GARANTA ASIGURARI

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Nr. 220002
02 07 2018

Situatii financiare pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana („IFRS")

31 DECEMBRIE 2017

CUPRINS **PAGINA**

Raportul auditorului independent	
Situatia profitului sau pierderii	1
Situatia profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global	2
Situatia pozitiei financiare	3
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	4
Situatia fluxurilor de trezorerie	5
Note explicative la situatiile financiare	6

pwc

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE ACŢIONARII SOCIETĂŢII GARANTA ASIGURĂRI SA

Raport privind auditul situaţiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situaţiile financiare oferă o imagine fidelă a poziţiei financiare a Garanta Asigurări SA („Societatea") la data de 31 decembrie 2017, precum şi a performanţei financiare şi a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exerciţiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară, aşa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS").

Opinia noastră este în concordanţă cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societăţii.

Situaţiile financiare auditate

Situaţiile financiare ale Societăţii, numerotate de la pagina 1 la 73, conţin:

- Situaţia profitului sau pierderii pentru exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017;
- Situaţia profitului sau pierderii şi altor elemente ale rezultatului global pentru exerciţiul financiar încheiat la această dată;
- Situaţia pozitiei financiare la această dată;
- Situaţia modificărilor capitalurilor proprii pentru exerciţiul financiar încheiat la această dată;
- Situaţia a fluxurilor de trezorerie, pentru exerciţiul financiar încheiat la această dată şi;
- Note la situaţiile financiare, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situaţiile financiare la 31 decembrie 2017 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 74.086.558 lei;
- Pierderea anului: 6.500.522 lei.

PricewaterhouseCoopers Audit SRL, Lakeview Building, 301-311 Barbu Vacarescu Street
RO-020276 Bucharest 2, Romania
T: +40 21 225.3500 F: +40 21 225.3600, www.pwc.com/ro
J40/17223/1993, RO4282940

Societatea are sediul social în București, B-dul Ion Mihalache, nr. 19-21, sector 1 și codul unic de identificare 9827029.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European ("Regulamentul") și Legea 162/2017. Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare" din raportul nostru.

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

Independența

Suntem independenți față de Societate, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili („Codul IESBA") emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili coroborat cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017, și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe și Codului IESBA.

În deplină cunoștință de cauză, declarăm că nu am furnizat Societății alte servicii decât cele de audit de la 1 ianuarie 2017 până la data acestui raport.

Strategia de audit

Prezentare de ansamblu

Prag de semnificație	733.540 lei
Aspecte cheie ale auditului	Venituri din prime brute subscrise

Noi am conceput strategia de audit pornind de la determinarea pragului de semnificație și evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare. În mod particular, noi am considerat acele arii care conțin judecăți subiective elaborate de către conducere, cum ar fi estimările contabile semnificative, bazate pe diverse ipoteze, și care iau în considerare evenimente ulterioare cu un grad mare de incertitudine inerentă. De asemenea, la fel ca în toate auditurile efectuate, am adresat riscul de evitare a controalelor interne de către conducere, incluzând printre altele, existența unui subiectivism care reprezintă un risc de denaturare semnificativa din cauza fraudei.

Am adaptat sfera de aplicare a auditului nostru, în scopul de a realiza proceduri suficiente de audit care să ne permită să emitem o opinie referitoare la situațiile financiare în ansamblu, ținând cont de structura Societății, procesele și controalele contabile, precum și specificul industriei în care Societatea operează.

Pragul de semnificație

Domeniul de aplicare al auditului a fost determinat in funcție de pragul de semnificație. Un audit este planificat in vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative. Aceste denaturări se pot datora fraudei sau erorii. Ele sunt considerate a fi semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate pe baza situațiilor financiare.

Pe baza raționamentului nostru profesional, am determinat anumite limite cantitative pentru pragul de semnificație, inclusiv pragul de semnificație pentru situațiile financiare luate in ansamblu, așa cum este prezentat in tabelul de mai jos. Acestea, împreuna cu aspecte calitative, ne-au ajutat la determinarea sferei de aplicare a auditului nostru și natura, plasarea în timp și amploarea procedurilor noastre de audit pentru a evalua efectul denaturărilor, la nivel individual sau agregat, asupra situațiilor financiare luate în ansamblu.

Pragul de semnificație	**733.540 lei**
Cum a fost determinat	2% din veniturile din prime câștigate
Raționamentul pentru determinarea criteriului de referință utilizat pentru pragul de semnificație	Societatea este orientată spre a obține profit, cu toate acestea, rezultatele înregistrate au fost volatile. Mai mult, societățile de asigurare sunt clasate, de regulă, în funcție de veniturile din prime, acestea fiind considerate un indicator de mărime. Având în vedere aceste aspecte, precum și obiectivul Societății de a avea o creștere stabilă și controlată, am considerat că venitul din prime câștigate este cel mai relevant indicator pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017 pentru a determina pragul de semnificație.

Aspecte cheie ale auditului

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru desfășurarea auditului situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora, și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

Aspecte cheie ale auditului	*Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie*
Venituri din prime brute subscrise	
Societatea înregistrează venituri din prime brute subscrise așa cum este prezentat în Nota 5. Politica contabilă pentru veniturile din prime brute subscrise este explicată în Nota 3.21, acestea fiind recunoscute în funcție de termenii contractuali, și prezentate în situația profitului sau pierderii, nete de variația rezervei de primă (venituri din prime câștigate). Veniturile din prime brute subscrise au fost considerate un aspect cheie al auditului întrucât acestea sunt sursa principală de venit a Societății. Primele brute subscrise aferente unui contract de asigurare se stabilesc astfel: • pentru contractele cu durata mai mică sau egală de un an, prima brută subscrisă reprezintă valoarea primelor brute încasate și de încasat aferente contractului; • pentru contractele cu durata mai mare de 1 an, prima brută subscrisă depinde de modalitatea de plata a primei, respectiv pentru contractele cu primă unică, prima brută subscrisă reprezintă valoarea primei brute unice aferentă contractului, iar pentru contractele la care se încasează în rate, prima brută subscrisă reprezintă valoarea primelor brute încasate și de încasat aferente unui an calendaristic din cadrul contractului.	Am evaluat și testat implementarea și eficacitatea operațională a controalelor cheie selectate, în legătură cu procesul de subscriere. Astfel, am selectat un eșantion de polițe de asigurare de viață și generale pentru care am testat limitele de autorizare pentru subscrierea polițelor de asigurare, documentarea completă și corectă a dosarului de subscriere. Am testat veniturile din prime brute subscrise recunoscute de Societate în 2017, prin verificarea unui eșantion de polițe de asigurare de viață și generale pentru care am testat polița și prima încasare a poliței, acolo unde a fost cazul. Am aplicat anumite criterii de risc asupra primelor brute subscrise și am identificat anumite polițe de asigurare pe care le-am analizat în detaliu. Criteriile de risc au fost definite în funcție de cunoștințele și înțelegerea noastră în ceea ce privește activitatea Societății și industria asigurărilor. Nu am identificat excepții semnificative în urma procedurilor efectuate.

pwc

Alte aspecte

Situaţiile financiare ale Societăţii pentru exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 au fost auditate de către o altă firmă de audit, al cărei raport, emis în data de 27 iunie 2017, exprimă o opinie fără rezerve asupra acestor situaţii financiare.

Responsabilităţile Conducerii şi ale Persoanelor Responsabile cu Guvernanţa pentru situaţiile financiare

Conducerea Societăţii răspunde pentru întocmirea şi prezentarea fidelă a acestor situaţii financiare în conformitate cu IFRS şi pentru controalele interne pe care Conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situaţii financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea situaţiilor financiare, Conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacităţii Societăţii de a-şi continua activitatea, prezentând dacă este cazul, aspectele referitoare la continuarea activităţii şi utilizând principiul continuităţii activităţii ca bază contabilă, cu excepţia cazului în care Conducerea fie intenţionează să lichideze Societatea sau să înceteze operaţiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele Responsabile cu Guvernanţa sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societăţii.

Responsabilităţile auditorului într-un audit al situaţiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obţinerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situaţiile financiare, în ansamblu, nu au denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum şi în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanţie a faptului că un audit desfăşurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există.

Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare şi sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenţa deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situaţii financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raţionamentul profesional şi menţinem scepticismul profesional în decursul auditului. De asemenea, noi:

- Identificăm şi evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situaţiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm şi executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri şi obţinem probe de audit suficiente şi adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de

fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

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

- Evaluăm gradul de adecvare al 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 al utilizării de către Conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera 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, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm Persoanelor Responsabile cu Guvernanța, printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea furnizăm Persoanelor Responsabile cu Guvernanța o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența, și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat Persoanelor Responsabile cu Guvernanța, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditul asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare,

considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport asupra altor cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 27 aprilie 2017 ca să audităm situațiile financiare ale Garanta Asigurări SA inclusiv pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017.

Florin Deaconescu
Auditor statutar înregistrat la
Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 1524/13 noiembrie 2003

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT S.R.L.

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL
Str. Barbu Vacarescu, 301-311, București
Firmă de audit înregistrată la
Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 6/25 iunie 2001

București, 29 iunie 2018

SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII
pentru exercitiul financiar incheiat la
31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Nota	Anul incheiat la 31 decembrie 2017	Anul incheiat la 31 decembrie 2016
Venituri din prime brute subscrise	5	36.666.025	37.231.988
Prime cedate reasiguratorilor	5	(16.874.983)	(17.287.578)
Venituri nete din primele de asigurare		**19.791.042**	**19.944.410**
Venituri din comisioane	6	4.551.474	6.135.775
Venituri nete din investitii	7	2.258.600	1.969.444
Venituri nete din diferente de curs		816.309	378.095
Alte venituri din exploatare	8	1.247.636	1.214.143
Total venit net		**28.665.061**	**29.641.867**
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare	9	13.989.481	4.731.035
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare cedate reasiguratorilor	9	(8.531.813)	(3.316.911)
Variatia bruta a datoriilor aferente contractelor de asigurare	9	22.850.988	1.451.408
Variatia datoriilor aferente contractelor de asigurare cedate reasiguratorilor	9	(19.601.013)	625.046
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare, nete de reasigurare		**8.707.643**	**3.490.578**
Cheltuieli de achizitie	10	6.672.266	7.469.983
Cheltuieli cu marketingul si administrarea	11	19.634.698	17.201.072
Alte cheltuieli de exploatare	12	10.040	25.906
Total cheltuieli nete		**35.024.647**	**28.187.539**
Profitul / (Pierderea) inainte de impozitare		**(6.359.586)**	**1.454.328**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	13	140.936	292.354
Profitul anului / (Pierderea) anului		**(6.500.522)**	**1.161.974**

Semnat in numele Consiliului de Administratie la data de 28 iunie 2018 de catre:

Director General,
Theodoros BARDIS

Director Economic,
Liviu-Marius VASILE

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

SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII SI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul financiar incheiat la
31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Nota	Anul incheiat la 31 decembrie 2017	Anul incheiat la 31 decembrie 2016
Profitul anului / (Pierderea) anului		**(6.500.522)**	**1.161.974**
Alte elemente ale rezultatului global:			
Modificarea rezervei de reevaluare a cladirilor si terenurilor	25	585.171	172.437
Alte elemente ale rezultatului global aferente anului, nete de impozit		**585.171**	**172.437**
Rezultatul global total aferent anului		**(5.915.351)**	**1.334.411**

Semnat in numele Consiliului de Administratie la data de 28 iunie 2018 de catre:

Director General,
Theodoros BARDIS

Director Economic,
Liviu-Marius VASILE

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

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la data de
31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Nota	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Active			
Imobilizari necorporale	14	1.803.541	1.775.397
Imobilizari corporale	15	11.908.863	11.398.131
Investitii imobiliare	15	2.357.808	2.086.181
Active financiare detinute pana la scadenta	16	37.832.462	37.549.334
Depozite la institutii de credit	17	15.389.513	28.886.462
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	18	14.206.313	14.204.265
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	19	2.021.941	1.604.679
Active de reasigurare	20		
- Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasiguratorilor		38.555.867	18.768.505
- Creante din reasigurare		25.529.373	4.855.270
Creante din impozitul pe profit curent		-	810
Creante din impozitul pe profit amanat		-	-
Cheltuieli de achizitie reportate	21	1.970.909	1.688.917
Alte creante si alte active	22	573.495	500.647
Numerar si echivalente de numerar	23	20.840.417	11.101.132
Total active		**172.990.502**	**134.419.730**
Capitaluri proprii			
Capital social	24	34.827.740	34.827.740
Rezerva din reevaluarea terenurilor si cladirilor	25	3.764.859	3.179.688
Alte rezerve	26	26.948.381	27.000.126
Rezultat reportat	27	8.545.578	15.026.385
Total capitaluri proprii		**74.086.558**	**80.033.939**
Datorii			
Datorii asociate contractelor de asigurare (rezeve tehnice brute)	28	60.199.491	36.254.445
Provizioane	29	144.985	102.723
Datorii asociate contractelor de reasigurare	30	816.092	574.810
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	31	1.602.388	1.634.548
Datorii comerciale si alte datorii	32	1.685.308	1.673.008
Venituri inregistrate in avans	33	29.779.636	9.660.747
Datorie cu impozitul pe profit curent		-	55.900
Datorie cu impozitul pe profit amanat	34	4.676.045	4.429.610
Total datorii		**98.903.944**	**54.385.791**
Total capitaluri proprii si datorii		**172.990.502**	**134.419.730**

Semnat in numele Consiliului de Administratie la data de 28 iunie 2018 de catre:

Director General,
Theodoros BARDIS

Director Economic,
Liviu-Marius VASILE

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

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercitiul financiar incheiat la
31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Nota	Capital social	Rezerve din reevaluarea activelor	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
La 1 ianuarie 2016		**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	25	-	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**
Rezultatul anului		-	-	-	(6.500.522)	(6.500.522)
Modificarea in valoarea altor rezerve		-	-	(51.745)	19.715	(32.030)
Alte elemente ale rezultatului global:		-	-	-	-	-
Modificarea in valoarea rezervei de reevaluare a terenurilor si cladirilor	25	-	585.171	-	-	585.171
Rezultatul global total		-	**585.171**	-	**(6.500.522)**	**(5.915.351)**
La 31 decembrie 2017		**34.827.740**	**3.764.859**	**26.948.381**	**8.545.578**	**74.086.558**

Semnat in numele Consiliului de Administratie la data de 28 iunie 2018 de catre:

Director General,
Theodoros BARDIS

Director Economic,
Liviu-Marius VASILE

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

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul financiar incheiat la data de
31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei)

	Anul incheiat la 31 decembrie 2017	Anul incheiat la 31 decembrie 2016
Profitul anului / (Pierderea) anului	**(6.500.522)**	**1.161.974**
Ajustari pentru elementele nemonetare si alte elemente incluse la activitatile de investitii sau de finantare:		
Cheltuieli cu amortizarea	599.759	570.214
Venituri din dividende, dobanzi si asimilate	(2.213.919)	(1.909.690)
Castiguri/Pierderi din vanzarea de actiuni	149	74
Castiguri din vanzarea de mijloace fixe	(23.163)	(23.237)
Amortizarea titlurilor de stat detinute pana la maturitate	349.758	323.717
Pierderi/Castiguri din reevaluarea actiunilor	(417.262)	19.488
Castiguri/Pierderi din reevaluarea cladirilor si terenurilor	(295.202)	9.640
Ajustari pentru elementele nemonetare si alte elemente neincluse la activitatile de investitii sau de finantare:		
Cheltuiala cu impozitul pe profit	140.936	292.354
Variatia rezervelor tehnice - asigurari generale	3.917.513	1.752.327
Variatia rezervelor tehnice - asigurari de viata	240.168	829.480
Variatie cheltuieli/venituri reportate	19.816.091	772.293
Venituri din diferente de curs din reevaluari	(716.903)	(94.785)
Cheltuiala/Reversarea altor provizioane	548.920	(32.097)
Fluxuri de trezorerie utilizate in activitati de exploatare inainte de modificari in capitalul circulant	**15.446.323**	**3.671.752**
Descresteri de creante provenite din operatiuni de asigurare si reasigurare	(22.021.655)	1.320.570
Descresteri de alte creante	770.219	(2.973.438)
Descresteri de datorii provenite din operatiuni de asigurare si reasigurare	65.735	(1.338.756)
Descresteri/Cresteri - alte datorii	285.525	(911.759)
Platile in numerar ale impozitului pe profit platit	(55.090)	(132.042)
Trezorerie neta din activitati de exploatare	**(5.508.943)**	**(363.673)**
Flux de trezorerie din activitati de investitii		
Platile in numerar pentru achizitionarea de terenuri, constructii si alte active corporale si necorporale pe termen lung	(498.802)	(2.284.875)
Platile in numerar pentru achizitia de instrumente de capital propriu si de creanta ale altor societati	(1.362.932)	(56.764)
Incasarile in numerar din vanzarea de terenuri, constructii si alte active corporale si necorporale pe termen lung	97.573	23.864
Incasari in numerar din vanzarea de instrumente de capital propriu si de creanta ale altor societati	14.778.493	2.142.556
Incasarile in numerar din dividende, dobanzi si asimilate	2.233.896	3.306.385
Trezorerie neta din activitati de investitii	**15.248.228**	**4.964.844**
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	-	-
Descresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	**9.739.285**	**2.767.493**
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul perioadei	11.101.132	8.333.639
Trezorerie si echivalente de trezorerie la finele perioadei	**20.840.417**	**11.101.132**

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

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 15 reprezentante (puncte de lucru). 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 si garantii, asigurari de transport si altele, majoritatea fiind asigurari generale.

Toate formele de asigurare practicate de Societate sunt reasigurate la societati de prima marime: 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 asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana („IFRS").
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:

- Situatia profitului sau pierderii (la 31 decembrie 2017 si la 31 decembrie 2016)
- Situatia profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global (la 31 decembrie 2017 si, respectiv, la 31 decembrie 2016)
- Situatia pozitiei financiare (la 31 decembrie 2017 si la 31 decembrie 2016)
- Situatia modificarilor capitalurilor proprii
- Situatia 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.

Prezentele situatii financiare au fost intocmite pe baza conventiei costului istoric, cu exceptia imobilizarilor corporate 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.

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 Nationala a României. La 31 decembrie 2017 acestea au fost: 1 EUR = 4,6597 lei, respectiv 1 USD = 3,8915, iar la 31 decembrie 2016 au fost 1 EUR = 4,5411, respectiv 1 USD = 4,3033.

(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 sau pierdere.

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

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)

3.4 Metoda contabila pentru efectele hiperinflatiei

Conform IAS 29 („Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste") situatiile financiare ale unei entitati a carei moneda functionala este moneda unei economii hiperinflationiste ar trebui prezentate in termenii puterii de cumparare curente a monedei la data intocmirii situatiei pozitiei financiare, adica elementele nemonetare sunt retratate prin aplicarea indicelui general al preturilor de la data achizitiei sau contributiei.

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

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

3.5 Imobilizari corporale

Recunoasterea si evaluarea imobilizarilor corporale

Imobilizarile corporale cuprind urmatoarele categorii:

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

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

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

a) sunt generatoare de beneficii economice viitoare constand in potentialul de a contribui direct sau indirect la fluxul de numerar sau echivalente de numerar catre entitate;

b) sunt destinate a fi utilizate pentru productie, prestari de servicii 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 acelora 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;
- comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obtinerea de autorizatii si alte cheltuieli nerecuperabile, atribuibile direct bunurilor respective.

Amortizarea imobilizarilor corporale

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

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:

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

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

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

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

Derecunoasterea imobilizarilor corporale
Valoarea contabila a unui element de imobilizari corporale trebuie derecunoscuta:

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

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

3.6 Imobilizari necorporale

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

Imobilizarile necorporale care sunt detinute de Societate sunt inregistrate la cost mai putin amortizarea acumulata si ajustarea pentru deprecieri 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.

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)

3.6 Imobilizari necorporale (continuare)

Amortizare

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

In IAS 38 este prevazut ca:

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

3.7 Investitii imobiliare

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

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

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

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

3.8 Cheltuielile de achizitie reportate („DAC")

Cheltuielile de achizitie ale politelor sunt acele cheltuieli care intervin in procesul de subscriere, atat direct cat si indirect. Cheltuielile de achizitie sunt costituite 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.

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 reasiguratori

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.

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

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata folosind tehnici de evaluare. Conform acestor tehnici, valorile juste sunt estimate pe baza datelor ce pot fi observate cu privire la instrumente financiare similare, folosind metode de estimare a valorii prezentate a fluxurilor de numerar viitoare ale instrumentului 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 fiecarei 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 unuia sau mai multor evenimente care au aparut dupa recunoasterea initiala a activului (un „eveniment generator de pierdere") si ca respectivul eveniment (sau evenimente) are un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activului 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 deprecierii (cum ar fi imbunatatirea perioadei de recuperare a creantelor), pierderea din depreciere recunoscuta anterior este reluata prin contul de profit sau pierdere.

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 deprecierii 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.

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 legala este stabilita in concordanţa cu legislaţia in vigoare prin alocarea a maximum 5% din profitul brut inainte de impozitare, pâna când fondul de rezerva atinge 20% din capitalul social integral varsat. Aceasta rezerva nu poate fi repartizata acţionarilor.

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 reasiguratori, 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.

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 reasiguratori 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 reasiguratori) precum si prin confirmare directa de solduri cu reasiguratorii directi sau intermediarii de reasigurare. Diferentele rezultate in urma inventarierii sunt evidentiate 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 cuvenite pentru dauna avizata, in limita sumei asigurate;
- cheltuielile cu constatarea si evaluarea pagubei, aferente serviciilor prestate de terte persoane;
- costurile de lichidare a daunei, aferente serviciilor prestate de terte persoane.

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

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

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)

3.17 Rezerve tehnice (continuare)

a) Rezerva de daune neavizate (IBNR)

Rezerva de daune neavizate este calculata in conformitate cu normele interne ale Societatii folosind metoda actuariala a dezvoltarii 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 ptuea 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 subscrise, aferente perioadelor neexpirate ale contractelor de asigurare, astfel incat diferenta dintre volumul primelor brute subscrise si aceasta rezerva sa reflecte primele brute alocate partii din riscurile expirate la data calcularii. Aceasta rezerva se calculeaza individual pentru fiecare contract de asigurare. 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 neexpirate 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 politei avand in vedere primele brute subscrise si decontate pe masura ce primele aferente politelor sunt incasate.

3.20 Datorii comerciale si alte datorii

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

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 subscrise aferente asigurarilor generale
Veniturile din prime brute subscrise cuprind primele incasate si de incasat aferente tuturor contractelor de asigurare care intra in vigoare in exercitiul financiar. Primele brute subscrise includ valoarea primelor brute incasate si de incasat aferente contractelor de asigurare ale caror riscuri incep in cursul exercitiului financiar si din care sunt deduse reducerile de prima (inclusiv participarea la profit care este asimilata reducerii de prima). In situatia in care durata contractului de asigurare este mai mare de un an, prima bruta subscrisa reprezinta valoarea primelor brute incasate si de incasat aferenta unui an calendaristic din contractul de asigurare, cu exceptia contractelor cu prima unica, pentru care prima bruta subscrisa reprezinta valoarea primei brute unice aferente contractului de asigurare. Pentru contractele incheiate in moneda straina, primele brute subscrise sunt evidentiate in lei la cursul de schimb istoric de la data inceperii riscului.

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)

3.21 Recunoasterea veniturilor (continuare)

Veniturile din prime brute subscrise sunt prezentate net de primele brute subscrise anulate care cuprind primele aferente contractelor de asigurare anulate pe principiul „caz cu caz", in baza solicitarii clientului de asigurare sau in cazul neplatii primelor de asigurare. Veniturile din prime brute subscrise sunt prezentate in situatia profitului sau pierderii net de variatia rezervei de prima.

2) Venituri din prime brute subscrise 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 subscrise anulate

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

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 platite şi alte beneficii aferente contractelor de asigurare

Cheltuielile cu daunele platite şi alte beneficii cuprind sumele platite 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 subscrise. 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.

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)

3.24 Impozitul pe profit amanat (continuare)

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.

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 2017 si 31 decembrie 2016 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. Estimarile si rationamentele sunt evaluate in mod continuu si se bazeaza pe experienta istorica si pe alti factori, inclusiv pe asteptarile privind viitoarele evenimente considerate rezonabile in situatiile date.

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)

3.27 Estimari si rationamente contabile esentiale (continuare)

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.

Exista un risc ca urmatoarele elemente sa sufere ajustari in exercitiul financiar urmator: rezerve tehnice, alte provizioane, cheltuieli de achizitie reportate, valoarea justa a activelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa, ajustari de valoare pentru creante si alte pierderi de valoare.

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

Rezerve tehnice:

a) Instrumentarea dosarelor de dauna si evaluarea nivelului daunelor se face cat mai aproape de valoarea reala (plata ulterioara);
b) Valoarea despagubirilor pentru daunele morale sunt determinate la nivel individual conform metodologiei interne, tinand cont de ultimele informati 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. Estimarile se revizuiesc la sfarsitul fiecarei perioade de raportare contabila.

3.27 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 recunoastere lui in bilant. Activele contingente sunt evaluate in continuu pentru a asigura reflectarea corespunzatoare in situatiile financiare a modificarilor survenite.

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 Partile legate

O parte legata este o persoana sau o entitate care este legata entitatii care intocmeste situatii financiare, denumita entitate raportoare.

Persoanele sau entitatile sunt considerate a fi parti legate entitatii raportoare atunci când una dintre parti, prin titlu de proprietate, drepturi contractuale, legaturi de familie sau asimilate, are posibilitatea de a controla direct sau indirect cealalta parte. Partile legate includ societaţile grupului, societaţile asociate, persoanele-cheie (directorii si membrii Consiliului de Administratie ai entitatii raportoare sau ai societatii-mama a entitatii raportoare) precum şi membrii apropiaţi ai familiilor acestor persoane.

3.30 Evenimente ulterioare bilantului

Efectul evenimentelor semnificative ulterioare datei bilantului, care furnizeaza informatii suplimentare in legatura cu pozitia financiara a Societatii si care necesita ajustari sunt reflectate in situatia pozitiei financiare si in situatiei rezultatului global, dupa caz. Evenimentele semnificative care nu necesita ajustari sunt evidentiate in notele la situatiile financiare.

3.31 Comparative

Sumele comparative pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016, se refera la pozitia financiara, performanta financiara si la fluxurile de trezorerie aferente Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data. Anumite sume aferente anului anterior pot fi prezentate in notele explicative la Situatiile Financiare au fost reclasificate in conformitate cu prezentarea exercitiului curent in scopuri de asigurare a comparabilitatii datelor si informatiilor.

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

In anul 2017 Societatea a adoptat Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) noi si revizuite adoptate de Uniunea Europeana, relevante pentru operatiunile proprii si care sunt in vigoare pentru perioada raportarii. Adoptarea acestor amendamente la standardele si interpretarile existente nu a dus la nici o modificare semnificativa a politicilor contabile ale Societatii.

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)

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

a) Standarde sau interpretari IASB in vigoare pentru prima data pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

Urmatoarele standarde au intrat in vigoare pentru Societate incepând cu 1 ianuarie 2017, dar nu au avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare:

- *Recunoasterea activelor privind impozitul amanat pentru pierderile nerealizate* – Modificare IAS 12 Impozitul pe profit (emisa la 19 ianuarie 2016 si aplicabila pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2017, aplicabil in UE pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2017.
- *Prezentarea de informatii - Modificare IAS 7* (emisa la 29 ianuarie 2016 si aplicabila pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2017, aplicabil in UE pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2017.

  Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016- modificare.IFRS 12 Prezentarea intereselor detinute in alte entitati (modificare emisa la 8 decembrie 2016 si aplicabila pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2017, neadoptata de UE).

b) Standarde sau interpretari IASB aplicabile incepand cu sau ulterior datei de 1 ianuarie 2018 si nu au fost adoptate de timpuriu

Anumite standarde si interpretari au fost emise si sunt obligatorii pentru perioadele incepand cu 1 ianuarie 2018 sau mai tarziu, si pe care Societatea nu le-a adoptat in avans.

IFRS 9 "Instrumente financiare", *(publicat in 24 iulie 2014 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018, aplicabil in UE pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018)*

Principalele caracteristici ale noului standard sunt:

- Activele financiare trebuie clasificate in trei categorii: cele care urmeaza sa fie evaluate ulterior la costul amortizat, cele care trebuie evaluate ulterior la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) si cele care urmeaza sa fie evaluate ulterior la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (FVTPL).
- Clasificarea titlurilor de creanta este determinata de modelul de afaceri al entitatii de administrare a activelor financiare si daca fluxurile contractuale de numerar reprezinta numai plata principalului si a dobanzii (SPPI). Daca titlurile de creanta sunt detinute pentru incasare, pot fi inregistrat la cost amortizat daca indeplinesc si cerinta de SPPI. Titlurile de creanta care indeplinesc cerinta SPPI detinute intr-un portofoliu de o entitate atat pentru a colecta fluxurile de numerar ale activelor cat si pentru a vinde active pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu contin fluxuri de numerar care sunt SPPI trebuie evaluate la FVTPL (de exemplu instrumente derivate). Instrumentele derivate integrate nu mai sunt separate de activele financiare, dar vor fi incluse in evaluarea conditiei SPPI.
- Investitiile in instrumente de capital sunt intotdeauna evaluate la valoarea justa. Cu toate acestea, managementul poate face o alegere irevocabila de a prezenta modificarile valorii juste in alte elemente ale rezultatului global, cu conditia ca instrumentul sa nu fie detinut pentru tranzactionare. In cazul in care instrumentul de capitaluri este detinut pentru tranzactionare, modificarile valorii juste sunt prezentate in contul de profit si pierdere.

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)

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

- Cele mai multe dintre cerintele IAS 39 pentru clasificarea si evaluarea datoriilor au fost preluate in mod neschimbat din IFRS 9. Schimbarea principala este ca o entitate va trebui sa prezinte efectele modificarilor propriului risc de credit al datoriilor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in alte elemente ale rezultatului global.
- IFRS 9 introduce un model nou pentru recunoasterea pierderilor din depreciere – modelul pierderile preconizate/asteptate de credit (ECL). Exista o abordare "in trei etape", care se bazeaza pe modificarea calitatii creditului activelor financiare de la recunoasterea initiala. In practica, noile norme inseamna ca entitatile vor trebui sa recunoasca o pierdere imediata egala cu ECL 12 luni la recunoasterea initiala a activelor financiare care nu sunt depreciate (sau ECL pe durata de viata pentru creantele comerciale). In cazul in care a existat o crestere semnificativa a riscului de credit, deprecierea este evaluata utilizand ECL pe durata de viata, si nu ECL 12 luni. Modelul include simplificari operationale pentru leasing si creante comerciale.
- Cerintele privind contabilitatea de acoperire a riscului (hedge accounting) au fost modificate pentru a armoniza mai bine ontabilitatea cu managementul riscului. Standardul ofera entitatilor posibilitatea de a face o alegere de politica contabila intre aplicarea cerintelor privind contabilitatea de acoperire a riscului din IFRS 9 si aplicarea in continuare a IAS 39 pentru toate operatiunile de acoperire a riscului (hedges),intrucat in prezent standardul nu prevede contabilizarea tranzactiilor macro de acoperire a riscului (macro hedges).

Societatea va evalua impactul noului standard asupra situatiilor financiare.

Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare cu IFRS 4 Contracte de asigurare – Amendamente la IFRS 4 *(emise la 12 septembrie 2016 si aplicabile, in functie de abordare, pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018 pentru entitatile care aleg sa aplice optiunea de exceptare temporara sau la aplicarea pentru prima data a IFRS 9 in cazul entitatilor care aleg sa aplice o alta abordare, aplicabil in UE pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018*).

Amendamentele abordeaza aspecte problematice ce decurg din punerea in aplicare a noului standard privind instrumentele financiare, IFRS 9, inainte de punerea in aplicare a standardului inlocuitor pe care IASB il elaboreaza pentru IFRS 4. Aceste aspecte problematice includ volatilitatea temporara a rezultatelor raportate. Amendamentele introduc doua abordari: o abordare stratificata si o abordare bazata pe amanare. Standardul modificat va oferi tuturor entitatilor care emit contracte de asigurare posibilitatea recunoasterii in alte elemente ale rezultatului global, si nu in contul de profit sau pierdere volatilitatea rezultatelor care ar putea aparea la aplicarea IFRS 9 inainte de emiterea noului standard privind contractele de asigurare. In plus, Standardul modificat va oferi entitatilor care emit in mod preponderent contracte de asigurare posibilitatea scutirii temporare de a aplica IFRS 9 pâna in 2021. Entitatile care amana aplicarea IFRS 9 vor continua sa aplice standardul existent privind instrumentele financiare – IAS 39. Amendamentele la IFRS 4 suplimenteaza optiunile existente din standard care pot fi deja utilizate pentru a adresa volatilitatea temporara.

Societatea a analizat aceste amendamente si a ales sa folosesca scutirea mentionata urmând sa implementeze IFRS 9 impreuna cu IFRS 17.

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)

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

IFRS 15, Venituri din Contractele cu Clientii *(emis la 28 mai 2014 si aplicabil pentru perioadele care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018, aplicabil in UE: pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018).*

Noul standard introduce principiul de baza conform caruia veniturile trebuie sa fie recunoscute atunci cand bunurile sau serviciile sunt transferate catre client, la pretul tranzactiei. Orice grup de bunuri sau servicii incluse, care sunt distincte, trebuie sa fie recunoscute separat, precum si orice reduceri la pretul contractului trebuie sa fie, in general, alocat elementelor separate. In cazul in care din orice motiv contravaloarea variaza, trebuie sa fie recunoscute sumele minime daca nu exista un risc semnificativ de anulare. Costurile suportate pentru a asigura semnarea contractelor cu clientii trebuie sa fie capitalizate si amortizate pe parcursul perioadei in care beneficiile contractului sunt inregistrate.

Societatea a analizat si standardului nu are impact semnificativ asupra situatiilor financare.

IFRS 16 „Contracte de inchiriere" Leasing *(emis la 13 ianuarie 2016 si aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicabile in UE:pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2019).*

Noul standard stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea contractelor de inchiriere. Toate contactele de inchiriere au ca rezultat dreptul locatarului de a utiliza un activ la inceputul contractului si, in cazul in care platile sunt facute de-a lungul timpului, de asemenea obtinerea unei finantari. In consecinta, IFRS 16 elimina clasificarea contractelor fie ca leasing operational, fie ca leasing financiar asa cum este cerut de IAS 17, si introduce in schimb un singur model de contabilitate pentru locatar. Locatarii vor trebui sa recunoasca: (a) active si pasive pentru toate contractele de inchiriere cu o durata mai mare de 12 luni, cu exceptia cazului in care activul la care se refera are o valoare mica si (b) amortizarea activelor la care leasingul se refera in contul de profit si pierdere, separat de dobanda aferenta datoriei din leasing. IFRS 16 prevede in continuare in mod substantial cerintele contabile ale locatorului din IAS 17. Prin urmare, un locator continua sa clasifice contractele sale ca leasing operational sau leasing financiar, contabilizandu-le in in mod diferit.

Societatea va trebui sa recunoasca ca active dreptul de utilizare a bunului inchiriat si a datoriei aferenta inchirierii reprezentata de obligatia platilor viitoare in situatiile financiare. Societatea se asteapta ca impactul acestui standard sa fie unul nesemnificativ.

Modificari la IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii *(clarificari) (emise la 12 aprilie 2016 si aplicabile pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018, aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018).*

Clarificarile nu modifica principiile de baza ale standardului ci clarifica cum trebuie aplicate aceste principii. Amendamentele clarifica modalitatea de identificare a unei obligatii de performanta(promisiunea de a transfera un bun sau un serviciu catre un client) intr-un contract; modalitatea de determinare daca o societate are rolul de principal (furnizorul bunului sau al serviciului) sau agent (responsabil pentru aranjamentele cu privire la furnizarea bunului sau a serviciului); si modalitatea de stabilire daca venitul din acordarea de licente trebuie recunoscut la un anumit moment sau in timp. Pe langa clarificari, amendamentele contin doua facilitati suplimentare de reducere a costurilor si a complexitatii pentru o societate care aplica pentru prima oara noului standard.

Societatea se asteapta ca impactul acestui standard sa fie unul nesemnificativ.

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)

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

c) Standarde care nu au fost adoptate de Uniunea Europeana

***IFRS 17 "Contracte de asigurare" (emisa la 18 mai 2017 si in vigoare pentru* perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2021 sau ulterior acestei date).**

IFRS 17 inlocuieste IFRS 4, care le-a dat societatilor dispensa sa efectueze contabilizarea contractelor de asigurare folosind practicile existente. In consecinta, a fost dificil pentru investitori sa compare si sa contrasteze performanta financiara a companiilor de asigurari similare. Standardul IFRS 17 este un standard unic bazat pe principii pentru a tine cont de toate tipurile de contracte de asigurare, inclusiv de contractele de reasigurare detinute de un asigurator. Standardul impune recunoasterea si masurarea grupurilor de contracte de asigurare la: (i) o valoare prezenta actualizata la risc a fluxurilor de numerar viitoare (fluxurile de numerar realizate) care include toate informatiile disponibile despre fluxurile de numerar realizate intr-un mod care este in concordanta cu informatiile de piata observabile; in plus (in cazul in care aceasta valoare este o datorie) sau minus (daca aceasta valoare este un activ) (ii) o suma reprezentând profitul nerealizat in grupul de contracte (marja de servicii contractuale). Asiguratorii vor recunoaste profitul dintr-un grup de contracte de asigurare pe perioada in care acordurile de asigurare sunt asigurate, iar acestia sunt eliberati de risc. Daca un grup de contracte este sau devine pierdere, o entitate va recunoaste pierderea imediat.

Societatea va evalua impactul noului standard asupra situatiilor financiare.

IFRS 14 Conturi de amanare (emis in 30 ianuarie 2014 si in vigoare incepand cu ianuarie 2016. Comisia Europeana a decis sa amane procesul standard de amendare, pentru a astepta varianta finala.

Amendamente la IFRS 10 si IAS 28 (emis la 11 septembrie 2014 si aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa data care va fi stabilita de IASB,).Vanzarea sau aportul de active intre un investitor si entitatile sale asociate sau asociatii sai in participatie (joint venture) - Amendamentul UE a fost amanat din moment ce data IASB ului nu este inca anuntata

Imbunatatiri la IFRS 2 Plati pe baza de actiuni (emise la 20 iunie 2016 si aplicabile pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018,).

Imbunatatiri anuale la IFRS pentru perioada 2014 - 2016 (emise la 8 decembrie 2016 si aplicabile pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018 pentru amendamente la IFRS 1 si IAS 28).

IFRIC 22 - Tranzactii in Valuta si Avansuri (emis la 8 decembrie 2016 si aplicabil pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018)

Amendamente la IAS 40 Transferul Investitiilor Imobiliare – (emise la 8 decembrie 2016 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018,).

IFRIC 23 Incertitudinea privind tratamentele privind impozitul pe venit (emis la 7 iunie 2017 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2019 sau dupa aceasta data,).

3 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE SEMNIFICATIVE (Continuare)

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

Amendament pentru IFRS 9 Instrumente financiare. Detalii privind platile in avans cu compensare negativa – (emise in 12 Octombrie 2017 si in vigoarepentru perioadele nauale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019).

Amendamente pentru IAS 28 Investii in intreprinderi asociate. Dobanzi pe termen lung pentru asociati si joint-ventures – (emise pe 12 octombrie 2017 si in vigoare anual incepand cu 1 ianuarie 2019,).

Imbunatatire anuala pentru IFRS 2015 – 2017 – amendamente pentru IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 si IAS 23 (emise pe 12 decembrie 2017 si in vigoare annual incepand cu 1 ianuarie 2019).
Planificarea modificarii, reducerii sau decontarii – Modificarea la IAS 19 (emis pe 7 februarie si aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019).

Cu exceptia celor prezentate mai sus, Societatea nu se astepata ca noile standarde si interpretari sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

4 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** – cuantifica 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 garanta 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.

4 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.

4.1 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 propii eligibile, conform cu regimul de solvabiltate Solvency II, la 31 decembrie 2017 repectiv la 31 decembrie 2016 se prezinta astfel:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016*
Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	**26.211.028**	**28.289.020**
Cerinta minima de capital (MCR)	**34.028.900**	**33.342.180**
Capital social	28.144.875	28.144.875
Rezerva de reconciliere	46.325.074	53.339.981
Total Fonduri proprii de baza	**74.469.949**	**77.299.949**
Surplus pentru SCR	48.258.921	50.181.686
Surplus pentru MCR	40.441.049	43.957.769

) **Nota: Datele pentru anul 2016 au fost modificate in conformitate cu rezultatele auditului asupra machetelor Solvency II pe anul 2016 in conformitate cu Norma 21/2016 si Norma 4/2017.*

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.2 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

4.2.1 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 2017, 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	-	-	-	-	37.832.462	-	-	-	**37.832.462**
Depozite la institutii de credit	-	-	-	-	-	-	-	15.389.513	**15.389.513**
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	-	-	-	-	-	-	-	14.206.313	**14.206.313**
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-	2.021.941	**2.021.941**
Creante din reasigurare	-	9.171.963	16.189.583					167.827	**25.529.373**
Alte creante si alte active	-	-	-	-	-	-	-	573.495	**573.495**
Numerar si echivalente de numerar	-	-	-	-	-	-	-	20.840.417	**20.840.417**

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.2 Riscul financiar (continuare)

4.2.1 Riscul de credit (continuare)

(ii) Investitii financiare (Continuare)

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**

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

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.2 Riscul financiar (continuare)

4.2.1 Riscul de credit (continuare)

(ii) Investitii financiare (Continuare)

Rating-urile reasiguratorilor cu care a colaborat Societatea sunt:

Denumire reasiguratori	Tara	Rating 31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Mapfre Re	Spania	A	A
Axa Insurance Greece	Grecia	AA-	AA-
Mapfre Assistencia	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-	AA-
Scor Global Life SE Branch Germany	Austria	AA-	AA-
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 2017	31 decembrie 2016
Active financiare detinute pana la scadenta	37.832.462	37.549.334
Depozite la institutii de credit	15.389.513	28.886.462
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	14.206.313	14.204.265
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2.021.941	1.604.679
Creante din reasigurare	25.529.373	4.855.270
Alte creante si alte active	573.495	500.647
Numerar si echivalente de numerar	20.840.417	11.101.132
Total	**116.393.514**	**98.701.789**

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.2 Riscul financiar (continuare)

4.2.2 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.

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

	sub 1 an	1-5 ani	5-10 ani	peste 10 ani	Total
Active financiare detinute pana la scadenta	-	19.852.149	17.980.313	-	**37.832.462**
Depozite la institutii de credit	14.368.554	1.020.959	-	-	**15.389.513**
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	10.102.509	4.103.804	-	-	**14.206.313**
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2.021.941	-	-	-	**2.021.941**
Active de reasigurare (rezerve tehnice cedate si creante)	34.797.259	226.348	87.240	228.978	**35.339.824**
Alte creante si alte active	573.495	-	-	-	**573.495**
Numerar si echivalente de numerar	20.840.417	-	-	-	**20.840.417**
Total active	**82.704.175**	**25.203.260**	**18.067.553**	**228.978**	**126.203.966**
Datorii asociate contractelor de asigurare (rezeve tehnice brute)	36.633.827	261.485	1.907.472	2.765.218	**41.568.001**
Datorii asociate contractelor de reasigurare	816.092	-	-	-	**816.092**
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	1.602.388	-	-	-	**1.602.388**
Datorii comerciale si alte datorii	1.685.308	-	-	-	**1.685.308**
Total datorii	**40.737.615**	**261.485**	**1.907.472**	**2.765.218**	**45.671.789**
Active nete	**41.966.560**	**24.941.775**	**16.160.081**	**-2.536.239**	**80.532.176**

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.2 Riscul financiar (continuare)

4.2.2 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	Total
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 (rezerve tehnice cedate si creante)	10.464.375	236.792	81.040	268.499	**11.050.706**
Creante din impozitul pe profit curent	810				**810**
Alte creante si alte active	500.647				**500.647**
Numerar si echivalente de numerar	11.101.132				**11.101.132**
Total active	**62.532.953**	**25.161.351**	**5.985.689**	**11.218.042**	**104.898.035**
Datorii asociate contractelor de asigurare (rezeve tehnice brute)	15.000.140	550.992	1.223.902	2.503.700	**19.278.733**
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**
Datorie cu impozitul pe profit curent	55.900				**55.900**
Total datorii	**18.938.406**	**550.992**	**1.223.902**	**2.503.700**	**23.216.999**
Active nete	**43.594.547**	**24.610.360**	**4.761.787**	**8.714.342**	**81.681.036**

) **Nota: Pentru comparabilitate, din structura pe maturitati au fost eliminate valorile nemonetare prezentate in Situatiile Finaciare IFRS aferente anului 2016.*

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.2 Riscul financiar (continuare)

4.2.3 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 2017 sunt prezentate in tabelul urmator:

	Leu	Euro	Altele	Total
Imobilizari necorporale	1.803.541	-	-	**1.803.541**
Imobilizari corporale	11.908.863	-	-	**11.908.863**
Investitii imobiliare	2.357.808	-	-	**2.357.808**
Active financiare detinute pana la scadenta	15.611.904	22.220.558	-	**37.832.462**
Depozite la institutii de credit	6.594.973	4.727.819	4.066.721	**15.389.513**
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	5.725.105	8.400.972	80.235	**14.206.313**
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2.021.941	-	-	**2.021.941**
Partea din datoriile aferente contractelor de asigurare cedata reasiguratorilor	38.067.465	488.041	361	**38.555.867**
Creante din reasigurare	25.494.020	35.353	-	**25.529.373**
Cheltuieli de achizitie reportate	1.970.909	-	-	**1.970.909**
Alte creante si alte active	573.495	-	-	**573.495**
Numerar si echivalente de numerar	3.518.550	16.680.110	641.757	**20.840.417**
Total active	**115.648.575**	**52.552.853**	**4.789.074**	**172.990.502**
Datorii asociate contractelor de asigurare (rezeve tehnice brute)	59.258.643	923.848	17.000	**60.199.491**
Provizioane	144.985	-	-	**144.985**
Datorii asociate contractelor de reasigurare	318.172	497.920	-	**816.092**
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	811.178	776.571	14.638	**1.602.388**
Datorii comerciale si alte datorii	1.685.308	-	-	**1.685.308**
Venituri inregistrate in avans	29.779.636	-	-	**29.779.636**
Datorie cu impozitul pe profit curent	-	-	-	-
Datorie cu impozitul pe profit amanat	*4.676.045*	-	-	***4.676.045***
Total datorii	***96.673.966***	***2.198.339***	***31.638***	***98.903.944***
Pozitia valutara neta	***18.974.608***	***50.354.514***	***4.757.436***	***74.086.558***

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.2 Riscul financiar (continuare)

4.2.3 Riscul de piata (continuare)

Expunerea la riscul valutar (continuare)

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

	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 reasiguratorilor	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 (rezeve tehnice brute)	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**
Datorie cu impozitul pe profit curent	55.900	-	-	**55.900**
Datorie 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***

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 2017	31 decembrie 2016
Depreciere leu fata de euro cu 10%	**5.035.451**	**5.342.094**

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.

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.2 Riscul financiar (continuare)

4.2.3 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 ± 10% asupra portofoliului de instrumente detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

	31 decembrie 2017		31 decembrie 2016	
	Valoare justa	Impact	Valoare justa	Impact
Variatie de pret ± 10%	**2.021.941**	**±202.194**	**1.604.679**	**±160.468**

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.

4.3 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

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.3 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

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.3 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 acident 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 logenvitate 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.

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.3 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 portfoliului de polite de asigurare de viata dupa suma asigurata pe polita.

Portofoliul politelor de viata la 31 decembrie 2017:

Interval suma asigurata pe polita -lei	Suma asigurata de baza	Procent din total	Rezerva matematica	Procent din total
0-5.000	2.785.571	0,21%	939.293	18,61%
5.001-10.000	10.110.078	0,75%	2.290.406	45,38%
10.001-100.000	67.992.352	5,05%	1.631.902	32,33%
> 100.000	74.096.824	5,50%	185.797	3,68%
Grup Alpha*)	1.191.559.947	88,49%	0	0,00%
Total	**1.346.544.771**	**100,00%**	**5.047.397**	**100,00%**

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%**

) **Nota: Grup Alpha reprezinta un contract de asigurari de viata de grup, incheiat cu Alpha Bank Romania pentru clientii acesteia care au contractate credite, cu subscriere in baza lunara la soldul creditelor. Numarul de persoane asigurate pe ani este urmatorul: la 31.dec.2017 – 8.158; la 31.dec.2016 - 13.387.*

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.3 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	
	2017	**2016**
Crestere mortalitate (+15% crestere)	**22.018,32**	**29.012,39**
Crestere longevitate (+20% crestere)	**-22.853,01**	**-24.282,89**

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 servisare a portofoliului de asigurari de viata

n - reprezinta perioada medie ramasa a protofoliului de asigurari de viata

i - rata anuala a inflatiei de considerat in cresterea cheltuielilor

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.3 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	
	2017	**2016**
Crestere rata cheltuieli	**1.329.121,25**	**1.369.692,31**

Rezervele calculate si inregistrate in 2017 si 2016 sunt:

	31.dec.2017	31.dec.2016
Rezerve tehnice brute		
Rezerva de prime bruta	1.260.086	1.423.963
Rezerva de daune bruta	429.034	999.794
Rezerva matematica bruta	5.047.397	4.074.214
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	769.888	688.970
Rezerva suplimentara (LAT) bruta	-	91.959
Total Rezerve tehnice brute	***7.506.405***	***7.278.900***
Rezerve tehnice cedate		
Rezerva de prime cedata	130.802	141.373
Rezerva de daune cedata	22.024	3.962
Rezerva matematica cedata	609.325	627.924
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	101.697	103.254
Total Rezerve tehnice cedate	***863.848***	***876.513***
Rezerve tehnice nete	***6.642.557***	***6.402.387***

Test de adecvare (LAT)

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

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

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

	31.dec.2017	31.dec.2016
Rezerva suplimentara (LAT) bruta	-	**91.959**

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.3 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 5.

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 2017	31 decembrie 2016
Prime brute subscrise	34.247.933	32.347.915
Rezerve prime inceput an	14.294.984	14.478.974
Rezerve prime sfarsit an	15.590.906	14.294.984
Prime anulate	2.798.049	2.415.066
Prime brute castigate	**30.153.962**	**30.116.839**
Daune platite	16.910.437	9.173.425
Rezerve daune inceput an	13.409.813	12.798.603
Rezerve daune sfarsit an	35.272.514	13.409.813
Recuperari si regrese	5.928.183	7.533.541
Comisioane pt regrese	1.505.998	1.480.769
Daune brute intamplate	**34.350.953**	**3.731.863**
Rata daunei*	**113,92%**	**12,39%**

*) ***Nota:*** In cursul anului 2017, Societatea a inregistrat o dauna majora pe activitatea de asigurari generale (clasa 8 – asigurari de bunuri), datorita unui eveniment asigurat (incendiu) la fabrica de mobila a Pestige Mob SRL, pentru care s-a platiti un avans de 4.638.008 RON, iar rezerva de dauna bruta la 31.12.2017 este de 20.552.254 RON. Cedarea in reasigurare reprezinta 93,50% din valoarea bruta a daunei.

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.4 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 2017 pe zone geografice din Romania este prezentata in tabelul de mai jos:

			31.dec.2017
Judet	**Total sume asigurare**	**Reasigurare**	**Retinere proprie**
Alba	50.641.527	25.070.703	25.570.824
Arad	72.990.921	35.426.110	37.564.811
Arges	153.965.310	80.303.209	73.662.100
Bacau	142.697.552	91.846.827	50.850.725
Bihor	267.979.631	148.429.944	119.549.687
Bistrita	113.557.773	91.056.213	22.501.560
Botosani	24.120.034	10.218.638	13.901.396
Braila	31.898.133	13.570.405	18.327.728
Brasov	265.078.195	163.551.354	101.526.841
Bucuresti	4.117.336.359	2.701.112.832	1.416.223.527
Buzau	75.630.186	43.994.960	31.635.226
Calarasi	46.286.079	33.509.089	12.776.990
Caras-Severin	32.352.455	20.137.076	12.215.378
Cluj	343.628.096	178.386.760	165.241.335
Constanta	455.859.178	285.937.870	169.921.308
Covasna	7.924.817	3.806.030	4.118.787
Dambovita	34.914.505	15.192.460	19.722.045
Dolj	146.921.251	70.397.918	76.523.333
Galati	134.641.472	77.791.338	56.850.135
Giurgiu	40.272.391	23.529.325	16.743.066
Gorj	28.783.227	14.699.418	14.083.809
Harghita	40.015.103	32.325.471	7.689.632
Hunedoara	49.862.263	19.982.543	29.879.721
Ialomita	37.559.385	21.909.935	15.649.450
Iasi	309.247.735	180.805.613	128.442.122
Ilfov	1.618.721.857	1.252.528.668	366.193.189
Maramures	281.781.187	242.881.543	38.899.644
Mehedinti	22.678.306	14.163.088	8.515.219
Mures	139.425.647	91.368.322	48.057.325
Neamt	41.790.128	20.168.925	21.621.204
Olt	25.297.691	11.539.698	13.757.993
Prahova	467.631.602	300.050.143	167.581.460
Salaj	23.514.959	11.402.999	12.111.960
Satu Mare	77.155.640	55.183.845	21.971.794
Sibiu	110.669.825	54.715.143	55.954.682
Suceava	64.450.061	31.020.647	33.429.414
Teleorman	20.691.869	11.018.995	9.672.874
Timis	408.604.039	230.616.528	177.987.511
Tulcea	16.732.865	7.689.226	9.043.639
Valcea	44.113.353	21.794.436	22.318.917
Vaslui	40.009.906	23.858.042	16.151.864
Vrancea	41.464.514	22.058.954	19.405.560
TOTAL	**10.468.897.028**	**6.785.051.246**	**3.683.845.782**

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.3 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:

			31.dec.2016
Judet	**Total sume asigurare**	**Reasigurare**	**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
Dolj	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
Gorj	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**

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.3 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	**2017**	**2016**
Necesar de capital brut	247.982.842	248.216.353
Mitigare risc prin reasigurare	243.103.342	243.387.199
Prime de reintregire aferente mitigarii riscului prin reasigurare	400.374	811.526
Necesar de capital net riscul de cutremur	5.279.874	5.640.680

Calcul necesar de capital riscul de inundatii naturale	**2017**	**2016**
Scenariul A1		
Necesar de capital brut	20.559.399	20.011.540
Mitigare risc prin reasigurare	15.406.233	15.104.745
Prime de reintegire aferente mitigarii riscului prin reasigurare	-	24.149
Necesare de capital net	5.153.166	4.930.944
Scenariul A2		
Necesar de capital brut	14.233.430	13.854.143
Mitigare risc prin reasigurare	9.881.896	9.659.599
Prime de reintegire aferente mitigarii riscului prin reasigurare	-	-
Necesare de capital net	4.351.534	4.194.544
Total necesar capital net scenariul A	**9.504.701**	9.125.488
Scenariul B1		
Necesar de capital brut	31.629.845	30.786.984
Mitigare risc prin reasigurare	26.210.966	25.683.277
Prime de reintegire aferente mitigarii riscului prin reasigurare	-	88.409
Necesare de capital net	5.418.879	5.192.117
Scenariul B2		
Necesar de capital brut	3.162.985	3.078.698
Mitigare risc prin reasigurare	2.195.977	2.146.577
Prime de reintegire aferente mitigarii riscului prin reasigurare	-	-
Necesare de capital net	967.008	932.121
Total necesar capital net scenariul B	**6.385.887**	6.124.237
Necesar de capital net riscul de inundatii	**9.504.701**	**9.125.488**

Calcul capital necesar pentru riscul de catastrofe naturale	**2017**	**2016**
Necesar de capital net riscul de cutremur	5.279.874	5.640.680
Necesar de capital net riscul de inundatii	9.504.701	9.125.488
Necesar capital net pentru riscuri de natura catastrofala	**10.872.737**	**10.728.084**

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.3 Riscul de asigurare (continuare)

Activitatea de asigurari generale (continuare)

Analiza concentrarii clasificata pe principalele tipuri de riscuri asigurate este redata in tabelul de mai jos - concentrarea este determinata pentru rezervele tehnice brute aferenta contractelor de asigurare:

	31.dec.2017		31.dec.2016	
Rezerve tehnice	***Brute***	***Pondere***	***Brute***	***Pondere***
Asigurari bunuri	37.577.788	71,31%	17.124.626	59,10%
Asigurari casco	12.915.810	24,51%	8.988.732	31,02%
Asigurari cargo	425.847	0,81%	809.021	2,79%
Asigurari de raspundere civila	912.206	1,73%	1.290.505	4,45%
Asigurari de accidente persoane	830.588	1,58%	753.459	2,60%
Altele tipuri de asigurari	30.847	0,06%	9.202	0,03%
Total	***52.693.086***	***100,00%***	***28.975.545***	***100,00%***

Principalele ipoteze folosite in estimarea rezervelor tehnice pentru asigurari generale

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

Modelele folosite pentru estimarea costurilor cu daunele sunt chain-ladder si 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 schimbari cum ar fi cresterea numarului de fraude depistate. Alte conditii care ar putea afecta rezervele tehnice ar fi cursul de schimb leu/euro, rata dobanzii, rata inflatiei.

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

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;
- fuxurile de trezorerie viitoare referitoare la daune sunt estimate in functie de rata daunei simpla (aceasta este calculate pentru a tine cont de recuperari pentru clasele unde exista recuperari din regrese);
- fluxurile de trezorerie viitoare referitoare la cheltuielile de administrare sunt estimate in functie de rata cheltuielilor de administrare prognozate pentru viitor, aceste rate fiind estimate pe baza cheltuielilor de administrare din fiecare an;

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.3 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 deficienta;
- rezultatul testului de adecvare este interpretat la nivelul de linii semnificative de asigurari. In cazul in care testul de adecvare arata o deficienta 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.2017	31.dec.2016
Rezerva pentru riscuri neexpirate bruta	**2.057.111**	**1.497.645**
Rezerva pentru riscuri neexpirate cedata	-	-

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:

	Impact 2017		Impact 2016	
Variatie rata medie a daunei ±10%	**in daune intamplate**	**in rezultat si capitaluri*)**	**in daune intamplate**	**in rezultat si capitaluri*)**
Asigurari bunuri	±189.745	±79.692	±129.303	±54.307
Asigurari casco	±1.173.895	±591.643	±809.788	±408.133
Asigurari de accidente persoane	±17.763	±14.921	±16.810	±14.120

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

4 ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE SI DE ASIGURARE (Continuare)

4.4 Alte riscuri

4.4.1 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.

4.4.2 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 2016 - 2017). In Romania exercitiile financiare raman deschise din punct de vedere fiscal timp de 5 ani.

Interpretarea textelor si implementarea practica a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile armonizate cu legislatia europeana ar putea varia de la entitate la entitate si exista riscul ca in anumite situatii 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.

5 RAPORTAREA PE LINII DE AFACERI

Rezultatul pe principalele tipuri de activitati pentru anul 2017 este prezentat mai jos:

	Asigurari de viata	Asigurari generale	Total
Venituri din prime brute subscrise	6.512.062	30.153.963	**36.666.025**
Prime cedate reasiguratorilor	(249.682)	(16.625.301)	**(16.874.983)**
Venituri nete din primele de asigurare	**6.262.380**	**13.528.662**	**19.791.042**
Venituri din comisioane	52.887	4.498.587	**4.551.474**
Venituri nete din investitii	666.585	1.592.015	**2.258.600**
Venituri nete din diferente de curs	87.949	728.360	**816.309**
Alte venituri din exploatare	7.773	1.239.863	**1.247.636**
Total venit net	**7.077.574**	**21.587.487**	**28.665.061**
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare	1.435.534	12.553.947	**13.989.481**
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare cedate reasiguratorilor	(38.094)	(8.493.719)	**(8.531.813)**
Variatia bruta a datoriilor aferente contractelor de asigurare	391.383	22.459.605	**22.850.988**
Variatia datoriilor aferente contractelor de asigurare cedate reasiguratorilor	2.094	(19.603.107)	**(19.601.013)**
Daune platite si alte beneficii aferente contractelor de asigurare, nete de reasigurare	**1.790.917**	**6.916.726**	**8.707.643**
Cheltuieli de achizitie	1.993.281	4.678.985	**6.672.266**
Cheltuieli cu marketingul si administrarea	2.911.046	16.723.652	**19.634.698**
Alte cheltuieli de exploatare	3.490	6.550	**10.040**
Total cheltuieli nete	**6.698.734**	**28.325.913**	**35.024.647**
Profit inainte de impozitare	**378.840**	**(6.738.426)**	**(6.359.586)**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	43.187	97.749	**140.936**
Rezultatul net al anului	**335.653**	**(6.836.175)**	**(6.500.522)**

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**

5 RAPORTAREA PE LINII DE AFACERI (Continuare)

Situatia pozitiei financiare pe pe principalele tipuri de activitati la 31 decembrie 2017 este prezentata mai jos:

	Asigurari de viata	Asigurari generale	Total
Active			
Imobilizari necorporale	21.829	1.781.712	**1.803.541**
Imobilizari corporale	2.282.220	9.626.643	**11.908.863**
Investitii imobiliare	471.551	1.886.257	**2.357.808**
Active financiare detinute pana la scadenta	9.565.324	28.267.138	**37.832.462**
Depozite la institutii de credit	1.959.881	13.429.632	**15.389.513**
Alte imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	1.584.596	12.621.717	**14.206.313**
Active financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	749.510	1.272.431	**2.021.941**
Active de reasigurare			
- Partea din datoriile aferente contractelor de asigureare cedata reasiguratorilor	863.848	37.692.019	**38.555.867**
- Creante din reasigurare	167.827	25.361.546	**25.529.373**
Creante din impozitul pe profit curent	-	-	-
Creante din impozitul pe profit amanat	-	-	-
Cheltuieli de achizitie reportate	30.117	1.940.792	**1.970.909**
Alte creante si alte active	147	573.348	**573.495**
Numerar si echivalente de numerar	26.780.976	(5.940.559)	**20.840.417**
Total active	**44.477.826**	**128.512.676**	**172.990.502**
Capitaluri proprii			
Capital social	14.364.340	20.463.400	**34.827.740**
Rezerva din reevaluarea terenurilor si cladirilor	659.829	3.105.030	**3.764.859**
Alte rezerve	23.323.746	3.624.635	**26.948.381**
Rezultat reportat	(1.940.716)	10.486.294	**8.545.578**
Total capitaluri proprii	**36.407.199**	**37.679.359**	**74.086.558**
Datorii			
Datorii asociate contractelor de asigurare (rezeve tehnice brute)	7.506.405	52.693.086	**60.199.491**
Provizioane	22.197	122.788	**144.985**
Datorii asociate contractelor de reasigurare	261.431	554.661	**816.092**
Datorii cu intermediarii si alte datorii asociate contractelor de asigurare	52.508	1.549.880	**1.602.388**
Datorii comerciale si alte datorii	26.716	1.658.592	**1.685.308**
Venituri inregistrate in avans	2.556	29.777.080	**29.779.636**
Datorie cu impozitul pe profit curent	-	-	-
Datorie cu impozitul pe profit amanat	198.813	4.477.232	**4.676.045**
Total datorii	**8.070.627**	**90.833.317**	**98.903.944**
Total capitaluri proprii si datorii	**44.477.826**	**128.512.676**	**172.990.502**

5 RAPORTAREA PE LINII DE AFACERI (Continuare)

Situatia pozitiei financiare pe principalele tipuri de activitati la 31 decembrie 2016 este prezentat 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 asigureare cedata reasiguratorilor	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 (rezeve tehnice brute)	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**
Datorie cu impozitul pe profit curent	-	55.900	**55.900**
Datorie 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**

5 RAPORTAREA PE LINII DE AFACERI (Continuare)

Veniturile din prime brute subscrise din situatia profitului sau pierderii reprezinta venituri nete castigate, prezentate mai jos:

	31.dec.2017			31.dec.2016		
	Brut	Cedate in reasigurare	Net	Brut	Cedate in reasigurare	Net
Prime subscrise	**37.760.082**	**17.061.332**	**20.698.750**	**36.923.042**	**16.473.278**	**20.449.765**
Asigurari de viata	***6.348.184***	***239.111***	***6.109.073***	***7.054.585***	***252.715***	***6.801.870***
Asigurari generale	***31.411.898***	***16.822.221***	***14.589.677***	***29.868.457***	***16.220.562***	***13.647.895***
Asigurari bunuri	14.918.717	10.588.079	4.330.638	15.716.833	11.519.814	4.197.020
Asigurari casco	12.469.311	4.988.531	7.480.780	9.173.747	3.669.499	5.504.248
Asigurari de risc financiar	52.959	-	52.959	(90.497)	(103.464)	12.967
Asigurari cargo	712.073	557.205	154.868	658.894	503.184	155.710
Asigurari de raspundere civila	630.007	422.739	207.268	613.829	423.151	190.678
Asigurari de accidente persoane	2.634.158	265.667	2.368.491	3.785.675	208.379	3.577.296
Altele	(5.327)	-	(5.327)	9.976	-	9.976
Variatia rezervei de prime	**1.094.057**	**186.349**	**907.708**	**(308.946)**	**(814.300)**	**505.354**
Asigurari de viata	***(163.879)***	***(10.571)***	***(153.308)***	***(152.916)***	***(10.782)***	***(142.134)***
Asigurari generale	***1.257.936***	***196.920***	***1.061.016***	***(156.030)***	***(803.518)***	***647.488***
Asigurari bunuri	(254.233)	(361.813)	107.580	(1.073.169)	(1.075.032)	1.863
Asigurari casco	1.520.323	608.341	911.982	1.021.053	394.984	626.069
Asigurari de risc financiar	27.453	-	27.453	(93.001)	(90.332)	(918)
Asigurari cargo	(54.508)	(44.038)	(10.470)	25.937	(4.008)	29.945
Asigurari de raspundere civila	(27.917)	(26.760)	(1.157)	83.388	(6.576)	89.964
Asigurari de accidente persoane	52.627	21.190	31.437	(127.807)	(22.554)	(105.253)
Altele	(5.809)	-	(5.809)	7.569	-	5.817
Prime castigate	**36.666.025**	**16.874.983**	**19.791.042**	**37.231.988**	**17.287.578**	**19.944.410**
Asigurari de viata	***6.512.063***	***249.682***	***6.262.381***	***7.207.501***	***263.498***	***6.944.003***
Asigurari generale	***30.153.962***	***16.625.301***	***13.528.661***	***30.024.487***	***17.024.080***	***13.000.407***
Asigurari bunuri	15.172.950	10.949.892	4.223.058	16.790.002	12.594.845	4.195.157
Asigurari casco	10.948.988	4.380.190	6.568.798	8.152.694	3.274.515	4.878.179
Asigurari de risc financiar	25.506	-	25.506	2.505	(13.132)	13.885
Asigurari cargo	766.581	601.243	165.338	632.958	507.192	125.765
Asigurari de raspundere civila	657.924	449.499	208.425	530.441	429.727	100.714
Asigurari de accidente persoane	2.581.531	244.477	2.337.054	3.913.481	230.933	3.682.549
Altele	482	-	482	2.407	-	4.158

6 VENITURI DIN COMISIOANE

	31.dec.2017	31.dec.2016
Comisioane din reasigurare - asigurari de viata	52.887	55.104
Comisioane din reasigurare - asigurari generale	4.180.669	5.775.064
Comisioane din co-asigurare - asigurari generale	-	269
Comisioane din polite PAD - asigurari generale	317.918	305.338
Total	**4.551.474**	**6.135.775**

7 VENITURI NETE DIN INVESTITII

	31.dec.2017	31.dec.2016
Rezultat net din titluri pastrate pana la scadenta	1.260.234	1.318.222
Rezultat net din actiuni	650.988	100.618
Dobanzi pentru depozite la termen	342.940	547.287
Dobanzi pentru disponibilitati din conturi curente	4.437	3.317
Total	**2.258.600**	**1.969.444**

8 ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	31.dec.2017	31.dec.2016
Venituri din chirii	71.200	69.385
Venituri din penalizari intermediari	4.769	193
Rezultat net din cedarea activelor imobilizate	155.220	272.616
Venituri din taxa de gestiune dosare Carte Verde	925.446	582.383
Venituri din imputatii salariati	67.046	158.189
Alte venituri	23.956	131.377
Total	**1.247.636**	**1.214.143**

9 DAUNE SI VARIATIA DATORIILOR

	31.dec.2017			31.dec.2016		
	Brut	Cedat	Net	Brut	Cedat	Net
Daune brute platite	**13.989.481**	**8.531.813**	**5.457.668**	**4.731.035**	**3.316.911**	**1.414.124**
Asigurari de viata	***1.435.535***	***38.094***	***1.397.441***	***1.551.463***	***46.925***	***1.504.538***
Asigurari generale	***12.553.946***	***8.493.719***	***4.060.227***	***3.179.572***	***3.269.986***	***(90.414)***
Asigurari bunuri	6.471.969	5.187.508	1.284.461	1.732.784	918.416	814.368
Asigurari casco	8.066.909	3.207.027	4.859.882	5.832.052	2.316.102	3.515.949
Asigurari de risc financiar	(2.356.164)	-	(2.356.164)	(4.675.939)	(160)	(4.675.778)
Asigurari cargo	430	354	76	61.581	11.807	49.774
Asigurari de raspundere civila	180.114	92.729	87.385	38.504	19.252	19.252
Asigurari de accidente persoane	190.570	(47.594)	238.164	189.825	4.570	185.255
Altele	118	53.695	(53.577)	766	-	766
Variatia rezervei de daune	**21.291.941**	**19.621.170**	**1.670.771**	**521.777**	**(241.147)**	**762.924**
Asigurari de viata	***(570.761)***	***18.061***	***(588.822)***	***(89.433)***	***3.962***	***(93.396)***
Asigurari generale	***21.862.702***	***19.603.109***	***2.259.593***	***611.210***	***(245.110)***	***856.320***
Asigurari bunuri	20.721.683	19.471.777	1.249.906	(362.971)	(613.357)	250.385
Asigurari casco	1.833.003	693.503	1.139.500	870.247	319.416	550.831
Asigurari de risc financiar	-	-	-	(141.475)	(128.534)	(12.941)
Asigurari cargo	(328.666)	(303.240)	(25.426)	144.360	134.722	9.638
Asigurari de raspundere civila	(350.383)	(290.293)	(60.090)	122.776	52.165	70.611
Asigurari de accidente persoane	(12.935)	31.362	(44.297)	(21.727)	(9.523)	(12.204)
Altele	-	-	-	-	-	-
Daune intamplate nete de reasigurare	**35.281.422**	**28.152.983**	**7.128.439**	**5.252.812**	**3.075.764**	**2.177.048**
Asigurari de viata	***864.774***	***56.155***	***808.619***	***1.462.029***	***50.887***	***1.411.142***
Asigurari generale	***34.416.648***	***28.096.828***	***6.319.820***	***3.790.782***	***3.024.876***	***765.906***
Asigurari bunuri	27.193.652	24.659.285	2.534.367	1.369.813	305.059	1.064.753
Asigurari casco	9.899.912	3.900.530	5.999.382	6.702.299	2.635.519	4.066.780
Asigurari de risc financiar	(2.356.164)	-	(2.356.164)	(4.817.413)	(128.694)	(4.688.719)
Asigurari cargo	(328.236)	(302.886)	(25.350)	205.941	146.529	59.412
Asigurari de raspundere civila	(170.269)	(197.564)	27.295	161.280	71.417	89.863
Asigurari de accidente persoane	177.635	(16.232)	193.867	168.098	(4.953)	173.051
Altele	118	53.695	(53.577)	766	-	766

VARIATIA ALTOR REZERVE TEHNICE

	31.dec.2017			31.dec.2016		
	Brut	Cedat	Net	Brut	Cedat	Net
Alte rezerve tehnice	**1.559.047**	**(20.157)**	**1.579.204**	**929.631**	**(383.899)**	**1.313.530**
Asigurari de viata	**962.144**	**(20.157)**	**982.301**	**1.063.990**	**(15.130)**	**1.079.120**
Rezerva matematica	973.184	(18.599)	991.783	1.121.973	(1.412)	1.123.385
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	80.919	(1.558)	82.477	(14.772)	(13.718)	(1.054)
Rezerva suplimentara (LAT)	(91.959)	-	(91.959)	(43.211)	-	(43.211)
Asigurari generale	**596.903**	-	**596.903**	**(134.359)**	**(368.769)**	**234.410**
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	37.436	-	37.436	(33.690)	-	(33.690)
Rezerva pentru riscuri neexpirate	559.467	-	559.467	(100.669)	(368.769)	268.100

10 CHELTUIELI DE ACHIZITIE

	31.dec.2017	31.dec.2016
Comisioane intermediari asigurari de viata	1.961.823	2.109.053
Comisioane intermediari asigurari generale	4.787.070	5.247.875
Comisioane co-asigurare asigurari generale	61.096	59.843
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate asigurari de viata	20.815	43.556
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate asigurari generale	(302.807)	(137.010)
Comisioane intermediari PAD asigurari generale	81.393	77.283
Cheltuieli indirecte de achizitie	62.876	69.383
Total	**6.672.266**	**7.469.983**

11 CHELTUIELI CU MARKETINGUL SI ADMINISTRAREA

	31.dec.2017	31.dec.2016
Cheltuieli cu salariile si asimilate	9.994.094	9.177.406
Contributii sociale obligatorii	2.383.310	2.214.988
Alte cheltuieli cu personalul	546.502	374.220
Cheltuieli cu serviciile bancare	117.611	102.200
Cheltuieli cu cotizatiile si taxele pofesionale	411.324	393.066
Cheltuieli cu deplasarile	90.796	126.047
Cheltuieli cu materiale consumabile, formulare	458.900	195.747
Cheltuieli de transport si cu combustibilul	182.589	162.406
Cheltuieli cu leasing operational	170.752	172.618
Cheltuieli postale si cu telecomunicatiile	303.744	249.234
Cheltuieli cu onorariile si consultanta	197.673	304.235
Cheltuieli cu chiria	588.042	503.016
Cheltuieli cu intretinerea si paza	1.067.374	720.808
Cheltuieli cu servicii de audit	440.680	191.995
Cheltuieli cu primele de asigurare	44.901	53.203
Cheltuieli de protocol	441.732	191.200
Donatii si subventii acordate	-	-
Cheltuieli cu servicii IT	336.178	484.896
Cheltuieli cu servicii diverse si alte celtuieli de exploatare	616.696	397.116
Cheltuieli cu alte taxe si impozite, despagubiri si amenzi	430.584	428.243
Cheltuieli cu amortizarea imobilizari necorporale	-	-
Cheltuieli cu amortizarea imobilizari corporale	599.759	570.214
Variatia reevaluarilor de mijloace fixe	(295.200)	9.639
Variatia provizioanelor pentru clienti incerti	506.658	178.575
Total	**19.634.698**	**17.201.072**

12 ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	31.dec.2017	31.dec.2016
Despagubiri, amenzi, penalitati	432	349
Donatii, sponsorizari	8.567	5.831
Alte cheltuieli de exploatare	1.040	19.726
Variatia altor provizioane	-	-
Total	**10.040**	**25.906**

13 CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

a Cheltuiala cu impozitul pe profit

	31.dec.2017	31.dec.2016
Impozit pe profit curent	-	55.090
Impozit pe profit amanat	140.936	237.264
Total	**140.936**	**292.354**

b Reconcilierea rezultatului contabil cu cheltuiala cu impozit pe profit curent

	31.dec.2017	31.dec.2016
Profit inainte de impozitare	(7.840.755)	(51.744)
Cheltuieli nedeductibile	1.898.963	1.268.941
Venituri neimpozabile	530.951	844.762
Profit fiscal / Pierdere fiscala	**(6.472.742)**	**372.434**
Recuperarea pierderii fiscale din anii precedenti (<= 7 ani)	-	-
Rezultatul fiscal	**(6.472.742)**	**372.434**
Impozit pe profit curent (16%)	-	***59.590***
Cheltuieli de sponsorizare deductibile din impozit	-	*4.500*
Cheltuieli impozit profit curent	-	**55.090**
Ajustare rezerva de catastrofa	867.320	1.476.974
Ajustare rezerva de prime la curs istoric	(34.399)	(76.095)
Ajustare autoasigurare	50.857	42.727
Ajustare rezerva din reevaluarea terenurilor si cladirilor	196.038	7.201
Ajustare pentru provizioane clienti incerti	(506.658)	(178.575)
Ajustare pentru alte provizioane	(42.262)	210.672
Ajustare pentru reevaluare actiuni	349.955	-
Rezultatul fiscal	**880.851**	**1.482.904**
Impozit pe profit amanat (16%)	***140.936***	***237.264***
Cheltuieli impozit profit amanat	**140.936**	**237.264**

14 IMOBILIZARI NECORPORALE

		Licente software	Avansuri si imobilizari in curs	Total
Valoare bruta				
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**
Sold la	**01.ian.17**	590.269	1.610.490	**2.200.759**
Cumparari		25.661	58.236*	**83.897**
Iesiri		-	-	-
Sold la	**31.dec.17**	615.930	1.668.726	**2.284.656**
Amortizare cumulata				
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**
Sold la	**01.ian.17**	425.362	-	**425.362**
Cheltuiala anului		55.753	-	**55.753**
Iesiri		-	-	-
Sold la	**31.dec.17**	481.115	-	**481.115**
Valoare neta				
Sold la	**01.ian.16**	12.773	167.226	**179.999**
Sold la	**31.dec.16**	164.907	1.610.490	**1.775.397**
Sold la	**31.dec.17**	134.815	1.668.726	**1.803.541**

) **Nota: Suma de 1.608.177 RON inregistrata la pozitia de cumparari in 2016 si suma de 58.236 RON inregistrata la pozitia de cumparari in 2017 pentru "Avansuri si imobilizari necorporale in curs" reprezinta platile partiale pentru customizarea si implementarea noului sistem IT achizitionat in cursul anului 2016.*

15 IMOBILIZARI CORPORALE SI INVESTITII IMOBILIARE

		Teren si constructii		Echipamente tehnologice	Mijloace de transport	Mobilier si alte echipamente	Avansuri si imobilizari in curs	Total
		Investitii	Uz propriu					
Valoare bruta								
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**
Sold la	**01.ian.17**	2.086.181	10.149.359	896.691	903.356	891.501	515.533	**15.442.621**
Cumparari		-	-	2.907	318.489	93.508	-	**414.905**
Diferente din reevalurari		271.627	437.478	-	-	-	-	**709.106**
Iesiri		-	-	7.776	202.270	8.075	-	**218.121**
Sold la	**31.dec.17**	2.357.808	10.586.839	891.822	1.019.575	976.934	515.533	**16.348.511**
Amortizare cumulata								
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**
Sold la	**01.ian.17**	-	-	802.894	382.716	772.699	-	**1.958.309**
Cheltuiala anului		31.634	189.777	63.771	167.240	36.231		**488.653**
Diferente din reevalurari		(31.634)	(189.777)	-	-	-	-	**(221.411)**
Iesiri		-	-	7.776	135.866	69	-	**143.711**
Sold la	**31.dec.17**	-	-	858.889	414.090	808.861	-	**2.081.840**
Valoare neta								
Sold la	**01.ian.16**	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**
Sold la	**31.dec.17**	2.357.808	10.586.839	32.933	605.485	168.073	515.533	**14.266.671**

Reevaluarea anuala a proprietaţilor Societatii (cladiri şi terenuri) de catre Quest Partners SRL, in calitate de evaluator autorizat, face parte din politica curenta a Societatii. Prin raportul de evaluare s-a stabilit valoarea justa a proprietaţilor la data de 31.12.2017 astfel: cladire sediu central 2.210.000 EUR, din care valoarea terenului 405.000 EUR, vila Coralilor 309.000 EUR, din care valoarea terenului 129.000 EUR, cladire Bihor 62.000 EUR, din care valoarea terenului 37.200 EUR si apartament 197.000 EUR.

RON

Active imobiliare	Mod de utilizare	Valoarea la achizitie	Valoarea neta contabila inainte de reevaluare	Valoarea dupa reevaluare	Valoarea neta contabila inainte de reevaluare	Valoarea dupa reevaluare
				Sold la 31.dec.2016		Sold la 31.dec.2017
Teren Cladire birouri	uz propriu	675.024	1.737.408	1.698.371	1.698.371	1.887.179
Teren vila Coralilor	inchiriere	426.231	524.842	526.768	526.768	601.101
Teren Bihor	uz propriu	406.813	134.378	135.779	135.779	173.341
Cladire birouri	uz propriu	5.930.731	7.929.662	8.173.980	7.940.204	8.410.758
Cladire Bihor	uz propriu	240.390	138.246	141.228	137.782	115.561
Vila Coralilor	inchiriere	1.347.699	795.027	773.804	754.923	838.746
Apartament	inchiriere	646.605	780.335	785.610	764.949	917.961
Total		**9.673.493**	**12.039.898**	**12.235.540**	**11.958.776**	**12.944.647**

16 ACTIVE FINANCIARE DETINUTE PANA LA SCADENTA

	2017	2016
Sold la 1 ianuarie	37.549.334	36.402.092
Maturitati (-)	1.290.808	6.135.641
Cumparari (+)	1.324.090	6.317.303
Variatia dobanzii pro-rata	26.613	(85.338)
Ajustare cost amortizat	223.233	1.050.918
Sold la 31 decembrie	**37.832.462**	**37.549.334**

ISIN Titluri de stat	Nr.	31.dec.2017		31.dec.2016	
		Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
RO1217DBN046	128	-	-	1.290.808	1.322.789
XS0972758741	2.470	11.690.601	12.945.839	11.458.067	12.969.659
RO0912DBN018	300	3.067.512	3.276.588	3.080.201	3.468.249
RO1419DBE013	328	7.764.995	7.859.519	7.681.080	7.809.586
XS1312891549	500	2.357.351	2.529.285	2.300.773	2.356.604
RO1227DBN011	950	10.812.441	10.600.794	10.949.544	11.174.161
RO1217DBN029	246	1.324.090	1.283.747	-	-
	Total	**37.016.990**	**38.495.772**	**36.760.473**	**39.101.047**
Dobanda aferenta titlurilor de stat		815.472	-	788.861	-
	TOTAL	**37.832.462**	**38.495.772**	**37.549.334**	**39.101.047**

17 DEPOZITE LA INSTITUTII DE CREDIT

	2017	2016
Sold la 1 ianuarie	28.886.462	34.222.788
Intrari (+)	2.445.000	1.306.181
Iesiri (-)	15.931.876	4.170.457
Variatia dobanzii pro-rata	(10.073)	(638.372)
Sold la 31 decembrie	**15.389.513**	**28.886.462**

Depozite la banci	**31.dec.2017**	**31.dec.2016**
Banca Romaneasca	1.420.398	7.197.664
Piraeus Bank	6.833.473	8.691.360
Alpha Bank	2.952.490	11.249.212
Banc Post	1.000.000	-
Libra Internet Bank	2.000.000	1.555.000
Banca Transilvania	1.000.000	-
Total	**15.206.361**	**28.693.236**
Dobanda aferenta depozitelor	183.152	193.226
TOTAL	**15.389.513**	**28.886.462**

18 ALTE IMPRUMUTURI SI CREANTE, INCLUSIV CREANTE DIN ASIGURARI

	31.dec.2017	31.dec.2016
Prime de incasat	10.547.167	9.693.206
minus provizion depreciere prime neincasate	(445.063)	(486.276)
Debitori regrese si carte verde	4.047.224	4.473.661
minus provizion depreciere regrese neincasate	(547.871)	-
Garantii comerciale	602.236	516.703
Imprumuturi acordate	2.620	6.971
Total	**14.206.313**	**14.204.265**

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

Situatia creantelor (regreselor) preluate prin cesionare (la cost de achizitie) la data de 31.dec.2017

Creante din regrese asigurari	Sold creante la inceputul exercitiului financiar	Creante preluate in cursul exercitiului financiar	Creante cedate tertilor in cursul exercitiului financiar	Creante incasate in cursul exercitiului financiar direct de la debitor, din care: Evidente in conturi bilantiere	Incasare pe seama conturilor de venituri	Creante evidentiate in conturile de cheltuieli in cursul exercitiului financiar datorita imposibilitatii incasarii	Sold creante la sfârsitul exercitiului financiar
0	1	2	3	4	5	6	7=1+2-3-4-6
Auto (clasa 3)	1.189.454	2.095.865	-	2.189.460	71.193	-	1.095.859
Cargo (clasa 7)	3.091	267.588	-	-	-	-	270.679
Bunuri (clasa 8)	789.594	124.154	-	51.693	-	-	862.055
Bunuri (clasa 9)	54.206	68.097	-	18.114	-	-	104.189
Total	**2.036.345**	**2.555.704**	-	**2.259.267**	**71.193**	-	**2.332.782**

Estimarea recuperarii creantelor din regrese aferente asigurarilor auto (clasa 3) pe intervale de timp:

Creante regrese Auto (clasa 3)	**Total**	**1-3 luni**	**3-12 luni**	**1-2 ani**	**2-3 ani**
ALLIANZTIRIAC	**20.080**	20.080	-	-	-
ASIROM	**44.423**	44.423	-	-	-
ASTRA*	**45.309**	-	45.309	-	-
BAAR	**31.654**	-	31.654	-	-
CARPATICA*	**158.434**	-	79.217	79.217	-
CITYINSURANCE	**119.617**	-	119.617	-	-
EUROINS	**191.258**	-	191.258	-	-
GENERALI	**18.080**	18.080	-	-	-
GRAWE	**9.222**	9.222	-	-	-
GROUPAMA	**2.644**	2.644	-	-	-
OMNIASIG	**13.643**	13.643	-	-	-
UNIQA	**19.084**	19.084	-	-	-
VIG	**6.081**	6.081	-	-	-
ALTII	**416.330**	-	25.143	182.277	208.910
TOTAL	**1.095.859**	**133.257**	**492.198**	**261.494**	**208.910**

* Pentru recuperarea creantelor de la ASTRA si CARPATICA, Societatea s-a inscris la masa credala a celor 2 societati aflate in proces de lichidare. Sumele au fost acceptate, iar recuperarea este certa, intrucât sumele pâna la concurenta a 450.000 lei sunt platite de catre Fondul de Garantare a Asiguratilor.

Pentru creantele din regrese de dauna, Societatea a constituit in anul 2017, un provizion de neincasare in suma de 547.871 lei.

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

	2017	2016
Sold la 1 ianuarie	1.604.679	1.624.167
Cumparari (+)	-	-
Ajustari de valoare	417.262	(19.488)
Vanzari (-)	-	-
Sold la 31 decembrie	**2.021.941**	**1.604.679**

Participatii la capitalul unor societati din Romania pe Bursa de valori	Valoare nominala	Nr.actiuni	31.dec.2017 Stoc la valoare nominala	Valoare justa
ASRA - ASIGURAREA ROMANEASCA - ASIROM SA - ROASRAACNOR4	0,1000	315.391	31.539	31.539
TGNT - S.N.T.G.N. TRANSGAZ SA - ROTGNTACNOR8	10,0000	1.475	14.750	566.400
FPTA - SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI - ROFPTAACNOR5	0,9000	490.000	441.000	423.360
SIF1 - SIF BANAT-CRISANA - ROSIFAACNOR2	0,1000	55.000	5.500	152.350
SIF2 - SIF MOLDOVA - ROSIFBACNOR0	0,1000	110.000	11.000	155.100
SIF3 - SIF TRANSILVANIA - ROSIFCACNOR8	0,1000	110.000	11.000	26.730
SIF4 - SIF MUNTENIA - ROSIFDACNOR6	0,1000	55.000	5.500	53.900
SIF5 - OLTENIA - ROSIFEACNOR4	0,1000	55.000	5.500	119.900
SNG - S.N.G.N. ROMGAZ SA - ROSNGNACNOR3	1,0000	15.740	15.740	492.662
Total		**1.207.606**	**541.529**	**2.021.941**

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**

20 ACTIVE DE REASIGURARE

	31.dec.2017	31.dec.2016
Rezerve tehnice cedate in reasigurare	***38.555.867***	***18.768.505***
Rezerva matematica	609.325	627.924
Rezerva de prime	8.126.333	7.939.984
Rezerva de daune	29.718.512	10.097.343
Rezerva de beneficii si risturnuri	101.697	103.254
Rezerva pentru riscuri neexpirate	0	0
Sume de primit de la reasiguratori	***25.529.373***	***4.855.270***
Total	**64.085.240**	**23.623.775**

21 CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE

	2017	2016
Sold la 1 ianuarie	1.688.917	1.595.463
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate	281.992	93.454
Sold la 31 decembrie	**1.970.909**	**1.688.917**

22 ALTE CREANTE SI ALTE ACTIVE

	31.dec.2017	31.dec.2016
Avansuri	49.817	34.009
Debitori diversi - furnizori	169.207	131.902
Cheltuieli in avans	147	6.623
Alte active	354.324	328.113
Total	**573.495**	**500.647**

23 NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31.dec.2017	31.dec.2016
Depozite la banci pe termen scurt	17.228.896	8.791.313
Conturi curente la banci	3.585.550	2.268.254
Casa	25.971	41.565
Total	**20.840.417**	**11.101.132**

24 CAPITAL SOCIAL

	31.dec.2017	31.dec.2016
Capital social statutar	28.144.875	28.144.875
Retratare 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***

25 REZERVA DIN REEVALUAREA TERENURILOR SI CLADIRILOR

	2017	2016
Sold la 1 ianuarie	3.179.688	3.007.251
Ajustari de valoare pe rezerve	585.171	172.437
Sold la 31 decembrie	**3.764.859**	**3.179.688**

Terenuri si constructii	Valoare la achizitie	31.dec.2017 Valoare neta inainte de reevaluare	31.dec.2017 Valoare reevaluata	31.dec.2016 Valoare neta inainte de reevaluare	31.dec.2016 Valoare reevaluata
Teren Birouri	675.024	1.698.371	1.887.179	1.737.408	1.698.372
Teren Bihor	406.813	135.779	173.341	134.378	135.779
Cladire Birouri	5.930.731	7.940.204	8.410.758	7.929.662	8.173.980
Cladire Bihor	240.390	137.782	115.560	138.246	141.228
Total pentru uz propriu	**7.252.958**	**9.912.136**	**10.586.838**	**9.939.694**	**10.149.359**

26 ALTE REZERVE

	31.dec.2017	31.dec.2016
Rezerve legale	2.968.388	2.968.388
Alte rezerve	23.979.993	24.031.738
Total	**26.948.381**	**27.000.126**

27 REZULTAT REPORTAT

	31.dec.2017	31.dec.2016
Sold la 1 ianuarie	**15.026.385**	**14.348.053**
Rezultatul anului	(6.500.522)	1.161.974
Modificarea in valoarea altor rezerve	19.715	(483.642)
Sold la 31 decembrie	**8.545.578**	**15.026.385**

28 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (Rezerve tehnice)

	31.dec.2017	31.dec.2016
Rezerve tehnice brute		
Rezerva de prime bruta	15.314.293	14.056.357
Rezerva de daune bruta	35.272.515	13.409.813
Rezerva pentru riscuri neexpirate bruta	2.057.111	1.497.645
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri bruta	49.167	11.730
Total Asigurari Generale	***52.693.086***	***28.975.545***
Rezerva de prime bruta	1.260.086	1.423.963
Rezerva de daune bruta	429.034	999.794
Rezerva matematica bruta	5.047.397	4.074.214
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	769.888	688.970
Rezerva suplimentara (LAT) bruta	-	91.959
Total Asigurari de Viata	***7.506.405***	***7.278.900***
Total Rezerve tehnice brute	***60.199.491***	***36.254.445***
Rezerve tehnice cedate		
Rezerva de prime cedata	7.995.532	7.798.612
Rezerva de daune cedata	29.696.488	10.093.380
Rezerva pentru riscuri neexpirate cedata	-	0
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	-	0
Total Asigurari Generale	***37.692.019***	***17.891.992***
Rezerva de prime cedata	130.802	141.373
Rezerva de daune cedata	22.024	3.962
Rezerva matematica cedata	609.325	627.924
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	101.697	103.254
Total Asigurari de Viata	***863.848***	***876.513***
Total Rezerve tehnice cedate	***38.555.867***	***18.768.505***
Rezerve tehnice nete	***21.643.623***	***17.485.940***

	2017	2016
Variatia rezervelor tehnice brute		
Rezerva de prime bruta	1.257.936	(156.030)
Rezerva de daune bruta	21.862.702	611.210
Rezerva pentru riscuri neexpirate bruta	559.466	(100.669)
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri bruta	37.437	(33.689)
Total Asigurari Generale	***23.717.541***	***320.822***
Rezerva de prime bruta	(163.877)	(152.916)
Rezerva de daune bruta	(570.760)	(89.433)
Rezerva matematica bruta	973.183	1.121.973
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri bruta	80.918	(14.772)
Rezerva suplimentara (LAT) bruta	(91.959)	(43.212)
Total Asigurari de Viata	***227.505***	***821.640***
Total Rezerve tehnice brute	***23.945.046***	***1.142.462***
Variatia rezervelor tehnice cedate		
Rezerva de prime cedata	196.920	(803.518)
Rezerva de daune cedata	19.603.108	(245.110)
Rezerva pentru riscuri neexpirate cedata	-	(368.769)
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	-	(14.108)
Total Asigurari Generale	***19.800.027***	***(1.431.506)***
Rezerva de prime cedata	(10.571)	(10.782)
Rezerva de daune cedata	18.062	3.962
Rezerva matematica cedata	(18.599)	(1.411)
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri cedata	(1.557)	391
Total Asigurari de Viata	***(12.665)***	***(7.840)***
Total Rezerve tehnice cedate	***19.787.362***	***(1.439.346)***

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

	31.dec.2017		
	Bruta	Cedata	Neta
Rezerva de prime	***16.574.379***	***8.126.334***	***8.448.045***
Asigurari de viata	***1.260.086***	***130.803***	***1.129.283***
Asigurari generale	***15.314.293***	***7.995.531***	***7.318.762***
Asigurari bunuri	7.649.985	4.805.280	2.844.705
Asigurari casco	6.457.519	2.569.783	3.887.737
Asigurari de risc financiar	30.527	(1.981)	32.508
Asigurari cargo	422.564	346.353	76.212
Asigurari de raspundere civila	291.762	187.457	104.304
Asigurari de accidente persoane	461.616	88.639	372.977
Altele	319	-	319

	31.dec.2016		
	Bruta	Cedata	Neta
Rezerva de prime	***15.480.320***	***7.939.985***	***7.540.335***
Asigurari de viata	***1.423.963***	***141.373***	***1.282.591***
Asigurari generale	***14.056.357***	***7.798.612***	***6.257.744***
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.2017		
	Bruta	Cedata	Neta
Rezerva de daune	***35.701.549***	***29.718.512***	***5.983.037***
Asigurari de viata	***429.034***	***22.024***	***407.010***
Asigurari generale	***35.272.515***	***29.696.488***	***5.576.027***
Asigurari bunuri	29.927.805	27.436.126	2.491.679
Asigurari casco	4.401.179	1.662.441	2.738.738
Asigurari de risc financiar	-	-	-
Asigurari cargo	3.283	2.170	1.113
Asigurari de raspundere civila	620.444	551.333	69.111
Asigurari de accidente persoane	319.804	44.418	275.386
Altele	-	-	-

	31.dec.2016		
	Bruta	Cedata	Neta
Rezerva de daune	***14.409.607***	***10.097.342***	***4.312.265***
Asigurari de viata	***999.794***	***3.962***	***995.832***
Asigurari generale	***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	-	-	-

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

Tabele de dezvoltare a triunghiurilor de daune brute de reasigurare

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

31 decembrie 2017 – daune intamplate Asigurari casco:

	Perioada de dezvoltare (in ani)					
Anul de eveniment	0	1	2	3	4	5
2012	11.114.162	11.431.186	11.242.207	11.190.149	11.190.149	11.190.149
2013	9.887.547	10.081.272	9.922.573	9.932.073	9.938.430	
2014	9.998.673	10.131.662	10.013.764	10.002.803		
2015	7.083.984	7.382.428	7.242.674			
2016	7.822.281	8.138.888				
2017	11.366.173					

31 decembrie 2017 – daune intamplate Asigurari bunuri:

	Perioada de dezvoltare (in ani)					
Anul de eveniment	0	1	2	3	4	5
2012	3.838.313	3.335.307	2.987.422	1.888.325	1.888.381	1.888.381
2013	1.485.625	1.531.447	1.014.603	1.004.734	1.004.734	
2014	8.303.299	8.181.417	8.001.774	7.998.960		
2015	2.819.004	2.524.429	2.597.579			
2016	1.716.991	1.646.128				
2017	26.957.066					

31 decembrie 2017 – daune intamplate Asigurari de accidente persoane:

	Perioada de dezvoltare (in ani)					
Anul de eveniment	0	1	2	3	4	5
2012	357.523	515.808	525.157	530.134	485.100	485.100
2013	160.971	215.792	203.014	202.562	202.562	
2014	349.450	396.034	373.924	340.824		
2015	230.647	282.799	199.491			
2016	172.780	267.722				
2017	189.188					

31 decembrie 2017 – daune intamplate Asigurari de raspundere civila:

	Perioada de dezvoltare (in ani)					
Anul de eveniment	0	1	2	3	4	5
2012	23.502	18.837	16.837	16.837	16.837	16.837
2013	36.346	36.557	18.207	18.207	18.207	
2014	25.667	25.272	21.344	23.145		
2015	380.396	381.308	32.623			
2016	144.530	146.031				
2017	159.599					

31 decembrie 2017 – daune intamplate Asigurari cargo, maritime si aviatie:

	Perioada de dezvoltare (in ani)					
Anul de eveniment	0	1	2	3	4	5
2012	27.548	27.548	22.648	22.648	22.648	22.648
2013	1.671.686	1.681.112	1.674.612	1.674.612	1.674.612	
2014	185.023	185.023	175.023	175.023		
2015	187.982	233.368	233.368			
2016	159.775	10.066				
2017	107.488					

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

31 decembrie 2016 – daune intamplate Asigurari casco:

	Perioada de dezvoltare (in ani)					
Anul de eveniment	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:

	Perioada de dezvoltare (in ani)					
Anul de eveniment	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:

	Perioada de dezvoltare (in ani)					
Anul de eveniment	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:

	Perioada de dezvoltare (in ani)					
Anul de eveniment	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:

	Perioada de dezvoltare (in ani)					
Anul de eveniment	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					

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

	31.dec.2017		
	Bruta	Cedata	Neta
Alte rezerve tehnice	***7.923.563***	***711.022***	***7.212.541***
Asigurari de viata	***5.817.285***	***711.022***	***5.106.263***
Rezerva matematica	5.047.397	609.325	4.438.072
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	769.888	101.697	668.191
Rezerva suplimentara (LAT)	-	-	-
Asigurari generale	***2.106.278***	-	***2.106.278***
Rezerva pentru riscuri neexpirate	2.057.111	-	2.057.111
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	49.167	-	49.167

	31.dec.2016		
	Bruta	Cedata	Neta
Alte rezerve tehnice	***6.364.518***	***731.178***	***5.633.340***
Asigurari de viata	***4.855.143***	***731.178***	***4.123.965***
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
Asigurari generale	***1.509.375***	-	***1.509.375***
Rezerva pentru riscuri neexpirate	11.730	-	11.730
Rezerva pentru participare la beneficii si risturnuri	1.497.645	-	1.497.645

29 PROVIZIOANE

	31.dec.2017	31.dec.2016
Provizioane pentru salarii	144.985	102.723
Alte provizioane	-	-
Total	**144.985**	**102.723**

30 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE REASIGURARE

	31.dec.2017	31.dec.2016
Datorii fata de reasiguratori - tratat	236.744	132.113
Datorii fata de reasiguratori - facultativ	579.348	442.697
Total	**816.092**	**574.810**

31 DATORII CU INTERMEDIARII SI ALTE DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE

	31.dec.2017	31.dec.2016
Prime anulate	-	146.082
Prime incasate in avans	72.449	83.634
Datorii catre intermediari	1.529.939	1.404.832
Total	**1.602.388**	**1.634.548**

32 DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31.dec.2017	31.dec.2016
Salarii si asimilate, contributii sociale aferente	898.968	920.511
Impozite datorate la bugetul de stat	150.687	143.612
Alte impozite si taxe datorate	41.499	43.330
Datorii catre furnizori	547.979	479.944
Creditori diversi	46.175	85.611
Total	**1.685.308**	**1.673.008**

	31.dec.2017	31.dec.2016
Remuneratia angajatilor - Venituri brute		
Administratori si cenzori	459.642	39.464
Conducerea executiva	1.012.052	1.311.773
Personal tehnic si administrativ	8.656.235	8.167.028
Total	**10.127.929**	**9.518.265**

33 VENITURI INREGISTRATE IN AVANS

	31.dec.2017	31.dec.2016
Venituri in avans din prime	552.216	444.470
Venituri in avans din comisioane de la reasiguratori	2.004.259	2.357.515
Inchidere tratate de reasigurare	27.223.161	6.858.762
Total	**29.779.636**	**9.660.747**

34 DATORIE CU IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT

	31.dec.2017	31.dec.2016
Aferenta:		
reversare rezerva de catastrofa	3.962.373	3.823.601
ajustare rezerva de prime la curs istoric	12.753	1.810
reversare autoasigurare	15.127	12.114
ajustare rezerva de reevaluare	820.090	686.325
din provizioane clienti incerti	(158.869)	(77.804)
din alte provizioane	(23.198)	(16.436)
din revaluare actiuni	55.993	-
corectare eroari contabile ani precedenti	(8.224)	-
Total	**4.676.045**	**4.429.610**

35 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.2017	31.dec.2016
Solduri si tranzactii cu Ethniki		
Datorii din reasigurare	25.272	-
Creante din reasigurare	-	68.766
Venituri din comisioane si daune	81.783	78.410
Cheltuieli cu prime cedate	388.374	279.844
Solduri si tranzactii cu Banca Românească		
Depozite bancare si dobânzi prorata	3.291.741	7.895.917
Conturi curente	2.139.800	658.672
Creante din asigurari	210.343	205.322
Datorii cu comisioane asigurari	47.195	22.340
Prime brute câstigate	1.562.191	1.684.736
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare si conturi curente	64.311	62.763
Cheltuieli cu serviciile bancare	52.873	48.023
Cheltuieli cu comisioane	373.818	435.797
Solduri si tranzactii cu NBG Leasing		
Comisioane de plata	77.616	104.818
Cheltuieli cu comisioane	2.519	4.474
Prime brute câstigate	288.366	342.750
Rezerva de prima bruta	49.167	63.697
Solduri si tranzactii cu Telekom		
Datorii din servicii de telecomunicatii	5.192	4.917
Cheltuieli cu serviciile de telecomunicatii	149.515	151.136
Solduri si tranzactii cu Posta Româna		
Datorii din servicii postale	-	238
Cheltuieli cu serviciile postale	19.075	16.010

) **Nota: Valorile prezentate la 2016 sunt modificate pentru a respecta prezentarea din cadrul Stituatiilor Financiare Statutare la anul 2017.*

36 ANGAJAMENTE

	31.dec.2017	31.dec.2016
Inchirieri birouri		
Pana la 1 an	626.021	533.661
Intre 1 an si 5 ani	-	-
Peste 5 ani	-	-
Total	**626.021**	**533.661**

	31.dec.2017	31.dec.2016
Contract leasing operational pentru autovehicule		
Pana la 1 an	34.288	171.856
Intre 1 an si 5 ani	7.680	25.506
Peste 5 ani	-	-
Total	**41.968**	**197.362**

Societatea detine o scrisoare de garantie bancara in valoare de 100.000 Euro, emisa de Bancpost S.A. in favoarea Biroului Asiguratorilor Auto din România la care Societatea este afiliata ca intermediar in solutionarea dosarelor de dauna de tip „Carte Verde". Scrisoarea de garantie bancara mentionata anterior este garantata cu un depozit bancar prezentat la pozitia „Alte imprumuturi şi creanţe, inclusiv creanţe din asigurari".

37 ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

Creantele contingente, inregistrate extrabilantier, reprezinta sumele preluate prin subrogare in urma despagubirilor platite conform contractelor de asigurare de risc de neplata (clasa 14) incheiate cu bancile in perioada 2004-2014.

Situatia creantelor preluate prin cesionare (la valoarea nominala) la data de **31.dec.2017**

Creante din regrese (clasa 14)	Sold creante la inceputul exercitiului financiar	Creante preluate in cursul exercitiului financiar	Creante scoase din evidenta extracontabila in cursul exercitiului financiar, din care:			Sold creante la sfârsitul exercitiului financiar
			Scoase din evidenta ca urmare a incasarii direct de la debitor	Creante cedate tertilor in cursul exercitiului financiar	Scoase din evidenta ca urmare a imposibilitatii incasarii	
0	1	2	3	4	5	6=1+2-3-4-5
RON	19.916.389	-	2.555.138	-	1.711.002	15.650.249
EUR	5.116.988	-	81.338	-	90.714	4.944.936
USD	1.354	-	0	-	1.354	-
CHF	4.287.494	-	91.662	-	79.058	4.116.774

Soldul creantelor contingente la 31 decembrie 2017, inregistrate in afara bilantului:

Creante contingente	**Moneda**	4,6597	3,8915	3,9900	
Banca	**LEI**	**EUR**	**USD**	**CHF**	**Total echiv. lei**
PIRAEUS	15.489.644	4.925.917	-	4.116.774	**54.868.865**
ROMEXTERRA	1.823	-	-	-	**1.823**
ATE BANK	143.867	15.751	-	-	**217.261**
BANCA ROMANEASCA	14.915	2.912	-	-	**28.486**
BANC POST	-	356	-	-	**1.616**
TOTAL	**15.650.249**	**4.944.936**	**-**	**4.116.774**	**55.118.051**

Procentul de recuperare a creantelor contingente, provenite prin subrogare in urma despagubirilor platite conform contractelor de asigurare de risc de neplata (clasa 14) este sub 1,6%.

38 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 incalcari 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.

39 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.

40 PRETUL DE TRANSFER

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.

41 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.