



GARANTA ASIGURARI S.A.

Societate autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 27/2001
Cod alocat în Reg. Asig. și Reasig. RA-020, C.U.I. 9827029, Nr. Ordine la Reg. Com. J40/7688/1997
Cod LEI: S493008LM6IEMSO0RW56, Capital social: 28.144.875 RON, Cod operator de date personale
nr. 4626 în baza legii 766/2001, Bd. Ion Mihalache nr. 19-21, sector 1, București, 011171
Tel: 021-307 99 71, 021-307 99 75, Fax 021-307 99 80, e-mail: info@garanta.ro, www.garanta.ro

REGISTRATURĂ GARANTA ASIGURĂRI S.A.
INTRARE / IEȘIRE
NR. 5261 DATA 29 IUN. 2017

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
REGISTRATURA GENERALĂ
NR. INTRARE / IEȘIRE RO / 25301
ZIUA 29 LUNA 06 ANUL 2017

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

31 DECEMBRIE 2016

SITUATII FINANCIARE IFRS

31 DECEMBRIE 2016

(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 - 75

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Acționarilor S.C. GARANTA ASIGURĂRI S.A.

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale S.C. GARANTA ASIGURĂRI S.A. („Societatea”) care cuprind situația poziției financiare la 31 decembrie 2016, precum și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru anul încheiat la această dată, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.
2. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2016, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Baza pentru opinie

3. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiară din România, care sunt Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu governanța pentru situațiile financiare

4. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor 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 lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
5. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

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

Petr Pruner, Partener de Audit



*Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România
cu certificatul nr. 4147/11.01.2012*

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

*Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România
cu certificatul nr. 25/25.06.2001*

București, Romania
27 iunie 2017

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 2016	Anul incheiat la 31 decembrie 2015
Venituri din prime brute subscrise	6	37.231.988	38.168.908
Prime cedate reasuratorilor	6	(17.287.578)	(17.029.586)
Venituri nete din primele de asigurare		19.944.410	21.139.322
Venituri din comisioane	7	6.135.775	5.940.597
Venituri nete din investitii	8	1.969.444	2.320.762
Venituri nete din diferente de curs		378.095	1.527.944
Alte venituri din exploatare	9	1.214.143	891.278
Total venit net		29.641.867	31.819.903
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare	10	4.731.035	4.519.429
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare cedate reasuratorilor	10	(3.316.911)	(2.798.927)
Variatia bruta a datoriilor aferente contractelor de asigurare	10	1.451.408	820.465
Variatia datoriilor aferente contractelor de asigurare cedate reasuratorilor	10	625.046	683.919
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare, nete de reasurare		3.490.578	3.224.886
Cheltuieli de achizitie	11	7.469.983	8.692.004
Cheltuieli cu marketingul si administrarea	12	17.201.072	17.572.950
Alte cheltuieli de exploatare	13	25.906	21.179
Total cheltuieli nete		28.187.539	29.511.019
Profit inainte de impozitare		1.454.328	2.308.884
Cheltuiala cu impozitul pe profit	14	292.354	460.114
Rezultatul net al anului		1.161.974	1.848.770

Semnat in numele Consiliului de Administratie la data de 27 iunie 2017 de catre:

Director General,
Theodoros BARDISDirector Economic,
Liviu-Marius VASILE

GARANTA ASIGURARI SA

SITUATIA PROFITULUI SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

pentru exercitiul financiar incheiat la
31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Nota	Anul incheiat la 31 decembrie 2016	Anul incheiat la 31 decembrie 2015
Profitul anului		1.161.974	1.848.770
<i>Alte elemente ale rezultatului global:</i>			
Modificarea rezervei de reevaluare a cladirilor si terenurilor	26	172.437	1.200.063
<i>Alte elemente ale rezultatului global aferente anului, nete de impozit</i>		172.437	1.200.063
Rezultatul global total aferent anului		1.334.411	3.048.833

Semnat in numele Consiliului de Administratie la data de 27 iunie 2017 de catre:

Director General,
Theodoros BARDIS



Director Economic,
Liviu-Marius VASILE



SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

la data de
31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Nota	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Active			
Imobilizari necorporale	15	1.775.397	179.999
Imobilizari corporale	16	11.398.131	10.865.034
Investitii imobiliare	16	2.086.181	2.140.089
Active financiare detinute pana la scadenta	17	37.549.334	36.402.092
Depozite la institutii de credit	18	28.886.462	32.389.110
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	19	14.204.265	12.932.368
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	20	1.604.679	1.624.167
Active de reasigurare	21		
- Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasuratorilor		18.768.505	20.207.852
- Creante din reasigurare		4.855.270	5.505.813
Creante din impozitul pe profit curent		810	-
Creante din impozitul pe profit amanat		-	-
Cheltuieli de achizitie reportate	22	1.688.917	1.595.463
Alte creante si alte active	23	500.647	565.412
Numerar si echivalente de numerar	24	11.101.132	8.333.639
Total active		134.419.730	132.741.038
Capitaluri proprii			
Capital social	25	34.827.740	34.827.740
Rezerva din reevaluarea terenurilor si cladirilor	26	3.179.688	3.007.251
Alte rezerve	27	27.000.126	26.516.484
Rezultat reportat	28	15.026.385	14.348.053
Total capitaluri proprii		80.033.939	78.699.528
Datorii			
Datorii asociate contractelor de asigurare	29	36.254.445	35.111.983
Provizioane	30	102.723	313.395
Datorii asociate contractelor de reasigurare	31	574.810	1.936.700
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	32	1.634.548	1.396.773
Datorii comerciale si alte datorii	33	1.673.008	2.216.822
Venituri inregistrate in avans	34	9.660.747	8.774.294
Datorii cu impozitul pe profit curent		55.900	132.042
Datorii cu impozitul pe profit amanat	35	4.429.610	4.159.501
Total datorii		54.385.791	54.041.510
Total capitaluri proprii si datorii		134.419.730	132.741.038

Societatea a procedat la corectarea erorii de prezentare a unor depozite bancare cu scadenta initiala de 3 luni in sold la 31 decembrie 2015. Astfel, Societatea a reclasificat depozite bancare in suma de 1.833.678 RON de la pozitia „Depozite la institutiile de credit” la pozitia „Numerar si echivalente de numerar”. Societatea a corectat in consecinta comparativele notelor explicative la 31 decembrie 2015.

Semnat in numele Consiliului de Administratie la data de 27 iunie 2017 de catre:

Director General,
Theodoros BARDIS



Director Economic,
Liviu-Marius VASILE

*Notele explicative de la pagina 6 la pagina 75 fac parte integranta din situatiile financiare.

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercitiul financiar incheiat la
31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Nota	Capital social	Rezerve din reevaluarea activelor	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
La 1 ianuarie 2015		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
Rezultatul anului					1.161.974	1.161.974
Modificarea in valoarea altor rezerve				483.642	(483.642)	-
Alte elemente ale rezultatului global:						
Modificarea in valoarea rezervei de reevaluare a terenurilor si cladirilor	26		172.437			172.437
Rezultatul global total		-	172.437	-	1.161.974	1.334.411
La 31 decembrie 2016		34.827.740	3.179.688	27.000.126	15.026.385	80.033.939

Semnat in numele Consiliului de Administratie la data de 27 iunie 2017 de catre:

Director General,
Theodoros BARDIS



Director Economic,
Liviu-Marius VASILE

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

pentru exercitiul financiar incheiat la data de

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Anul incheiat la 31 decembrie 2016	Anul incheiat la 31 decembrie 2015
Rezultat net:	1.161.974	1.848.770
Ajustari pentru elementele nemonetare si alte elemente incluse la activitatile de investitii sau de finantare:		
Cheltuieli cu amortizarea	570.214	511.730
Venituri din dividende, dobanzi si asimilate	(1.909.690)	(2.316.903)
Castiguri/Pierderi din vanzarea de actiuni	74	(37.763)
Castiguri din vanzarea de mijloace fixe	(23.237)	(68.985)
Amortizarea titlurilor de stat detinute pana la maturitate	323.717	195.365
Pierderi/Castiguri din reevaluarea actiunilor	19.488	80.097
Castiguri/Pierderi din reevaluarea cladirilor si terenurilor	9.640	(169.921)
Ajustari pentru elementele nemonetare si alte elemente neincluse la activitatile de investitii sau de finantare:		
Cheltuiala cu impozitul pe profit	292.354	460.114
Variatia rezervelor tehnice - asigurari generale	1.752.327	458.802
Variatia rezervelor tehnice - asigurari de viata	829.480	1.073.044
Variatie cheltuieli/venituri reportate	772.293	160.914
Venituri din diferente de curs din reevaluari	(94.785)	(274.425)
Cheltuiala/Reversarea altor provizioane	(32.097)	(159.269)
Fluxuri de trezorerie utilizate in activitati de exploatare inainte de modificari in capitalul circulant	3.671.752	1.761.570
Descrasteri de creante provenite din operatiuni de asigurare si reasigurare	1.320.570	(1.112.366)
Descrasteri de alte creante	(2.973.438)	(1.656.156)
Descrasteri de datorii provenite din operatiuni de asigurare si reasigurare	(1.338.756)	931.087
Descrasteri/Crasteri - alte datorii	(911.759)	822.033
Platile in numerar ale impozitului pe profit platit	(132.042)	-
Trezorerie neta din activitati de exploatare	(363.673)	746.167
Flux de trezorerie din activitati de investitii		
Platile in numerar pentru achizitionarea de terenuri, constructii si alte active corporale si necorporale pe termen lung	(2.284.875)	(843.569)
Platile in numerar pentru achizitia de instrumente de capital propriu si de creanta ale altor societati	(56.764)	(2.103.296)
Incasarile in numerar din vanzarea de terenuri, constructii si alte active corporale si necorporale pe termen lung	23.864	107.498
Incasari in numerar din vanzarea de instrumente de capital propriu si de creanta ale altor societati	2.142.556	839.922
Incasarile in numerar din dividende, dobanzi si asimilate	3.306.385	2.338.651
Trezorerie neta din activitati de investitii	4.964.844	339.206
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	-	-
Descrasterarea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	2.767.493	1.085.373
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul perioadei	8.333.639	7.248.266
Trezorerie si echivalente de trezorerie la finele perioadei	11.101.132	8.333.639

Societatea a procedat la corectarea erorii de prezentare a unor depozite bancare cu scadenta initiala de 3 luni in sold la 31 decembrie 2015. Astfel, Societatea a reclasificat in „Situatia Pozitiei Finaciare” depozite bancare in suma de 1.833.678 RON de la pozitia „Depozite la institutiile de credit” la pozitia „Numerar si echivalente de numerar”. Societatea a retratat corespunzator reclasificarii prezentate anterior Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul incheiat 31 decembrie 2015.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

*(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 nr. 237/2015 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 12 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.

Toate formele de asigurare practicate de Societate sunt reasigurate la societăți de primă mărime: Mapfre Re, Korean Re, Scor Global, Polish Re, VIG Re, Swiss Re, Axa, The Ethniki, Gen Re.

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 2016. 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 Norma nr. 41/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate ale entitatilor care desfasoara activitate de asigurare si/sau reasigurare, cu modificarile si completarile ulterioare, emisa de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara 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 Norma nr. 41/2015.

Situatiile financiare cuprind:

- Contul de profit si pierdere si situatia altor elemente ale rezultatului global (pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016 si, respectiv, la 31 decembrie 2015)
- Situatie pozitiei financiare (la 31 decembrie 2016 si la 31 decembrie 2015)
- Situatie modificarilor capitalurilor proprii
- Situatie fluxurilor de trezorerie
- Note explicative 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.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)**

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”;
- 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 „Ajustari de la RCR la 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 2016

*(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*

Ratele de schimb folosite pentru conversia soldurilor monetare exprimate in valuta sunt cele comunicate de Banca Națională a României. La 31 decembrie 2016 acestea au fost: 1 EUR = 4,5411 lei, respectiv 1 USD = 4,3033, iar la 31 decembrie 2015 au fost 1 EUR = 4,5245, respectiv 1 USD = 4,1477.

(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 2016

*(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 pozitive 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 2016

*(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
Echiptament 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 acestora 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 depreciere 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 2016

*(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 valoarea justa determinata pe baza valorii reevaluate la data bilantului. Valoarea reevaluată se determina anual de catre evaluatori autorizati (pentru detalii, a se vedea nota 16).

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. Cheltuielile 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 utilizate in scopul realizarii veniturilor din activitatea de asigurare.

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

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

*(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 2016

*(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 ajustarile de 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 2016

*(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 ajustare 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 2016

*(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 deprecierei 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 fiecarei 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 2016

*(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.

Rezerva legală este stabilită în concordanță cu legislația în vigoare prin alocarea a maximum 5% din profitul brut înainte de impozitare, până când fondul de rezervă atinge 20% din capitalul social integral vărsat. Această rezervă nu poate fi repartizată acționarilor.

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 reasiguratorii

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

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

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

*(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 mai mica 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 convenite 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 2016

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODELE 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 triunghiurilor 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 triunghiurilor 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 subscribe, aferente perioadelor neexpire ale contractelor de asigurare, astfel incat diferenta dintre volumul primelor brute subscribe 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. Pentru contractele de asigurare in valuta, rezerva de prime este mentinuta la contravaloarea in lei calculata pe baza cursului de la data subscrierii contractului.

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 politiei avand in vedere primele brute subscribe 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.

31 DECEMBRIE 2016

*(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 2016

*(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 Daune plătite și alte beneficii aferente contractelor de asigurare

Cheltuielile cu daunele plătite și alte beneficii cuprind sumele plătite aferente exercitiului financiar in baza contractelor de asigurare, si cuprind despagubiri, maturitati si rascumparari.

3.23 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.

3.24 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 2016

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.24 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.

3.25 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 2016 si 31 decembrie 2015 este de 16%.

3.26 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.

3.27 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 2016

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.27 Estimari si rationamente contabile esentiale (continuare)**

Exista un risc ca urmatoarele elemente sa sufere ajustari in exercitiul financiar urmat: 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, legistaltia 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 fiecarei perioade de raportare contabila.

3.28 Active si datorii contingente

Un activ contingent este un activ potential care apare ca urmare a unor evenimente anterioare datei bilantului si a caror existenta va fi confirmata numai prin aparitia unuia sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi in totalitate sub controlul Societatii. Activele contingente nu sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare, deoarece ele nu sunt certe, iar recunoasterea lor ar putea determina un venit care sa nu se realizeze niciodata. In cazul in care realizarea unui venit este sigura, activul aferent nu este un activ contingent si este adecvata recunoasterea lui in bilant. Activele contingente sunt evaluate in continuu pentru a asigura reflectarea corespunzatoare in situatiile financiare a modificarilor survenite.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)****3.28 Active si datorii contingente (continuare)**

O datorie contingenta este:

- O obligatie potentiala, aparuta ca urmare a unor evenimente anterioare datei bilantului si a carei existenta va fi confirmata numai de aparitia unuia sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi in totalitate sub controlul Societatii; sau
- O obligatie curenta, aparuta ca urmare a unor evenimente anterioare datei bilantului, dar care nu este recunoscuta deoarece:
 - nu este sigur ca vor fi necesare iesiri de resurse pentru stingerea acestei datorii; sau
 - valoarea datoriei nu poate fi evaluata suficient de credibil.

O datorie contingenta nu este recunoscuta in bilant, aceasta fiind prezentata in notele explicative. Daca se considera ca este necesara iesirea de resurse, generata de un element considerat anterior drept datorie contingenta, se va recunoaste, dupa caz, o datorie sau un provizion in situatiile financiare aferente perioadei in care a intervenit modificarea incadrarii evenimentului.

3.29 Părțile legate

O parte legată este o persoană sau o entitate care este legată entității care întocmește situații financiare, denumită entitate raportoare.

Persoanele sau entitățile sunt considerate a fi părți legate entității raportoare atunci când una dintre părți, prin titlu de proprietate, drepturi contractuale, legături de familie sau asimilate, are posibilitatea de a controla direct sau indirect cealaltă parte. Părțile legate includ societățile grupului, societățile asociate, persoanele-cheie (directorii și membrii Consiliului de Administrație ai entității raportoare sau ai societății-mamă a entității raportoare) precum și membrii apropiați ai familiilor acestor persoane.

3.30 Evenimente ulterioare bilanțului

Efectul evenimentelor semnificative ulterioare datei bilanțului, care furnizeaza informații suplimentare în legătură cu poziția financiară a Societății și care necesită ajustări sunt reflectate în situația poziției financiare și în situației rezultatului global, după caz. Evenimentele semnificative care nu necesită ajustări sunt evidențiate în notele la situațiile financiare.

3.31 Comparative

Sumele comparative pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, se referă la poziția financiară, performanța financiară și la fluxurile de trezorerie aferente Societății pentru exercițiul financiar încheiat la această dată. Anumite sume aferente anului anterior prezentate în notele explicative la Situațiile Financiare au fost reclasificate în conformitate cu prezentarea exercițiului curent în scopuri de asigurare a comparabilității datelor și informațiilor.

3.32 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.

In anul 2016 Societatea a adoptat toate Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) noi si revizuite adoptate de Uniunea Europeana, relevante pentru operatiunile proprii si care sunt in vigoare pentru perioada incepand la data de 1 ianuarie 2016 sau dupa aceasta data. Adoptarea acestor amendamente la standardele si interpretarile existente nu a dus la nici o modificare semnificativa a politicilor contabile ale Societatii.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)

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

<i>Standard/Interpretare</i>	<i>In vigoare incepand de la data de:</i>
Amendamente la IFRS 11 "Aranjamente comune" - "Contabilitatea achizitiilor intereselor in operatiuni in comun"	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 IAS 27: "Metoda punerii in echivalenta in situatiile financiare individuale"	1 ianuarie 2016
Imbunatatiri anuale aduse IFRS-urilor (ciclul 2012-2014)	1 ianuarie 2016
Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situatiilor financiare" - "Initiativa de prezentare"	1 ianuarie 2016
Amendamente la IFRS 10, IFRS 12 si IAS 28: "Entitati de investitii: Aplicarea exceptiei de consolidare"	1 ianuarie 2016
Amendamente la IAS 16 "Imobilizari corporale" si IAS 41 "Agricultura": "Plante perene"	1 ianuarie 2016

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>
IFRS 9 "Instrumente financiare"	1 ianuarie 2018
IFRS 15 "Recunoasterea veniturilor din contractele cu clientii"	1 ianuarie 2018
IFRS 17 "Contracte de asigurare"	1 ianuarie 2021

Conducerea nu a finalizat inca analiza efectelor aplicarii noilor standarde asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

b) *Neeadoptate inca de catre Uniunea Europeana:*

<i>Standard/Interpretare:</i>	<i>In vigoare incepand de la data de:</i>
Amendamente la IFRS 10 si IAS 28: "Vanzarea sau contributia activelor intre un investitor si asociatul sau asocieri in participatie si viitoare amendamente"; IFRS 14 "Conturi de amanare reglementate"	Amanate pe termen nedeterminat Nu va fi adoptat de Uniunea Europeana
Amendamente la IAS 7: "Initiativa de prezentare"	1 ianuarie 2017
Amendamente la IAS 12: "Recunoasterea impozitului amanat (activ) pentru pierderi nerealizate";	1 ianuarie 2017
Amendamente la IFRS 15 "Venituri din Contractele cu Clientii"	1 ianuarie 2018
Amendamente la IFRS 2 "Tranzactii de Plata pe baza de Actiuni"	1 ianuarie 2018
Amendamente la IFRS 4 - Aplicarea IFRS 9 "Instrumente financiare" cu IFRS 4 "Contracte de asigurare"	1 ianuarie 2018
Amendamente la IAS 40 - "Transferul Investitiilor Imobiliare"	1 ianuarie 2018
Imbunatatiri anuale aduse IFRS-urilor (ciclul 2014-2016)	1 ianuarie 2018
IFRIC 22 - "Tranzactii in Valuta si Avansuri"	1 ianuarie 2018
IFRS 16 "Leasing"	1 ianuarie 2019
IFRIC 23 - "Incertitudine fata de tratamentele privind impozitul pe venit"	1 ianuarie 2019

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

GARANTA ASIGURARI SA

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 AJUSTARI DE LA RCR LA IFRS

4.1 Reconciliere între contul de profit și pierdere pregătit conform Normei 41/2015 (statutar) și situația rezultatului global conform IFRS

Nr.	Statutar 2016	Ajustari 2016	IFRS 2016	Statutar 2015	Ajustari 2015	IFRS 2015
	37.324.918	(92.930)	37.231.988	38.160.750	8.158	38.168.908
Venituri din prime brute subscrise	(17.278.892)	(8.686)	(17.287.578)	(17.013.131)	(16.455)	(17.029.586)
Prime cedate reasiguratorilor	20.046.026	(101.616)	19.944.410	21.147.619	(8.297)	21.139.322
Venituri nete din primele de asigurare	6.139.255	(3.480)	6.135.775	5.946.836	(6.239)	5.940.597
Venituri din comisioane	1.969.444	-	1.969.444	2.320.762	-	2.320.762
Venituri nete din investiții	378.095	-	378.095	1.527.944	-	1.527.944
Venituri nete din diferențe de curs	1.214.143	-	1.214.143	891.278	-	891.278
Alte venituri din exploatare	29.746.963	(105.096)	29.641.867	31.834.439	(14.536)	31.819.903
Total venit net	4.731.035	-	4.731.035	4.519.429	-	4.519.429
Daune plătite și alte beneficii aferente contractelor de asigurare	(3.316.911)	-	(3.316.911)	(2.798.927)	-	(2.798.927)
Daune plătite și alte beneficii aferente contractelor de asigurare cedate reasiguratorilor	2.928.382	(1.476.974)	1.451.408	2.272.739	(1.452.274)	820.465
Variatia bruta a datoritiilor aferente contractelor de asigurare	625.046	-	625.046	683.919	-	683.919
Variatia datoritiilor aferente contractelor de asigurare	4.967.552	(1.476.974)	3.490.578	4.677.160	(1.452.274)	3.224.886
Daune plătite și alte beneficii aferente contractelor de asigurare, nete de reasigurare	7.469.983	-	7.469.983	8.692.004	-	8.692.004
Cheltuieli de achiziție	17.280.000	(78.928)	17.201.072	17.757.706	(184.756)	17.572.950
Cheltuieli cu marketingul și administrarea	25.906	-	25.906	21.179	-	21.179
Alte cheltuieli de exploatare	29.743.441	(1.555.902)	28.187.539	31.148.049	(1.637.030)	29.511.019
Total cheltuieli nete	3.522	1.450.806	1.454.328	686.390	1.622.494	2.308.884
Profit înainte de impozitare	55.090	237.264	292.354	168.605	291.509	460.114
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(51.568)	1.213.542	1.161.974	517.785	1.330.985	1.848.770
Rezultatul net al anului						
Profitul anului			1.161.974			1.848.770
<i>Alte elemente ale rezultatului global:</i>						
Modificarea rezervei de reevaluare a cladirilor și terenurilor			172.437			1.200.063
<i>Alte elemente ale rezultatului global aferente anului, nete de impozit</i>			172.437			1.200.063
Rezultatul global total aferent anului			1.334.411			3.048.833

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 AJUSTARI DE LA RCR LA IFRS (Continuare)

4.2 Reconcilierea între poziția financiară conform Normei 41/2015 (statutar) și poziția financiară a Societății conform IFRS

	Nr.	Statutar 2016	Ajustari 2016	IFRS 2016	Statutar 2015	Ajustari 2015	IFRS 2015
Active							
Imobilizari necorporale		1.775.397	-	1.775.397	179.999	-	179.999
Imobilizari corporale		11.398.131	-	11.398.131	10.865.034	-	10.865.034
Investitii imobiliare		2.086.181	-	2.086.181	2.140.089	-	2.140.089
Active financiare detinute pana la scadenta		37.549.334	-	37.549.334	36.402.092	-	36.402.092
Depozite la institutii de credit	08	36.390.907	(7.504.445)	28.886.462	37.500.673	(5.111.563)	32.389.110
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari		14.204.265	-	14.204.265	12.932.368	-	12.932.368
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		1.604.679	-	1.604.679	1.624.167	-	1.624.167
Active de asigurare		-	-	-	-	-	-
- Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasiguratorilor	09	25.553.581	(6.785.076)	18.768.505	26.958.485	(6.750.633)	20.207.852
- Creante din reasurare		4.855.270	-	4.855.270	5.505.813	-	5.505.813
Creante din impozitul pe profit curent		810	-	810	-	-	-
Cheltuieli de achizitie reportate		1.688.917	-	1.688.917	1.595.463	-	1.595.463
Alte creante si alte active		500.647	-	500.647	565.412	-	565.412
Numerar si echivalente de numerar	08	3.596.687	7.504.445	11.101.132	3.222.076	5.111.563	8.333.639
Total active		141.204.806	(6.785.076)	134.419.730	139.491.671	(6.750.633)	132.741.038
Capitaluri proprii							
Capital social		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	4.289.532	(1.109.844)	3.179.688	4.077.049	(1.069.798)	3.007.251
Alte rezerve		27.000.126	-	27.000.126	26.516.484	-	26.516.484
Rezultat reportat	12	1.044.483	13.981.902	15.026.385	483.466	13.864.587	14.348.053
Total capitaluri proprii		60.479.016	19.554.923	80.033.939	59.221.874	19.477.654	78.699.528
Datorii							
Datorii asociate contractelor de asigurare	13	67.004.372	(30.749.927)	36.254.445	65.509.701	(30.397.718)	35.111.983
Provizioane		102.723	-	102.723	313.395	-	313.395
Datorii asociate contractelor de reasurare		574.810	-	574.810	1.936.700	-	1.936.700
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	14	1.654.230	(19.682)	1.634.548	1.386.843	9.930	1.396.773
Datorii comerciale si alte datorii		1.673.008	-	1.673.008	2.216.822	-	2.216.822
Venituri inregistrate in avans		9.660.747	-	9.660.747	8.774.294	-	8.774.294
Datorii cu impozitul pe profit curent		55.900	-	55.900	132.042	-	132.042
Datorii cu impozitul pe profit amanat		-	4.429.610	4.429.610	-	4.159.501	4.159.501
Total datorii		80.725.790	(26.339.999)	54.385.791	80.269.797	(26.228.287)	54.041.510
Total capitaluri proprii si datorii		41.204.806	(6.785.076)	134.419.730	139.491.671	(6.750.633)	132.741.038

31 DECEMBRIE 2016

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***4 AJUSTARI DE LA RCR LA 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 cedarilor 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 (doar pentru exercitiul anterior).
- 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 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4 AJUSTARI DE LA RCR LA IFRS (Continuare)

4.3 Descrierea ajustarilor (continuare):

Ajustari pentru pozitia financiara:

- 8) La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele ajustari:
- a. 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:
- a. Derecunoasterea rezervei de catastrofa cedata in reasigurare.
 - b. Eliminarea efectului reevaluarii la curs de schimb de inchidere a rezervelor de prime cedate in reasigare si exprimate in alta valuta decat leul.
 - c. Eliminarea rezervei de prime cedate aferenta primelor cedate in reasigurare pentru autoasigurare.
- 10) La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele ajustari:
- a. 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:
- a. Eliminarea rezervei de reevaluare pentru investitiile imobiliare
- 12) La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele ajustari:
- a. Retratarea capitalurilor proprii din cauza efectelor hiperinflatiei in perioada dinaintea trecerii la IFRS.
 - b. Derecunoasterea rezervei de catastrofa bruta si cedata in reasigurare.
 - c. Derecunoasterea rezervei de egalizare bruta (doar pentru exercitiul anterior).
 - d. 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.
 - e. Derecunoasterea rezervei de reevaluare pentru investitiile imobiliare.
 - f. Recunoasterea datoriei cu impozitul pe profitul amanat.
 - g. Ajustarile contului de profit si pierdere ale anului curent.
- 13) La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele ajustari:
- a. Derecunoasterea rezervei de catastrofa bruta.
 - b. Derecunoasterea rezervei de egalizare bruta (doar pentru exercitiul anterior).
 - c. Eliminarea efectului reevaluarii la curs de schimb de inchidere a rezervelor de prime brute exprimate in alta valuta decat leul.
 - d. Eliminarea rezervei de prime brute aferenta primelor pentru autoasigurare.
- 14) La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele ajustari:
- a. Derecunoaterea datoriei aferenta primelor pentru autoasigurare.
- 15) La aceasta pozitie sunt incluse urmatoarele ajustari:
- a. Recunoasterea unei datorii cu impozitul pe profitul amanat datorita diferentelor dintre baza contabila a activelor si datoriiilor din situatia pozitiei financiare si baza lor fiscala.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

*(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 1,00% pentru euro si intre 2,00% – 5,00% 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 2016 dobanda tehnica garantata este 2,00%, pentru politele emise in anii anteriori rata minima garantata putand ajunge si la 5,00% 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 2016

*(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 cerintei de capital de solvabilitate (SCR) si a cerintei minime de capital (MCR).

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

Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) monitorizeaza permanent cerintele de capital (SCR si MCR).

Cerintele de capital de solvabilitate (SCR si MCR), precum si fondurile proprii eligibile, conform cu regimul de solvabilitate Solvency II, la 31 decembrie 2016 respectiv la 31 decembrie 2015 se prezinta astfel:

	31 decembrie 2016*	31 decembrie 2015*
Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	27.118.263	26.215.009
Cerinta minima de capital (MCR)	33.342.180	32.798.280
Capital social	28.144.875	28.144.875
Rezerva de reconciliere	49.155.074	51.086.238
Total Fonduri proprii de baza	77.299.949	79.231.113
Surplus pentru SCR	50.181.686	53.016.105
Surplus pentru MCR	43.957.769	46.432.834

**) Valorile prezentate pentru 31 decembrie 2015 nu au fost supuse procesului de auditare, in timp ce valorile prezentate pentru 31 decembrie 2016 sunt in curs de auditare la data aprobarii acestor Situatii Financiare.*

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

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.

(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 2016, 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				37.549.334					37.549.334
Depozite la institutii de credit							28.886.462		28.886.462
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari							14.204.265		14.204.265
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere							1.604.679		1.604.679
Creante din reasigurare		1.739.912	2.896.646				218.712		4.855.270
Alte creante si alte active							500.647		500.647
Numerar si echivalente de numerar							11.101.132		11.101.132

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)****5.2 Riscul financiar (continuare)****5.2.2 Riscul de credit (continuare)***(ii) Investitii financiare (Continuare)*

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								32.389.110	32.389.110
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								8.333.639	8.333.639

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.

Societatea a procedat la corectarea erorii de prezentare a unor depozite bancare cu scadenta initiala de 3 luni in sold la 31 decembrie 2015. Astfel, Societatea a reclasificat depozite bancare in suma de 1.833.678 RON de la pozitia „Depozite la institutiile de credit” la pozitia „Numerar si echivalente de numerar”.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

5.2 Riscul financiar (continuare)

5.2.1 Riscul de credit (continuare)

(ii) Investitii financiare (Continuare)

Rating-urile reasuratorilor cu care a colaborat Societatea sunt:

Denumire reasiguratorii	Tara	Rating	
		31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Mapfre Re	Spania	A	A
Axa Insurance Greece	Grecia	AA-	AA
Mapfre Asistencia	Grecia	A	A
Swiss Re	Elvetia	AA-	AA-
General Reinsurane AG	Austria	AA+	AA+
VIG Re Zajistovna	Cehia	A+	A+
Lloyd's	Londra, Anglia	A+	A
SCOR Global P&C SE Branch Germany	Germania	AA-	A
Scor Global Life SE Branch Germany	Austria	AA-	A
Korean Re	Coreea de Sud	A-	A-
Sirius Ruckversicherungs Service GMBH	Germania	A-	A-
Polish Re	Polonia	A-	A-
The Ethniki Hellenic General Insurance Co.	Grecia	n/a	n/a
Omniasig VIG	România	n/a	n/a
HDI Global - Hellas branch	Germania	A+	A+
AIG Europe Limited (Greece Branch)	Anglia	A+	A+

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 2016	31 decembrie 2015
Active financiare detinute pana la scadenta	37.549.334	36.402.092
Depozite la institutii de credit	28.886.462	32.389.110
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	14.204.265	12.932.368
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.604.679	1.624.167
Creante din reasigurare	4.855.270	5.505.813
Alte creante si alte active	500.647	565.412
Numerar si echivalente de numerar	11.101.132	8.333.639
Total	98.701.789	97.752.601

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)****5.2 Riscul financiar (continuare)****5.2.2 Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor 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.

31 DECEMBRIE 2016

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)****5.2 Riscul financiar (continuare)****5.2.2 Riscul de lichiditate (continuare)**

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

	sub 1 an	1-5 ani	5-10 ani	peste 10 ani	Elemente nemonetare	Total
Imobilizari necorporale					1.775.397	1.775.397
Imobilizari corporale					11.398.131	11.398.131
Investitii imobiliare					2.086.181	2.086.181
Active financiare detinute pana la scadenta	2.079.669	19.139.147	5.380.975	10.949.543		37.549.334
Depozite la institutii de credit	24.529.831	4.356.631				28.886.462
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	12.251.810	1.428.781	523.674			14.204.265
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.604.679					1.604.679
Active de reasigurare						
- Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasuratorilor					18.768.505	18.768.505
- Creante din reasigurare	222.186				4.633.084	4.855.270
Creante din impozitul pe profit curent	810					810
Creante din impozitul pe profit amanat						
Cheltuieli de achizitie reportate					1.688.917	1.688.917
Alte creante si alte active	500.647					500.647
Numerar si echivalente de numerar	11.101.132					11.101.132
Total active	52.290.764	24.924.559	5.904.649	10.949.543	40.350.215	134.419.730
Datorii asociate contractelor de asigurare					36.254.445	36.254.445
Provizioane					102.723	102.723
Datorii asociate contractelor de reasigurare	574.810					574.810
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	1.634.548					1.634.548
Datorii comerciale si alte datorii	1.673.008					1.673.008
Venituri inregistrate in avans					9.660.747	9.660.747
Datorie cu impozitul pe profit curent	55.900					55.900
Datorie cu impozitul pe profit amanat					4.429.610	4.429.610
Total datorii	3.938.266				50.447.525	54.385.791
Active nete	48.352.498	24.924.559	5.904.649	10.949.543	-10.097.310	80.033.939

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

5.2 Riscul financiar (continuare)

5.2.2 Riscul de lichiditate (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	30.889.110	1.500.000				32.389.110
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	8.333.639					8.333.639
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

Societatea a procedat la corectarea erorii de prezentare a unor depozite bancare cu scadenta initiala de 3 luni in sold la 31 decembrie 2015. Astfel, Societatea a reclassificat depozite bancare in suma de 1.833.678 RON de la pozitia „Depozite la institutiile de credit” la pozitia „Numerar si echivalente de numerar”.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

5.2 Riscul financiar (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 2016 sunt prezentate in tabelul urmatoar:

	Leu	Euro	Altele	Total
Imobilizari necorporale	1.775.397			1.775.397
Imobilizari corporale	11.398.131			11.398.131
Investitii imobiliare	2.086.181			2.086.181
Active financiare detinute pana la scadenta	15.711.484	21.837.850		37.549.334
Depozite la institutii de credit	5.635.675	18.530.514	4.720.273	28.886.462
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	6.321.011	7.780.503	102.751	14.204.265
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.604.679			1.604.679
Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasuratorilor	18.304.013	463.511	981	18.768.505
Creante din reasigurare	4.852.429	2.841		4.855.270
Cheltuieli de achizitie reportate	1.688.917			1.688.917
Alte creante si alte active	501.457			501.457
Numerar si echivalente de numerar	3.420.325	7.278.245	402.562	11.101.132
Total active	73.299.699	55.893.464	5.226.567	134.419.730
Datorii asociate contractelor de asigurare	34.995.696	1.184.652	74.097	36.254.445
Provizioane	102.723			102.723
Datorii asociate contractelor de reasigurare	136.884	437.926		574.810
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	840.802	775.600	18.146	1.634.548
Datorii comerciale si alte datorii	1.673.008			1.673.008
Venituri inregistrate in avans	9.586.017	74.343	387	9.660.747
Datorii cu impozitul pe profit curent	55.900			55.900
Datorii cu impozitul pe profit amanat	4.429.610			4.429.610
Total datorii	51.820.640	2.472.521	92.630	54.385.791
Pozitia valutara neta	21.479.059	53.420.943	5.133.937	80.033.939

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

5.2 Riscul financiar (continuare)

5.2.3 Riscul de piata (continuare)

Expunerea la riscul valutar (continuare)

Actiunile si datoriile Societatii in lei si valuta la 31 decembrie 2015 sunt prezentate in tabelul urmator:

	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	17.813.008	3.223.533	32.389.110
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	3.084.929	1.177.928	8.333.639
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

Societatea a procedat la corectarea erorii de prezentare a unor depozite bancare cu scadenta initiala de 3 luni in sold la 31 decembrie 2015. Astfel, Societatea a reclasificat depozite bancare in suma de 1.833.678 RON (200.000 CHF, respectiv 220.000 EUR) de la pozitia „Depozite la institutiile de credit” la pozitia „Numerar si echivalente de numerar”.

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 2016	31 decembrie 2015
Depreciere leu fata de euro cu 10%	5.342.094	4.751.067

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.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)****5.2 Riscul financiar (continuare)****5.2.3 Riscul de piata (continuare)***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 2016		31 decembrie 2015	
	Valoare justa	Impact	Valoare justa	Impact
Variatie de pret $\pm 10\%$	1.604.679	± 160.468	1.624.167	± 162.242

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

Societatea gestioneaza aceste riscuri prin strategia sa de 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 localizarii 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 politele individuale, poate impune fransize si are dreptul de a

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)****5.3 Riscul de asigurare (continuare)**

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 reasiguratori. 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 2016

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)****5.3 Riscul 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 2016

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)****5.3 Riscul de asigurare (continuare)***Activitatea de asigurari de viata(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 2016:

Interval suma asigurata pe polita -lei	Suma asigurata de baza	Procent din total	Rezerva matematica	Procent din total
0-5.000	3.308.953	0,22%	764.360	18,76%
5.001-10.000	11.956.575	0,80%	1.840.178	45,16%
10.001-100.000	77.329.716	5,21%	1.331.703	32,69%
> 100.000	88.503.079	5,96%	137.973	3,39%
Grup Alpha*)	1.304.193.419	87,81%	-	0,00%
Total	1.485.291.742	100,00%	4.074.214	100,00%

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	87,72%	0	0,00%
Total	1.677.864.653	100,00%	2.952.241	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 31.dec.2015 - 16.278; la 31.dec.2016 - 13.387.

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

5.3 Riscul de asigurare (continuare)

*Activitatea de asigurari de viata(continuare)**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 tabelul de mai jos este prezentat impactul cresterii ratei de mortalitate si a ratei de longevitate in calculul celei mai bune estimari a rezervelor tehnice la asigurari de viata:

	Impact (net de reasigurare) in rezervele tehnice	
	2016	2015
Crestere mortalitate (+15% crestere)	29.012,39	43.997,34
Crestere longevitate (+20% crestere)	-24.282,89	-61.206,61

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:

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

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

5.3 Riscul de asigurare (continuare)

Activitatea de asigurari de viata(continuare)

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	
	2016	2015
Crestere rata cheltuieli	1.369.692,31	1.716.730,92

Rezervele calculate si inregistrate in 2016 si 2015 sunt:

	31.dec.2016	31.dec.2015
<u>Rezerve tehnice brute</u>		
Rezerva de prime bruta	1.423.963	1.576.879
Rezerva de daune bruta	999.794	1.089.227
Rezerva matematica bruta	4.074.214	2.952.241
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	688.970	703.742
Rezerva suplimentara (LAT) bruta	91.959	135.171
Total Rezerve tehnice brute	7.278.900	6.457.260
<u>Rezerve tehnice cedate</u>		
Rezerva de prime cedata	141.373	152.155
Rezerva de daune cedata	3.962	0
Rezerva matematica cedata	627.924	629.335
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	103.254	102.863
Total Rezerve tehnice cedate	876.513	884.353
Rezerve tehnice nete	6.402.387	5.572.907

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 datoriiilor („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.2016	31.dec.2015
Rezerva suplimentara (LAT) bruta	91.959	135.171

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)**5.3 Riscul 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 subscris in reasigurare pe baza unor contracte facultative de reasigurare. Pentru anumite clase de asigurari exista limite maxime ale sumei asigurate pentru a limita expunerea la evenimente catastrofice. Tot in scopul prevenirii efectului aparitiei unui risc catastrofic s-au semnat tratate de reasigurare neproportionale de tip excedent de dauna.

Situatia primelor subscrise, 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 2016	31 decembrie 2015
Prime brute subscrise	32.347.915	34.151.723
Rezerve prime inceput an	14.478.974	12.824.051
Rezerve prime sfarsit an	14.294.984	14.478.974
Prime anulate	2.415.066	2.157.892
Prime brute castigate	30.116.839	30.338.908
Daune platite	9.173.425	9.566.915
Rezerve daune inceput an	12.798.603	13.617.684
Rezerve daune sfarsit an	13.409.813	12.798.603
Recuperari si regrese	7.533.541	8.521.402
Comisioane pt regrese	1.480.769	1.384.007
Daune brute intamplate	3.731.863	1.610.439
Rata daunei	12,39%	5,31%

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

5.3 Riscul de asigurare (continuare)

Activitatea de asigurari generale (continuare)

Concentrarea sumelor asigurate pentru riscuri de catastrofa naturala pentru intreg portofoliul de polite de asigurari generale de la 31 decembrie 2016 pe zone geografice din Romania este prezentata in tabelul de mai jos:

Judet	Total sume asigurare	Reasigurare	31.dec.2016
			Retinere proprie
Alba	45.506.645	18.546.360	26.960.285
Arad	78.919.436	36.331.395	42.588.041
Arges	147.764.105	77.184.948	70.579.157
Bacau	138.917.294	86.806.091	52.111.203
Bihor	279.432.132	163.044.274	116.387.858
Bistrita	98.870.965	73.383.786	25.487.179
Botosani	28.718.652	10.703.467	18.015.185
Braila	38.316.600	14.350.416	23.966.184
Brasov	233.186.541	135.456.420	97.730.121
Bucuresti	4.244.218.900	2.761.322.671	1.482.896.229
Buzau	62.655.592	29.514.997	33.140.595
Calarasi	51.442.646	35.983.055	15.459.591
Caras-Severin	23.259.304	10.577.406	12.681.898
Cluj	327.487.695	166.791.748	160.695.947
Constanta	366.694.396	221.445.021	145.249.375
Covasna	6.433.367	3.001.132	3.432.235
Dambovita	33.876.396	12.617.125	21.259.271
Doj	149.738.173	65.541.741	84.196.432
Galati	103.443.319	46.285.597	57.157.722
Giurgiu	26.372.024	12.943.891	13.428.133
Goj	22.725.057	7.856.753	14.868.304
Harghita	40.394.825	31.706.372	8.688.453
Hunedoara	71.415.400	29.856.627	41.558.773
Ialomita	38.300.455	20.248.423	18.052.032
Iasi	301.537.181	163.909.833	137.627.348
Ilfov	277.401.024	238.144.824	39.256.200
Maramures	16.188.779	6.841.423	9.347.356
Mehedinti	110.424.836	57.749.016	52.675.820
Mures	38.411.454	14.703.848	23.707.606
Neamt	30.449.146	11.161.308	19.287.838
Olt	537.405.156	372.549.857	164.855.299
Prahova	1.537.442.537	1.171.896.262	365.546.275
Salaj	18.047.274	7.023.101	11.024.173
Satu Mare	87.821.468	60.090.810	27.730.658
Sibiu	115.345.849	54.808.797	60.537.052
Suceava	69.599.936	31.220.462	38.379.474
Teleorman	27.299.472	12.458.876	14.840.596
Timis	362.911.411	198.410.526	164.500.885
Tulcea	15.718.203	6.488.867	9.229.336
Valcea	47.522.938	21.403.746	26.119.192
Vaslui	44.847.967	24.758.829	20.089.138
Vrancea	39.597.036	19.539.811	20.057.225
TOTAL	10.336.061.586	6.544.659.912	3.791.401.674

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

5.3 Riscul de asigurare (continuare)

Activitatea de asigurari generale (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	48.853.972
Arges	178.117.652	76.914.777	101.202.875
Bacau	157.568.923	83.778.314	73.790.609
Bihor	259.771.012	127.189.948	132.581.064
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	21.326.179
Caras-Severin	18.328.075	4.731.501	13.596.574
Cluj	340.605.332	162.540.271	178.065.061
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
Doj	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	31.087.948
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	158.083.116
Ifov	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	187.910.951
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	67.066.900
Suceava	87.913.995	33.638.681	54.275.314
Teleorman	34.710.568	8.038.228	26.672.340
Timis	319.588.959	158.158.149	161.430.810
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	10.889.447.313	6.343.288.118	4.546.159.195

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

5.3 Riscul de asigurare (continuare)

Activitatea de asigurari generale (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		2016	2015
Necesar de capital brut		248.216.352,77	243.554.669,19
Mitigare risc prin reasigurare		243.387.198,82	238.740.544,84
Prime de reintegrire aferente mitigarii riscului prin reasigurare		811.526,02	898.875,87
Necesar de capital net riscul de cutremur		5.640.679,97	5.713.000,23
Calcul necesar de capital riscul de inundatii naturale		2016	2015
Scenariul A1			
Necesar de capital brut		20.011.539,89	19.411.319,71
Mitigare risc prin reasigurare		15.104.745,28	14.626.617,59
Prime de reintegrire aferente mitigarii riscului prin reasigurare		24.148,63	27.342,95
Necesare de capital net		4.930.943,24	4.812.045,07
Scenariul A2			
Necesar de capital brut		13.854.143,00	13.438.605,95
Mitigare risc prin reasigurare		9.659.598,56	9.416.143,77
Prime de reintegrire aferente mitigarii riscului prin reasigurare		0,00	0,00
Necesare de capital net		4.194.544,44	4.022.462,18
Total necesar capital net scenariul A		9.125.487,68	8.834.507,25
Scenariul B1			
Necesar de capital brut		30.786.984,45	29.863.568,78
Mitigare risc prin reasigurare		25.683.277,35	24.940.911,67
Prime de reintegrire aferente mitigarii riscului prin reasigurare		88.409,40	107.080,54
Necesare de capital net		5.192.116,50	5.029.737,64
Scenariul B2			
Necesar de capital brut		3.078.698,44	2.986.356,88
Mitigare risc prin reasigurare		2.146.577,46	2.092.476,39
Prime de reintegrire aferente mitigarii riscului prin reasigurare		0,00	0,00
Necesare de capital net		932.120,99	893.880,48
Total necesar capital net scenariul B		6.124.237,49	5.923.618,13
Necesar de capital net riscul de inundatii		9.125.487,68	8.834.507,25
Calcul capital necesar pentru riscul de catastrofe naturale		2016	2015
Necesar de capital net riscul de cutremur		5.640.679,97	5.713.000,23
Necesar de capital net riscul de inundatii		9.125.487,68	8.834.507,25
Necesar capital net pentru riscuri de natura catastrofala		10.728.084,45	10.520.783,72

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

5.3 Riscul de asigurare (continuare)

Activitatea de asigurari generale (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.2016		31.dec.2015	
	Brute	Pondere	Brute	Pondere
Asigurari bunuri	17.124.626	59,10%	18.535.569	64,69%
Asigurari casco	8.988.732	31,02%	7.145.632	24,94%
Asigurari cargo	809.021	2,79%	638.724	2,23%
Asigurari de raspundere civila	1.290.505	4,45%	1.162.006	4,06%
Asigurari de accidente persoane	753.459	2,60%	921.832	3,22%
Altele tipuri de asigurari	9.202	0,03%	250.960	0,88%
Total	28.975.545	100,00%	28.654.723	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 simpla (aceasta este calculata 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 2016

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***5 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)****5.3 Riscul de asigurare (continuare)***Activitatea de asigurari generale (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.2016	31.dec.2015
Rezerva pentru riscuri neexpirate bruta	1.497.645	1.598.314
Rezerva pentru riscuri neexpirate cedata	-	368.769

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 2016		Impact 2015	
	in daune intamplate	in rezultat si capitaluri*)	in daune intamplate	in rezultat si capitaluri*)
Asigurari bunuri	±129.303	±54.307	±111.076	±46.652
Asigurari casco	±809.788	±408.133	±690.857	±348.192
Asigurari de accidente persoane	±16.810	±14.120	±16.122	±13.542

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

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

*(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 2015 - 2016). 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 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

6 RAPORTAREA PE SEGMENTE

Rezultatul pe principalele tipuri de activitati pentru anul 2016 este prezentat mai jos:

	Asigurari de viata	Asigurari generale	Total
Venituri din prime brute subscrise	7.207.501	30.024.487	37.231.988
Prime cedate reasiguratorilor	(263.498)	(17.024.080)	(17.287.578)
Venituri nete din primele de asigurare	6.944.003	13.000.407	19.944.410
Venituri din comisioane	55.104	6.080.671	6.135.775
Venituri nete din investitii	532.708	1.436.736	1.969.444
Venituri nete din diferente de curs	1.165	376.930	378.095
Alte venituri din exploatare	25.853	1.188.290	1.214.143
Total venit net	7.558.833	22.083.034	29.641.867
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare	1.551.463	3.179.572	4.731.035
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare cedate reasiguratorilor	(46.925)	(3.269.986)	(3.316.911)
Variatia bruta a datoriilor aferente contractelor de asigurare	974.555	476.853	1.451.408
Variatia datoriilor aferente contractelor de asigurare cedate reasiguratorilor	(2.941)	627.987	625.046
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare, nete de reasigurare	2.476.152	1.014.426	3.490.578
Cheltuieli de achizitie	2.154.162	5.315.821	7.469.983
Cheltuieli cu marketingul si administrarea	2.794.069	14.407.003	17.201.072
Alte cheltuieli de exploatare	6.793	19.113	25.906
Total cheltuieli nete	7.431.176	20.756.363	28.187.539
Profit inainte de impozitare	127.657	1.326.671	1.454.328
Cheltuiala cu impozitul pe profit	5.524	286.830	292.354
Rezultatul net al anului	122.133	1.039.841	1.161.974

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 reasiguratorilor	(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 reasiguratorilor	(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 reasiguratorilor	(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

31 DECEMBRIE 2016

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***6 RAPORTAREA PE SEGMENTE (Continuare)**

Situatia pozitiei financiare pe segmente de activitate la 31 decembrie 2016 este prezentata mai jos:

	Asigurari de viata	Asigurari generale	Total
Active			
Imobilizari necorporale	32.979	1.742.418	1.775.397
Imobilizari corporale	2.180.076	9.218.055	11.398.131
Investitii imobiliare	417.226	1.668.955	2.086.181
Active financiare detinute pana la scadenta	9.655.317	27.894.017	37.549.334
Depozite la institutii de credit	6.672.544	22.213.918	28.886.462
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	1.700.162	12.504.103	14.204.265
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	616.920	987.759	1.604.679
Active de reasigurare	-	-	-
- Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasuratorilor	876.512	17.891.993	18.768.505
- Creante din reasigurare	129.733	4.725.537	4.855.270
Creante din impozitul pe profit curent	810	-	810
Creante din impozitul pe profit amanat	-	-	-
Cheltuieli de achizitie reportate	50.932	1.637.985	1.688.917
Alte creante si alte active	51	500.596	500.647
Numerar si echivalente de numerar	23.561.612	(12.460.480)	11.101.132
Total active	45.894.874	88.524.856	134.419.730
Capitaluri proprii			
Capital social	14.364.340	20.463.400	34.827.740
Rezerva din reevaluarea terenurilor si cladirilor	635.938	2.543.750	3.179.688
Alte rezerve	23.202.449	3.797.677	27.000.126
Rezultat reportat	(2.155.071)	17.181.456	15.026.385
Total capitaluri proprii	36.047.656	43.986.283	80.033.939
Datorii			
Datorii asociate contractelor de asigurare	7.278.900	28.975.545	36.254.445
Provizioane	17.650	85.073	102.723
Datorii asociate contractelor de reasigurare	133.671	441.139	574.810
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	95.175	1.539.373	1.634.548
Datorii comerciale si alte datorii	2.186.856	(513.848)	1.673.008
Venituri inregistrate in avans	440	9.660.307	9.660.747
Datorii cu impozitul pe profit curent	-	55.900	55.900
Datorii cu impozitul pe profit amanat	134.526	4.295.084	4.429.610
Total datorii	9.847.218	44.538.573	54.385.791
Total capitaluri proprii si datorii	45.894.874	88.524.856	134.419.730

31 DECEMBRIE 2016

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***6 RAPORTAREA PE SEGMENTE (Continuare)**

Situatia pozitiei financiare pe principalele tipuri de activitati la 31 decembrie 2015 este prezentat 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	21.365.147	32.389.110
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	(12.060.043)	8.333.639
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

Societatea a procedat la corectarea erorii de prezentare a unor depozite bancare cu scadenta initiala de 3 luni in sold la 31 decembrie 2015. Astfel, Societatea a reclasificat depozite bancare in suma de 1.833.678 RON de la pozitia „Depozite la institutiile de credit” la pozitia „Numerar si echivalente de numerar” pentru activitatea de asigurari generale.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

6 RAPORTAREA PE SEGMENTE (Continuare)

Venituri din prime castigate

	Brut	31.dec.2016 Cedate in reasigurare	Net	Brut	31.dec.2015 Cedate in reasigurare	Net
Prime subscrise	36.923.042	16.473.278	20.449.765	39.712.577	18.545.796	21.166.781
<i>Asigurari de viata</i>	<i>7.054.585</i>	<i>252.715</i>	<i>6.801.870</i>	<i>7.789.639</i>	<i>265.533</i>	<i>7.524.105</i>
<i>Asigurari generale</i>	<i>29.868.457</i>	<i>16.220.562</i>	<i>13.647.895</i>	<i>31.922.938</i>	<i>18.280.262</i>	<i>13.642.676</i>
Asigurari bunuri	15.716.833	11.519.814	4.197.020	17.696.337	14.004.567	3.691.770
Asigurari casco	9.173.747	3.669.499	5.504.248	7.321.475	2.928.590	4.392.885
Asigurari de risc financiar	(90.497)	(103.464)	12.967	(204.559)	(180.559)	(24.000)
Asigurari cargo	658.894	503.184	155.710	948.556	814.579	133.977
Asigurari de raspundere civila	613.829	423.151	190.678	622.325	439.253	183.072
Asigurari de accidente persoane	3.785.675	208.379	3.577.296	5.522.505	273.832	5.248.672
Altele	9.976	-	9.976	16.299	-	16.299
Variatia rezervei de prime	(308.946)	(814.300)	505.354	1.543.669	1.516.210	27.459
<i>Asigurari de viata</i>	<i>(152.916)</i>	<i>(10.782)</i>	<i>(142.134)</i>	<i>(32.759)</i>	<i>(16.448)</i>	<i>(16.311)</i>
<i>Asigurari generale</i>	<i>(156.030)</i>	<i>(803.518)</i>	<i>647.488</i>	<i>1.576.428</i>	<i>1.532.658</i>	<i>43.770</i>
Asigurari bunuri	(1.073.169)	(1.075.032)	1.863	1.383.277	1.366.589	16.688
Asigurari casco	1.021.053	394.984	626.069	652.556	261.023	391.534
Asigurari de risc financiar	(93.001)	(90.332)	(2.669)	(175.070)	(166.086)	(8.983)
Asigurari cargo	25.937	(4.008)	29.945	68.376	57.340	11.036
Asigurari de raspundere civila	83.388	(6.576)	89.964	7.482	(4.594)	12.076
Asigurari de accidente persoane	(127.807)	(22.554)	(105.253)	(349.889)	18.386	(368.276)
Altele	7.569	-	7.569	(10.304)	-	(10.304)
Prime castigate	37.231.988	17.287.577	19.944.410	38.168.908	17.029.586	21.139.322
<i>Asigurari de viata</i>	<i>7.207.501</i>	<i>263.498</i>	<i>6.944.003</i>	<i>7.822.398</i>	<i>281.982</i>	<i>7.540.417</i>
<i>Asigurari generale</i>	<i>30.024.487</i>	<i>17.024.079</i>	<i>13.000.407</i>	<i>30.346.510</i>	<i>16.747.604</i>	<i>13.598.905</i>
Asigurari bunuri	16.790.002	12.594.845	4.195.156	16.313.059	12.637.978	3.675.082
Asigurari casco	8.152.694	3.274.514	4.878.180	6.668.919	2.667.568	4.001.351
Asigurari de risc financiar	2.505	(13.132)	15.636	(29.489)	(14.473)	(15.016)
Asigurari cargo	632.958	507.192	125.765	880.180	757.239	122.941
Asigurari de raspundere civila	530.441	429.727	100.714	614.843	443.847	170.996
Asigurari de accidente persoane	3.913.481	230.933	3.682.549	5.872.394	255.446	5.616.948
Altele	2.407	-	2.407	26.604	-	26.604

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***7 VENITURI DIN COMISIOANE**

	31.dec.2016	31.dec.2015
Comisioane din reasigurare - asigurari de viata	55.104	58.694
Comisioane din reasigurare - asigurari generale	5.775.064	5.579.395
Comisioane din co-asigurare - asigurari generale	269	798
Comisioane din polite PAD - asigurari generale	305.338	301.710
Total	6.135.775	5.940.597

8 VENITURI NETE DIN INVESTITII

	31.dec.2016	31.dec.2015
Rezultat net din titluri pastrate pana la scadenta	1.318.222	1.196.670
Rezultat net din actiuni	100.618	54.493
Dobanzi pentru depozite la termen	547.287	1.049.983
Dobanzi pentru disponibilitati din conturi curente	3.317	19.616
Total	1.969.444	2.320.762

9 ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	31.dec.2016	31.dec.2015
Venituri din chirii	69.385	69.087
Venituri din penalizari intermediari	193	2.764
Rezultat net din cedarea activelor imobilizate	272.616	100.122
Venituri din taxa de gestiune dosare Carte Verde	582.383	566.070
Venituri din imputatii salariatii	158.189	67.513
Alte venituri	131.377	85.722
Total	1.214.143	891.278

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

10 DAUNE SI VARIATIA DATORIILOR

	31.dec.2016			31.dec.2015		
	Brut	Cedat	Net	Brut	Cedat	Net
<u>Daune brute platite</u>	4.731.035	3.316.911	1.414.124	4.519.429	2.798.927	1.720.502
<i>Asigurari de viata</i>	<i>1.551.463</i>	<i>46.925</i>	<i>1.504.538</i>	<i>2.042.476</i>	<i>67.278</i>	<i>1.975.198</i>
<i>Asigurari generale</i>	<i>3.179.572</i>	<i>3.269.986</i>	<i>(90.414)</i>	<i>2.476.953</i>	<i>2.731.648</i>	<i>(254.695)</i>
Asigurari bunuri	1.732.784	918.416	814.368	1.672.458	737.899	934.559
Asigurari casco	5.832.052	2.316.102	3.515.949	4.693.312	1.864.728	2.828.584
Asigurari de risc financiar	(4.675.939)	(160)	(4.675.778)	(4.301.828)	(25.965)	(4.275.863)
Asigurari cargo	61.581	11.807	49.774	179.802	125.862	53.941
Asigurari de raspundere civila	38.504	19.252	19.252	32.321	16.160	16.160
Asigurari de accidente persoane	189.825	4.570	185.255	199.804	12.964	186.840
Altele	766	-	766	1.084	-	1.084
<u>Variatia rezervei de daune</u>	521.777	(241.147)	762.924	(681.518)	(643.268)	(38.250)
<i>Asigurari de viata</i>	<i>(89.433)</i>	<i>3.962</i>	<i>(93.396)</i>	<i>137.564</i>	<i>-</i>	<i>137.564</i>
<i>Asigurari generale</i>	<i>611.210</i>	<i>(245.110)</i>	<i>856.320</i>	<i>(819.081)</i>	<i>(643.268)</i>	<i>(175.813)</i>
Asigurari bunuri	(362.971)	(613.357)	250.385	(526.584)	(668.497)	141.913
Asigurari casco	870.247	319.416	550.831	(609.199)	(273.328)	(335.871)
Asigurari de risc financiar	(141.475)	(128.534)	(12.941)	789	(5.118)	5.907
Asigurari cargo	144.360	134.722	9.638	2.918	(5.486)	8.404
Asigurari de raspundere civila	122.776	52.165	70.611	351.581	305.135	46.446
Asigurari de accidente persoane	(21.727)	(9.523)	(12.204)	(38.586)	4.025	(42.612)
Altele	-	-	-	-	-	-
<u>Daune intamplate nete de reasigurare</u>	5.252.812	3.075.764	2.177.048	3.837.911	2.155.658	1.682.253
<i>Asigurari de viata</i>	<i>1.462.029</i>	<i>50.887</i>	<i>1.411.142</i>	<i>2.180.040</i>	<i>67.278</i>	<i>2.112.762</i>
<i>Asigurari generale</i>	<i>3.790.782</i>	<i>3.024.876</i>	<i>765.906</i>	<i>1.657.872</i>	<i>2.088.380</i>	<i>(430.509)</i>
Asigurari bunuri	1.369.813	305.059	1.064.753	1.145.874	69.402	1.076.472
Asigurari casco	6.702.299	2.635.519	4.066.780	4.084.113	1.591.400	2.492.713
Asigurari de risc financiar	(4.817.413)	(128.694)	(4.688.719)	(4.301.039)	(31.083)	(4.269.956)
Asigurari cargo	205.941	146.529	59.412	182.720	120.376	62.344
Asigurari de raspundere civila	161.280	71.417	89.863	383.902	321.296	62.606
Asigurari de accidente persoane	168.098	(4.953)	173.051	161.218	16.989	144.229
Altele	766	-	766	1.084	-	1.084

VARIATIA ALTOR REZERVE TEHNICE

	31.dec.2016			31.dec.2015		
	Brut	Cedat	Net	Brut	Cedat	Net
<u>Alte rezerve tehnice</u>	929.631	(383.899)	1.313.530	1.501.983	(40.651)	1.542.634
<i>Asigurari de viata</i>	<i>1.063.990</i>	<i>(15.130)</i>	<i>1.079.120</i>	<i>955.155</i>	<i>3.080</i>	<i>952.075</i>
Rezerva matematica	1.121.973	(1.412)	1.123.385	1.019.458	12.284	1.007.174
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	(14.772)	(13.718)	(1.054)	36.973	(9.204)	46.177
Rezerva suplimentara (LAT)	(43.211)	-	(43.211)	(101.276)	-	(101.276)
<i>Asigurari generale</i>	<i>(134.359)</i>	<i>(368.769)</i>	<i>234.410</i>	<i>546.828</i>	<i>(43.731)</i>	<i>590.559</i>
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	(33.690)	-	(33.690)	3.445	-	3.445
Rezerva pentru riscuri neexpire	(100.669)	(368.769)	268.100	543.383	(43.731)	587.114

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

11 CHELTUIELI DE ACHIZITIE

	31.dec.2016	31.dec.2015
Comisioane intermediari asigurari de viata	2.109.053	2.314.012
Comisioane intermediari asigurari generale	5.247.875	6.295.446
Comisioane co-asigurare asigurari generale	59.843	53.462
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate asigurari de viata	43.556	63.065
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate asigurari generale	(137.010)	(146.515)
Comisioane intermediari PAD asigurari generale	77.283	83.204
Cheltuieli indirecte de achizitie	69.383	29.330
Total	7.469.983	8.692.004

12 CHELTUIELI CU MARKETINGUL SI ADMINISTRAREA

	31.dec.2016	31.dec.2015
Cheltuieli cu salariile si asimilate	9.177.406	9.673.143
Contributii sociale obligatorii	2.214.988	2.218.344
Alte cheltuieli cu personalul	374.220	491.118
Cheltuieli cu serviciile bancare	102.200	112.237
Cheltuieli cu cotizatiile si taxele profesionale	393.066	554.057
Cheltuieli cu deplasările	126.047	82.168
Cheltuieli cu materiale consumabile, formulare	195.747	206.182
Cheltuieli de transport si cu combustibilul	162.406	183.304
Cheltuieli cu leasing operational	172.618	173.893
Cheltuieli postale si cu telecomunicatiile	249.234	335.822
Cheltuieli cu onorariile si consultanta	304.235	197.020
Cheltuieli cu chiria	503.016	475.779
Cheltuieli cu intretinerea si paza	720.808	709.297
Cheltuieli cu servicii de audit	191.995	634.601
Cheltuieli cu primele de asigurare	53.203	117.456
Cheltuieli de protocol	191.200	230.848
Donatii si subventii acordate	-	-
Cheltuieli cu servicii IT	484.896	373.638
Cheltuieli cu servicii diverse si alte cheltuieli de exploatare	397.116	364.691
Cheltuieli cu alte taxe si impozite, despagubiri si amenzi	428.243	137.709
Cheltuieli cu amortizarea imobilizari necorporale	-	14.191
Cheltuieli cu amortizarea imobilizari corporale	570.214	497.538
Variatia reevaluarilor de mijloace fixe	9.639	(169.920)
Variatia provizioanelor pentru clienti incerti	178.575	(40.165)
Total	17.201.072	17.572.950

13 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	31.dec.2016	31.dec.2015
Despagubiri, amenzi, penalitati	349	574
Donatii, sponsorizari	5.831	5.317
Alte cheltuieli de exploatare	19.726	15.288
Variatia altor provizioane	-	-
Total	25.906	21.179

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***14 CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT****a Cheltuiala cu impozitul pe profit**

	31.dec.2016	31.dec.2015
Impozit pe profit curent	55.090	168.605
Impozit pe profit amanat	237.264	291.509
Total	292.354	460.114

b Reconcilierea rezultatului contabil cu cheltuiala cu impozit pe profit curent

	31.dec.2016	31.dec.2015
Profit inainte de impozitare	(51.744)	483.466
Cheltuieli nedeductibile	1.268.941	1.564.704
Venituri neimpozabile	844.762	969.391
Profit fiscal / Pierdere fiscala	372.434	1.078.779
Recuperarea pierderii fiscale din anii precedenti (<= 7 ani)	-	-
Rezultatul fiscal	372.434	1.078.779
<i>Impozit pe profit curent (16%)</i>	<i>59.590</i>	<i>172.605</i>
<i>Cheltuieli de sponsorizare deductibile din impozit</i>	<i>4.500</i>	<i>4.000</i>
Cheltuieli impozit profit curent	55.090	168.605
	-	-
Ajustare rezerva de catastrofa	1.476.974	1.452.274
Ajustare rezerva de prime la curs istoric	(76.095)	18.920
Ajustare autoasigurare	42.727	17.860
Ajustare rezerva din reevaluarea terenurilor si cladirilor	7.201	133.440
Ajustare pentru provizioane clienti incerti	(178.575)	40.165
Ajustare pentru alte provizioane	210.672	159.269
Rezultatul fiscal	1.482.904	1.821.929
<i>Impozit pe profit amanat (16%)</i>	<i>237.264</i>	<i>291.509</i>
Cheltuieli impozit profit amanat	237.264	291.509

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

15 IMOBILIZARI NECORPORALE

		Licente software	Avansuri si imobilizari in curs	Total
Valoare bruta				
Sold la	01.ian.15	667.532	-	667.532
Cumparari		-	167.226	167.226
Iesiri		-	-	-
Sold la	31.dec.15	667.532	167.226	834.758
Sold la	01.ian.16	667.532	167.226	834.758
Cumparari		164.913	1.608.177*	1.773.090
Iesiri		242.176	164.913	407.089
Sold la	31.dec.16	590.269	1.610.490	2.200.759
Amortizare cumulata				
Sold la	01.ian.15	640.567	-	640.567
Cheltuiala anului		14.192	-	14.192
Iesiri		-	-	-
Sold la	31.dec.15	654.759	-	654.759
Sold la	01.ian.16	654.759	-	654.759
Cheltuiala anului		12.779	-	12.779
Iesiri		242.176	-	242.176
Sold la	31.dec.16	425.362	-	425.362
Valoare neta				
Sold la	01.ian.15	26.965	-	26.965
Sold la	31.dec.15	12.773	167.226	179.999
Sold la	31.dec.16	164.907	1.610.490	1.775.397

* Suma de 1.608.177 RON înregistrată la pozitia de cumparari pentru "Avansuri și imobilizări necorporale în curs" reprezintă plățile parțiale pentru customizarea și implementarea noului sistem IT achiziționat în cursul anului 2016.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

16 IMOBILIZARI CORPORALE SI INVESTITII IMOBILIARE

		Teren si constructii		Echipe- mente tehnolo- gice	Mijloace de transport	Mobilier si alte echipa- mente	Avansuri si imobilizari in curs	Total
		Investitii	Uz propriu					
Valoare bruta								
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
Sold la	01.ian.16	2.140.089	9.867.935	1.304.152	937.603	901.823	47.741	15.199.343
Cumparari		-	295.616	7.238	70.964	-	811.149	1.184.967
Diferente din reevalurari		(53.908)	(14.192)	-	-	-	-	(68.100)
Iesiri		-	-	414.699	105.212	10.321	343.357	873.589
Sold la	31.dec.16	2.086.181	10.149.359	896.691	903.355	891.502	515.533	15.442.621
Amortizare cumulata								
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	466.245	-	-	479.625
Sold la	31.dec.15	-	-	1.123.459	337.756	733.005	-	2.194.220
Sold la	01.ian.16	-	-	1.123.459	337.756	733.005	-	2.194.220
Cheltuiala anului		39.884	223.857	94.134	150.172	49.388	-	557.435
Diferente din reevalurari		(39.884)	(223.857)	-	-	-	-	(263.741)
Iesiri		-	-	414.699	105.212	9.694	-	529.605
Sold la	31.dec.16	-	-	802.894	382.716	772.699	-	1.958.309
Valoare neta								
Sold la	01.ian.15	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	599.847	168.818	47.741	13.005.123
Sold la	31.dec.16	2.086.181	10.149.359	93.797	520.639	118.803	515.533	13.484.312

Reevaluarea anuală a proprietăților Societății (clădiri și terenuri) de către Quest Partners SRL, în calitate de evaluator autorizat, face parte din politica curentă a Societății. Prin raportul de evaluare s-a stabilit valoarea justă a proprietăților la data de 31.12.2016 astfel: clădire sediu central 2.174.000 EUR, din care valoarea terenului 374.000 EUR, vila Coralilor 286.400 EUR, din care valoarea terenului 116.000 EUR, clădire Bihor 61.000 EUR, din care valoarea terenului 29.900 EUR și apartament 173.000 EUR.

RON

Active imobiliare	Mod de utilizare	Valoarea la achiziție	Valoarea netă contabilă înainte de reevaluare	Valoarea după reevaluare	
				Sold la 31.dec.2015	Sold la 31.dec.2016
Teren Cladire birouri	uz propriu	675.024	1.752.501	1.737.408	1.698.371
Teren vila Coralilor	închiriere	426.231	493.031	524.842	526.768
Teren Bihor	uz propriu	406.813	134.015	134.378	135.779
Cladire birouri	uz propriu	5.930.731	6.410.792	7.854.532	8.173.980
Cladire Bihor	uz propriu	240.390	131.768	141.617	141.228
Vila Coralilor	închiriere	1.347.699	788.141	814.410	773.804
Apartament	închiriere	646.605	699.208	800.836	785.610
Total		9.673.493	10.409.456	12.008.023	12.235.540

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

17 ACTIVE FINANCIARE DETINUTE PANA LA SCADENTA

	2016	2015
Sold la 1 ianuarie	36.402.092	30.582.012
Maturitati (-)	6.135.641	-
Cumparari (+)	6.317.303	5.741.654
Variatia dobanzii pro-rata	(85.338)	93.067
Ajustare cost amortizat	1.050.918	(14.641)
Sold la 31 decembrie	37.549.334	36.402.092

ISIN Titluri de stat	Nr.	31.dec.2016		31.dec.2015	
		Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
RO0912DBN024	614			6.135.641	6.241.728
RO1217DBN046	128	1.290.808	1.322.789	1.309.915	1.370.001
XS0972758741	2.470	11.458.067	12.969.659	11.481.141	12.985.948
RO0912DBN018	300	3.080.201	3.468.249	3.092.925	3.443.688
RO1419DBE013	328	7.681.080	7.809.586	7.766.618	8.004.430
XS1312891549	500	2.300.773	2.356.604	2.295.782	2.291.659
RO1227DBN011	950	10.949.544	11.174.161	3.445.872	3.456.855
Dobanda aferenta titlurilor de stat		788.860		874.198	

18 DEPOZITE LA INSTITUTII DE CREDIT

	2016	2015
Sold la 1 ianuarie	34.222.788	37.029.435
Intrari (+)	1.306.181	1.920.990
Iesiri (-)	4.170.457	6.793.429
Variatia dobanzii pro-rata	(638.372)	232.113
Sold la 31 decembrie	28.886.462	32.389.110

Societatea a procedat la corectarea erorii de prezentare a unor depozite bancare cu scadenta initiala de 3 luni in sold la 31 decembrie 2015. Astfel, Societatea a reclassificat depozite bancare in suma de 1.833.678 RON de la pozitia „Depozite la institutiile de credit” la pozitia „Numerar si echivalente de numerar”.

Depozite la banci	31.dec.2016	31.dec.2015
Banca Romaneasca	7.197.664	8.186.860
Piraeus Bank	8.691.360	10.497.383
Alpha Bank	11.249.212	9.943.032
OTP Bank	-	930.237
Libra Internet Bank	1.555.000	2.000.000
Dobanda aferenta depozitelor	193.226	831.598

19 ALTE IMPRUMUTURI SI CREANTE, INCLUSIV CREANTE DIN ASIGURARI

	31.dec.2016	31.dec.2015
Prime de incasat	9.693.206	10.295.451
minus provizion depreciere prime neincasate	(486.276)	(307.701)
Debitori regrese si carte verde	4.473.661	2.882.173
Garantii comerciale	516.703	53.993
Imprumuturi acordate	6.971	8.452
Total	14.204.265	12.932.368

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

19 ALTE IMPRUMUTURI SI CREANTE, INCLUSIV CREANTE DIN ASIGURARI (continuare)

Situatia creanțelor (regreselor) preluate prin cesionare (la cost de achiziție) la data de

31.dec.2016

Creanțe din regrese	Sold creanțe la începutul exercițiului financiar	Creanțe preluate în cursul exercițiului financiar	Creanțe cedate terților în cursul exercițiului financiar	Creanțe încasate în cursul exercițiului financiar direct de la debitor, din care: Evidențe în conturi bilanțiere	Încasare pe seama conturilor de venituri	Creanțe evidențiate în conturile de cheltuieli în cursul exercițiului financiar datorita imposibilității încasării	Sold creanțe la sfârșitul exercițiului financiar
0	1	2	3	4	5	6	7=1+2-3-4-6
Asigurari casco	1.276.749	1.528.472	-	1.587.145	158.072	28.622	1.189.454
Asigurari cargo	3.091	-	-	-	-	-	3.091
Asigurari bunuri (clasa 8)	142.701	668.842	-	21.949	1.215	-	789.595
Asigurari bunuri (clasa 9)	26.702	31.642	-	4.138	-	-	54.206
Total	1.449.244	2.228.956	-	1.613.232	159.288	28.622	2.036.345

Estimarea recuperării creanțelor din regrese aferente asigurarilor auto (clasa 3) pe intervale de timp:

Creanțe regrese Auto (clasa 3)	Total	1-3 luni	3-12 luni	1-2 ani	2-3 ani
ALLIANZ TIRIAC	10,915	10,915	0	0	0
ASIROM	79,569	79,569	0	0	0
ASTRA*	354,007	36,766	110,000	207,241	0
CARPATICA*	142,783	0	0	142,783	0
CITY INSURANCE	193,553	0	193,553	0	0
EUROINS	116,755	0	116,755	0	0
GENERALI	15,590	15,590	0	0	0
GROUPAMA	2,904	2,904	0	0	0
OMNIASIG	45,248	45,248	0	0	0
UNIQA	15,128	15,128	0	0	0
VIG	1,816	1,816	0	0	0
ALTII	211,183	0	11,750	92,352	107,081
TOTAL	1,189,453	207,938	432,058	442,376	107,081

* Pentru recuperarea creanțelor de la ASTRA și CARPATICA, Societatea s-a înscris la masa credală a celor 2 societăți aflate în proces de lichidare. Sumele au fost acceptate, iar recuperarea este certă, întrucât sumele până la concurența a 450.000 lei sunt plătite de către Fondul de Garantare a Asiguraților.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

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

	2016	2015
Sold la 1 ianuarie	1.624.167	1.585.684
Cumparari (+)	-	825.536
Ajustari de valoare	(19.488)	54.493
Vanzari (-)	-	841.546
Sold la 31 decembrie	1.604.679	1.624.167

Participatii la capitalul unor societati din Romania pe Bursa de valori	Valoare nominala	Nr.actiuni	31.dec.2016 Stoc la valoare nominala	Valoare justa
ASRA - ASIGURAREA ROMANEASCA - ASIROM SA - ROASRAACNOR4	0,1000	315.391	31.539	47.309
TGNT - S.N.T.G.N. TRANSGAZ SA - ROTGNTACNOR8	10,0000	1.475	14.750	433.650
FPTA - SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI - ROFPTAACNOR5	0,9000	490.000	441.000	389.550
SIF1 - SIF BANAT-CRISANA - ROSIFAACNOR2	0,1000	55.000	5.500	101.640
SIF2 - SIF MOLDOVA - ROSIFBACNOR0	0,1000	110.000	11.000	85.800
SIF3 - SIF TRANSILVANIA - ROSIFCACNOR8	0,1000	110.000	11.000	27.500
SIF4 - SIF MUNTENIA - ROSIFDACNOR6	0,1000	55.000	5.500	36.080
SIF5 - OLTENIA - ROSIFEACNOR4	0,1000	55.000	5.500	89.650
SNG - S.N.G.N. ROMGAZ SA - ROSNGNACNOR3	1,0000	15.740	15.740	393.500
Total		1.207.606	541.529	1.604.679

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
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
Total		1.207.606	541.529	1.624.167

21 ACTIVE DE REASIGURARE

	31.dec.2016	31.dec.2015
Rezerve tehnice cedate in reasigurare	18.768.505	20.207.852
Rezerva matematica	627.924	629.335
Rezerva de prime	7.939.984	8.754.286
Rezerva de daune	10.097.343	10.338.491
Rezerva de beneficii si risturnuri	103.254	116.971
Rezerva pentru riscuri neexpire	0	368.769
Sume de primit de la reasiguratorii	4.855.270	5.505.813
Total	23.623.775	25.713.665

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

22 CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE

	2016	2015
Sold la 1 ianuarie	1.595.463	1.512.013
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate (nota 9)	93.454	83.450
Sold la 31 decembrie	1.688.917	1.595.463

23 ALTE CREANTE SI ALTE ACTIVE

	31.dec.2016	31.dec.2015
Avansuri	34.009	20.574
Debitori diversi - furnizori	131.902	246.625
Cheltuieli in avans	6.623	7.426
Alte active	328.113	290.787
Total	500.647	565.412

24 NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31.dec.2016	31.dec.2015
Depozite la banci pe termen scurt	8.791.313	5.886.080
Conturi curente la banci	2.268.254	2.406.228
Casa	41.565	41.331
Total	11.101.132	8.333.639

Societatea a procedat la corectarea erorii de prezentare a unor depozite bancare cu scadenta initiala de 3 luni in sold la 31 decembrie 2015. Astfel, Societatea a reclasificat depozite bancare in suma de 1.833.678 RON de la pozitia „Depozite la institutiile de credit” la pozitia „Numerar si echivalente de numerar”.

25 CAPITAL SOCIAL

	31.dec.2016	31.dec.2015
Capital social statutar	28.144.875	28.144.875
Retratate hiperinflatie IAS 29	6.682.865	6.682.865
Total	34.827.740	34.827.740

Structura actionariatului se prezinta astfel:

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

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

26 REZERVA DIN REEVALUAREA TERENURILOR SI CLADIRILOR

	2016	2015
Sold la 1 ianuarie	3.007.251	1.807.188
Ajustari de valoare pe rezerve	172.437	1.200.063
Sold la 31 decembrie	3.179.688	3.007.251

Terenuri si constructii	Valoare la achizitie	31.dec.2016		31.dec.2015	
		Valoare neta inainte de reevaluare	Valoare reevaluata	Valoare neta inainte de reevaluare	Valoare reevaluata
Teren Birouri	675.024	1.737.408	1.698.372	1.752.501	1.737.408
Teren Bihor	406.813	134.378	135.779	134.015	134.378
Cladire Birouri	5.930.731	7.929.662	8.173.980	6.410.792	7.854.532
Cladire Bihor	240.390	138.246	141.228	131.768	141.617
Total pentru uz propriu	7.252.958	9.939.694	10.149.359	8.429.076	9.867.935

27 ALTE REZERVE

	31.dec.2016	31.dec.2015
Rezerve legale	2.968.388	2.968.212
Alte rezerve	24.031.738	23.548.272
Total	27.000.126	26.516.484

28 REZULTAT REPORTAT

	31.dec.2016	31.dec.2015
Rezerve reportate din corectia erorilor fundamentale ani precedenti	-	-
Rezerve reportate din anulara rezervei de egalizare in conformitate cu RCR la 1 ianuarie 2016	1.096.227	-
Profit / Pierdere an curent	1.161.798	1.814.452
Rezerve reportate din trecerea la IFRS	12.768.360	12.533.601
ajustare la inflatie capital social	(6.682.865)	(6.682.865)
reversare rezerva de catastrofa	22.420.534	20.968.261
reversare rezerva de egalizare	-	1.096.227
ajustare rezerva de prime la curs istoric	87.405	68.484
reversare autoasigurare	32.989	15.128
reversare rezerva de evaluare investitii imobiliare	496.988	363.549
impozit pe profit amanat aferent ajustarilor	(3.586.691)	(3.295.183)
Total	15.026.385	14.348.053

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

29 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (Rezerve tehnice)

	31.dec.2016	31.dec.2015
<u>Rezerve tehnice brute</u>		
Rezerva de prime bruta	14.056.357	14.212.387
Rezerva de daune bruta	13.409.813	12.798.603
Rezerva pentru riscuri neexpirate bruta	1.497.645	1.598.314
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri bruta	11.730	45.419
Total Asigurari Generale	28.975.545	28.654.723
Rezerva de prime bruta	1.423.963	1.576.879
Rezerva de daune bruta	999.794	1.089.227
Rezerva matematica bruta	4.074.214	2.952.241
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	688.970	703.742
Rezerva suplimentara (LAT) bruta	91.959	135.171
Total Asigurari de Viata	7.278.900	6.457.260
Total Rezerve tehnice brute	36.254.445	35.111.983
<u>Rezerve tehnice cedate</u>		
Rezerva de prime cedata	7.798.612	8.602.131
Rezerva de daune cedata	10.093.380	10.338.491
Rezerva pentru riscuri neexpirate cedata	0	368.769
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	0	14.108
Total Asigurari Generale	17.891.992	19.323.499
Rezerva de prime cedata	141.373	152.155
Rezerva de daune cedata	3.962	-
Rezerva matematica cedata	627.924	629.335
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	103.254	102.863
Total Asigurari de Viata	876.513	884.353
Total Rezerve tehnice cedate	18.768.505	20.207.852
Rezerve tehnice nete	17.485.940	14.904.131
	2016	2015
<u>Variatia rezervelor tehnice brute</u>		
Rezerva de prime bruta	(156.030)	1.576.428
Rezerva de daune bruta	611.210	(819.081)
Rezerva pentru riscuri neexpirate bruta	(100.669)	543.384
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri bruta	(33.689)	3.445
Total Asigurari Generale	320.822	1.304.176
Rezerva de prime bruta	(152.916)	(32.759)
Rezerva de daune bruta	(89.433)	137.563
Rezerva matematica bruta	1.121.973	1.019.458
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri bruta	(14.772)	36.973
Rezerva suplimentara (LAT) bruta	(43.212)	(101.276)
Total Asigurari de Viata	821.640	1.059.959
Total Rezerve tehnice brute	1.142.462	2.364.135
<u>Variatia rezervelor tehnice cedate</u>		
Rezerva de prime cedata	(803.519)	1.532.658
Rezerva de daune cedata	(245.110)	(643.268)
Rezerva pentru riscuri neexpirate cedata	(368.769)	(43.731)
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	(14.108)	(285)
Total Asigurari Generale	(1.431.506)	845.374
Rezerva de prime cedata	(10.782)	(16.447)
Rezerva de daune cedata	3.962	-
Rezerva matematica cedata	(1.411)	12.284
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	391	(8.919)
Total Asigurari de Viata	(7.840)	(13.082)
Total Rezerve tehnice cedate	(1.439.346)	832.292

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

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

	31.dec.2016		
	Bruta	Cedata	Neta
<u>Rezerva de prime</u>	15.480.320	7.939.985	7.540.335
<i>Asigurari de viata</i>	<i>1.423.963</i>	<i>141.373</i>	<i>1.282.590</i>
<i>Asigurari generale</i>	14.056.357	7.798.612	6.257.745
Asigurari bunuri	7.904.218	5.167.094	2.737.124
Asigurari casco	4.937.197	1.961.442	2.975.755
Asigurari de risc financiar	-	(1.981)	1.981
Asigurari cargo	477.072	390.390	86.681
Asigurari de raspundere civila	319.679	214.218	105.461
Asigurari de accidente persoane	408.990	67.449	341.540
Altele	9.202	-	9.202

	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.2016		
	Bruta	Cedata	Neta
<u>Rezerva de daune</u>	14.409.607	10.097.342	4.312.265
<i>Asigurari de viata</i>	<i>999.794</i>	<i>3.962</i>	<i>995.832</i>
<i>Asigurari generale</i>	13.409.813	10.093.380	3.316.433
Asigurari bunuri	9.206.121	7.964.349	1.241.772
Asigurari casco	2.568.176	968.939	1.599.237
Asigurari de risc financiar	-	-	-
Asigurari cargo	331.949	305.410	26.539
Asigurari de raspundere civila	970.827	841.625	129.202
Asigurari de accidente persoane	332.740	13.057	319.683
Altele	-	-	-

	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	-	-	-

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

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

Tabele de dezvoltare a triunghiurilor de daune brute de reasigurare

Societatea a pregătit analiza evoluției daunalității pentru principalele riscuri asigurate pe segmentul asigurărilor generale pentru contractele de asigurare emise pe teritoriul României, neincluzând acceptările în reasigurare. Triunghiurile sunt construite pe daune intamplate brute de reasigurare, pe verticală sunt anii intamplării evenimentului iar pe orizontală perioadele de dezvoltare a daunelor.

31 decembrie 2016 – daune intamplate Asigurari casco:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2011	15.629.681	15.860.566	15.511.935	15.506.435	15.508.790	15.508.790
2012	11.114.162	11.431.186	11.242.207	11.190.149	11.190.149	
2013	9.887.547	10.081.272	9.922.573	9.932.073		
2014	9.998.673	10.131.662	10.013.764			
2015	7.083.984	7.382.428				
2016	7.822.281					

31 decembrie 2016 – daune intamplate Asigurari bunuri:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2011	1.106.237	1.195.287	1.144.446	1.143.946	1.143.946	1.143.946
2012	3.838.313	3.335.307	2.987.422	1.888.325	1.888.381	
2013	1.485.625	1.531.447	1.014.603	1.004.734		
2014	8.303.299	8.181.417	8.001.774			
2015	2.819.004	2.524.429				
2016	1.716.991					

31 decembrie 2016 – daune intamplate Asigurari de accidente persoane:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2011	334.206	486.517	452.847	452.847	452.847	452.847
2012	357.523	515.808	525.157	530.134	485.100	
2013	160.971	215.792	203.014	202.562		
2014	349.450	396.034	373.924			
2015	230.647	282.799				
2016	172.780					

31 decembrie 2016 – daune intamplate Asigurari de raspundere civila:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2011	15.638	15.638	13.538	13.538	13.538	13.538
2012	23.502	18.837	16.837	16.837	16.837	
2013	36.346	36.557	18.207	18.207		
2014	25.667	25.272	21.344			
2015	380.396	381.308				
2016	144.530					

31 decembrie 2016 – daune intamplate Asigurari cargo, maritime si aviatie:

Anul de eveniment	Perioada de dezvoltare (in ani)					
	0	1	2	3	4	5
2011	4.500	4.500	4.500	2.000	2.000	2.000
2012	27.548	27.548	22.648	22.648	22.648	
2013	1.671.686	1.681.112	1.674.612	1.674.612		
2014	185.023	185.023	175.023			
2015	187.982	233.368				
2016	159.775					

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

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

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					

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					

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

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

	31.dec.2016		
	Bruta	Cedata	Neta
<i>Alte rezerve tehnice</i>	<i>6.364.518</i>	<i>731.178</i>	<i>5.633.340</i>
<i>Asigurari de viata</i>	<i>4.855.143</i>	<i>731.178</i>	<i>4.123.965</i>
Rezerva matematica	4.074.214	627.923	3.446.291
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	688.970	103.255	585.715
Rezerva suplimentara (LAT)	91.959	-	91.959
<i>Asigurari generale</i>	<i>1.509.375</i>	<i>-</i>	<i>1.509.375</i>
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	11.730	-	11.730
Rezerva pentru riscuri neexpirate	1.497.645	-	1.497.645

	31.dec.2015		
	Bruta	Cedata	Neta
<i>Alte rezerve tehnice</i>	<i>5.434.887</i>	<i>1.115.075</i>	<i>4.319.812</i>
<i>Asigurari de viata</i>	<i>3.791.154</i>	<i>732.198</i>	<i>3.058.956</i>
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>	<i>1.643.733</i>	<i>382.877</i>	<i>1.260.856</i>
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

30 PROVIZIOANE

	31.dec.2016	31.dec.2015
Provizioane pentru salarii	102.723	313.395
Alte provizioane	-	-
Total	102.723	313.395

31 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE REASIGURARE

	31.dec.2016	31.dec.2015
Datorii fata de reasiguratorii - tratat	132.113	96.783
Datorii fata de reasiguratorii - facultativ	442.697	1.839.917
Total	574.810	1.936.700

32 DATORII CU INTERMEDIARII SI ALTE DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE

	31.dec.2016	31.dec.2015
Prime anulate	146.082	-
Prime incasate in avans	83.634	120.258
Datorii catre intermediari	1.404.832	1.276.515
Total	1.634.548	1.396.773

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

33 DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31.dec.2016	31.dec.2015
Salarii si asimilate, contributi sociale aferente	920.511	1.099.154
Impozite datorate la bugetul de stat	143.612	158.814
Alte impozite si taxe datorate	43.330	29.089
Datorii catre furnizori	479.944	779.677
Creditori diversi	85.611	150.088
Total	1.673.008	2.216.822

	31.dec.2016	31.dec.2015
<u>Remuneratia angajatilor - Venituri brute</u>		
Administratori si cenzori	39.464	74.964
Conducerea executiva	1.311.773	1.331.309
Personal tehnic si administrativ	8.167.028	8.530.151
Total	9.518.265	9.936.424

34 VENITURI INREGISTRATE IN AVANS

	31.dec.2016	31.dec.2015
Venituri in avans din prime	444.470	323.790
Venituri in avans din comisioane de la reasiguratorii	2.357.515	2.521.202
Inchidere tratate de reasigurare	6.858.762	5.929.302
Total	9.660.747	8.774.294

35 DATORIE CU IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT

	31.dec.2016	31.dec.2015
Aferenta:		
reversare rezerva de catastrofa	3.823.601	3.587.285
ajustare rezerva de prime la curs istoric	1.810	13.985
reversare autoasigurare	12.114	5.278
ajustare rezerva de reevaluare	686.325	652.328
din provizioane clienti incerti	(77.804)	(49.232)
din alte provizioane	(16.436)	(50.143)
Total	4.429.610	4.159.501

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

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.2016	31.dec.2015
<u>Solduri și tranzacții cu Ethniki</u>		
Datorii din reasigurare	-	52.975
Creanțe din reasigurare	68.766	161.004
Venituri din comisioane și daune	78.410	116.930
Cheltuieli cu prime cedate	279.844	306.537
<u>Solduri și tranzacții cu Banca Românească</u>		
Depozite bancare și dobânzi prorata	7.895.917	8.395.791
Conturi curente	658.672	822.723
Prime brute subscrise	1.670.000	1.420.000
Rezerva de primă brută	826.000	414.000
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	62.763	271.000
Cheltuieli cu serviciile bancare	48.000	31.000
Cheltuieli cu comisioane	407.000	483.000
<u>Solduri și tranzacții cu NBG Leasing</u>		
Comisioane de plată	4.000	5.109
Cheltuieli cu comisioane fără TVA	53.000	71.706
Prime brute câștigate	144.000	145.000
Rezerva de primă brută	47.000	34.000
<u>Solduri și tranzacții cu NBG Securities</u>		
Creanțe	-	607
Creanțe din asigurări	-	5.000
Comisioane de intermediere	-	10.938
Prime brute subscrise	4.000	12.000
Rezerva de primă brută	-	5.000
<u>Solduri și tranzacții cu Telekom</u>		
Datorii din servicii de telecomunicații	4.917	4.825
Cheltuieli cu serviciile de telecomunicații	151.136	222.838
<u>Solduri și tranzacții cu Posta Română</u>		
Datorii din servicii poștale	238	-
Cheltuieli cu serviciile poștale	16.010	24.042

37 ANGAJAMENTE

	31.dec.2016	31.dec.2015
<u>Inchirieri birouri</u>		
Pana la 1 an	533.661	500.067
Intre 1 an si 5 ani	-	-
Peste 5 ani	-	-
Total	533.661	500.067
<u>Contract leasing operational pentru autovehicule</u>		
Pana la 1 an	171.856	178.975
Intre 1 an si 5 ani	25.506	193.526
Peste 5 ani	-	-
Total	197.362	372.501

Societatea deține o scrisoare de garanție bancară în valoare de 100.000 Euro, emisă de Bancpost S.A. în favoarea Biroului Asigurătorilor Auto din România la care Societatea este afiliată ca intermediar în soluționarea dosarelor de dauna de tip „Carte Verde”. Scrisoarea de garanție bancară menționată anterior este garantată cu un depozit bancar prezentat la poziția „Alte împrumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurări”.

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei)

38 ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

Creanțele contingente, înregistrate extrabilanțier, reprezintă sumele preluate prin subrogare în urma despăgubirilor plătite conform contractelor de asigurare de risc de neplată (clasa 14) încheiate cu băncile în perioada 2004-2014.

Situția creanțelor preluate prin cesionare (la valoarea nominală) la data de

31.dec.2016

Creanțe din regrese (clasa 14)	Sold creanțe la începutul exercițiului financiar	Creanțe preluate în cursul exercițiului financiar	Creanțe scoase din evidența extracontabilă în cursul exercițiului financiar, din care:			Sold creanțe la sfârșitul exercițiului financiar
			Scoase din evidență ca urmare a încasării direct de la debitor	Creanțe cedate terților în cursul exercițiului financiar	Scoase din evidență ca urmare a imposibilității încasării	
0	1	2	3	4	5	
RON	44.333.692	0	2.867.342	19.203.794	2.346.167	19.916.389
EUR	11.191.480	0		5.855.558	218.934	5.116.988
USD	1.411	0		0	57	1.353
CHF	8.171.150	0		3.833.165	50.491	4.287.495

Soldul creanțelor contingente la 31 decembrie 2016, înregistrate în afara bilanțului:

Creante contingente Banca	Moneda LEI	4,5411	4,3033	4,2245	Total echiv. lei
		EUR	USD	CHF	
PIRAEUS	16.814.868,89	5.035.151,45	-	4.287.494,79	57.792.516,88
ROMEXTERRA	16.830,62	-	-	-	16.830,62
ATE BANK	156.456,34	15.809,67	-	-	228.249,63
BANCA ROMANEASCA	2.849.043,12	64.023,36	-	-	3.139.779,60
BANC POST	79.189,65	2.003,75	1.353,40	-	94.112,97
TOTAL	19.916.388,62	5.116.988,23	1.353,40	4.287.494,79	61.271.489,70

Procentul de recuperare a creanțelor contingente, provenite prin subrogare în urma despăgubirilor plătite conform contractelor de asigurare de risc de neplată (clasa 14) este sub 1,5%.

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

31.dec.2016 31.dec.2015

Rezultatul anului conform situatiilor financiare statutare (RAS)	(51.568)	517.785
Ajustare rezerva de catastrofa	1.476.974	1.452.274
Ajustare rezerva de egalizare	-	-
Ajustare rezerva de prime la curs istoric	(76.095)	18.920
Ajustare autoasigurare	42.727	17.860
Ajustare rezerva de reevaluare	7.200	133.440
Impozit pe profit amanat	(237.264)	(291.509)
Rezultatul anului conform situatiilor financiare IFRS	1.161.974	1.848.770

NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2016

*(toate sumele sunt exprimate in lei)***40 RECONCILIAREA CAPITALURILOR PROPRII INTRE SITUATIILE FINANCIARE STATUTARE (RAS) SI IFRS**

	31.dec.2016	31.dec.2015
Capitaluri proprii conform situatiilor financiare statutare (RAS)	60.479.016	59.221.874
Ajustare rezerva de catastrofa	23.897.508	22.420.534
Ajustare rezerva de egalizare	-	1.096.227
Ajustare rezerva de prime la curs istoric	11.309	87.405
Ajustare autoasigurare	75.716	32.989
Impozit pe profit amanat	(4.429.610)	(4.159.501)
Capitaluri proprii conform situatiilor financiare IFRS	80.033.939	78.699.528

41 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 incalcarii 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.

42 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.

43 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 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.

44 EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI SITUATIEI POZITIEI FINANCIARE

Grupul NBG este in proces de vanzare a subsidiarei de asigurari, Ethniki Hellenic General Insurance S.A., principalul actionar al Societatii. Pana la data aprobarii prezentelor situatii financiare nu au existat comunicari cu privire la incheierea acordului de vanzare.

Pana la data aprobarii prezentelor situatii financiare nu au existat evenimente ulterioare care sa conduca la necesitatea modificarii acestora.