

**CARDIF ASIGURĂRI S.A.**  
**RAPORT ANUAL 2007**

**1. Prezentarea Societății**

Societatea "Cardif Asigurări" S.A. este o societate comercială de asigurare autorizată de către Comisia de Supraveghere a Asigurărilor prin Decizia nr.114 171/28.12.2006, înscrisă în Registrul Asigurătorilor sub nr. RA 058/28.12.2006, cu sediul social în București, Bdul Dacia, nr.153-155, et.2, sector 2.

Acționarul principal al Societății este Cardif SA care aparține grupului financiar BNP Paribas. Cardif SA este cunoscut astăzi ca BNP Paribas Assurance.

Grupul integrează un număr de societăți de asigurări cuprinzând aproximativ 109 companii, răspândite într-un număr de 37 de țări.

Societatea și-a început activitatea de asigurare în România la începutul anului 2007.

**2. Structura Acționariatului Societății**

Actionar	Numar actiuni	Valoare unitara	Valoare totala	Procentaj
BNP Paribas Assurance	11.999.996	1 RON	11.999.996 RON	99,999968%
Cardif Assurance Vie	1	1 RON	1 RON	0,000008%
Cardif-Assurance Risques Divers	1	1 RON	1 RON	0,000008%
Eric Roger Pierre Lombard	1	1 RON	1 RON	0,000008%
Pierre Jean Marie se Portier de Villeneuve	1	1 RON	1 RON	0,000008%

Prin hotararea Adunarii Generale a Actionarilor din 20.11.2007, denumirea actionarului majoritar - Cardif SA - s-a modificat in BNP Paribas Assurance. Nu au fost alte modificări în structura capitalului social în anul 2007. Capitalul social de 12.000.000 lei a fost subscris și vărsat integral la data înființării societății.

De asemenea, Adunarea Generala a Actionarilor din 20.11.2007 a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 1.770.000 lei prin contributie in numerar a actionarului majoritar. Aceasta majorare a fost inregistrata la Oficiul Registrului Comertului la data de 31.01.2008, conform certificatului de inregistrare mentiuni nr. 27897 din 28.01.2008.

**3. Structura de management a Societății**

Conducerea și administrarea Societății revine:

- Adunării Generale a Acționarilor
- Consiliului de Administrație
- Conducerii Executive
- Conducerii Operative

**Adunarea Generală a Acționarilor** este organul suprem de conducere al Societății, care decide asupra activității acesteia și asigură politica economică și comercială, în conformitate cu legislația în vigoare și Actul Constitutiv al Societății. Adunarea Generala a Acționarilor poate fi convocată în adunări generale ordinare și extraordinare.

Prerogativele, modul de organizare a ședințelor și de adoptare a deciziilor celor două forme ale Adunării Generale ale Acționarilor sunt prevăzute de Actul Constitutiv al Societății și de legislația societăților comerciale în vigoare.

**Consiliul de Administrație** este alcătuit din trei (3) membri, conform hotărârii Adunării Generale a Acționarilor, care conduc Societatea. Consiliul se întrunește oricând este necesar, cel puțin o dată pe trimestru pentru adoptarea hotărârilor referitoare la activitatea Societății.

Primii membri ai Consiliului de Administrație, cu un mandat de 3 ani, sunt:

- **DI. Gérard Christian Binet** – Președinte;
- **DI. Jean-Bertrand Marie Laroche**;
- **DI. Xavier Henri Jean Guilmineau**.

Atribuțiile Consiliului de Administrație sunt stabilite prin Actul Constitutiv al Societății și pot fi delegate Directorului General sau Directorului General Adjunct al Societății, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

**Conducerea Executivă** este asigurată de Directorul General și de Directorul General Adjunct al Societății numiți de către Consiliul de Administrație, ale căror competențe sunt stabilite prin Actul Constitutiv al Societății.

Activitatea curentă a Societății este organizată și condusă de Directorul General, care este împuternicit să reprezinte Societatea în fața oricărei autorități publice sau private, în special în fața Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor.

În cazul în care Directorul General nu-și poate exercita atribuțiile prevăzute de Actul Constitutiv, acestea vor fi exercitate de Directorul General Adjunct, desemnat de Consiliul de Administrație.

Primii membri ai Conducerii Executive sunt:

- **D-na Carmen Bahrim – Director General**
- **DI Richard Sumann - Director General Adjunct**

**Conducerea Operativă** este asigurată de conducătorii departamentelor Societății, persoane având o experiență de cel puțin 3 ani în domeniul asigurărilor, respectiv în domeniul specific de activitate.

Conducerea Operativă este desemnată cu acordul Consiliului de Administrație, iar atribuțiile fiecărui manager sunt stabilite prin fișa postului și Regulamentul de organizare și funcționare al Societății.

#### **4. Raportul Administratorilor pentru exercițiul încheiat la 31.12.2007**

##### **4.1. Informații generale**

Societatea Cardif Asigurări SA a fost înființată în noiembrie 2006 și se identifică prin:

- Capital social: 12.000.000 lei
- Nr. Reg. Comerțului: J40/18918/22.11.2006
- Cod Unic de Înregistrare: 19221991
- Sediul: Bdul Dacia, nr. 153-155, et. 2, București, sector 2

Cardif Asigurări SA este autorizată să funcționeze ca societate de asigurare, având dreptul de a practica categoria A. ASIGURARI DE VIATA cu următoarea clasă de asigurări:

I. Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare prevăzute la pct. A lit. (a), (b) și (c) cu excepția celor prevăzute la pct. II și III, cu condiția respectării dispozițiilor legale în vigoare.

Cu privire la conducerea evidenței contabile se fac următoarele precizări:

- evidența contabilă a fost condusă corect și la zi, în conformitate cu Legea Contabilității 82/1991 republicată și cu reglementările contabile conforme cu directivele europene specifice



**CARDIF**

A BNP PARIBAS company

domeniului asigurărilor aprobate prin Ordinul Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor 3129/2005;

- înregistrările contabile s-au făcut cronologic, fiind consemnate în documente legale și corect contabilizate;
- situațiile financiare sunt întocmite pe baza bilanței de verificare a conturilor sintetice.

Distributia produselor de asigurare se realizeaza prin rețeaua institutiilor de credit si financiare nebancale, fiind considerata de Legea 32/2000, cu modificarile ulterioare, activitate de bancassurance, care se desfasoara prin agenti subordonati.

Astfel, activitatea comerciala a Cardif Asigurări SA in anul 2007 este reprezentata de parteneriatul cu Cetelem IFN SA, toate veniturile aferente primelor de asigurare raportate la 31.12.2007 fiind inregistrate in relatia cu aceasta societate.

#### **4.2. Rezultatul din exploatare**

Rezultatul din exploatare reprezintă 1.889.912 lei (pierdere) și rezultatul financiar este în sumă de 554.576 lei (profit). Astfel, rezultatul exercitiului este de 1.335.336 lei (pierdere).

Rezultatul din exploatare reprezinta diferenta dintre cheltuielile de exploatare de 5.747.663 lei si veniturile de exploatare de 3.857.751 lei. Cheltuielile de exploatare contin in principal cheltuielile de achizitie (comisionul de intermediere Cetelem), salariile, chiria, alte servicii prestate de terti, iar veniturile de exploatare sunt reprezentate de primele de asigurare rezultate din parteneriatul cu Cetelem.

Rezultatul financiar este reprezentat in mare parte de dobanzile aferente titlurilor de stat si depozitelor in lei la institutii bancare.

#### **4.3. Instrumente financiare/plasamente financiare**

La 31.12.2007, Cardif Asigurări SA detine titluri de stat in lei cu dobanda fixa ce sunt rascumparate in urma acordurilor incheiate cu bancile, termenul la care se rascumpara fiind de 3 luni.

De asemenea, Cardif Asigurări SA detine depozite in lei la patru banci pentru o buna dispersie a riscului acestor active. Depozitele sunt intre o luna si trei luni, iar dobanzile sunt negociate de fiecare data cu fiecare banca in parte.

Astfel, prin managementul prudent, riscul de lichiditate este redus, iar necesitatile de numerar sunt acoperite in permanenta.

In ceea ce priveste riscul de rata a dobandii, societatea nu este expusa acestuia deoarece nu detine imprumuturi in lei sau valuta.

De asemenea, riscul valutar este controlat de societate, societatea fiind expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar in urma tranzactiilor cu furnizorii, derulate in alte valute.

#### **4.4. Alte informații**

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune că societatea își va continua activitatea în viitorul previzibil. Conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar, astfel încât, atunci când va fi nevoie acționarii vor lua o decizie în ceea ce privește mărirea capitalului social.

Astfel, nu vor exista probleme de solvabilitate sau lichiditate, Cardif Asigurări SA urmând să respecte principiul continuității activității.

Ca o consecinta a acestor analize, la data de 31 ianuarie 2008 a fost inregistrata la Oficiul Registrului Comertului majorarea capitalului social cu suma de 1.770.000 lei. Astfel, conditiile prevazute in calculul marjei de solvabilitate si a fondului de siguranta sunt respectate.

Până la sfârșitul anului 2008, Cardif Asigurări SA își propune încheierea de parteneriate cu instituții financiare aflate în poziții de top pe piața românească.

## 5. Clasele de asigurare practicate

Societatea are ca unic obiect de activitate "**Activități de asigurări de viață**" – cod CAEN 6601 și desfășoară activități de asigurări de viață, la care se adaugă asigurări de viață suplimentare, în sensul prevăzut de Anexa Nr.1 la Legea 32/2000 privind activitatea de asigurare și supravegherea asigurărilor, cu modificările și completările ulterioare, respectiv:

- Asigurări de viață: asigurare de deces (din orice cauză);
- Asigurări de viață suplimentare: asigurare de deces din accident, asigurare de invaliditate totală și permanentă, asigurare de incapacitate temporară de muncă și asigurare de pierdere involuntară a locului de muncă.

## 6. Produse de asigurare

Prin intermediul partenerilor săi, Societatea distribuie produse de asigurare de viață asociate cu diverse tipuri de credite (de consum, pentru nevoi personale, auto, ipotecare) ce vizează atât protecția instituțiilor financiare, cât și a clienților acestora, împotriva riscurilor care ar putea afecta grav venitul familiei.

Asigurările asociate creditelor oferite de Societate garantează restituirea integrală sau parțială a creditului în cazul producerii unor evenimente neprevăzute acoperite de asigurarea de viață pentru care a optat beneficiarul creditului.

Riscurile asigurate acoperite de aceste produse de asigurare sunt următoarele:

- Deces: asigurarea de deces acoperă soldul restant datorat creditorului în cazul decesului persoanei asigurate (produs de un accident sau boală);
- Invaliditate totală și permanentă: asigurarea de invaliditate totală și permanentă acoperă soldul restant datorat creditorului, în cazul în care persoana asigurată rămâne în totalitate și definitiv inaptă de muncă ca urmare a unui accident sau bolii;
- Incapacitate temporară de muncă: asigurarea de incapacitate temporară de muncă acoperă ratele lunare convenite și datorate creditorului în cazul în care persoana asigurată este temporar inaptă de muncă ca urmare a unui accident sau bolii;
- Pierdere involuntară a locului de muncă: asigurarea de pierdere involuntară a locului de muncă acoperă ratele lunare convenite și datorate creditorului ca urmare a intrării în somaj a persoanei asigurate.

## 7. Deduceri fiscale și legea aplicabilă asigurărilor

Conform legislației fiscale în vigoare, primele de asigurare nu sunt purtătoare de TVA și nu sunt deductibile la calculul impozitului pe venit/profit. Orice indemnizație de asigurare aferentă contractului de asigurare nu este supusă impozitului pe venit.

Legea aplicabilă asigurărilor este Legea nr.136/1995 privind asigurările și reasigurările în România, cu modificările și completările ulterioare, precum și Legea nr.32/2000 privind societățile de asigurare și supravegherea asigurărilor, cu modificările și completările ulterioare, împreună cu Normele Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor emise în aplicarea acestora.

## 8. Canale de distribuție

Modalitatea în care sunt distribuite aceste produse este de tip „bancassurance”, respectiv prin parteneriate încheiate cu instituții financiare având o largă clientelă și o rețea extinsă de distribuție: bănci, societăți de leasing și de credite de consum.

Strategia de distribuție a Societății se bazează pe încheierea de contracte de asigurare de grup cu partenerii săi, în următoarele condiții:

- instituția financiară are calitatea de contractant și beneficiar al asigurării;
- clienții subscriu la asigurarea de grup în calitate de persoane asigurate prin semnarea unei secțiuni referitoare la asigurare, inclusă în documentația de credit/leasing;
- asigurarea se încheie pe durata contractului de credit/leasing;
- la data aderării la asigurare clientul primește un extras din Termenii și Condițiile produsului de asigurare.

Cardif Asigurări S.A. intenționează să devină leader în oferirea produselor de asigurare atașate creditelor pe piața românească.

## 9. Raportul auditorului financiar - PRICEWATERHOUSECOOPERS

### 9.1. Raport asupra situației financiare

Am auditat situațiile financiare anexate ale societății SC Cardif Asigurări SA (“Societatea”) care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2007, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri proprii: 10.577.306 RON;
- Rezultatul net al exercițiului financiar: 1.335.336 RON, pierdere

#### *Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare*

Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Ordinul Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor nr. 3129/2005 și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare. Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

#### *Responsabilitatea auditorului*

Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiar din România. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice ale Camerei, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.

Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Societății pentru a

stabili procedurile de audit relevante in circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situației financiare luate în ansamblul lor.

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

#### *Opinia*

În opinia noastră, situațiile financiare au fost întocmite de o manieră adecvată, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor nr. 31 29/2005 și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare.

#### *Alte aspecte*

Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii/asociații acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia exprimată.

Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România inclusiv Ordinul Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor nr. 3129/2005.

### **9.2. Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare**

În concordantă cu Ordinul Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor nr. 3129/2005, articolul 312, noi am citit raportul administratorilor atașat situațiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate.

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

București, 11 aprilie 2008

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România

cu nr. 6/25 iunie 2001

		<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2006</u>	<u>31 decembrie 2007</u>
				(LEI)	(LEI)
<b>A. ACTIVE NECORPORALE</b>					
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	03			-	5.635
6. Alte imobilizări necorporale	06			-	<u>8.285</u>
<b>TOTAL</b>	<b>07</b>				<b>13.920</b>
<b>B. PLASAMENTE</b>					
III. Alte plasamente financiare					
2. Obligațiuni și alte titluri cu venit fix	18			-	1.606.267
7. Alte plasamente financiare	23			-	<u>10.324.874</u>
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>			-	<b>11.931.141</b>
<b>E. CREANTE</b>					
I. Creanțe provenite din operațiuni de asigurare directă					
1. Intermedieri în asigurări	47			-	<u>1.852.487</u>
<b>TOTAL</b>	<b>49</b>				<b>1.852.487</b>
<b>F. ALTE ELEMENTE DE ACTIV</b>					
I. Imobilizări corporale și stocuri					
1. Instalații tehnice și mașini	53			-	133.689
2. Alte instalații, utilaje și mobilier	54			-	84.701
3. Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție	55			-	<u>176.094</u>
<b>TOTAL</b>	<b>56</b>			-	<b>394.484</b>
II. Casa și conturi la bănci	60			11.951.210	223.097
<b>G. CHELTUIELI ÎN AVANS</b>					
I. Dobânzi și chirii înregistrate în avans	62			-	55.484
II. Cheltuieli de achiziție reportate	63			-	280.850
Cheltuieli de achiziție reportate privind asigurările de viață	65			-	280.850
III. Alte cheltuieli înregistrate în avans	66			-	<u>3.260</u>
<b>TOTAL</b>	<b>67</b>			-	<b>339.594</b>
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>68</b>			<u>11.951.210</u>	<u>14.754.723</u>

**CARDIF ASIGURĂRI SA****BILANT CONTABIL****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007**

	<b>Rând</b>	<b>Nota</b>	<b>31 decembrie 2006</b>	<b>31 decembrie 2007</b>
			(lei)	(lei)
<b>A. CAPITAL ȘI REZERVE</b>				
I. CAPITAL				
Capital social din care:	69		-	-
- capital subscris vărsat	70		12.000.000	12.000.000
V. REZULTATUL REPORTAT				
Rezultatul reportat reprezentand profilul nerepartizat sau pierderea neacoperita <u>Sold D</u>	80		-	87.358
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI				
- Profit <u>Sold C</u>	87		-	-
- Pierdere <u>Sold D</u>	88		87.358	1.335.336
VII. REPARTIZAREA PROFITULUI	89		11.912.642	10.577.306
<b>C. REZERVE TEHNICE</b>				
Rezervele tehnice privind asigurarile de viata	102		-	926.121
Rezerva de prime pentru asigurari de viata	104		-	428.321
Rezerve pentru participare la beneficii și risturnuri privind asigurările de viață	105		-	79.738
Rezerva de daune privind asigurările de viață	106		-	418.062
Rezerva de daune avizate	107		-	43.174
Rezerva de daune neavizate	108		-	374.888
TOTAL	111		-	926.121
<b>G. DATORII</b>				
V. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	124		38.568	3.251.296
TOTAL	125		<u>38.568</u>	<u>3.251.296</u>
<b>TOTAL PASIV</b>	129		<u>11.951.210</u>	<u>14.754.723</u>

Carmen Bahrim  
Director General

Bogdan Braicu  
Director Financiar

**CARDIF ASIGURĂRI SA****CONTUL TEHNIC AL ASIGURARII DE VIATA****PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007**

<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31decembrie2007</u>
		(lei)	(lei)
<b>CONTUL TEHNIC AL ASIGURĂRII DE VIAȚĂ</b>			
1. Venituri din prime, nete de reasigurare			
a) venituri din prime brute subscrise (+)	01	-	3.856.946
c) variația rezervei de prima, netă de reasigurare	03	-	428.321
TOTAL	04	-	3.428.625
2. Venituri din plasamente			
b) venituri din alte plasamente cu prezentarea distinctă a veniturilor din plasamente la societățile din cadrul grupului	07	-	567.325
Venituri provenite din alte plasamente	09	-	567.325
TOTAL	12	-	567.325
5. Cheltuieli cu daune, nete de reasigurare			
a) sume plătite	16	-	100.676
- sume brute	17	-	100.676
b) Variația rezervei de daune (+/-)	19	-	418.062
- sume brute	20	-	418.062
6. Variația rezervelor tehnice privind asigurare de viață(+/-)			
b) variația rezervei pentru participare la beneficii și risturnuri	26	-	79.738
- suma brută	27	-	79.738
8. Cheltuieli de exploatare nete			
a) cheltuieli de achiziție	35	-	2.248.144
c) cheltuieli de administrare	37	87.358	2.479.297
TOTAL	39	87.358	4.727.441
13. Rezultatul tehnic al asigurării de viață			
- Pierdere	48	87.358	1.329.967

Carmen Bahrim  
Director GeneralBogdan Braicu  
Director Financiar

**CARDIF ASIGURĂRI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007**

---

		<b>Exercitiul financiar incheiat la</b>	<b>Exercitiul financiar incheiat la</b>	
	<b>Rând</b>	<b>Nota</b>	<b>31 decembrie 2006</b>	<b>31 decembrie 2007</b>
			<b>(lei)</b>	<b>(lei)</b>
<b>CONTUL NETEHNIC</b>				
2. Rezultatul tehnic al asigurărilor de viață				
- Pierdere	04		87.358	1.329.967
9. Alte venituri netehnice	22		-	4.645
10. Alte cheltuieli netehnice, inclusiv provizioanele	23		-	10.014
15. Rezultatul curent				
- Pierdere	29		87.358	1.335.336
19. Venituri totale	34		-	4.428.915
20. Cheltuieli totale	35		87.358	5.764.251
21. Rezultatul brut				
- Pierdere	37		87.358	1.335.336
24. Rezultatul net al exercițiului				
- Pierdere	41		87.358	1.335.336

Carmen Bahrim  
Director General

Bogdan Braicu  
Director Financiar