



GARANTA
ASIGURARI

S.C. GARANTA ASIGURARI S.A.

Autorizată de Comisia de Supraveghere a Asigurărilor
prin Decizia 27/2001, Nr. de ordine la Reg. Asig. RA-020
C.U.I. 9827029, Nr. de ordine la Reg. Com. J40/7688/1997

Capital social: 28.144.875 RON subscris și varsat

Bd. Ion Mihalache 19-21, sector 1, București 011171

Tel.: 021-307 99 71, 021-307 99 75, Fax: 021-307 99 80

Cod operator de date personale nr. 4626 în baza Legii 677/2001

e-mail: info@garanta.ro, www.garanta.ro



Situatii financiare

pregatite în conformitate cu Standardele Internationale de
Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană

31 DECEMBRIE 2015

Către Acționari,
S.C. Garanta Asigurări S.A.
București, România

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situațiilor financiare

- 1 Am auditat situațiile financiare anexate ale Garanta Asigurări S.A. („Societatea”) care cuprind situația poziției financiare la 31 decembrie 2015, precum și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru anul încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

- 2 Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastră este aceea de a exprima o opinie asupra acestor situații financiare pe baza auditului nostru. Noi am efectuat auditul în conformitate cu standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiară din România. Aceste standarde prevăd ca noi să respectăm cerințele privitoare la etică și să planificăm și să efectuăm auditul pentru a obține o asigurare rezonabilă că situațiile financiare nu conțin erori semnificative.
- 4 Un audit implică efectuarea unor proceduri pentru a obține evidențe de audit cu privire la sumele și notele explicative din situațiile financiare. Procedurile selectate depind de judecata profesională a auditorului, inclusiv evaluarea riscului de apariție a erorilor semnificative în situațiile financiare, cauzate fie prin eroare, fie prin fraudă. În efectuarea acestor evaluări de risc, auditorul analizează controlul intern relevant pentru pregătirea și prezentarea corectă a situațiilor financiare, cu scopul de a defini proceduri de audit care sunt corespunzătoare în circumstanțele date, dar nu cu scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al entității. Un audit constă, de asemenea, în aprecierea politicilor contabile utilizate și a rezonabilității estimărilor contabile făcute de către conducere, precum și în evaluarea prezentării situațiilor financiare în ansamblu.

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

Opinia

- 6 În opinia noastră situațiile financiare prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Garanta Asigurări S.A. la 31 decembrie 2015, precum și performanța sa financiară și fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Alte aspecte

- 7 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 acționarii Societății în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Deloitte Audit SRL
DELOITTE AUDIT SRL

București, România
29 iunie 2016

SITUATII FINANCIARE IFRS

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

CUPRINS	PAGINA
Raportul auditorului independent	
Situatia contului de profit sau pierdere	1
Situatia profitului si a altor elemente ale rezultatului global	2
Situatia pozitiei financiare	3
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	4
Situatia fluxurilor de numerar	5
Note explicative la situatiile financiare	6 - 78

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE

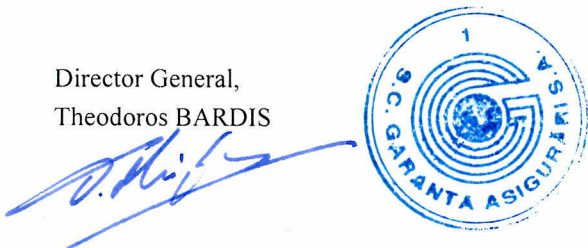
pentru exercitiul financiar incheiat la

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Nota	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Venituri din prime brute subscrise	6	38.168.908	42.526.101
Prime cedate reasiguratorilor	6	(17.029.586)	(17.855.683)
Venituri nete din primele de asigurare		21.139.322	24.670.418
Venituri din comisioane	7	5.940.597	5.233.685
Venituri nete din investitii	8	2.320.762	2.801.789
Venituri nete din diferente de curs		1.527.944	354.364
Alte venituri din exploatare	9	891.278	1.117.863
Total venit net		31.819.903	34.178.119
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare	10	4.519.429	17.206.186
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare cedate reasiguratorilor	10	(2.798.927)	(5.576.474)
Variatia bruta a datoriilor aferente contractelor de asigurare	10	820.465	4.135.803
Variatia datoriilor aferente contractelor de asigurare cedate reasiguratorilor	10	683.919	(5.927.407)
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare, nete de reasigurare		3.224.886	9.838.108
Cheltuieli de achizitie	11	8.692.004	6.155.387
Cheltuieli cu marketingul si administrarea	12	17.572.950	16.355.581
Alte cheltuieli de exploatare	13	21.179	(278.694)
Total cheltuieli nete		29.511.019	32.070.382
Profit inainte de impozitare		2.308.884	2.107.737
Cheltuiala cu impozitul pe profit	14	460.114	311.234
Rezultatul net al anului		1.848.770	1.796.503

Semnat in numele Consiliului de Administratie la data de 29 iunie 2016 de catre:

Director General,
Theodoros BARDISDirector Economic,
Liviu-Marius VASILE

SITUATIA PROFITULUI SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

pentru exercitiul financiar incheiat la

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Nota	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Profitul anului		1.848.770	1.796.503
<i>Alte elemente ale rezultatului global:</i>			
Modificarea rezervei de reevaluare a cladirilor si terenurilor	26	1.200.063	407.759
<i>Alte elemente ale rezultatului global aferente anului, nete de impozit</i>		1.200.063	407.759
Rezultatul global total aferent anului		3.048.833	2.204.262

Semnat in numele Consiliului de Administratie la data de 29 iunie 2016 de catre:

Director General,
Theodoros BARDIS

Director Economic,
Liviu-Marius VASILE

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

la data de

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Nota	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	01 ianuarie 2014
Active				
Imobilizari necorporale	15	179.999	26.965	42.914
Imobilizari corporale	16	10.865.034	9.249.319	8.738.131
Investitii imobiliare	16	2.140.089	2.016.945	1.967.886
Active financiare detinute pana la scadenta	17	36.402.092	30.582.012	23.341.105
Depozite la institutii de credit	18	34.222.788	37.029.435	42.616.321
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	19	12.932.368	9.528.783	8.218.668
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	20	1.624.167	1.585.684	1.072.709
Active de reasigurare	21			
- Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasuratorilor		20.207.852	19.375.560	13.420.748
- Creante din reasigurare		5.505.813	5.899.878	6.127.693
Creante din impozitul pe profit curent		-	36.563	43.049
Creante din impozitul pe profit amanat		-	-	-
Cheltuieli de achizitie reportate	22	1.595.463	1.512.013	1.374.769
Alte creante si alte active	23	565.412	599.800	1.043.243
Numerar si echivalente de numerar	24	6.499.961	7.248.266	11.829.461
Total active		132.741.038	124.691.223	119.836.697
Capitaluri proprii				
Capital social	25	34.827.740	34.827.740	34.827.740
Rezerva din reevaluarea terenurilor si cladirilor	26	3.007.251	1.807.188	1.399.429
Alte rezerve	27	26.516.484	26.782.596	27.068.598
Rezultat reportat	28	14.348.053	12.233.171	10.150.665
Total capitaluri proprii		78.699.528	75.650.695	73.446.432
Datorii				
Datorii asociate contractelor de asigurare	29	35.111.983	32.747.848	29.306.419
Provizioane	30	313.395	472.664	851.524
Datorii asociate contractelor de reasigurare	31	1.936.700	917.591	600.503
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	32	1.396.773	1.404.803	1.990.526
Datorii comerciale si alte datorii	33	2.216.822	1.389.315	1.866.940
Venituri inregistrate in avans	34	8.774.294	8.468.898	8.517.360
Datorii cu impozitul pe profit curent		132.042	-	-
Datorii cu impozitul pe profit amanat	35	4.159.501	3.639.409	3.256.993
Total datorii		54.041.510	49.040.528	46.390.265
Total capitaluri proprii si datorii		132.741.038	124.691.223	119.836.697

Semnat in numele Consiliului de Administratie la data de 29 iunie 2016 de catre:

Director General,
Theodoros BARDIS

Director Economic,
Liviu-Marius VASILE


Notele explicative fac parte integranta din situatiile financiare.

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII



pentru exercitiul financiar incheiat la

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Nota	Capital social	Rezerve din reevaluarea activelor	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
La 1 ianuarie 2014		34.827.740	1.399.429	27.068.598	10.150.665	73.446.432
Rezultatul anului					1.796.503	1.796.503
Modificarea in valoarea altor rezerve				(286.002)	286.002	-
Alte elemente ale rezultatului global:						
Modificarea in valoarea rezervei de reevaluare a terenurilor si cladirilor	26		407.759			407.759
Rezultatul global total		-	407.759	-	1.796.503	2.204.262
La 31 decembrie 2014		34.827.740	1.807.188	26.782.596	12.233.171	75.650.695
Rezultatul anului					1.848.770	1.848.770
Modificarea in valoarea altor rezerve				(266.112)	266.112	-
Alte elemente ale rezultatului global:						
Modificarea in valoarea rezervei de reevaluare a terenurilor si cladirilor	26		1.200.063			1.200.063
Rezultatul global total		-	1.200.063	-	1.848.770	3.048.833
La 31 decembrie 2015		34.827.740	3.007.251	26.516.484	14.348.053	78.699.528

Semnat in numele Consiliului de Administratie la data de 29 iunie 2016 de catre:

Director General,
Theodoros BARDIS


Director Economic,
Liviu-Marius VASILE


SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

pentru exercitiul financiar incheiat la data de

31 DECEMBRIE 2015*(toate sumele sunt exprimate in lei)*

	Anul incheiat la 31 decembrie 2015	Anul incheiat la 31 decembrie 2014
Rezultat net:	1.848.770	1.796.503
Ajustari pentru elementele nemonetare si alte elemente incluse la activitatile de investitii sau de finantare:		
Cheltuieli cu amortizarea	511.730	381.597
Venituri din dividende, dobanzi si asimilate	(2.316.903)	(2.857.308)
Castiguri/Pierderi din vanzarea de actiuni	(37.763)	(23.312)
Castiguri din vanzarea de mijloace fixe	(68.985)	(53.103)
Amortizarea titlurilor de stat detinute pana la maturitate	195.365	117.963
Pierderi/Castiguri din reevaluarea actiunilor	80.097	(34.581)
Castiguri/Pierderi din reevaluarea cladirilor si terenurilor	(169.921)	(64.838)
Ajustari pentru elementele nemonetare si alte elemente neincluse la activitatile de investitii sau de finantare:		
Cheltuiala cu impozitul pe profit	460.114	311.234
Variatia rezervelor tehnice - asigurari generale	458.802	(3.410.627)
Variatia rezervelor tehnice - asigurari de viata	1.073.044	897.244
Variatie cheltuieli/venituri reportate	160.914	(101.565)
Venituri din diferente de curs din reevaluari	(274.425)	(97.817)
Cheltuiala/Reversarea altor provizioane	(159.269)	(532.948)
Fluxuri de trezorerie utilizate in activitati de exploatare inainte de modificari in capitalul circulant	1.761.570	(3.671.558)
Descrasteri de creante provenite din operatiuni de asigurare si reasigurare	(1.112.366)	182.987
Descrasteri de alte creante	(1.656.156)	(1.059.707)
Descrasteri de datorii provenite din operatiuni de asigurare si reasigurare	931.087	(215.889)
Descrasteri/Cresteri - alte datorii	822.033	(645.747)
Platile in numerar ale impozitului pe profit platit	-	-
Trezorerie neta din activitati de exploatare	746.168	(5.409.915)
Flux de trezorerie din activitati de investitii		
Platile in numerar pentru achizitionarea de terenuri, constructii si alte active corporale si necorporale pe termen lung	(843.569)	(375.630)
Platile in numerar pentru achizitia de instrumente de capital propriu si de creanta ale altor societati	(3.933.880)	(6.852.805)
Incasarile in numerar din vanzarea de terenuri, constructii si alte active corporale si necorporale pe termen lung	107.498	53.103
Incasari in numerar din vanzarea de instrumente de capital propriu si de creanta ale altor societati	836.828	5.166.412
Incasarile in numerar din dividende, dobanzi si asimilate	2.338.651	2.837.640
Trezorerie neta din activitati de investitii	(1.494.473)	828.720
Flux de trezorerie din activitati de finantare	-	-
Platile in numerar ale dividendelor actionarilor	-	-
Platile in numerar ale impozitului retinut pe dividendele actionarilor	-	-
Rambursarile in numerar ale unor sume imprumutate	-	-
Trezorerie neta utilizata in activitati de finantare	-	-
Descrasteria neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	(748.305)	(4.581.195)
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul perioadei	7.248.266	11.829.461
Trezorerie si echivalente de trezorerie la finele perioadei	6.499.961	7.248.266

Notele explicative fac parte integranta din situatiile financiare.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei)*

1 INFORMATII GENERALE

Garanta Asigurari S.A. ("Societatea") functioneaza in Romania din 6 octombrie 1997, in conformitate cu Legea 32/2000 si Legea 136/1995 cu modificarile si completarile ulterioare si este autorizata sa efectueze activitati de asigurare, avand numar de ordine in Registrul Comertului J40/7688/1997, cod unic de inregistrare 9827029.

Societatea isi desfasoara activitatea prin sediul central situat in Bucuresti, Bd. Ion Mihalache 19-21 si prin alte 11 reprezentante. Actionarul principal al Societatii este Societatea de asigurare Ethniki, membra a grupului National Bank of Greece (Banca Nationala a Greciei).

Societatea practica urmatoarele tipuri de asigurari: asigurari de viata, asigurari de proprietate, asigurari auto, asigurari de persoane, altele decat viata, asigurari de raspundere civila, asigurari de credite și garantii, asigurari de transport și altele, majoritatea fiind asigurari generale.

2 BAZELE INTOCMIRII

Aceste situatii 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 2015. Societatea a intocmit prezentele situatii financiare individuale pentru a indeplini cerintele Normei 19/30.10.2015 emisa de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”). Prezentele situatii financiare individuale nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara in conformitate cu reglementarile si principiile contabile stabilite prin Ordinul ASF nr. 3129/2005 („Ordinul 3129/2005”) 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 Ordinul nr. 3129/2005.

Situatiile financiare cuprind:

- Contul de profit si pierdere si situatia altor elemente ale rezultatului global (pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015 si, respectiv, la 31 decembrie 2014)
- Situatiile pozitiei financiare (la 31 decembrie 2015, 31 decembrie 2014 si, respectiv, la 1 ianuarie 2014)
- Situatiile modificarilor capitalurilor proprii
- Situatiile 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 retratate pentru a reflecta diferentele 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.

Modificarile 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 capitalurilor 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 contractelor de asigurare, in conformitate cu IFRS 4 – „Contracte de asigurare”;

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2 BAZELE INTOCMIRII (Continuare)

- ajustari cu privire la rezervele tehnice (conform principiului – cea mai buna estimare), in conformitate cu IFRS 4 – „Contracte de asigurare”;
- reclasificari cu privire la numerarul si echivalentele de numerar, in conformitate cu IAS 7 „Situatia fluxurilor de trezorerie”;
- ajustari cu privire la clasificarea investitiilor imobiliare in conformitate cu IAS 40 „Investitii imobiliare”;
- 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.

Reconcilierile si descrierile ajustarilor realizate intre principiile contabile general acceptate in Romania si IFRS sunt prezentate in Nota 4 „Adoptarea pentru prima data a IFRS”.

Prezentele situatii financiare au fost intocmite pe baza conventiei costului istoric, cu exceptia imobilizarilor corporative de tipul terenurilor si constructiilor, activelor financiare disponibile pentru vanzare si a activelor si pasivelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE**3.1 Continuitatea activitatii**

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii care presupune faptul ca Societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar. Pe baza acestor analize, conducerea considera ca Societatea va putea sa-si continue activitatea in viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificabila.

3.2 Moneda functionala si de prezentare a situatiilor financiare

Elementele incluse in aceste situatii financiare sunt masurate folosind moneda de circulatie in mediul economic principal in care isi desfasoara activitatea Societatea („Moneda functionala“) si anume leu („RON“). Toate sumele din note sunt exprimate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, cu exceptia cazurilor in care se precizeaza altfel.

3.3 Conversia in valuta*(a) Rata de schimb*

Rata de schimb folosite pentru conversia la 31 decembrie 2015 a soldurilor monetare exprimate in valuta a fost de 1 EUR = 4,5245 lei, la 31 decembrie 2014 a fost 1 EUR = 4,4821, iar la 31 decembrie 2013 a fost de 1 EUR = 4,4847 lei.

(b) Tranzactii si solduri

Tranzactiile in valuta sunt convertite in moneda functionala folosind cursurile de schimb valutar valabile la data tranzactiei. Castigurile si pierderile din schimbul valutar rezultate in urma efectuarii acestor tranzactii si din convertirea la cursurile de schimb valutar de la sfarsitul anului aferente activelor si pasivelor monetare exprimate in monede straine sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, cu exceptia cazurilor in care sunt amanate in alte elemente ale rezultatului global sub forma de elemente ce se califica drept instrumente de acoperire impotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie si de investitii nete.

Castigurile si pierderile din schimbul valutar sunt prezentate in contul de profit si pierdere la „Venituri nete din diferente de curs“ sau la „Cheltuieli nete din diferente de curs“.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.4 Metoda contabila pentru efectele hiperinflatiei**

Conform IAS 29 („Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste”) situatiile financiare ale unei entitati a carei moneda functionala este moneda unei economii hiperinflationiste ar trebui prezentate in termenii puterii

de cumparare curente a monedei la data intocmirii situatiei pozitiei financiare, adica elementele nemonetare sunt retratate prin aplicarea indicelui general al preturilor de la data achizitiei sau contributiei.

IAS 29 stipuleaza ca o economie este considerata hiperinflationista daca, printre alti factori, indicele cumulat al inflatiei depaseste 100% pe parcursul unei perioade de trei ani.

Scaderea continua a ratei inflatiei si alti factori legati de caracteristicile mediului economic din Romania, indica faptul ca economia a carei moneda functionala a fost adoptata de catre Societatea, a incetat sa mai fie hiperinflationista, cu efect asupra perioadelor financiare incepand cu 1 ianuarie 2004. Prevederile IAS 29 au fost adoptate in intocmirea situatiilor financiare doar pentru acele detineri mai vechi de 1 ianuarie 2004.

3.5 Imobilizari corporale*Recunoasterea si evaluarea imobilizarilor corporale*

Imobilizarile corporale cuprind urmatoarele categorii:

- terenuri si constructii
- instalatii tehnice si masini
- alte instalatii, utilaje si mobilier
- avansuri si imobilizari corporale in curs de executie.

Imobilizarile corporale detinute in baza unui contract de leasing se evidentiaza in contabilitate in functie de natura contractului de leasing, stabilita potrivit IFRS.

Actiunile 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 in scopuri administrative pe o perioada mai mare de un an;

Imobilizarile corporale sunt evaluate initial la cost de achizitie. Ca exceptie, terenurile si constructiile sunt reevaluate anual la valoare justa (pret de piata).

Costul de achizitie al imobilizarilor corporale cuprinde:

- pretul de cumparare, taxele de import si alte taxe (cu exceptia acelor care pot fi recuperate de la autoritatile fiscale);
- cheltuielile de transport si manipulare sunt incluse in costul de achizitie si atunci cand aprovizionarea este realizata de terti, in baza facturilor emise de acestia;
- comisiunile, 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.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.5 Imobilizari corporale (continuare)**

Amortizarea unui activ inceteaza la prima data dintre data cand activul este clasificat drept detinut in vederea vanzarii, conform IFRS 5 "Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitatii 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:

<u>Categorie</u>	<u>Ani</u>
Cladiri	50
Echipament IT	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.

Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile cu imbunatatirile sunt capitalizate, in conditiile in care acestea prelungesc durata de functionare a imobilizarii sau conduc la cresterea 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.

3.6 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 ajustarea pentru depreciari si pierderi de valoare.

Costul unei imobilizari necorporale dobandite separat este alcatuit din:

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

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.6 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.

3.7 Investitii imobiliare

Investitiile imobiliare sunt evaluate initial la cost, inclusiv costurile de tranzactie. Valoarea contabila include costul inlocuirii unei parti a investitiei imobiliare existente in momentul in care sunt suportate costurile, daca sunt indeplinite criteriile de recunoastere; si exclude costurile de administrare a unei astfel de proprietati imobiliare. Dupa recunoasterea initiala, investitiile imobiliare sunt evaluate la valoare justa minus orice amortizare cumulata. Deprecierea este calculata folosind metoda liniara si o durata utila de viata de 50 de ani.

Investitiile imobiliare sunt derecunoscute in momentul cedarii sau atunci cand investitia imobiliara este definitiv retrasa din folosinta si nu se mai preconizeaza aparitia de beneficii economice viitoare din cedarea ei. Orice castig sau pierdere privind casarea sau cedarea unei investitii imobiliare este recunoscuta in contul de profit sau pierdere in anul casarii sau cedarii.

Transferurile in si din categoria investitiilor imobiliare sunt facute daca si numai daca exista o modificare a utilizarii evidentiata de incheierea utilizarii de catre posesor a proprietatii, inceperea unui leasing operational cu o alta parte sau finalizarea lucrarilor de constructie sau de amenajare.

Revizuirile privind deprecierea sunt efectuate cand exista factori care indica posibilitatea nerecuperarii valorii contabile. Pierderile din depreciere sunt recunoscute drept cheltuieli in situatia rezultatului global.

3.8 Cheltuielile de achizitie reportate („DAC”)

Cheltuielile de achizitie ale politelor sunt acele cheltuieli care intervin in procesul de subscriere, atat direct cat si indirect. Cheltuielile de achizitie sunt constituite in principal din comisioane si cheltuieli de reclama si publicitate. Cheltuieli de achizitie reprezinta comisioanele datorate agentilor si brokerilor inregistrate in contabilitate in momentul subscrierii politelor. Celelalte cheltuielile de achizitie se inregistreaza in contabilitate conform principiului independentei exercitiului financiar.

Cheltuielile ocazionate de subscrierea contractelor de asigurare includ:

- comisioane datorate intermediarilor in asigurari;
- cheltuieli cu activitatea de achizitie si a materialelor publicitare achizitionate in scopul realizarii veniturilor din activitatea de asigurare.

Societatea calculeaza si inregistreaza cheltuieli de achizitie reportate in baza politicii interne.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.8 Cheltuielile de achizitie reportate („DAC”) (continuare)**

Pentru activitatea de asigurari de viata se considera cheltuieli de achizitie reportate numai comisioanele de achizitie care se acorda intermediarilor Societatii la momentul incheierii unui contract nou. Cheltuielile de achizitie sunt reportate pe o baza similara cu cea pentru calculul rezervei de prime.

Pentru activitatea de asigurari generale, cheltuielile de achizitie sunt reportate folosind o baza similara cu cea pentru calculul rezervei de prime.

3.9 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) Imprumuturi 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 datoriile financiare pe categorii specifice. Clasificarea unui anumit instrument financiar 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 financiar 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 sau pe care le-a desemnat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sau care sunt disponibile pentru vanzare.

Creantele rezultate din contractele de asigurare sunt clasificate in aceasta categorie si sunt evaluate la cost amortizat mai putin depreciere.

Categorii de creante:

- creante provenind din activitatea de asigurare
- cu personalul angajat
- depozite pe termen lung
- garantii
- in relatia cu bugetul statului si alte institutii ale statului
- alte creante
- creante fata de reasiguratorii

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.9 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 intentia 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 pierderile din depreciere.

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.

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.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.9 Active financiare (continuare)**

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 financiar este considerat ca fiind cotate 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 financiar.

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.

3.10 Deprecierea activelor*a) Active financiare inregistrate la costul amortizat*

Societatea evalueaza, la finalul fiecărei perioade de raportare, daca exista dovezi obiective pentru deprecierea unui activ financiar sau a unui grup de active financiare. Un activ financiar este depreciat si se suporta pierderi de depreciere daca si numai daca exista dovezi obiective de depreciere ca urmare a unui 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 financiar 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.

Daca exista dovezi obiective ca a avut loc o pierdere din depreciere 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 depreciere, 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 relatie cu un eveniment produs dupa recunoasterea deprecierei (cum ar fi imbunatatirea perioadei de recuperare a creantelor), pierderea din depreciere recunoscuta anterior este reluata prin contul de profit sau pierdere.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.10 Deprecierea activelor (continuare)**

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 diferentele intre pierderea estimata si pierderea efectiva.

b) Active financiare disponibile pentru vanzare

Atunci cand o scadere in valoarea justa a unui activ financiar 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 reluata din conturile de capitaluri proprii si recunoscuta in contul de profit sau pierdere chiar daca activul financiar 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 deprecierea acelui activ financiar 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 depreciere trebuie reluata 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 depreciarii ori de cate ori survin evenimente sau schimbari de situatie ce indica faptul ca valoarea contabila nu este recuperabila. O pierdere din depreciere 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.

3.11 Creante din asigurare

Creantele din asigurare sunt recunoscute initial la valoarea primelor de incasat aferente fiecărei polite de asigurare in parte, pentru perioada de valabilitate a politei.

Pentru contractele de asigurare multianuale, in care durata de valabilitate a contractului de asigurare aferent asigurarilor generale sau asigurarilor de viata 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 atat direct de la client cat si indirect prin intermediari.

Creantele sunt prezentate in situatiile financiare la valoarea lor contabila, mai putin provizioanele pentru riscul de necolectare, daca se considera necesar. Ajustarile pentru depreciere aferente creantelor din asigurari directe si acceptari in reasigurare se estimeaza la nivelul sumei considerate nerecuperabila. Societatea evalueaza creantele din asigurare periodic, cel putin la fiecare perioada de raportare, si in masura in care considera necesar, constituie un provizion pentru depreciere.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.12 Creante din regrese**

Sumele recuperabile provenite din subrogarea in drepturile asiguratilor fata de terti 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 cu regres si de ajustare a valorii recuperabile.

Societatea evalueaza creantele din regrese periodic, cel putin la fiecare data de raportare si, in masura in care considera necesar, constituie un provizion care sa reflecte riscurile de neincasare aferente acestor creante.

3.13 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 plata incasata este inclusa in capitalul propriu atribuibil detinatorilor de capital propriu al Societatii.

3.14 Clasificarea contractelor de asigurari si a celor de investitii

Societatea subscrie contracte prin care isi asuma riscul de asigurare, riscul financiar sau ambele. Contractele de asigurare sunt acele contracte prin care este transferat riscul de asigurare semnificativ. Prin aceste contracte se poate transfera, de asemenea, un risc financiar.

Ca o regula generala Societatea defineste riscul de asigurare semnificativ atunci cand trebuie sa ramburseze suma asigurata in momentul survenirii unui eveniment asigurat care sa fie cu cel putin 10% mai mare decat sumele ce ar trebui platite daca evenimentul asigurat nu s-ar produce (valoarea de rascumparare).

Contractele de investitii sunt acele contracte prin care este transferat riscul financiar fara a fi transferat niciun risc de asigurare semnificativ.

3.15 Creante sau datorii cu reasuratorii

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.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.15 Creante sau datorii cu reasiguratorii (continuare)**

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.

Conturile de primit si de platit din operatiunile curente de reasigurare provin din operatiuni de decontare de cont curent cu reasiguratorii si brokerii de reasigurare in legatura cu activitatea de reasigurare cedata (reasigurare pasiva). Societatea detine conturi distincte pentru evidentierea 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 sau intermediarii de reasigurare. Diferentele rezultate in urma inventarierii sunt evidentiata in mod distinct.

3.16 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind casa, conturile la banci si depozitele la termen la banci cu maturitate initiala de mai putin sau egala cu trei luni.

3.17 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 terte persoane;
- costurile de lichidare a daunei, aferente serviciilor prestate de terte 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.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)**3.17 Rezerve tehnice (continuare)***a) Rezerva de daune neavizate (IBNR)*

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

Rezerva de daune neavizate pentru produsele pentru care exista suficiente date au fost calculate prin metoda Standard Chain Ladder pentru date trimestriale incepand din anul 2007. Nu au fost facute ajustari pentru a elimina dosarele de daune mari.

Pentru produsele la care nu exista suficiente date pentru a putea obtine o dezvoltare a triumphiurilor de plati si daune estimarea IBNR s-a facut prin metode statistice folosind numarul mediu de dosare avizate cu intarziere si dauna medie per dosar pentru anul financiar incheiat. In general produsele pentru care a fost folosita aceasta estimare au un termen de dezvoltare scurt.

b) Rezerva de prime

Rezerva de prime se calculeaza lunar prin insumarea cotelor-parti din primele brute subscrise, aferente perioadelor neexpire ale contractelor de asigurare, astfel incat diferenta 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.

c) Rezerva matematica

Rezerva matematica pentru asigurarile de viata este calculata folosind metoda prospectiva si este egala cu valoarea actuariala prezenta a obligatiilor financiare ale asiguratorului dupa deducerea valorii prezente a primelor viitoare. Rezerva matematica se evalueaza folosind metoda actuariala prospectiva luandu-se in calcul valoarea obligatiilor aferente fiecarui contract in parte pe baza unor factori ca mortalitatea, costurile si rata de discount.

3.18 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 (DAC). In realizarea acestor teste sunt utilizate cele mai bune estimari curente ale fluxurilor de numerar contractuale si ale cheltuielilor de lichidare a daunelor si de administrare a portofoliului de produse. Orice deficit este imediat inregistrat in contul de profit si pierdere prin constituirea unei rezerve pentru riscuri neexpire decurgand din testele privind adecvarea datoriilor.

3.19 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 politelor avand in vedere primele brute subscrise si decontate pe masura ce primele aferente politelor sunt incasate.

3.20 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.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.20 Datorii comerciale si alte datorii (continuare)**

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

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 somaj de stat in contul angajatilor sai la ratele statutare. Toti angajatii Societatii sunt membri ai planului de pensii al Statului Roman. Aceste costuri sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere odata cu recunoasterea salariilor.

Anagajtii beneficiaza de asigurare de pensie privata in limita a 400 Euro pe an si persoana.

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 adecvata. 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.

3.21 Recunoasterea veniturilor*1) Venituri din prime brute subscribe aferente asigurarilor generale*

Veniturile din prime brute subscribe cuprind primele incasate si de incasat aferente tuturor contractelor de asigurare care intra in vigoare in exercitiul financiar. Primele brute subscribe includ valoarea primelor brute incasate si de incasat aferente contractelor de asigurare ale caror riscuri incep in cursul exercitiului financiar. 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 subscribe sunt evidentiata in lei la cursul de schimb istoric de la data inceperii riscului.

Veniturile din prime brute subscribe sunt prezentate net de primele brute subscribe 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.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.21 Recunoasterea veniturilor (continuare)**2) *Venituri din prime brute subscribe aferente asigurarilor de viata*

Primele brute aferente activitatii de asigurari de viata sunt inregistrate in momentul subscrierii politei, la valoarea primei aferente unui an de valabilitate a politei. Politele cu prima unica sunt inregistrate in intregime in momentul emiterii, indiferent de perioada de valabilitate a politei.

3) *Prime brute subscribe anulate*

Primele brute subscribe 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.

4) *Venituri si 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.

5) *Venituri din comisioane*

Comisioanele constau din comisioane din operatiuni de cedare in reasigurare, comisioane din operatiuni in coasigurare si din comisioane de intermediere polite PAD.

3.22 Cheltuieli de achizitie

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

3.23 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 datoriilor si valorile lor contabile din situatiile financiare. Cu toate acestea, daca impozitul pe profit amanat provine din recunoasterea initiala a unui activ sau a unui pasiv dintr-o operatiune care la data tranzactiei nu afecteaza nici contabilitatea, nici profitul impozabil sau pierderea, acesta nu este contabilizat.

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

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 diferentele temporare.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.23 Impozitul pe profit amanat (continuare)**

Diferentele temporare sunt acele diferente aparute intre valoarea contabila a unui activ sau a unei datorii si baza sa fiscala. Diferentele temporare pot fi:

- *diferente temporare impozabile*, care sunt acele diferente 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,
- *diferentele temporare deductibile*, care sunt acele diferente 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.

3.24 Impozit pe profit curent

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

Impozitul curent este impozitul de 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 la 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2014 este de 16%.

3.25 Contracte de leasing*(1) Contracte de leasing financiar*

Contractele de leasing pentru imobilizarile corporale in care Societatea isi asuma toate riscurile si beneficiile aferente proprietatii sunt clasificate ca si contracte de leasing financiar. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la valoarea actualizata estimata a platilor. Fiecare plata este impartita intre elementul de capital si dobanda pentru a se obtine o rata constanta a dobanzii pe durata finantarii. Sumele datorate sunt incluse in datoriile pe termen scurt sau lung. Elementul de dobanda este trecut in contul de profit sau pierdere pe durata contractului. Activele detinute in cadrul contractelor de leasing financiar sunt capitalizate si amortizate pe durata lor de viata utila.

(2) Contracte de leasing operational

Contractele de leasing in care o portiune semnificativa a riscurilor si beneficiilor asociate proprietatii sunt retinute de locator sunt clasificate ca si contracte de leasing operational. Platile efectuate in cadrul unui asemenea contract (net de orice facilitati acordate de locator) sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere pe o baza liniara pe durata contractului.

3.26 Estimari si rationamente contabile esentiale

Societatea realizeaza estimari si ipoteze care afecteaza sumele raportate ale activelor si ale pasivelor in urmatorul exercitiu financiar. Estimările 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, prezentarea datoriilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare si a veniturilor si cheltuielilor raportate pentru perioada respectiva.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.26 Estimari si rationamente contabile esentiale (continuare)**

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 critica estimare contabila a societatii. Principalele ipoteze utilizate in realizarea estimarilor sunt:

Rezerve tehnice:

- a) Instrumentarea dosarelor de dauna si evaluarea nivelului daunelor se face cat mai aproape de valoarea reala (plata ulterioara);
- b) Valoarea despagubirilor pentru daunele morale sunt determinate la nivel individual conform metodologiei interne, tinand cont de ultimele informatii asupra evenimentului generator, termenii si conditiile contractului, legislatia in vigoare, jurisprudenta si alti factori determinanti;
- c) Principiul liniaritatii in calculul rezervelor de prima – rezerva de prima este raportata la perioada neexpirata a riscului (numar de zile).

Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa (spre exemplu titluri de stat, obligatiuni si certificate de depozit nelistate) 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 pierderi de valoare:

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

Valoarea cheltuielilor de achizitie care se reporteaza depinde de judecatile privind emitentul la care se refera si variaza cu fiecare achizitie. Pentru contractele de asigurari cheltuielile de achizitie reportate sunt repartizate pe durata totala a contractului. Estimările se revizuiesc la sfarsitul fiecărei perioade de raportare contabila.

3.27 Modificari de politici contabile si adoptarea unor IFRS-uri noi, revizuite/modificate

Cu exceptia schimbarilor prezentate mai jos Societatea a aplicat consecvent politicile contabile semnificative stabilite la Capitolul 3 pentru toate perioadele prezentate in aceste situatii financiare.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)

3.27 Modificari de politici contabile si adoptarea unor IFRS-uri noi, revizuite/modificate (continuare)

In anul curent Societatea a adoptat toate Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) noi si revizuite, relevante pentru operatiunile proprii si care sunt in vigoare pentru perioada incepand la data de 1 ianuarie 2015 sau dupa aceasta data. Adoptarea acestor amendamente la standardele si interpretarile existente nu a dus la nici o modificare a politicilor contabile ale Societatii.

<i>Standard/Interpretare</i>	<i>In vigoare incepand de la data de:</i>
Interpretare IFRIC 21 "Percepere de impozite"	17 iunie 2014
Imbunatatiri anuale aduse IFRS-urilor (ciclul 2011-2013)	1 ianuarie 2015

Pana la data aprobarii situatiilor financiare pentru anul curent, urmatoarele standarde au fost publicate de catre Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate, dar nu sunt inca in vigoare:

a) *Adoptate de catre Uniunea Europeana:*

<i>Standard/Interpretare:</i>	<i>In vigoare incepand de la data de:</i>
Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare - "Initiativa de prezentare"	1 ianuarie 2016
Imbunatatiri anuale aduse IFRS-urilor (ciclul 2012-2014);	1 ianuarie 2016
Amendamente la IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale - "Clarificari privind metodele acceptabile de depreciere si amortizare"	1 ianuarie 2016
Amendamente la IFRS 11 Aranjamente comune - "Contabilitatea achizitiilor intereselor in operatiuni in comun"	1 ianuarie 2016
Amendamente la IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 41 Agricultura: "Plante purtatoare"	1 ianuarie 2016
Amendamente la IAS 19 Planuri de beneficii definite - "Contributiile angajatilor"	1 februarie 2015
Imbunatatiri anuale aduse IFRS-urilor (ciclul 2010-2012);	1 februarie 2015
Amendamente la IAS 27: "Metoda punerii in echivalenta in situatiile financiare individuale"	1 ianuarie 2016

Aceste modificari nu au impact asupra Societatii.

b) *Neeadoptate inca de catre Uniunea Europeana:*

<i>Standard/Interpretare:</i>	<i>In vigoare incepand de la data de:</i>
IFRS 9 "Instrumente financiare"	1 ianuarie 2018
IFRS 14 "Conturi de amanare reglementate"	1 ianuarie 2016
IFRS 15 "Venituri din contractele cu clientii"	1 ianuarie 2018
IFRS 16 "Leasing"	1 ianuarie 2019
Amendamente la IFRS 10, IFRS 12 si IAS 28: Entitati de investitii: Aplicarea exceptiei de consolidare	1 ianuarie 2016
Amendamente la IFRS 10 si IAS 28: Vanzarea sau contributia activelor intre un investitor si asociatul sau asocieri in participatie si viitoare amendamente;	Amanate pe o perioada nedeterminata
Amendamente la IAS 12: Recunoasterea impozitului amanat (activ) pentru pierderi nerealizate;	1 ianuarie 2017
Amendamente la IAS 7: Initiativa de prezentare	1 ianuarie 2017

Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde, modificarile la standardele existente si interpretarile aduse nu vor avea un impact material asupra situatiilor financiare in perioada de aplicare initiala.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IFRS

4.1 Reconciliere intre contul de profit si pierdere pregatit conform Ordinului 3129/2005 (statutar) si situatia rezultatului global conform IFRS

	Nr.	Statur 2015	Ajustari 2015	IFRS 2015	Statur 2014	Ajustari 2014	IFRS 2014
Venituri din prime brute subscrise	01	38.160.750	8.158	38.168.908	42.510.678	15.423	42.526.101
Prime cedate reasuratorilor	02	(17.013.131)	(16.455)	(17.029.586)	(17.837.707)	(17.976)	(17.855.683)
Venituri nete din primele de asigurare		21.147.619	(8.297)	21.139.322	24.672.971	(2.553)	24.670.418
Venituri din comisioane	03	5.946.836	(6.239)	5.940.597	5.234.845	(1.160)	5.233.685
Venituri nete din investitii		2.320.762	-	2.320.762	2.801.789	-	2.801.789
Venituri nete din diferente de curs		1.527.944	-	1.527.944	354.364	-	354.364
Alte venituri din exploatare		891.278	-	891.278	1.117.863	-	1.117.863
Total venit net		31.834.439	(14.536)	31.819.903	34.181.832	(3.713)	34.178.119
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare		4.519.429	-	4.519.429	17.206.186	-	17.206.186
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare cedate reasuratorilor		(2.798.927)	-	(2.798.927)	(5.576.474)	-	(5.576.474)
Variatia bruta a datoriilor aferente contractelor de asigurare	04	2.272.739	(1.452.274)	820.465	5.555.387	(1.419.584)	4.135.803
Variatia datoriilor aferente contractelor de asigurare cedate reasuratorilor		683.919	-	683.919	(5.927.407)	-	(5.927.407)
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare, nete de reasigurare		4.677.160	(1.452.274)	3.224.886	11.257.692	(1.419.584)	9.838.108
Cheltuieli de achizitie		8.692.004	-	8.692.004	6.155.387	-	6.155.387
Cheltuieli cu marketingul si administrarea	05	17.757.706	(184.756)	17.572.950	16.446.415	(90.834)	16.355.581
Alte cheltuieli de exploatare		21.179	-	21.179	(278.694)	-	(278.694)
Total cheltuieli nete		31.148.049	(1.637.030)	29.511.019	33.580.800	(1.510.418)	32.070.382
Profit inainte de impozitare		686.390	1.622.494	2.308.884	601.032	1.506.705	2.107.737
Cheltuiala cu impozitul pe profit	06	168.605	291.509	460.114	6.486	304.748	311.234
Rezultatul net al anului		517.785	1.330.985	1.848.770	594.546	1.201.957	1.796.503
Profitul anului				1.848.770			1.796.503
<i>Alte elemente ale rezultatului global:</i>							
Modificarea rezervei de reevaluare a cladirilor si terenurilor	07			1.200.063			407.759
<i>Alte elemente ale rezultatului global aferente anului, nete de impozit</i>				1.200.063			407.759
Rezultatul global total aferent anului				3.048.833			2.204.262

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IFRS (Continuare)

4.2 Reconcilierea intre pozitia financiara conform Ordinului 3129 / 2005 (statutar) si pozitia financiara a Societatii conform IFRS

	Nr.	Statur 2015	Ajustari 2015	IFRS 2015	Statur 2014	Ajustari 2014	IFRS 2014	Statur 2013	Ajustari 2013	IFRS 2013
Active										
Imobilizari necorporale		179.999	-	179.999	26.965	-	26.965	42.914	-	42.914
Imobilizari corporale		10.865.034	-	10.865.034	9.249.319	-	9.249.319	8.738.131	-	8.738.131
Investitii imobiliare		2.140.089	-	2.140.089	2.016.945	-	2.016.945	1.967.886	-	1.967.886
Active financiare detinute pana la scadenta		36.402.092	-	36.402.092	30.582.012	-	30.582.012	23.341.105	-	23.341.105
Depozite la institutii de credit	08	37.500.673	(3.277.885)	34.222.788	42.800.195	(5.770.760)	37.029.435	52.819.398	(10.203.077)	42.616.321
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari		12.932.368	-	12.932.368	9.528.783	-	9.528.783	8.218.668	-	8.218.668
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		1.624.167	-	1.624.167	1.585.684	-	1.585.684	1.072.709	-	1.072.709
Active de reasigurare		-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasuratorilor	09	26.958.485	(6.750.633)	20.207.852	26.081.381	(6.705.821)	19.375.560	20.085.398	(6.664.650)	13.420.748
- Creante din reasigurare		5.505.813	-	5.505.813	5.899.878	-	5.899.878	6.127.693	-	6.127.693
Creante din impozitul pe profit curent		-	-	-	36.563	-	36.563	43.049	-	43.049
Creante din impozitul pe profit amanat		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli de achizitie reportate		1.595.463	-	1.595.463	1.512.013	-	1.512.013	1.374.769	-	1.374.769
Alte creante si alte active		565.412	-	565.412	599.800	-	599.800	1.043.243	-	1.043.243
Numerar si echivalente de numerar	08	3.222.076	3.277.885	6.499.961	1.477.506	5.770.760	7.248.266	1.626.384	10.203.077	11.829.461
Total active		139.491.671	(6.750.633)	132.741.038	131.397.044	(6.705.821)	124.691.223	126.501.347	(6.664.650)	119.836.697
Capitaluri proprii										
Capital social	10	28.144.875	6.682.865	34.827.740	28.144.875	6.682.865	34.827.740	28.144.875	6.682.865	34.827.740
Rezerva din reevaluarea terenurilor si cladirilor	11	4.077.049	(1.069.798)	3.007.251	2.514.963	(707.775)	1.807.188	1.980.571	(581.142)	1.399.429
Alte rezerve		26.516.484	-	26.516.484	26.782.596	-	26.782.596	27.068.598	-	27.068.598
Rezultat reportat	12	483.466	13.864.587	14.348.053	(300.431)	12.533.602	12.233.171	(1.180.980)	11.331.645	10.150.665
Total capitaluri proprii		59.221.874	19.477.654	78.699.528	57.142.003	18.508.692	75.650.695	56.013.064	17.433.368	73.446.432
Datorii										
Datorii asociate contractelor de asigurare	13	65.509.701	(30.397.718)	35.111.983	61.614.242	(28.866.394)	32.747.848	56.679.819	(27.373.400)	29.306.419
Provizioane		313.395	-	313.395	472.664	-	472.664	851.524	-	851.524
Datorii asociate contractelor de reasigurare		1.936.700	-	1.936.700	917.591	-	917.591	600.503	-	600.503
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	14	1.386.843	9.930	1.396.773	1.392.331	12.472	1.404.803	1.972.137	18.389	1.990.526
Datorii comerciale si alte datorii		2.216.822	-	2.216.822	1.389.315	-	1.389.315	1.866.940	-	1.866.940
Venituri inregistrate in avans		8.774.294	-	8.774.294	8.468.898	-	8.468.898	8.517.360	-	8.517.360
Datorii cu impozitul pe profit curent		132.042	-	132.042	-	-	-	-	-	-
Datorii cu impozitul pe profit amanat	15	-	4.159.501	4.159.501	-	3.639.409	3.639.409	-	3.256.993	3.256.993
Total datorii		80.269.797	(26.228.287)	54.041.510	74.255.041	(25.214.513)	49.040.528	70.488.283	(24.098.018)	46.390.265
Total capitaluri proprii si datorii		139.491.671	(6.750.633)	132.741.038	131.397.044	(6.705.821)	124.691.223	126.501.347	(6.664.650)	119.836.697

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***4 ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IFRS (Continuare)****4.3 Descrierea ajustarilor:****Ajustari pe contul de profit si pierdere si includeri in rezultatul global:**

- 1) La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele ajustari:
 - a. Eliminarea veniturilor din prime pentru autoasigurare
 - b. Eliminarea diferentelor de curs din reevaluarea rezervei de prime brute in valuta din veniturile / cheltuielile cu variatia rezervei de prime brute.
 - c. Eliminarea rezervei de prime brute aferenta primelor pentru autoasigurare.
- 2) La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele ajustari:
 - a. Eliminarea cedarii in reasigurare din prime pentru autoasigurare.
 - b. Eliminarea diferentelor de curs din reevaluarea rezervei de prime cedate in valuta din veniturile / cheltuielile cu variatia rezervei de prime cedate.
 - c. Eliminarea rezervei de prime cedate aferenta primelor cedate in reasigurare pentru autoasigurare.
- 3) La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele ajustari:
 - a. Eliminarea comisionului de reasigurare aferent primelor cedate pentru autoasigurare.
- 4) La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele ajustari:
 - a. Eliminarea cheltuielilor cu rezerva de catastrofa din anul curent.
 - b. Eliminarea cheltuielilor cu rezerva de egalizare din anul curent.
- 5) La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele ajustari:
 - a. Eliminarea cheltuielilor cu autoasigurarea
 - b. Trecerea pe rezultatul curent a rezervei din reevaluarea terenurilor si cladirilor pentru investitiile imobiliare.
- 6) La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele ajustari:
 - a. Cheltuieli suplimentare cu impozitul pe profit amanat.
- 7) La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele:
 - a. Modificarea din an a rezervei de reevaluare a cladirilor si terenurilor.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***4 ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IFRS (Continuare)****4.3 Descrierea ajustarilor (continuare):****Ajustari pentru pozitia financiara:**

- 8) La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele ajustari:
- Reclasificarea depozitelor cu scadenta initiala pana sau egala cu 3 luni la pozitia numerar si echivalente de numerar.
- 9) La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele ajustari:
- Derecunoasterea rezervei de catastrofa cedata in reasigurare.
 - Eliminarea efectului reevaluarii la curs de schimb de inchidere a rezervelor de prime cedate in reasigurare si exprimate in alta valuta decat leul.
 - Eliminarea rezervei de prime cedate aferenta primelor cedate in reasigurare pentru autoasigurare.
- 10) La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele ajustari:
- Retratarea capitalurilor proprii din cauza efectelor hiperinflatiei in perioada dinaintea trecerii la IFRS. Romania a fost economie hiperinflationista pana in anul 2004.
- 11) La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele ajustari:
- Eliminarea rezervei de reevaluare pentru investitiile imobiliare
- 12) La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele ajustari:
- Retratarea capitalurilor proprii din cauza efectelor hiperinflatiei in perioada dinaintea trecerii la IFRS.
 - Derecunoasterea rezervei de catastrofa bruta si cedata in reasigurare.
 - Derecunoasterea rezervei de egalizare bruta.
 - Eliminarea efectului reevaluarii la curs de schimb de inchidere a rezervelor de prime exprimate in alta valuta decat leul, atat cele brute cat si cele cedate in reasigurare.
 - Derecunoasterea rezervei de reevaluare pentru investitiile imobiliare.
 - Recunoasterea datoriei cu impozitul pe profitul amanat.
 - Ajustarile contului de profit si pierdere ale anului curent.
- 13) La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele ajustari:
- Derecunoasterea rezervei de catastrofa bruta.
 - Derecunoasterea rezervei de egalizare bruta.
 - Eliminarea efectului reevaluarii la curs de schimb de inchidere a rezervelor de prime brute exprimate in alta valuta decat leul.
 - Eliminarea rezervei de prime brute aferenta primelor pentru autoasigurare.
- 14) La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele ajustari:
- Derecunoasterea datoriei aferenta primelor pentru autoasigurare.
- 15) La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele ajustari:
- Recunoasterea unei datorii cu impozitul pe profitul amanat datorita diferentelor dintre baza contabila a activelor si datoriilor din situatia pozitiei financiare si baza lor fiscala.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE

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.

Societatea este expusa si altor riscuri decat riscul de subscriere decurgand din portofoliul de asigurari. Procese consacrate de risc management sunt utilizate pentru a identifica, analiza, evalua, raporta, controla si monitoriza aceste riscuri. Masurile de control a riscurilor utilizate sunt evitarea, reducerea, diversificarea, transferul si acceptarea riscurilor si oportunitatilor.

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

Riscuri financiare:

- **Riscul de credit** – cantifica riscul potential ca o contrapartida sa nu isi onoreze obligatiile pe care la are fata de Societate
- **Riscul de lichiditate** – provine din nevoia de a alinia portofoliul de investitii la obligatiile decurgand din portofoliul de asigurari
- **Riscul de piata** – riscul de modificare a valorii investitiilor datorita fluctuatiilor randamentelor, preturilor pe piata si a cursurilor de schimb si riscul variatiei valorii de piata a investitiilor imobiliare si a participatiilor

Riscul de asigurare:

- **Riscul de asigurare – de subscriere** – obiectul principal de activitate al Societatii il reprezinta transferul riscurilor de la asigurati la Societate

Alte riscuri:

- **Riscul operational** – rezulta din deficiente sau erori in procese sau control intern cauzate de tehnologie, personal, organizare sau factori externi
- **Riscul de concentrare** – reprezinta o pozitie sau grup de pozitii cu aceeasi contrapartida, garantor, manager, sector industrial, arie geografica, etc., care au potentialul de a pune in pericol activitatea Societatii sau indicatorii de performanta ai acesteia
- **Riscul strategic** – provenit din schimbarile in mediul economic, in practica juridica, in mediul de reglementare.

Grupul din care face parte Societatea a definit reglementari in cadrul carora fiecare societate din grup isi administreaza riscurile. Cerintele referitoare la activitatea de investitii si reasigurare sunt in mod special foarte stricte.

Pentru managementul eficient al riscurilor este necesara stabilirea unei politici si a unei strategii de risc de catre conducere. Obiectivul managementului riscului nu este evitarea completa a riscului, ci acceptarea constienta a riscurilor dorite si implementarea masurilor de monitorizare si reducere a riscurilor bazate pe factori economici. Profituri mai mari se pot obtine din asumarea riscurilor mai mari. Plecand de la aceasta presupunere indicatorul risc – profit trebuie optimizat pentru a garanta securitatea necesara asiguratilor si Societatii, dar si pentru a raspunde nevoii de a crea plus-valoare.

Principalele surse de risc la care este supusa activitatea Societatii cuprind:

- *Rata minima garantata* – Societatea detine un portofoliu redus de polite de viata cu rata minima garantata de 2% pentru euro si intre 2,50% – 5% pentru lei. Societatea nu emite polite cu suma asigurata in euro decat pentru perioade de 1 an. In ceea ce priveste politele cu suma asigurata in lei incepand cu anul 2015 dobanda tehnica garantata este 2,50%, pentru politele emise in ani anteriori rata minima garantata putand ajunge si la 5% pentru polite emise anterior datei de 15.07.2006. Avand in vedere trendul de scadere al ratei dobanzii pe piata Societatea poate fi obligata sa isi utilizeze resursele de capital pentru a satisface aceste obligatii.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

- *Daune* – Societatea lucreaza impreuna cu departamentul de actuariat pentru a stabili rezervele de dauna corecte pentru evenimentele de risc intamplate, atat avizate cat si neavizate.
- *Fluctuatiile ratelor dobanzii* – Societatea este expusa riscului de piata, fluctuatiile ratelor dobanzilor neafectand in mod semnificativ pozitia financiara avand in vedere ca s-a investit preponderent in titluri de creanta cu venit fix.
- *Schimbari in reglementari fiscale* – acestea ar putea afecta profitabilitatea Societatii.
- Riscul de credit din investitii – este scazut deoarece majoritatea investitiilor sunt realizate in depozite bancare si titluri de stat.
- *Riscul de credit din reasigurare* – tratatele de reasigurare au contrapartide cu rating bun. Exista insa un risc rezidual de insolventa din partea reasiguratorilor.
- *Riscul valutar* – Societatea nu este expusa unui risc valutar semnificativ.

5.1 Gestionarea capitalului

Pe baza situatiilor financiare statutare auditate a fost calculata cerinta de capital. Impactul asupra capitalului disponibil se evalueaza periodic, in conformitate cu cerintele legale, respectiv prin calculul marjei de solvabilitate disponibila, marjei de solvabilitate minime si a fondului de siguranta.

Cerinta de capital de solvabilitate trebuie acoperita din fondurile proprii ale Societatii.

Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) stabileste si monitorizeaza cerintele minime de capital (marja de solvabilitate). ASF impune asiguratorilor sa mentina o marja disponibila cel putin egala cu marja minima calculata, separat pentru activitatea de asigurari de viata si pentru cea de asigurari generale.

Marja disponibila cuprinde capitalul social, primele de capital, rezultatul reportat, rezervele legale si statutare, alte rezerve si alte ajustari reglementate ce reprezinta elemente incluse in fondurile proprii, dar care au un regim diferit din punct de vedere al adecvarii capitalului.

Marja minima se calculeaza pentru asigurari generale prin metoda primelor si prin metoda daunelor prin ponderarea cu anumite procente a daunelor intamplate, respectiv a primelor castigate. Pentru asigurari de viata marja minima se calculeaza prin insumarea sumelor rezultate din ponderarea sumei asigurate si, respectiv, a rezervei matematice.

Capitalul social si Marjele de solvabilitate la 31 decembrie 2015 au fost astfel:

	Asigurari de viata	Asigurari generale
Capital social subscris si varsat	12.000.000	16.144.875
Marja disponibila	35.386.527	22.867.883
Marja minima	2.209.633	8.903.967
Fondul de siguranta	16.341.790	16.341.790

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**

Capitalul social si Marjele de solvabilitate la 31 decembrie 2014 au fost astfel:

	Asigurari de viata	Asigurari generale
Capital social subscris si varsat	12.000.000	16.144.875
Marja disponibila	35.592.325	21.148.846
Marja minima	2.347.981	9.540.295
Fondul de siguranta	16.322.180	16.322.180

Capitalul social si Marjele de solvabilitate la 1 ianuarie 2014 au fost astfel:

	Asigurari de viata	Asigurari generale
Capital social subscris si varsat	12.000.000	16.144.875
Marja disponibila	34.265.378	21.310.991
Marja minima	2.571.916	10.605.671
Fondul de siguranta	16.503.480	16.503.480

5.2 Riscul financiar

Societatea este expusa urmatoarelor riscuri financiare

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

5.2.1 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, investitiile financiare ale Societatii si din activitatea de reasigurare.

(i) Creante comerciale si alte creante

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 comerciale, 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 istorice.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

(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.

La 31 decembrie 2015, din punct de vedere al rating-ului clasificarea activelor financiare cuprinzand titluri de stat, actiuni, depozite, conturi curente la banci, creante din asigurare si din reasigurare este urmatoarea:

	AAA	A+	A	BB+	BBB-	BB-	B+	Neevaluat	Total
Active financiare detinute pana la scadenta				36.402.092					36.402.092
Depozite la institutii de credit							34.222.788		34.222.788
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari							12.932.268		12.932.268
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere							1.624.167		1.624.167
Creante din reasigurare			757				5.505.056		5.505.813
Alte creante si alte active							565.412		565.412
Numerar si echivalente de numerar							6.499.961		6.499.961

La 31 decembrie 2014, din punct de vedere al rating-ului clasificarea activelor financiare cuprinzand titluri de stat, actiuni, depozite, conturi curente la banci, creante din asigurare si din reasigurare este urmatoarea:

	AAA	A+	A	BB+	BBB-	BB-	B+	Neevaluat	Total
Active financiare detinute pana la scadenta				30.582.012					30.582.012
Depozite la institutii de credit							37.029.434		37.029.434
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari							9.528.783		9.528.783
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere							1.585.684		1.585.684
Creante din reasigurare		1.240	11.169				5.887.469		5.899.878
Alte creante si alte active							599.800		599.800
Numerar si echivalente de numerar							7.248.266		7.248.266

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

La 01 ianuarie 2014, din punct de vedere al rating-ului clasificarea activelor financiare cuprinzand titluri de stat, actiuni, depozite, conturi curente la banci, creante din asigurare si din reasigurare este urmatoarea:

	AAA	A+	A	BB+	BBB-	BB-	B+	Neevaluat	Total
Active financiare detinute pana la scadenta				23.341.105					23.341.105
Depozite la institutii de credit								42.616.321	42.616.321
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari								8.218.668	8.218.668
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere								1.072.709	1.072.709
Creante din reasigurare		1.240	101					6.126.352	6.127.693
Alte creante si alte active								1.043.243	1.043.243
Numerar si echivalente de numerar								11.805.068	11.805.068

Titlurile de creanta pastrate pana la scadenta sunt reprezentate de titluri de stat emise de catre Ministerul de Finante si li s-a atribuit rating-ul de tara BBB- (conform cu Standard&Poor's).

Categoria neevaluat este compusa din active pentru care Societatea nu a putut obtine o evaluare a rating-ului, institutii bancare din Romania, persoane juridice romane si persoane fizice.

Rating-urile reasiguratorilor cu care a colaborat Societatea sunt:

Denumire reasiguratorii	Tara	Rating		
		31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	1 ianuarie 2014
Mapfre Re	Spania	A	A	A
Munich Reinsurance Company	Germania	AA-	AA-	AA-
Axa Insurance Greece	Grecia	AA	A-	A-
Mapfre Assistencia	Grecia	A	A	A
Swiss Re	Elvetia	AA-	AA-	AA-
General Reinsurane AG	Austria	AA+	AA+	AA+
VIG Re Zajistovna	Cehia	A+	A+	A+
Lloyd's	Londra, Anglia	A	A+	A+
SCOR Global P&C SE Branch Germany	Germania	A	A+	AA-
Scor Global Life SE Branch Austria	Austria	A	A+	AA-
Korean Re	Coreea de Sud	A-	A-	A-
Sirius Ruckversicherungs Service GMBH	Germania	A-	A-	A-
Polish Re	Polonia	A-	A-	A-
The Ethniki Hellenic General Insurance Co.	Grecia	n/a	n/a	n/a
QBE Europe Limited – Sucursala Romania	Anglia	A+	A+	A+
Omniasig VIG	Romania	n/a	n/a	n/a
Gothaer Asigurari Reasigurari	Romania	n/a	n/a	n/a
HDI Gerling - Hellas branch	Germania	A+	A+	A+
AIG Europe Limited (Greece Branch)	Anglia	A+	A+	A+

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (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 2015	31 decembrie 2014	1 ianuarie 2014
Active financiare detinute pana la scadenta	36.402.092	30.582.012	23.341.105
Depozite la institutii de credit	34.222.788	37.029.434	42.616.321
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	12.932.268	9.528.783	8.218.668
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.624.167	1.585.684	1.072.709
Creante din reasigurare	5.505.813	5.899.878	6.127.693
Alte creante si alte active	565.412	599.800	1.043.243
Numerar si echivalente de numerar	6.499.961	7248266	11805068
Active financiare detinute pana la scadenta	36.402.092	30.582.012	23.341.105
Total	97.752.501	92.473.857	94.224.807

5.2.2 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriiilor 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 adecvat 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;

Societatea nu are contractate imprumuturi avand nevoie de lichiditate doar pentru acoperirea cheltuielilor operationale curente si decontarilor pentru daunele raportate. Tinand cont de faptul ca o pondere semnificativa din activele Societatii consta in plasamente cu un grad ridicat de lichiditate, nivelul riscului de lichiditate la care este expusa este unul scazut.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

Structura pe maturitati a activelor si datoriilor Societatii pe baza maturitatilor reziduale asteptate la data de 31 decembrie 2015 este urmatoarea:

	sub 1 an	1-5 ani	5-10 ani	peste 10 ani	Elemente nemonetare	Total
Imobilizari necorporale					179.999	179.999
Imobilizari corporale					10.865.034	10.865.034
Investitii imobiliare					2.140.089	2.140.089
Active financiare detinute pana la scadenta	874.198	15.212.174	14.574.066	5.741.654		36.402.092
Depozite la institutii de credit	32.722.788	1.500.000				34.222.788
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	12.932.368					12.932.368
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.624.167					1.624.167
Active de reasigurare						
- Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasuratorilor					20.207.852	20.207.852
- Creante din reasigurare	518.502				4.987.311	5.505.813
Creante din impozitul pe profit curent						0
Creante din impozitul pe profit amanat						0
Cheltuieli de achizitie reportate					1.595.463	1.595.463
Alte creante si alte active	565.412					565.412
Numerar si echivalente de numerar	6.499.961					6.499.961
Total active	55.737.396	16.712.174	14.574.066	5.741.654	39.975.748	132.741.038
Datorii asociate contractelor de asigurare					35.111.983	35.111.983
Provizioane					313.395	313.395
Datorii asociate contractelor de reasigurare	1.936.700					1.936.700
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	1.396.773					1.396.773
Datorii comerciale si alte datorii	2.216.822					2.216.822
Venituri inregistrate in avans	8.774.294					8.774.294
Datorii cu impozitul pe profit curent	132.042					132.042
Datorii cu impozitul pe profit amanat					4.159.501	4.159.501
Total datorii	14.456.631	0	0	0	39.584.879	54.041.510
Active nete	41.280.765	16.712.174	14.574.066	5.741.654	390.869	78.699.528

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

Structura pe maturitati a activelor si datoriilor Societatii pe baza maturitatilor reziduale asteptate la data de 31 decembrie 2014 este urmatoarea:

	sub 1 an	1-5 ani	5-10 ani	peste 10 ani	Elemente nemonetare	Total
Imobilizari necorporale					26.965	26.965
Imobilizari corporale					9.249.319	9.249.319
Investitii imobiliare					2.016.945	2.016.945
Active financiare detinute pana la scadenta	781.132	15.257.543	14.543.337			30.582.012
Depozite la institutii de credit	28.585.747	8.443.688				37.029.435
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	9.528.783					9.528.783
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.585.684					1.585.684
Active de reasigurare						
- Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasuratorilor					19.375.560	19.375.560
- Creante din reasigurare	5.899.878					5.899.878
Creante din impozitul pe profit curent	36.563					36.563
Creante din impozitul pe profit amanat						0
Cheltuieli de achizitie reportate					1.512.013	1.512.013
Alte creante si alte active	599.800					599.800
Numerar si echivalente de numerar	7.248.266					7.248.266
Total active	54.265.853	23.701.231	14.543.337	0	32.180.802	124.691.223
Datorii asociate contractelor de asigurare					32.747.848	32.747.848
Provizioane					472.664	472.664
Datorii asociate contractelor de reasigurare	917.591					917.591
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	1.404.803					1.404.803
Datorii comerciale si alte datorii	1.389.315					1.389.315
Venituri inregistrate in avans	8.468.898					8.468.898
Datorii cu impozitul pe profit curent						0
Datorii cu impozitul pe profit amanat					3.639.409	3.639.409
Total datorii	12.180.607	0	0	0	36.859.921	49.040.528
Active nete	42.085.246	23.701.231	14.543.337	0	(4.679.119)	75.650.695

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

Structura pe maturitati a activelor si datoriilor Societatii pe baza maturitatilor reziduale asteptate la data de 1 ianuarie 2014 este urmatoarea:

Imobilizari necorporale					42.914	42.914
Imobilizari corporale					8.738.131	8.738.131
Investitii imobiliare					1.967.886	1.967.886
Active financiare detinute pana la scadenta	4.360.897	7.471.639	11.508.569			23.341.105
Depozite la institutii de credit	41.116.321	1.500.000				42.616.321
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	8.218.668					8.218.668
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.072.709					1.072.709
Active de reasigurare						
- Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasuratorilor					13.420.748	13.420.748
- Creante din reasigurare	6.127.693					6.127.693
Creante din impozitul pe profit curent	6.486	36.563				43.049
Creante din impozitul pe profit amanat						0
Cheltuieli de achizitie reportate					1.374.769	1.374.769
Alte creante si alte active	1.043.243					1.043.243
Numerar si echivalente de numerar	11.829.461					11.829.461
Total active	73.775.478	9.008.202	11.508.569	0	25.544.448	119.836.697
Datorii asociate contractelor de asigurare					29.306.419	29.306.419
Provizioane					851.524	851.524
Datorii asociate contractelor de reasigurare	600.503					600.503
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	1.990.526					1.990.526
Datorii comerciale si alte datorii	1.866.940					1.866.940
Venituri inregistrate in avans	8.517.360					8.517.360
Datorii cu impozitul pe profit curent						0
Datorii cu impozitul pe profit amanat					3.256.993	3.256.993
Total datorii	12.975.329	0	0	0	33.414.936	46.390.265
Active nete	60.800.149	9.008.202	11.508.569	0	(7.870.488)	73.446.432

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

5.2.3 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 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:** 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 financiar individual sau emitentului sau ca sunt generate de factori care afecteaza toate instrumentele financiare similare tranzactionate pe piata;
- **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.

Expunerea la riscul valutar

Activele si datoriile Societatii in lei si valuta la 31 decembrie 2015 sunt prezentate in tabelul urmatoar:

	Leu	Euro	Altele	Total
Imobilizari necorporale	179.999			179.999
Imobilizari corporale	10.865.034			10.865.034
Investitii imobiliare	2.140.089			2.140.089
Active financiare detinute pana la scadenta	14.459.371	21.942.721		36.402.092
Depozite la institutii de credit	11.352.569	18.809.448	4.060.771	34.222.788
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	4.713.849	8.102.428	116.091	12.932.368
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.624.167			1.624.167
Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasuratorilor	20.207.852			20.207.852
Creante din reasigurare	5.022.940	470.462	12.411	5.505.813
Cheltuieli de achizitie reportate	1.595.463			1.595.463
Alte creante si alte active	565.412			565.412
Numerar si echivalente de numerar	4.070.782	2.088.489	340.690	6.499.961
Total active	76.797.527	51.413.548	4.529.963	132.741.038
Datorii asociate contractelor de asigurare	33.737.326	1.324.901	49.756	35.111.983
Provizioane	313.395			313.395
Datorii asociate contractelor de reasigurare	96.731	1.839.969		1.936.700
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	663.837	713.335	19.601	1.396.773
Datorii comerciale si alte datorii	2.216.822			2.216.822
Venituri inregistrate in avans	8.774.294			8.774.294
Datorii cu impozitul pe profit curent	132.042			132.042
Datorii cu impozitul pe profit amanat	4.159.501			4.159.501
Total datorii	50.093.948	3.878.205	69.357	54.041.510
Pozitia valutara neta	26.703.579	47.535.343	4.460.606	78.699.528

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

Activele si datoriile Societatii in lei si valuta la 31 decembrie 2014 sunt prezentate in tabelul urmator:

	Leu	Euro	Altele	Total
Imobilizari necorporale	26.965			26.965
Imobilizari corporale	9.249.319			9.249.319
Investitii imobiliare	2.016.945			2.016.945
Active financiare detinute pana la scadenta	10.956.775	19.625.237		30.582.012
Depozite la institutii de credit	10.134.652	21.918.630	4.976.153	37.029.435
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	2.663.401	6.764.458	100.924	9.528.783
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.585.684			1.585.684
Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasuratorilor	19.375.560			19.375.560
Creante din reasigurare	4.202.737	1.686.888	10.253	5.899.878
Creante din impozitul pe profit curent	36.563			36.563
Cheltuieli de achizitie reportate	1.512.013			1.512.013
Alte creante si alte active	599.800			599.800
Numerar si echivalente de numerar	2.103.941	3.821.507	1.322.818	7.248.266
Total active	64.464.355	53.816.720	6.410.148	124.691.223
Datorii asociate contractelor de asigurare	27.967.530	3.784.737	995.581	32.747.848
Provizioane	472.664			472.664
Datorii asociate contractelor de reasigurare	35.283	882.308		917.591
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	684.019	702.536	18.248	1.404.803
Datorii comerciale si alte datorii	1.389.315			1.389.315
Venituri inregistrate in avans	8.468.898			8.468.898
Datorii cu impozitul pe profit amanat	3.639.409			3.639.409
Total datorii	42.657.118	5.369.581	1.013.829	49.040.528
Pozitia valutara neta	21.807.237	48.447.139	5.396.319	75.650.695

Activele si datoriile Societatii in lei si valuta la 1 ianuarie 2014 sunt prezentate in tabelul urmator:

	Leu	Euro	Altele	Total
Imobilizari necorporale	42.914			42.914
Imobilizari corporale	8.738.131			8.738.131
Investitii imobiliare	1.967.886			1.967.886
Active financiare detinute pana la scadenta	9.365.583	13.975.522		23.341.105
Depozite la institutii de credit	16.154.250	22.762.443	3.699.628	42.616.321
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	952.218	7.038.009	228.441	8.218.668
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.072.709			1.072.709
Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasuratorilor	13.420.748			13.420.748
Creante din reasigurare	3.792.064	2.039.378	296.251	6.127.693
Creante din impozitul pe profit curent	43.049			43.049
Cheltuieli de achizitie reportate	1.374.769			1.374.769
Alte creante si alte active	1.043.243			1.043.243
Numerar si echivalente de numerar	1.332.632	7.365.706	3.131.123	11.829.461
Total active	59.300.196	53.181.058	7.355.443	119.836.697
Datorii asociate contractelor de asigurare	24.526.101	3.784.737	995.581	29.306.419
Provizioane	851.524			851.524
Datorii asociate contractelor de reasigurare	45.107	468.593	86.803	600.503
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	525.751	1.285.155	179.620	1.990.526
Datorii comerciale si alte datorii	1.866.940			1.866.940
Venituri inregistrate in avans	8.517.360			8.517.360
Datorii cu impozitul pe profit amanat	3.256.993			3.256.993
Total datorii	39.589.776	5.538.485	1.262.004	46.390.265
Pozitia valutara neta	19.710.420	47.642.573	6.093.439	73.446.432

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

Expunerea la riscul valutar - analiza de senzitivitate

O depreciere a leului la 31 decembrie conform celor indicate mai jos fata de euro ar fi determinat o modificare a rezultatului Societatii cu valorile prezentate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile, in mod special ratele de dobanda, raman constante.

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	1 ianuarie 2014
Depreciere leu fata de euro cu 10%	4.751.067	4.951.498	4.764.257

O apreciere a leului la 31 decembrie comparativ cu euro ar fi dus la acelasi efect, dar de sens contrar asupra sumelor prezentate mai sus, considerand ca toate celelalte variabile raman constante.

Expunerea Societatii fata de alte valute (USD, CHF, JPY) este nesemnificativa in comparatie cu expunerea fata de euro.

Expunerea la riscul de pret

Expunerea Societatii este asociata variatiilor de preturi ale activelor financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere ca urmare a unor factori ce influenteaza acel instrument financiar, emitentul sau alte instrumente similar din piata. Societatea detine in portofoliu actiuni cotate pe bursa la societati romanesti.

Expunerea la riscul de pret - analiza de senzitivitate

Testul de senzitivitate s-a realizat pentru o variatie de $\pm 10\%$ asupra portofoliului de instrumente detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

	31 decembrie 2015		31 decembrie 2014		1 ianuarie 2014	
	Valoare justa	Impact	Valoare justa	Impact	Valoare justa	Impact
Variatie de pret $\pm 10\%$	1.624.167	± 162.242	1.585.684	± 158.568	1.072.709	± 107.271

Expunerea la riscul ratei dobanzii

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

5.3 Riscul de asigurare

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 indirecte). Obiectivul Societatii este de a se asigura ca exista suficiente rezerve pentru a acoperi aceste riscuri rezultate din politele subscrise.

De asemenea, Societatea este preocupata sa reduca expunerea la riscul de asigurare prin diversificarea portofoliului de asigurare, prin atragerea unui numar cat mai mare de clienti de pe intreg teritoriul tarii, prin atragerea si mentinerea

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**

acelor clienti care prezinta un risc mai mic din punct de vedere al producerii evenimentelor asigurate sau prin evitarea concentrării riscului de asigurare într-o singura linie de activitate.

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

Limitele de subscriere sunt stabilite pentru a aplica criteriile de selectie adecvate. De exemplu, Societatea va selecta clientii dupa anumite criterii prestabilite (in cazul unei polite de viata, in functie de tipul de produs si suma asigurata, este obligatoriu un consult medical) si ii va respinge pe cei care din procesul de subscriere 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 terte 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 neproportionale. Cedarea proportionala se face prin tratate cota-parte in scopul de a reduce expunerea globala a riscului Societatii pentru anumite clase de asigurari. Reasigurarea neproportionala 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.

Societatea subscrie urmatoarele tipuri de produse pe clase:

Asigurari de viata:

- Asigurari de viata, anuitati si asigurari de viata suplimentare (individuale si de grup)

Asigurari generale:

- Clasa 1 – asigurari de accidente
- Clasa 2 – asigurari de sanatate
- Clasa 3 – asigurari de mijloace de transport terestru (altele decat feroviare)
- Clasa 5 – asigurari de mijloace de transport aerian
- Clasa 6 – asigurari de mijloace de transport naval
- Clasa 7 – asigurari de bunuri in tranzit, inclusiv marfuri transportate, bagaje si orice alte bunuri
- Clasa 8 – asigurari de incendiu si calamitati naturale
- Clasa 9 – alte asigurari de daune la proprietati
- Clasa 11 – asigurari de raspundere civila pentru mijloace de transport aerian
- Clasa 12 – asigurari de raspundere civila pentru mijloace de transport naval
- Clasa 13 – asigurari de raspundere civila generala
- Clasa 14 – asigurari de credite
- Clasa 15 – asigurari de garantii
- Clasa 16 – asigurari de pierderi financiare
- Clasa 17 – asigurari de protectie juridica
- Clasa 18 – asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate in cursul deplasarilor sau absentelor de la domiciliu ori de la locul de resedinta permanenta

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)***Activitatea de asigurari de viata*

Societatea vinde produse de asigurare de viata traditionale (care acopera atat riscul de deces cat si/sau riscul de supravietuire).

Riscul de asigurare al unui contract individual de asigurare este legat de realizarea evenimentului asigurat. Societatea preia acest risc in schimbul primei platite de contractant. Cand se calculeaza aceasta prima se au in vedere urmatoarele variabile:

- Randamentul garantat asiguratilor – acesta este, de obicei, stabilit la un nivel scazut pentru a putea fi obtinut cu certitudine in fiecare an;
- Mortalitatea – probabilitatile de deces sunt calculate in functie de datele statistice disponibile in Romania;
- Costuri – acestea sunt estimate in functie de istoricul Societatii; primele sunt calculate astfel incat sa asigure cel putin acoperirea cheltuielilor.

Principalele riscuri la care este supusa Societatea ca urmare a asigurarilor de viata sunt:

- a. riscul de mortalitate – riscul ca evenimentul asigurat (decesul) sa se produca in perioada asigurata.
- b. riscul de dizabilitate/morbiditate – este riscul ca evenimentul asigurat (asiguratul sa sufere un accident grav sau de o boala) sa se produca in perioada asigurata.
- c. riscul de longevitate – este riscul ca evenimentul asigurat (asiguratul sa supravietuiasca) sa se produca in perioada asigurata.

Riscurile de mortalitate, dizabilitate/morbiditate si longevitate sunt estimate initial la stabilirea primelor de asigurare, dar sunt volatile pe perioada contractului de asigurare intrucat pot aparea epidemii, modificari in stilul de viata al persoanelor asigurate care pot avea un impact pozitiv sau negativ asupra starii generale de sanatate a acestora, modificari in conditiile de viata (de exemplu gradul de poluare a oraselor in care locuiesc sau modificari in calitatea serviciilor medicale sau accesul la servicii medicale de calitate) etc. Toate acestea sunt monitorizate de Societate si incorporate in calculul rezervelor tehnice pentru a asigura o dimensionare corespunzatoare a acestora.

- d. riscul investitional – este riscul ca randamentul obtinut din investirea sumelor din rezerva matematica sa fie sub cel garantat in polita
- e. riscul cheltuielilor – este riscul ca valoarea cheltuielilor legate de o polita sa depaseasca estimarile initiale
- f. riscul de anulare a politei – este determinat de comportamentul detinatorului politei care alege sa nu mai platesca prima sau sa ceara valoarea de rascumparea a politei.

Toate aceste riscuri sunt constant monitorizate de Societate si gestionate in consecinta.

Calculul primelor este efectuat luand in considerare acceptarea unei populatii suficient de mari de riscuri omogene si independente astfel incat caracterul aleator al riscului pentru o polita individuala este contrabalansat de legea numerelor mari.

Prin politica de subscriere pentru asigurarile de viata se urmareste evaluarea starii de sanatate curente prin obtinerea de informatii medicale si a istoricului afectiunilor medicale, obtinerea de informatii despre locul de munca si comportament, expunerea la alte riscuri. Societatea poate cere analize medicale suplimentare in cazul in care suma asigurata depaseste un anumit nivel.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

Pentru asigurarile de viata, portofoliul Societatii este protejat de contracte de reasigurare incheiate cu Scor Global Life, The Ethniki si GenRe dupa cum urmeaza:

- Pentru asigurarea de mixta viata raportata la valuta, exista un tratat de reasigurare obligatoriu incheiat cu Ethniki conform caruia sunt acoperite 100% din sumele asigurate ce depasesc 5.000,00 USD, cu o capacitate de 55.000,00 USD.
- Pentru asigurarile de viata pe termen, exista in vigoare un tratat de reasigurare facultativ incheiat cu The Ethniki Hellenic General Insurance Company, conform caruia se cedeaza in reasigurare in proportie de 100% partea din sumele asigurate care depaseste 5.000,00 USD/EUR (pentru contractele incheiate pana la 31.12.2007).

De asemenea, incepand cu 01.01.2008 a fost incheiat un contract cu SCOR Global Life pentru asigurarile de viata pe termen conform caruia se cedeaza in reasigurare in proportie de 100% partea din sumele asigurate care depaseste 50.000,00 EUR.

- Pentru asigurarile de grup destinate titularilor de credite exista in vigoare doua tratate de reasigurare obligatorii incheiate cu GenRe si SCOR Global Life. In conformitate cu acestea se cedeaza in reasigurare in proportie de 100% partea din sumele asigurate care depasesc limitele prevazute in contracte. Aceste limite sunt:
 - 20.000 EUR in cazul contractului incheiat cu GenRe;
 - 50.000 EUR in cazul contractului incheiat cu SCOR Global Life.

Primele, rezervele tehnice si daunele se cedeaza proportional cu procentul cedat din suma asigurata.

Intregul portofoliu de asigurari de viata al Societatii este protejat in cazul unor daune de tip catastrofa printr-un tratat de tip excedent de dauna cu o capacitate de 2.000.000,00 EUR. Retentia Societatii este de 250.000,00 EUR.

In tabelele de mai jos este prezentata concentrarea portofoliului de polite de asigurare de viata dupa suma asigurata pe polita.

Portofoliul politelor de viata la 31 decembrie 2015:

Interval suma asigurata pe polita -lei	Suma asigurata de baza	Procent din total	Rezerva matematica	Procent din total
0-5.000	3.486.467	0,21%	515.841	17,47%
5.001-10.000	13.233.809	0,79%	1.297.440	43,95%
10.001-100.000	87.543.195	5,22%	1.035.614	35,08%
> 100.000	101.634.838	6,06%	103.345	3,50%
Grup Alpha*)	1.471.966.342	87,73%	0	0,00%
Total	1.677.864.653	100,00%	2.952.241	100,00%

Portofoliul politelor de viata la 31 decembrie 2014:

Interval suma asigurata pe polita -lei	Suma asigurata de baza	Procent din total	Rezerva matematica	Procent din total
0-5.000	3.132.580	0,17%	336.918	17,43%
5.001-10.000	12.709.934	0,69%	754.832	39,05%
10.001-100.000	80.075.455	4,33%	769.661	39,82%
> 100.000	102.903.276	5,56%	71.372	3,69%
Grup Alpha*)	1.650.462.442	89,25%	0	0,00%
Total	1.849.283.687	100,00%	1.932.783	100,00%

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

Portofoliul politelor de viata la 1 ianuarie 2014:

Interval suma asigurata pe polita -lei	Suma asigurata de baza	Procent din total	Rezerva matematica	Procent din total
0-5.000	1.813.893	0,09%	228.806	20,65%
5.001-10.000	7.768.008	0,39%	305.217	27,55%
10.001-100.000	74.133.906	3,71%	523.780	47,28%
> 100.000	71.047.603	3,56%	49.950	4,51%
Grup Alpha*)	1.842.078.908	92,25%	0	0,00%
Total	1.996.842.319	100,00%	1.107.753	100,00%

*) Nota: Grup Alpha reprezinta un contract de asigurari de viata de grup, incheiat cu Alpha Bank Romania pentru clientii acestia care au contractate credite, cu subscriere in baza lunara la soldul creditorilor. Numarul de persoane asigurate pe ani este urmatorul: la 01ian.2014 - 21.329; la 31.dec.2014 - 18.529; la 31.dec.2015 - 16.278.

Principalele ipoteze folosite in estimarea rezervelor tehnice pentru asigurari de viata

Determinarea rezervelor tehnice se face pe baza unor modele statistice plecand de la anumite ipoteze. Aceste ipoteze se bazeaza pe experienta proprie, pe informatii obtinute din exteriorul societatii, pe informatii si preturi de piata. Acestea sunt reanalizate anual pentru a asigura o baza de evaluare rezonabila si realistica.

Principalele ipoteze care pot avea o influenta semnificativa asupra rezervelor tehnice sunt:

- Ratele de mortalitate – se pleaca de la tabele de mortalitate si morbiditate publicate de Institutul National de Statistica. Periodic aceste tabele sunt actualizate. In anumite tabele se ajusteaza pentru a tine cont de experienta proprie Societatii. O crestere a ratei mortalitatii ar conduce la cresterea in prima faza a frecventei daunelor cu impact asupra rezervelor tehnice si cheltuielii cu daunele.
- Longevitatea – se folosesc tabelele de mortalitate publicate de Institutul National de Statistica. O crestere a longevitatii ar duce la cresterea cheltuielilor cu anuitatile/rezervelor tehnice aferente asigurarilor de tip renta viagera.
- Rata randamentului investitional – se porneste de la o analiza a ratelor de piata curente pentru titlurile de stat pe diverse maturitati. Politele de viata traditionale au garantat un nivel minim al randamentului investitional. O scadere a randamentelor sub nivelul minim garantat ar conduce la o pierdere pentru Societate pentru a acoperi deficitul respectiv.
- Rata cheltuielilor – cheltuielile direct alocabile sunt prevazute in valoarea primei pe baza unor coeficienti medii de incarcare. In cazul in care Societatea are cheltuieli mai mari ar putea inregistra o pierdere.

Sensibilitatea portofoliului de asigurari de viata al Societatii la modificarea ratelor de mortalitate si longevitatii este foarte scazuta si cu impact nesemnificativ, datorita volumului foarte redus de polite si a mixului de produse.

In ceea ce priveste sensibilitatea portofoliului de asigurari de viata al Societatii la modificarea ratei cheltuielilor urmatoarele ipoteze au fost folosite in mod combinat:

- crestere cu 10% a cheltuielilor luate in calculul celei mai bune estimari a rezervelor tehnice;
- o crestere cu 1% in fiecare an a ratei inflatiei cheltuielilor.

Pentru calculul impactului pe care le-ar avea cele doua modificari de mai sus urmatoarea formula simplificata a fost utilizata:

$$= \left(\frac{n}{10} + \frac{(1+i+0,01)^n - 1}{(i+0,01)} - \frac{(1+i)^n - 1}{i} \right) * Ch$$

unde:

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

- Ch - cheltuieli de servizare a portofoliului de asigurari de viata
 n - reprezinta perioada medie ramasa a protofoliului de asigurari de viata
 i - rata anuala a inflatiei de considerat in cresterea cheltuielilor

In tabelul de mai jos este prezentata analiza sensibilitatii portofoliului de asigurari de viata la modificarea ratei cheltuielilor:

	Impact (net de reasigurare) in rezervele tehnice	
	2015	2014
Crestere rata cheltuieli	1.716.730,92	1.859.983,38

Rezervele calculate si inregistrate in 2015 si 2014 sunt:

	31.dec.2015	31.dec.2014
<u>Rezerve tehnice brute</u>		
Rezerva de prime bruta	1.576.879	1.609.638
Rezerva de daune bruta	1.089.227	951.664
Rezerva matematica bruta	2.952.241	1.932.783
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	703.742	666.769
Rezerva suplimentara (LAT) bruta	135.171	236.447
Total Rezerve tehnice brute	6.457.260	5.397.301
<u>Rezerve tehnice cedate</u>		
Rezerva de prime cedata	152.155	168.602
Rezerva de daune cedata	0	0
Rezerva matematica cedata	629.335	617.051
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	102.863	111.782
Total Rezerve tehnice cedate	884.353	897.435
Rezerve tehnice nete	5.572.907	4.499.866

Test de adecvare (LAT)

Societatea efectueaza teste de adecvare la sfarsitul fiecarui an pentru portofoliul asigurarilor de viata folosind urmatoarele ipoteze:

- nivelele de agregare sunt reprezentate de tipul produsului de asigurare;
- cea mai buna estimare a datoriilor („best estimate of liabilities”) calculata ca valoarea actuariala prezenta a beneficiilor viitoare minus valoarea actuariala prezenta a primelor viitoare (fluxuri din prime si din fructificarea investitiilor) pentru toate politele in vigoare la 31 decembrie;
- ultimele tabelele de mortalitate disponibile (INS);
- cheltuielile de achizitie si cele de administrare sunt cele stabilite in fisa tehnica a fiecarui produs.

Conform testelor de adecvare (LAT) Societatea a creat urmatoarele rezerve suplimentare:

	31.dec.2015	31.dec.2014
Rezerva suplimentara (LAT) bruta	135.171	236.447

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

Activitatea de asigurari generale

Politele de asigurari generale au, in cea mai mare parte, durate de maximum 12 luni. Pentru contractele de asigurari generale un risc semnificativ il reprezinta dezastrele naturale (cutremur, inundatii, fenomene meteorologice extreme). Frecventa si severitatea daunelor poate creste sau scadea in functie de o serie de alti factori. De exemplu, pentru asigurarile auto modificari 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 subscriere are ca principal obiectiv diversificarea riscurilor. Procesul de subscriere se desfasoara pe baza procedurilor interne de subscriere ale Societatii.

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 scris 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 prevenirii efectului aparitiei unui risc catastrofic s-au semnat tratate de reasigurare neproportionale de tip excedent de dauna.

Situatia primelor subscribe, a rezervelor de prime si a primelor castigate se regasate la Nota 4.

Conducerea Societatii analizeaza constant rata daunei pe clase de asigurare pentru a determina cauzele aparitiei unor evolutii nedorite.

Rata daunei pentru asigurarile generale pe total Societate pe ani se prezinta astfel:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	1 ianuarie 2014
Prime brute subscribe	34.151.723	37.206.825	55.445.619
Rezerve prime inceput an	12.824.051	13.820.615	15.069.176
Rezerve prime sfarsit an	14.478.974	12.824.051	13.820.615
Prime anulate	2.157.892	3.204.585	3.160.347
Prime brute castigate	30.338.908	34.998.804	53.533.833
Daune platite	9.566.915	20.087.025	38.889.900
Rezerve daune inceput an	13.617.684	9.730.716	13.310.513
Rezerve daune sfarsit an	12.798.603	13.617.684	9.730.716
Recuperari si regrese	8.521.402	5.512.710	4.358.769
Comisioane pt regrese	1.384.007	1.049.064	880.138
Daune brute intamplate	1.610.439	19.510.347	31.831.472
Rata daunei	5,31%	55,75%	59,46%

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

Concentrarea sumelor asigurate pentru riscuri de catastrofa naturala pentru intreg portofoliul de polite de asigurari generale de la 31 decembrie 2015 pe zone geografice din Romania este prezentata in tabelul de mai jos:

Judet	Total sume asigurare	Reasigurare	31.dec.2015
			Retinere proprie
Alba	62.582.636	19.443.175	43.139.461
Arad	81.790.680	32.936.708	48.853.971
Arges	178.117.652	76.914.777	101.202.874
Bacau	157.568.923	83.778.314	73.790.609
Bihor	259.771.012	127.189.948	132.581.065
Bistrita	108.772.934	73.655.450	35.117.484
Botosani	43.284.564	9.701.147	33.583.417
Braila	57.507.691	17.360.715	40.146.976
Brasov	256.567.724	144.373.485	112.194.239
Bucuresti	4.456.972.946	2.790.126.559	1.666.846.387
Buzau	82.537.941	32.904.103	49.633.838
Calarasi	35.260.965	13.934.786	21.326.178
Caras-Severin	18.328.075	4.731.501	13.596.575
Cluj	340.605.332	162.540.271	178.065.060
Constanta	352.902.720	188.833.670	164.069.050
Covasna	7.736.805	2.145.903	5.590.902
Dambovita	49.570.717	13.186.831	36.383.886
Dolj	176.984.543	64.204.089	112.780.454
Galati	139.341.010	49.707.378	89.633.632
Giurgiu	30.392.365	10.667.897	19.724.468
Gorj	37.657.917	6.569.969	31.087.949
Harghita	50.581.281	31.698.991	18.882.290
Hunedoara	126.812.589	44.873.313	81.939.276
Ialomita	52.883.185	19.113.613	33.769.572
Iasi	356.796.427	198.713.311	158.083.117
Ilfov	1.394.557.910	1.050.225.059	344.332.851
Maramures	333.489.478	277.171.426	56.318.052
Mehedinti	22.809.869	6.970.004	15.839.865
Mures	123.019.745	55.837.798	67.181.947
Neamt	62.318.137	14.277.441	48.040.696
Olt	57.827.059	11.439.793	46.387.266
Prahova	542.438.849	354.527.898	187.910.950
Salaj	30.786.463	7.055.766	23.730.697
Satu Mare	69.372.852	32.343.357	37.029.495
Sibiu	119.019.549	51.952.649	67.066.899
Suceava	87.913.995	33.638.681	54.275.313
Teleorman	34.710.568	8.038.228	26.672.340
Timis	319.588.959	158.158.149	161.430.809
Tulcea	22.387.131	6.492.299	15.894.832
Valcea	53.854.487	20.306.943	33.547.544
Vaslui	37.795.085	11.857.913	25.937.172
Vrancea	56.228.543	23.688.810	32.539.733
TOTAL	10.889.447.310	6.343.288.119	4.546.159.191

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

Concentrarea sumelor asigurate pentru riscuri de catastrofa naturala pentru intreg portofoliul de polite de asigurari generale de la 31 decembrie 2014 pe zone geografice din Romania este prezentata in tabelul de mai jos:

Judet	Total sume asigurare	Reasigurare	31.dec.2014
			Retinere proprie
Alba	68.145.953	19.555.309	48.590.643
Arad	84.306.835	31.531.074	52.775.761
Arges	159.829.876	48.620.298	111.209.578
Bacau	154.324.259	76.972.921	77.351.338
Bihor	302.537.824	154.041.974	148.495.850
Bistrita	106.848.243	70.447.251	36.400.993
Botosani	43.211.055	7.353.782	35.857.272
Braila	61.071.326	16.098.909	44.972.417
Brasov	249.605.161	126.733.673	122.871.488
Bucuresti	4.519.747.153	2.737.611.562	1.782.135.592
Buzau	108.650.974	48.418.301	60.232.673
Calarasi	33.739.895	10.628.097	23.111.797
Caras-Severin	21.180.860	4.915.958	16.264.902
Cluj	332.846.778	147.673.330	185.173.449
Constanta	355.981.192	175.860.187	180.121.005
Covasna	7.932.727	1.932.791	5.999.936
Dambovita	61.477.580	17.681.969	43.795.611
Dolj	175.942.813	56.524.542	119.418.272
Galati	138.750.852	47.872.202	90.878.651
Giurgiu	32.272.703	10.230.370	22.042.333
Gotj	43.099.549	7.023.006	36.076.543
Harghita	53.012.753	31.787.913	21.224.841
Hunedoara	121.170.905	28.456.071	92.714.833
Ialomita	58.130.436	19.504.686	38.625.750
Iasi	360.850.913	195.256.968	165.593.946
Ilfov	1.350.975.616	985.886.290	365.089.327
Maramures	301.332.303	248.943.840	52.388.462
Mehedinti	26.722.906	7.987.956	18.734.950
Mures	112.440.997	44.149.908	68.291.088
Neamt	63.908.113	10.514.638	53.393.474
Olt	68.039.080	12.714.942	55.324.138
Prahova	365.162.998	181.713.263	183.449.735
Salaj	33.636.154	6.967.592	26.668.563
Satu Mare	64.945.421	25.171.305	39.774.116
Sibiu	128.428.702	55.900.167	72.528.535
Suceava	93.068.565	32.696.829	60.371.735
Teleorman	39.817.032	8.060.186	31.756.846
Timis	312.781.905	154.324.809	158.457.096
Tulcea	22.632.872	5.754.158	16.878.715
Valcea	54.138.462	18.942.573	35.195.890
Vaslui	36.500.000	9.506.804	26.993.196
Vrancea	57.825.478	23.703.566	34.121.913
TOTAL	10.787.025.222	5.925.671.971	4.861.353.250

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**

Concentrarea sumelor asigurate pentru riscuri de catastrofa naturala pentru intreg portofoliul de polite de asigurari generale de la 01 ianuarie 2014 pe zone geografice din Romania este prezentata in tabelul de mai jos:

Judet	Total sume asigurare	Reasigurare	01.ian.2014
			Retinere proprie
Alba	106.224.080	36.964.749	69.259.332
Arad	141.967.977	57.688.992	84.278.985
Arges	261.055.958	92.480.697	168.575.261
Bacau	199.074.583	93.630.316	105.444.267
Bihor	382.410.500	185.922.057	196.488.443
Bistrita	86.006.098	37.645.536	48.360.561
Botosani	56.429.754	11.736.292	44.693.462
Braila	138.277.452	55.217.183	83.060.269
Brasov	361.513.645	175.670.930	185.842.714
Bucuresti	5.397.229.514	3.080.820.734	2.316.408.780
Buzau	139.120.254	53.082.362	86.037.893
Calarasi	56.373.467	20.831.608	35.541.859
Caras-Severin	33.445.281	10.178.789	23.266.492
Cluj	545.125.782	263.725.042	281.400.739
Constanta	452.732.068	208.134.174	244.597.894
Covasna	11.666.617	3.545.684	8.120.932
Dambovita	84.490.630	26.550.113	57.940.517
Dolj	278.661.879	102.310.337	176.351.542
Galati	271.101.106	106.801.363	164.299.743
Giurgiu	44.126.531	15.367.683	28.758.848
Gorj	55.260.469	10.893.119	44.367.350
Harghita	32.233.087	6.932.894	25.300.193
Hunedoara	181.365.458	52.938.068	128.427.390
Ialomita	84.946.249	33.048.560	51.897.688
Iasi	534.004.751	295.954.263	238.050.488
Ilfov	1.161.700.400	753.889.299	407.811.100
Maramures	288.547.070	220.204.177	68.342.893
Mehedinti	33.579.060	10.015.649	23.563.411
Mures	184.845.379	75.455.292	109.390.087
Neamt	88.291.211	19.204.719	69.086.492
Olt	87.049.214	16.587.021	70.462.193
Prahova	419.715.097	188.771.577	230.943.520
Salaj	54.994.078	16.195.810	38.798.269
Satu Mare	100.628.816	41.360.296	59.268.519
Sibiu	185.937.338	81.398.082	104.539.255
Suceava	127.206.481	51.222.539	75.983.942
Teleorman	59.764.725	16.001.612	43.763.112
Timis	416.776.871	189.954.919	226.821.952
Tulcea	36.704.557	11.965.420	24.739.136
Valcea	88.753.936	34.849.711	53.904.225
Vaslui	52.464.065	16.012.303	36.451.762
Vrancea	67.355.014	25.116.554	42.238.459
TOTAL	13.389.156.497	6.806.276.529	6.582.879.968

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

Calculul daunei maxime probabile si al necesarului de capital (calculat in baza formulei standard) aferent riscurilor de catastrofa naturala la 31 decembrie este urmatorul:

Calcul necesar de capital riscul de cutremur		2015	2014
Necesar de capital brut		243.554.669,19	236.776.305,79
Mitigare risc prin reasigurare		238.740.544,84	231.969.635,21
Prime de reintegrire aferente mitigarii riscului prin reasigurare		898.875,87	1.013.157,01
Necesar de capital net riscul de cutremur		5.713.000,23	5.819.827,60
Calcul necesar de capital riscul de inundatii naturale		2015	2014
Scenariul A1			
	Necesar de capital brut	19.411.319,71	19.068.116,32
	Mitigare risc prin reasigurare	14.626.617,59	14.349.032,45
	Prime de reintegrire aferente mitigarii riscului prin reasigurare	27.342,95	34.714,52
	Necesare de capital net	4.812.045,07	4.753.798,39
Scenariul A2			
	Necesar de capital brut	13.438.605,95	13.201.003,60
	Mitigare risc prin reasigurare	9.416.143,77	9.132.941,36
	Prime de reintegrire aferente mitigarii riscului prin reasigurare	0,00	0,00
	Necesare de capital net	4.022.462,18	4.068.062,25
	Total necesar capital net scenariul A	8.834.507,25	8.821.860,64
Scenariul B1			
	Necesar de capital brut	29.863.568,78	29.335.563,56
	Mitigare risc prin reasigurare	24.940.911,67	24.488.872,99
	Prime de reintegrire aferente mitigarii riscului prin reasigurare	107.080,54	125.819,16
	Necesare de capital net	5.029.737,64	4.972.509,73
Scenariul B2			
	Necesar de capital brut	2.986.356,88	2.933.556,36
	Mitigare risc prin reasigurare	2.092.476,39	2.029.542,52
	Prime de reintegrire aferente mitigarii riscului prin reasigurare	0,00	0,00
	Necesare de capital net	893.880,48	904.013,83
	Total necesar capital net scenariul B	5.923.618,13	5.876.523,56
Necesar de capital net riscul de inundatii		8.834.507,25	8.821.860,64
Calcul capital necesar pentru riscul de catastrofe naturale		2015	2014
Necesar de capital net riscul de cutremur		5.713.000,23	5.819.827,60
Necesar de capital net riscul de inundatii		8.834.507,25	8.821.860,64
Necesar capital net pentru riscuri de natura catastrofala		10.520.783,72	10.568.614,78

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

Analiza concentrării clasificată pe principalele tipuri de riscuri asigurate este redată în tabelul de mai jos - concentrarea este determinată pentru rezervele tehnice brute aferente contractelor de asigurare:

<u>Rezerve tehnice</u>	31.dec.15		31.dec.14		01.ian.14	
	Brute	Pondere	Brute	Pondere	Brute	Pondere
Asigurari bunuri	18.535.569	64,69%	17.612.120	64,39%	10.230.384	41,26%
Asigurari casco	7.145.632	24,94%	6.526.026	23,86%	7.632.573	30,78%
Asigurari cargo	638.724	2,23%	567.431	2,07%	524.482	2,12%
Asigurari de raspundere civila	1.162.006	4,06%	870.588	3,18%	761.608	3,07%
Asigurari de accidente persoane	921.832	3,22%	1.306.563	4,78%	1.705.480	6,88%
Altele tipuri de asigurari	250.960	0,88%	467.819	1,71%	3.939.497	15,89%
Total	28.654.723	100,00%	27.350.547	100,00%	24.794.024	100,00%

Principalele ipoteze folosite in estimarea rezervelor tehnice pentru asigurari generale

Principala ipoteza care sta la baza estimării rezervelor tehnice pentru asigurari generale este cea legată 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 prin metode statistice folosind numarul mediu de dosare avizate cu intarziere si dauna medie per dosar pentru anul financiar incheiat.

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 schimbări 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.

Test de adecvare

Societatea a evaluat adecvarea rezervelor tehnice la 31 decembrie folosind urmatoarele ipoteze:

- testul de adecvare a datoriilor se efectueaza anual;
- Societatea testeaza adecvarea datoriilor aferente riscurilor in vigoare la incheierea exercitiului financiar, prin comparatia rezervei de prime, dupa deducerea cheltuielilor de achizitie amanate, cu toate fluxurile de trezorerie amanate viitoare referitoare la daune (inclusiv cheltuielile de instrumentare a dosarelor de dauna) plus fluxurile de trezorerie viitoare referitoare la cheltuielile de administrare;
- fluxurile de trezorerie viitoare referitoare la daune sunt estimate in functie de rata daunei simple (aceasta este calculate pentru a tine cont de recuperari pentru clasele unde exista recuperari din regrese);
- fluxurile de trezorerie viitoare referitoare la cheltuielile de administrare sunt estimate in functie de rata cheltuielilor de administrare prognozate pentru viitor, aceste rate fiind estimate pe baza cheltuielilor de administrare din fiecare an;

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

- in cazul in care rezerva de prime, dupa deducerea cheltuielilor de achizitie amanate, depaseste fluxurile de trezorerie viitoare referitoare la daune si cheltuieli de administrare concluzia este o suficienta a rezervei de prima, in caz contrar rezultand o deficiente;
- rezultatul testului de adecvare este interpretat la nivelul de linii semnificative de asigurari. In cazul in care testul de adecvare arata o deficiente atunci societatea poate dispune constituirea unei rezerve suplimentare pentru acoperirea deficientei.

Conform testelor de adecvare Societatea a creat urmatoarele rezerve suplimentare (Rezerva pentru riscuri neexpirate):

	31.dec.2015	31.dec.2014
Rezerva pentru riscuri neexpirate bruta	1.598.314	1.054.930
Rezerva pentru riscuri neexpirate cedata	368.769	412.500

Analize de senzitivitate

In tabelul de mai jos este prezentata analiza sensibilitatii portofoliului de asigurari generale la modificarea ratei daunei, pentru principalele linii de asigurari:

Variatie rata medie a daunei ±10%	Impact 2015		Impact 2014	
	in daune intamplate	in rezultat si capitaluri*)	in daune intamplate	in rezultat si capitaluri*)
Asigurari bunuri	±111.076	±46.652	±814.111	±341.927
Asigurari casco	±690.857	±348.192	±993.680	±500.815
Asigurari de accidente persoane	±16.122	±13.542	±24.617	±20.678

*) Nota: Impactul in rezultat si capitaluri include efectul reasigurarii si impozitului pe profit.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)****5.4 Alte riscuri****5.4.1 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.

Responsabilitatea principala a dezvoltarii si implementarii controalelor legate de riscul operational revine conducerii si este sprijinita de dezvoltarea standardelor generale ale Societatii de gestionare a riscului operational pe urmatoarele arii:

- Cerinte de separare a responsabilitatilor, inclusiv autorizarea independenta a tranzactiilor
- Cerinte de reconcilire si monitorizare a tranzactiilor
- Alinierea la cerintele de reglementare si legale
- Documentarea controalelor si procedurilor
- Cerinte de analiza periodica a riscului operational la care este expusa Societatea si adecvarea controalelor si procedurilor pentru a preveni riscurile identificate
- Cerinte de raportare a pierderilor operationale si propuneri de remediere a cauzelor care le-au generat
- Elaborarea unor planuri de continuitate operationala
- Dezvoltare si instruire profesionala
- Stabilirea unor standarde de etica
- Prevenirea riscului de litigii
- Diminuarea riscurilor, inclusiv utilizarea eficienta a asigurarilor unde este cazul.

5.4.2 Riscul strategic

Cele mai insemnate riscuri ce ar putea sa afecteze strategia unei afaceri sunt:

- Riscuri legate de neindeplinirea cerintelor standardelor si/sau acordurilor
- Socuri financiare globale
- Imbatranirea consumatorilor si a fortei de munca
- Consolidarea/tranzitia unor ramuri industriale
- Executarea de tranzactii strategice
- Schimbari in cerintele consumatorilor
- Riscuri legate de fiscalitate

Principalul risc strategic care poate afecta Societatea este riscul legat de fiscalitate. 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, autoritatile 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 perioada 2013 - 2015). 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 autoritatile 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.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

6 RAPORTAREA PE SEGMENTE

Rezultatul pe principalele tipuri de activitati pentru anul 2015 este prezentat mai jos:

	Asigurari de viata	Asigurari generale	Total
Venituri din prime brute subscrise	7.822.398	30.346.510	38.168.908
Prime cedate reasuratorilor	(281.982)	(16.747.604)	(17.029.586)
Venituri nete din primele de asigurare	7.540.416	13.598.906	21.139.322
Venituri din comisioane	58.694	5.881.903	5.940.597
Venituri nete din investitii	744.500	1.576.262	2.320.762
Venituri nete din diferente de curs	60.206	1.467.738	1.527.944
Alte venituri din exploatare	54.635	836.643	891.278
Total venit net	8.458.451	23.361.452	31.819.903
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare	2.042.476	2.476.953	4.519.429
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare cedate reasuratorilor	(67.278)	(2.731.649)	(2.798.927)
Variatia bruta a datoriilor aferente contractelor de asigurare	1.092.719	(272.254)	820.465
Variatia datoriilor aferente contractelor de asigurare cedate reasuratorilor	(3.365)	687.284	683.919
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare, nete de reasigurare	3.064.552	160.334	3.224.886
Cheltuieli de achizitie	2.386.793	6.305.211	8.692.004
Cheltuieli cu marketingul si administrarea	3.084.105	14.488.845	17.572.950
Alte cheltuieli de exploatare	4.906	16.273	21.179
Total cheltuieli nete	8.540.356	20.970.663	29.511.019
Profit inainte de impozitare	(81.905)	2.390.789	2.308.884
Cheltuiala cu impozitul pe profit	7.997	452.117	460.114
Rezultatul net al anului	(89.902)	1.938.672	1.848.770

Rezultatul pe principalele tipuri de activitati pentru anul 2014 este prezentat mai jos:

	Asigurari de viata	Asigurari generale	Total
Venituri din prime brute subscrise	7.512.512	35.013.589	42.526.101
Prime cedate reasuratorilor	(307.652)	(17.548.031)	(17.855.683)
Venituri nete din primele de asigurare	7.204.860	17.465.558	24.670.418
Venituri din comisioane	64.293	5.169.392	5.233.685
Venituri nete din investitii	799.264	2.002.525	2.801.789
Venituri nete din diferente de curs	(66.430)	420.794	354.364
Alte venituri din exploatare	603.727	514.136	1.117.863
Total venit net	8.605.714	25.572.405	34.178.119
			-
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare	1.536.074	15.670.112	17.206.186
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare cedate reasuratorilor	(45.417)	(5.531.057)	(5.576.474)
Variatia bruta a datoriilor aferente contractelor de asigurare	509.943	3.625.860	4.135.803
Variatia datoriilor aferente contractelor de asigurare cedate reasuratorilor	2.882	(5.930.289)	(5.927.407)
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare, nete de reasigurare	2.003.482	7.834.626	9.838.108
Cheltuieli de achizitie	2.475.264	3.680.123	6.155.387
Cheltuieli cu marketingul si administrarea	2.899.048	13.456.533	16.355.581
Alte cheltuieli de exploatare	4.328	(283.022)	(278.694)
Total cheltuieli nete	7.382.122	24.688.260	32.070.382
			-
Profit inainte de impozitare	1.223.592	884.145	2.107.737
Cheltuiala cu impozitul pe profit	7.986	303.248	311.234
Rezultatul net al anului	1.215.606	580.897	1.796.503

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

6 RAPORTAREA PE SEGMENTE (Continuare)

Situatia pozitiei financiare pe segmente de activitate la 31 decembrie 2015 este prezentata mai jos:

	Asigurari de viata	Asigurari generale	Total
Active			
Imobilizari necorporale	1.382	178.617	179.999
Imobilizari corporale	2.167.750	8.697.284	10.865.034
Investitii imobiliare	428.008	1.712.081	2.140.089
Active financiare detinute pana la scadenta	5.291.779	31.110.313	36.402.092
Depozite la institutii de credit	11.023.963	23.198.825	34.222.788
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	1.835.282	11.097.086	12.932.368
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	623.610	1.000.557	1.624.167
Active de reasigurare			
- Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasuratorilor	884.353	19.323.499	20.207.852
- Creante din reasigurare	82.809	5.423.004	5.505.813
Creante din impozitul pe profit curent	-	-	-
Creante din impozitul pe profit amanat	-	-	-
Cheltuieli de achizitie reportate	94.488	1.500.975	1.595.463
Alte creante si alte active	31	565.381	565.412
Numerar si echivalente de numerar	20.393.682	(13.893.721)	6.499.961
Total active	42.827.137	89.913.901	132.741.038
Capitaluri proprii			
Capital social	14.364.340	20.463.400	34.827.740
Rezerva din reevaluarea terenurilor si cladirilor	601.451	2.405.800	3.007.251
Alte rezerve	23.299.065	3.217.419	26.516.484
Rezultat reportat	(2.373.818)	16.721.871	14.348.053
Total capitaluri proprii	35.891.038	42.808.490	78.699.528
Datorii			
Datorii asociate contractelor de asigurare	6.457.260	28.654.723	35.111.983
Provizioane	56.411	256.984	313.395
Datorii asociate contractelor de reasigurare	95.000	1.841.700	1.936.700
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	169.250	1.227.523	1.396.773
Datorii comerciale si alte datorii	36.300	2.180.522	2.216.822
Venituri inregistrate in avans	256	8.774.038	8.774.294
Datorii cu impozitul pe profit curent	-	132.042	132.042
Datorii cu impozitul pe profit amanat	121.622	4.037.879	4.159.501
Total datorii	6.936.099	47.105.411	54.041.510
Total capitaluri proprii si datorii	42.827.137	89.913.901	132.741.038

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

6 RAPORTAREA PE SEGMENTE (Continuare)

Situatia pozitiei financiare pe principalele tipuri de activitati la 31 decembrie 2014 este prezentat mai jos:

	Asigurari de viata	Asigurari generale	Total
Active			
Imobilizari necorporale	3.219	23.746	26.965
Imobilizari corporale	1.844.877	7.404.442	9.249.319
Investitii imobiliare	403.389	1.613.556	2.016.945
Active financiare detinute pana la scadenta	5.300.188	25.281.824	30.582.012
Depozite la institutii de credit	13.052.036	23.977.399	37.029.435
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	1.934.404	7.594.379	9.528.783
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	459.222	1.126.462	1.585.684
Active de reasigurare			
- Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasuratorilor	897.436	18.478.124	19.375.560
- Creante din reasigurare	-	5.899.878	5.899.878
Creante din impozitul pe profit curent	(198.069)	234.632	36.563
Creante din impozitul pe profit amanat	-	-	-
Cheltuieli de achizitie reportate	157.552	1.354.461	1.512.013
Alte creante si alte active	4.242	595.558	599.800
Numerar si echivalente de numerar	19.575.705	(12.327.439)	7.248.266
Total active	43.434.201	81.257.022	124.691.223
Capitaluri proprii			
Capital social	14.364.340	20.463.400	34.827.740
Rezerva din reevaluarea terenurilor si cladirilor	361.438	1.445.750	1.807.188
Alte rezerve	22.159.804	4.622.792	26.782.596
Rezultat reportat	(1.144.657)	13.377.828	12.233.171
Total capitaluri proprii	35.740.925	39.909.770	75.650.695
Datorii			
Datorii asociate contractelor de asigurare	5.397.300	27.350.548	32.747.848
Provizioane	83.662	389.002	472.664
Datorii asociate contractelor de reasigurare	33.160	884.431	917.591
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	247.824	1.156.979	1.404.803
Datorii comerciale si alte datorii	1.862.559	(473.244)	1.389.315
Venituri inregistrate in avans	1.582	8.467.316	8.468.898
Datorii cu impozitul pe profit curent	-	-	-
Datorii cu impozitul pe profit amanat	67.189	3.572.220	3.639.409
Total datorii	7.693.276	41.347.252	49.040.528
Total capitaluri proprii si datorii	43.434.201	81.257.022	124.691.223

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

6 RAPORTAREA PE SEGMENTE (Continuare)

Situatia pozitiei financiare pe principalele tipuri de activitati la 1 ianuarie 2014 este prezentat mai jos:

	Asigurari de viata	Asigurari generale	Total
Active			
Imobilizari necorporale	1.190	41.724	42.914
Imobilizari corporale	1.762.866	6.975.265	8.738.131
Investitii imobiliare	393.577	1.574.309	1.967.886
Active financiare detinute pana la scadenta	2.070.570	21.270.535	23.341.105
Depozite la institutii de credit	13.930.497	28.685.824	42.616.321
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	1.623.159	6.595.509	8.218.668
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	394.768	677.941	1.072.709
Active de reasigurare			
- Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasuratorilor	909.774	12.510.974	13.420.748
- Creante din reasigurare	429	6.127.264	6.127.693
Creante din impozitul pe profit curent	(190.248)	233.297	43.049
Creante din impozitul pe profit amanat	-	-	-
Cheltuieli de achizitie reportate	-	1.374.769	1.374.769
Alte creante si alte active	38.320	1.004.923	1.043.243
Numerar si echivalente de numerar	20.172.004	(8.342.543)	11.829.461
Total active	41.106.906	78.729.791	119.836.697
Capitaluri proprii			
Capital social	14.364.340	20.463.400	34.827.740
Rezerva din reevaluarea terenurilor si cladirilor	279.886	1.119.543	1.399.429
Alte rezerve	20.042.678	7.025.920	27.068.598
Rezultat reportat	(243.135)	10.393.800	10.150.665
Total capitaluri proprii	34.443.769	39.002.663	73.446.432
Datorii			
Datorii asociate contractelor de asigurare	4.512.395	24.794.024	29.306.419
Provizioane	74.304	777.220	851.524
Datorii asociate contractelor de reasigurare	22.185	578.318	600.503
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	850.758	1.139.768	1.990.526
Datorii comerciale si alte datorii	1.149.248	717.692	1.866.940
Venituri inregistrate in avans	2.758	8.514.602	8.517.360
Datorii cu impozitul pe profit curent	-	-	-
Datorii cu impozitul pe profit amanat	51.489	3.205.504	3.256.993
Total datorii	6.663.137	39.727.128	46.390.265
Total capitaluri proprii si datorii	41.106.906	78.729.791	119.836.697

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

6 RAPORTAREA PE SEGMENTE (Continuare)

Venituri din prime castigate

	Brut	31.dec.2015 Cedate in reasigurare	Net	Brut	31.dec.2014 Cedate in reasigurare	Net
Prime subscrise	39.712.577	18.545.796	21.166.781	41.831.727	17.883.089	23.948.638
<i>Asigurari de viata</i>	<i>7.789.639</i>	<i>265.533</i>	<i>7.524.105</i>	<i>7.887.475</i>	<i>298.196</i>	<i>7.589.279</i>
<i>Asigurari generale</i>	<i>31.922.938</i>	<i>18.280.262</i>	<i>13.642.676</i>	<i>33.944.252</i>	<i>17.584.893</i>	<i>16.359.359</i>
Asigurari bunuri	17.696.337	14.004.567	3.691.770	14.985.614	11.416.474	3.569.140
Asigurari casco	7.321.475	2.928.590	4.392.885	6.347.364	2.538.946	3.808.418
Asigurari de risc financiar	(204.559)	(180.559)	(24.000)	8.234.251	2.341.689	5.892.561
Asigurari cargo	948.556	814.579	133.977	739.065	611.852	127.213
Asigurari de raspundere civila	622.325	439.253	183.072	589.387	434.105	155.282
Asigurari de accidente persoane	5.522.505	273.832	5.248.672	3.015.009	241.827	2.773.182
Altele	16.299	-	16.299	33.562	-	33.562
Variatia rezervei de prime	1.543.669	1.516.210	27.459	(694.375)	27.405	(721.780)
<i>Asigurari de viata</i>	<i>(32.759)</i>	<i>(16.448)</i>	<i>(16.311)</i>	<i>374.963</i>	<i>(9.456)</i>	<i>384.419</i>
<i>Asigurari generale</i>	<i>1.576.428</i>	<i>1.532.658</i>	<i>43.770</i>	<i>(1.069.337)</i>	<i>36.862</i>	<i>(1.106.199)</i>
Asigurari bunuri	1.383.277	1.366.589	16.688	275.730	553.107	(277.377)
Asigurari casco	652.556	261.023	391.534	(830.159)	(332.064)	(498.096)
Asigurari de risc financiar	(175.070)	(166.086)	(8.983)	(180.172)	(171.149)	(9.023)
Asigurari cargo	68.376	57.340	11.036	(29.107)	(36.408)	7.301
Asigurari de raspundere civila	7.482	(4.594)	12.076	35.098	27.820	7.278
Asigurari de accidente persoane	(349.889)	18.386	(368.276)	(349.831)	(3.276)	(346.556)
Altele	(10.304)	-	(10.304)	9.105	(1.170)	10.274
Prime castigate	38.168.908	17.029.586	21.139.322	42.526.101	17.855.683	24.670.418
<i>Asigurari de viata</i>	<i>7.822.398</i>	<i>281.982</i>	<i>7.540.417</i>	<i>7.512.512</i>	<i>307.652</i>	<i>7.204.860</i>
<i>Asigurari generale</i>	<i>30.346.510</i>	<i>16.747.604</i>	<i>13.598.905</i>	<i>35.013.589</i>	<i>17.548.031</i>	<i>17.465.558</i>
Asigurari bunuri	16.313.059	12.637.978	3.675.082	14.709.884	10.863.367	3.846.517
Asigurari casco	6.668.919	2.667.568	4.001.351	7.177.523	2.871.009	4.306.514
Asigurari de risc financiar	(29.489)	(14.473)	(15.016)	8.414.423	2.512.838	5.901.585
Asigurari cargo	880.180	757.239	122.941	768.173	648.260	119.912
Asigurari de raspundere civila	614.843	443.847	170.996	554.289	406.284	148.004
Asigurari de accidente persoane	5.872.394	255.446	5.616.948	3.364.840	245.102	3.119.738
Altele	26.604	-	26.604	24.458	1.170	23.288

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

7 VENITURI DIN COMISIOANE

	31.dec.2015	31.dec.2014
Comisioane din reasigurare - asigurari de viata	58.694	64.293
Comisioane din reasigurare - asigurari generale	5.579.395	4.877.109
Comisioane din co-asigurare - asigurari generale	798	673
Comisioane din polite PAD - asigurari generale	301.710	291.610
Total	5.940.597	5.233.685

8 VENITURI NETE DIN INVESTITII

	31.dec.2015	31.dec.2014
Rezultat net din titluri pastrate pana la scadenta	1.196.670	1.176.245
Rezultat net din actiuni	54.493	138.486
Dobanzi pentru depozite la termen	1.049.983	1.476.766
Dobanzi pentru disponibilitati din conturi curente	19.616	10.292
Total	2.320.762	2.801.789

9 ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	31.dec.2015	31.dec.2014
Venituri din chirii	69.087	81.802
Venituri din penalizari intermediari	2.764	8.692
Rezultat net din cedarea activelor imobilizate	100.122	62.899
Venituri din taxa de gestiune dosare Carte Verde	566.070	286.363
Venituri din imputatii salariatii	67.513	58.302
Alte venituri	85.722	619.806
Total	891.278	1.117.863

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

10 DAUNE SI VARIATIA DATORIILOR

	31.dec.2015			31.dec.2014		
	Brut	Cedat	Net	Brut	Cedat	Net
<u>Daune brute platite</u>	4.519.429	2.798.927	1.720.502	17.206.186	5.576.474	11.629.711
<i>Asigurari de viata</i>	<i>2.042.476</i>	<i>67.278</i>	<i>1.975.198</i>	<i>1.536.074</i>	<i>45.417</i>	<i>1.490.658</i>
<i>Asigurari generale</i>	<i>2.476.953</i>	<i>2.731.648</i>	<i>(254.695)</i>	<i>15.670.112</i>	<i>5.531.058</i>	<i>10.139.054</i>
Asigurari bunuri	1.672.458	737.899	934.559	976.961	497.434	479.527
Asigurari casco	4.693.312	1.864.728	2.828.584	10.483.160	2.868.740	7.614.419
Asigurari de risc financiar	(4.301.828)	(25.965)	(4.275.863)	3.739.398	2.070.375	1.669.023
Asigurari cargo	179.802	125.862	53.941	120.721	84.505	36.216
Asigurari de raspundere civila	32.321	16.160	16.160	24.628	10.761	13.867
Asigurari de accidente persoane	199.804	12.964	186.840	322.079	(758)	322.836
Altele	1.084	-	1.084	3.165	-	3.165
<u>Variatia rezervei de daune</u>	(681.518)	(643.268)	(38.250)	3.903.222	6.003.561	(2.100.338)
<i>Asigurari de viata</i>	<i>137.564</i>	<i>-</i>	<i>137.564</i>	<i>16.254</i>	<i>(6.682)</i>	<i>22.936</i>
<i>Asigurari generale</i>	<i>(819.081)</i>	<i>(643.268)</i>	<i>(175.813)</i>	<i>3.886.968</i>	<i>6.010.243</i>	<i>(2.123.274)</i>
Asigurari bunuri	(526.584)	(668.497)	141.913	7.192.987	6.975.875	217.112
Asigurari casco	(609.199)	(273.328)	(335.871)	(78.660)	(31.464)	(47.196)
Asigurari de risc financiar	789	(5.118)	5.907	(3.229.741)	(1.044.687)	(2.185.054)
Asigurari cargo	2.918	(5.486)	8.404	72.056	97.343	(25.287)
Asigurari de raspundere civila	351.581	305.135	46.446	6.236	9.721	(3.485)
Asigurari de accidente persoane	(38.586)	4.025	(42.612)	(75.910)	3.454	(79.364)
Altele	-	-	-	-	-	-
<u>Daune intamplate nete de reasigurare</u>	3.837.911	2.155.658	1.682.253	21.109.408	11.580.035	9.529.373
<i>Asigurari de viata</i>	<i>2.180.040</i>	<i>67.278</i>	<i>2.112.762</i>	<i>1.552.328</i>	<i>38.735</i>	<i>1.513.594</i>
<i>Asigurari generale</i>	<i>1.657.872</i>	<i>2.088.380</i>	<i>(430.509)</i>	<i>19.557.080</i>	<i>11.541.301</i>	<i>8.015.780</i>
Asigurari bunuri	1.145.874	69.402	1.076.472	8.169.947	7.473.309	696.639
Asigurari casco	4.084.113	1.591.400	2.492.713	10.404.500	2.837.276	7.567.223
Asigurari de risc financiar	(4.301.039)	(31.083)	(4.269.956)	509.657	1.025.688	(516.031)
Asigurari cargo	182.720	120.376	62.344	192.778	181.848	10.929
Asigurari de raspundere civila	383.902	321.296	62.606	30.865	20.483	10.382
Asigurari de accidente persoane	161.218	16.989	144.229	246.169	2.697	243.472
Altele	1.084	-	1.084	3.165	-	3.165

VARIATIA ALTOR REZERVE TEHNICE

	31.dec.2015			31.dec.2014		
	Brut	Cedat	Net	Brut	Cedat	Net
<u>Alte rezerve tehnice</u>	1.501.983	(40.651)	1.542.634	232.581	(76.154)	308.735
<i>Asigurari de viata</i>	<i>955.155</i>	<i>3.080</i>	<i>952.075</i>	<i>493.689</i>	<i>3.800</i>	<i>489.889</i>
Rezerva matematica	1.019.458	12.284	1.007.174	825.030	1.784	823.246
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	36.973	(9.204)	46.177	(567.788)	2.016	(569.804)
Rezerva suplimentara (LAT)	(101.276)	-	(101.276)	236.447	-	236.447
<i>Asigurari generale</i>	<i>546.828</i>	<i>(43.731)</i>	<i>590.559</i>	<i>(261.108)</i>	<i>(79.954)</i>	<i>(181.154)</i>
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	3.445	-	3.445	(3.826)	(564)	(3.262)
Rezerva pentru riscuri neexpirate	543.383	(43.731)	587.114	(257.282)	(79.390)	(177.892)

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

11 CHELTUIELI DE ACHIZITIE

	31.dec.2015	31.dec.2014
Comisioane intermediari asigurari de viata	2.314.012	2.536.745
Comisioane intermediari asigurari generale	6.295.446	3.506.053
Comisioane co-asigurare asigurari generale	53.462	46.812
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate asigurari de viata	63.065	(157.552)
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate asigurari generale	(146.515)	20.309
Comisioane intermediari PAD asigurari generale	83.204	62.321
Cheltuieli indirecte de achizitie	29.330	140.699
Total	8.692.004	6.155.387

12 CHELTUIELI CU MARKETINGUL SI ADMINISTRAREA

	31.dec.15	31.dec.2014
Cheltuieli cu salariile si asimilate	9.673.143	9.135.290
Contributii sociale obligatorii	2.218.344	2.312.622
Alte cheltuieli cu personalul	491.118	637.390
Cheltuieli cu serviciile bancare	112.237	98.810
Cheltuieli cu cotizatiile si taxele profesionale	554.057	477.640
Cheltuieli cu deplasările	82.168	81.117
Cheltuieli cu materiale consumabile, formulare	206.182	178.954
Cheltuieli de transport si cu combustibilul	183.304	180.817
Cheltuieli cu leasing operational	173.893	165.015
Cheltuieli postale si cu telecomunicatiile	335.822	342.122
Cheltuieli cu onorariile si consultanta	197.020	197.127
Cheltuieli cu chiria	475.779	438.798
Cheltuieli cu intretinerea si paza	709.297	680.143
Cheltuieli cu servicii de audit	634.601	194.904
Cheltuieli cu primele de asigurare	117.456	87.386
Cheltuieli de protocol	230.848	155.451
Donatii si subventii acordate	-	-
Cheltuieli cu servicii IT	373.638	240.747
Cheltuieli cu servicii diverse si alte cheltuieli de exploatare	364.691	375.545
Cheltuieli cu alte taxe si impozite, despagubiri si amenzi	137.709	213.030
Cheltuieli cu amortizarea imobilizari necorporale	14.191	15.949
Cheltuieli cu amortizarea imobilizari corporale	497.538	365.649
Variatia reevaluarilor de mijloace fixe	(169.920)	(64.838)
Variatia provizioanelor pentru clienti incerti	(40.165)	(154.088)
Total	17.572.950	16.355.581

13 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	31.dec.2015	31.dec.2014
Despagubiri, amenzi, penalitati	574	1.240
Donatii, sponsorizari	5.317	3.559
Alte cheltuieli de exploatare	15.288	416.507
Variatia altor provizioane	-	(700.000)
Total	21.179	(278.694)

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

14 CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

a Cheltuiala cu impozitul pe profit

	31.dec.2015	31.dec.2014
Impozit pe profit curent	168.605	6.486
Impozit pe profit amanat	291.509	304.748
Total	460.114	311.234

b Reconcilierea rezultatului contabil cu cheltuiala cu impozit pe profit

	31.dec.2015	31.dec.2014
Profit inainte de impozitare	483.466	564.494
Cheltuieli nedeductibile	1.564.704	1.734.780
Venituri neimpozabile	969.391	1.383.679
Profit fiscal / Pierdere fiscala	1.078.779	915.595
Recuperarea pierderii fiscale din anii precedenti (<= 7 ani)		864.925
Rezultatul fiscal	1.078.779	50.669
<i>Impozit pe profit curent (16%)</i>	<i>172.605</i>	<i>8.108</i>
<i>Cheltuieli de sponsorizare deductibile din impozit</i>	<i>4.000</i>	<i>1.622</i>
Cheltuieli impozit profit curent	168.605	6.486
	-	-
Ajustare rezerva de catastrofa	1.452.274	1.284.605
Ajustare rezerva de prime la curs istoric	18.920	17.025
Ajustare autoasigurare	17.860	21.131
Ajustare rezerva din reevaluarea terenurilor si cladirilor	133.440	48.965
Ajustare pentru provizioane clienti incerti	40.165	154.088
Ajustare pentru alte provizioane	159.269	378.860
Rezultatul fiscal	1.821.929	1.904.674
<i>Impozit pe profit amanat (16%)</i>	<i>291.509</i>	<i>304.748</i>
Cheltuieli impozit profit amanat	291.509	304.748

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

15 IMOBILIZARI NECORPORALE

		Licente software	Avansuri si imobilizari in curs	Total
Valoare bruta				
Sold la	01.ian.14	667.533	-	667.533
Cumparari				-
Iesiri				-
Sold la	31.dec.14	667.533	-	667.533
Sold la	01.ian.15	667.533	-	667.533
Cumparari			167.226	167.226
Iesiri				-
Sold la	31.dec.15	667.533	167.226	834.759
		-	-	
Amortizare cumulata				
Sold la	01.ian.14	624.619	-	624.619
Cheltuiala anului		15.949		15.949
Iesiri				-
Sold la	31.dec.14	640.568	-	640.568
Sold la	01.ian.15	640.568	-	640.568
Cheltuiala anului		14.192		14.192
Iesiri				-
Sold la	31.dec.15	654.760	-	654.760
		-	-	
Valoare neta				
Sold la	01.ian.14	42.914	-	42.914
Sold la	31.dec.14	26.965	-	26.965
Sold la	31.dec.15	12.773	167.226	179.999

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

16 IMOBILIZARI NECORPORALE SI INVESTITII IMOBILIARE

		Teren si constructii Investitii	Uz propriu	Echipa- mente tehnolo- gice	Mijloace de transport	Mobilier si alte echipa- mente	Avansuri si imobilizari in curs	Total
<i>Valoare bruta</i>								
Sold la	01.ian.14	1.967.886	8.314.634	1.127.184	985.124	904.436	-	13.299.264
Cumparari				82.837	292.793			375.630
Diferente din reevalurari		49.059	295.480					344.539
Iesiri				18.574	334.884	5.801		359.259
Sold la	31.dec.14	2.016.945	8.610.114	1.191.447	943.033	898.635	-	13.660.174
Sold la	01.ian.15	2.016.945	8.610.114	1.191.447	943.033	898.635	-	13.660.174
Cumparari				126.085	499.329	3.188	47.741	676.343
Diferente din reevalurari		123.144	1.257.821					1.380.965
Iesiri				13.380	504.759			518.139
Sold la	31.dec.15	2.140.089	9.867.935	1.304.152	937.603	901.823	47.741	15.199.343
<i>Amortizare cumulata</i>								
Sold la	01.ian.14	-	-	991.196	965.498	636.552	-	2.593.246
Cheltuiala anului		70.588	135.138	72.224	36.639	51.060		365.649
Diferente din reevalurari		(70.588)	(135.138)					(205.726)
Iesiri				18.574	334.884	5.801		359.259
Sold la	31.dec.14	-	-	1.044.846	667.253	681.811	-	2.393.910
Sold la	01.ian.15	-	-	1.044.846	667.253	681.811	-	2.393.910
Cheltuiala anului		42.659	174.944	91.993	136.748	51.194		497.538
Diferente din reevalurari		(42.659)	(174.944)					(217.603)
Iesiri				13.380	466.246			479.626
Sold la	31.dec.15	-	-	1.123.459	337.755	733.005	-	2.194.219
		-	-	-	-	-	-	
<i>Valoare neta</i>								
Sold la	01.ian.14	1.967.886	8.314.634	135.988	19.626	267.884	-	10.706.018
Sold la	31.dec.14	2.016.945	8.610.114	146.601	275.780	216.824	-	11.266.264
Sold la	31.dec.15	2.140.089	9.867.935	180.693	599.848	168.818	47.741	13.005.124

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

17 ACTIVE FINANCIARE DETINUTE PANA LA SCADENTA

	2015	2014
Sold la 1 ianuarie	30.582.012	23.341.105
Maturitati		3.863.758
Cumparari	5.741.654	10.911.695
Variatia dobanzii pro-rata	93.067	283.995
Ajustare cost amortizat	(14.641)	(91.025)
Sold la 31 decembrie	36.402.092	30.582.012

ISIN Titluri de stat	Nr.	31.dec.2015		31.dec.2014		01.ian.2014	
		Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
RO0912DBE010	10					2.254.904	2.267.150
RO1114DBN011	160					1.608.854	1.637.018
RO0912DBN024	614	6.135.641	6.241.728	6.122.494	6.460.256	6.109.346	6.401.515
RO1217DBN046	128	1.309.915	1.370.001	1.328.969	1.392.667	1.362.293	5.997.988
XS0972758741	2.470	11.481.141	12.985.948	11.437.723	12.626.233	11.508.572	11.570.145
RO0912DBN018	300	3.092.925	3.443.688	3.105.614	3.474.417		
RO1419DBE013	328	7.766.618	8.004.430	7.806.081	7.880.684		
XS1312891549	2.470	2.295.782	2.291.659				
RO1227DBN011	2.471	3.445.872	3.456.855				
Dobanda aferenta titlurilor de stat		874.198		781.131		497.135	

18 DEPOZITE LA INSTITUTII DE CREDIT

	2015	2014
Sold la 1 ianuarie	37.029.435	42.616.321
Intrari	3.752.322	6.885.768
Iesiri	6.793.429	12.497.170
Variatia dobanzii pro-rata	234.460	24.516
Sold la 31 decembrie	34.222.788	37.029.435

Depozite la banci	31.dec.2015	31.dec.2014	01.ian.2014
Banca Romaneasca	8.186.860	9.154.080	17.613.085
Piraeus Bank	12.328.713	11.506.629	11.298.629
Alpha Bank	9.943.032	11.037.237	5.381.640
Banc Post	-	-	3.500.000
Millennium Bank	-	4.732.005	3.709.834
Raiffeisen Bank	-	-	538.164
OTP Bank	930.237	-	-
Libra Internet Bank	2.000.000	-	-
Dobanda aferenta depozitelor	833.945	599.485	574.969

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

19 ALTE IMPRUMUTURI SI CREANTE, INCLUSIV CREANTE DIN ASIGURARI

	31.dec.2015	31.dec.2014	01.ian.2014
Prime de incasat	10.295.451	8.683.457	8.520.102
minus provizion depreciere prime neincasate	(307.701)	(347.866)	(501.954)
Debitori regrese	2.882.173	1.130.748	138.558
Garantii comerciale	53.993	55.453	57.903
Imprumuturi acordate	8.452	6.991	4.059
Total	12.932.368	9.528.783	8.218.668

20 ACTIVE FINANCIARE DETINUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

	2015	2014
Sold la 1 ianuarie	1.585.684	1.072.709
Cumparari	825.536	480.023
Ajustari de valoare	54.493	138.486
Vanzari	841.546	105.534
Sold la 31 decembrie	1.624.167	1.585.684

Participatii la capitalul unor societati din Romania pe Bursa de valori	Valoare nominala	Nr.actiuni	31.dec.2015 Stoc la valoare nominala	Valoare justa
ASRA - ASIGURAREA ROMANEASCA - ASIROM SA - ROASRAACNOR4	0,1000	315.391	31.539	47.309
ALU - SC ALUMIL ROM INDUSTRY SA - ROALUMACNOR8	0,2000			
BUTU - BUCURESTI TURISM - ROBUTUACNOR2	2,5000			
TGNT - S.N.T.G.N. TRANSGAZ SA - ROTGNTACNOR8	10,0000	1.475	14.750	408.575
FPTA - SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI - ROFPTAACNOR5	0,9000	490.000	441.000	396.900
SIF1 - SIF BANAT-CRISANA - ROSIFAACNOR2	0,1000	55.000	5.500	92.840
SIF2 - SIF MOLDOVA - ROSIFBACNOR0	0,1000	110.000	11.000	86.460
SIF3 - SIF TRANSILVANIA - ROSIFCACNOR8	0,1000	110.000	11.000	30.085
SIF4 - SIF MUNTENIA - ROSIFDACNOR6	0,1000	55.000	5.500	40.920
SIF5 - OLTENIA - ROSIFEACNOR4	0,1000	55.000	5.500	92.950
SNG - S.N.G.N. ROMGAZ SA - ROSNGNACNOR3	1,0000	15.740	15.740	428.128
SNPP - S.N. DE PETROL - PETROM SA - ROSNPPACNOR9	0,1000			
Total		1.207.606	541.529	1.624.167

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

20 ACTIVE FINANCIARE DETINUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU
PIERDERE (Continuare)

Participatii la capitalul unor societati din Romania pe Bursa de valori	Valoare nominala	Nr.actiuni	31.dec.2014	
			Stoc la valoare nominala	Valoare justa
ASRA - ASIGURAREA ROMANEASCA - ASIROM SA - ROASRAACNOR4	0,1000	315.391	31.539	47.309
ALU - SC ALUMIL ROM INDUSTRY SA - ROALUMACNOR8	0,2000	6.000	1.200	5.082
BUTU - BUCURESTI TURISM - ROBUTUACNOR2	2,5000	39.700	99.250	242.170
TGNT - S.N.T.G.N. TRANSGAZ SA - ROTGNTACNOR8	10,0000			
FPTA - SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI - ROFPTAACNOR5	0,9000			
SIF1 - SIF BANAT-CRISANA - ROSIFAACNOR2	0,1000	55.000	5.500	71.665
SIF2 - SIF MOLDOVA - ROSIFBACNOR0	0,1000	55.000	5.500	87.505
SIF3 - SIF TRANSILVANIA - ROSIFCACNOR8	0,1000	110.000	11.000	27.082
SIF4 - SIF MUNTENIA - ROSIFDACNOR6	0,1000	55.000	5.500	48.455
SIF5 - OLTENIA - ROSIFEACNOR4	0,1000	55.000	5.500	91.850
SNG - S.N.G.N. ROMGAZ SA - ROSNGNACNOR3	1,0000	15.740	15.740	556.566
SNPP - S.N. DE PETROL - PETROM SA - ROSNPPACNOR9	0,1000	1.000.000	100.000	408.000
Total		1.706.831	280.729	1.585.684

Participatii la capitalul unor societati din Romania pe Bursa de valori	Valoare nominala	Nr.actiuni	01.ian.2014	
			Stoc la valoare nominala	Valoare justa
ASRA - ASIGURAREA ROMANEASCA - ASIROM SA - ROASRAACNOR4	0,1000	315.391	31.539	47.309
ALU - SC ALUMIL ROM INDUSTRY SA - ROALUMACNOR8	0,2000	6.000	1.200	6.078
BUTU - BUCURESTI TURISM - ROBUTUACNOR2	2,5000	40.000	100.000	160.000
TGNT - S.N.T.G.N. TRANSGAZ SA - ROTGNTACNOR8	10,0000			
FPTA - SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI - ROFPTAACNOR5	0,9000			
SIF1 - SIF BANAT-CRISANA - ROSIFAACNOR2	0,1000	55.000	5.500	71.060
SIF2 - SIF MOLDOVA - ROSIFBACNOR0	0,1000	55.000	5.500	80.850
SIF3 - SIF TRANSILVANIA - ROSIFCACNOR8	0,1000	55.000	5.500	36.933
SIF4 - SIF MUNTENIA - ROSIFDACNOR6	0,1000	55.000	5.500	48.510
SIF5 - OLTENIA - ROSIFEACNOR4	0,1000	55.000	5.500	109.120
SNG - S.N.G.N. ROMGAZ SA - ROSNGNACNOR3	1,0000	15.000	15.000	512.850
SNPP - S.N. DE PETROL - PETROM SA - ROSNPPACNOR9	0,1000			
Total		651.391	175.239	1.072.709

21 ACTIVE DE REASIGURARE

	31.dec.2015	31.dec.2014	01.ian.2014
Rezerve tehnice cedate in reasigurare	20.207.852	19.375.560	13.420.748
Rezerva matematica	629.335	617.051	615.267
Rezerva de prime	8.754.286	7.238.076	7.210.670
Rezerva de daune	10.338.491	10.981.758	4.978.198
Rezerva de beneficii si risturnuri	116.971	126.175	124.723
Rezerva pentru riscuri neexpirate	368.769	412.500	491.890
Sume de primit de la reasiguratorii	5.505.813	5.899.878	6.127.693
Total	25.713.665	25.275.438	19.548.441

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

22 CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE

	2015	2014
Sold la 1 ianuarie	1.512.013	1.374.769
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate (nota 9)	83.450	137.244
Sold la 31 decembrie	1.595.463	1.512.013

23 ALTE CREANTE SI ALTE ACTIVE

	31.dec.2015	31.dec.2014	01.ian.2014
Avansuri	20.574	83.991	59.849
Debitori diversi - furnizori	246.625	275.658	697.070
Cheltuieli in avans	7.426	254	37
Alte active	290.787	239.897	286.287
Total	565.412	599.800	1.043.243

24 NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31.dec.2015	31.dec.2014	01.ian.2014
Depozite la banci pe termen scurt	4.052.402	6.518.154	10.203.077
Conturi curente la banci	2.406.228	707.520	1.580.039
Casa	41.331	22.592	46.345
Total	6.499.961	7.248.266	11.829.461

25 CAPITAL SOCIAL

	31.dec.2015	31.dec.2014	01.ian.2014
Capital social statutar	28.144.875	28.144.875	28.144.875
Retratate hiperinflatie IAS 29	6.682.865	6.682.865	6.682.865
Total	34.827.740	34.827.740	34.827.740

Astfel structura actionariatului se prezinta astfel :

Structura actionariatului	Procent %	Nr. actiuni	Capital social statutar	Capital social hiperinflatat
SC Ethniki	94,96498%	1.069.111	26.727.775	33.074.156
Jean Valvis	4,01547%	45.206	1.130.150	1.398.497
SC Radiocomunicatii SA	0,42690%	4.806	120.150	148.680
SC Romtelecom SA	0,34571%	3.892	97.300	120.403
SC Posta Romana SA	0,24694%	2.780	69.500	86.004
Total	100,00000%	1.125.795	28.144.875	34.827.740

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

26 REZERVA DIN REEVALUAREA TERENURILOR SI CLADIRILOR

	2015	2014
Sold la 1 ianuarie	1.807.188	1.399.429
Ajustari de valoare pe rezerve	1.200.063	407.759
Sold la 31 decembrie	3.007.251	1.807.188

Terenuri si constructii	Valoare la achizitie	31.dec.2015		31.dec.2014		01.ian.2014
		Valoare neta inainte de reevaluare	Valoare reevaluat	Valoare neta inainte de reevaluare	Valoare reevaluat	Valoare reevaluat
Teren Birouri	675.024	1.752.501	1.737.408	1.659.339	1.752.501	1.659.339
Teren Bihor	406.813	134.015	134.378	156.516	134.015	156.516
Cladire Birouri	5.930.731	6.410.792	7.854.532	6.196.422	6.588.687	6.363.789
Cladire Bihor	240.390	131.768	141.617	131.925	134.911	134.990
Total pentru uz propriu	7.252.958	8.429.076	9.867.935	8.144.202	8.610.114	8.314.634
Teren vila Coralilor	426.231	493.031	524.843	466.409	493.031	466.409
Vila Coralilor	1.347.699	788.141	814.410	771.390	806.778	789.307
Apartament	646.605	699.208	800.836	694.793	717.136	712.170
Total pentru investitii imobiliare	2.420.535	1.980.380	2.140.089	1.932.592	2.016.945	1.967.886

27 ALTE REZERVE

	31.dec.15	31.dec.14	01.ian.14
Rezerve legale	2.968.212	2.933.893	2.903.841
Alte rezerve	23.548.272	23.848.703	24.164.757
Total	26.516.484	26.782.596	27.068.598

28 REZULTAT REPORTAT

	31.dec.2015	31.dec.2014	01.ian.2014
Rezerve reportate din corectia erorilor fundamentale ani precedenti	-	-	702.461
Rezerve reportate din pierderi ani precedenti	-	(864.925)	-
Profit / Pierdere an curent	1.814.452	1.766.451	(1.883.441)
Rezerve reportate din trecerea la IFRS	12.533.601	11.331.645	11.331.645
ajustare la inflatie capital social	(6.682.865)	(6.682.865)	(6.682.865)
reversare rezerva de catastrofa	20.968.261	19.683.656	19.683.656
reversare rezerva de egalizare	1.096.227	961.248	961.248
ajustare rezerva de prime la curs istoric	68.484	51.459	51.459
reversare autoasigurare	15.128	(6.003)	(6.003)
reversare rezerva de evaluare investitii imobiliare	363.549	314.584	314.584
impozit pe profit amanat aferent ajustarilor	(3.295.183)	(2.990.434)	(2.990.434)
Total	14.348.053	12.233.171	10.150.665

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

29 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (Rezerve tehnice)

	31.dec.2015	31.dec.2014	01.ian.2014
<u>Rezerve tehnice brute</u>			
Rezerva de prime bruta	14.212.387	12.635.959	13.705.296
Rezerva de daune bruta	12.798.603	13.617.684	9.730.716
Rezerva pentru riscuri neexpirate bruta	1.598.314	1.054.930	1.312.212
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri bruta	45.419	41.974	45.800
Total Asigurari Generale	28.654.723	27.350.547	24.794.024
Rezerva de prime bruta	1.576.879	1.609.638	1.234.675
Rezerva de daune bruta	1.089.227	951.664	935.410
Rezerva matematica bruta	2.952.241	1.932.783	1.107.753
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	703.742	666.769	1.234.557
Rezerva suplimentara (LAT) bruta	135.171	236.447	0
Total Asigurari de Viata	6.457.260	5.397.301	4.512.395
Total Rezerve tehnice brute	35.111.983	32.747.848	29.306.419
<u>Rezerve tehnice cedate</u>			
Rezerva de prime cedata	8.602.131	7.069.473	7.032.611
Rezerva de daune cedata	10.338.491	10.981.759	4.971.516
Rezerva pentru riscuri neexpirate cedata	368.769	412.500	491.890
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	14.108	14.393	14.957
Total Asigurari Generale	19.323.499	18.478.125	12.510.974
Rezerva de prime cedata	152.155	168.602	178.059
Rezerva de daune cedata	-	-	6.682
Rezerva matematica cedata	629.335	617.051	615.267
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	102.863	111.782	109.766
Total Asigurari de Viata	884.353	897.435	909.774
Total Rezerve tehnice cedate	20.207.852	19.375.560	13.420.748
Rezerve tehnice nete	14.904.131	13.372.288	15.885.671

	2015	2014
<u>Variatia rezervelor tehnice brute</u>		
Rezerva de prime bruta	1.576.428	(1.069.337)
Rezerva de daune bruta	(819.081)	3.886.968
Rezerva pentru riscuri neexpirate bruta	543.384	(257.282)
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri bruta	3.445	(3.826)
Total Asigurari Generale	1.304.176	2.556.523
Rezerva de prime bruta	(32.759)	374.963
Rezerva de daune bruta	137.563	16.254
Rezerva matematica bruta	1.019.458	825.030
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri bruta	36.973	(567.788)
Rezerva suplimentara (LAT) bruta	(101.276)	236.447
Total Asigurari de Viata	1.059.959	884.906
Total Rezerve tehnice brute	2.364.135	3.441.429
<u>Variatia rezervelor tehnice cedate</u>		
Rezerva de prime cedata	1.532.658	36.862
Rezerva de daune cedata	(643.268)	6.010.243
Rezerva pentru riscuri neexpirate cedata	(43.731)	(79.390)
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	(285)	(564)
Total Asigurari Generale	845.374	5.967.151
Rezerva de prime cedata	(16.447)	(9.457)
Rezerva de daune cedata	-	(6.682)
Rezerva matematica cedata	12.284	1.784
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	(8.919)	2.016
Total Asigurari de Viata	(13.082)	(12.339)
Total Rezerve tehnice cedate	832.292	5.954.812

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

29 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (Rezerve tehnice - Continuare)

	31.dec.2015		
	Bruta	Cedata	Neta
<u>Rezerva de prime</u>	15.789.266	8.754.286	7.034.980
<i>Asigurari de viata</i>	<i>1.576.879</i>	<i>152.155</i>	<i>1.424.724</i>
<i>Asigurari generale</i>	14.212.387	8.602.131	5.610.256
Asigurari bunuri	8.899.722	6.242.126	2.657.596
Asigurari casco	3.916.144	1.566.457	2.349.686
Asigurari de risc financiar	93.001	88.351	4.650
Asigurari cargo	451.135	394.399	56.737
Asigurari de raspundere civila	313.955	220.794	93.162
Asigurari de accidente persoane	536.796	90.004	446.792
Altele	1.633	-	1.633

	31.dec.2014		
	Bruta	Cedata	Neta
<u>Rezerva de prime</u>	14.245.597	7.238.075	7.007.522
<i>Asigurari de viata</i>	<i>1.609.639</i>	<i>168.602</i>	<i>1.441.037</i>
<i>Asigurari generale</i>	12.635.959	7.069.473	5.566.486
Asigurari bunuri	7.516.445	4.875.536	2.640.908
Asigurari casco	3.263.587	1.305.435	1.958.152
Asigurari de risc financiar	268.071	254.437	13.633
Asigurari cargo	382.760	337.059	45.701
Asigurari de raspundere civila	306.473	225.387	81.086
Asigurari de accidente persoane	886.686	71.618	815.068
Altele	11.937	-	11.937

	01.ian.2014		
	Bruta	Cedata	Neta
<u>Rezerva de prime</u>	14.939.971	7.210.670	7.729.301
<i>Asigurari de viata</i>	<i>1.234.675</i>	<i>178.059</i>	<i>1.056.616</i>
<i>Asigurari generale</i>	13.705.296	7.032.611	6.672.685
Asigurari bunuri	7.240.715	4.322.430	2.918.285
Asigurari casco	4.093.747	1.637.499	2.456.248
Asigurari de risc financiar	448.243	425.586	22.657
Asigurari cargo	411.867	373.467	38.400
Asigurari de raspundere civila	271.375	197.567	73.808
Asigurari de accidente persoane	1.236.517	74.894	1.161.623
Altele	2.833	1.170	1.663

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

29 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (Rezerve tehnice - Continuare)

	31.dec.2015		
	Bruta	Cedata	Neta
<u>Rezerva de daune</u>	13.887.830	10.338.491	3.549.339
<i>Asigurari de viata</i>	<i>1.089.227</i>	<i>-</i>	<i>1.089.227</i>
<i>Asigurari generale</i>	12.798.603	10.338.491	2.460.112
Asigurari bunuri	9.569.092	8.577.706	991.386
Asigurari casco	1.697.929	649.524	1.048.405
Asigurari de risc financiar	141.475	128.534	12.941
Asigurari cargo	187.589	170.688	16.901
Asigurari de raspundere civila	848.051	789.460	58.591
Asigurari de accidente persoane	354.467	22.579	331.888
Altele	-	-	-

	31.dec.2014		
	Bruta	Cedata	Neta
<u>Rezerva de daune</u>	14.569.348	10.981.759	3.587.589
<i>Asigurari de viata</i>	<i>951.664</i>	<i>-</i>	<i>951.664</i>
<i>Asigurari generale</i>	13.617.684	10.981.759	2.635.925
Asigurari bunuri	10.095.676	9.246.203	849.473
Asigurari casco	2.307.128	922.852	1.384.276
Asigurari de risc financiar	140.686	133.651	7.035
Asigurari cargo	184.671	176.174	8.497
Asigurari de raspundere civila	496.470	484.325	12.145
Asigurari de accidente persoane	393.053	18.554	374.499
Altele	-	-	-

	01.ian.2014		
	Bruta	Cedata	Neta
<u>Rezerva de daune</u>	10.666.126	4.978.198	5.687.928
<i>Asigurari de viata</i>	<i>935.410</i>	<i>6.682</i>	<i>928.728</i>
<i>Asigurari generale</i>	9.730.716	4.971.516	4.759.200
Asigurari bunuri	2.902.689	2.270.328	632.361
Asigurari casco	2.385.789	954.316	1.431.473
Asigurari de risc financiar	3.370.427	1.178.339	2.192.088
Asigurari cargo	112.615	78.830	33.785
Asigurari de raspundere civila	490.233	474.603	15.630
Asigurari de accidente persoane	468.963	15.100	453.863
Altele	-	-	-

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

29 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (Rezerve tehnice - Continuare)

Tabele de dezvoltare a triumphiurilor de daune brute de reasigurare

Societatea a pregatit analiza evolutiei daunalitatii pentru principalele riscuri asigurate pe segmentul asigurarilor generale pentru contractele de asigurare emise pe teritoriul Romaniei, neincluzand acceptarile in reasigurare. Triumphiurile sunt construite pe daune intamplate brute de reasigurare, pe verticala sunt anii intamplarii evenimentului iar pe orizontala perioadele de dezvoltare a daunelor.

31 decembrie 2015 – daune intamplate Asigurari casco:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2010	24.252.985	24.685.835	24.103.792	24.100.792	24.077.692	24.078.004
2011	15.629.681	15.860.566	15.511.935	15.506.435	15.508.790	
2012	11.114.162	11.431.186	11.242.207	11.190.149		
2013	9.887.547	10.081.272	9.922.573			
2014	9.998.673	10.131.662				
2015	7.083.984					

31 decembrie 2015 – daune intamplate Asigurari bunuri:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2010	2.238.612	2.452.281	2.148.592	2.140.092	2.139.869	2.139.869
2011	1.106.237	1.195.287	1.144.446	1.143.946	1.143.946	
2012	3.838.313	3.335.307	2.987.422	1.888.325		
2013	1.485.625	1.531.447	1.014.603			
2014	8.303.299	8.181.417				
2015	2.819.004					

31 decembrie 2015 – daune intamplate Asigurari de accidente persoane:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2010	376.745	554.382	486.125	548.832	549.108	549.108
2011	334.206	486.517	452.847	452.847	452.847	
2012	357.523	515.808	525.157	530.134		
2013	160.971	215.792	203.014			
2014	349.450	396.034				
2015	230.647					

31 decembrie 2015 – daune intamplate Asigurari de raspundere civila:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2010	10.444	13.978	8.818	8.818	8.818	8.818
2011	15.638	15.638	13.538	13.538	13.538	
2012	23.502	18.837	16.837	16.837		
2013	36.346	36.557	18.207			
2014	25.667	25.272				
2015	380.396					

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

29 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (Rezerve tehnice - Continuare)

31 decembrie 2015 – daune intamplate Asigurari cargo, maritime si aviatie:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2010	70.756	70.756	47.756	47.756	47.756	47.756
2011	4.500	4.500	4.500	2.000	2.000	
2012	27.548	27.548	22.648	22.648		
2013	1.671.686	1.681.112	1.674.612			
2014	185.023	185.023				
2015	187.982					

31 decembrie 2014 – daune intamplate Asigurari casco:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2009	24.371.139	25.511.481	25.081.867	25.094.196	25.091.646	24.999.393
2010	24.252.985	24.685.835	24.103.792	24.100.792	24.077.692	
2011	15.629.681	15.860.566	15.511.935	15.506.435		
2012	11.114.162	11.431.186	11.242.207			
2013	9.887.547	10.081.272				
2014	9.998.673					

31 decembrie 2014 – daune intamplate Asigurari bunuri:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2009	2.015.965	3.681.440	2.228.952	2.227.983	2.227.983	2.227.983
2010	2.238.612	2.452.281	2.148.592	2.140.092	2.139.869	
2011	1.106.237	1.195.287	1.144.446	1.143.946		
2012	3.838.313	3.335.307	2.987.422			
2013	1.485.625	1.531.447				
2014	8.303.299					

31 decembrie 2014 – daune intamplate Asigurari de accidente persoane:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2009	837.468	1.040.660	1.046.657	1.030.571	1.030.139	1.007.037
2010	376.745	554.382	486.125	548.832	549.108	
2011	334.206	486.517	452.847	452.847		
2012	357.523	515.808	525.157			
2013	160.971	215.792				
2014	349.450					

31 decembrie 2014 – daune intamplate Asigurari de raspundere civila:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2009	11.349	12.149	430.349	430.349	388.330	388.330
2010	10.444	13.978	8.818	8.818	8.818	
2011	15.638	15.638	13.538	13.538		
2012	23.502	18.837	16.837			
2013	36.346	36.557				
2014	25.667					

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

29 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (Rezerve tehnice - Continuare)

31 decembrie 2014 – daune intamplate Asigurari cargo, maritime si aviatie:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2009	373.835	367.082	195.082	117.182	117.182	117.182
2010	70.756	70.756	47.756	47.756	47.756	
2011	4.500	4.500	4.500	2.000		
2012	27.548	27.548	22.648			
2013	1.671.686	1.681.112				
2014	185.023					

	31.dec.2015		
	Bruta	Cedata	Neta
<i>Alte rezerve tehnice</i>	5.434.887	1.115.075	4.319.812
<i>Asigurari de viata</i>	3.791.154	732.198	3.058.956
Rezerva matematica	2.952.241	629.335	2.322.906
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	703.742	102.863	600.879
Rezerva suplimentara (LAT)	135.171	-	135.171
<i>Asigurari generale</i>	1.643.733	382.877	1.260.856
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	45.419	14.108	31.311
Rezerva pentru riscuri neexpirate	1.598.314	368.769	1.229.545

	31.dec.2014		
	Bruta	Cedata	Neta
<i>Alte rezerve tehnice</i>	3.932.903	1.155.726	2.777.177
<i>Asigurari de viata</i>	2.835.999	728.833	2.107.166
Rezerva matematica	1.932.783	617.051	1.315.732
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	666.769	111.782	554.987
Rezerva suplimentara (LAT)	236.447	-	236.447
<i>Asigurari generale</i>	1.096.904	426.893	670.011
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	41.974	14.393	27.581
Rezerva pentru riscuri neexpirate	1.054.930	412.500	642.430

	01.ian.2014		
	Bruta	Cedata	Neta
<i>Alte rezerve tehnice</i>	3.700.322	1.231.880	2.468.442
<i>Asigurari de viata</i>	2.342.310	725.033	1.617.277
Rezerva matematica	1.107.753	615.267	492.486
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	1.234.557	109.766	1.124.791
Rezerva suplimentara (LAT)	-	-	-
<i>Asigurari generale</i>	1.358.012	506.847	851.165
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	45.800	14.957	30.843
Rezerva pentru riscuri neexpirate	1.312.212	491.890	820.322

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

30 PROVIZIOANE

	31.dec.15	31.dec.14	01.ian.14
Provizioane pentru salarii	313.395	472.664	151.524
Alte provizioane	-	-	700.000
Total	313.395	472.664	851.524

31 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE REASIGURARE

	31.dec.2015	31.dec.2014	01.ian.2014
Datorii fata de reasiguratorii - tratat	96.783	62.784	332.169
Datorii fata de reasiguratorii - facultativ	1.839.917	854.807	268.334
Total	1.936.700	917.591	600.503

32 DATORII CU INTERMEDIARII SI ALTE DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE

	31.dec.2015	31.dec.2014	01.ian.2014
Prime anulate	-	-	444.016
Prime incasate in avans	120.258	107.983	80.992
Datorii catre intermediari	1.276.515	1.296.820	1.465.518
Total	1.396.773	1.404.803	1.990.526

33 DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31.dec.2015	31.dec.2014	01.ian.2014
Salarii si asimilate, contributi sociale aferente	1.099.154	893.767	1.301.397
Impozite datorate la bugetul de stat	158.814	100.094	148.156
Alte impozite si taxe datorate	29.089	21.988	7.523
Datorii catre furnizori	779.677	336.576	349.781
Creditori diversi	150.088	36.890	60.083
Total	2.216.822	1.389.315	1.866.940

Remuneratia angajatilor - Venituri brute

	31.dec.2015	31.dec.2014	01.ian.2014
Administratori si cenzori	74.964	64.332	177.096
Conducerea executiva	1.331.309	1.167.233	1.247.806
Personal tehnic si administrativ	8.530.151	7.968.226	8.839.546
Total	9.936.424	9.199.791	10.264.448

34 VENITURI INREGISTRATE IN AVANS

	31.dec.15	31.dec.14	01.ian.14
Venituri in avans din prime	323.790	391.574	392.170
Venituri in avans din comisioane de la reasiguratorii	2.521.202	2.058.344	2.021.376
Inchidere tratate de reasigurare	5.929.302	6.018.980	6.103.814
Total	8.774.294	8.468.898	8.517.360

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

35 DATORIE CU IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT

	31.dec.2015	31.dec.2014	01.ian.2014
Aferenta:			
reversare rezerva de catastrofa	3.587.285	3.354.922	3.149.385
ajustare rezerva de prime la curs istoric	13.985	10.957	8.233
reversare autoasigurare	5.278	2.421	(960)
ajustare rezerva de reevaluare	652.328	402.394	316.891
din provizioane clienti incerti	(49.232)	(55.659)	(80.313)
din alte provizioane	(50.143)	(75.626)	(136.244)
Total	4.159.501	3.639.409	3.256.993

36 TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Societatea presteaza servicii unor societati parti afiliate conform unor conditii comerciale uzuale si beneficiaza de servicii din partea acestor societati in conditii similare.

	31.dec.2015	31.dec.2014	01.ian.2014
<u>Solduri si tranzactii cu Ethniki</u>			
Datorii din reasigurare	52.975	51.458	130.269
Creante din reasigurare	161.004	3.161	85.928
Venituri din comisioane si daune	116.930	2.280.880	7.216.068
Cheltuieli cu prime cedate	306.537	2.796.080	7.900.653
<u>Solduri si tranzactii cu Banca Romaneasca</u>			
Depozite bancare si dobanzi prorata	8.395.791	10.730.587	20.157.381
Conturi curente	822.723	347.705	255.918
Prime brute subscrise	1.420.000	1.069.022	1.248.500
Rezerva de prima bruta	414.000	236.000	374.235
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	271.000	480.000	825.000
Cheltuieli cu serviciile bancare	31.000	31.331	17.403
Cheltuieli cu comisioane	483.000	484.000	304.286
<u>Solduri si tranzactii cu NBG Leasing</u>			
Comisioane de plata	5.109	9.233	17.336
Cheltuieli cu comisioane fara TVA	71.706	124.527	200.875
Prime brute castigate	145.000	211.000	189.000
Rezerva de prima bruta	34.000	31.000	123.030
<u>Solduri si tranzactii cu NBG Securities</u>			
Creante	607	76.799	530.325
Creante din asigurari	5.000	5.000	7.000
Comisioane de intermediere	10.938	20.980	41.896
Prime brute subscrise	12.000	16.000	15.860
Rezerva de prima bruta	5.000	5.000	6.067

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei)

37 ANGAJAMENTE

	31.dec.2015	31.dec.2014	01.ian.2014
<u>Inchirieri birouri</u>			
Pana la 1 an	500.067	460.354	463.269
Intre 1 an si 5 ani	-	-	-
Peste 5 ani	-	-	-
Total	500.067	460.354	463.269
<u>Contract leasing operational pentru autovehicule</u>			
Pana la 1 an	178.975	164.733	164.829
Intre 1 an si 5 ani	193.526	318.088	483.101
Peste 5 ani	-	-	-
Total	372.501	482.821	647.930

38 RECONCILIAREA REZULTATULUI EXERCITIULUI INTRE SITUATIILE FINANCIARE STATUTARE (RAS) SI IFRS

	31.dec.2015	31.dec.2014
Rezultatul anului conform situatiilor financiare statutare (RAS)	517.785	594.546
Ajustare rezerva de catastrofa	1.452.274	1.284.605
Ajustare rezerva de egalizare	-	134.979
Ajustare rezerva de prime la curs istoric	18.920	17.025
Ajustare autoasigurare	17.860	21.131
Ajustare rezerva de reevaluare	133.440	48.965
Impozit pe profit amanat	(291.509)	(304.748)
Rezultatul anului conform situatiilor financiare IFRS	1.848.770	1.796.503

39 RECONCILIAREA CAPITALURILOR PROPRII INTRE SITUATIILE FINANCIARE STATUTARE (RAS) SI IFRS

	31.dec.2015	31.dec.2014	01.ian.2014
Capitaluri proprii conform situatiilor financiare statutare (RAS)	59.221.874	57.142.003	56.013.064
Ajustare rezerva de catastrofa	22.420.534	20.968.261	19.683.656
Ajustare rezerva de egalizare	1.096.227	1.096.227	961.248
Ajustare rezerva de prime la curs istoric	87.405	68.485	51.460
Ajustare autoasigurare	32.989	15.128	(6.003)
Impozit pe profit amanat	(4.159.501)	(3.639.409)	(3.256.993)
Capitaluri proprii conform situatiilor financiare IFRS	78.699.528	75.650.695	73.446.432

40 IMPOZITAREA

Guvernul roman coordoneaza un numar de organisme autorizate sa efectueze controale atat la societati romanesti cat si la societati cu capital strain ce isi desfasoara activitatea pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare cu verificarile fiscale realizate de autoritatile in drept din majoritatea statelor. cu exceptia faptului ca in cazul de fata controlul poate fi extins si la alte aspecte de ordin juridic si normativ ce prezinta interes pentru organismul respectiv. Este de presupus ca Societatea va face periodic obiectul unor astfel de controale pentru a preveni eventualele incalcarile ale noilor acte normative si reglementari. Desi Societatea poate contesta deciziile organelor de control si penalitatile aplicate – atunci cand conducerea considera ca este cazul – adoptarea sau punerea in aplicare a unor noi acte normative si reglementari poate avea un efect asupra activitatii acesteia.

NOTE EXPLICATIVE**31 DECEMBRIE 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei)*

41 ACTIUNI IN INSTANTA

Societatea are deschise un 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.

42 PRETUL DE TRANFER

Legislatia fiscala din Romania include principiul „valorii de piata” conform caruia tranzactiile intre partile afiliate trebuie sa se desfasoare la valoarea de piata. Contribuabilii 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 penalitati pentru neconformitate; in plus fata de continutul dosarului de documentare a preturilor de transfer, autoritatile 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. Acesta poate fi semnificativ pentru pozitia financiara si/sau pentru operatiunile Societatii.

43 EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI SITUATIEI POZITIEI FINANCIARE

Pana la data semnarii prezentelor situatii financiare nu au existat evenimente ulterioare care sa genereze modificari ale acestora.