



Situații financiare IFRS 2017

<p style="text-align: center;">EXTRAS DIN HOTĂRÂREA ADUNĂRII GENERALE A ACȚIONARILOR GRAWE ROMÂNIA ASIGURARE S.A., societate administrată în sistem dualist</p> <p style="text-align: center;">din data de 26/06/2018, ora 13:00 (ora locală a Austriei), 14:00 (ora locală a României)</p> <p><u>Decizia nr. 1</u></p> <p>1. Se aprobă Situațiile financiare pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.</p> <p>Prezentul Extras se comunică Autorităților / Persoanelor interesate.</p>	<p style="text-align: center;">EXTRACT FROM THE RESOLUTIONS OF THE SHAREHOLDERS GENERAL ASSEMBLY</p> <p style="text-align: center;">GRAWE ROMÂNIA ASIGURARE S.A., two tier system company</p> <p style="text-align: center;">dated 26/06/2018, 13:00 (Austrian local time), 14:00 (Romanian local time)</p> <p><u>Decision no. 1</u></p> <p>1. Approval of IFRS Statements.</p> <p><i>This Extract shall be communicated to the interested Authorities / Persons.</i></p>
--	--

Președinte de ședință/Chairman of the meeting

DI./Mr. Paul Swoboda

.....

Secretar de ședință/Secretary of the meeting

DI./Mr. Markus Sacherer

.....



RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Către acționarii societății Grawe România Asigurare S.A.

Opinia de audit

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

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

Bazele opiniei de audit

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

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

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

Aspecte cheie ale auditului

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

Rezervele tehnice

Rezervele tehnice reprezintă o parte semnificativă a pasivelor Societății (81% din totalul pasivelor la 31 decembrie 2017). Estimarea rezervelor tehnice pentru contractele de asigurare implică în mare măsură raționamentul profesional.

Procedurile de audit efectuate au inclus:

- evaluarea metodologiei, modelelor și ipotezelor utilizate prin prisma practicilor actuariale recunoscute
- înțelegerea și verificarea procesului de guvernanță în zona de calcul și raportare a rezervelor tehnice
- recalcularea rezervelor tehnice și reconcilierea rezultatelor obținute cu rezervele tehnice înregistrate de Societate (în totalitate pentru rezerva de prime, rezerva matematică pentru produsele de bază, rezerva de beneficii și risturnuri la nivel de portofoliu, rezerva de daune neavizată, rezerva de daune avizate pentru un eșantion)
- evaluarea plauzibilității variației rezervei matematice în an pe baza primelor încasate, daunelor și maturităților plătite și a randamentului investițional
- efectuarea unui test de adecvare a rezervelor tehnice (LAT).

Investițiile financiare

Investițiile financiare reprezintă o parte semnificativă a activelor Societății (83% din totalul activelor la 31 decembrie 2017). Investițiile financiare constau în principal din obligațiuni guvernamentale și corporatiste, recunoscute în situațiile financiare la cost amortizat folosind metoda liniară.

Procedurile de audit efectuate au inclus:

- confirmarea deținerilor de investiții financiare cu băncile custode
- revizuirea rating-urilor emitenților
- verificarea costului amortizat cu metoda liniară calculat de Societate, pe baza recalculării sumelor
- compararea valorilor conform IFRS cu valori de piață obținute din surse independente
- verificarea soldului rezervei de reevaluare a activele disponibile pentru vânzare.

Recunoașterea veniturilor din prime

Procesul de înregistrare a veniturilor din prime este în mare parte automatizat, dar în urma dezvoltării recente de noi produse mai prezintă încă zone în care este necesară prelucrarea manuală a informațiilor. Veniturile din prime sunt anulate în caz de neîncasare, în conformitate cu condițiile contractuale.

Procedurile de audit efectuate au inclus:

- reconcilierea veniturilor din prime din evidențele generate de sistemul informatic operațional cu veniturile din prime înregistrate în contabilitate
- reconcilierea informațiilor referitoare la prime din aplicația de emitere a polițelor cu veniturile din prime din evidențele generate de sistemul informatic operațional pentru identificarea eventualelor omisiuni
- pentru un eșantion de polițe verificarea veniturilor din prime cu polițele de asigurare
- pentru un eșantion de polițe verificarea încasării primelor sau anularea acestora în conformitate cu clauzele contractuale
- verificarea respectării principiului de separare a exercițiilor în legătură cu venitul din prime.

Răspunderea conducerii Societății cu privire la situațiile financiare

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

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

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

Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și efectuăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către Conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către Conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea.

În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

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

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

București, 25 iunie 2018

Mihăilescu
Cristian Gabriel Mihăilescu
membru al Camerei Auditorilor Financieri din România cu numărul 1467/2002

în numele

Audit Consulting Legal International SRL
Autorizat de Camera Auditorilor Financieri din România cu numărul 671/2006



GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
Societate administrata in sistem dualist

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

31 DECEMBRIE 2017

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
SITUATII FINANCIARE IFRS

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

CUPRINS	PAGINA
Raportul auditorului independent	
Contul de profit sau pierdere	1
Situatia profitului sau a pierderii si a altor elemente ale rezultatului global	2
Situatia pozitiei financiare	3
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	4
Situatia fluxurilor de numerar	5
Note explicative la situatiile financiare	6 - 87

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE pentru exercitiul financiar incheiat la

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	<u>Nota</u>	Anul incheiat la 31 decembrie <u>2017</u>	Anul incheiat la 31 decembrie <u>2016</u>
Venituri din prime brute subscrise		53.662.145	47.546.743
Variatia rezervei de prime		-2.416.299	308.680
Prime cedate reasiguratorilor		-6.090.519	-2.996.986
Variatia rezervei de prime cedate in reasigurare		1.229.401	189.551
Prime nete castigate	4	46.384.728	45.047.988
Venituri din comisioane	5	2.055.376	1.194.774
Venituri nete din investitii	6	18.495.761	20.530.590
Venituri nete din diferente de curs		187.029	9.401
Alte venituri		23.427	40.733
Total venituri		67.146.321	66.823.486
Cheltuieli cu daune		21.830.393	20.002.132
Variatia rezervei de daune		1.535.281	1.564.306
Daune recuperate de la reasiguratorii		-748.062	-428.886
Variatia rezervei de daune cedate in reasigurare		-788.192	-152.832
Cheltuieli nete cu daune	7	21.829.420	20.984.720
Modificarea rezervelor tehnice de viata brute		19.966.550	20.997.064
Cheltuieli de achizitie	8	12.293.731	10.974.014
Cheltuieli administrative	9	15.629.074	15.684.292
Cheltuieli nete cu ajustari de valoare	10	41.641	-4.502.424
Total cheltuieli		69.760.416	64.137.666
Profit inainte de impozitare		-2.614.095	2.685.820
Cheltuiala cu impozitul pe profit	11	-	-62.017
Rezultatul net al anului		-2.614.095	2.747.837

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
SITUATIA PROFITULUI SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul financiar incheiat la

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	<u>Nota</u>	Anul incheiat la 31 decembrie 2017	Anul incheiat la 31 decembrie 2016
Rezultatul net al anului		-2.614.095	2.747.837
Alte elemente ale rezultatului global:		-	-
Elemente ce sunt sau pot fi reclassificate in contul de profit si pierdere			
Modificarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	20	-12.848.014	297.050
Alte elemente ale rezultatului global aferente anului, nete de impozit amanat		-12.848.014	297.050
Rezultatul global total aferent anului		-15.462.109	3.044.887

Semnat in numele Directoratului la data de 25 iunie 2018 de catre:

Presedinte Directorat,
Paul Swoboda



Director Economic,
Romeo Nastase

Notele explicative fac parte integranta din situatiile financiare.

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE la data de

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2017</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2016</u>
Active			
Cladiri si terenuri proprii	12	10.285.228	9.140.911
Investitii imobiliare	12	46.858.827	48.914.331
Fond comercial	13	596.730	820.503
Imobilizari necorporale	13	161.029	246.264
Cheltuieli de achizitie reportate	14	981.957	425.482
<i>Active financiare</i>			
Active financiare - credite acordate si creante	15	32.149	46.831
Active financiare disponibile pentru vanzare	15	378.186.896	366.565.143
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	15	172.107	153.156
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	17	3.978.592	1.896.516
Creante din asigurari	16a	7.693.411	6.853.690
Creante si alte active	16b	2.421.421	9.038.472
Numerar si echivalente de numerar	18	3.827.437	5.726.730
Total active		455.195.785	449.828.029
Capitaluri proprii			
Capital social	19	41.804.163	41.804.163
Prime de fuziune		4.714.898	4.714.898
Rezerva pentru reevaluarea activelor disponibile pentru vanzare	20	9.203.962	22.051.976
Rezultat reportat		20.565.771	23.179.866
Total capitaluri proprii		76.288.794	91.750.903
Datorii			
Rezerve tehnice	21	369.356.451	345.336.781
Datorii din asigurari	22	4.388.285	3.615.405
Datorii din reasigurare	23	2.146.259	1.412.463
Datorii comerciale si alte datorii	24	2.749.697	4.998.939
Datorii cu impozitul pe profit amanat	25	266.297	2.713.538
Total datorii		378.906.991	358.077.126
Total capitaluri proprii si datorii		455.195.785	449.828.029

Semnat in numele Directoratului la data de 25 iunie 2018 de catre:

Presedinte Directorat,
Paul Swoboda



Director Economic,
Romeo Nastase

Notele explicative fac parte integranta din situatiile financiare.

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII pentru exercitiul financiar incheiat la

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prime de fuziune</u>	<u>Rezerva pentru reevaluarea activelor disponibile pentru vanzare</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total</u>
La 1 ianuarie 2016		30.291.438	4.714.898	21.754.926	31.944.754	88.706.016
Crestere capital social din rezultatul reportat		11.512.725	-	-	-11.512.725	-
Rezultatul anului		-	-	-	2.747.837	2.747.837
Modificare rezerve aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	21	-	-	297.050	-	297.050
Rezultatul global al perioadei		-	-	-	-	3.044.887
La 31 decembrie 2016		41.804.163	4.714.898	22.051.976	23.179.866	91.750.903
Rezultatul anului		-	-	-	-2.614.095	-2.614.095
Modificare rezerve aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	21	-	-	-12.848.014	-	-12.848.014
Rezultatul global al perioadei		-	-	-	-	-15.462.109
La 31 decembrie 2017		41.804.163	4.714.898	9.203.962	20.565.771	76.288.794

Notele explicative fac parte integranta din situatiile financiare.

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR pentru exercitiul financiar incheiat la data de

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

	<u>Nota</u>	<u>Anul incheiat la</u> <u>31 decembrie</u> <u>2017</u>	<u>Anul incheiat la</u> <u>31 decembrie</u> <u>2016</u>
Flux de numerar din activitatile de exploatare			
Incasari prime de asigurare (inclusiv primele P.A.I.D.)		54.933.610	48.128.727
Plati prime incasate catre P.A.I.D.		-1.439.536	-1.199.246
Plati comisioane de intermediere, taxe si contrib. sociale aferente		-8.964.656	-7.118.747
Plati daune, rascumparari, maturitati		-21.475.970	-19.724.658
Plati catre reasiguratorii		-2.723.199	-1.086.449
Plati salarii, taxe si contributi sociale aferente		-9.020.027	-7.384.275
Plati furnizori		-11.474.582	-13.346.793
Incasari privind TVA		1.220.520	880.242
Plata impozitului pe profit		-	-100.000
Plati alte taxe (TVA, taxe A.S.F., taxe locale, alte taxe)		-1.936.952	-1.821.272
Alte incasari de exploatare		32.522	36.312
Alte plati de exploatare		-17.545	-20.822
Numerar net rezultat din activitatile de exploatare		-865.815	-2.756.981
Flux de numerar rezultat din activitatile investitii:			
Constituii de plasamente		-37.160.372	-63.908.931
Lichidari de plasamente / maturitati		8.664.783	46.425.818
Incasari dobanzi si dividende		18.406.569	16.755.506
Plati pentru achizitii de imobilizari corporale si necorporale		-498.683	-997.526
Incasari din chirii si utilitati refacturate		3.168.112	4.856.540
Incasari de TVA aferenta TVA dedusa din achizitiile pentru real-estate		6.403.777	-
Incasari garantii chiriiasi (nete de returnari)		-27.393	100.747
Alte incasari privind activitatile de investitii		14.682	13.753
Alte plati privind activitatile de investitii		-4.953	-33.026
Numerar net rezultat din activitatile de investitii		-1.033.478	3.212.881
Flux de numerar din activitati financiare:			
Cresterea capitalului social		-	-
Plata dividendelor		-	-
Numerar net rezultat din activitatea financiara		-	-
Total fluxuri de numerar		-1.899.293	455.900
Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului	19	5.726.730	5.270.830
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului	19	3.827.437	5.726.730
Reducere neta a numerarului si echivalentelor de numerar		1.899.293	-
Crestere neta a numerarului si echivalentelor de numerar		-	455.900
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului	19	3.827.438	5.726.730
-conturi la banci si casa		2.276.155	4.425.278
-depozite la banci		1.551.283	1.301.452

Notele explicative fac parte integranta din situatiile financiare.

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE

Aceste situatii financiare sunt prezentate de Grawe Romania Asigurare S.A. avand numar de ordine in Registrul Comertului J40/263/2001, cod unic de inregistrare 8938697, cu sediul social al societatii in Bucuresti, Str. Vulturilor, nr. 98A, sector 3 („Societatea“).

1.1 Bazele intocmirii

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

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare individuale pentru a indeplini cerintele Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara (denumita in continuare „ASF”) nr. 19/30.10.2015 si sunt destinate exclusiv utilizatorilor cunoscatori ai acestei decizii ASF. Prezentele situatii financiare individuale nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara in conformitate cu reglementarile si principiile contabile stabilite prin Norma ASF nr. 41/2015 („Norma 41/2015”) si nu sunt destinate utilizatorilor interesati in acest scop (ex. Autoritatile fiscale, Registrul comertului etc). Pentru acesti utilizatori Societatea a intocmit si prezentat situatii financiare in conformitate cu Norma 41/2015.

Situatiile financiare cuprind:

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

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

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

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

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.2 Bazele evaluarii

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

1.3 Continuitatea activitatii

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.

1.4 Politici contabile semnificative

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

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

Acestea au fost intocmite in baza conventiei privind costul istoric cu exceptia activelor financiare disponibile pentru vanzare si a activelor si pasivelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

Intocmirea situatiilor financiare impune utilizarea anumitor estimari contabile esentiale. De asemenea, impune folosirea unor rationamente de catre conducere in procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societatii.

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

1.4.1 Conversia in valuta

(a) Moneda functionala si de prezentare

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“).

Rata de schimb folosita pentru conversia la 31 decembrie 2017 a soldurilor monetare exprimate in valuta a fost de 1 EUR = 4,6597 lei, la 31 decembrie 2016 a fost de 1 EUR = 4,5411.

(b) Tranzactii si solduri

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

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.1 Conversia in valuta (continuare)

Castigurile si pierderile din schimbul valutar sunt prezentate in contul de profit si pierdere la „Alte venituri din exploatare“ sau la „Alte cheltuieli de exploatare“.

Modificarile de valoare justa a titlurilor monetare exprimate in valuta clasificate ca disponibile pentru vanzare sunt analizate intre diferentele de conversie rezultate din modificarea costului amortizat al titlului si alte modificari ale valorii contabile a titlului de valoare. Diferentele de conversie aferente modificarilor de cost amortizat sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere; alte modificari in valoarea contabila sunt recunoscute la „Alte elemente ale rezultatului global“.

1.4.2 Metoda contabila pentru efectele hiperinflatiei

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

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

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

1.4.3 Imobilizari corporale

Recunoasterea si evaluarea imobilizarilor corporale

Imobilizarile corporale cuprind urmatoarele categorii:

- terenuri si constructii in folosinta proprie
- 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 adoptate de UE.

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

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

Imobilizarile corporale sunt evaluate initial la cost de achizitie.

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.3 Imobilizari corporale (continuare)

Costul de achizitie al imobilizarilor corporale cuprinde:

- pretul de cumparare, taxele de import si alte taxe (cu exceptia acelor care pot fi recuperate de la autoritatile fiscale);
- cheltuieli de transport, manipulare si alte cheltuieli cu obtinerea de autorizatii si alte cheltuieli nerecuperabile care pot fi atribuite direct achizitiei bunurilor respective;
- cheltuielile de transport sunt incluse in costul de achizitie si atunci cand aprovizionarea este realizata de terti, in baza facturilor emise de acestia;
- comisioanele, taxele notariale, atribuite direct bunurilor respective.

Imobilizarile corporale care sunt detinute de Societate sunt inregistrate la cost mai putin amortizarea acumulata si ajustarea pentru depreciere si pierderi de valoare.

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 conducerea Societatii.

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

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

<u>Categorie</u>	<u>Ani</u>
Cladiri	50
Echipament IT	3-5
Mijloace de transport	5
Mobilier si alte echipamente	3-16

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

Cheltuieli ulterioare

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

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.3 Imobilizari corporale (continuare)

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

Derecunoasterea imobilizarilor corporale

Valoarea contabila a unui element de imobilizari corporale trebuie derecunoscuta:

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

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

1.4.4 Imobilizari necorporale

Recunoastere si evaluare

Imobilizarile necorporale sunt reglementate de IAS 38 „Imobilizari necorporale”.

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

Costul unei imobilizari necorporale dobandite separat este alcatuit din:

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

Imobilizarile necorporale cuprind un activ necorporal egal cu valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar generate de portofoliul preluat in 2005 de la Sara Merkur, estimata la data preluarii.

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 ani. Activul necorporal egal cu valoarea neta a fluxurilor de numerar generate de portofoliul preluat de la Sara Merkur este amortizat liniar pe o perioada de 15 ani (durata medie de viata a portofoliului la data preluarii) si este testat in fiecare an pentru depreciere conform IAS 36.

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.4 Imobilizari necorporale (continuare)

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.

Combinari de intreprinderi si fond comercial

Combinarile de intreprinderi se contabilizeaza utilizand metoda achizitiei. Fondul comercial se contabilizeaza initial la cost, ca fiind surplusul costului combinarii de intreprinderi peste cota parte a grupului in valoarea justa neta a activelor, datoriilor si datoriilor contingente identificabile ale entitatii achizitionate.

Dupa recunoasterea initiala, fondul comercial se contabilizeaza la cost minus orice pierderi acumulate din depreciere. Pentru scopul testarii deprecierei, fondul comercial dobandit intr-o combinatie de intreprinderi se alocă, de la data achizitiei, pe fiecare unitate generatoare de numerar a grupului care se asteapta sa beneficieze de sinergiile combinarii, indiferent daca alte active sau datorii ale intreprinderii achizitionate sunt distribuite acelor unitati. Acolo unde fondul comercial formeaza parte a unei unitati generatoare de numerar si parte din activitatile acelei unitati sunt instrainate, fondul comercial asociat cu activitatile instrainate se include in valoarea contabila a activitatii respective pentru a determina castigul sau pierderea din instrainarea acelei operatiuni. Fondul comercial instrainat in aceasta situatie se masoara pe baza valorilor relative ale operatiunilor instrainate si portiunea unitatii generatoare de numerar retinute.

1.4.5 Investitii imobiliare

Investitiile imobiliare cuprind terenuri si constructii inchiriate tertilor.

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 costul lor minus orice amortizare cumulata si orice pierderi din depreciere cumulate. 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 când investitia imobiliara este definitiv retrasa din folosinta si nu se mai preconizeaza aparitia de beneficii economice viitoare din cedarea ei. Orice câstig 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 acestora (trecerea de la activ disponibil pentru inchirierea catre un tert la utilizare proprie si invers).

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

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.6 Cheltuielile de achizitie reportate („DAC”)

Cheltuielile ocazionate de subscrierea contractelor de asigurare includ:

- comisioane datorate intermediarilor in asigurari;
- comisioane datorate personalului propriu ca urmare a contractarii asigurarilor facultative si obligatorii;
- cheltuieli cu imprimarele specifice activitatii de asigurare;
- cheltuieli cu activitatea de achizitie si a materialelor publicitare achizitionate in scopul realizarii veniturilor din activitatea de asigurare;
- cheltuielile cu salariile si contributiile sociale aferente, ale salariatilor din departamentele de subscriere asigurari de viata si respectiv asigurari generale;

Societatea recunoaste cheltuieli de achizitie reportate pentru segmentul asigurarilor generale. Acestea sunt determinate pe baza cheltuielilor directe de achizitie (care sunt calculate la nivel de polita), utilizand metoda pro-rata temporis pe o baza similara cu cea utilizata la calculul rezervei de prime.

1.4.7 Active financiare

A Clasificarea activelor financiare

Societatea clasifica activele financiare in urmatoarele categorii:

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

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

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

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.7 Active financiare (continuare)

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.

Activele financiare pentru asigurari unit linked sunt reprezentate de unitati de fond achizitionate pentru a corespunde datoriilor din contractele de asigurari si de investitii in care riscul investitional apartine contractantilor politelor (asigurari unit linked). Modificarile in valoarea activelor pentru asigurari unit linked sunt egale cu modificarile de valoare ale rezervelor matematice pentru acest tip de polite. Astfel activele financiare pentru politele unit linked sunt evaluate la valoarea de piata, iar diferentele din reevaluare sunt recunoscute in contul de rezultat.

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 (prime neincasate) sunt clasificate in aceasta categorie si sunt evaluate la cost amortizat mai putin deprecierea de valoare.

Categorii de creante:

- creante provenind din activitatea de asigurare
- depozite pe termen lung
- garantii
- creante in relatia cu bugetul statului si alte institutii ale statului
- credite acordate
- creante din chirii.

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.7 Active financiare (continuare)

c) Investitii pastrate pana la scadenta

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

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

Investitiile detinute pana la scadenta sunt evaluate la cost amortizat prin metoda dobanzii efective, mai putin pierderile din depreciere.

d) Active financiare disponibile pentru vanzare

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

B. Recunoastere si evaluare

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

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

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

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

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

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.7 Active financiare (continuare)

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

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

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

C. Determinarea valorii juste

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

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

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

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

D. Deprecierea activelor

a) Active financiare inregistrate la costul amortizat

Societatea evalueaza, la finalul fiecărei perioade de raportare, daca exista dovezi obiective pentru deprecierea unui activ financiar sau a unui grup de active financiare. Un activ financiar este depreciat si se suporta pierderi de depreciere daca si numai daca exista dovezi obiective de depreciere ca urmare a unui sau mai multor evenimente care au aparut dupa recunoasterea initiala a activului (un „eveniment generator de pierdere”) si daca 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.

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.7 Active financiare (continuare)

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

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

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

b) Active financiare disponibile pentru vanzare

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

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

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

c) Deprecierea altor active nefinanciare

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

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.8 Creante din asigurare

Creantele din asigurare sunt recunoscute initial la valoarea primelor de incasat aferente fiecarei 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.

1.4.9 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.

1.4.10 Clasificarea contractelor de asigurari si a celor de investitii

Contractul de asigurare este un contract conform caruia asiguratorul accepta un risc de asigurare semnificativ din partea detinatorului politei de asigurare, convenind sa despagubeasca detinatorul politei de asigurare daca un eveniment viitor incert specificat (evenimentul asigurat) are un efect nefavorabil asupra acestuia din urma. Riscul de asigurare reprezinta un risc, altul decât riscul financiar, transferat de la detinatorul unui contract catre emitent. Un contract care expune emitentul la risc financiar fara risc de asigurare semnificativ nu este un contract de asigurare.

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.10 Clasificarea contractelor de asigurari si a celor de investitii (continuare)

Exemple de contracte de asigurare: asigurarea impotriva furtului sau a deteriorarii proprietatii, asigurarea de raspundere pentru produse, de raspundere profesionala, de raspundere civila sau pentru cheltuieli juridice, asigurarea de viata si cheltuieli preplatite cu funeraliile (cu toate ca decesul este sigur, nu este sigur când survine sau, pentru unele tipuri de asigurari de viata, daca decesul va surveni in perioada acoperita de asigurare), anuitatile viagere si pensiile (contracte care acorda o despagubire pentru un eveniment viitor incert – supravietuirea beneficiarului anuitatii sau a pensionarului – pentru a ajuta beneficiarul anuitatii sau pensionarul la mentinerea unui standard de viata dat), asigurarea medicala sau de invaliditate, asigurarea de credit, care prevede plata unor sume specificate pentru despagubirea detinatorului pentru o pierdere cu care se confrunta din cauza ca un anumit debitor nu efectueaza plata la termenele initiale sau modificate ale unui instrument de datorie, asistenta de calatorie (despagubirea in numerar sau in natura a detinatorilor politei de asigurare pentru pierderile suferite in timpul unei calatorii) etc.

Riscul de asigurare este semnificativ daca si numai daca un eveniment asigurat ar putea face ca un asigurator sa plateasca beneficii suplimentare semnificative in orice situatie, cu exceptia situatiilor lipsite de fond comercial.

Beneficiile suplimentare se refera la sume care le depasesc pe cele care ar trebui platite daca nu ar avea loc niciun eveniment asigurat (cu exceptia situatiilor care sunt lipsite de fond comercial). Aceste sume suplimentare includ costurile de instrumentare a pretentiilor si costurile de evaluare a acestora, dar exclud:

- pierderea capacitatii de a percepe de la detinatorul politei de asigurare plati pentru servicii viitoare
- plata conditionata de un eveniment care nu cauzeaza o pierdere semnificativa pentru detinatorul contractului
- renuntarea in caz de deces la taxele care ar fi fost percepute in caz de anulare sau rascumparare
- recuperari posibile din reasigurare pe care asiguratorul le contabilizeaza separat.

Ca o regula generala, pentru a determina daca are un risc de asigurare semnificativ, Societatea compara beneficiile platite cu beneficiile de plata in cazul in care evenimentul asigurat nu ar avea loc.

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

Analiza ulterioara a unui contract emis de o societate de sigurari, care stipuleaza atat acordarea indemnizatiei de deces, cat si a celei de rascumparare sau scadenta, este necesara, in functie de importanta beneficiilor suplimentare acordate, pe baza indemnizatiei de deces. Contractele trebuie evaluate pentru a stabili daca, in orice scenariu, beneficiile suplimentare acordate pe baza contractului, sub forma de indemnizatii de deces, determina societatea de asigurari sa accepte un risc de asigurare semnificativ.

Importanta riscului de asigurare trebuie determinata pe baza unei relatii intre indemnizatia de deces si valoarea de rascumparare sau scadenta, a contractului, conform elementelor prezentate mai jos:

Semnificatia riscului de asigurare % = Indemnizatia de deces / Valoarea de rascumparare

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.10 Clasificarea contractelor de asigurari si a celor de investitii (continuare)

Conform acestor principii generale, se aplica urmatoarele:

- (i) daca procentul calculat mai sus este mai mic de 105%, contractul este clasificat in categoria contractelor de investitii
- (ii) daca procentajul calculat mai sus este mai mare de 110%, contractul este clasificat in categoria contractelor de asigurari
- (iii) daca procentajul calculat mai sus se situeaza intre 105% si 110%, contractul trebuie supus analizei, pe baza termenilor si conditiilor specifice. Valoarea de rascumparare trebuie sa excluda orice taxa de rascumparare explicita aferenta (adica, o taxa de rascumparare nu are niciun impact asupra riscului de asigurare semnificativ).

Valoarea de rascumparare trebuie sa fie suma la care se considera ca beneficiarul contractului are dreptul, inaintea aplicarii oricarei taxe de rascumparare explicite, aferente. Pentru contractele de asigurare de viata traditionale, care nu includ o taxa de rascumparare explicita, nu se ia in considerare ajustarea valorii de rascumparare.

In general, cu exceptia cazului in care indemnizatia de deces a reprezentat un procentaj stabilit al valorii de rascumparare (adica 101% din valoarea de rascumparare), contractele care ofera beneficii de deces, rascumparare sau scadenta sunt contracte de asigurare, deoarece, la inceputul contractului valoarea de rascumparare poate fi neglijata, iar indemnizatia de deces este semnificativa.

In cazul contractelor care nu sunt clasificate in categoria contractelor de asigurare, ca rezultat al riscului de asigurare nesemnificativ, aferent indemnizatiei asigurarii de viata, trebuie sa se stabileasca daca acestea se califica in categoria contractelor de asigurare, ca rezultat al ratelor de anuitate garantate.

Urmatoarele categorii de contracte respecta, in general, definitia IFRS 4 a unui contract de asigurare:

- contractele de asigurare de viata la termen
- contractele de asigurare de viata cu dota
- majoritatea contractelor de asigurari generale
- majoritatea contractelor de reasigurare
- contractele de anuitate variabile, cu indemnizatie de deces semnificativa
- majoritatea contractelor de asigurare de invaliditate si sanatate.

1.4.11 Creante sau datorii cu reasuratorii

Beneficiile la care are dreptul Societatea conform contractelor sale de reasigurare sunt recunoscute ca active din reasigurare. Aceste active constau in solduri pe termen scurt de la reasuratorii, 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.

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.11 Creante sau datorii cu reasiguratorii (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.

Societatea detine conturi distincte pentru evidentierea creantelor si datoriilor din reasigurare pe reasigurator, contract/tratat, valuta.

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

1.4.12 Numerar si echivalente de numerar

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

1.4.13 Rezerve tehnice

a) Rezerva de daune avizate

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

Elementele luate in considerare in calculul rezervei pentru daune sunt:

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

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.13 Rezerve tehnice (continuare)

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 sau metoda daunelor intarziate.

Frecventa de calcul a rezervei de daune neavizate este anuala, iar intervalul de timp folosit in calcul este anul.

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.

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 actuariale a obligatiilor financiare ale asiguratului. Rezerva matematica se evalueaza folosind metoda actuariala prospectiva luandu-se in calcul valoarea obligatiilor aferente fiecarui contract in parte. Pentru contractele de asigurari de viata la care se prevede dreptul asiguratului de a participa la beneficiile obtinute din fructificarea rezervei matematice se constituie rezerva pentru beneficii si risturnuri conform obligatiilor asumate.

1.4.14 Testul privind adecvarea datoriilor

La finalul fiecarui an de raportare sunt efectuate teste privind adecvarea datoriilor (rezervelor tehnice) pentru a asigura caracterul adecvat al datoriilor contractuale nete de activele aferente (DAC). In realizarea acestor teste sunt utilizate cele mai bune estimari curente ale fluxurilor de numerar contractuale si ale cheltuielilor de lichidare si administrare a cererilor de despagubire, precum si venitul din investitii din activele care acopera aceste pasive. Orice deficit este imediat inregistrat in contul de profit si pierdere, initial prin anularea DAC si ulterior prin constituirea unei rezerve pentru riscuri neexpirate decurgand din testele privind adecvarea datoriilor.

Niciun DAC anulat ca urmare a acestui test nu mai poate fi recunoscut ulterior.

1.4.15 Alte datorii asociate contractelor de asigurare

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

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

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.16 Datorii comerciale si alte datorii

Datoriile sunt evaluate la valoarea nominala a sumelor de bani care vor fi platite sau la valoarea nominala a altor modalitati pentru stingerea obligatiei. Datoriile Societatii pot rezulta din tranzactii derulate in lei si valuta.

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.

Societatea nu opereaza nici un alt plan de pensii sau de beneficii dupa pensionare si 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.

1.4.17 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. 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.

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.17 Recunoasterea veniturilor (continuare)

Pentru contractele incheiate in moneda straina, primele brute subscrise sunt evidentiata in lei la cursul de schimb istoric de la data inceperii riscului.

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

2) *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 reasigurare.

1.4.18 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.

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.4 Politici contabile semnificative (continuare)

1.4.19 Impozitul pe profit amanat

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 valabile la finalul perioadei de raportare si care se estimeaza ca vor fi aplicate atunci cand activul din impozitul pe profit amanat aferent va fi realizat sau cand va fi decontata datoria din impozitul pe profit amanat.

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

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

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.

Impozitul amanat aferent evaluarii la valoarea justa a instrumentelor financiare disponibile pentru vanzare care este inregistrata direct in alte elemente ale rezultatului global este inregistrat direct in alte elemente ale rezultatului global si recunoscut ulterior in contul de profit sau pierdere impreuna cu castigul sau pierderea din instrumentul financiar recunoscute in situatia rezultatului global.

1.4.20 Impozitul 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 este de 16%.

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.5 Estimari si rationamente contabile esentiale

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

Pentru pregatirea situatiilor financiare individuale in conformitate cu IFRS adoptate de UE Societatea realizeaza estimari si ipoteze in legatura cu evolutii viitoare care pot avea un efect semnificativ asupra recunoasterii si valorii activelor si pasivelor raportate, prezentarea datoriilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare si a veniturilor si cheltuielilor raportate pentru perioada respectiva. 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.

Principalele ipoteze utilizate in realizarea estimarilor sunt prezentate mai jos.

- Rezerve tehnice:
 - a) Instrumentarea dosarelor de dauna si evaluarea nivelului daunelor se face cat mai aproape de valoarea reala (plata ulterioara);
 - b) 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) 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) pentru creantele provenind din activitatea de inchiriere sunt constituite in functie de vechimea acestora, rata de succes estimata, data probabila a incasarii, si aplicand un factor de actualizare.
- Valoarea cheltuielilor de achizitie care se reporteaza depinde de judecatile privind emitentul la care se refera si variaza cu fiecare achizitie. Pentru contractele de asigurari cheltuielile de achizitie reportate sunt repartizate pe durata totala a contractului. Estimările se revizuiesc la sfarsitul fiecărei perioade de raportare contabila.

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

1.6 Modificari de politici contabile

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

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

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

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

Standardul IFRS 9 Instrumente financiare

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

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

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

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

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

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

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

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

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Societatea nu a adoptat noul standard folosind exceptia din IFRS 4.

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

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

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

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

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

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

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

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

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

Amendamente aduse IFRS 4: Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare impreuna cu IFRS 4 Contracte de asigurare

(In vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2018; se permite aplicarea anterior acestei date)

Modificarile abordeaza preocuparile legate de implementarea IFRS 9, inainte de implementarea standardului de inlocuire a IFRS 4 elaborat in prezent de catre IASB. Modificarile introduc doua solutii optionale. O solutie este o scutire temporara de la IFRS 9, amanand practic aplicarea sa pentru unii asiguratorii. Cealalta este o abordare de suprapunere a prezentarii pentru a atenua volatilitatea care poate aparea in momentul aplicarii IFRS 9 inainte de viitorul standard privind contractele de asigurare IFRS 17.

Societatea nu a adoptat noul standard IFRS 9 folosind exceptia din IFRS 4 Contracte de asigurare.

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

IFRS 16 inlocuieste IAS 17 *Leasing* si interpretarile aferente. Standardul elimina modelul actual de contabilitate pentru locatari si in schimb cere companiilor sa recunoasca cele mai multe contracte de leasing in bilant in cadrul unui singur model, eliminand distinctia dintre leasing-ul operational si cel financiar.

In conformitate cu IFRS 16, un contract este sau contine leasing daca transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioada de timp, in schimbul unei contraprestatii. In cazul acestui tip de contracte, noul model impune ca un locatar sa recunoasca un activ cu drept de utilizare a activului suport si o datorie de leasing. Activul referitor la dreptul de utilizare este amortizat iar datoria acumuleaza dobanda. Acest lucru va avea ca rezultat un model de recunoastere a unei cheltuieli mai mari la inceputul contractelor pentru cele mai multe leasing-uri, chiar si atunci cand locatarul plateste chirii anuale constante.

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

- contracte de leasing cu o durata de inchiriere de 12 luni sau mai putin si care nu contin optiuni de achizitie si
- contracte de leasing unde activul suport are o valoare mica (tranzactii de leasing "cu valori reduse").

Contabilitatea locatorului va ramane in mare masura neafectata de introducerea noului standard iar distinctia dintre leasing-ul operational si cel financiar va fi pastrata.

Managementul Societatii este in curs de evaluare a impactului aplicarii IFRS 16 Leasing in situatiile financiare.

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)

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

Imbunatatiri anuale aduse IFRS ciclul 2014-2016

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

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

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

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR

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

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

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

Riscuri financiare:

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

Riscul de asigurare:

- **Riscul de asigurare (de subscriere)**, obiectul principal de activitate al Societatii, il reprezinta transferul riscurilor de la asiguratii 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.

Departamentul de management al riscului din grupul din care face parte Societatea a definit reglementari in cadrul carora fiecare societate din grup isi administreaza riscurile. Aceste reglementari au fost transpuse la nivel local si alaturi de reglementarile legale reprezinta baza de administrare a riscurilor companiei. 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.

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

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

- Rata minima garantata – Societatea are un portofoliu considerabil de polite de viata cu dobanda minima garantata. Daca rata dobanzii pe piata ar scadea sub acest nivel pe o perioada considerabila, Societatea ar fi obligata sa isi utilizeze resursele de capital pentru a satisface aceste obligatii.
- Daune – departamentul daune 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. Cu exceptia instrumentelor care acopera conturile de investitii ale clientilor, Societatea 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 in obligatiuni de stat.
- Riscul de credit din reasigurare – tratatele de reasigurare au contrapartide cu pozitii financiare solide, care, la randul lor, se reasigura la reasuratori cu rating foarte bun. Exista insa un risc rezidual de insolventa din partea reasuratorilor.
- Riscul valutar – Societatea nu este expusa unui risc valutar semnificativ.

Principalele departamente implicate in managementul riscului sunt:

Managementul riscului – departamentul de risc management este responsabil cu administrarea riscurilor si lucreaza in conformitate cu reglementarile locale cat si cu cele emise de grup; asista Consiliul de Supraveghere in stabilirea strategiei de risc si urmarirea implementarii ei.

Actuariat – riscul de subscriere este administrat de departamentul de actuariat.

Reasigurare – activitate externalizata in cadrul grupului.

Asset management – (activitate externalizata in cadrul grupului) administreaza investitiile in conformitate cu orientarea strategica stabilita de grup pentru a obtine cele mai mari randamente posibile si cea mai ridicata siguranta posibila. Instructiuni si limite sunt utilizate pentru a administra investitiile si se pregatesc periodic rapoarte referitoare la investitii, limite si venituri.

Economic – realizeaza procesul anual de planificare si bugetare si monitorizeaza evolutia activitatii, pregatind rapoarte in mod regulat de analiza variatiilor fata de buget si situatii financiare preliminare.

Audit intern – monitorizeaza sistematic procesele operationale, controlul intern si functionarea si adecvarea managementului riscurilor, are activitate continua si raporteaza direct Consiliului de Supraveghere.

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar

Societatea este expusa urmatoarelor riscuri financiare

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

2.1.1 Riscul de credit

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

(i) Creante din chirii

Societatea inchiriaza spatiu in cladirile detinute persoanelor juridice.

Societatea calculeaza o ajustare pentru deprecierea creantelor din chirii care reprezinta estimarile cu privire la pierderile din aceste creante. Calculul ajustarii pentru deprecierea creantelor comerciale este valoarea actualizata a fiecărei facturi restante, luand in calcul: vechimea creantei, estimarea privind gradul de recuperare, termenul pana la care este estimata recuperarea si un factor de actualizare ales in functie de parametrii de profitabilitate asteptati ai proiectului de investitii.

(ii) Creante prime neincasate

Societatea anuleaza primele neincasate dupa un interval de timp de la data scadentei, in conformitate cu termenii contractuali. Pentru primele neincasate in sold la finalul exercitiului financiar Societatea calculeaza ajustari de valoare in functie de vechime.

(iii) 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.

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.1 Riscul de credit (continuare)

La 31 decembrie 2017, din punct de vedere al rating-ului conform agentiei Fitch clasificarea activelor financiare cuprinzand titluri de stat, obligatiuni corporative, depozite, conturi curente la banci, credite acordate si creante este urmatoarea:

	<u>A+</u>	<u>BBB+</u>	<u>BBB</u>	<u>BBB-</u>	<u>Neevaluat</u>	<u>Total</u>
Active financiare - credite acordate si creante	-	-	-	-	32.149	32.149
Active financiare disponibile pentru vanzare	3.433.166	3.161.185	-	352.179.761	19.412.784	378.186.896
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	-	-	-	-	172.107	172.107
Creante din asigurari	-	-	-	-	7.693.411	7.693.411
Numerar si echivalente de numerar	2.754.804	4.502	183.958	557.561	326.611	3.827.437
	6.187.970	3.165.687	183.958	352.737.323	27.637.062	389.912.000

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.1 Riscul de credit (continuare)

La 31 decembrie 2016, din punct de vedere al rating-ului conform agentiei Fitch clasificarea activelor financiare cuprinzand titluri de stat, obligatiuni corporative, depozite, conturi curente la banci, credite acordate si creante este urmatoarea:

	<u>A</u>	<u>BBB+</u>	<u>BBB</u>	<u>BBB-</u>	<u>Neevaluat</u>	<u>Total</u>
Active financiare - credite acordate si creante	-	-	-	-	46.831	46.831
Active financiare disponibile pentru vanzare	3.765.224	6.636.815	-	339.125.538	17.037.566	366.565.143
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	-	-	-	-	153.156	153.156
Creante din asigurari	-	-	-	-	6.853.690	6.853.690
Numerar si echivalente de numerar	2.194.530	-	199.815	2.799.358	533.028	5.726.730
	5.959.754	6.636.815	199.815	341.924.895	24.624.270	379.345.549

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.1 Riscul de credit (continuare)

Din categoria neevaluat pentru cea mai mare parte a activelor la 31 decembrie 2017 si la 31 decembrie 2016 contrapartida este reprezentata de persoane fizice, pentru care nu se poate face de catre Societate o evaluare a rating-ului si unitati de fond necotate pe o piata activa.

Tabelul de mai jos prezinta calificativele acordate de agentile de rating Fitch, S&P sau Moody's bancilor la care societatea detine numerar si depozite si a emitentilor la care detine titluri de creanta (obligatiuni):

Denumirea		31 decembrie	31 decembrie
<u>Emitentului</u>	<u>Tara</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Citibank Europe plc. sucursala Bucuresti	Irlanda	A+	A
Raiffeisen Bank	Romania	BBB	BBB-
BCR	Romania	BBB-	BBB-
Unicredit Bank	Romania	BBB-	BBB
Garanti Bank	Romania	BBB-	BBB-
Banca Romaneasca	Romania	n/a	n/a
Trezoreria Statului / România	Romania	BBB-	BBB-
Capital Bank	Austria	n/a	n/a
ING Bank, sucursala Bucuresti	Romania	-	A
Libra Internet Bank	Romania	-	n/a
BRD – GSG	Romania	BBB+	BBB-
CEC Bank	Romania	n/a	n/a
Primaria Bucuresti	Romania	BBB-	BBB-
Bank Austria Creditanstalt	Austria	-	BBB+
RBS	Marea Britanie	BBB-	BBB-
Citigrup	Statele Unite	BBB+	BBB+
European Investment Bank	Luxemburg	-	AAA
Lloyds TSB Bank	Marea Britanie	A+	A

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.1 Riscul de credit (continuare)

Expunerea la riscul de credit

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

	31 decembrie <u>2017</u>	31 decembrie <u>2016</u>
<i>Active financiare</i>		
Active financiare - credite acordate si creante	32.149	46.831
Active financiare disponibile pentru vanzare	378.186.896	366.565.143
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	172.107	153.156
Creante din asigurari	7.693.411	6.853.690
Numerar si echivalente de numerar	3.827.437	5.726.730
	389.912.000	379.345.549

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.1 Riscul de credit (continuare)

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

Analiza vechimii creantelor la 31 decembrie 2017:

	Active financiare - credite acordate si creante	Active financiare disponibile pentru vanzare	Creante din asigurare	Alte creante
Provizionate individual				
Risc semnificativ	-	-	-	-
Valoare bruta	-	-	-	-
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	-
Valoare neta	-	-	-	-
Restante, neprovizionate individual				
Restante sub 90 zile	-	-	533.148	321.305
Restante intre 90 si 180 zile	-	-	119.639	1.226
Restante intre 180 si 360 zile	-	-	25.578	3.320
Restante peste 360 zile	-	-	58.393	1.303.049
Valoare bruta	-	-	736.758	1.628.900
Ajustare pentru depreciere	-	-	-262.562	-1.299.161
Valoare neta	-	-	474.196	329.739
Curente, neprovizionate individual				
Fara risc semnificativ	32.149	378.186.896	7.219.215	2.091.681
Valoare bruta	32.149	378.186.896	7.219.215	2.091.681
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	-
Valoare neta	32.149	378.186.896	7.219.215	2.091.681
Total valoare bruta	32.149	378.186.896	7.955.973	3.720.581
Total valoare neta	32.149	378.186.896	7.693.411	2.421.420

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.1 Riscul de credit (continuare)

Analiza vechimii creantelor la 31 decembrie 2016:

	Active financiare - credite acordate si <u>creante</u>	Active financiare disponibile pentru <u>vanzare</u>	Creante din <u>asigurare</u>	Alte <u>creante</u>
Provizionate individual				
Risc semnificativ	-	-	-	-
Valoare bruta	-	-	-	-
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	-
Valoare neta	-	-	-	-
Restante, neprovizionate individual				
Restante sub 90 zile	-	-	1.693.687	431.205
Restante intre 90 si 180 zile	-	-	342.260	67.427
Restante intre 180 si 360 zile	-	-	-	82.932
Restante peste 360 zile	-	-	-	1.348.522
Valoare bruta	-	-	2.035.947	1.930.086
Ajustare pentru depreciere	-	-	-215.443	-1.312.915
Valoare neta	-	-	1.820.504	617.171
Curente, neprovizionate individual				
Fara risc semnificativ	46.831	366.565.143	5.033.186	8.421.302
Valoare bruta	46.831	366.565.143	5.033.186	8.421.302
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	-
Valoare neta	46.831	366.565.143	5.033.186	8.421.302
Total valoare bruta	46.831	366.565.143	7.069.133	10.351.387
Total valoare neta	46.831	366.565.143	6.853.690	9.038.472

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.2 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate 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;
- analiza necorelarii activelor si pasivelor – gestionarea activelor si datoriilor efectuate cu regularitate in scopul de a identifica un posibil risc de lichiditate; analizele includ proiectii de fluxuri de numerar viitoare pentru active si datorii.

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

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.2 Riscul de lichiditate (continuare)

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

	<u>sub 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>5-10 ani</u>	<u>peste 10 ani</u>	<u>Elemente nemonetare</u>	<u>Total</u>
Active						
Cladiri si terenuri proprii	-	-	-	-	10.285.229	10.285.229
Investitii imobiliare	-	-	-	-	46.858.827	46.858.827
Fond comercial	-	-	-	-	596.730	596.730
Imobilizari necorporale	-	-	-	-	161.029	161.029
Cheltuieli de achizitie reportate	-	-	-	-	981.957	981.957
<i>Active financiare</i>	-	-	-	-	-	-
Active financiare - credite acordate si creante	32.149	-	-	-	-	32.149
Active financiare disponibile pentru vanzare	24.228.962	39.475.196	288.360.069	26.122.669	-	378.186.896
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	172.107	-	-	-	-	172.107
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	3.978.592	-	-	-	-	3.978.592
Creante din asigurari	7.693.411	-	-	-	-	7.693.411
Creante si alte active	2.421.421	-	-	-	-	2.421.421
Creante cu impozitul pe profit amanat	-	-	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	3.827.437	-	-	-	-	3.827.437
Total active	42.354.079	39.475.196	288.360.069	26.122.669	58.883.772	455.195.785
Datorii						
Rezerve tehnice	45.564.057	80.649.927	109.735.476	133.406.991	-	369.356.451
Datorii din asigurari	4.388.285	-	-	-	-	4.388.285
Datorii din reasigurare	2.146.259	-	-	-	-	2.146.259
Datorii comerciale si alte datorii	2.749.699	-	-	-	-	2.749.699
Datorie cu impozitul pe profit amanat	-	-	-	-	266.297	266.297
Total datorii	54.848.300	80.649.927	109.735.476	133.406.991	266.297	378.906.991
Risc de lichiditate	-12.494.220	-41.174.732	178.624.592	-107.284.321	58.617.475	76.288.794

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.2 Riscul de lichiditate (continuare)

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

	<u>sub 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>5-10 ani</u>	<u>peste 10 ani</u>	<u>Elemente nemonetare</u>	<u>Total</u>
Active						
Cladiri si terenuri proprii	-	-	-	-	9.140.911	9.140.911
Investitii imobiliare	-	-	-	-	48.914.331	48.914.331
Fond comercial	-	-	-	-	820.503	820.503
Imobilizari necorporale	-	-	-	-	246.264	246.264
Cheltuieli de achizitie reportate	-	-	-	-	425.482	425.482
<i>Active financiare</i>						
Active financiare - credite acordate si creante	14.681	32.150	-	-	-	46.831
Active financiare disponibile pentru vanzare	19.147.521	49.858.711	152.070.589	145.488.322	-	366.565.143
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	153.156	-	-	-	-	153.156
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	1.896.516	-	-	-	-	1.896.516
Creante din asigurari	6.853.690	-	-	-	-	6.853.690
Creante si alte active	2.630.523	6.407.949	-	-	-	9.038.472
Numerar si echivalente de numerar	5.726.730	-	-	-	-	5.726.730
Total active	36.422.817	56.298.810	152.070.589	145.488.322	59.547.491	449.828.029
Datorii						
Rezerve tehnice	38.564.537	68.668.765	103.425.679	134.677.800	-	345.336.781
Datorii din asigurari	3.615.405	-	-	-	-	3.615.405
Datorii din reasigurare	1.412.463	-	-	-	-	1.412.463
Datorii comerciale si alte datorii	4.998.939	-	-	-	-	4.998.939
Datorii cu impozitul pe profit amanat	-	-	-	-	2.713.538	2.713.538
Total datorii	48.591.344	68.668.765	103.425.679	134.677.800	2.713.538	358.077.126
Risc de lichiditate	-12.168.527	-12.369.955	48.644.910	10.810.522	56.833.953	91.750.903

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.2 Riscul de lichiditate (continuare)

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

	<u>sub 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>5-10 ani</u>	<u>peste 10 ani</u>	<u>Total</u>
Active					
<i>Active financiare</i>					
Active financiare - credite acordate si creante	32.149	-	-	-	32.149
Active financiare disponibile pentru vanzare	42.006.131	102.499.023	312.697.825	29.924.960	487.127.939
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	172.107	-	-	-	172.107
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	3.640.494	907.120	629.689	384.699	5.562.003
Creante din asigurari	7.693.411	-	-	-	7.693.411
Creante si alte active	2.371.818	-	-	-	2.371.818
Numerar si echivalente de numerar	3.827.437	-	-	-	3.827.437
Total active	59.743.547	103.406.144	313.327.514	30.309.659	506.786.864
Datorii					
Rezerve tehnice	8.209.370	43.881.319	137.980.329	285.200.017	475.271.035
Datorii din asigurari	4.388.285	-	-	-	4.388.285
Datorii din reasigurare	2.146.259	-	-	-	2.146.259
Datorii comerciale si alte datorii	2.749.699	-	-	-	2.749.699
Datorii cu impozitul pe profit amanat	-	-	266.297	-	266.297
Total datorii	17.493.613	43.881.319	138.246.626	285.200.017	484.821.575
Risc de lichiditate	42.249.934	59.524.824	175.080.889	-254.890.358	21.965.289

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.2 Riscul de lichiditate (continuare)

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

	<u>sub 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>5-10 ani</u>	<u>peste 10 ani</u>	<u>Total</u>
Active					
<i>Active financiare</i>					
Active financiare - credite acordate si creante	17.107	34.212	-	-	51.319
Active financiare disponibile pentru vanzare	35.944.837	106.290.510	185.771.605	128.268.470	456.275.422
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	153.156	-	-	-	153.156
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	689.822	-	-	-	689.822
Creante din asigurari	6.853.690	-	-	-	6.853.690
Creante si alte active	9.038.472	-	-	-	9.038.472
Numerar si echivalente de numerar	5.726.730	-	-	-	5.726.730
Total active	58.423.814	106.324.722	185.771.605	128.268.470	478.788.611
Datorii					
Rezerve tehnice	38.564.537	68.668.765	103.425.679	134.677.800	345.336.781
Datorii din asigurari	3.615.405	-	-	-	3.615.405
Datorii din reasigurare	1.412.463	-	-	-	1.412.463
Datorii comerciale si alte datorii	4.998.939	-	-	-	4.998.939
Datorii cu impozitul pe profit amanat	-	-	-	-	-
Total datorii	48.591.344	68.668.765	103.425.679	134.677.800	355.363.588
Risc de lichiditate	9.832.470	37.655.957	82.345.926	-6.409.330	123.425.023

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.2 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.

Principalele subcategorii ale riscului de piata sunt urmatoarele:

- **Riscul ratei dobanzii:** riscul ca valoarea justa a fluxurilor de numerar viitoare sau fluxurile de numerar viitoare aferente instrumentelor financiare va fluctua odata cu variatiile ratelor de dobanda;
- **Riscul valutar:** riscul ca valoarea justa a fluxurilor de numerar viitoare sau fluxurile de numerar viitoare aferente instrumentelor financiare va fluctua odata cu variatiile cursurilor de schimb;
- **Riscul de pret al instrumentelor:** 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.

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.2 Riscul de piata (continuare)

Expunerea la riscul valutar

Activele si datoriile Societatii in lei si valuta la 31 decembrie 2017 sunt prezentate in tabelul urmatoar:

	<u>Leu</u>	<u>Euro</u>	<u>Total</u>
Active			
Cladiri si terenuri proprii	10.285.229	-	10.285.229
Investitii imobiliare	46.858.827	-	46.858.827
Fond comercial	596.730	-	596.730
Imobilizari necorporale	161.029	-	161.029
Cheltuieli de achizitie reportate	981.957	-	981.957
<i>Active financiare</i>			
Active financiare - credite acordate si creante	32.149	-	32.149
Active financiare disponibile pentru vanzare	366.537.742	11.649.154	378.186.896
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	29.843	142.264	172.107
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	56.367	3.922.225	3.978.592
Creante din asigurari	7.636.035	57.376	7.693.411
Creante si alte active	2.421.421	-	2.421.421
Numerar si echivalente de numerar	3.665.539	161.898	3.827.437
Total active	439.262.868	15.932.917	455.195.785
Datorii			
Rezerve tehnice	365.245.576	4.110.875	369.356.451
Datorii din asigurari	4.364.361	23.924	4.388.285
Datorii din reasigurare	120.663	2.025.596	2.146.259
Datorii comerciale si alte datorii	2.444.288	305.411	2.749.699
Datorie cu impozitul pe profit amanat	266.297	-	266.297
Total datorii	372.441.186	6.465.805	378.906.991
Pozitia valutara neta	66.821.682	9.467.112	76.288.794

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.2 Riscul de piata (continuare)

Expunerea la riscul valutar

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

	<u>Leu</u>	<u>Euro</u>	<u>Total</u>
Active			
Cladiri si terenuri proprii	9.140.911	-	9.140.911
Investitii imobiliare	48.914.331	-	48.914.331
Fond comercial	820.503	-	820.503
Imobilizari necorporale	246.264	-	246.264
Cheltuieli de achizitie reportate	425.482	-	425.482
<i>Active financiare</i>			
Active financiare - credite acordate si creante	46.831	-	46.831
Active financiare disponibile pentru vanzare	356.209.030	10.356.113	366.565.143
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	23.811	129.345	153.156
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	1.896.516	-	1.896.516
Creante din asigurari	6.813.285	40.405	6.853.690
Creante si alte active	9.038.472	-	9.038.472
Numerar si echivalente de numerar	5.331.426	395.304	5.726.730
Total active	438.906.862	10.921.167	449.828.029
Datorii			
Rezerve tehnice	341.740.117	3.596.664	345.336.781
Datorii din asigurari	3.577.178	38.227	3.615.405
Datorii din reasigurare	17.569	1.394.894	1.412.463
Datorii comerciale si alte datorii	4.572.320	426.619	4.998.939
Datorie cu impozitul pe profit amanat	2.713.538	-	2.713.538
Total datorii	352.620.722	5.456.404	358.077.126
Pozitia valutara neta	86.286.140	5.464.763	91.750.903

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.1 Riscul financiar (continuare)

2.1.2 Riscul de piata (continuare)

Expunerea la riscul valutar - analiza de senzitivitate

O depreciere a leului la 31 decembrie conform celor indicate mai jos fata de euro ar fi determinat o crestere 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 <u>2017</u>	31 decembrie <u>2016</u>
Depreciere leu fata de euro cu 10%	946.711	546.476

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 la riscul de rata a dobanzii

Valoarea justa a instrumentelor de datorie clasificate ca disponibile pentru vanzare se modifica la schimbarea valorii dobanzilor de piata. Prin urmare, o crestere a ratelor de dobanda cu 100 bp la data raportarii ar conduce la micsorarea capitalurilor proprii (rezervele din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare), respectiv la o cheltuiala, asa cum este prezentat mai jos. O reducere cu 100bp a ratelor de dobanda pe piata ar avea un efect similar, dar de sens contrar, cu conditia ca celelalte variabile sa nu se modifice.

	31 decembrie <u>2017</u>	31 decembrie <u>2016</u>
Cresterea randamentelor pe piata cu 1%		
Modificare in rezerva de reevaluare	-20.597.064	-21.109.075

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (de subscriere)

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 respinge plata unei despagubiri daca se dovedeste a fi frauduloasa. Contractele de asigurare dau, de asemenea, dreptul Societatii sa caute sa obtina de la terte parti plata unora sau a tuturor costurilor asociate unor tipuri de despagubiri (dreptul de regres).

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

Societatea face parte din grupul Grazer Wechselseitige Versicherung AG si o parte semnificativa din reasigurare se face cu societati din cadrul grupului. Cedarea maxima in reasigurare din punct de vedere al rezervelor cedate fata de o singura contrapartida din afara grupului nu depaseste insa 10% din rezervele cedate la data de raportare.

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

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) si polite unit linked.

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (continuare)

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

- d. riscul investitional – este riscul ca randamentul obtinut din investirea sumelor din rezerva matematica sa fie sub cel garantat in polita.
- e. riscul cheltuielilor – este riscul ca valoarea cheltuielilor legate de o polita sa depaseasca estimarile initiale.
- f. riscul de anulare a politei sau de intrerupere a platilor de prima – 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 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.

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (continuare)

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:

<u>Suma asigurata pe polita –lei</u>	<u>Suma asigurata</u>	<u>Procent din total</u>	<u>Rezerva matematica</u>	<u>Procent din total</u>
0-5.000	66.186.091	7,87%	46.246.146	16,00%
5.001-10.000	103.542.425	12,31%	56.497.435	19,55%
10.001-50.000	580.929.862	69,08%	172.590.811	59,71%
50.001-100.000	63.942.651	7,60%	9.472.834	3,28%
> 100.000	26.400.357	3,14%	4.247.960	1,47%
	841.001.387	100,00%	289.055.187	100,00%

Portofoliul politelor de viata la 31 decembrie 2016:

<u>Suma asigurata pe polita –lei</u>	<u>Suma asigurata</u>	<u>Procent din total</u>	<u>Rezerva matematica</u>	<u>Procent din total</u>
0-5.000	17.909.888	2,12%	2.307.117	0,86%
5.001-10.000	68.366.657	8,11%	46.300.752	17,16%
10.001-50.000	588.309.100	69,77%	156.608.824	58,04%
50.001-100.000	108.616.951	12,88%	54.975.680	20,37%
> 100.000	60.030.875	7,12%	9.644.755	3,57%
	843.233.471	100,00%	269.837.128	100,00%

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 realista.

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (continuare)

Principalele ipoteze care au o influenta semnificativa asupra rezervelor tehnice sunt:

- Ratele de mortalitate si morbiditate – se pleaca de la tabele de mortalitate si morbiditate publicate de Institutul National de Statistica. Periodic aceste tabele sunt actualizate. Se folosesc rate diferite in functie de produse si de tipul asigurarii. 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 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 supravietuire.
- 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.
- Rata anularilor si a rascumpararilor (Lapsare) – rascumpararile si anularile sunt luate in calcul tinand cont de experienta Societatii. Totusi, in cazul unor rascumparari peste asteptari, mai ales in perioada de inceput a politelor, Societatea ar putea inregistra pierderi.
- Rata de actualizare – este determinata pe baza ratelor dobanzilor fara risc la nivelul pietei. O scadere a ratei de actualizare ar conduce la cresterea rezervelor tehnice.

Analize de senzitivitate

Urmatorul tabel prezinta analiza de senzitivitate a celei mai bune estimari a datoriei Societatii pentru politele de asigurari de viata pe termen lung cu termene fixe si garantate in urma modificarii principalilor parametri.

Analiza de senzitivitate a rezervelor tehnice de viata este calculata pe baza celei mai bune estimari (Best Estimate) a rezervelor bazata pe modelul standard utilizat in calculului SCR sub regimul *Solvency II*, asa cum este stabilit prin Directiva 2009/138 EC 2009/138/CE a Parlamentului European si a Consiliului privind initierea si exercitarea activitatii de asigurare si de reasigurare (Solvabilitate II, Regulamentul delegat al Comisiei (UE) 2015/35 din 10 octombrie 2014 care suplimenteaza Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European si a Consiliului privind initierea si exercitarea activitatii de asigurare si de reasigurare (Solvabilitate II) - ("Acte Delegate") si Ghidurile EIOPA.

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (continuare)

Valorile reprezinta Riscul Brut fara a fi luata in considerare Capacitatea de Absorbție a Daunelor (*Loss Absorbing Capacity*) a Rezervelor Tehnice:

<u>Parametrul</u>	Modificarea celei mai bune estimari a datoriei	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Scaderea ratei dobanzii	42.497.118	37.481.662
Cresterea ratei dobanzii	-36.347.140	-32.822.369
Mortalitate	487.512	638.558
Longevitate	5.834	42.550
Invaliditate-Morbiditate	554.803	485.810
Rata de lapsare	20.763.451	17.833.893
<i>riscul de crestere a ratei de anulari si rascumparari</i>	4.925.343	5.641.250
<i>riscul de scadere a ratei de anulari si rascumparari</i>	180.434	742.510
<i>riscul de anulare / rascumparare in masa</i>	20.763.451	17.833.893
Cheltuieli	8.180.345	8.114.746
Catastrofa	1.468.831	1.506.027

Variatia parametrilor

- Scenariile de senzitivitate a ratei dobanzii au fost realizate conform Art. 166 si 167 din Actele Delegate.
- Scenariile de senzitivitate a riscului de mortalitate au fost realizate conform Art. 137 din Actele Delegate:
Cresterea permanenta cu 15% a ratelor de mortalitate utilizate pentru calculul celei mai bune estimari, pentru acele contracte pentru care o crestere a parametrului ar conduce la o crestere a celei mai bune estimari.
- Scenariile de senzitivitate a riscului de longevitate au fost realizate conform Art. 138 din Actele Delegate:
Scaderea permanenta cu 20% a ratelor de mortalitate utilizate pentru calculul celei mai bune estimari, pentru acele contracte pentru care o crestere a parametrului ar conduce la o crestere a celei mai bune estimari.
- Scenariile de senzitivitate a riscului de invaliditate-morbiditate au fost realizate conform Art. 13 din Actele Delegate:
Cresterea cu 35% /25% a ratei de invaliditate si morbiditate utilizate pentru calculul celei mai bune estimari pentru urmatoarele 12 luni / toate lunile dupa urmatoarele 12 luni.
- Scenariile de senzitivitate a riscului de cheltuieli au fost realizate conform Art. 140 din Actele Delegate:
Cresterea cu 10% a valorii cheltuielilor utilizate pentru calculul celei mai bune estimari si cresterea cu 1 p.p. a ratei inflatiei asociata acestor cheltuieli utilizate pentru calculul celei mai bune estimari posibile.

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (continuare)

- f. Scenariile de senzitivitate a riscului de anulare si rascumprare au fost realizate conform Art. 142 din Actele Delegate:
- i. Cresterea anularilor / rascumpararilor: cresterea cu 50% a Ratei de anulari si rascumparari pentru acele contracte pentru care cresterea Ratei conduce la cresterea celei mai bune estimari posibile
 - ii. Scaderea anularilor / rascumpararilor: scaderea cu 50% a Ratei de anulari si rascumparari pentru acele contracte pentru care cresterea Ratei conduce la cresterea celei mai bune estimari posibile
 - iii. Anularea / rascumpararea in masa: discontinuitate de 40% a acelor contracte pentru care discontinuitatea conduce la cresterea celei mai bune estimari posibile
- g. Scenariile de senzitivitate a riscului de Catastrofa au fost realizate conform Art. 143 din Actele Delegate:
Crestere instantanee cu 0,15 puncte procentuale a ratelor de mortalitate care sunt utilizate in calculul celei mai bune estimari in urmatoarele 12 luni.

Analiza de senzitivitate s-a facut pentru variatii rezonabile ale fiecaruia din principalele ipoteze (parametri) folosite, mentinand ceilalti parametri nemodificati si prezinta modificarea in rezervele tehnice si, implicit, in rezultat. Corelatiile existente intre parametri pot conduce la modificarea semnificativa a valorii rezervelor tehnice; pentru analiza de fata s-a folosit modificarea pe rand a cate unui singur parametru. Modificarea rezervelor tehnice la modificarea parametrilor nu este liniara.

Avand in vedere imbunatatirea continua a procesului de implementare *Solvency II* in cadrul Societatii, trebuie inteles ca aceste informatii au calitate diferita de la an la an:

- 2017 reprezinta datele utilizate in Raportul Anual 2017 sub regimul *Solvency II*, care a fost transmis catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.
- 2016 reprezinta datele utilizate in Raportul Anual 2016 sub regimul *Solvency II*, care a fost transmis catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.
- 2015 reprezinta datele utilizate in Raportul Ziua 1 (*Day 1 Report*) sub regimul *Solvency II*, care a fost transmis catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.
- 2014 reprezinta datele utilizate in exercitiul BSRE (*Balance Sheet Review Extended*), care au fost auditate.

Activitatea de asigurari generale

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

A1.Asigurari de accidente, inclusiv accidente de muncă și boli profesionale

A2.Asigurari de sanatate

A3.Asigurari de vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant

A8.Asigurari de incendiu și calamități naturale

A9.Asigurari de daune la proprietăți

A10.Asigurari de răspundere civilă auto

A13.Asigurari de răspundere civilă generala

A18.Asigurari de asistență a persoanelor aflate in dificultate

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (continuare)

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), epidemiile, actele de terorism. 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 dispersia riscurilor. Procesul de subscriere se desfasoara pe baza procedurilor cuprinse in politicile si procedurile de subscriere al Societatii. Acesta a fost armonizat cu politicile si procedurile de subscriere ale grupului Grawe si este revizuit anual.

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.

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

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (continuare)

Concentrarea sumelor asigurate pentru riscuri de catastrofa naturala (cutremur, respectiv inundatii) 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:

Judet	Suma asigurata cutremur la 31 decembrie 2017	Suma asigurata inundatie la 31 decembrie 2017
Alba	4.207.899	4.207.899
Arad	8.201.398	8.164.148
Arges	4.166.501	4.175.623
Bacau	39.645.522	39.844.457
Bihor	60.886.954	60.886.954
Bistrita-Nasaud	9.827.220	9.827.220
Botosani	51.373.778	51.271.839
Braila	2.435.209	2.435.209
Brasov	89.346.450	89.346.450
Buzau	19.560.839	19.560.839
Caras-Severin	4.591.728	4.591.728
Calarasi	12.357.943	12.357.943
Cluj	41.020.488	41.020.488
Constanta	100.023.369	99.310.002
Covasna	6.968.041	6.970.686
Dambovita	15.575.642	15.575.642
Dolj	7.317.219	7.317.219
Galati	86.436.405	86.436.405
Giurgiu	12.657.792	12.657.792
Gorj	13.011.022	12.902.266
Harghita	13.615.662	13.615.662
Hunedoara	24.738.679	24.735.919
Ialomita	4.871.232	4.871.232
Iasi	57.004.947	57.004.947
Maramures	13.968.268	13.859.046
Mehedinti	10.292.970	10.292.069
Mures	106.321.280	106.321.280
Neamt	12.238.784	12.160.190
Olt	2.482.550	2.490.061
Prahova	49.263.093	49.263.093
Salaj	1.032.476	1.032.476
Satu Mare	736127,98	736127,98
Sibiu	3.309.299	3.309.299
Suceava	18.094.339	18.042.903
Teleorman	22.210.083	22.210.083
Timis	25.827.102	25.827.102
Tulcea	30.812.480	30.812.480
Vaslui	5.251.838	5.251.838
Valcea	2.123.367	2.117.573
Vrancea	45.715.831	45.715.831
Bucuresti si Ilfov	686.445.302	687.095.302
	1.725.967.129	1.725.625.323

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (continuare)

Concentrarea sumelor asigurate pentru riscuri de catastrofa naturala (cutremur, inundatii) 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:

<u>Judet</u>	<u>Suma asigurata cutremur la 31 decembrie 2016</u>	<u>Suma asigurata inundatie la 31 decembrie 2016</u>
Alba	1.327.317	1.327.317
Arad	2.283.961	2.270.409
Arges	10.352.514	10.385.545
Bacau	25.807.558	25.953.899
Bihor	53.454.675	53.454.675
Bistrita-Nasaud	6.526.080	6.526.080
Botosani	29.216.673	29.143.131
Braila	952.748	952.748
Brasov	91.334.428	91.334.428
Buzau	8.361.466	8.361.466
Caras-Severin	1.646.698	1.646.698
Calarasi	4.528.532	4.528.532
Cluj	31.651.300	31.651.300
Constanta	139.102.610	138.007.299
Covasna	3.608.330	3.608.330
Dambovita	15.911.071	15.911.071
Dolj	4.499.031	4.499.031
Galati	81.692.657	81.692.657
Giurgiu	4.508.626	4.508.626
Gorj	11.775.776	11.667.969
Harghita	11.967.931	11.967.931
Hunedoara	11.095.778	11.095.778
Ialomita	3.057.103	3.057.103
Iasi	54.330.783	54.330.783
Maramures	7.945.049	7.887.619
Mehedinti	852.871	851.679
Mures	102.618.788	102.618.788
Neamt	10.340.606	10.299.238
Olt	1.488.301	1.498.367
Prahova	44.004.148	44.004.148
Salaj	383.672	383.672
Satu Mare	-	-
Sibiu	3.029.315	3.029.315
Suceava	10.255.492	10.217.391
Teleorman	585.036	585.036
Timis	18.460.342	18.460.342
Tulcea	47.925.181	47.925.181
Vaslui	4.970.194	4.970.194
Valcea	2.949.443	2.943.650
Vrancea	18.643.434	18.643.434
Bucuresti si Ilfov	613.117.303	614.036.529
	1.496.562.820	1.496.237.390

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.2 Riscul de asigurare (continuare)

Analiza concentrării rezervelor tehnice brute pe principalele tipuri de riscuri asigurate este redată în nota 21.1.

Principalele ipoteze folosite în estimarea rezervelor tehnice pentru asigurări generale

Principala ipoteză care stă la baza estimării rezervelor tehnice de daune neavizate pentru asigurări generale este cea legată de faptul că dezvoltarea viitoare a daunelor va urma un tipar similar de dezvoltare cu cel observat în trecut. Această ipoteză se referă la valoarea medie a daunei, frecvența de apariție a daunelor, costurile de soluționare a daunelor, durata medie de soluționare a unei daune.

Modelul folosit pentru estimarea rezervei daunelor neavizate este chain-ladder.

Rezerva pentru daunele avizate se estimează analizând fiecare dosar, pe baza informațiilor disponibile la momentul analizei / revizurii ulterioare.

Societatea are posibilitatea de a modifica prima de asigurare la reînnoirea unei polițe. De asemenea, poate stabili franșize și poate refuza plata daunelor considerate frauduloase, în conformitate cu condițiile de asigurare.

Analize de sensibilitate

În tabelul de mai jos este prezentată analiza sensibilității rezervelor tehnice pentru asigurări generale la modificarea principalelor ipoteze (parametri). Daunele plătite au fost considerate constante. Nu a fost posibilă cuantificarea efectului schimbării altor ipoteze (ex – cadrul legislativ, schimbări macroeconomice).

Analiza de sensibilitate a creșterii rezervei de daune la creșterea frecvenței daunei sau a daunei medii cu 10%:

Parametrul	Crestere rezerva de daune <u>2017</u>	Crestere rezerva de daune <u>2016</u>
Asigurari de accidente si boala	3.446	2.368
Asigurari de vehicule terestre (CASCO)	6.831	-
Asigurari de incendiu si calamitati si de daune la proprietati	37.336	57.728
Asigurari de raspundere civila auto (RCA)	159.922	-
Asigurari de raspundere civila generala	5.387	3.257
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate	7.514	8.902

Analiza de sensibilitate s-a făcut pentru variații rezonabile ale fiecăreia din principalele ipoteze (parametri) folosite, menținând ceilalți parametri nemodificați și prezintă modificarea în rezervele tehnice și, implicit, a rezultatului. Corelațiile existente între parametri pot conduce la modificarea semnificativă a valorii rezervelor tehnice; pentru analiza de față s-a folosit modificarea pe rând a câte unui singur parametru. Modelul folosit pentru analiza de sensibilitate și ipotezele principale nu au suferit schimbări față de perioada anterioară.

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.3 Alte riscuri

2.3.1 Riscul operational

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

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, inclusiv asigurare acolo unde se aplica
- Diminuarea riscurilor, inclusiv utilizarea eficienta a asigurarilor unde este cazul.

2.3.2 Riscul impozitarii

Sistemul fiscal din Romania este in proces de consolidare si armonizare cu legislatia Uniunii Europene. Totusi, exista inca diferente de interpretare a legislatiei in domeniul fiscalitatii. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot avea puncte de vedere diferite in legatura cu anumite aspecte si pot calcula datoriile fiscale suplimentare, adaugand si penalizari pentru intarzieri de plata (10,95% p.a. in 2016-2017; 18,25% p.a pentru perioada 2013 - 2015). In Romania exercitiile financiare raman deschise din punct de vedere fiscal timp de 5 ani.

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

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

Legislatia fiscala din România include principiul „valorii de piata”, conform caruia tranzactiile intre partile afiliate trebuie sa se desfasoare la valoarea de piata. Contribuabilii care desfasoara tranzactii cu parti afiliate trebuie sa intocmeasca si sa puna la dispozitia autoritatilor fiscale din Romania, la cererea scrisa a acestora, dosarul preturilor de transfer. Neprezentarea dosarului preturilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalitati pentru neconformitate; in plus fata de continutul dosarului 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.

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

2. MANAGEMENTUL RISCURILOR (CONTINUARE)

2.3 Alte riscuri (continuare)

2.3.2 Riscul impozitarii (continuare)

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.

2.4 Gestionarea capitalului

Regimul de adecvare a capitalurilor proprii Solvabilitate II a intrat in vigoare la 1 ianuarie 2016 si a adus schimbari majore in supravegherea companiilor de asigurare.

Ca urmare a acestui nou regim, indicatorii principali privind adecvarea capitalurilor sunt:

	31 decembrie <u>2017</u>	31 decembrie <u>2016</u>
SCR	23.851.580	30.004.767
MCR	34.028.900	33.342.180
Raportul dintre fondurile proprii eligibile si SCR	415,04%	366,61%
Raportul dintre fondurile proprii eligibile si MCR	290,91%	329,91%

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

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3. RAPORTAREA PE SEGMENTE

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

	<u>Asigurari de viata</u>	<u>Asigurari generale</u>	<u>Total</u>
Venituri din prime brute subscribe	44.614.964	9.047.181	53.662.145
Variatia rezervei de prime	64.064	-2.480.364	-2.416.300
Prime cedate reasiguratorilor	-967.219	-5.123.300	-6.090.519
Variatia rezervei de prime cedate in reasigurare	-23.655	1.253.056	1.229.401
Prime nete castigate	43.688.154	2.696.573	46.384.727
Venituri din comisioane	508.917	1.546.459	2.055.376
Venituri nete din investitii	17.599.439	896.322	18.495.761
Venituri nete din diferente de curs	168.527	18.502	187.029
Alte venituri	23.338	89	23.427
Total venituri	61.988.375	5.157.945	67.146.320
Cheltuieli cu daune	20.858.224	972.169	21.830.393
Variatia rezervei de daune	55.028	1.480.253	1.535.281
Daune recuperate de la reasiguratorii	-135.323	-612.739	-748.062
Variatia rezervei de daune cedate in reasigurare	38.744	-826.936	-788.192
Cheltuieli nete cu daune	20.816.673	1.012.747	21.829.420
Modificarea rezervelor tehnice de viata brute	19.966.550	-	19.966.550
Cheltuieli de achizitie	9.230.207	3.063.524	12.293.731
Cheltuieli administrative	11.134.092	4.494.982	15.629.074
Cheltuieli nete cu ajustari de valoare	-3.940	45.581	41.641
Total cheltuieli	61.143.582	8.616.834	69.760.416
Profit inainte de impozitare	844.793	-3.458.889	-2.614.096
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	-	-
Rezultatul net al anului	844.793	-3.458.889	-2.614.096

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3. RAPORTAREA PE SEGMENTE (CONTINUARE)

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

	Asigurari de viata	Asigurari generale	<u>Total</u>
Venituri din prime brute subscrise	44.377.428	3.169.315	47.546.743
Variatia rezervei de prime	792.545	-483.865	308.680
Prime cedate reasiguratorilor	-1.026.630	-1.970.356	-2.996.986
Variatia rezervei de prime cedate in reasigurare	-40.838	230.389	189.551
Prime nete castigate	44.102.505	945.483	45.047.988
Venituri din comisioane	504.198	690.576	1.194.774
Venituri nete din investitii	19.082.685	1.447.905	20.530.590
Alte venituri	3.012	6.389	9.401
Total venituri	40.672	61	40.733
	63.733.072	3.090.414	66.823.486
Cheltuieli cu daune	19.467.236	534.896	20.002.132
Variatia rezervei de daune	1.334.089	230.217	1.564.306
Daune recuperate de la reasiguratorii	-122.969	-305.917	-428.886
Variatia rezervei de daune cedate in reasigurare	-24.739	-128.093	-152.832
Cheltuieli nete cu daune	20.653.617	331.103	20.984.720
Modificarea rezervelor tehnice de viata brute	20.997.064	-	20.997.064
Cheltuieli de achizitie	8.678.607	2.295.407	10.974.014
Cheltuieli administrative	13.547.761	2.136.531	15.684.292
Cheltuieli nete din diferente de curs	-4.489.285	-13.139	-4.502.424
Cheltuieli nete cu ajustari de valoare	59.387.764	4.749.902	64.137.666
Profit inainte de impozitare	4.345.308	-1.659.488	2.685.820
Cheltuiala cu impozitul pe profit	683.055	-745.072	-62.017
Rezultatul net al anului	3.662.253	-914.416	2.747.837

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3. RAPORTAREA PE SEGMENTE (CONTINUARE)

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

	Asigurari de viata	Asigurari generale	Total
Active			
Cladiri si terenuri proprii	10.285.229	-	10.285.229
Investitii imobiliare	46.858.827	-	46.858.827
Fond comercial	596.730	-	596.730
Imobilizari necorporale	161.029	-	161.029
Cheltuieli de achizitie reportate	-	981.957	981.957
<i>Active financiare</i>			
Active financiare - credite acordate si creante	32.149	-	32.149
Active financiare disponibile pentru vanzare	354.092.449	24.094.447	378.186.896
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	172.107	-	172.107
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	734.515	3.244.077	3.978.592
Creante din asigurari	6.714.464	978.947	7.693.411
Creante si alte active	1.997.441	423.979	2.421.420
Numerar si echivalente de numerar	3.733.699	93.738	3.827.437
Total active	425.378.638	29.817.146	455.195.784
Capitaluri proprii			
Capital social	21.804.163	20.000.000	41.804.163
Prime de fuziune	4.714.898	-	4.714.898
Rezerve reevaluare active financiare disponibile pentru vanzare	9.810.171	-606.209	9.203.962
Rezultat reportat	19.475.383	1.090.387	20.565.770
Total capitaluri proprii	55.804.615	20.484.178	76.288.793
Datorii			
Rezerve tehnice	362.937.206	6.419.245	369.356.451
Datorii din asigurari	3.591.808	796.477	4.388.285
Datorii din reasigurare	354.347	1.791.912	2.146.259
Datorii comerciale si alte datorii	1.612.347	1.137.351	2.749.698
Datorie cu impozitul pe profit amanat	1.078.315	-812.018	266.297
Total datorii	369.574.023	9.332.967	378.906.990
Total capitaluri proprii si datorii	425.378.638	29.817.146	455.195.784

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

3. RAPORTAREA PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Situatia pozitiei financiare pe principalele tipuri de activitati la 31 decembrie 2016 este prezentat mai jos:

	Asigurari de viata	Asigurari generale	<u>Total</u>
Active			
Cladiri si terenuri proprii	8.012.416	1.128.495	9.140.911
Investitii imobiliare	45.822.650	3.091.681	48.914.331
Fond comercial	820.503	-	820.503
Imobilizari necorporale	246.264	-	246.264
Cheltuieli de achizitie reportate	-	425.482	425.482
<i>Active financiare</i>			
Active financiare - credite acordate si creante	46.831	-	46.831
Active financiare disponibile pentru vanzare	341.255.107	25.310.036	366.565.143
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	153.156	-	153.156
Rezerve tehnice pentru cedari in reasigurare	777.868	1.118.648	1.896.516
Creante din asigurari	6.418.563	435.127	6.853.690
Creante si alte active	8.956.867	81.605	9.038.472
Numerar si echivalente de numerar	5.228.256	498.474	5.726.730
Total active	417.738.481	32.089.548	449.828.029
Capitaluri proprii			
Capital social	21.804.163	20.000.000	41.804.163
Prime de fuziune	4.714.898	0	4.714.898
Rezerve reevaluare active financiare disponibile pentru vanzare	21.803.689	248.287	22.051.976
Rezultat reportat	18.658.654	4.521.212	23.179.866
Total capitaluri proprii	66.981.404	24.769.499	91.750.903
Datorii			
Rezerve tehnice	342.879.944	2.456.837	345.336.781
Datorii din asigurari	3.432.149	183.256	3.615.405
Datorii din reasigurare	414.544	997.919	1.412.463
Datorii comerciale si alte datorii	667.645	4.331.294	4.998.939
Datorie cu impozitul pe profit amanat	3.362.795	-649.257	2.713.538
Total datorii	350.757.077	7.320.049	358.077.126
Total capitaluri proprii si datorii	417.738.481	32.089.548	449.828.029

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

4. VENITURI DIN PRIME CASTIGATE

Veniturile din prime de asigurare pentru anii 2017 si 2016 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Asigurari de viata		
Prime brute subscrise	44.614.964	44.377.428
Variatia rezervei de prime brute	64.064	792.545
Prime cedate	-967.219	-1.026.630
Variatia rezervei de prime cedate	-23.655	-40.838
Total asigurari de viata	43.688.154	44.102.505
Asigurari generale		
Prime brute subscrise	9.047.181	3.169.315
Variatia rezervei de prime brute	-2.480.364	-483.865
Prime cedate	-5.123.299	-1.970.357
Variatia rezervei de prime cedate	1.253.056	230.390
Total asigurari generale	2.696.574	945.483
Prime nete castigate	46.384.728	45.047.988

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

	<u>Prime brute subscrise</u>	<u>Prime cedate</u>	<u>Modificari in rezerva de prime brute</u>	<u>Modificari in rezerva de prime cedate</u>	<u>Prime castigate nete de reasigurari</u>
Asigurari de accidente si boala	1.151.036	485.344	152.897	54.823	567.618
Asigurari de vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant	366.954	56.948	142.083	63.806	231.729
Asigurari de incendiu si calamitati si de daune la proprietati	2.598.134	1.452.218	174.771	-66.399	904.746
Asigurari de raspundere civila auto (RCA)	4.674.020	2.957.049	2.008.050	1.203.803	912.724
Asigurari de raspundere civila generala	71.416	19.071	706	-4.029	47.610
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate	185.621	152.669	1.857	1.052	32.147
	9.047.181	5.123.299	2.480.364	1.253.056	2.696.574

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

	<u>Prime brute subscrise</u>	<u>Prime cedate</u>	<u>Modificari in rezerva de prime brute</u>	<u>Modificari in rezerva de prime cedate</u>	<u>Prime castigate nete de reasigurari</u>
Asigurari de accidente si boala si sanatate	614.737	296.467	178.054	67.430	207.646
Asigurari de vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant	3.059	1.873	2.625	1.355	-84
Asigurari de incendiu si calamitati si de daune la proprietati	2.355.051	1.575.795	283.455	152.392	648.193
Asigurari de raspundere civila generala	84.634	43.339	15.959	7.628	32.964
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate	111.834	52.883	3.772	1.585	56.764
	3.169.315	1.970.357	483.865	230.390	945.483

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

5. VENITURI NETE DIN COMISIOANE

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisioane din reasigurare - asigurari de viata	508.917	504.198
Comisioane din reasigurare - asigurari generale	1.408.197	540.200
Comision polite PAD	138.262	150.376
	2.055.376	1.194.774

6. VENITURI DIN INVESTITII

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dobanzi obligatiuni disponibile pentru vanzare	15.786.771	15.355.157
Profit net vanzare obligatiuni disponibile pentru vanzare	753.370	2.621.114
Dobanzi pentru depozite la termen la banci si disponibilitati	5.995	9.058
Rezultat net din investitii in unitati de fond pentru polite unit-linked	9.330	6.263
Venituri din actiuni	95.179	473.541
Reevaluarea investitiilor imobiliare	-	116.552
Venituri chirii	3.534.010	3.644.506
Amortizarea investitiilor imobiliare	-723.565	-743.881
Cheltuieli investitii imobiliare	-965.329	-951.720
	18.495.761	20.530.590

7. CHELTUIELI NETE CU DAUNELE

Cheltuielile nete cu daune pentru asigurari de viata (inclusiv rascumparari si maturitati) sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cheltuieli cu daune	20.858.224	19.467.236
Variatia rezervei de daune	55.028	1.334.089
Daune recuperate de la reasiguratori	-135.323	-122.969
Variatia rezervei de daune cedate in reasigurare	38.744	-24.739
	20.816.673	20.653.617

Cheltuielile nete cu daune pentru asigurari generale sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cheltuieli cu daune	972.169	534.896
Variatia rezervei de daune	1.480.253	230.217
Daune recuperate de la reasiguratori	-612.739	-305.916
Variatia rezervei de daune cedate in reasigurare	-826.936	-128.094
	1.012.747	331.103

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

7. CHELTUIELI NETE CU DAUNELE (CONTINUARE)

Cheltuiala cu daunele intamplate, nete de reasigurare, repartizate pe clase de asigurari generale, pentru anul 2017 sunt prezentate in tabelul de mai jos.

	Daune brute platite	Sume cedate	Modificari in rezerva de daune	Modificari in rezerva de daune cedata	Daune intamplate, nete de reasigurare
Asigurari de accidente si boala si de sanatate	61.237	30.549	10.782	4.388	37.082
Asigurari de vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant	42.992	20.735	68.314	40.988	49.583
Asigurari de incendiu si calamitati si Asigurari de daune la proprietati	132.186	116.669	-203.911	-159.422	-28.972
Asigurari de raspundere civila auto	716.729	428.006	1.597.652	942.716	943.659
Asigurari de raspundere civila generala	19.024	16.778	21.298	7.392	16.152
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate	-	-	-13.883	-9.126	-4.757
	972.168	612.737	1.480.252	826.936	1.012.747

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

	Daune brute platite	Sume cedate	Modificari in rezerva de daune	Modificari in rezerva de daune cedata	Daune intamplate, nete de reasigurare
Asigurari de accidente si boala si de sanatate	39.749	18.754	-9.127	-3.560	20.955
Asigurari de vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant	-	-	-	-	-
Asigurari de incendiu si calamitati si Asigurari de daune la proprietati	482.577	279.554	283.793	164.132	322.684
Asigurari de raspundere civila generala	10.353	6.172	19.635	11.780	12.036
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate	2.217	1.436	-64.084	-44.258	-19.045
	534.896	305.916	230.217	128.094	331.103

8. CHELTUIELI DE ACHIZITIE

	2017	2016
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate - asigurari generale	-556.475	-85.693
Comisioane intermediari	8.822.079	8.047.836
Cheltuieli de marketing	760.598	864.481
Cheltuieli indirecte de achizitie	3.031.390	1.852.402
Cheltuieli cu instruirea fortei de vanzari	236.139	294.988
	12.293.731	10.974.014

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

9. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarii si contributii	9.504.735	8.384.568
Taxa de functionare si fond de garantare	569.632	467.542
Amortizare active corporale si necorporale	1.064.656	1.035.064
Servicii IT si comunicatii	2.655.851	2.405.388
Cheltuieli provizioane	-1.953.744	-
Cheltuieli postale	134.842	420.847
Comisioane bancare	851.295	278.653
Deplasari si transport	427.685	567.014
Alte cheltuieli administrative	2.374.122	2.125.216
	15.629.074	15.684.292

In cursul anului 2017 Societatea a inregistrat cheltuieli cu remuneratiile administratorilor si directorilor in suma de 1.081.997 lei (2016: 872.436 lei).

10. VENITURI / CHELTUIELI CU AJUSTARI DE VALOARE

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venituri ajustari de valoare creante asigurare neincasate	47.119	-40.144
Venituri / cheltuieli ajustari de valoare creante chirii neincasate	-5.478	-636.005
Venituri / cheltuieli ajustari de valoare creanta buget TVA	-	-2.031.855
Venituri / cheltuieli ajustari de valoare unitati de fond	-	-2.326.624
Alte cheltuieli cu pierderi de valoare	-	532.204
	41.641	-4.502.424

11. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

a Cheltuiala cu impozitul pe profit

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impozit pe profit curent	-	-94.876
Impozit pe profit amanat	-	32.859
	-	-62.017

b Impozitul pe profit din alte elemente ale rezultatului global

	<u>31 decembrie</u> <u>2017</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2016</u>
Impozit pe profit amanat aferent reevaluarii activelor disponibile pentru vanzare	1.753.136	4.200.376

<u>31 decembrie 2017</u>	<u>Efect brut</u>	<u>Impozit 16%</u>	<u>Efect net</u>
Reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	10.957.098	1.753.136	9.203.962

<u>31 decembrie 2016</u>	<u>Efect brut</u>	<u>Impozit 16%</u>	<u>Efect net</u>
Reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	26.252.352	4.200.376	22.051.976

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

11. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT (CONTINUARE)

c Reconcilierea rezultatului contabil cu cheltuiala cu impozit pe profit

	Baza fiscala <u>2017</u>	<u>Efectul 16%</u>	Baza fiscala <u>2016</u>	<u>Efectul 16%</u>
Profit inainte de impozitare	-2.614.095	-418.255	2.685.820	429.731
Venituri neimpozabile	-2.749.649	-439.944	-8.837.930	-915.990
Cheltuieli nedeductibile	1.449.518	231.923	1.736.620	277.859
Rezerva legala	-	-	-103.679	-16.589
Diferente temporare cu impact fiscal	3.730.517	596.883	1.018.567	162.972
Pierdere fiscala utilizata pentru impozit amanat	-3.730.517	-596.883	-	-
Cheltuiala cu impozit pe profit		-		-62.017

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

12. IMOBILIZARI CORPORALE

	<u>Investitii imobiliare</u>	<u>Terenuri si cladiri proprii</u>	<u>Echipeamente</u>	<u>Total active corporale proprii</u>
Valoare bruta				
Sold la 1 ianuarie 2016	56.226.807	6.935.404	3.598.648	10.534.052
Cumparari	1.772.595	-	632.618	632.618
Transferuri	-1.745.191	1.745.191	-	1.745.191
Iesiri	-	-	-153.236	-153.236
Sold la 31 decembrie 2016	56.254.211	8.680.595	4.078.030	12.758.625
Sold la 1 ianuarie 2017	56.254.211	8.680.595	4.078.030	12.758.625
Cumparari	-	-	498.851	498.851
Transferuri	-1.520.814	1.520.814	-	1.520.814
Iesiri	-	-	-202.793	-202.793
Sold la 31 decembrie 2017	54.733.397	10.201.409	4.374.088	14.575.497
Amortizare cumulata				
Sold la 1 ianuarie 2016	8.302.755	634.537	2.515.970	3.150.507
Cheltuiiala anului	743.881	165.677	503.473	669.150
Depreciere	-1.775.230	-	-	-
Transferuri	68.474	-68.474	-	-68.474
Iesiri	-	-	-133.468	-133.468
Sold la 31 decembrie 2016	7.339.880	731.739	2.885.975	3.617.714
Sold la 1 ianuarie 2017	7.339.880	731.739	2.885.975	3.617.714
Cheltuiiala anului	723.566	177.011	509.461	686.472
Depreciere	-	-	-	-
Transferuri	-188.875	188.875	-	188.875
Iesiri	-	-	-202.793	-202.793
Sold la 31 decembrie 2017	7.874.571	1.097.625	3.192.643	4.290.268
Valoare neta la 1 ianuarie 2016	47.924.052	6.300.867	1.082.678	7.383.545
Valoare neta la 31 decembrie 2016	48.914.331	7.948.856	1.192.055	9.140.911
Valoare neta la 31 decembrie 2017	46.858.826	9.103.784	1.181.445	10.285.229

Valoarea de piata a investitiilor imobiliare la 31 decembrie 2017 a fost de 49.025.920 lei, adica aceeaasi ca cea de la 31 decembrie 2016.

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

13. IMOBILIZARI NECORPORALE

	<u>Fondul Comercial</u>	<u>Licente software</u>	<u>Total active necorporale</u>
Valoare bruta			
Sold la 1 ianuarie 2016	4.116.467	454.481	4.570.948
Intrari	-	127.039	127.039
Iesiri	-	-5.426	-5.426
Sold la 31 decembrie 2016	4.116.467	576.094	4.692.561
Sold la 1 ianuarie 2017	4.116.467	576.094	4.692.561
Intrari	-	69.176	69.176
Iesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	4.116.467	645.270	4.761.737
Amortizare cumulata			
Sold la 1 ianuarie 2016	3.072.190	192.929	3.265.119
Cheltuiala anului	223.774	142.140	365.914
Iesiri	-	-5.238	-5.238
Sold la 31 decembrie 2016	3.295.964	329.831	3.625.795
Sold la 1 ianuarie 2017	3.295.964	329.831	3.625.795
Cheltuiala anului	223.774	154.410	378.184
Iesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	3.519.738	484.241	4.003.979
Valoare neta la 1 ianuarie 2016	1.044.277	261.552	1.305.829
Valoare neta la 31 decembrie 2016	820.503	246.263	1.066.766
Valoare neta la 31 decembrie 2017	596.729	161.029	757.758

Societatea a inregistrat la 31.12.2005 un fond comercial in valoare de 4.116.467 lei, ca urmare a preluarii portofoliului de asigurari de viata al societatii Sara Merkur. Durata medie a politelor era de 15 ani la momentul preluarii si, ca urmare, acest fond comercial este amortizat liniar pe aceasta perioada.

14. CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sold la 1 ianuarie	425.482	339.789
Cheltuieli de achizitie reportate pentru asigurari generale	981.957	425.482
Amortizarea cheltuielilor de achizitie reportate	-425.482	339.789
Sold la 31 decembrie	981.957	425.482

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

h

15. ACTIVE FINANCIARE

a) Componenta activelor financiare

	31 decembrie <u>2017</u>	31 decembrie <u>2016</u>
Active financiare - credite acordate si creante	32.149	46.831
Active financiare disponibile pentru vanzare	378.186.896	366.565.143
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	172.107	153.156
Total	378.391.152	366.765.130

Active financiare - credite acordate si creante:

	31 decembrie <u>2017</u>	31 decembrie <u>2016</u>
Depozite la termen la banci cu maturitate peste 3 luni	-	-
Alte credite	32.149	46.831
Total	32.149	46.831

Active financiare disponibile pentru vanzare:

	31 decembrie <u>2017</u>	31 decembrie <u>2016</u>
Obligatiuni guvernamentale si corporative	358.774.112	349.527.578
Unitati la fonduri de investitii	18.108.524	15.967.054
Participatii	1.304.260	1.070.511
	378.186.896	366.565.143

Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat:

	31 decembrie <u>2017</u>	31 decembrie <u>2016</u>
Actiuni listate	-	-
Unitati la fonduri de investitii pentru polite unit linked	172.107	153.156
	172.107	153.156

Participatiile sunt investitii cu importanta minora in situatia pozitiei financiare. Ele sunt clasificate ca disponibile pentru vanzare si sunt inregistrate la cost datorita faptului ca actiunile lor nu sunt tranzactionate pe o piata lichida care sa faca posibila determinarea unor valori juste.

La 31 decembrie 2017 Societatea avea urmatoarele participatii in capitalul altor societati:

<u>Denumire</u>	<u>Domeniu activitate</u>	<u>Valoare contabila</u>	<u>%</u>
Grawe Carat Asigurari S.A. Moldova	Asigurari	5.711	0,04%
MBA Training & Marketing S.R.L.	Servicii de instruire	234.749	100,00%
P.A.I.D. SA	Asigurari	1.063.800	5,50%
		1.304.260	

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

15. ACTIVE FINANCIARE (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2016 Societatea avea urmatoarele participatii in capitalul altor societati:

<u>Denumire</u>	<u>Domeniu activitate</u>	<u>Valoare contabila</u>	<u>%</u>
Grawe Carat Asigurari S.A. Moldova	Asigurari	5.711	0,04%
MBA Training & Marketing S.R.L.	Servicii de instruire	1.000	100,00%
P.A.I.D. SA	Asigurari	1.063.800	5,50%
TOTAL		1.070.511	

b Miscarea in activele financiare

	<u>Credite acordate si create</u>	<u>Active financiare disponibile pentru vanzare</u>	<u>Active financiare la valoare justa prin contul de rezultat</u>	<u>Total</u>
La 1 ianuarie 2016	5.564.952	337.681.249	3.953.955	347.200.156
Vanzari	-	-37.463.646	-3.789.568	-41.253.214
Maturitati	-5.518.121	-	-	-5.518.121
Cumparari	-	65.401.784	-	65.401.784
Ajustare cost amortizat	-	592.126	-	592.126
Ajustare valoare justa	-	353.630	-11.231	342.399
La 31 decembrie 2016	46.831	366.565.143	153.156	366.765.130
La 1 ianuarie 2017	46.831	366.565.143	153.156	366.765.130
Vanzari	-	-5.894.959	-	-5.894.959
Maturitati	-14.682	-3.180.466	-	-3.195.148
Cumparari	-	37.149.096	-	37.149.096
Ajustare cost amortizat	-	-1.290.066	-	-1.290.066
Ajustare valoare justa	-	-15.161.852	18.951	-15.142.901
La 31 decembrie 2017	32.149	378.186.896	172.107	378.391.152

c Valoarea justa a activelor financiare

Societatea foloseste urmatoarea ierarhie pentru determinarea si prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare in functie de metoda de evaluare:

Nivel 1: preturi cotate (neajustate pe piete active pentru active si datorii similare);

Nivel 2: alte metode de evaluare pentru care toate datele de intrare care au un efect semnificativ asupra valorii juste recunoscute sunt observabile, fie direct sau indirect, si

Nivel 3: metode de evaluare care utilizeaza date de intrare cu efect semnificativ asupra valorii juste recunoscute, care nu sunt bazate pe date observabile de piata.

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

15. ACTIVE FINANCIARE (CONTINUARE)

	Valoare contabila <u>2017</u>	Valoare justa <u>2017</u>	Valoare contabila <u>2016</u>	Valoare justa <u>2016</u>
Active financiare - credite acordate si creante	32.149	32.149	46.831	46.831
Active financiare disponibile pentru vanzare	378.186.896	378.186.896	366.565.143	366.565.143
Active financiare la valoarea justa prin contul de rezultat	172.107	172.107	153.156	153.156
	378.391.152	378.391.152	366.765.130	366.765.130

Toate instrumentele financiare cu venit fix sunt clasificate ca instrumente de Nivel 2 privind determinarea valorii juste.

Determinarea valorilor juste pentru titlurile de stat in lei a fost facuta pe baza valorilor de piata publicate de Reuters, iar pentru euro-obligatiuni si obligatiuni corporative a fost facuta pe baza preturilor de piata afisate de Bloomberg.

16. CREANTE

a) Creante din asigurari

	31 decembrie <u>2017</u>	31 decembrie <u>2016</u>
Prime de incasat	2.487.262	2.035.946
Prime de incasat, nedatorate	5.468.711	5.033.187
Ajustari de valoare pentru creantele din prime neincasate	-262.562	-215.443
	7.693.411	6.853.690

b) Creante si alte active

	31 decembrie <u>2017</u>	31 decembrie <u>2016</u>
Creante din chirii	1.679.043	2.099.962
Ajustare de valoare pentru depreciere creante neincasate chirii	-1.299.161	-1.304.639
Creanta bugetul statului TVA	-	6.403.777
Cheltuieli in avans	573.511	643.172
Impozit pe profit achitat in plus	335.382	335.382
Contributie BAAR	151.820	-
Alte active	980.826	860.818
	2.421.421	9.038.472

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

16. CREANTE (CONTINUARE)

Miscare ajustare de valoare pentru:

	<u>Prime neincasate</u>	<u>Chirii neincasate</u>
La 1 ianuarie 2016	255.587	1.940.644
Venit / cheltuiala in an (nota 10)	-40.144	-636.005
La 31 decembrie 2016	215.443	1.304.639
La 1 ianuarie 2017	215.443	1.304.639
Venit / cheltuiala in an (nota 10)	47.119	-5.478
La 31 decembrie 2017	262.562	1.299.161

17. REZERVE TEHNICE PENTRU CEDARI IN REASIGURARE

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Rezerva de prime cedata - asigurari de viata	507.256	517.833
Rezerva de prime cedata - asigurari generale	1.970.535	688.860
Rezerva de daune cedata - asigurari de viata	227.259	260.035
Rezerva de daune cedata - asigurari generale	1.273.542	429.788
	3.978.592	1.896.516

18. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Casa si conturi curente la banci	2.276.154	4.425.278
Depozite la banci pe termen scurt	1.551.283	1.301.452
	3.827.437	5.726.730

19. CAPITAL SOCIAL

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Capital social statutar	40.000.000	40.000.000
Retratate hiperinflatie IAS 29	1.804.163	1.804.163
	41.804.163	41.804.163

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

19. CAPITAL SOCIAL (CONTINUARE)

Astfel structura actionariatului se prezinta astfel :

Structura actionariatului

	31 decembrie <u>2017</u>	31 decembrie <u>2016</u>
Grazer Wechselseitige Versicherung AG	99,98%	99,98%
GW Beteiligungs GmbH (fosta denumire: GW Beteiligungserwerbs-und-verwaltungs GmbH)	0,02%	0,02%
	100,00%	100,00%

20. REZERVE DE REEVALUARE ACTIVE DISPONIBILE PENTRU VANZARE

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sold la 1 ianuarie	22.051.976	21.754.926
Transfer in contul de profit si pierdere pentru vanzari	-947.145	-2.993.809
Reevaluare active financiare AFS	-14.348.109	3.347.440
Impozit pe profit amanat aferent	2.447.241	-56.581
Total miscari in cursul anului	-12.848.013	297.090
Sold la 31 decembrie	9.203.962	22.051.976

Alte rezerve cuprind rezervele din reevaluarea la valoarea justa a activelor financiare clasificate ca disponibile pentru vanzare minus impozitul pe profit amanat aferent.

21. REZERVE TEHNICE

Rezerve tehnice asociate contractelor de asigurare

	31 decembrie <u>2017</u>	31 decembrie <u>2016</u>
Rezerva matematica	289.055.187	269.837.128
Rezerva de beneficii	48.184.506	47.340.032
Rezerve de prime - asigurari de viata	19.924.527	19.985.878
Rezerve de prime - asigurari generale	4.214.873	1.734.289
Rezerve de daune - asigurari de viata	5.772.986	5.716.905
Rezerve de daune - asigurari generale	2.204.372	722.549
Alte rezerve tehnice	-	-
	369.356.451	345.336.781

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

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

	<u><2012</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>Total</u>
in primul an	376.797	258.596	324.469	316.495	779.632	2.758.140	
un an mai tarziu	460.332	202.270	453.655	326.506	642.583		
doi ani mai tarziu	449.423	161.765	311.325	307.437			
trei ani mai tarziu	356.566	112.309	290.859				
patru ani mai tarziu	295.067	99.369					
cinci ani mai tarziu	290.507						
estimarea daunelor cumulate la 31 decembrie 2017	239.389	98.153	290.859	307.437	643.539	4.774.313	6.353.690
plati cumulative pana la 31 decembrie 2017	290.507	99.369	290.859	307.437	642.583	2.758.140	4.388.895
rezerve de daune recunoscute la 31 decembrie 2017	-	-	900	63.380	123.920	1.387.714	1.575.913

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

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

	<u><2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Total</u>
in primul an	179.198	192.174	255.496	317.362	304.228	746.260	
un an mai tarziu	237.152	216.756	197.137	445.874	314.239		
doi ani mai tarziu	231.606	210.816	155.965	303.543			
trei ani mai tarziu	174.270	176.295	108.660				
patru ani mai tarziu	150.364	138.700					
cinci ani mai tarziu	145.804						
estimarea daunelor cumulate la 31 decembrie 2016	145.804	138.700	108.660	303.583	314.550	1.102.783	2.114.080
plati cumulative pana la 31 decembrie 2016	145.804	138.700	95.720	281.708	236.927	492.672	1.391.532
rezerve de daune recunoscute la 31 decembrie 2016	-	-	12.940	21.836	77.312	277.814	389.901

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

21.1 Rezervele tehnice brute si nete (continuare)

Rezerve tehnice - asigurari generale

Rezerva de prima pentru asigurarile generale, repartizata pe clase de asigurari, la 31 decembrie 2017 este prezentata in tabelul de mai jos:

	Rezerva de prime bruta	Rezerva de prime cedata	Rezerva de prime neta
Asigurari de accidente si boala si de sanatate	533.830	189.504	344.326
Asigurari de vehicule terestre (CASCO)	144.708	65.162	79.546
Asigurari de incendiu si calamitati si de daune la proprietati	1.474.232	492.229	982.003
Asigurari de raspundere civila auto (RCA)	2.008.050	1.203.803	804.247
Asigurari de raspundere civila generala	43.315	14.704	28.611
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate	10.738	5.133	5.605
	4.214.873	1.970.535	2.244.338

Rezerva de prima pentru asigurarile generale, repartizata pe clase de asigurari, la 31 decembrie 2016 este prezentata in tabelul de mai jos:

	Rezerva de prime bruta	Rezerva de prime cedata	Rezerva de prime neta
Asigurari de accidente si boala si de sanatate	380.933	134.681	246.252
Asigurari de vehicule terestre (CASCO)	2.625	1.355	1.269
Asigurari de incendiu si calamitati si de daune la proprietati	1.299.241	530.009	769.232
Asigurari de raspundere civila generala	42.609	18.733	23.876
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate	8.881	4.082	4.800
	1.734.289	688.860	1.045.429

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

21.1 Rezervele tehnice brute si nete (continuare)

Rezerve tehnice - asigurari generale

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

	Rezerva de daune <u>bruta</u>	Rezerva de daune <u>cedata</u>	Rezerva de daune <u>nete</u>
Asigurari de accidente si boala	34.462	17.231	17.231
Asigurari de vehicule terestre (CASCO)	68.314	40.988	27.326
Asigurari de incendiu si calamitati si de daune la proprietati	373.364	185.374	187.990
Asigurari de raspundere civila auto (RCA)	1.599.223	959.534	639.689
Asigurari de raspundere civila generala	53.870	26.935	26.935
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate	75.139	43.480	31.659
	2.204.372	1.273.542	930.830

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

	Rezerva de daune <u>bruta</u>	Rezerva de daune <u>cedata</u>	Rezerva de daune <u>nete</u>
Asigurari de accidente si boala	23.680	12.843	10.837
Asigurari de incendiu si calamitati si de daune la proprietati	577.275	344.796	232.479
Asigurari de raspundere civila generala	32.572	19.543	13.029
Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate	89.022	52.606	36.416
	722.549	429.788	292.761

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

21.2 Miscari in rezervele tehnice

(a) Rezerva de prime

a.1 Rezerva de prime asigurari viata

	<u>Brut</u>	<u>Cedat in reasigurare</u>	<u>Net</u>
La inceputul anului 2016	20.778.204	556.786	20.221.418
Crestere de rezerva de prime brute in decursul anului (prime brute subscribe in 2016)	19.985.878	517.833	19.468.045
Diminuarea rezerva de prime brute in decursul anului (prime subscribe in anii anteriori, dar castigate in 2016)	-20.778.204	-556.786	-20.221.418
La sfarsitul anului 2016	19.985.878	517.833	19.468.045
La inceputul anului 2017	19.985.878	517.833	19.468.045
Crestere de rezerva de prime brute in decursul anului (prime brute subscribe in 2017)	19.924.527	507.256	19.417.271
Diminuarea rezerva de prime brute in decursul anului (prime subscribe in anii anteriori, dar castigate in 2017)	-19.985.878	-517.833	-19.468.045
La sfarsitul anului 2017	19.924.527	507.256	19.417.271

a.2 Rezerva de prime asigurari generale

	<u>Brut</u>	<u>Cedat in reasigurare</u>	<u>Net</u>
La inceputul anului 2016	1.250.296	455.401	794.895
Crestere de rezerva de prime brute in decursul anului (prime brute subscribe in 2016)	1.734.289	688.860	1.045.429
Diminuarea rezerva de prime brute in decursul anului (prime subscribe in anii anteriori, dar castigate in 2016)	-1.250.296	-455.401	-794.895
La sfarsitul anului 2016	1.734.289	688.860	1.045.429
La inceputul anului 2017	1.734.289	688.860	1.045.429
Crestere de rezerva de prime brute in decursul anului (prime brute subscribe in 2017)	4.214.873	1.970.535	2.244.338
Diminuarea rezerva de prime brute in decursul anului (prime subscribe in anii anteriori, dar castigate in 2017)	-1.734.289	-688.860	-1.045.429
La sfarsitul anului 2017	4.214.873	1.970.535	2.244.338

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

21.2 Miscari in rezervele tehnice

(b) Rezerva de daune avizate si neavizate

b.1 Rezerva de daune - asigurari de viata

	<u>Brut</u>	<u>Cedat in reasigurare</u>	<u>Net</u>
La inceputul anului 2016	4.382.551	234.392	4.148.159
Majorarea rezervei	2.837.722	260.035	2.577.687
Reducerea rezervei	-1.503.368	-234.392	-1.268.976
La sfarsitul anului 2016	5.716.905	260.035	5.456.870
La inceputul anului 2017	5.716.905	260.035	5.456.870
Majorarea rezervei	2.228.894	227.259	2.001.635
Reducerea rezervei	-2.172.813	-260.035	-1.912.778
La sfarsitul anului 2017	5.772.986	227.259	5.545.727

b.2 Rezerva de daune - asigurari generale

	<u>Brut</u>	<u>Cedat in reasigurare</u>	<u>Net</u>
La inceputul anului 2016	491.910	300.977	190.933
Crestere in timpul anului	621.407	429.788	191.619
Scadere in timpul anului	-390.768	-300.977	-89.791
La sfarsitul anului 2016	722.549	429.788	292.761
La inceputul anului 2017	722.549	429.788	292.761
Crestere in timpul anului	2.026.740	1.273.542	753.198
Scadere in timpul anului	-544.916	-429.788	-115.128
La sfarsitul anului 2017	2.204.373	1.273.542	930.831

(c) Rezerva matematica

La inceputul anului 2016	250.558.525
Crestere din alocari de prime	36.933.933
Reducere din plati daune, maturitati, rascumparari	-17.655.330
La sfarsitul anului 2016	269.837.128
La inceputul anului 2017	269.837.128
Crestere din alocari de prime	37.056.964
Reducere din plati daune, maturitati, rascumparari	-17.838.905
La sfarsitul anului 2017	289.055.187

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

21. REZERVE TEHNICE (CONTINUARE)

21.2 Miscari in rezervele tehnice

(d) Rezerva de beneficii asigurari de viata

La inceputul anului 2016	45.607.757
Crestere din investire reserve	5.401.164
Reducere din plati daune, maturitati, rascumparari	-3.668.889
La sfarsitul anului 2016	47.340.032
La inceputul anului 2017	47.340.032
Crestere din investire reserve	3.914.390
Reducere din plati daune, maturitati, rascumparari	-3.069.916
La sfarsitul anului 2017	48.184.506

22. ALTE DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE

	31 decembrie <u>2017</u>	31 decembrie <u>2016</u>
Prime anulate de restituit	119.149	78.440
Datorii catre intermediari	833.723	598.175
Prime incasate in avans	3.401.647	2.963.048
Sume datorate PAID	28.078	-35.296
Prime in curs de alocare	5.688	11.038
	4.388.285	3.615.405

23. DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE REASIGURARE

	31 decembrie <u>2017</u>	31 decembrie <u>2016</u>
Depozite de la reasiguratorii	-	6.200
Datorii fata de reasiguratorii	2.146.259	1.406.264
	2.146.259	1.412.464

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

24. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 decembrie <u>2017</u>	31 decembrie <u>2016</u>
Garantii chiriasi	559.146	585.932
Salarii si contributii sociale aferente	419.547	407.653
Alte taxe	149.293	167.476
Cheltuieli preliminate (bonusuri, concedii neluate)	1.221.570	3.422.439
Datorii catre societati din grupul Grawe	312.908	190.885
Alte datorii	87.235	224.554
	2.749.699	4.998.939

25. DATORIA CU IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT

Impozitul pe profit amanat provenit din diferentele temporare se prezinta astfel:

	31 decembrie <u>2017</u>	31 decembrie <u>2016</u>
Rezerva catastrofa	56.746	49.903
Provizioane si provizioane pentru depreciere nedeductibile	-400.541	-754.309
Cladiri si terenuri	-214.101	-410.412
Venituri dobanzi cu metoda dobanzii efective	134.619	94.740
Eliminare autoasigurare	1.593	1.511
Valoare justa titluri detinute pentru vanzare	1.284.864	3.732.105
Pierdere fiscala utilizata	-596.883	-
	266.297	2.713.538

	Contul de rezultat <u>2017</u>	Alte rezerve <u>2017</u>	Contul de rezultat <u>2016</u>	Alte rezerve <u>2016</u>
Rezerva catastrofa	6.843	-	4.551	-
Provizioane si provizioane pentru depreciere nedeductibile	353.768	-	398.195	-
Cladiri si terenuri	196.311	-	-410.412	-
Venituri dobanzi cu metoda dobanzii efective	39.879	-	40.669	-
Eliminare autoasigurare	82	-	-144	-
Valoare justa titluri detinute pentru vanzare	-	-2.447.241	-	-38.296
Pierdere fiscala utilizata	-596.883	-	-	-
	-	-2.447.241	32.859	-38.296

Impozitul amanat a fost calculat prin aplicarea ratei de impozit pe profit de 16% (2016: 16%).

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

25. DATORII CU IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT (CONTINUARE)

	<u>31 decembrie</u> <u>2017</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2016</u>
Creanta cu impozit pe profit amanat in P&L	-1.018.567	-1.018.567
Impozitul amanat inregistrat direct in capitaluri proprii	1.284.864	3.732.105
Datorii cu impozit pe profit amanat	266.297	2.713.538
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sold la 1 ianuarie	2.713.538	2.718.975
Cheltuieli aferente perioadei in contul de profit si pierdere	-	32.859
Impozitul amanat inregistrat direct in capitaluri proprii	-2.447.241	-38.296
Sold la 31 decembrie	266.297	2.713.538

26. ANGAJAMENTE

(a) Angajamente de leasing operational - in cadrul carora Societatea este locatar

Societatea inchiriaza birouri si autovehicule in baza unor contracte de leasing operational cu caracter nereziliabil. Cheltuielile de leasing inregistrate in contul de profit sau pierdere in timpul anului sunt prezentate in Nota 12. Platile minime viitoare agregate de leasing in baza unor contracte de leasing operational sunt dupa cum urmeaza:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pana la 1 an	961.826	1.265.426
Intre 1 si 5 ani	624.283	958.565
Peste 5 ani	-	-
	1.586.109	2.223.991

(b) Angajamente de leasing operational - in cadrul carora Societatea este locator

Societatea inchiriaza o parte din suprafata imobilelor detinute in baza unor contracte de leasing operational. Incasarile minime viitoare agregate de leasing in baza unor contracte de leasing operational sunt dupa cum urmeaza:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pana la 1 an	3.244.409	2.775.455
Intre 1 si 5 ani	4.192.144	2.198.285
Peste 5 ani	23.756	623.106
	7.460.309	5.596.846

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

27. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Societatea isi desfasoara activitatea pe teritoriul Romaniei intretinand relatii comerciale cu alte societati ale grupului, din tara si din strainatate. Companiile din cadrul grupului aflate in relatii comerciale cu Societatea in cursul anului 2017 sunt:

- Grazer Wechselseitige Versicherung AG, Graz, Austria
- Grawe Reinsurance Ltd., Nicosia, Cyprus
- MBA Training Marketing SRL
- Grawe Facility Management SRL
- Capital Bank
- Security KAG

In tabelul de mai jos sunt prezentate tranzactiile cu parti afiliate:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cheltuieli cu reasigurarea, net	-3.284.361	-1.052.180
Cheltuieli cu training	-203.813	-247.397
Cheltuieli cu serviciile IT	-1.578.718	-880.780
Cheltuieli cu serviciile de administrare a activelor financiare	-83.475	-73.609
Cheltuieli cu comisioanele de custodie	-19.161	-21.440
Cheltuieli cu servicii de administrare cladiri	-382.574	-397.457
Cheltuieli cu alte servicii	-485.313	-521.378
Venituri din chirii si servicii	26.657	22.980

In tabelul de mai jos sunt prezentate soldurile cu parti afiliate:

	31 decembrie <u>2017</u>	31 decembrie <u>2016</u>
Datorii din reasigurare	-2.025.596	-1.205.676
Datorii din training	-20.922	-14.182
Plati in avans servicii training	-	97.725
Creante din chirii si utilitati	2.305	-
Datorii din IT	-272.014	-274.241
Conturi curente la Capital Bank	80.235	312.267
Datorii alte servicii	-19.973	-

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

28. DATORII SI ACTIVE CONTINGENTE

(a) Actiuni in instanta

Societatea este implicata in cateva litigii decurgand din activitatea sa normala. Conducerea Societatii apreciaza ca solutionarea acestor litigii nu va avea un impact semnificativ asupra rezultatului operatiunilor sau pozitiei financiare a Societatii.

(b) 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, la cererea scrisa a acestora, dosarul de documentare a preturilor de transfer.

Ne prezentarea 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.

29. RECONCILIAREA REZULTATULUI EXERCITIULUI INTRE SITUATIILE FINANCIARE STATUTARE SI IFRS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Profitul anului conform Normei 41/2015	-2.906.623	2.073.576
Ajustari pentru		
- reversare rezerva de catastrofa	42.768	28.443
- reversare depreciere cladiri conform IAS 36	-	-
- amortizare suplimentara cladiri	-	-
- corectie amortizare cladiri conform IFRS	-	116.552
- venituri din dobanzi cu metoda ratei dobanzii efective pentru obligatiuni disponibile pentru vanzare	249.241	254.187
- reclasificarea veniturilor din reevaluare pentru unitati de fond clasificate ca disponibile pentru vanzare	-	213.975
- eliminare autoasigurare	519	-914
- reclasificare cheltuiala impozit din reevaluare active disponibile pentru vanzare in OCI	-	94.876
- impozit pe profit amanat	-	-32.859
Profitul anului conform IFRS	-2.614.095	2.747.836
- ajustare pentru valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare, neta de impozit	-12.848.014	297.050
Rezultatul global total aferent anului	-15.462.109	3.044.886

GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.
NOTE EXPLICATIVE

31 DECEMBRIE 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei)

**29. RECONCILIERE REZULTATULUI EXERCITIULUI INTRE SITUATIILE FINANCIARE
STATUTARE SI IFRS (CONTINUARE)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capitaluri proprii conform Normei 41/2015	64.392.007	67.298.631
- reversare rezerva de egalizare	-	-
- reversare rezerva de catastrofa	354.664	311.895
- reversare depreciere cladiri conform IAS 36	-	-
- amortizare suplimentara cladiri	-	-
- venituri din dobanzi cu metoda ratei dobanzii efective pentru obligatiuni disponibile pentru vanzare	841.368	592.127
- reclasificarea veniturilor din reevaluare pentru unitati de fond clasificate ca disponibile pentru vanzare	4.654.741	2.926.696
- eliminare autoasigurare	9.955	9.436
- impozit pe profit amanat	1.018.567	1.018.567
- ajustare pentru valoarea justa a activelor disponibile pentru vanzare	5.017.492	19.593.551
Capitaluri proprii conform IFRS	76.288.794	91.750.903

30. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI SITUATIEI POZITIEI FINANCIARE

Nu au existat alte evenimente semnificative intamplate dupa perioada raportata care sa aiba o incidenta asupra intelegerii situatiilor financiare prezente.