pe termen scurt la banchi	13.386.575	13.962.017
Casa	9.738	11.810
	13.396.313	13.973.827

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

19. CAPITAL SOCIAL

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Capital social statutar	20.642.300	20.642.300
Retratare hiperinflatie IAS 29	2.272.310	2.272.310
	22.914.610	22.914.610

Capitalul social era alcătuit la 31 decembrie 2017 din 206.423 acțiuni (31 decembrie 2016: 206.423), cu valoare nominală de 100 de lei fiecare, distribuite după cum urmează:

	31 decembrie 2017	%	31 decembrie 2016	%
Moldasig S.A.	206.422	99.9995%	206.423	100%
Actionari persoane fizice	1	0.0005%	-	-
	206.423	100%	206.423	100%

20. REZERVE DE REEVALUARE

Rezervele de reevaluare provin din reevaluarea terenului și a clădirii detinute de Societate și prezintă următoarele mișcări:

	2017	2016
Sold la 1 ianuarie	3.053.874	2.926.764
Variatie rezerva reevaluare clădire și teren	267.676	127.110
Sold la 31 decembrie	3.321.550	3.053.874

21. REZERVE TEHNICE

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Rezerva prime	3.943.751	3.724.760
Rezerva daune avizate	43.651.574	11.451.069
Rezerva daune neavizate	1.435.905	1.215.182
Rezerve riscuri neexpirate	5.078.427	483.899
	54.109.657	16.874.910

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

Analiza de adevarare a rezervelor pentru asigurari de incendiu, alte calamitati si bunuri realizata prin compararea evolutiei platilor si a rezervelor ulterioare comparate cu estimarile initiale pentru 31 decembrie 2017 este prezentata in tabelul urmator:

	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	Total
in primul an	1.747.842	1.377.336	565.145	311.961	993.106	179.335	
un an mai tarziu	1.999.396	1.601.524	2.105.451	742.168	1.233.809		
doi ani mai tarziu	1.793.470	1.611.025	2.119.174	797.690			
trei ani mai tarziu	1.876.913	1.392.035	2.091.284				
patru ani mai tarziu	1.797.026	1.276.415					
cinci ani mai tarziu	1.797.619						
estimarea daunelor cumulate la 31 decembrie 2017		2.091.284	797.690	1.233.809	179.335		7.376.153
platii cumulative pana la 31 decembrie 2017	1.774.320	1.269.425	841.682	677.476	1.043.926	92.457	5.699.287
rezerve de daune avizate la 31 decembrie 2017	23.299	6.990	1.249.602	120.214	189.883	86.878	1.676.866

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

Analiza de adevarare a rezervelor pentru asigurari de incendiu, alte calamitati si bunuri realizata prin compararea evolutiei platilor si a rezervelor ulterioare comparate cu estimarile initiale pentru 31 decembrie 2016 este prezentata in tabelul urmator:

	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Total</u>
in primul an	1.040.698	1.747.842	1.377.336	565.145	311.961	993.106	
un an mai tarziu	1.649.412	1.999.396	1.601.524	2.105.451	742.168		
doi ani mai tarziu	1.336.258	1.793.470	1.611.025	2.119.174			
trei ani mai tarziu	1.239.534	1.876.913	1.392.035				
patru ani mai tarziu	1.239.534	1.797.026					
cinci ani mai tarziu	1.239.534						
estimarea daunelor cumulate la 31 decembrie 2016	1.239.534	1.797.026	1.392.035	2.119.174	742.168	993.106	9.394.226
platii cumulative pana la 31 decembrie 2016	1.239.534	1.774.320	1.269.425	816.609	438.496	376.551	7.026.119
rezerve de daune avizate la 31 decembrie 2016	-	22.706	122.610	1.302.565	303.672	616.555	2.368.107

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

Analiza de adevarare a rezervelor pentru asigurari auto (casco) realizata prin compararea evolutiei platilor si a rezervelor ulterioare comparate cu estimarile initiale pentru 31 decembrie 2017 este prezentata in tabelul urmator:

	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	Total
in primul an	4.453.476	3.425.441	2.650.449	1.504.994	1.394.413	1.076.867	
un an mai tarziu	4.493.762	3.461.392	2.686.131	1.498.331	1.398.813		
doi ani mai tarziu	4.383.147	3.285.349	2.683.368	1.486.199			
trei ani mai tarziu	4.383.147	3.281.548	2.683.245				
patru ani mai tarziu	4.383.147	3.281.548					
cinci ani mai tarziu	4.383.147						
estimarea daunelor cumulate la 31 decembrie 2017	4.383.147	3.281.548	2.683.245	1.486.199	1.398.813	1.076.867	14.309.819
platii cumulative pana la 31 decembrie 2017	4.383.147	3.281.548	2.680.245	1.433.941	1.364.170	833.340	13.976.391
rezerve de daune avizate la 31 decembrie 2017	0	0	3.000	52.258	34.643	243.527	333.428

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

Analiza de adevarare a rezervelor pentru asigurari auto (casco) realizata prin compararea evolutiei platilor si a rezervelor ulterioare comparate cu estimarile initiale pentru 31 decembrie 2016 este prezentata in tabelul urmator:

	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Total</u>
in primul an	5.023.540	4.453.476	3.425.441	2.650.449	1.504.994	1.394.413	
un an mai tarziu	5.030.800	4.493.762	3.461.392	2.686.131	289.989		
doi ani mai tarziu	4.881.684	4.383.147	3.285.349	2.683.368			
trei ani mai tarziu	4.881.684	4.383.147	3.281.548				
patru ani mai tarziu	4.881.684	4.383.147					
cinci ani mai tarziu	4.881.684						
estimarea daunelor cumulate la							
31 decembrie 2016	4.881.684	4.383.147	3.281.548	2.683.368	289.989	1.394.413	26.700.391
platii cumulative pana la							
31 decembrie 2016	4.881.684	4.383.147	3.281.548	2.680.245	223.316	1.161.868	26.398.051
rezerve de daune avizate la							
31 decembrie 2016	-	-	-	3.123	66.673	232.545	302.340

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

Analiza de adevarare a rezervelor pentru asigurari de garantii realizata prin compararea evolutiei platilor si a rezervelor ulterioare comparate cu estimarile initiale pentru 31 decembrie 2017 este prezentata in tabelul urmator:

	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	Total
in primul an	-	-	-	939.718	4.768.723	1.345.493	41.006.644
un an mai tarziu	-	-	-	1.003.079	10.335.746	1.253.142	
doi ani mai tarziu	-	-	-	83.843	10.357.349		
trei ani mai tarziu	-	-	-	88.159			
patru ani mai tarziu	-	-	-				
cinci ani mai tarziu	-	-	-				
estimarea daunelor cumulate la 31 decembrie 2017	-	-	88.159	10.367.349	1.253.142	41.006.644	52.715.294
platii cumulative pana la 31 decembrie 2017	-	-	88.159	2.386.042	1.045.994	7.920.410	11.440.605
rezerve de daune avizate la 31 decembrie 2017	-	-	-	7.981.307	207.148	33.086.234	41.274.689

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

Analiza de adecvarare a rezervelor pentru asigurari de garantii realizata prin compararea evolutiei platilor si a rezervelor ulterioare comparate cu estimarile initiale pentru 31 decembrie 2016 este prezentata in tabelul urmator:

	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Total</u>
in primul an	-	-	-	939.718	4.768.723	1.345.493	
un an mai tarziu	-	-	-	1.003.079	10.335.746		
doi ani mai tarziu	-	-	-	83.843			
trei ani mai tarziu	-	-	-				
patru ani mai tarziu	-	-	-				
cinci ani mai tarziu	-	-	-				
estimarea daunelor cumulative la 31 decembrie 2016	-	-	83.843	10.335.746	1.345.493	11.765.082	
platii cumulative pana la 31 decembrie 2016	-	-	-	83.843	2.335.492	827.283	3.246.618
rezerve de daune avizate la 31 decembrie 2016	-	-	-	-	8.000.254	518.210	8.518.464

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

Analiza de adevarare a rezervelor pentru alte tipuri de asigurari (in afara de cele analizate anterior) realizata prin compararea evolutiei platilor si a rezervelor ulterioare comparate cu estimarile initiale penitru 31 decembrie 2017 este prezentata in tabelul urmator:

	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>Total</u>
in primul an	51.706	212.805	598.171	376.195	117.776		
un an mai tarziu	115.917	228.328	484.578	429.321	123.103		30.740
doi ani mai tarziu	119.573	91.935	430.215		554.537		
trei ani mai tarziu	119.573	91.935	415.229				
patru ani mai tarziu	119.573	91.935					
cinci ani mai tarziu	119.573						
estimarea daunelor cumulate la 31 decembrie 2017	119.573	91.935	415.229	554.537	123.103		30.740
platii cumulative pana la 31 decembrie 2017	119.573	91.935	339.964	299.300	93.514		24.240
rezerve de daune avizate la 31 decembrie 2017	-	-	75.265	255.237	29.589		6.500
							366.591

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

Analiza de adevarare a rezervelor pentru alte tipuri de asigurari (in afara de cele analizate anterior) realizata prin compararea evolutiei platilor si a rezervelor ulterioare comparabile cu estimarile initiale pentru 31 decembrie 2016 este prezentata in tabelul urmator:

	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	Total
in primul an	77.256	51.706	212.805	598.171	376.195	429.321	117.776
un an mai tarziu	81.357	115.917	228.328	484.578			
doi ani mai tarziu	79.048	119.573	91.935	430.215			
trei ani mai tarziu	79.048	119.573	91.935				
patru ani mai tarziu	79.048	119.573					
cinci ani mai tarziu	79.048						
estimarea daunelor cumulate la 31 decembrie 2016	79.048	119.573	91.935	430.215	429.321	117.776	1.354.156
platii cumulative pana la 31 decembrie 2016	79.048	119.573	91.935	332.229	295.737	87.187	1.091.998
rezerve de daune avizate la 31 decembrie 2016	-	-	-	97.986	133.584	30.589	262.158

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

Rezerva de prime repartizata pe clase de asigurari la 31 decembrie 2017 este prezentata in tabelul de mai jos:

	Rezerva bruta de prime	Rezerva cedata de prime	Rezerva neta de prime
Asigurari auto (casco)	606.015	-	606.015
Asigurari de incendiu, calamitati si daune la proprietati	328.556	-215.842	112.714
Asigurari de raspundere civila generala	788.672	-750.102	38.570
Asigurari de garantii	2.192.977	-937.624	1.255.353
Alte tipuri de asigurari	27.531	-1.728	25.803
	3.943.751	-1.905.296	2.038.455

Rezerva de prime repartizata pe clase de asigurari la 31 decembrie 2016 este prezentata in tabelul de mai jos:

	Rezerva bruta de prime	Rezerva cedata de prime	Rezerva neta de prime
Asigurari auto (casco)	608.037	-	608.037
Asigurari de incendiu, calamitati si daune la proprietati	482.023	-332.028	149.995
Asigurari de raspundere civila generala	381.448	-196.252	185.195
Asigurari de garantii	2.034.031	-1.052.638	981.393
Alte tipuri de asigurari	219.221	-38.727	180.493
	3.724.760	-1.619.645	2.105.114

Rezerva de daune la 31 decembrie 2017 pe clase de asigurari este prezentata in tabelul de mai jos.

	Rezerva bruta de daune	Rezerva cedata de daune	Rezerva neta de daune
Asigurari auto (casco)	387.946	-	387.946
Asigurari de incendiu, calamitati si daune la proprietati	1.816.774	-1.753.793	62.981
Asigurari de raspundere civila generala	370.555	-277.916	92.639
Asigurari de garantii	42.508.389	-21.480.926	21.027.463
Alte tipuri de asigurari	3.815	-1.211	2.604
	45.087.479	-23.513.846	21.573.633

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

Rezerva de daune la 31 decembrie 2016 pe clase de asigurari este prezentata in tabelul de mai jos.

	Rezerva bruta de daune	Rezerva cedata de daune	Rezerva neta de daune
Asigurari auto (casco)	338.573	-	338.573
Asigurari de incendiu, calamitati si daune la proprietati	2.649.385	-2.569.506	79.879
Asigurari de raspundere civila generala	254.350	-190.690	63.660
Asigurari de garantii	9.397.064	-5.496.752	3.900.312
Alte tipuri de asigurari	26.879	-17.806	9.073
	12.666.251	-8.274.754	4.391.497

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

Miscari in rezervele tehnice

(a) Rezerva de prime

	<u>Brut</u>	<u>Reasigurare</u>	<u>Net</u>
La inceputul anului 2016	5.341.256	1.863.787	3.477.469
Crestere in timpul anului	3.724.760	1.619.645	2.105.115
Scadere in timpul anului	-5.341.256	-1.863.787	-3.477.469
La sfarsitul anului 2016	3.724.760	1.619.645	2.105.115
La inceputul anului 2017	3.724.760	1.619.645	2.105.115
Crestere in timpul anului	3.943.751	1.905.296	2.038.455
Scadere in timpul anului	-3.724.760	-1.619.645	-2.105.115
La sfarsitul anului 2017	3.943.751	1.905.296	2.038.455

(b) Rezerva de daune

	<u>Brut</u>	<u>Reasigurare</u>	<u>Net</u>
La inceputul anului 2016	9.537.300	5.982.807	3.554.493
Crestere in timpul anului	5.709.026	3.393.575	2.315.451
Scadere in timpul anului	-2.580.075	-1.101.628	-1.478.447
La sfarsitul anului 2016	12.666.251	8.274.754	4.391.497
La inceputul anului 2017	12.666.251	8.274.754	4.391.497
Crestere in timpul anului	33.937.554	16.303.245	17.634.309
Scadere in timpul anului	-1.516.326	-1.064.153	-452.173
La sfarsitul anului 2017	45.087.479	23.513.846	21.573.633

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

22. DATORII ASOCIAȚIEI CONTRACTELOR DE ASIGURARE

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Prime anulate de restituit	-	11.988.317
Datorii catre intermediari	117.151	281.848
Colateral polite de asigurare garantii	-	-
Prime incasate in avans	813.136	715.453
Prime nealocate	15.762	3.465
	946.049	12.989.083

23. DATORII ASOCIAȚIEI CONTRACTELOR DE REASIGURARE

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Sume datorate reasiguratorilor	1.454.915	7.770.993
Partea din recuperari datorata reasiguratorilor	14.971.070	
Venituri in avans din comisioane de reasigurare	360.950	430.398
	16.606.935	8.201.391

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

24. DATORIE / CREATURA PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT

Impozitul pe profit amanat provenit din diferențele temporare se prezintă astfel:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Rezerva catastrofa	198.115	259.235
Ajustari pentru deprecierile activelor financiare	-858	-1.235.954
Eliminarea diferențelor de curs UPR și DAC	1.653	4.423
Venituri dobânzi cu metoda dobânzii efective	-	431
Eliminarea autoasigurării	408	4
Ajustare valoare unităților de fond	-51.522	-63.421
Deficiența LAT	-36.000	-99.689
Pierdere fiscală utilizată	-1.089.884	-
	-978.087	-1.134.971
	Contul de rezultat 2017	Contul de rezultat 2016
Rezerva catastrofa	-61.120	-118.342
Ajustari pentru deprecierile activelor financiare	1.235.097	-126.077
Eliminarea diferențelor de curs rezerva de prime și cheltuieli de achiziție reportate	-2.770	-4.990
Venituri dobânzi cu metoda dobânzii efective	-431	-4.135
Eliminarea autoasigurării	404	-618
Ajustare valoare unităților de fond	11.899	-63.421
Deficiența LAT	63.689	-99.689
Pierdere fiscală folosită	-1.089.884	-
	156.884	-417.271
	2017	2016
Sold la 1 ianuarie	-1.134.971	-717.700
Venituri aferente perioadei în contul de profit și pierdere	156.884	-417.271
Sold la 31 decembrie	-978.087	-1.134.971

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

25. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Salarii si contributii sociale	127.120	153.380
Alte impozite si taxe	76.439	97.401
Furnizori	245.427	222.203
Impozit pe profit datorat	-	443.250
Venituri in avans din servicii	-	195.531
Creditori diversi	2.201.801	396.742
	2.650.787	1.508.507

26. ANGAJAMENTE

Societatea nu a avut angajamente (capital, leasing financiar sau operational, credite etc) la finalul exercitiului financiar.

27. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Smartbank Ucraina nu mai este parte afiliata la 31 decembrie 2017 deoarece Societatea a vandut in anul 2017 creanta (avansul platit) pentru participatia in capitalul Star Polis din Ucraina care detinea majoritatea actiunilor Smartbank. Nu au existat tranzactii in 2017 cu aceste entitati.

In 2017 nu au existat tranzactii cu actionarul majoritar la societati Moldasig S.A. din Republica Moldova.

28. ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

(a) Actiuni in instanta

Societatea este obiectul unui numar de actiuni in instanta rezultate in cursul normal al desfasurarii activitatii. Conducerea Societatii considera ca aceste actiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice si a pozitiei financiare a Societatii.

(b) Pretul de transfer

Legislatia fiscală din Romania include principiul „valorii de piata” conform caruia tranzactiile intre partile afiliate trebuie sa se desfasoare la valoarea de piata. Contribuabili locali care desfasoara tranzactii cu parti afiliate trebuie sa intocmeasca si sa puna la dispozitia autoritatilor fiscale din Romania, la cererea scrisa a acestora, dosarul de documentare a preturilor de transfer.

Neprezentarea dosarului de documentare a preturilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penaltati pentru neconformitate; in plus fata de continutul dosarului de documentare a preturilor de transfer, autoritatatile fiscale pot interpreta tranzactiile si circumstantele diferit de interpretarea conducerii si, ca urmare, pot impune obligatii fiscale suplimentare rezultate din ajustarea preturilor de transfer.

Conducerea Societatii considera ca nu va suferi pierderi in cazul unui control fiscal pentru verificarea preturilor de transfer. Cu toate acestea impactul interpretarilor diferite ale autoritatilor fiscale nu poate fi estimat in mod credibil. Aceasta poate fi semnificativ pentru pozitia financiara si/ sau pentru operatiunile Societatii.

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

29. RECONCILIAREA REZULTATULUI EXERCITIULUI INTRE SITUATIILE FINANCIARE STATUTARE SI CELE IFRS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Rezultatul anului conform Normei 41/2015	-3.255.101	-1.351.241
Ajustari pentru:		
- reversare reevaluare curs de inchidere rezerva de prime si cheltuieli de achizitie reportate	-17.311	-31.185
- reversare rezerva de catastrofa	-382.000	-739.637
- ajustare de valoare sume plasate la Smartbank Ucraina	1.307	4.012.276
- ajustare de valoare avans preluare participatie Star Polis	344.264	1.107.431
- ajustare de valoare unitati de fond	74.368	34.949
- deficianta LAT	398.059	-623.059
- ajustare venituri din dobanzi cu metoda ratei efective a dobanzii	-2.695	-25.842
- eliminare autoasigurare	2.525	-3.861
- impozit pe profit amanat	-156.884	417.271
Rezultatul anului conform IFRS	-2.993.467	2.797.102
- ajustare pentru valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare, neta de impozit	267.676	127.110
Rezultatul global total aferent anului	-2.725.791	2.924.212

30. RECONCILIAREA CAPITALURILOR PROPRII INTRE SITUATIILE FINANCIARE STATUTARE SI CELE IFRS

	<u>31 decembrie</u>	<u>31 decembrie</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capitaluri proprii conform Normei 41/2015	21.103.993	25.465.616
Ajustari pentru:		
- reversare reevaluare curs de inchidere rezerva de prime si cheltuieli de achizitie reportate	10.334	27.645
- reversare rezerva de catastrofa	1.238.222	1.620.221
- ajustare de valoare sume plasate la Smartbank Ucraina	-5.361	-6.668
- ajustare de valoare avans preluare participatie Star Polis	-	-344.264
- ajustare de valoare unitati de fond	-322.012	-396.380
- deficianta LAT	-225.000	-623.059
- ajustare venituri din dobanzi cu metoda ratei efective a dobanzii	-	2.695
- eliminare autoasigurare	2.549	24
- impozit pe profit amanat	978.087	1.134.971
Capitaluri proprii conform IFRS	22.780.812	26.880.801

ASITO KAPITAL S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

31. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI SITUATIEI POZITIEI FINANCIARE

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare sfarsitului perioadei de raportare, cu exceptia apelului judecat la Curtea de Apel din St. Petersburg, Federatia Rusa, in data de 26 aprilie 2018, in procesul initiat de administratorul judiciar al societatii Sovetskaya, apel solutionat in favoarea Societatii.