

ERGO Asigurări de Viata SA

| | |
|--|-----------|
| AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA | |
| REGISTRATURA GENERALA | |
| NR. INTRARE IESIRE | RG1 47452 |
| ZIUA 30 LUNA 06 ANUL | 2015 |

SITUAȚII FINANCIARE

PENTRU ANUL INCHELAT LA

31 DECEMBRIE 2015

Pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană

| CUPRINS | PAGINA |
|--|---------------|
| Raportul auditorului independent | - |
| Situația rezultatului global | 1 |
| Situația poziției financiare | 2 |
| Situația fluxurilor de trezorerie | 3 - 4 |
| Situația modificărilor capitalurilor proprii | 5 - 6 |
| Note la situațiile financiare | 7 - 95 |



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania
Tel: +40 (21) 201 22 22
+40 (372) 377 800
Fax: +40 (21) 201 22 11
+40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Catre Actionari,
S.C. ERGO Asigurari de Viata S.A.

Am auditat situatiile financiare anexate ale S.C. ERGO Asigurari de Viata S.A. („Societatea”), care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2015, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul incheiat la aceasta data, si note, care contin un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra situatiilor financiare ale Societatii. Noi am efectuat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.





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

Opinia

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ale S.C. ERGO Asigurari de Viata S.A. prezinta fidel, in toate aspectele semnificative, pozitia financiara a Societatii la data de 31 decembrie 2015, precum si rezultatul operatiunilor sale si fluxurile sale de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana.

Alte aspecte

Dupa cum este prezentat in Nota 1 la situatiile financiare anexate, exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015 este primul exercitiu financiar pentru care Societatea a intocmit situatii financiare in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS"). Cifrele corespondente la 31 decembrie 2014 si 1 ianuarie 2014 au fost determinate prin retratarea in baza IFRS a cifrelor raportate in situatiile financiare auditate pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2014, respectiv 31 decembrie 2013 intocmite in conformitate cu Ordinul Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor (actuala "Autoritate de Supraveghere Financiara") nr. 3129/2005 cu modificarile ulterioare. Noi nu am exprimat o opinie si nu am emis un raport de audit separat asupra situatiei pozitiei financiare la 31 decembrie 2014 si 1 ianuarie 2014, situatiilor rezultatului global, ale modificarilor capitalurilor proprii si fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014, si notelor aferente acestora intocmite in conformitate cu IFRS incluse in situatiile financiare anexate.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:


Grecu Tudor-Alexandru



inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 2368/22.01.2008



inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 9/2001

Bucuresti, 29 iunie 2016

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON") daca nu este specificat altfel)

| | Nota | 2015 | 2014 |
|---|------|-------------------|--------------------|
| Venituri din primele de asigurare | 16 | 31.782.042 | 16.537.042 |
| Partea cedată în reasigurare din primele de asigurare | 16 | (412.896) | (95.711) |
| Venituri nete din primele de asigurare | | 31.369.146 | 16.441.331 |
| Venituri din comisioane: | | | |
| - Contracte de investiții | | 427.618 | 366.274 |
| Venituri din investiții | 17 | 4.298.091 | 8.020.290 |
| Alte venituri din exploatare | | 21.380 | 34.223 |
| Total venit net | | 36.116.235 | 24.862.118 |
| Cheltuieli cu cererile de despagubire si alte beneficii aferente contractelor de asigurări de viata | 18 | 16.232.755 | 7.126.810 |
| Cheltuieli cu cererile de despagubire si alte beneficii aferente contractelor de asigurări de viata cedate in reasigurare | 18 | (548.504) | (194.470) |
| Total cheltuială aferentă contractelor de asigurare | | 15.684.251 | 6.932.340 |
| Beneficii aferente contractelor de investiții | | 2.986.176 | 7.768.078 |
| Cheltuieli de achizitie | 20 | 10.670.846 | 7.873.864 |
| Cheltuieli administrative | 21 | 7.224.131 | 6.008.679 |
| Alte cheltuieli, inclusiv din diferențe de curs de schimb | 23 | 152.026 | 107.596 |
| Total cheltuieli | | 36.717.430 | 28.690.557 |
| Rezultatul din activitatea de exploatare | | 601.195 | 3.828.439 |
| Rezultatul anului înainte de impozitare | | (601.195) | (3.828.439) |
| Impozitul pe profit | 15 | 12.578 | 13.470 |
| Rezultatul anului | | (588.617) | (3.814.969) |
| Alte elemente ale rezultatului global: <i>Elementele care pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:</i> | | | |
| Modificarea in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vânzare, net de impozit | | (199.762) | 415.491 |
| Rezultatul global total aferent anului | | (788.379) | (3.399.478) |

Semnat in numele Directoratului in data de 29 iunie 2016:

PRESEDINTE DIRECTORAT,

Popescu Mihai

MEMBRU DIRECTORAT,

Grigore Robert

**Director Economic,**

Goga Simona

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON") daca nu este specificat altfel)

| | Nota | 31 decembrie 2015 | 31 decembrie 2014 | 1 ianuarie 2014 |
|--|-------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Active | | | | |
| Imobilizări corporale | 4 | 294.298 | 451.264 | 506.129 |
| Imobilizări necorporale | 5 | 199.943 | 252.444 | 296.286 |
| Cheltuieli de achiziție reportate | | 26.886.251 | 16.478.427 | 12.935.895 |
| Instrumente de datorie: | | | | |
| - Disponibile pentru vânzare: | 6 | 39.067.508 | 36.983.322 | 29.844.868 |
| - La valoare justă prin contul de profit și pierdere | 6 | 75.215.204 | 60.880.681 | 51.587.633 |
| Împrumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurare | 7 | 9.522.921 | 6.951.726 | 3.435.540 |
| Active asociate contractelor de reasigurare deținute | 8 | 1.243.160 | 780.488 | 737.265 |
| Alte active nefinanciare | | - | - | 88.296 |
| Numerar și echivalente de numerar | 9 | 3.893.103 | 585.288 | 1.192.547 |
| Total active | | 156.322.387 | 123.363.640 | 100.624.458 |
| Capitaluri proprii și datorii | | | | |
| Capital social | 10 | 42.227.121 | 51.496.680 | 45.319.020 |
| Rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare | 11 | 797.678 | 997.440 | 581.949 |
| Rezultatul reportat | | 18.849.793 | 27.530.735 | 23.715.767 |
| Total capitaluri proprii | | 24.175.006 | 24.963.385 | 22.185.202 |
| Datorii | | | | |
| Datorii asociate contractelor de asigurare | | | | |
| - Rezerve tehnice | 12 | 51.555.402 | 35.586.007 | 25.491.502 |
| - Datorii asociate contractelor de Reasigurare | 12 | 138.425 | - | - |
| - Alte datorii asociate contractelor de asigurare | 12 | 5.992.892 | 3.634.710 | 2.054.181 |
| Imprumuturi | | - | - | 115.297 |
| Datorii asociate contractelor de investiții | | | | |
| -La valoare justă prin contul de profit și pierdere | 12,13 | 69.304.578 | 57.809.573 | 49.585.298 |
| Provizioane pentru alte datorii și cheltuieli | | 2.012 | - | - |
| Datorii comerciale și alte datorii | 14 | 4.944.065 | 1.109.330 | 998.015 |
| Impozitul pe profit amânat | 15 | 210.007 | 260.635 | 194.963 |
| Total datorii | | 132.147.381 | 98.400.255 | 78.439.256 |
| Total capitaluri proprii și datorii | | 156.322.387 | 123.363.640 | 100.624.458 |

Semnat in numele Directoratului in data de 29 iunie 2016:

PRESEDINTE DIRECTORAT,
Popescu Mihai
MEMBRU DIRECTORAT,
Grigore Robert



Director Economic,
Goga Simona

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON") daca nu este specificat altfel)

| | Exercițiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2015</u> | Exercițiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2014</u> |
|---|--|--|
| Rezultatul anului (pierdere) | (588.617) | (3.814.969) |
| Ajustări pentru elemente nemonetare: | | |
| Amortizarea și alte provizioane pentru imobilizări | 206.214 | 200.116 |
| Cheltuieli cu provizioanele | 265.571 | 112.550 |
| Cheltuieli cu dobanzi | - | 3.484 |
| Venituri din dobanzi | (1.890.253) | (2.432.022) |
| Miscari in valoarea de piata a activelor | (2.246.173) | (5.775.825) |
| Alte cheltuieli nemonetare – datorii asociate contractelor de asigurare si de investitie | 15.840.178 | 14.733.025 |
| Alte cheltuieli nemonetare | (116.030) | 57.156 |
| Impozit pe profit | 12.578 | 13.470 |
| Profit operațional înainte de variația activelor și datoriilor de exploatare | <u>11.483.468</u> | <u>3.096.985</u> |
| (Creșterea)/diminuarea activelor de exploatare: | | |
| Creante din asigurare si alte creante | (2.826.755) | (3.531.481) |
| Creșterea/(diminuarea) datoriilor de exploatare: | | |
| Rezerve tehnice | - | 68.051 |
| Alte datorii asociate contractelor de asigurare, datorii comerciale si alte datorii | 4.080.118 | 1.697.139 |
| Flux de trezorerie utilizat în activități de exploatare (A) | <u>12.736.831</u> | <u>1.330.694</u> |
| Fluxuri de numerar din activitati de investiții: | | |
| (Plăți)/incasari in numerar pentru achiziționarea de active corporale si necorporale | 3.253 | (101.409) |
| (Plăți)/incasari in numerar pentru achiziția/din vânzarea de active financiare precum si din dobanzile aferente | (13.464.772) | (10.315.148) |
| Incasari in numerar din dobanzi | 1.787.048 | 2.416.796 |
| Flux de trezorerie din activități de investiții (B) | <u>(11.674.470)</u> | <u>(7.990.761)</u> |
| Flux de numerar din activități de finanțare | | |
| Încasări din aport la capitalului social | 2.250.000 | 6.177.660 |



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON") daca nu este specificat altfel)

| | Exercițiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2015</u> | Exercițiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2014</u> |
|---|---|---|
| Plăți aferente contractelor de leasing | - | (115.297) |
| Plăți de dobândă aferente contractelor de leasing | - | (3.484) |
| Flux de trezorerie din activități de finanțare (C) | <u>2.250.000</u> | <u>6.058.879</u> |
| Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentului de numerar (A+B+C) | 3.312.361 | (610.187) |
| Numerar si echivalente de numerar la începutul exercitiului | 585.288 | 1.192.547 |
| Impact din Diferențe de curs valutar nerealizate afereente numerarului si echivalentului de numerar in valuta | (4.546) | 2.298 |
| Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului | <u>3.893.103</u> | <u>585.288</u> |
| (i) Notă reconciliere numerar si echivalent de numerar | | |
| Casa si conturi la banci (Nota 9) | 506.337 | 396.921 |
| Depozite la bănci cu scadență mai mică de 3 luni (Nota 9) | <u>3.386.766</u> | <u>188.376</u> |
| | <u>3.893.103</u> | <u>585.288</u> |

Semnat in numele Directoratului in data de 29 iunie 2016

PRESEDINTE DIRECTORAT,
Popescu Mihai
MEMBRU DIRECTORAT,
Grigore Robert



Director Economic,
Goga Simona

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Simona".



SITUAȚIA MODIFICĂRII CAPITALURILOR PROPRII

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON") daca nu este specificat altfel)

| | Capital social | Rezultat raportat | Rezerva legala | Alte rezerve | | | Total capitaluri proprii |
|--|----------------|-------------------|----------------|--------------|---|----------------------------------|--------------------------|
| | | | | Alte rezerve | Rezerve pentru active financiare disponibile pentru vânzare | Rezerve pentru active financiare | |
| 31 Decembrie 2014 | | | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2014 | 45.319.020 | (23.715.767) | - | - | 581.949 | - | 22.185.202 |
| Rezultatul global: | | | | | | | |
| Pierderea anului | - | (3.814.969) | - | - | - | - | (3.814.969) |
| Alte elemente ale rezultatului global | | | | | | | |
| Câștig net din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare, nete de impozitul pe profit amânat | - | - | - | - | 415.491 | - | 415.491 |
| Total alte elemente ale rezultatului Global | - | (3.814.969) | - | - | 415.491 | - | (3.399.478) |
| Alte miscari in capitaluri: | | | | | | | |
| Cresteri ale capitalului social | 6.177.660 | = | = | = | = | = | 6.177.660 |
| Reduceri ale capitalului social pentru acoperirea primei de capital negativă și pierderilor din anii anteriori | = | = | = | = | = | = | = |
| Total Alte miscari in capitaluri | 6.177.660 | = | = | = | = | = | = |
| Sold la 31 decembrie 2014 | 51.496.680 | (27.530.735) | = | = | 997.440 | = | 24.963.385 |



SITUAȚIA MODIFICĂRII CAPITALURILOR PROPRII

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON") daca nu este specificat altfel)

| | Capital social | Rezultat reportat | Rezerva legala | Alte rezerve | Rezerve pentru active financiare disponibile pentru vânzare | Total capitaluri proprii |
|--|-------------------|---------------------|----------------|--------------|---|--------------------------|
| 31 Decembrie 2015 | | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2015 | 51.496.680 | (27.530.735) | - | - | 997.440 | 24.963.385 |
| Rezultatul global: | | | | | | |
| Pierderea anului | - | (588.616) | - | - | - | (588.616) |
| Alte elemente ale rezultatului global | | | | | | |
| Câștig net din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare, nete de impozitul pe profit amânat | - | - | - | - | (199.762) | (199.762) |
| Total elemente ale rezultatului Global | - | (588.616) | - | - | (199.762) | (788.378) |
| Alte miscari in capitaluri: | | | | | | |
| Creșteri ale capitalului social | - | - | - | - | - | - |
| Reduceri ale capitalului social pentru acoperirea pierderilor din anii anteriori (Nota 10) | (9.269.559) | 9.269.559 | - | - | - | - |
| Total Alte miscari in capitaluri | (9.269.559) | 9.269.559 | - | - | - | - |
| Sold la 31 decembrie 2015 | <u>42.227.121</u> | <u>(18.849.793)</u> | = | = | <u>797.678</u> | <u>24.175.006</u> |

Semnat in numele Directoratului in data de 29 iunie 2016:

PRESEDINTE DIRECTORAT,

Popescu Mihai

MEMBRU DIRECTORAT,

Grigore Robert

Director Economic,
Goga Simona

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)



Informații generale

S.C. ERGO Asigurări de Viata S.A., (denumita în continuare „Societatea”) este o societate înregistrată în România în anul 2009, autorizată să efectueze activități de asigurare prin intermediul sediului său din București, Calea Floreasca nr.175, etaj 6, sector 1. Obiectul unic de activitate a Societății îl reprezintă asigurările de viață. ERGO Asigurări de Viata este subsidiara pe piață din România a Grupului de Asigurări ERGO. Grupul ERGO este membru al Grupului Munich Re, cel mai mare reasigurator mondial. Munich Re detine 99,69% din Grupul ERGO.

Situațiile anuale consolidate sunt întocmite de societatea mamă Munich Re, ce are sediul social în München, Königinstrasse 107, 80802, Germany. Copiile situațiilor financiare consolidate sunt disponibile pe site-ul munichre.com.

Acțiunile Societății nu sunt tranzactionate.

1 BAZELE ÎNTOCMIRII

1.1. CADRU GENERAL

Situațiile Financiare ale Societății pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015 sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeană. Aceste Situații Financiare sunt primele situații financiare întocmite în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană, conform Normei nr. 19 din data de 30 octombrie 2015 a Autorității de Supraveghere Financiară din România (fosta Comisia de Supraveghere a Asigurărilor). Conform acestei norme, Societatea are obligația de a întocmi începând cu exercițiul financiar al anului 2015, pentru o perioadă de trei ani consecutivi, situațiile financiare anuale în conformitate cu IFRS, în scop informativ, ca al doilea set de situații financiare.

Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 este primul exercițiu financiar pentru care Societatea a întocmit situații financiare în conformitate cu IFRS. Cifrele corespondente la 31 decembrie 2014 și 1 ianuarie 2014 au fost determinate prin retratarea în baza IFRS a cifrelor raportate în situațiile financiare auditate pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2014, respectiv 31 decembrie 2013 întocmite în conformitate cu Ordinul Comisiei de Supraveghere a Asiguraților (actuala “Autoritate de Supraveghere Financiară”) nr. 3129/2005 cu modificările ulterioare.

Societatea are și obligația întocmirii de Situații Financiare anuale în conformitate cu principiile contabile general acceptate în România. Acestea sunt considerate ca fiind principiile contabile generale acceptate anterioare, așa cum sunt ele definite în IFRS 1 - Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară („IFRS 1”).

Principiile contabile general acceptate în România diferă în anumite aspecte de IFRS adoptate de Uniunea Europeană (“UE”). Reconcilierile și descrierile ajustărilor între principiile contabile general acceptate în România și IFRS precum și mai multe detalii cu privire la implementarea IFRS sunt prezentate la Nota 1.3 Nota de reconciliere.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

1.1. CADRU GENERAL (CONTINUARE)

In consecinta, Societatea a întocmit Situatiile Financiare IFRS care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2015, 31 decembrie 2014 si 1 ianuarie 2014, situația rezultatului global, situația fluxurilor de trezorerie și situația modificărilor capitalului propriu pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2014 precum si note care cuprind un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte informații explicative.

Prezentele situatii financiare au fost întocmite pe baza conventiei costului istoric, cu exceptiile prezentate in continuare in politicile contabile. Situatiile financiare sunt întocmite in LEI si prezentate in limba romana.

Elementele prezentate in situatiile financiare se evalueaza in conformitate cu principiile contabile generale, conform contabilitatii de angajament. Astfel, efectele tranzactiilor si ale altor evenimente sunt recunoscute atunci cand tranzactiile si evenimentele se produc (si nu pe masura ce numerarul sau echivalentul sau este incasat sau plătit) si sunt înregistrate in contabilitate si raportate in situatiile financiare ale perioadelor aferente.

Utilizarea estimărilor si rationamentelor profesionale

Pentru întocmirea prezentelor situatii financiare a fost necesara folosirea unor estimari si ipoteze in ceea ce priveste valoarea activelor si pasivelor raportate, prezentarea activelor si datoriilor contingente la data întocmirii situatiilor financiare si a veniturilor si cheltuielilor raportate pentru perioada respectiva. Aceste estimari sunt facute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situatiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimari.

Principalele componente ale prezentelor situatii financiare la care se refera aceste estimari sunt:

- Rezerve tehnice pentru activitatea de asigurări de viata (politica contabila la nota 1.2.13)
- Partea din rezervele tehnice aferenta contractelor cedate in reasigurare
- Creantele provenite din operatiuni de asigurare (politica contabila la nota 1.2.8)
- Datorii provenite din operatiuni de reasigurare
- Valoarea de piață a plasamentelor financiare (politica contabila la nota 1.2.8)
- Cheltuielile de achizitie reportate (politica contabila la nota 1.2.6)
- Clasificarea contractelor de asigurare

Norme de contabilitate

Anumite standarde și interpretari au fost emise și sunt obligatorii pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2016 sau mai tarziu, pe care Societatea nu le-a adoptat încă.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)



1.1. CADRU GENERAL (CONTINUARE)

IFRS 9 "Instrumente financiare" (emis in iulie 2014 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018). Principalele caracteristici ale noului standard sunt:

- Activele financiare se califica in trei categorii de masurare: cele care vor fi evaluate ulterior la costul amortizat, cele care trebuie evaluate ulterior la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) si cele care vor fi evaluate ulterior la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL);
- Clasificarea titlurilor de creanta este determinata de modelul de afaceri al entitatii pentru administrarea activelor financiare si de fluxurile de numerar contractuale reprezentand numai plăți de principal si dobândă (SPPI). In cazul in care un instrument de datorie este detinut pentru a fi incasat, acesta poate fi evaluat la costul amortizat daca indeplineste, de asemenea, cerinta SPPI. Instrumentele de datorie care indeplinesc cerinta SPPI, deținute intr-un portofoliu de o entitate atât pentru a colecta fluxuri de trezorerie ale activelor, cat si pentru a vinde active pot fi clasificate ca FVOCI. Active financiare care nu contin fluxuri de trezorerie care sunt SPPI trebuie masurata la FVTPL (de exemplu, produse derivate). Instrumentele derivate incorporate nu mai sunt separate de activele financiare, dar vor fi incluse in evaluarea starii SPPI.
- Investițiile in instrumente de capital sunt intotdeauna evaluate la valoarea justa. Cu toate acestea, managementul poate face o alegere irevocabila pentru a prezenta modificarile in valoarea justa in alte elemente ale rezultatului global, cu conditia ca instrumentul sa nu fie detinut pentru tranzactionare. In cazul in care instrumentul de capitaluri proprii este detinut pentru tranzactionare, modificarile in valoarea justa sunt prezentate in profit sau pierdere.
- Cele mai multe dintre cerintele din IAS 39 pentru clasificarea si evaluarea datoriilor financiare au fost reportate neschimbate in IFRS 9. Schimbarea cheie este ca o entitate trebuie sa prezinte efectele modificarilor riscului de credit propriu al pasivelor financiare desemnate la valoarea justa prin profit sau pierdere in alte elemente ale rezultatului global.
- IFRS 9 introduce un nou model de recunoastere a pierderilor din depreciere – pentru modelul pierderi preconizate din creditare (ECL). Exista o abordare "in trei etape", care se bazeaza pe modificarea calitatii activului financiar de la recunoasterea initiala. In practica, noile norme inseamna ca entitatile va trebui sa inregistreze o pierdere imediata egala cu 12 luni ECL la recunoasterea initiala a activelor financiare care nu sunt depreciate (sau pierderea preconizata pe durata de viata pentru creantele comerciale). In cazul in care a existat o creștere semnificativa a riscului de credit, depreciere este masurata utilizand pierderea preconizata pe durata de viata, mai degraba decat pentru urmatoarele 12 luni. Modelul include simplificari operationale pentru creantele din leasing si pentru cele comerciale.

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)



1.1. CADRU GENERAL (CONTINUARE)

- Cerintele contabilitatii de acoperire au fost modificate pentru a alinia contabilitatea mai strans cu managementul riscului. Standardul oferă entitatilor o optiune de politica contabila intre aplicarea cerintelor contabilitatii de acoperire IFRS 9 si continuarea aplicarii IAS 39 pentru toate instrumentele de acoperire, deoarece standard in prezent nu trateaza contabilitatea pentru acoperire macro.

Acest standard nu a fost aprobat de către Uniunea Europeană încă. Societatea evaluează în prezent impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

Clarificarea metodelor acceptabile de amortizare - Amendamente la IAS 16 si IAS 38 (emis la 12 mai 2014 si aplicabil in UE pentru perioadele care încep la sau dupa 1 ianuarie 2016). In acest amendament, IASB a clarificat faptul ca utilizarea unor metode bazate pe venituri pentru a calcula deprecierea unui activ nu este adecvata, deoarece veniturile generate de de o activitate care include utilizarea unui activ reflectă, în general, alti factori decât consumul beneficiilor economice incorporate în acel activ. Conduce Societății consideră că acest standard

Imbunătățirile aduse IFRS-urilor anuale 2014 (emise la 25 septembrie 2014 si in vigoare in UE pentru perioadele anuale care încep la sau dupa 1 ianuarie 2016). Imbunătățirile constau in modificari aduse pentru 4 standarde. IFRS 5 a fost modificat pentru a clarifica faptul că schimbarea modului de scoatere din evidenta (prin reclassificare de la "deținute în vederea vânzării" la "deținute în vederea distribuirii" sau vice-versa) nu constituie o modificare a unui plan de distribuție sau vânzare și nu trebuie să fie contabilizate ca atare. Modificarea IFRS 7 adaugă orientări pentru a ajuta managementul sa stabileasca dacă termenii unui acord de a deservi un activ financiar care a fost transferat presupune controlul activului în continuare, în sensul prezentării de informații impuse de IFRS 7. Amendamentul clarifică, de asemenea, că prezentările de informații ale IFRS 7 de compensare nu sunt necesare în mod specific pentru toate perioadele interimare, cu excepția cazurilor prevăzute de IAS 34.

Amendamentul la IAS 19 clarifică faptul că, pentru obligațiile privind beneficiile postangajare, deciziile privind rata de actualizare, existenta pieței de obligațiuni corporative de înaltă calitate, sau alegerea unei piete ca bază, ar trebui să se bazeze pe moneda in care pasivele sunt exprimate și nu în functie de țara în care acestea apar. IAS 34 va necesita o referință la situațiile financiare interimare către locatia exacta a "informațiilor prezentate în altă parte în raportul financiar interimar". Se estimeaza ca amendamentul nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Amendamente la IAS 1 (emise în decembrie 2014 și în vigoare in UE pentru perioadele anuale incepand sau ulterioare 1 ianuarie 2016). Standardul a fost modificat pentru a clarifica conceptul de semnificatie si explica faptul ca o entitate nu trebuie sa furnizeze o informare specifica impusa de un IFRS daca informațiile care rezulta din aceasta prezentare nu sunt semnificative, chiar daca IFRS contine o lista de cerinte specifice sau le descrie ca fiind cerinte minime.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

1.1. CADRU GENERAL (CONTINUARE)

Standardul prevede, de asemenea noi orientari privind subtotaluri in situatiile financiare. Aceste subtotaluri (a) trebui sa fie compuse din liniile cu sumele recunoscute si evaluate in conformitate cu IFRS; (b) sa fie prezentate si etichetate intr-un mod in care liniile care constituie subtotal sa fie clare si usor de inteles; (c) sa fie in concordanta de la o perioada la alta; si (d) sa nu fie afisate mai proeminent decat subtotaluri si totalurile cerute de standardele IFRS. Societatea evaluează în prezent impactul noului standard asupra situațiilor financiare.

Recunoasterea activelor privind impozitul amânat pentru pierderile nerealizate - Amendamente la IAS 12 (emis in ianuarie 2016 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2017). Modificarea a clarificat cerintele privind recunoasterea activelor privind impozitul amânat calculat pentru pierderi nerealizate din titluri de creanta. Entitatea trebuie sa recunoasca un activ privind impozitul amânat pentru pierderile nerealizate care apar ca rezultat al actualizarii fluxurilor de trezorerie la dobanzile de pe piata ale instrumentelor de debit, chiar daca se asteapta sa detina instrumentul pana la maturitate si nu va plăți un impozit la colectarea valorii principalului. Beneficiul economic incorporat in activul privind impozitul amânat rezulta din capacitatea detinatorului titlului de creanta de a obtine castiguri viitoare fara plata taxelor pe aceste castiguri. Acest standard nu a fost aprobat inca de către Uniunea Europeană. Societatea evaluează în prezent impactul noului standard asupra situațiilor financiare.

Prezentarea - Amendamente la IAS 7 (emise la data de 29 ianuarie 2016 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2017). Modificarea IAS 7 va necesita prezentarea unei reconcilierii a miscarilor in datoriile care decurg din activitati de finantare. Acest standard nu a fost aprobat inca de către Uniunea Europeană. Societatea evaluează în prezent impactul noului standard asupra situațiilor financiare.

1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate în mod coerent tuturor anilor prezentați, dacă nu se precizează altfel.

1.2.1 Principii contabile

Situatiile financiare pentru perioadele incheiate la 31 decembrie 2015 au fost întocmite in conformitate cu urmatoarele principii contabile:

Principiul continuitatii activitatii - Societatea isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii, conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

**1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE
(CONTINUARE)**

Pe baza acestor analize, conducerea crede ca Societatea va putea sa-si continue activitatea in viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.

Principiul permanentei metodelor - aplicarea acelorasi reguli, metode, norme privind evaluarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

Principiul prudentei - s-a tinut seama de toate ajustarile de valoare datorate depreciilor de valoare a activelor, precum si de toate obligatiile previzibile si de pierderile potentionale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

Principiul independentei exercitiului - au fost luate in considerare veniturile si cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data incasarii sau efectuarii plății acestor venituri si cheltuieli.

Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv - in vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecarui element individual de activ sau de pasiv.

Principiul intangibilitatii exercitiului - bilantul de deschidere al exercitiului corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului precedent.

Principiul necompensarii - valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu exceptia compensarilor intre active si pasive permise, conform reglementarilor in vigoare.

Principiul prevalentei economicului asupra juridicului - informatiile prezentate in situatiile financiare reflecta realitatea economica a evenimentelor si tranzactiilor, nu numai forma lor juridica.

Principiul pragului de semnificatie - orice element care are o valoare semnificativa este prezentat distinct in cadrul situatiilor financiare.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

*(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)***1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE
(CONTINUARE)****1.2.2 Conversia valutara**

Tranzactiile in devize sunt inregistrate la cursul de schimb publicat de Banca Nationala a Romaniei („BNR”) la data tranzactiei. Diferențele de curs care rezulta din tranzactiile incheiate in devize sunt incluse ca venituri sau cheltuieli la data incheierii tranzactiilor, folosindu-se cursul de schimb din ziua respectiva.

Activele si pasivele monetare inregistrate in devize sunt exprimate in lei la cursul publicat de BNR din ziua intocmirii bilantului contabil.

Pierderea sau castigul din schimbul valutar rezultate din conversia activelor si pasivelor monetare este reflectata in contul de profit si pierdere al anului curent.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine la sfarsitul exercitiului financiar au fost:

| Moneda | 31 decembrie 2015 | 31 decembrie 2014 | 1 ianuarie 2014 |
|-------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Dolar (USD) | 1:RON 4,1477 | 1:RON 3,6868 | 1:RON 3,2551 |
| Euro (EUR) | 1:RON 4,5245 | 1:RON 4,4821 | 1:RON 4,4847 |

Tranzactiile realizate in valuta sunt transformate in lei la cursul de schimb valabil la data tranzactiei. Câștigurile și pierderile din schimbul valutar rezultate în urma efectuării acestor tranzacții și din convertirea la cursurile de schimb valutar de la sfârșitul anului a activelor și pasivelor monetare exprimate în monede străine sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția cazurilor în care sunt raportate în alte elemente ale rezultatului global pentru acele elemente ce se califică drept instrumente de acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie și de investiții nete.

Modificările de valoare justă a titlurilor monetare exprimate în valută, clasificate ca disponibile pentru vânzare, sunt împărțite între Diferențele de conversie rezultate din modificarea costului amortizat al titlului și alte modificări ale valorii contabile a titlului de valoare. Diferențele de conversie aferente modificărilor de cost amortizat sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere, alte modificări în valoarea contabilă sunt recunoscute in „Alte elemente ale rezultatului global”.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

**1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE
(CONTINUARE)**

1.2.3 Continuitatea activității

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, care presupune faptul ca Societatea își va putea continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil.

La 31 decembrie 2014, activul net al Societății, determinat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor acesteia (conform situatiilor financiare intocmite in conformitate cu Ordinul 3129/ 2005), era mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris. In astfel de situatii, in conformitate cu Legea 31/1990 republicata si modificata prin Legea 441/2006 trebuie convocata Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor care a decis asupra masurilor ce trebuie luate in conformitate cu cerintele legislatiei in vigoare.

In baza deciziei Adunarii Generale a Actionarilor din data de 3 februarie 2015, capitalul social al Societății a fost diminuat cu 9.269.559 LEI, in vederea acoperirii pierderilor acumulate aferente exercitiilor financiare incheiate la 31 decembrie 2009 si 31 decembrie 2010. Ca urmare a intreprinderii acestei masuri, la 31 decembrie 2015, activul net al Societății, determinat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor prezentate in aceste situatii financiare, este mai mare decât jumatete din valoarea capitalului social subscris, fiind astfel indeplinite cerintele de capital in conformitate cu Legea 31/1990 cu modificarile ulterioare.

1.2.4 Imobilizări corporale

Recunoasterea Imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale sunt recunoscute ca active atunci cand:

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

Evaluarea Imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale sunt evaluate la cost de achizitie mai putin amortizarea acumulata si deprecierile de valoare.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

*(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)***1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE
(CONTINUARE)***Amortizarea Imobilizărilor corporale*

Valoarea amortizabilă a unui activ este alocată în mod sistematic pe durata sa de viață utilă. Amortizarea unei imobilizări corporale începe de la data la care aceasta este disponibilă pentru utilizare, adică atunci când se afla în amplasamentul și starea necesare pentru a putea funcționa în maniera dorită de Conducere.

Valorile reziduale și duratele de viață utilă ale activelor imobilizate sunt analizate la sfârșitul fiecărei perioade de raportare și ajustate dacă este cazul. Valoarea contabilă a unui activ este ajustată la valoarea sa recuperabilă dacă valoarea contabilă a activului este mai mare decât valoarea recuperabilă estimată.

Imobilizările corporale în curs nu sunt amortizate până când acestea nu sunt pregătite pentru a fi folosite.

Amortizarea Imobilizărilor corporale este înregistrată pe baza metodei liniare după cum urmează:

| <u>Categorie</u> | <u>Ani</u> |
|--|------------|
| Mobilier | 10 |
| Mijloace de transport | 6 |
| Casetă luminoasă și alte imobilizări | 5 |
| <u>Echipament informatic:</u> | |
| - Telefoane mobile | 6 |
| - Aparate foto | 5 |
| - Calculator, laptop, imprimante, copiatoare, videoproiectoare | 6 |

Cedare și Casare

Castigurile și pierderile la scoaterea din uz a mijloacelor fixe se determină prin raportare la valoarea lor netă contabilă și se iau în considerare la determinarea pierderii din vânzare sau casarea mijloacelor fixe. Elementele de Imobilizări corporale care sunt casate sau cesionate sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Profitul sau pierderea rezultate dintr-o asemenea operațiune se determină ca diferență între suma obținută și valoarea contabilă netă și sunt incluse în profitul din exploatare al perioadei.



31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

**1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE
(CONTINUARE)**

Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare mijloacelor fixe se inregistreaza in cont de cheltuieli atunci cand apar, iar imbunatatirile aduse activelor, care cresc valoarea sau durata de viata a acestora, sunt capitalizate. Cheltuielile cu reparatiile si renovările sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in momentul efectuării lor.

1.2.5 Imobilizări necorporale

Recunoasterea Imobilizărilor necorporale

O imobilizare necorporala este un activ care indeplineste cumulativ urmatoarele conditii:

- a) este identificabil (este separabil sau decurge din drepturi contractuale sau legale);
- b) este o resursa controlata de societate (atunci cand societatea are capacitatea de a controla beneficiile viitoare de pe urma activului si de a restrictiona accesul altora la beneficiile respective);
- c) detinerea activului va genera beneficii economice viitoare pentru societate.

O imobilizare corporala este recunoscuta doar atunci cand:

- a) este probabil ca beneficiile economice viitoare atribuibile activului sa revina Societății;
- b) costul Imobilizării poate fi evaluat in mod fiabil.

Evaluarea Imobilizărilor necorporale

Evaluarea initiala a Imobilizărilor necorporale se realizeaza la costul de achizitie sau la costul de productie pentru activele generate intern.

Costul de achizitie cuprinde pretul de achizitie, taxele nerecuperabile si orice cost direct atribuibil pregatirii activului pentru starea prevazuta.

Costul unui activ necorporal generat intern reprezinta suma costurilor suportate de Societate de la data la care bunul a indeplinit pentru prima oara criteriile de recunoastere: costurile materialelor si serviciilor consumate, costurile beneficiilor angajatilor, taxele de inregistrare a unui drept legal, amortizarea brevetelor si licentelor utilizate la producerea activului, inclusiv partea de dobândă atribuibila conform IAS 23 „Costurile indatorarii”.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

**1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE
(CONTINUARE)**

Costurile aferente unui element necorporal care au fost initial recunoscute drept cheltuieli nu vor fi recunoscute ca parte din costul unei Imobilizări necorporale la o data ulterioara.

Amortizarea Imobilizărilor necorporale

Amortizarea este inregistrata in contul de profit sau pierdere pe baza metodei liniare pe durata de viață utilă estimată a imobilizărilor necorporale. Imobilizările necorporale sunt amortizate de la data la care acestea sunt disponibile pentru utilizare. Durata de viata utila utilizata pentru calculul amortizarii activelor necorporale este de 10 ani.

Perioadele si metoda de amortizare sunt revizuite cel putin la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar, iar in cazul constatarii de modificari acestea vor fi contabilizate ca si modificari ale estimarilor contabile sau corectie de eroare, dupa caz.

Derecunoasterea activelor necorporale

Un activ necorporal este derecunoscut:

- a) la cedare, sau
- b) atunci cand nu se mai preconizeaza sa apara beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea sa

Castigul sau pierderea rezultata din derecunoastere va fi recunoscut in contul de profit sau pierdere atunci cand activul a fost derecunoscut.

1.2.6 Cheltuieli de achizitie reportate

Cheltuielile de achizitie reportate reprezinta cheltuielile direct atribuibile ocazionate de incheierea contractelor de asigurare (comisioane de achizitie sau de admitere a contractelor de asigurare in portofoliu) efectuate in cursul exercitiului financiar, dar care sunt aferente unui exercitiu financiar ulterior.

Societatea calculeaza cheltuieli de achizitie reportate doar pentru politele de asigurare traditionale iar pentru politele de asigurare cu componenta investitionala nu calculeaza cheltuieli de achizitie reportate.

Pentru politele de asigurare traditionale metoda de calcul folosita la determinarea cheltuielilor de achizitie reportate este in functie de durata neexpirata si durata totala expusa la risc a perioadei de asigurare.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

**1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE
(CONTINUARE)**

1.2.7 Active financiare

Societatea poate clasifica instrumentele financiare in urmatoarele categorii:

- a) Active financiare disponibile pentru vânzare;
- b) Împrumuturi și creanțe;
- c) Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Clasificarea este determinată de conducere în momentul recunoașterii inițiale și depinde de scopul în care au fost dobândite activele financiare.

Clasificare

Active financiare disponibile pentru vânzare

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt active financiare care se intenționează a fi păstrate pe o perioadă nedeterminată, care pot fi vândute pentru a satisface nevoile de lichiditate sau modificările la ratele dobânzilor, cursurile de schimb sau prețurile capitalurilor proprii și care nu sunt clasificate ca împrumuturi și creanțe, investiții păstrate până la scadență sau active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere.

Împrumuturi și creanțe

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe piață activă și care sunt diferite de cele pe care Societatea intenționează să le vândă pe termen scurt sau pe care le-a desemnat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sau care sunt disponibile pentru vânzare.

Creanțele rezultate din contractele de asigurare sunt, de asemenea, clasificate în această categorie și sunt analizate din punct de vedere al deprecierei.

Categoriile de creanțe:

- a) creanțe comerciale provenind din activitatea de asigurare
- b) creanțe cu personalul angajat
- c) creanțe în relația cu bugetul statului și alte instituții ale statului
- d) alte creanțe



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

**1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE
(CONTINUARE)**

Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere

Această categorie conține două subcategorii:

- a) active financiare deținute în vederea tranzacționării și
- b) active declarate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Un activ financiar este clasificat în categoria activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere la achiziție dacă este dobândit în scopul tranzacționării pe termen scurt, dacă face parte dintr-un portofoliu de active financiare achiziționate în scopul obținerii unui profit pe termen scurt sau dacă aceasta este decizia conducerii. Instrumentele derivate sunt, de asemenea, clasificate ca deținute în vederea tranzacționării, cu excepția cazului în care sunt folosite pentru acoperirea anumitor riscuri (hedge accounting).

Active financiare desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la achiziție sunt cele care sunt deținute în fonduri interne pentru a corespunde datorilor din contractele de asigurări și de investiții care sunt legate de modificările de valoare justă a acestor active. Desemnarea acestor active la valoarea justă prin profit sau pierdere elimină sau reduce semnificativ inconsecvența în evaluarea sau recunoașterea (denumită uneori „necorelare contabilă”) care ar decurge altfel din evaluarea activelor sau a pasivelor sau din recunoașterea câștigurilor și a pierderilor aferente acestora prin alte metode.

Recunoastere si evaluare

Active financiare disponibile la vânzare

Achizițiile și vânzările de active financiare sunt recunoscute la data tranzacției.

Activele financiare sunt recunoscute inițial la valoarea lor justă, inclusiv costurile de tranzacționare direct atribuibile achiziționării acestora, cu excepția activelor la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Activele financiare înregistrate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute inițial la valoarea justă, iar costurile de tranzacționare sunt înregistrate drept cheltuieli în contul de profit sau pierdere.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

**1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE
(CONTINUARE)**

Activele financiare sunt recunoscute atunci când drepturile de a primi fluxurile de numerar au expirat sau în cazurile în care au fost transferate sau vândute și Societatea a transferat, în mod substanțial, toate riscurile și recompensele aferente dreptului de proprietate.

Activele financiare disponibile pentru vânzare și cele la valoare justă prin profit sau pierdere se înregistrează la valoarea justă. Împrumuturile și creanțele se evaluează la costul amortizat folosindu-se metoda dobânzii efective.

Câștigurile și pierderile decurgând din modificarea valorii juste a categoriei „active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere” sunt incluse în contul de profit sau pierdere în perioada în care apar.

Modificările în valoarea justă a titlurilor de valoare monetare și nemonetare clasificate drept disponibile la vânzare sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global. Atunci când titlurile de valoare clasificate drept disponibile la vânzare sunt vândute sau depreciate, ajustările valorii juste acumulate recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt incluse în contul de profit sau pierdere drept câștiguri nete obținute din active financiare (venituri din investiții).

Dobânda la titlurile de valoare disponibile pentru vânzare și calculată prin metoda dobânzii efective este recunoscută în contul de profit sau pierdere, ca venituri din investiții.

Determinarea valorii juste

Pentru instrumentele financiare tranzacționate pe piețe active, determinarea valorilor juste a activelor și pasivelor financiare se bazează pe prețurile de piață cotate sau pe ofertele de preț ale distribuitorilor. Acestea includ instrumentele de datorie cotate de bănci.

Plasamentele unit linked (“UL”) sunt evaluate prin referire la Valoarea Unitară a Activului Net publicate de către deșpozitarii fondurilor în cazul unitatilor din cadrul fondurilor gestionate de Pioneer Asset Management Cehia și Unicredit Bank AG Austria.

Plasamentele Index Linked (“IL”) sunt evaluate prin referire la cotațiile BID preluate din Bloomberg furnizate de către deșpozitarii fondurilor, în cazul obligatiunilor corporatiste aferente produselor de asigurare de tip index-linked gestionate de Unicredit AG Germania, Unicredit SPA Italia, Unicredit SA Romania.

O piață este considerată activă în cazul în care tranzacțiile pentru un activ sau o datorie au loc cu o frecvență și un volum suficient pentru a furniza informații de stabilire a prețurilor pe o bază continuă.



31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)



**1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE
(CONTINUARE)**

Reclasificarea activelor financiare

- a) Reclasificarea din categoria "active financiare deținute pentru tranzacționare" este permisă:
- ✓ rareori, dacă un activ financiar nu mai este deținut în scopul de a fi vândut sau recumpărat în viitorul apropiat;
 - ✓ în cazul în care activul financiar ar fi îndeplinit prevederile definiției împrumuturilor și creanțelor, doar dacă entitatea are intenția și capacitatea de a deține activul financiar în viitorul previzibil sau până la scadență.

Niciun câștig sau pierdere recunoscute deja în contul de profit sau pierdere nu va fi reversat. Valoarea justă a activelor financiare la data reclasificării devine noul său cost sau costul său amortizat, după caz.

- b) Reclasificarea din categoria "disponibile pentru vânzare" în "păstrate până la scadență"

Valoarea justă este considerată ca noul cost amortizat.

Orice câștig sau pierdere înregistrate anterior în capitaluri ar trebui amortizate pe durata rămasă până la scadenta.

Creante provenind din asigurări directe

Creantele sunt înregistrate la valoarea lor nominală, mai puțin provizioanele pentru încasări incerte, dacă se consideră necesar.

Valoarea contabilă a creanțelor este revizuită la fiecare data de raportare, pentru a determina dacă există indicii de depreciere. În situația în care astfel de indicii există, este estimată valoarea recuperabilă a acestora. O ajustare de valoare este înregistrată în situația în care valoarea contabilă a creanței depășește valoarea recuperabilă a acesteia.

Ajustarea de valoare pentru depreciere este recunoscută în contul de profit și pierdere, în poziția "cheltuieli de administrare". Ajustarea de valoare poate fi reluată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări de valoare poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea recuperabilă a creanței să nu depășească valoarea netă contabilă istorică, fără a lua în calcul ajustarea de valoare precedentă.

Societatea constituie provizioane pentru deprecierea creanțelor cu întârziere la plata mai mare de 90 zile în valoare de 100% din valoarea creanței, netă de rezerva de prime.

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)



1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

Primele de asigurare incasate se recunosc in evidentele contabile la data la care acestea sunt incasate in conturile bancare sau casieriile companiei, atât direct de la client cat si indirect prin intermediari.

Sumele incasate inainte de intrarea in vigoare a contractelor de asigurare reprezentand prime de asigurare sunt considerate venituri inregistrate in avans și sunt prezentate ca Împrumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurări.

Creantele aferente primelor brute subscrise sunt derecunoscute la momentul in care contractul de asigurare nu mai este in vigoare, moment in care se evidentiaza anularea primelor brute subscrise.

1.2.8 Deprecierea activelor

Deprecierea Imobilizărilor corporale

Un activ este depreciat atunci cand valoarea sa contabila (valoarea la care un activ a fost recunoscut din care se deduce amortizarea acumulata si pierderile din depreciere cumulate) depaseste valoarea sa recuperabila.

Valoarea recuperabila a activului reprezinta cea mai mare valoare dintre:

- a) valoarea sa justa (valoarea care poate fi obtinuta din vânzarea unui activ in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii obiective intre parti interesate si aflate in cunostinta de cauza) minus costurile generate de vânzare; si
- b) valoarea sa de utilizare (valoarea actualizata a fluxurilor de numerar viitoare estimate a se obtine de la acest activ).

Daca valoarea recuperabila a unui activ este mai mica decât valoarea sa contabila, valoarea contabila este redusa la nivelul valorii recuperabile, reducerea de valoare reprezentand pierdere din depreciere. Pierderile din depreciere sunt recunoscute imediat in contul de profit sau pierdere, cu exceptia cazului cand activul a fost reevaluat (caz in care deprecierea este tratata ca o reducere de reevaluare).

Societatea evalueaza daca exista indicii ale deprecierei activelor cel puțin la sfarsitul fiecărei perioade de raportare. In cazul in care exista indicii de depreciere se evalueaza valoarea recuperabila a activului.

O pierdere de depreciere a unui activ corporal poate fi reluata in perioadele urmatoare daca se constata modificari ale estimarilor utilizate pentru determinarea valorii recuperabile. In acest caz, valoarea contabila a activului va creste pana la nivelul valorii recuperabile (cu conditia de a nu depasi valoarea contabila neta care ar fi fost determinata daca nu ar fi fost inregistrata anterior nici o depreciere a activului). Reluarea deprecierei se recunoaste in contul de profit sau pierdere.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

**1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE
(CONTINUARE)**

Deprecierea activelor financiare

Societatea evaluează, la finalul fiecărei perioade de raportare, dacă există dovezi obiective pentru deprecierea unui activ financiar sau a unui grup de active financiare (de exemplu neindeplinirea obligațiilor de plată a primelor). Un activ financiar este depreciat și se suporta pierderi de depreciere dacă și numai dacă există dovezi obiective de depreciere ca urmare a unora sau mai multor evenimente care au apărut după recunoașterea inițială a activului și dacă respectivul eveniment generator de pierdere are un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activului financiar.

În cazul creanțelor, metodologia și estimările folosite în calculul deprecierei sunt revizuite cu regularitate de către conducerea Societății și sunt prezentate mai sus, la capitolul “Creante provenind din asigurări directe”.

În cazul activelor financiare clasificate drept disponibile la vânzare, o scădere cu 20% a valorii juste a titlului de valoare sub costul său este o dovadă obiectivă de depreciere ce conduce la recunoașterea unei pierderi din depreciere. De asemenea, dacă valoarea justă a activelor financiare clasificate drept disponibile la vânzare este sub prețul său de achiziție timp de 6 luni consecutive este de asemenea o dovadă obiectivă de depreciere, conform politicilor interne ale Societății.

Dacă există orice astfel de dovezi cantitative pentru activele financiare disponibile pentru vânzare, activul este luat în considerare din punct de vedere al deprecierei, ținând cont de dovada calitativă. Pierderea înregistrată - măsurată ca diferența dintre costul de achiziție și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din depreciere privind respectivul activ financiar recunoscută anterior în profit sau pierdere - este mutată din alte elemente ale rezultatului global și recunoscută în contul de profit sau pierdere.

Dacă există dovezi obiective că s-a suportat o pierdere din depreciere, valoarea pierderii este evaluată ca fiind diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă a activului. Valoarea contabilă a activului este redusă prin utilizarea unui cont de ajustare pentru depreciere, iar valoarea pierderii este recunoscută în contul de profit sau pierdere.

Dacă într-o perioadă ulterioară, valoarea pierderii din depreciere scade, iar scăderea poate fi pusă în mod obiectiv în relație cu un eveniment produs după recunoașterea deprecierei (cum ar fi îmbunătățirea zilelor de întârziere la plată), pierderea din depreciere recunoscută anterior este inversată prin ajustarea contului de provizion pentru depreciere. Valoarea reluării este recunoscută în contul de profit sau pierdere.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

**1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE
(CONTINUARE)**

Deprecierea altor active

Valoarea contabila a activelor Societății este revizuita la fiecare data a intocmirii bilantului contabil, pentru a determina daca exista indicatori de depreciere. In situatia in care astfel de indicatori exista, este estimata valoarea recuperabila a activelor Societății. Un provizion pentru depreciere

este inregistrat in situatia in care valoarea contabila a activului depaseste valoarea recuperabila a acestuia. Provizionul pentru depreciere este recunoscut in contul de profit si pierdere. Provizionul pentru depreciere poate fi reluat daca s-a produs o schimbare in conditiile existente la momentul determinarii valorii recuperabile. Reluarea unui provizion pentru depreciere poate fi efectuata numai in asa fel încât valoarea neta a activului sa nu depaseasca valoarea sa neta contabila istorica, tinand cont de depreciere si fara a lua in calcul provizionul.

1.2.9 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul și echivalentul de numerar include casa și conturile la bănci și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 3 luni. Acestea sunt înregistrate in bilant la cost amortizat.

1.2.10 Capitalul social și rezerva legală

Capitalul si rezervele (capitaluri proprii) reprezinta dreptul actionarilor asupra activelor unei entitati, dupa deducerea tuturor datoriilor. Capitalurile proprii cuprind: aporturile de capital, rezervele, rezultatul reportat si rezultatul exercitiului financiar.

Capitalul subscris si varsat se inregistreaza distinct in contabilitate, pe baza actelor de constituire a entitatii si a documentelor justificative privind varsamintele de capital.

Conform legislatiei privind societatile comerciale (art. 183 din Legea 31), Societatea sunt obligate sa constituie rezerva legala prin repartizarea a 5% din profitul brut, pana ce aceasta va atinge minimum 20% din capitalul social. Rezervele legale pot fi utilizate numai in conditiile prevazute de lege. Alte rezerve neprevazute de lege sau de statut pot fi constituite facultativ pe seama profitului net pentru acoperirea pierderilor contabile sau in alte scopuri, potrivit hotararii Adunarii Generale a Actionarilor, cu respectarea prevederilor legale.



31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)



1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

1.2.11 Contractele de asigurare – recunoasterea venitului

Contracte aferente activitatii de asigurări de viața

Primele brute subscrise aferente activității de asigurări de viață sunt recunoscute și înregistrate astfel:

- pentru asigurările de viata la care durata contractului de asigurare este mai mica sau egala cu un an, prima bruta subscrisa reprezinta valoarea primelor brute incasate si de incasat aferente contractului de asigurare;
- pentru asigurările de viata la care durata contractului de asigurare este mai mare de un an, prima bruta subscrisa se va stabili astfel:
 - o pentru contractul de asigurări de viata la care se incaseaza prima unică, prima bruta subscrisa reprezinta valoarea primei brute unice, aferenta contractului de asigurare;
 - o pentru contractul de asigurări de viata la care prima de asigurare datorata de asigurat se incaseaza in rate, prima bruta subscrisa reprezinta valoarea primelor brute incasate si de incasat aferente unui an calendaristic din cadrul contractului de asigurare;
 - o in cazul asigurărilor de viata si anuități care sunt legate de fonduri de investiții, prima bruta subscrisa reprezinta prima bruta scadenta.

Prima bruta subscrisa este recunoscuta ca venit la data intrarii in vigoare a politei. Primele brute subscrise se evidentiaza distinct pe clase de asigurare. Anularea politelor se face la solicitarea clientului sau datorita neplătii ratelor scadente in baza procedurilor interne si conform conditiilor de asigurare.

Pentru contractele incheiate in devize, primele brute subscrise sunt evidentiate in lei la cursul de schimb istoric din data subscrierii.

1.2.12 Contracte de reasigurare deținute

Contractele încheiate de Societate cu reasiguratorii, în baza cărora Societatea este despăgubită pentru pierderile din contractele de asigurare emise, sunt clasificate drept contracte de reasigurare.

Beneficiile la care are dreptul Societatea conform contractelor sale de reasigurare sunt recunoscute ca active din reasigurare. Aceste active consta în solduri pe termen scurt de la reasiguratorii, precum și în creanțe pe termen lung care depind de cererile de despăgubire estimate și de beneficiile care decurg din contractele de reasigurare aferente. Datoriile din reasigurare constau în primele de plată pentru contractele de reasigurare.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

**1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE
(CONTINUARE)**

Sumele de încasat și de plătit din activitatea de reasigurare cu aceeași entitate pot fi compensate reciproc conform condițiilor contractuale, deoarece plățile care urmează să fie efectuate de către ambele părți sunt similare în natură și sunt scadente și plătibile în același timp.

Tranzacțiile și soldurile aferente contractelor de reasigurare sunt evidențiate în situațiile financiare în conformitate cu prevederile contractelor de reasigurare și cerințele de raportare IFRS.

Sumele recuperabile de la reasigurători sunt estimate corespunzător cu datoria de plată a daunelor asociată cu polița de asigurare și cu contractele de reasigurare.

Primele, daunele și cheltuielile de achiziție sunt prezentate net de sumele cedate reasuratorilor și/sau recuperabile de la aceștia. Sumele estimate a fi recuperabile de la reasuratori aferente daunelor neplătite și cheltuielile de ajustare sunt înregistrate separat de sumele estimate a fi plătibile asiguraților.

Sumele recuperabile de la reasuratori sunt estimate corespunzător cu datoria de plată a daunelor asociată cu polița de asigurare și contractele de reasigurare. Partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare include parte din: rezerva matematică, rezerva de primă și rezerva de daună.

Primele cedate în reasigurare cuprind toate primele plătite sau de plătit aferente contractelor de reasigurare încheiate de către Societate.

Obligațiile asumate de reasuratori (garanțiile reasurării) nu absolve Societatea de obligațiile asumate față de asigurați prin polițele de asigurare. Un reasurator care nu își va îndeplini obligațiile viitoare conform contractelor de reasigurare poate provoca Societății pierderi în viitor.

1.2.13 Datorii asociate contractelor de asigurare și de investiții

În situația poziției financiare sunt incluse la această poziție rezerve tehnice, alte datorii asociate contractelor de asigurare reprezentând comisioane datorate intermediarilor, datorii către reasuratori și datorii asociate contractelor de investiții.

Rezerve tehnice

Principalele rezerve înregistrate în decursul anului financiar au fost:



31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

**1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE
(CONTINUARE)**

- **Rezerva de prime**

Rezerva de prime se calculeaza lunar, prin insumarea cotelor-parti din primele brute subscribe, aferente perioadelor neexpirate ale contractelor de asigurare, astfel încât diferenta dintre volumul primelor brute subscribe si aceasta rezerva sa reflecte primele brute alocate partii din riscurile expirate la data calcularii. Rezerva de prime constituită se obtine prin insumarea valorilor rezervei de prime calculate pentru fiecare contract.

Rezerva de prime se evaluează la costul istoric din data emiterii contractului de asigurare.

- **Rezerva de daune avizate**

Rezerva de daune se creeaza in baza estimarilor pentru avizarile de daune primite de asigurator, astfel încât fondul creat sa fie suficient pentru acoperirea plății acestor daune.

Rezerva de daune se constituie pentru daunele raportate si în 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 în viitor pentru lichidarea acestor daune. Rezerva de daune care trebuie constituită se obtine prin insumarea valorilor rezervei de daune calculate pentru fiecare contract de asigurări de viata.

- **Rezerva de daune neavizate**

Rezerva de daune neavizate („IBNR”) se creaza si se ajusteaza la inchiderea exercitiului financiar, in baza datelor statistice si a calculelor actuariale pentru daunele intamplate dar neavizate.

Rezerva de dauna neavizata se constituie pentru acoperirea daunelor care s-a produs dar care nu au fost inca raportate către asigurator. Aceasta se calculeaza ca produs dintre numarul mediu de luni de intarziere (perioada intre momentul producerii evenimentului asigurat si momentul notificarii) si valoarea medie a daunelor notificate intr-o luna.



31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

**1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE
(CONTINUARE)**

• **Rezerva matematică**

Rezerva matematică se calculează și se constituie pentru fiecare poliță în parte. Ea se calculează având la bază calcule actuariale prudentiale și urmărește specificitatea fiecărui produs în parte. Dacă un contract de asigurare are valoare de rascumpărare, atunci rezerva matematică nu poate fi mai mică decât valoarea de rascumpărare a acestuia.

Rezerva se constituie pentru acoperirea obligațiilor viitoare ale Societății rezultate din contractele de asigurare, după cum urmează.

În cazul produselor legate de credite ("CPI"), cu prima unică, rezerva matematică este aproximată prin rezerva de prime raportată la durata rămasă. În cazul produselor de tip CPI cu prima eşalonată, rezerva matematică se calculează ca diferența între valoarea actualizată a obligațiilor viitoare și valoarea actualizată a primelor viitoare, ajustate cu probabilitățile de deces / supraviețuire la fiecare moment.

Pentru produsele de tip Unit Linked sau Index Linked, valoarea rezervei matematice este reprezentată de valoarea contului clientului la care se adaugă eventuale rezerve pentru riscul de mortalitate și cheltuieli de administrare. Această rezervă este considerată ca o datorie aferentă contractelor de investiții pentru toate produsele Index Linked și pentru produsul Unit Linked numit ERGO GIS.

Rezerva de risc și rezerva de mortalitate reprezintă rezerva constituită pentru acoperirea riscurilor aferente poliței de asigurare pe durata acesteia. Este o rezervă constituită la începutul contractului și este raportată la durata rămasă până la maturitatea poliței. Aceste rezerve sunt aferente contractelor Index Linked și sunt considerate datorii aferente contractelor de investiții.

Rezerva de administrare și rezerva de cheltuieli reprezintă rezerva constituită pentru acoperirea cheltuielilor de administrare aferente poliței de asigurare pe durata acesteia. Este o rezervă constituită la începutul contractului și este raportată la durata rămasă până la maturitatea poliței. Aceste rezerve sunt aferente contractelor Index Linked și sunt considerate datorii aferente contractelor de investiții.

• **Rezerva de prime nealocate**

Rezerva pentru prime nealocate se va constitui la nivelul primelor brute subscrise, dar nealocate contului contractantului. Această rezervă este considerată ca o datorie aferentă contractelor de investiții.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

**1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE
(CONTINUARE)**

1.2.14 Testul de adecvare a datoriilor

La finalul fiecărei perioade de raportare, sunt efectuate teste privind adecvarea datoriilor (rezervelor) pentru a asigura caracterul adecvat al pasivelor contractuale nete de activele aferente, inclusiv cheltuieli de achiziție reportate. În realizarea acestor teste, sunt utilizate cele mai bune estimări curente ale fluxurilor de numerar contractuale și ale cheltuielilor de rezolvare și administrare a cererilor de despăgubire, precum și venitul din investiții din activele ce stau la baza acestor pasive. Orice deficiență este imediat înregistrată în contul de profit ca pierdere, prin diminuarea cheltuielilor de achiziție reportate.

1.2.15 Beneficiile angajatilor

Beneficiile angajatilor pe termen scurt

Beneficiile angajatilor pe termen scurt includ remuneratiile, salariile si contributiile la asigurările sociale, concediul anual plătit si concediul medical plătit. Beneficiile angajatilor pe termen scurt sunt recunoscute ca element de cheltuiala in momentul constituirii obligatiei de plata. Societatea include in beneficii pe termen scurt bonusurile plătite angajatilor, daca acestea se platesc in decursul a douasprezece luni de la sfarsitul perioadei.

Societatea, in desfasurarea normala a activitatii, executa plăți către fondurile de pensii de stat romanesti pentru angajatii sai din Romania, pentru pensii, asigurări de sanatate si somaj. Toti angajatii Societății sunt inclusi in sistemul de pensii de stat. Societatea nu deruleaza nici un alt plan de pensionare si, deci, nu are nici o alta obligatie referitoare la pensii. Societatea nu opereaza nici un alt plan de beneficii sau alt plan legat de beneficii post pensionare. Societatea nu are alte obligatii legate de servicii suplimentare pentru fostii si actualii angajati.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

**1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE
(CONTINUARE)**

1.2.16 Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute in bilant atunci cand pentru Societate se naste o obligatie legala sau constructiva, in legatura cu un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa achite aceasta obligatie.

Provizioanele sunt revizuite la fiecare sfarsit de perioada si ajustate pentru a reflecta estimarea curenta cea mai adecvata. Diferențele rezultate in urma ajustarilor necesare sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei.

Un provizion va fi recunoscut numai in momentul in care:

- o entitate are o obligatie curenta generata de un eveniment anterior;
- este probabil ca o iesire de resurse să 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.

Evaluare

Valoarea la care este recunoscut un provizion constituie cea mai buna estimare a cheltuielii necesare pentru decontarea obligatiei actuale la finalul perioadei de raportare.



31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

**1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE
(CONTINUARE)**

1.2.17 Impozit pe profit

Societatea înregistrează impozitul pe profit stabilit în conformitate cu Reglementările contabile și de raportare emise de Ministerul Finanțelor Publice.

a) Impozitul pe profit curent

Societatea înregistrează impozitul pe profit stabilit în conformitate cu Reglementările contabile și de raportare emise de Ministerul Finanțelor Publice. Impozitul curent este impozitul de plătit pe profitul perioadei, determinat în baza procentelor aplicate la data bilanțului și a tuturor ajustărilor aferente perioadei.

Rata impozitului pe profit utilizată pentru calculul impozitelor curente la 31 decembrie 2015 este de 16% (31 decembrie 2014: 16%).

b) Impozitul pe profit amânat

Impozitul pe profit amânat este recunoscut folosind metoda datoriei pe baza Diferențelor apărute între bazele fiscale ale activelor și ale pasivelor și valorile lor contabile din informațiile financiare. Impozitul pe profitul amânat este calculat folosind ratele de impozit (și legile) ce au fost adoptate sau adoptate în mare măsură până la finalul perioadei de raportare și se estimează că va fi aplicat atunci când activul de impozit pe profitul amânat aferent este realizat sau când este decontat pasivul de impozit pe profitul amânat.

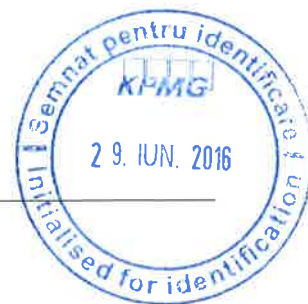
Activele de impozit pe profitul amânat sunt recunoscute în măsura în care este probabil să fie disponibil în viitor profit impozabil în baza căruia să fie utilizate Diferențele temporare.

În consecință, politica Societății este de a nu recunoaște ca active creanțele de impozit amânat decât atunci când devine profitabilă.



31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei dacă nu este specificat altfel)



1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

Activele și pasivele aferente impozitului pe profitul amânat sunt compensate atunci când există un drept exercitabil legal de a compensa activul de impozit curent cu pasivele de impozit curente și când activele și pasivele aferente impozitului pe profitul amânat se raportează la impozitele pe profit percepute de aceeași autoritate fiscală fie pe entitatea impozabilă fie pe diferite entități impozabile, dacă există intenția de a deconta soldurile la valoarea netă.

Impozitul amânat aferent evaluării la valoarea justă a activelor disponibile pentru vânzare, care este înregistrată în alte elemente ale rezultatului global, este, de asemenea, înregistrat în alte elemente ale rezultatului global și recunoscut ulterior în contul de profit sau pierdere împreună cu câștigul sau pierderea amânate.

1.2.18 Venituri din investiții

Veniturile din dobânzi pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere folosind metoda ratei efective a dobânzii.

În cazul deprecierei activelor financiare, Societatea reduce valoarea contabilă la valoarea sa recuperabilă, care este fluxul de trezorerie viitor actualizat la rata dobânzii efective a instrumentului. În acest caz veniturile din investiții se recunoaște folosind noua dobândă efectivă.

Modificările în valoarea justă a titlurilor de valoare monetare și nemonetare clasificate drept disponibile la vânzare sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global cu excepția celor datorate modificării cursului de schimb care se înregistrează în contul de profit sau pierdere.

Atunci când titlurile de valoare clasificate drept disponibile la vânzare sunt vândute sau depreciate, ajustările valorii juste acumulate recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt incluse în contul de profit și pierdere drept câștiguri nete obținute din active financiare.

1.2.19 Recunoasterea cheltuielilor

Recunoasterea cheltuielilor se realizează în funcție de următoarele criterii:

- ✓ diminuarea de beneficii economice viitoare, prin diminuări de active sau creșteri de datorii, care are ca efect micșorarea capitalurilor proprii ale Societății, consecința care nu se referă la retrageri sau distribuiri către fondatorii Societății;
- ✓ evaluarea sa fie credibilă.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

**1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE
(CONTINUARE)**

Cheltuielile reprezinta sumele sau valorile plătite sau de plătit pentru:

- ✓ daune si prestatii;
- ✓ cheltuieli cu personalul;
- ✓ cheltuieli de achizitie privind contractele de asigurare;
- ✓ executarea unor obligatii legale sau contractuale;
- ✓ consumurile, lucrarile executate si serviciile prestate de care beneficiaza asiguratorul;
- ✓ cheltuieli cu plasamentele si alte cheltuieli;
- ✓ cheltuieli privind comisioanele de reasigurare, etc.

Evaluarea cheltuielilor

Pentru a evalua corect cheltuielile, acestea sunt asociate cu valoarea activelor care se diminueaza corespunzator sau cu valoarea datoriilor care apar odata cu aceste cheltuieli. Prin urmare, o corecta evaluare a activelor la intrarea lor in gestiune si ulterior la ajustarea valorii acestora, datorita unor cauze diverse, respectiv evaluarea corecta a datoriilor are drept consecinta evaluarea credibila a cheltuielilor asociate.

Un aspect esential asociat cheltuielilor este momentul recunoasterii acestora. Se va utiliza aici rationamentul profesional care va avea la baza contabilitatea de angajament, precum si principiul conectarii cheltuielilor cu veniturile care au fost generate in respectiva perioada de timp.

1.2.20 Active si datorii contingente

Un activ contingent este un activ potential care apare ca urmare a unor evenimente anterioare datei bilantului si a caror existenta va fi confirmata numai prin aparitia sau neaparitia unuia sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi in totalitate sub controlul entitatii. Activele contingente nu sunt recunoscute in situatiile financiare, deoarece ele nu sunt certe iar recunoasterea lor ar putea determina un venit care sa nu se realizeze niciodata. In cazul in care realizarea unui venit este sigura, activul aferent nu este un activ contingent si este adecvata recunoasterea lui in bilant. Activele contingente sunt evaluate continuu pentru a asigura reflectarea corespunzatoare in situatiile financiare a modificarilor survenite. Daca intrarea de beneficii economice devine certa, activul si venitul corespunzator vor fi recunoscute in situatiile financiare aferente perioadei in care au survenit modificarile. Daca este doar probabila o crestere a beneficiilor economice, entitatea va prezenta in notele explicative activul contingent.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

**1.2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE
(CONTINUARE)**

O datorie contingenta este:

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

O datorie contingenta nu este recunoscuta in bilant, aceasta fiind prezentata in notele explicative. Datoriile contingente sunt continuu evaluate pentru a determina daca a devenit probabila o iesire de resurse care incorporeaza beneficiile economice. Daca se consideră ca este necesara iesirea de resurse, generata de un element considerat anterior datorie contingenta, se va recunoaste, dupa caz, o datorie sau un provizion in situatiile financiare aferente perioadei in care a intervenit modificarea incadrarii evenimentului.

1.2.21 Clasificarea contractelor de asigurare

Societatea analizeaza clasificarea contractelor de asigurare la fiecare lansare de produs, cu scopul de a determina daca tipul de produs se va clasifica drept produs de asigurare sau produs de investitii. Analiza se bazeaza pe cerintele IFRS 4 Contracte de Asigurare si presupune o comparatie intre beneficiile platibile la rascumparare si a beneficiilor platibile la deces conform contractului, pe toata perioada pana la maturitate. Aceasta analiza se bazeaza pe fluxuri viitoare estimate conform conditiilor contractuale. Rationamentele contabile utilizate pentru aceasta analiza sunt descrise in Nota 2c.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

1.3 NOTE DE RECONCILIERE

1.3.1 Reconciliere rezultatul global

| | <u>Referinta</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|------------------|----------------|-----------------|
| Rezultatul anului conform Ordinului 3129 | | (737.267) | (3.732.044) |
| Ajustari care cresc/(descresc) elementele rezultatului global | | | |
| Diferențe din evaluarea la valoarea justă a instrumentelor clasificate ca instrumente de datorie disponibile pentru vânzare | 3 | 213.508 | (32.308) |
| Eliminarea efectului reevaluării soldurilor nemonetare denominate in alta moneda decat LEI – cheltuieli de achizitie reportate | 2 | 1.176 | 20.098 |
| Ajustarea deprecierei Imobilizărilor corporale si necorporale prin reflectarea duratelor de viata utile | 1 | (78.612) | (84.185) |
| Recunoasterea impozitului pe profit amânat | 4 | 12.578 | 13.470 |
| Total ajustari | | <u>148.650</u> | <u>(82.925)</u> |
| Rezultatul anului conform IFRS adoptate de UE la 31 decembrie | | (588.617) | (3.814.969) |
| Modificarea activelor financiare disponibile pentru vânzare | | (199.762) | 415.491 |
| Elemente ale rezultatului global conform IFRS la 31 decembrie | | (788.379) | (3.399.478) |



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

1.3 NOTE DE RECONCILIERE (CONTINUARE)

1.3.2 Reconcilierea capitalurilor proprii 31 Decembrie 2015

| <u>Capitaluri proprii</u> | | <u>Suma</u> |
|--|------------------|--------------------------|
| | | <u>31 Decembrie 2015</u> |
| Capital subscris varsat | | 42.227.121 |
| Rezultat reportat | | (19.122.020) |
| Total capitaluri proprii (conf. Ordin 3129) | | <u>23.105.101</u> |
| | | |
| <u>Ajustari care cresc/ (descresc) capitalurile proprii:</u> | <u>Referinta</u> | <u>2015</u> |
| Ajustarea deprecierei inregistrate pentru Imobilizările corporale si necorporale | 1 | 362.929 |
| Eliminarea efectului reevaluarii la inchiderea perioadei a soldurilor denominate in alta moneda decat LEI pentru activele si pasivele nemonetare (Cheltuieli de achizitie reportate) | 2 | (57.281) |
| Diferențe din evaluarea la valoarea justă a instrumentelor clasificate ca instrumente de datorie disponibile pentru vânzare | 3 | 974.265 |
| Recunoasterea impozitului amânat | 4 | (210.007) |
| Total ajustari | | 1.069.905 |
| Total capitaluri proprii conform IFRS adoptate de UE | | 24.175.006 |



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

1.3 NOTE DE RECONCILIERE (CONTINUARE)

Descrierea ajustărilor

- 1) Ajustarea amortizării înregistrate pentru imobilizările corporale si necorporale. Amortizarea a fost influențată de dispozițiile fiscale (privind durata de viață) conform principiilor contabile general acceptate anterioare, dar, conform IFRS, aceasta trebuie să reflecte durata de viață utila a activelor. In consecinta exista diferențe între cele doua cadre de raportare financiara datorate duratelor de viata utile diferite.
- 2) Eliminarea efectului reevaluării la închiderea perioadei a soldurilor denuminate in alta monedă decât LEI pentru activele si pasivele nemonetare conform IFRS adoptate de UE (cheltuieli de achiziție reportate) atât pentru reflectarea sumelor eliminate in situatia pozitiei financiare de deschidere IFRS precum si a celor aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2015 (cheltuielile de achizitie reportate).
- 3) Diferențe din evaluarea la valoare justa a instrumentelor clasificate ca instrumente de datorie disponibile pentru vânzare. Conform politicii contabile statutare, incepand cu anul 2015, Societatea utilizeaza ca metoda de evaluare a titlurilor de stat costul amortizat linear. Conform politicii IFRS titlurile de stat clasificate ca instrumente de datorie disponibile pentru vânzare sunt evaluate la valoare justa.
- 4) Recunoasterea impozitului amânat.

1.3.3 Reconcilierea capitalurilor proprii 31 Decembrie 2014

| <u>Capitaluri proprii</u> | <u>Suma</u> <u>31 Decembrie 2014</u> |
|--|---|
| Capital subscris varsat | 51.496.680 |
| Rezultat reportat | (27.654.312) |
| Total capitaluri proprii (conf. Ordin 3129) | <u>23.842.368</u> |



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

1.3 NOTE DE RECONCILIARE (CONTINUARE)

| Ajustari care cresc/(descresc) capitalurile proprii | Referinta | 2014 |
|--|-----------|------------|
| Ajustarea deprecierei inregistrate pentru Imobilizările corporale si necorporale | 1 | 441.540 |
| Eliminarea efectului reevaluării la inchiderea perioadei a soldurilor denuminate in alta moneda decat LEI pentru activele si pasivele nemonetare (Cheltuieli de achizitie reportate) | 2 | (58.457) |
| Diferențe din evaluarea la valoarea justă a instrumentelor clasificate ca instrumente de datorie disponibile pentru vânzare | 3 | 998.569 |
| Recunoasterea impozitului amânat | 4 | (260.635) |
| Total ajustari | | 1.121.017 |
| Total capitaluri proprii conform IFRS adoptate de UE | | 24.963.385 |

Descrierea ajustarilor

- 1) Ajustarea amortizării înregistrate pentru imobilizările corporale si necorporale. Amortizarea a fost influențată de dispozițiile fiscale (privind durata de viață) conform principiilor contabile general acceptate anterioare, dar, conform IFRS, aceasta trebuie să reflecte durata de viață utila a activelor. In consecinta exista Diferențe între cele doua cadre de raportare financiara datorate duratelor de viata utile diferite.
- 2) Eliminarea efectului reevaluării la închiderea perioadei a soldurilor denuminate in alta monedă decât LEI pentru activele si pasivele nemonetare conform IFRS adoptate de UE (cheltuieli de achiziție reportate) atât pentru reflectarea sumelor eliminate in situatia pozitiei financiare de deschidere IFRS precum si a celor aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2014 (cheltuielile de achizitie reportate).
- 3) Diferențe din evaluarea la valoare justa a instrumentelor clasificate ca titluri de datorie disponibile pentru vânzare. Conform politicii contabile statutare Societatea a evaluat titlurile de stat la costul de achizitie in timp ce conform politicii IFRS titlurile de stat clasificate ca titluri de creanta disponibile pentru vânzare sunt evaluate la valoare justa.
- 4) Recunoasterea impozitului amânat



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

1.3 NOTE DE RECONCILIERE (CONTINUARE)

1.3.4 Reconcilierea capitalurilor proprii la 1 ianuarie 2014

| Capitaluri proprii | | Suma |
|--|-------------|-------------------------------|
| | | <u>1 ianuarie 2014</u> |
| Capital social | | 45.319.020 |
| Rezultat reportat | | (23.922.268) |
| Total capitaluri proprii (conf. Ordin 3129) | | <u>21.396.752</u> |
| Ajustari care cresc /(descresc) capitalurile proprii: | Nota | <u>1 ianuarie 2014</u> |
| Ajustarea deprecierei inregistrate pentru Imobilizările corporale si necorporale | 1 | 525.725 |
| Eliminarea efectului reevaluării la închiderea perioadei a soldurilor denuminate in alta moneda decat LEI pentru activele si pasivele nemonetare (Cheltuieli de achizitie reportate) | 2 | (78.555) |
| Diferențe din evaluarea la valoarea justă a instrumentelor clasificate ca instrumente de datorie disponibile pentru vânzare | 3 | 536.244 |
| Recunoasterea impozitului amânat | 4 | (194.963) |
| Total ajustari | | <u>788.450</u> |
| Total capitaluri proprii conform IFRS adoptate de UE | | 22.185.202 |



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)



1.3 NOTE DE RECONCILIERE (CONTINUARE)

Descrierea ajustărilor

- 1) Ajustarea amortizării înregistrate pentru imobilizările corporale si necorporale. Amortizarea a fost influențată de dispozițiile fiscale (privind durata de viață) conform principiilor contabile general acceptate anterioare, dar, conform IFRS, aceasta trebuie să reflecte durata de viață utila a activelor. In consecinta exista Diferențe între cele doua cadre de raportare financiara datorate duratelor de viata utile diferite.
- 2) Eliminarea efectului reevaluării la închiderea perioadei a soldurilor denuminate in alta moneda decât LEI pentru activele si pasivele nemonetare conform IFRS adoptate de UE (cheltuieli de achiziție reportate).
- 3) Diferențe din evaluarea la valoare justa a instrumentelor clasificate ca titluri de datorie disponibile pentru vânzare. Conform politicii contabile statutare Societatea a evaluat titlurile de stat la costul de achizitie in timp ce conform politicii IFRS titlurile de stat clasificate ca titluri de creanta disponibile pentru vânzare sunt evaluate la valoare justa.
- 4) Recunoasterea impozitului amânat

2 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE

- a) Rezerve tehnice aferente contractelor de asigurare individuale, contractelor de asigurare de grup și contractelor aferente creditelor acordate de instituții financiare

Rezerva matematică reprezintă principala rezervă tehnică aferenta contractelor de asigurare individuale, contractelor de asigurare de grup și contractelor aferente creditelor acordate de instituții financiare care se bazează pe estimări și raționamente esențiale.

Principalele estimări care influențează rezerva matematică sunt bazate pe tabele de mortalitate, morbiditate sau invaliditate, cheltuieli, inflație și profitul din investiții.

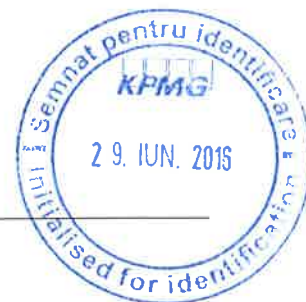
Pentru contractele de asigurări de viață sunt utilizate urmatoarele ipoteze tehnice:

Mortalitate

Societatea foloseste tabele de mortalitate pe care sunt aplicate discount-uri specifice atât pentru stabilirea preturilor produselor cat si pentru calcularea rezervelor tehnice aferente.

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)



2 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE (CONTINUARE)

De la data infintarii Societății (2009) și până la începutul anului 2013, tabela de mortalitate folosită a fost cea furnizată din partea grupului și dezvoltată de Munich Re pentru piață din România (MuRe 2007). Ulterior, în cursul anului 2013, s-a trecut la folosirea tabeli furnizate de Institutul Național de Statistică (INSSE) pentru anul 2010 (Ro 2010). Pe baza experienței relevante acumulate în 7 ani de activitate (2009-2015) ce include ~190.000 ani asigurați și peste 800 dosare de dauna analizate, a rezultat că vârstei medii asigurate aferenta portofoliului de asigurări atasate creditelor de consum (CPI) îi corespunde o probabilitate de deces de 68%, bazată pe notificări de decese, iar considerând decese eligibile, probabilitatea de deces ajunge la 30% din tabela de mortalitate a României 2010 publicată de INSSE.

Astfel Societatea calculează rezervele matematice pentru produsul CPI folosind probabilități de deces prin aplicarea unui discount de 40% din tabela Ro 2010, respectiv pentru produsul Mortgage prin aplicarea unui discount de 60% din tabela MuRe 2007. Produsele din portofoliul Societății care se bazează pe aceste tabele au fost evaluate anual pentru a se asigura că rezervele tehnice sunt adecvate. În acest scop s-a testat mortalitatea observată la nivel de portofoliu comparativ cu tabelele folosite, rezultând că în ansamblu mortalitatea considerată este adecvată pentru calculul rezervelor, nefiind însă disponibile suficiente date care să permită o analiză a mortalității observate la nivel de vârstă față de tabelă.

Suplimentar, pentru testarea rezervelor tehnice în ansamblu (pentru toate vârstele) Societatea a efectuat un test de adecvare a rezervelor tehnice conform politicii contabile enunțate la nota 1.2.13.

Morbiditate / Invaliditate

Societatea utilizează ipotezele privind invaliditatea și morbiditatea furnizate de Munich Re pentru piață din România (MuRe 2007).

Costuri/cheltuieli

Cheltuielile experimentate corespund cu cele stabilite în nota tehnică a produsului și au la bază o analiză a costurilor conform bugetului. Ele includ cheltuielile de achiziție și cheltuielile administrative.

Persistenta/lapsare

Societatea efectuează investigații asupra persistenței/lapsării portofoliului de produse de asigurare pe mai mulți ani și metode statistice sunt utilizate pentru determinarea ratei adecvate de persistenta/lapsare.

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

2 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE (CONTINUARE)

b) Clasificarea contractelor de asigurare

Contractele de asigurare sunt acele contracte prin care este transferat riscul de asigurare semnificativ.

Societatea consideră că în general contractele de asigurare pe care le emite pot fi clasificate ca și contracte de asigurare deoarece, pe baza simulărilor efectuate, există risc de asigurare semnificativ. S-a folosit un prag de semnificație de 10% în cadrul simulărilor pentru a concluziona dacă beneficiul asiguratului în caz de deces este mai mare decât beneficiul la răscumpărare sau maturitate contractului de asigurare, pentru cea mai mare parte a perioadei asigurate.

Contractele Index Linked sunt clasificate ca și contracte de investiții pe baza simulărilor efectuate conform principiului enunțat mai sus. De asemenea, produsul Unit Linked numit Ergo GIS a fost considerat produs de investiții aplicând aceleași principii. Pentru acest produs, o parte din contracte erau în pragul de 10%. Considerand evolutia de piata a acestui produs s-a decis clasificarea acestui produs ca si produs de investitii.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE

Societatea emite contracte prin care este transferat riscul de asigurare. Această secțiune prezintă pe scurt aceste riscuri și modul în care Societatea le gestionează.

3.1. Riscul de asigurare

3.1.1. Descrierea riscului de asigurare

Riscul asociat oricărui contract de asigurare este dat de incertitudinea cu privire la producerea evenimentului asigurat și drept urmare valoarea despăgubirii rezultate. Prin natura unui contract de asigurare, riscul este aleatoriu și, prin urmare, imprevizibil.

Pentru un portofoliu de contracte de asigurare unde pentru fixarea prețurilor și estimarea datoriilor asociate se aplică teoria probabilității, riscul principal cu care se confruntă Societatea în baza contractelor sale de asigurare este acela ca plățile efective pentru despăgubiri și beneficii să depășească valoarea contabilă a datoriilor asociate contractelor de asigurare. Acesta ar putea apărea dacă frecvența și/sau valoarea despăgubirilor și a beneficiilor este mai mare decât se estimase inițial. Evenimentele asigurate sunt aleatorii, iar numărul și valoarea despăgubirilor sau a beneficiilor reale vor varia de la un an la altul comparativ cu nivelul estimat folosind tehnici statistice.

În vederea gestionării acestui risc se efectuează teste de adecvare a datoriilor asociate contractelor de asigurare și teste de adecvare a primelor.

Riscurile la care Societatea este expusă pentru contractele de asigurare de viață includ: riscul biometric (mortalitate, longevitate, morbiditate și invaliditate) și riscul ratei de stornare. Riscul ratei de stornare constă într-o neașteptat de mică sau mare rată de anulare a polițelor sau de răscumpărare.

3.1.2. Gestionarea riscului de asigurare

Societatea gestionează aceste riscuri prin strategia sa de subscriere, deținerea unor acorduri de reasigurare adecvate și administrarea eficientă a cererilor de despăgubire. Strategia de subscriere este întocmită astfel încât să asigure diversificarea riscurilor de asigurare din punct de vedere al tipului și volumului riscului, al domeniului și localizării geografice.

Tipuri de contracte de asigurare

Societatea subscrie asigurări doar pe teritoriul României. Cele mai importante linii de asigurare pe care Societatea este autorizată să le practice sunt:



31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)



3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE

Asigurările de viata pentru beneficiarii de credite sunt asigurări de deces emise pentru beneficiarii de credite. Beneficiul asigurat este fie soldul creditului la data decesului, fie valoarea ratelor lunare scadente in functie de tipul produsului. Aceste asigurări sunt emise cu prima eşalonată sau prima unică.

Asigurarea unit linked (UL) este o asigurare la care riscul investitiei este transferat contractantului. In cazul in care asiguratul este in viata la sfarsitul asigurării, beneficiul asigurat este reprezentat de valoarea contului individual. In cazul in care asiguratul decedeaza pe durata asigurării, asiguratorul va plăți beneficiarilor desemnati maximul dintre suma asigurata in caz de deces. Asigurarea unit linked este emisa cu prima unică sau eşalonată si este recunoscuta ca si prima bruta subscrisa valoarea primei brute unice sau a celei scadente.

Asigurarea index linked (IL) este un instrument de protectie si economisire pe termen mediu care combina componenta de protectie (suma asigurata in caz de deces al persoanei asigurate) cu componenta investitionala garantata (garantarea primei plătite plus randamentul minim garantat). In cazul in care asiguratul este in viata la sfarsitul asigurării, beneficiul asigurat este reprezentat de valoarea contului individual. In cazul in care asiguratul decedeaza pe durata asigurării, asiguratorul va plăți beneficiarilor desemnati maximul dintre suma asigurata in caz de deces si valoarea contului majorata cu pana la 10% din suma asigurata in caz de deces.

Produsul IL nu este clasificat ca și produs de asigurare, ci ca produs de investiție, în situațiile financiare.

Riscul de subscriere

Riscul de subscriere este definit ca posibilitatea înregistrării de pierderi sau a nerealizării profiturilor estimate din cauza stabilirii inadecvate a tarifelor de prima si/sau a rezervelor tehnice comparativ cu obligatiile asumate si care poate sa rezulte, fara a fi limitativ, din fluctuatii in frecvență si severitatea evenimentelor asigurate in raport cu estimarile din momentul subscrierii.

Pentru contractele unde riscul asigurat este decesul (din orice cauză) , cei mai importanți factori ce pot duce la o creștere a frecvenței daunelor sunt: epidemiile sau o schimbare generală a modului de viață (alimentația, fumatul sau practicarea sportului/execuțiilor fizice) care poate duce la întâmplarea evenimentului asigurat mai devreme decât a fost estimat.

In prezent, acești factori nu variaza semnificativ în funcție de locația riscului asigurat de Societate, având în vedere că activitatea este doar în România și persoanele asigurate sunt concentrate mai ales în mediul urban.



3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Strategia de subscriere este menită să asigure o bună diversificare a riscurilor. Selecția medicală este inclusă în procedurile de subscriere ale Societății, însă doar pentru perioade de asigurare lungi, sume asigurate foarte mari sau persoane asigurate în vârstă (acestea din urma reprezentand un procent foarte mic in portofoliul Societății).

Masuri generale de adresare a riscului includ monitorizarea rezultatelor tehnice aferente produselor de asigurare care includ expunere la riscul de mortalitate/morbiditate/invaliditate; monitorizarea evolutiei datelor statistice referitoare la riscul de subscriere (publicate de INSSSE, Eurostat); cedarea riscului in reasigurare; penalitati percepute in cazul rascumpararii politei inainte de data maturității; analiza si monitorizarea periodica a cheltuielilor.

Programul de reasigurare

De la inceputul activitatii in mai 2010, Societatea detine un contract de reasigurare sub forma unui tratat de reasigurare cota parte combinat cu surplus - excedent de suma cu Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft (in continuare „Munich Re”), cu o proportie de 80/20 cota parte (retinerea Societății fiind de 80% din suma asigurata, maximum 56,000 EUR). Societatea poate modifica retinerea proprie in privinta contractelor noi la fiecare aniversare a contractului de reasigurare, cu conditia sa informeze reasuratorul de orice astfel de modificari cu trei luni in avans. Societatea nu incaseaza niciun comision de reasigurare in privinta sumelor cedate in reasigurare.

Contractul de reasigurare acoperă toate polițele de asigurare de viață standard încheiate de Societate prin intermediul următoarelor canale de distribuție:

- UniCredit Consumer Financing IFN SA în cadrul produsului „Asigurarea de Protecție Creditelor de Consum”, (CPI Consumer Pachetele A, B și C cu primă unică) vândute până in aprilie 2013;
- UniCredit Tiriac Bank în cadrul produsului „Acoperirea Riscului de Deces din Accident și Invaliditate din Accident” (produsele Ergo Life Invest si Ergo Portfolio Life Invest, asigurări de viață cu componenta investiționala de tip Unit Linked);
- UniCredit Tiriac Bank în cadrul produsului „Asigurarea de Protecție a Creditelor Ipotecare” (CPI Mortgage).

Incepand cu anul 2015, Societatea are 2 contracte noi de asigurare pentru produsele de sănătate oferite:

- Pentru produsul care acopera riscurile de chirurgie si spitalizare, reasuratorul este GenRe.
- Pentru produsul ERGO Korrekt, reasuratorul este PartnerRe.

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

3.1.3. Concentrarea riscului de asigurare

Un aspect semnificativ al riscului de asigurare este gradul de concentrare al riscului de asigurare care poate determina gradul până la care un eveniment sau o serie de evenimente pot impacta semnificativ obligatiile Societății. Un alt aspect important al concentrării riscului de asigurare este acela că ar putea proveni de la o acumulare de riscuri din diferite clase de asigurare.

Concentrarea riscurilor poate proveni dintr-o frecvență scăzută a evenimentelor cu impact negativ major cum ar fi dezastrele naturale; din situații în care Societatea este expusă unor schimbări neașteptate, cum ar fi schimbări neașteptate în mortalitate sau în comportamentul asiguraților; din situații în care litigii semnificative sau riscuri legislative ar putea cauza o singură daună foarte importantă sau ar putea avea un efect universal asupra multor contracte.

În cadrul Societății, este considerată semnificativă concentrarea riscului de asigurare pe benzi de sume asigurate și valute și este prezentată pe scurt mai jos cu referire la valoarea contabilă a datoriilor asociate contractelor de asigurare în funcție de clasificarea menționată.

Expunerea la risc prezentată mai jos reprezintă suma asigurată, în contravaloare în lei la cursul de închidere.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

31 decembrie 2015

| Clasa de asigurare | < 50.000 | | 50.000 - 100.000 | | 100.000 - 200.000 | | 200.000 - 500.000 | | > 500.000 | | TOTAL | |
|--|---------------|------------|------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|------------|------------|------------|---------------|-------------|
| | RON | EUR | RON | EUR | RON | EUR | RON | EUR | RON | EUR | RON | EUR |
| Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare | 1.067.004.211 | 41.890.902 | 284.460.986 | 42.005.844 | 330.080.827 | 28.441.088 | 422.397.431 | 45.065.146 | 89.303.697 | 10.792.720 | 2.193.247.152 | 168.195.699 |
| Asigurări de viață și anuități care sunt legate de fonduri de investiții | - | 5.275.753 | - | 1.918.388 | - | 515.793 | - | - | - | - | - | 7.709.934 |
| Asigurări de Sănătate | 2.670 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

31 decembrie 2014

| Clasa de asigurare | < 50.000 | | 50.000 - 100.000 | | 100.000 - 200.000 | | 200.000 - 500.000 | | > 500.000 | | TOTAL | |
|--|-------------|------------|------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|------------|------------|------------|---------------|-------------|
| | RON | EUR | RON | EUR | RON | EUR | RON | EUR | RON | EUR | RON | EUR |
| Asigurări de viața, anuități și asigurări de viața suplimentare | 817.233.495 | 45.590.225 | 158.470.042 | 41.859.528 | 126.964.518 | 28.604.518 | 164.767.525 | 43.086.712 | 31.549.408 | 10.675.892 | 1.298.984.987 | 169.816.874 |
| Asigurări de viața și anuități care sunt legate de fonduri de investiții | - | 7.167.846 | - | 2.223.122 | - | 645.422 | - | - | - | - | - | 10.036.390 |
| Asigurări de Sănătate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

1 ianuarie 2014

| Clasa de asigurare | < 50.000 | | 50.000 - 100.000 | | 100.000 - 200.000 | | 200.000 - 500.000 | | > 500.000 | | TOTAL | |
|--|-------------|-----------|------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|------------|-------------|-----------|---------------|-------------|
| | RON | EUR | RON | EUR | RON | EUR | RON | EUR | RON | EUR | RON | EUR |
| Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare | 438.646.434 | 46.91.165 | 154.756.789 | 39.476.091 | 8.451.863 | 23.657.724 | 2.032.440 | 31.085.163 | 612.365.196 | 7.091.203 | 1.216.252.722 | 148.301.347 |
| Asigurări de viață și anuități care sunt legate de fonduri de investiții | - | 9.041.317 | - | - | - | 3.448.734 | - | - | - | - | - | 12.490.051 |
| Asigurări de sănătate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |



31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

3.1.4. Sursele de incertitudine in estimarea plăților viitoare de despăgubiri

Despăgubirile aferente contractelor de asigurare în cazul întâmplării evenimentului asigurat sunt plătibile pe măsură ce acestea sunt notificate și aprobate conform procedurilor interne.

Costul estimat al despăgubirilor include cheltuielile directe ce urmează a fi efectuate cu soluționarea cererilor de despăgubire, fără valoarea estimată a subrogării și alte recuperări. Societatea ia măsuri rezonabile pentru a se asigura că are toate informațiile corecte despre expunerile sale la despăgubiri. Cu toate acestea, dată fiind incertitudinea aferenta procesului de constituire a rezervelor, este probabil ca rezultatul final să se dovedească a fi diferit de datoria inițială stabilită. Datoria aferentă contractelor de asigurare cuprinde rezerva de daune neavizate și rezerva de daune avizate.

Tehnicile de estimare ale Societății pentru calcularea costului estimat al despăgubirilor neplătite (atât avizate cât și neavizate) au la baza experiența Societății în soluționarea daunelor, utilizând formule prestabilite.

Estimarea rezervei de daune neavizate este supusă unui grad mai mare de incertitudine decât estimarea costului de soluționare a cererilor de despăgubire deja formulate, deoarece este posibil ca asiguratul să nu aibă cunostință de producerea evenimentului la momentul producerea acestuia. Pe baza experienței Societății, daunele raportate cu o întârziere mai mare de 30 de zile de la data producerii lor sunt de volume nesemnificative, iar perioada maximă de notificare a unei daune este de 60 de zile. Acest lucru este datorat condițiilor contractuale, care în general cer ca daunele să fie notificate în decurs de 30 zile de la data evenimentului.



31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Estimarea rezervei de daune avizate se realizează pornindu-se de la cheltuielile previzibile care vor fi efectuate în viitor pentru lichidarea acestor daune, astfel:

- rezerva de dauna constituită în caz de deces din orice cauza este egală cu valoarea soldului total al creditului, la data producerii evenimentului asigurat, sold comunicat de către intermediari / băncile partenere,
- rezerva de dauna constituită în caz de deces din accident este egală cu valoarea soldului total al creditului, la data producerii evenimentului asigurat, sold comunicat de către intermediari / băncile partenere,
- rezerva de dauna constituită în caz de Invaliditate totală permanentă este egală cu valoarea soldului total al creditului la data expirării perioadei de eliminare de 7 luni, calculată de la data apariției bolii sau accidentului ce au provocat Invaliditatea totală permanentă. Acest sold va fi comunicat de către banca.
- rezerva de dauna constituită în caz de Incapacitate temporară de muncă este egală cu valoarea a 6 totaluri lunare de plată conform Graficului de rambursare al creditului, grafic ce va fi actualizat în funcție de evoluția dobânzii lunare a creditului.
- rezerva de dauna constituită în caz de Somaj este egală cu valoarea a 6 totaluri lunare de plată conform Graficului de rambursare al creditului, grafic ce va fi actualizat în funcție de evoluția dobânzii lunare a creditului.

3.1.5. Testul de adecvare a datoriilor

Parametrii de intrare ai modelului de testare a adecvării datoriilor sunt:

- Portofoliu de contracte de asigurare cu informații specifice despre contracte și persoanele asigurate;
- Contractele de asigurare de sănătate și asigurarea aferentă cardurilor de credit sunt excluse din această analiză datorită volumului redus de prime brute subscrise
- Ipotezele folosite pentru proiectarea fluxurilor de numerar viitoare.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Ipotezele de calcul folosite in proiectie sunt:

- Tabela de mortalitate a INSSE, respectiv tabela MuRe 2007, ajustată în funcție de experiența Societății (folosită pentru calculul primelor și a rezervelor);
- Ratele de morbiditate calculate pe baza experienței proprii;
- Ratele de stornare calculate pe baza istoricului propriu de stornare a contractelor din portofoliu, diferite în funcție de anul contractului de asigurare;
- Ajustare a plăților viitoare de daune pe baza experienței proprii;
- Rata de actualizare conform EIOPA, folosită în calculul de solvabilitate.

Tabelul de mai jos prezinta rezultatul testelor de sensibilitate la data de 31 decembrie 2015, 31 decembrie 2014 și 1 ianuarie 2014.

Socurile aplicate sunt:

- 15% creștere în rata de mortalitate;
- 25% creștere în rata de morbiditate;
- 10% creștere în cheltuieli de administrare;
- 50% descreștere în rata de storno;

La 31 decembrie 2015 nu a rezultat nici un deficit ca urmare a testului de adevare a datoriilor, după cum urmează (sumele prezentate sunt în echivalent EUR la 31 decembrie 2015):

| Produs | Rezerva matematică | Rezerva de prime | Cheltuieli de achiziție reportate | Rezerve nete | Rezerva conform celor mai bune estimări (EUR) | Surplus (EUR) |
|---------------|---------------------------|-------------------------|--|---------------------|--|----------------------|
| CPI SP | 8.089.826 | - | 5.339.301 | 2.750.525 | 2.576.440 | 174.085 |
| CPI RP | 720.396 | 701.011 | 465.430 | 955.977 | 384.829 | 571.148 |
| Mortgage | 259.965 | 450.943 | 150.299 | 560.609 | 495.325 | 65.284 |
| UL | 575.963 | - | - | 575.963 | 558.650 | 17.313 |
| Total | 9.646.150 | 1.151.954 | 5.955.030 | 4.843.074 | 4.015.244 | 827.830 |



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Sensibilitate la 31 decembrie 2015 (echivalent EUR)

| | |
|---|--|
| Rezerva conform celor mai bune estimări | 18.514.366 |
| Modificarea presupunerilor | Total creștere în rezervele tehnice conform celor mai bune estimări |
| 15% creștere în rata de mortalitate; | 678.599 |
| 25% creștere în rata de morbiditate; | 44.862 |
| 10% creștere în cheltuieli de administrare; | 748.125 |
| 50% descreștere în rata de storno; | 163.867 |

Societatea a realizat teste de adecvare a datoriilor la 31 decembrie 2014 și 1 ianuarie 2014 care au rezultat într-un deficit pentru asigurările de credit în valoare de 532 mii EUR la 31 decembrie 2014, respectiv 141 mii EUR la 1 ianuarie 2014. Acest deficit se datorează faptului că s-au folosit ratele de actualizare pentru EUR în aceste simulări, și nu rate de actualizare în lei care să corespundă riscurilor asumate.

Societatea nu a înregistrat aceste deficite simulate datorită faptului că rezultatul testului la 31 decembrie 2015 este pozitiv, în condițiile în care prezumțiile de costuri sunt aceleași în toate trei perioadele și tipul de asigurări este același.



31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

3.2. Riscul financiar

Societatea este expusă unor serii de riscuri financiare la nivelul tuturor activelor sale precum și al datoriilor asociate contractelor de asigurare. Cele mai importante componente ale acestui risc financiar sunt riscurile de piață, riscul de credit și riscul de lichiditate.

3.2.1 Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca posibilitatea înregistrării de pierderi sau a nerealizării profiturilor estimate, care rezulta, direct ori indirect, din fluctuațiile în nivelul și volatilitatea pretului de piață al activelor, obligațiilor și instrumentelor financiare.

Principalele subcategorii ale riscului de piață sunt următoarele:

- **Riscul ratei dobanzii:** riscul ca valoarea justă a fluxurilor de numerar viitoare sau fluxurile de numerar viitoare aferente instrumentelor financiare va fluctua odată cu variațiile ratelor de dobândă;
- **Riscul de pret al instrumentelor:** riscul ca valoarea justă a fluxurilor de numerar viitoare sau fluxurile de numerar viitoare aferente instrumentelor financiare va fluctua odată cu variațiile preturilor pe piață a acestora.
- **Riscul valutar:** riscul ca valoarea justă a fluxurilor de numerar viitoare sau fluxurile de numerar viitoare aferente instrumentelor financiare va fluctua odată cu variațiile cursurilor de schimb;

Măsuri generale de adresare a riscului presupun ca plasamentele financiare destinate să acopere rezervele tehnice pentru produsele UL/IL să fie în aceeași monedă ca și rezervele acoperite; plasamentele financiare destinate să acopere rezervele tehnice pt alte produse de asigurări de viață să fie numai în moneda națională; achiziționarea de plasamente financiare astfel încât să se prevină sau minimizeze incompatibilitatea activelor și a obligațiilor; urmărirea lunară a BID (Modified Duration) pentru întregul portofoliu investitional, inclusiv cash, exclusiv investiții și cash UL/IL.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

*(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)***3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)****3.2.1.1 Riscul ratei dobanzii**

Societatea are un volum semnificativ de active generatoare de dobândă (titluri de stat, active în fonduri de investiții, depozite bancare).

Activele care sunt sensibile la rata de dobândă sunt reprezentate de instrumentele de datorie, respectiv titluri de stat intrucat acestea sunt evaluate in proportie de 100% la valoarea justa, depozitele fiind purtatoare de rata de dobândă fixa.

Modelul aplicat pentru determinarea sensibilitatii la o miscare a ratelor de dobândă ia în considerare doar titlurile de stat urmatoarele aspecte:

- O modificare de +/- 2% a ratei de dobândă;
- Durata instrumentelor financiare.

Fluctuațiile în ratele de dobândă pentru investițiile aferente produselor IL și UL nu au impact în capitaluri proprii, datorită faptului că valoarea titlurilor de capital și a datoriilor aferente pentru contractelor de asigurare pentru care expunerea la riscul de investiții este transferat contractantului ar fluctua în aceeași direcție și cu aceeași valoare.

Expunerea la rata de dobândă e detaliată în tabelul urmator:

| | 31 decembrie 2015 | 31 decembrie 2014 | 1 ianuarie 2014 |
|---|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| Titluri de stat disponibile pentru vânzare | 39.067.508 | 36.983.322 | 29.844.868 |
| Depozite bancare | - | 639.393 | 200.288 |
| Investiții la valoare justa prin contul de profit și pierdere, aferente produselor IL și UL | 74.142.207 | 60.880.681 | 51.587.633 |
| Depozite bancare aferente produselor IL | 1.072.997 | - | - |
| Sensibilitatea la rata de dobândă (impact în capitalurile proprii) | (1.166.395) | (1.350.810) | (850.435) |

O creștere a ratei dobanzii cu 2% duce la o scădere a valorii de piață a titlurilor de stat de 1.1 mil lei la 31 decembrie 2015, de 1.3 mil lei la 31 decembrie 2014, respectiv o scădere de 850 mii lei la 1 ianuarie 2014.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

3. MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

i. Riscul de preț

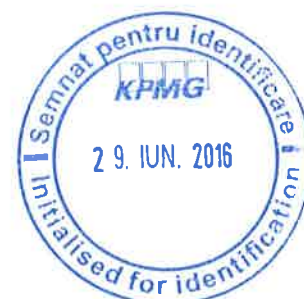
Ariile expuse la riscul de piață sunt datoriile pentru contractelor de asigurare și contracte de investiții pentru care expunerea la riscul de investiții este transferat contractantului.

Fluctuații în prețul activelor cotate din portofoliu nu are impact în capitaluri proprii datorită faptului că valoarea titlurilor de capital și a datoriilor pentru contractelor de asigurare pentru care expunerea la riscul de investiții este transferat contractantului ar fluctua în aceeași direcție și cu aceeași valoare.

Expunerea sensibilă la riscul de preț reprezintă titlurile de stat deținute de Societate și e detaliată în tabelul urmator:

| | 31 decembrie 2015 | 31 decembrie 2014 | 1 ianuarie 2014 |
|--|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| Titluri de stat disponibile pentru vânzare | 39.067.508 | 36.983.322 | 29.844.868 |
| Sensibilitatea la rata de dobândă (impact în capitalurile proprii) | (708.700) | (671.500) | (556.600) |

O scădere a cotațiilor titlurilor de stat cu 2% duce la o scădere a valorii de piață a titlurilor de stat de 1.1 mil lei la 31 decembrie 2015, de 1.3 mil lei la 31 decembrie 2014, respectiv o scădere de 850 mii lei la 1 ianuarie 2014.



31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

ii. Riscul valutar

Societatea este expusa in principal riscului valutar ca urmare a existentei activelor și datoriilor financiare in valute. Singura valuta la care este expusa Societatea este Euro.

Politica Societății pentru a se proteja de riscul valutar este de a avea atât active financiare cât și datorii financiare cu maturități similare și valute similare astfel încât să nu existe poziții deschise din acest punct de vedere.

Activele denumite în Euro sunt reprezentate în principal de unitati de fond evaluate de către Societate la valoare justa prin contul de profit și pierdere. Alte active denumite în Euro sunt reprezentate de: titluri de stat clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare, creante din asigurare și reasigurare, numerar și echivalente de numerar și partea din rezervele tehnice cedată în reasigurare. Total active denumite în EUR însumează 15.12 mil EUR la 31 decembrie 2015, 12.1 mil EUR la 31 decembrie 2014, respectiv 10.1 mil EUR la 1 ianuarie 2014.

Din punct de vedere al activelor, analiza de sensibilitate care ia în calcul o scădere de 1% a cursului EUR/RON reflectă o posibilă pierdere pentru companie de 684.074 lei la 31 decembrie 2015, 543.774 lei la 31 decembrie 2014, respectiv 455.490 lei la 1 ianuarie 2014.

Acest impact se diminuează prin valoarea datoriilor denumite în Euro, care ar genera un impact pozitiv în rezultatul global în urma modificărilor de curs valutar de 679.434 lei la 31 decembrie 2015, 563.419 lei la 31 decembrie 2014, respectiv 488.778 lei la 1 ianuarie 2014.

Impactul net în rezultatul global este nesemnificativ și este în valoare de 4.639 LEI la 31 decembrie 2015 (câștig), pierdere de 19.645 lei la 31 decembrie 2014, respectiv pierdere de 33.288 lei la 1 ianuarie 2014.



31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

3.2.2 Riscul de credit

Riscul de credit este definit ca posibilitatea înregistrării de pierderi sau a nerealizării profiturilor estimate, care rezulta din fluctuațiile în ratingul emitentilor de valori mobiliare și al oricărui debitor față de care societățile de asigurare sunt expuse sau din neîndeplinirea obligațiilor contractuale de către intermediari, asigurați, reasuratori sau alți debitori.

Societatea nu are drept de a subscrie asigurări în alte țări cu excepția României.

Riscul de credit al Societății este în principal asociat următoarelor active :

- Active financiare disponibile la vânzare și la valoare justă prin contul de profit și pierdere;
- Creanțele provenite din operațiuni de asigurare directă (de la intermediari în asigurare și de la asigurați) și reasurare;
- Numerar și echivalente de numerar.

În scopul gestionării în mod adecvat a riscului de credit Societatea aplică următoarele politici:

- Anulează politele dacă clientii înregistrează întârzieri la plata mai mari de trei luni.
- Măsurile generale de gestionare / diminuare a riscului: activitatea de investiții se încadrează în politica de investiții asumată anual și respectă regulile de dispersie stabilite de ASF; cu excepția UL/IL, compania investeste numai în titluri de stat; conform Instrument Management Agreement,
- Există o entitate responsabilă din cadrul grupului care monitorizează ratingul emitentilor. Această entitate distribuie către societățile din grup lista emitentilor de valori mobiliare a căror instrumente financiare nu sunt permise a fi achiziționate de către societate; activele admise, mai puțin rezervele tehnice cedate, trebuie să fie suficiente în a acoperi rezervele tehnice brute.
- Strategia de reasurare – inclusiv procedurile de selectare a reasuratorilor, limitele stabilite cu privire la expuneri și cotării;

Analiza bonității/puterii financiare a contrapartidei se realizează pe baza ratingurilor stabilite de companii de rating specializate (S&P, Moody's, Fitch), în funcție de disponibilitate.



31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)



3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Expunerea la riscul de credit la 31 Decembrie 2015 este prezentata in tabelul de mai jos:

| 31 decembrie 2015 | Valoare contabila | BBB | BB | Neevaluat |
|---|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Instrumente de datorie | 114.282.712 | 68.228.087 | 46.054.625 | - |
| Numerar si echivalente de numerar | 3.885.819 | 13.541 | 3.872.278 | - |
| - Depozite | 3.386.766 | - | 3.386.766 | - |
| - Conturi curente | 499.053 | 13.541 | 485.512 | - |
| Imprumuturi si creante inclusiv creante din asigurări | 9.522.921 | - | - | 9.522.921 |
| - Creante din asigurare | 9.401.998 | | | 9.401.998 |
| - Alte creante | 120.293 | - | - | 120.293 |
| TOTAL | 127.691.452 | 68.241.628 | 49.926.903 | 9.522.921 |

Pentru creante din asigurări contrapartida este reprezentata in principal de persoane fizice, de aceea apar in categoria neevaluat.

| 31 decembrie 2015 | Valoare contabila neta | Active financiare nerestante si nedepréciate | Active financiare restante si nedepréciate | Active financiare depréciate |
|--|---------------------------------------|---|---|---|
| Instrumente de datorie | | | | |
| - La valoare justă prin contul de profit și pierdere | 75.215.204 | 75.215.204 | - | - |
| - Disponibile la vânzare: | 39.067.508 | 39.067.508 | - | - |
| <i>Împrumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurări:</i> | | | | |
| Creante provenite din operatiuni de asigurare directa | 9.665.558 | 4.778.737 | 4.623.261 | 263.560 |
| Provizion creante provenite din operatiuni de asigurare directa | (263.560) | | | (263.560) |
| Alte creante | 120.293 | 120.293 | - | - |
| Total active | 123.805.003 | 119.181.742 | 4.623.261 | - |

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)



3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Expunerea la riscul de credit la 31 decembrie 2014 este prezentata in tabelul de mai jos:

| 31 decembrie 2014 | Valoare contabila | AA- | BBB | BB | Neevaluat |
|---|----------------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Instrumente de datorie | 97.864.003 | - | 53.614.669 | 44.249.334 | - |
| Numerar si echivalente de numerar | 576.973 | - | - | 576.973 | - |
| - Depozite | 188.367 | - | - | 188.367 | - |
| - Conturi curente | 388.606 | | | 388.606 | |
| Imprumuturi si creante inclusiv creante din asigurări | 6.951.726 | - | - | 639.393 | 6.312.333 |
| - Creante din asigurare | 6.226.078 | - | - | - | 6.226.078 |
| - Depozite la institutii de credit | 639.393 | - | - | 639.393 | - |
| - Alte creante | 86.255 | - | - | - | 86.255 |
| Creante din reasigurare | 28.145 | 28.145 | - | - | |
| TOTAL | 105.420.847 | 28.145 | 53.614.669 | 45.465.700 | 6.312.333 |

| 31 decembrie 2014 | Valoare contabila neta | Active financiare nerestante si nedepriciate | Active financiare restante si nedepriciate | Active financiare depriciate |
|--|------------------------------|---|---|------------------------------------|
| Instrumente de datorie | | | | |
| - La valoare justă prin contul de profit și pierdere | 60.880.681 | 60.880.681 | - | - |
| - Disponibile la vânzare: | 36.983.322 | 36.983.322 | - | - |
| <i>Împrumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurări:</i> | | | | |
| Creante provenite din operatiuni de asigurare directa | 6.271.493 | 5.794.635 | 359.388 | 157.744 |
| Provizion creante provenite din operatiuni de asigurare directa | - | - | - | - |
| Depozite la institutii de credit | 639.393 | 639.393 | - | - |
| Alte creante | 86.255 | 86.255 | - | - |
| Creante din reasigurare | 28.145 | 28.145 | - | - |
| TOTAL ACTIVE | 104.889.289 | 104.412.431 | 359.388 | 157.744 |

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Expunerea la riscul de credit la 1 ianuarie 2014 este prezentata in tabelul de mai jos:

| 1 ianuarie 2014 | Valoare contabila | AA- | BBB | BB | Neevaluat |
|---|----------------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Instrumente de datorie | 81.432.501 | - | 44.716.077 | 36.716.424 | - |
| Numerar si echivalente de numerar | 1.184.823 | - | - | 1.184.823 | - |
| - Depozite | 859.170 | - | - | 859.170 | - |
| - Conturi curente | 325.653 | - | - | 325.653 | - |
| Imprumuturi si creante inclusiv creante din asigurări | 3.435.540 | - | - | 200.288 | 3.235.252 |
| - Creante din asigurare | 3.235.252 | - | - | - | 3.235.252 |
| - Depozite la institutii de credit | 200.288 | - | - | 200.288 | - |
| Creante din reasigurare | 62.749 | 62.749 | - | - | - |
| TOTAL | 86.115.613 | 62.749 | 44.716.077 | 38.101.535 | 3.235.252 |

| 1 ianuarie 2014 | Valoare contabila neta | Active financiare nerestante si nedepreciate | Active financiare restante si nedepreciate | Active financiare depreciate |
|--|------------------------------|---|---|------------------------------------|
| Instrumente de datorie | | | | |
| - La valoare justă prin contul de profit și pierdere | 51.587.633 | 51.587.633 | - | - |
| - Disponibile la vânzare: | 29.844.868 | 29.844.868 | - | - |
| <i>Împrumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurări:</i> | | | | |
| Creante provenite din operatiuni de asigurare directa | 3.235.252 | 817.318 | 46.572 | 2.371.362 |
| Provizion creante provenite din operatiuni de asigurare directa | - | - | - | - |
| Depozite la institutii de credit | 200.288 | 200.288 | - | - |
| Active asociate contractelor de Reasigurare | 62.749 | - | - | - |
| TOTAL | 84.930.790 | 82.450.107 | 46.572 | 2.371.362 |

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

3.2.3 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca posibilitatea înregistrării de pierderi sau a nerealizării profiturilor estimate, ce rezulta din imposibilitatea asiguratorilor de a valorifica active pentru a onora în orice moment și cu costuri rezonabile obligatiile de plată pe termen scurt sau din încasarea cu dificultate a creanțelor din contractele de asigurare/reasigurare.

Riscul de lichiditate al Societății este gestionat prin :

- corelarea politicii de investiții cu durata obligatiilor asumate și cu tipul fluxurilor financiare anticipate pentru produsele de asigurare;
- pentru asigurarea lichidității curente, totalul depozitelor bancare și al conturilor curente la institutiile de credit este de maximum 10% din totalul activelor lichide ale companiei;
- menținerea unui plafon maxim al Externally Refferend Limit (suma maxima a activelor aferente produselor IL/UL ce poate fi detinuta de companie, fara a fi investita in numele asiguratilor);
- monitorizarea coeficientului de lichiditate. in conformitate cu prevederile legale in vigoare astfel încât acesta sa fie confortabilpeste limita prevazuta prin lege.

Tabelul de mai jos prezintă împartirea activelor și datoriilor financiare pe benzi de lichiditate la 31 decembrie 2015, 31 decembrie 2014 și 1 ianuarie 2014. Datoriile financiare sunt împărțite în funcție de maturitate contractuală reziduală, iar activele financiare în funcție de maturitate contractuală reziduală și în funcție de perioada în care se preconizează încasarea cupoanelor aferente titlurilor cu dobândă fixă. Instrumentele de datorie la valoare justa prin contul de profit și pierdere aferente contractelor de investiții și contractelor de asigurare index-linked, care nu au o maturitate stabilită.

| La 31 Decembrie 2015 | 0-1 an | 1-3 ani | 3-5 ani | > 5 ani |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Instrumente de datorie disponibile pentru vânzare | 13.710.281 | 18.740.258 | 4.081.615 | 2.535.353 |
| Instrumente de datorie la valoare justa prin contul de profit și pierdere (index-linked) | 7.522.245 | 14.290.872 | 10.882.554 | 18.789.570 |
| Numerar și echivalente de numerar | 3.893.103 | - | - | - |
| Imprumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurări | 9.522.921 | - | - | - |
| Rezerva matematică cedată în reasigurare | 40.388 | 139.898 | 307.291 | 206.620 |
| Rezerva de daune avizate cedată în reasigurare | 157.097 | - | - | - |
| Total active financiare | 34.846.035 | 33.171.028 | 15.271.460 | 21.531.543 |

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

| La 31 Decembrie 2015 | 0-1 an | 1-3 ani | 3-5 ani | > 5 ani |
|---|---------------|----------------|----------------|-------------------|
| Rezerva matematică si datorii asociate contractelor de investitii | 6.450.218 | 22.342.430 | 49.076.112 | 32.998.407 |
| Rezerva de daune avizate | 4.444.538 | - | - | - |
| Comisioane de plata | 5.992.892 | - | - | - |
| Total datorii financiare | 16.887.648 | 22.342.430 | 49.076.112 | 32.998.407 |
| Total net | 51.733.683 | 5.513.458 | 64.347.572 | 54.529.951 |

| La 31 Decembrie 2014 | 0-1 an | 1-3 ani | 3-5 ani | > 5 ani |
|---|---------------|----------------|----------------|-------------------|
| Instrumente de datorie disponibile pentru vânzare | 10.456.784 | 17.883.723 | 5.065.788 | 3.577.026 |
| Instrumente de datorie la valoare justa prin contul de profit si pierdere | 133.865 | 13.525.723 | 10.637.129 | 27.005.146 |
| Numerar si echivalente de numerar | 585.288 | - | - | - |
| Imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurări | 6.951.726 | - | - | - |
| Rezerva matematică cedata in reasigurare | 2.753 | 93.048 | 175.431 | 194.091 |
| Rezerva de daune avizate cedata in Reasigurare | 50.716 | - | - | - |
| Total active financiare | 18.181.132 | 31.502.494 | 15.878.348 | 30.776.263 |
| Rezerva matematică si datorii asociate contractelor de investitii | 516.276 | 17.448.568 | 32.897.358 | 36.396.571 |
| Rezerva de daune avizate | 1.316.720 | - | - | - |
| Comisioane de plata | 3.634.710 | - | - | - |
| Total datorii financiare | 5.467.706 | 17.448.568 | 32.897.358 | 36.396.571 |
| Total net | 23.648.838 | 48.951.061 | 48.775.706 | 67.172.834 |



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

| La 1 ianuarie 2014 | 0-1 an | 1-3 ani | 3-5 ani | > 5 ani |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Instrumente de datorie disponibile pentru vânzare | 10.994.507 | 14.764.930 | 4.085.431 | - |
| Instrumente de datorie la valoare justa prin contul de profit si pierdere | 161.667 | 6.443.976 | 14.526.947 | 28.266.122 |
| Numerar si echivalente de numerar | 1.192.547 | - | - | - |
| Imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurări | 3.435.540 | - | - | - |
| Rezerva matematică cedata in reasigurare | 794 | 61.052 | 172.273 | 269.412 |
| Rezerva de daune avizate cedate in Reasigurare | 110.490 | - | - | - |
| Total active financiare | 15.895.545 | 21.269.958 | 18.784.651 | 28.535.534 |
| Rezerva matematică si datorii asociate contractelor de investitii | 113.258 | 8.708.813 | 24.574.119 | 38.430.633 |
| Rezerva de daune avizate | 492.216 | - | - | - |
| Comisioane de plata | 2.054.181 | - | - | - |
| Total datorii financiare | 2.659.655 | 8.708.813 | 24.574.119 | 38.430.633 |
| Total net | 18.555.200 | 29.978.771 | 43.358.770 | 66.966.167 |



31 DECEMBRIE 2015

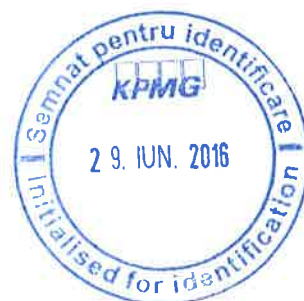
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

3.3. Gestionarea capitalului

In ceea ce privește lichiditatea, solvabilitatea și rezervele tehnice ale Societății, la data de 31 decembrie 2015, înregistrează un coeficient de lichiditate de 3,14. Conform normelor în vigoare emise de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, coeficientul de lichiditate de care trebuie să dispună asiguratorul în orice moment, este de cel puțin 1.

De asemenea, marja de solvabilitate disponibilă a societății calculată, conform prevederilor legale emise de către ASF, este de 23.103.423 LEI, peste fondul de siguranța de 16.341.790 LEI pe care societatea trebuie să îl mențină în raport cu volumul activității desfășurate. Societatea a respectat normele legislative care reglementează categoriile de active admise să reprezinte rezervele tehnice, precum și condițiile și criteriile de evaluare ale activelor. Totalul rezervelor tehnice pentru activitatea de asigurări de viața este de 120.859.974 LEI, iar totalul activelor admise să acopere rezervele tehnice conform normelor legale este de 142.599.434 LEI, prin urmare, societatea îndeplinește și acest indicator.



31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

La data de 31 Decembrie 2015, 31 Decembrie 2014 și 1 ianuarie 2014 marjele de solvabilitate minimă și disponibilă, precum și fondul de siguranță înregistrau următoarele valori:

| | <u>31 Decembrie 2015</u> | <u>31 Decembrie 2014</u> | <u>1 ianuarie 2014</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| <i>Marja de solvabilitate minimă</i> | 7.854.691 | 5.173.000 | 2.991.000 |
| <i>Marja de solvabilitate disponibilă</i> | 23.103.423 | 23.839.000 | 21.397.000 |
| <i>Fondul de Siguranță</i> | 16.341.790 | 16.322.000 | 16.503.000 |

3.4 Ierarhia valorii juste

Evaluarea instrumentelor financiare Societatea măsoară valoarea justă a instrumentelor financiare folosind una din următoarele metode de ierarhizare:

Nivelul 1: Cotatii de pe o piață activă pentru instrumente identice, la care Societatea are acces la data de evaluare;

Nivelul 2: Datele de intrare pentru evaluarea activelor sau datoriilor sunt diferite de prețurile cotate incluse la nivelul 1, care sunt observabile direct sau indirect pentru activ sau datorie. Această categorie include instrumente evaluate folosind: cotatii de pe o piață activă pentru instrumente similare; cotatii de piață pentru instrumente identice pe piațe care sunt considerate mai puțin active sau alte tehnici de evaluare unde datele semnificative pot fi direct sau indirect observate în datele de pe piață;

Nivelul 3: Tehnicile de evaluare sunt bazate pe date care nu pot fi observate în piață. Această categorie include toate instrumentele a căror metodă de evaluare nu include date observabile și datele neobservabile au o influență semnificativă asupra evaluării instrumentului. Această categorie include instrumente care se evaluează pe baza unor cotatii de piață pentru instrumente similare unde ajustări neobservabile sau presupuneri sunt necesare pentru a reflecta diferența dintre instrumente.

Titlurile de stat, clasificate la active financiare disponibile pentru vânzare, sunt încadrate la nivelul 1 al ierarhiei, evaluarea acestora făcându-se la prețuri cotate comunicate de către băncile partenere.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

*(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)***3 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)**

Unitățile de fond si obligatiuni corporatiste, inclusiv dobândă preliminară, clasificate la active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, sunt incadrate la nivelul 1, respectiv nivelul 2, evaluarea acestora fiind facuta in baza cotationilor din Bloomberg.

Celelalte active financiare sunt prezentate in situatiile financiare individuale la cost amortizat si sunt testate pentru depreciere de aceea valoarea contabila aproximeaza valoarea justa ca de exemplu depozite la banci, creante din asigurare sau reasigurare si alte creante.

Singurele datorii financiare sunt datoriile comerciale sau aferente contractelor de reasigurare si alte datorii cu salariatii, bugetul de stat etc. pentru care valoarea contabila aproximeaza valoarea justa.

Ierarhia valorii juste la 31 decembrie 2015, 31 decembrie 2014 si 1 ianuarie 2014 este următoarea:

| | <u>31 decembrie 2015</u> | | <u>31 decembrie 2014</u> | | <u>1 ianuarie 2014</u> | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>Nivelul 1</u> | <u>Nivelul 2</u> | <u>Nivelul 1</u> | <u>Nivelul 2</u> | <u>Nivelul 1</u> | <u>Nivelul 2</u> |
| Instrumente de datorie | | | | | | |
| Disponibile pentru vânzare | 39.067.508 | - | 36.983.322 | - | 29.844.868 | - |
| La valoare justa prin contul de profit si pierdere – IL (Nota 6) | - | 50.412.243 | - | 51.301.862 | - | 49.398.712 |
| La valoare justa prin contul de profit si pierdere, Unitati de fond – UL (Nota 6) | 23.729.964 | - | 9.578.819 | - | 2.188.921 | - |
| Total | <u>62.797.472</u> | <u>50.412.243</u> | <u>46.562.141</u> | <u>51.301.862</u> | <u>32.033.789</u> | <u>49.398.712</u> |



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE

| | <u>31 decembrie 2015</u> | <u>31 decembrie 2014</u> | <u>1 ianuarie 2014</u> | |
|---|--------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------|
| | <u>Mobilier</u> | <u>Calculatoare</u> | <u>Mijloace de transport</u> | <u>Total</u> |
| Cost | 956.294 | | 984.574 | 949.540 |
| Amortizare cumulata | 661.996 | | 533.310 | 443.411 |
| Valoare neta contabila | 294.298 | | 451.264 | 506.129 |
| Valoare neta contabila la 1 Ianuarie 2015: | 86.426 | 77.770 | 287.067 | 451.263 |
| Achizitii | - | 7.941 | - | 7.941 |
| Active scoase din evidenta | - | - | 36.221 | 36.221 |
| Amortizare inregistrata in cursul exercitiului | 16.728 | 39.356 | 97.629 | 153.713 |
| Amortizarea cumulată pentru ieşiri | - | - | 25.028 | 25.028 |
| Valoare neta contabila la 31 Decembrie 2015 | 69.698 | 46.355 | 178.245 | 294.298 |



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)

| | <u>Mobilier</u> | <u>Calculatoare</u> | <u>Mijloace de transport</u> | <u>Total</u> |
|--|-----------------|---------------------|------------------------------|----------------|
| Valoare neta contabila la | | | | |
| 1 Ianuarie 2014: | 103.155 | 73.587 | 329.387 | 506.129 |
| Achizitii | - | 41.453 | 92.005 | 133.458 |
| Active scoase din evidenta | - | - | 100.440 | 100.440 |
| Amortizare inregistrata in cursul exercitiului | 16.729 | 37.720 | 97.629 | 151.628 |
| Amortizarea cumulată pentru ieşiri | - | - | 63.744 | 63.744 |
| Valoare neta contabila la 31 Decembrie 2014 | <u>86.426</u> | <u>77.770</u> | <u>287.067</u> | <u>451.263</u> |

5 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

| | <u>31 decembrie 2015</u> | <u>31 decembrie 2014</u> | <u>1 ianuarie 2014</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| Cost | 485.262 | 485.262 | 480.616 |
| Amortizare cumulata | 285.319 | 232.818 | 184.330 |
| Valoare neta contabila | 199.943 | 252.444 | 296.286 |
| Valoare neta contabila la 1 Ianuarie 2015: | | | 252.444 |
| Achizitii | | | - |
| Active scoase din evidenta | | | - |
| Amortizare inregistrata in cursul exercitiului | | | 52.501 |
| Valoare neta contabila la 31 Decembrie 2015 | | | 199.943 |
| Valoare neta contabila la 1 Ianuarie 2014: | | | 296.286 |
| Achizitii | | | 4.646 |
| Active scoase din evidenta | | | - |
| Amortizare inregistrata in cursul exercitiului | | | 48.488 |
| Valoare neta contabila la 31 Decembrie 2014 | | | 252.444 |

Imobilizarile necorporale includ valoarea licentelor si a programelor informatice detinute de societate.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015*(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)***6 ACTIVE FINANCIARE**

Activele financiare ale Societatii sunt prezentate in tabelul de mai jos pe categorii de evaluare:

| | <u>31 decembrie 2015</u> | <u>31 decembrie 2014</u> | <u>1 ianuarie 2014</u> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Disponibile pentru vânzare | 39.067.508 | 36.983.322 | 29.844.868 |
| La valoare justa prin contul de profit si pierdere | 75.215.204 | 60.880.681 | 51.587.633 |
| Imprumuturi si creante inclusiv creante din asigurări (nota 7) | 9.522.921 | 6.951.726 | 3.435.540 |
| Total active financiare | <u>123.805.633</u> | <u>104.815.729</u> | <u>84.868.041</u> |

Activele incluse in categoria disponibile pentru vânzare sunt detaliate mai jos:

| | <u>31 decembrie 2015</u> | <u>31 decembrie 2014</u> | <u>1 ianuarie 2014</u> |
|---|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Active financiare disponibile pentru vanzare | | | |
| -Listate | 35.897.995 | 32.900.664 | 16.246.367 |
| - Nelistate | 3.169.513 | 4.082.658 | 13.598.501 |
| Total active financiare disponibile pentru vânzare | 39.067.508 | 36.983.322 | 29.844.868 |

Instrumentele de datorie din aceasta categorie, atât cele listate cat si cele nelistate, sunt reprezentate de titluri de stat emise de statul roman, in moneda nationala si in euro. Titlurile de stat nu sunt grevate de sarcini.

La data de raportare nu existau active financiare disponibile pentru vânzare depreciate.

Activele incluse in categoria la valoare justa prin contul de profit si pierdere sunt prezentate mai jos:



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

6 ACTIVE FINANCIARE (CONTINUARE)

| | <u>31 decembrie 2015</u> | <u>31 decembrie 2014</u> | <u>1 ianuarie 2014</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| Unitati de fond (UL si GIS) | | | |
| -Listate | 23.729.964 | 9.578.819 | 2.188.921 |
| - Nelistate | - | - | - |
| Total unitati de fond | 23.729.964 | 9.578.819 | 2.188.921 |
| Obligatiuni corporative (IL) | | | |
| -Listate | 42.884.170 | 43.187.423 | 41.835.893 |
| - Nelistate | 7.528.073 | 8.114.439 | 7.562.819 |
| Total obligatiuni corporative | 50.412.243 | 51.301.862 | 49.398.712 |
| Depozite pe termen lung la institutiile de credit (IL) | 1.072.997 | - | - |
| Total active la valoare justa prin contul de profit si pierdere | 75.215.204 | 60.880.681 | 51.587.633 |

Instrumentele de datorie la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt desemnate in aceasta categorie la recunoasterea initiala.

La data de 31 decembrie 2015, Societatea are prezentate in categoria la valoare justa prin contul de profit si pierdere investiti in unitati de fond aferente produselor de asigurare de tip unit-linked si aferente produselor de investitie unit-linked (Life-Invest si Portfolio Life-Invest) si obligatiuni corporative si depozite bancare pe termen lung aferente produselor de investitie index-linked (Oportun, Capital Activ, Water Garant I, Water Garant II, Garp, Div-Dax si Bond Garant 5), precum si investitii detinute in nume propriu (31 decembrie 2015: 5.222.604 lei, 31 decembrie 2014: 823.858 lei). Emitentii obligatiunilor corporative sunt UniCredit Bank AG Germania, UniCredit SPA Italia, UniCredit Bank Romania, Pioneer Asset Management Cehia si UniCredit Bank AG Austria. Ratele nominale ale dobanzilor sunt cuprinse intre 0,35% si 6,35%.

In contractele de achizitie a instrumentelor de investitie aferente produselor unit-linked si index-linked Water Garant I, Water Garant II, Garp si Div-Dax exista stipulate prevederi de tip „put option”. Prevederile de tip „put option” acorda dreptul Societatii de a vinde transe parțiale din instrumentul financiar specificat la pretul de piata de la data tranzactionarii către partenerul de tranzactionare specificat in contract care, la randul sau are obligatia de a cumpara.

La 31 decembrie 2015 Societatea detine 5 depozite bancare pe termen lung in suma de 1.043.000 si dobândă atasata de 29.997 LEI, ratele dobanzilor sunt cuprinse intre 0.70% si 3.50%, scadenta depozitelor fiind in data de 15 iunie 2018. Depozitele sunt plasate la UniCredit Bank Romania si nu sunt grevate de sarcini.



31 DECEMBRIE 2015*(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)***7 IMPRUMUTURI SI CREANTE, INCLUSIV CREANTE DIN ASIGURĂRI**

| | <u>31 decembrie 2015</u> | <u>31 decembrie 2014</u> | <u>1 ianuarie 2014</u> |
|---|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Creante din asigurare | 9.665.558 | 6.226.078 | 3.235.252 |
| Ajustari de valoare aferente creantelor din asigurare | (263.560) | - | - |
| Total creante din asigurare | 9.401.998 | 6.226.078 | 3.235.252 |
| Depozite la institutii de credit, inclusiv dobândă preliminară | - | 639.393 | 200.288 |
| Alte creante | 120.923 | 86.255 | - |
| Total imprumuri si creante, inclusiv creante din asigurări | 9.522.921 | 6.951.726 | 3.435.540 |

La 31 decembrie 2015 Societatea a constituit ajustari de valoare pentru deprecierea creantelor din asigurări in suma de 263.560 LEI (Nota 23).

La 31 decembrie 2014, respectiv 1 ianuarie 2014, Societatea nu a avut constituite ajustari de valoare pentru deprecierea creantelor din asigurări.

Miscarea lor este prezentata mai jos:

| | |
|---------------------------------|---------|
| Sold initial la 1 ianuarie 2015 | - |
| Cresteri | 263.560 |
| Descresteri | - |
| Sold final la 31 decembrie 2015 | 263.560 |

Alte creante includ o garantie plătită de către Societate conform contractului chirie incheiat pentru spatiul in care se desfasoara activitatea (31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2014: 82.551 lei) si cheltuieli plătite in avans.

8 ACTIVE ASOCIATE CONTRACTELOR DE REASIGURARE DETINUTE

| | <u>31 decembrie 2015</u> | <u>31 decembrie 2014</u> | <u>1 ianuarie 2014</u> |
|---|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Partea din rezerva de prime aferenta contractelor cedate in reasigurare | 531.451 | 236.304 | 60.496 |
| Partea din rezerva de daune avizate aferenta contractelor cedate in reasigurare | 157.097 | 50.716 | 110.490 |
| Partea din rezerva matematică aferenta contractelor cedate in reasigurare | 554.612 | 465.323 | 503.530 |
| Creante din reasigurare. nete de provizion | - | 28.145 | 62.749 |
| Total active rezultate din contractele de reasigurare | 1.243.160 | 780.488 | 737.265 |

Toate activele de reasigurare. atât la 31 decembrie 2015 cat si la 31 decembrie 2014 si la 1 ianuarie 2014 sunt curente.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

9 NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

| | <u>31 decembrie 2015</u> | <u>31 decembrie 2014</u> | <u>1 ianuarie 2014</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Disponibilitati la banci in lei | 404.179 | 229.284 | 98.652 |
| Disponibilitati la banci in moneda straina | 94.874 | 159.322 | 227.001 |
| Casa in lei | 3.592 | 3.912 | 2.323 |
| Casa in moneda straina | 758 | 2.510 | 3.660 |
| Avansuri de trezorerie | 2.934 | 1.893 | 1.741 |
| Depozite la institutiile de credit (pe termen scurt) in lei | 3.386.766 | 188.367 | 859.170 |
| Total numerar si echivalente de numerar | <u>3.893.103</u> | <u>585.288</u> | <u>1.192.547</u> |

Disponibilitatile banesti detinute de Societate sunt libere de sarcini.

10 CAPITALUL SOCIAL

| | <u>31 decembrie 2015</u> | <u>31 decembrie 2014</u> | <u>1 ianuarie 2014</u> |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| Capital social | 42.227.121 | 51.496.680 | 45.319.020 |
| Total capital social | 42.227.121 | 51.496.680 | 45.319.020 |

Structura actionariatului este urmatoarea:

| <u>Numele actionarilor</u> | <u>1 Ianuarie 2014</u> | | <u>31 Decembrie 2014</u> | | <u>31 Decembrie 2015</u> | |
|----------------------------------|-----------------------------|--|-----------------------------|--|-----------------------------|--|
| | <u>Numar de actiuni</u> | <u>Procent de actiuni detinute (%)</u> | <u>Numar de actiuni</u> | <u>Procent de actiuni detinute (%)</u> | <u>Numar de actiuni</u> | <u>Procent de actiuni detinute (%)</u> |
| ERGO Austria International AG | 151.051.289 | 99,9920% | 171.641.837 | 99,9920% | 42.223.734 | 99,9920% |
| ERGO Versigherung AG | <u>12.111</u> | <u>0,0080%</u> | <u>13.763</u> | <u>0,0080%</u> | <u>3.387</u> | <u>0,0080%</u> |
| Total | <u>151.063.400</u> | <u>100%</u> | <u>171.655.600</u> | <u>100%</u> | <u>42.227.121</u> | <u>100%</u> |



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

10 CAPITALUL SOCIAL (CONTINUARE)

La data de 1 ianuarie 2014, capitalul social integral subscris si varsat este in suma de 45.319.020 LEI compus din 151.051.289 acțiuni nominative având fiecare o valoare nominala de 0,3 LEI deținute de Ergo Austria International AG si 12,111 acțiuni nominative cu o valoare nominala de 0,3 LEI deținute de Ergo International AG.

La data de 31 decembrie 2014, capitalul social integral subscris si varsat este in suma de 51.496.680 LEI impartit in 171.655.600 acțiuni nominative, valoarea nominala a unei acțiuni este de 0,3 LEI.

In cursul anului 2014, conform Hotararii Adunarii General a Actionarilor din data de 10 septembrie, capital social a fost majorat cu suma de 6.177.660 LEI, reprezentand un total de 20.590.549 acțiuni, prin contributia ambilor actionari proportional cu numarul de acțiuni deținute, contributia actionarului majoritar fiind egala cu 6.177.165 LEI reprezentand un total de 20.590.549 acțiuni, iar contributia actionarului minoritar fiind egala cu 495,30 LEI reprezentand 1.651 acțiuni.

La data de 31 decembrie 2015, capitalul social subscris si varsat este in suma de 42.227.121 LEI impartit in 42.227.121 acțiuni nominative, valoarea nominala a unei acțiuni fiind de 1 LEI. Valoarea nominala a unei acțiuni s-a schimbat de la valoarea de 0,3 LEI la 1 LEI.

In cursul anului 2015, conform Hotararii Adunari Generale Ordinare a Actionarilor nr.1 din data de 3 februarie 2015 actionarii au hotarat reducerea capitalului social al Societatii cu o suma egala cu 9.269.559 LEI prin anulara unui nr.de 30.898.530 acțiuni prin asumarea pierderilor din anii 2009 si 2010.

Conform Hotararii Adunari Generale Ordinare a Actionarilor nr 6 din 11 septembrie 2015, actionarii au aprobat majorarea capitalului social cu suma de 2.250.000 LEI, reprezentand un total de 2.250.000 acțiuni cu valoare nominala de 1 LEI. La 31 decembrie 2015, suma de 2.250.000 LEI este inregistrata la datorii comerciale si alte datorii in bilantul contabil (Nota 13). Majorarea capitalului social de la valoarea de 42.227.121Lei la valoarea de 44.477.121 Lei a fost aprobata de Autoritatea de Supraveghere Financiara prin decizia nr.369 din 12 februarie 2016 si a fost inregistrata de Societate pana la aprobarea acestor situatii financiare.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

*(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)*11 REZERVA PENTRU REEVALUAREA ACTIVELOR FINANCIARE DISPONIBILE
PENTRU VÂNZARE

| | <u>Sold la</u> <u>31 decembrie 2015</u> | <u>Sold la</u> <u>31 decembrie 2014</u> | <u>Sold la</u> <u>1 ianuarie 2014</u> |
|--|--|--|--|
| Rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare | 797.678 | 997.440 | 581.949 |
| Total | <u>797.678</u> | <u>997.440</u> | <u>581.949</u> |

Miscările in rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare, net de taxe, au fost după cum urmează:

| | <u>Instrumente de</u> <u>Datorie</u> |
|--|---|
| Sold initial la 1 ianuarie 2015 | 997.440 |
| Cresterea/(scaderea) valorii de piata a activelor financiare disponibile spre vânzare | (102.818) |
| Reciclare rezerva pentru instrumentele financiare vandute/maturate | (96.944) |
| Sold final la 31 decembrie 2015 | <u>797.678</u> |

| | <u>Instrumente de</u> <u>Datorie</u> |
|--|---|
| Sold initial la 1 ianuarie 2014 | 581.949 |
| Cresterea/(scaderea) valorii de piata a activelor financiare disponibile spre vânzare | 558.424 |
| Reciclare rezerva pentru instrumentele financiare vandute/maturate | (142.933) |
| Sold final la 31 decembrie 2014 | <u>997.440</u> |



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

12 DATORII DIN CONTRACTELE DE ASIGURARE ȘI DE INVESTIȚII

| | <u>31 decembrie 2015</u> | <u>31 decembrie 2014</u> | <u>1 ianuarie 2014</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| Rezerve tehnice asociate contractelor de asigurare | 51.555.402 | 35.586.007 | 25.491.502 |
| Datorii asociate contractelor de reasigurare | 138.425 | - | - |
| Comisioane datorate agentilor, brokerilor si intermediarilor | <u>5.992.892</u> | <u>3.634.710</u> | <u>2.054.181</u> |
| Total datorii din contractele de asigurare | <u>57.686.719</u> | <u>39.220.717</u> | <u>27.545.683</u> |



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

DATORII DIN CONTRACTELE DE ASIGURARE ŞI DE INVESTIŢII (CONTINUARE)

12

| 12.1 Miscari in rezervele tehnice | 31 Decembrie 2015 | | 31 Decembrie 2014 | | 1 Ianuarie 2014 | | | | |
|---|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | Brut | Reasigurare Net | Brut | Reasigurare Net | Brut | Reasigurare Net | | | |
| Rezerva matematică | 43.644.011 | 554.612 | 43.089.399 | 29.526.000 | 465.323 | 29.060.677 | 22.369.092 | 503.530 | 21.865.562 |
| a) Unit linked (Nota 12.2.4) | 2.605.948 | - | 2.605.948 | 2.588.190 | - | 2.588.190 | 1.901.855 | - | 1.901.855 |
| b) Asigurări aferente creditelor (Nota 12.2.3) | 41.038.063 | 554.612 | 40.483.451 | 26.937.810 | 465.323 | 26.472.487 | 20.467.237 | 503.530 | 19.963.707 |
| Rezerva de prime pentru produsele aferente creditelor (Nota 12.2.1) | 5.212.014 | 531.451 | 4.680.563 | 4.337.121 | 236.404 | 4.100.817 | 2.085.496 | 60.496 | 2.025.000 |
| Rezerva de daune avizate | 2.395.962 | 157.097 | 2.238.865 | 1.316.720 | 50.176 | 1.266.004 | 492.216 | 110.490 | 381.726 |
| a) Unit linked | 49.850 | - | 49.850 | 136.848 | - | 136.848 | 127.625 | - | 127.625 |
| b) Asigurări aferente creditelor (Nota 12.2.2) | 2.346.112 | 157.097 | 2.189.015 | 1.179.872 | 50.176 | 1.129.156 | 364.591 | 110.490 | 254.101 |
| Rezerva de daune neavizate | 303.415 | - | 303.415 | 406.166 | - | 406.166 | 544.698 | - | 544.698 |
| Total | 51.555.402 | 1.243.160 | 50.312.242 | 35.586.002 | 752.343 | 34.833.664 | 25.491.502 | 674.516 | 24.816.986 |



31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

12 DATORII DIN CONTRACTELE DE ASIGURARE (CONTINUARE)

12.2.1 Rezerva de prima

| | <u>Brut</u> | <u>Reasigurare</u> | <u>Net</u> |
|--|-------------|--------------------|-------------|
| La începutul anului 2015 | 4.337.121 | 236.304 | 4.100.817 |
| Crestere de rezerva de prime brute in decursul anului (prime brute subscrise in 2015) | 2.237.028 | 303.789 | 1.933.238 |
| Diminuarea rezerva de prime brute in decursul anului (prime subscrise in anii anteriori dar castigate in 2015) | (1.362.135) | (8.642) | (1.353.493) |
| La sfârșitul anului 2015 | 5.212.014 | 531.451 | 4.680.563 |

| | <u>Brut</u> | <u>Reasigurare</u> | <u>Net</u> |
|--|------------------|--------------------|------------------|
| La începutul anului 2014 | 2.085.496 | 60.496 | 2.025.000 |
| Crestere de rezerva de prime brute in decursul anului (prime brute subscrise in 2014) | 2.978.279 | 182.548 | 2.795.731 |
| Diminuarea rezerva de prime brute in decursul anului (prime subscrise in anii anteriori dar castigate in 2014) | (726.654) | (6.740) | (719.914) |
| La sfârșitul anului 2014 | <u>4.337.121</u> | <u>236.304</u> | <u>4.100.817</u> |

12.2.2 Rezerva de daune avizate pentru asigurări aferente creditelor

| | <u>Brut</u> | <u>Reasigurare</u> | <u>Net</u> |
|---|------------------|--------------------|------------------|
| La începutul anului 2015 | 1.179.872 | 50.716 | 1.129.156 |
| Daune plătite in anul 2015 pentru cererile de despăgubire solutionate in an | (1.136.754) | - | (1.136.754) |
| Majorarea rezervei: | | | |
| - datorata cererilor de despăgubire cu data accident in anul curent | 4.087.692 | 203.114 | 3.884.578 |
| - datorata cererilor de despăgubire cu data accident in anii anteriori | 426.175 | 12.079 | 414.096 |
| Diminuarea rezervei pentru dosarele refuzate la plata | (2.202.066) | (110.197) | (2.091.869) |
| Diferențe nete de schimb valutar | (8.807) | 1.385 | (10.192) |
| La sfârșitul anului 2015 | <u>2.346.112</u> | <u>157.097</u> | <u>2.189.015</u> |

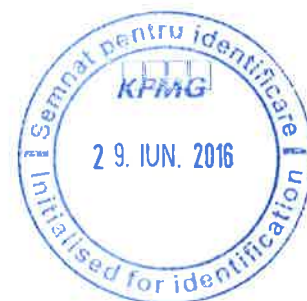
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

12 DATORII DIN CONTRACTELE DE ASIGURARE (CONTINUARE)

| | <u>Brut</u> | <u>Reasigurare</u> | <u>Net</u> |
|---|-------------|--------------------|------------|
| La începutul anului 2014 | 364.591 | 110.490 | 254.101 |
| Daune plătite in anul 2014 pentru cererile de despăgubire solutionate in an | (826.988) | - | (826.988) |
| Majorarea rezervei: | | | |
| - datorata cererilor de despăgubire cu data accident in anul curent | 2.814.635 | 147.008 | 2.667.627 |
| - datorata cererilor de despăgubire cu data accident in anii anteriori | 173.368 | 22.029 | 151.340 |
| Diferențe nete de schimb valutar | (3.634) | (402) | (3.232) |
| La sfârșitul anului 2014 | 1.179.872 | 50.176 | 1.129.155 |



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

*(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)***12 DATORII DIN CONTRACTELE DE ASIGURARE (CONTINUARE)****12.2.3 Rezerva matematică pentru asigurări aferente creditelor**

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| La începutul anului | 26.937.810 | 20.467.237 |
| Cresterea datorata primelor alocate afereente perioadei | 31.667.613 | 17.651.311 |
| Rezerva matematică eliberata pentru plăți de deces, rascumparari și maturități | (17.551.590) | (11.189.718) |
| Diferențe nete de schimb valutar | (15,770) | 8,980 |
| La sfârșitul anului | 41,038,063 | 26,937,810 |

12.2.4 Rezerve pentru produsele de tip UL

Aceste rezerve nu sunt cedate în reasigurare.

Toate produsele IL sunt clasificate ca produse de investiții conform politicilor contabile prezentate. Produsele de tip UL sunt considerate în mare parte produse de asigurare, cu exceptia produsului GIS care este clasificat in categoria produselor de investiții in baza analizei clasificarii contractelor, efectuata la lansarea produsului dat (Nota 2 b).



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

12 DATORII DIN CONTRACTELE DE ASIGURARE (CONTINUARE)

| | <u>Datorii asociate contractelor de asigurare</u> |
|--|---|
| La începutul anului 2015 | 2.621.689 |
| Cresterea datorata primelor alocate afereente perioadei | 877.149 |
| Evolutia valorii de piata a activelor suport | 97.624 |
| Taxe si comisioane deduse din prime | (25,895) |
| Rezerva eliberata pentru Rascumparari și maturități | (996.555) |
| Diferențe nete de schimb valutar | 31.936 |
| La sfârșitul anului 2015 | <u>2.605.948</u> |
| | <u>Datorii asociate contractelor de asigurare</u> |
| La începutul anului 2014 | 2.018.851 |
| Cresterea datorata primelor alocate afereente perioadei | 1.136.568 |
| Evolutia valorii de piata a activelor suport | 227.037 |
| Taxe si comisioane deduse din prime | (57.353) |
| Rezerva eliberata pentru Rascumparari și maturități | (706.084) |
| Miscare in alte rezerve suplimentare | - |
| Diferențe nete de schimb valutar | 2.670 |
| La sfârșitul anului 2014 | <u>2.621.689</u> |



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

DATORII DIN CONTRACTELE DE INVESTIȚII

13

| | <u>31 decembrie 2015</u> | <u>31 decembrie 2014</u> | <u>1 ianuarie 2014</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| Datorii asociate contractelor de investiții unit linked | 19.138.617 | 6.316.592 | 127.576 |
| Datorii asociate contractelor de investiții index linked | 50.165.960 | 51.492.982 | 49.457.731 |
| Total datorii din contractele de investiții | <u>69.304.578</u> | <u>57.809.573</u> | <u>49.585.298</u> |

Datoriile din contracte de investiții reprezintă datorii față de clienții Societății aferente investițiilor unit-linked și index-linked clasificate în categoria activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, desemnate în această categorie la recunoașterea inițială a acestora.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

14 DATORII COMERCIALE SI VENITURI INREGISTRATE IN AVANS

| | <u>31 decembrie 2015</u> | <u>31 decembrie 2014</u> | <u>1 ianuarie 2014</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| Sume datorate angajatilor | 486.657 | 338.735 | 385.955 |
| Datorii fiscale | 87.040 | 40.806 | 67.450 |
| Decontari cu actionarii (nota 10) (i) | 2.250.000 | - | - |
| Taxa de functionare | 40.479 | 16.412 | 7.726 |
| Venituri inregistrate in avans (iii) | 1.385.402 | 357.723 | - |
| Creditori diversi (ii) | 694.487 | 355.654 | 536.884 |
| Total datorii comerciale si venituri inregistrate in avans | <u>4.944.065</u> | <u>1.109.330</u> | <u>998.015</u> |

La data de 31 decembrie 2015, Societatea nu inregistreaza datorii restante, toate datoriile evidentiata in situatiile financiare fiind datorii curente.

(i) Conform Hotararii Adunari Generale Ordinare a Actionarilor nr 6 din 11 septembrie 2015, actionarii aproba majorarea capitalului social cu suma de 2.250.000 LEI, reprezentand un total de 2.250.000 actiuni cu valoare nominala de 1 LEI. Suma de 2.250.000 LEI va fi inregistrata in contul de capital social dupa autorizarea majorarii capitalului social de către Autoritatea de Supraveghere Financiara si inregistrarea la Oficiul Registrului Comertului. La data aprobarii Situatiilor Financiare, majorarea capitalului social, de la valoarea de 42.227.121Lei la valoarea de 44.477.121Lei a fost aprobata de Autoritatea de Supraveghere Financiara prin decizia nr.369 din 12 februarie 2016.

(ii) Sumele inregistrate in creditori diversi reprezinta sume datorate furnizorilor de servicii diverse. La 31 decembrie 2015, Societatea a inregistrat un provizion reprezentand costuri juridice de asistenta si reprezentare urmare a investigatiilor declansate de Consiliul Concurentei in suma de 180.980 LEI.

(iii) Veniturile in avans reprezinta sume incasate pentru polite life invest pentru care inceputul asigurării va fi ianuarie al anului urmator perioadei de raportare.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

15 DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Detalierea componentelor care au generat impozit amânat.

| | <u>31 decembrie 2015</u> | <u>31 decembrie 2014</u> | <u>1 ianuarie 2014</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| Imobilizări corporale | 26.345 | 30.772 | 36.710 |
| Imobilizări necorporale exclusiv cele asociate contractelor de asigurare | 31.722 | 39.875 | 47.406 |
| Rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare | 151.939 | 189.989 | 110.847 |
| Total datorii privind impozitul pe profit amânat | <u>210.007</u> | <u>260.635</u> | <u>194.963</u> |

Reconcilierea rezultatului contabil al exercitiului cu rezultatul fiscal

| | <u>31 decembrie 2015</u> | <u>31 decembrie 2014</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Pierdere contabila bruta | 601.195 | 3.828.439 |
| (+) Cheltuieli nedeductibile | 339.692 | 336.789 |
| (-) Venituri neimpozabile si alte deduceri fiscale | | |
| Pierdere fiscala | 261.504 | 3.491.650 |
| Pierdere reportata din anii precedenti | 20.611.715 | 17.120.066 |
| Pierdere cumulata | 20.873.219 | 20.611.716 |
| Impozit pe profit | - | - |

In urma analizei efectuate, Societatea nu a recunoscut creante privind impozitul amanat aferent pierderilor fiscale cumulate. Conform legislatiei locale, pierderile fiscale sunt disponibile pentru utilizare timp de 7 ani de la data aparitiei.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

VENITURI NETE DIN PRIMELE DE ASIGURARE

16

31 DECEMBRIE 2015

| | Prime brute Subscribe | Variatia rezervei de prime | Prime brute Astigate | Prime cedate in reasigurare | Variatia rezervei de prime cedate* | Prime castigate cedate in reasigurare | Prime castigate nete de reasigurare |
|--|--------------------------|----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|--|--|--|
| Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare | 31.667.613 | 871.720 | 30.795.893 | 361.029 | 295.147 | 65.882 | 30.730.011 |
| Asigurări de viață și anuități care sunt legate de fonduri de investiții | 906.022 | - | 906.022 | 28.873 | - | 28.873 | 877.149 |
| Asigurări de sănătate | 80.127 | - | 80.127 | 22.994 | - | 22.994 | 57.133 |
| Total | <u>32.653.762</u> | <u>871.720</u> | <u>31.782.042</u> | <u>412.896</u> | <u>295.147</u> | <u>117.749</u> | <u>31.664.293</u> |

*Variatia rezervei de prime cedate este clasificata la pozitia „Cheltuieli cu cererile de despagubire si alte beneficii aferente contractelor de asigurări de viață cedate în reasigurare” din Situatia rezultatului global



ERGO Asigurari de Viata SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

16

VENTURI NETE DIN PRIMELE DE ASIGURARE (CONTINUARE)

31 DECEMBRIE 2014

| | Prime brute subscrise | Variatia rezervei de prime | Prime brute Astigate | Prime cedate in reasigurare | Variatia rezervei de prime cedate reasigurare | Prime castigate cedate in reasigurare | Prime castigate nete de reasigurare |
|---|--------------------------|----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|--|--|--|
| Asigurări de viața, anuități și asigurări de viața suplimentare | 17.651.311 | 2.250.837 | 15.400.474 | 91.086 | 175.236 | (84.150) | 15.485.196 |
| Asigurări de viața și anuități care sunt legate de fonduri de investiții | 1.136.568 | - | 1.136.568 | 4.625 | - | 4.625 | 1.131.943 |
| Asigurări de sănătate | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | <u>18.787.879</u> | <u>2.250.837</u> | <u>16.537.042</u> | <u>95.711</u> | <u>175.236</u> | <u>(79.525)</u> | <u>16.616.567</u> |



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

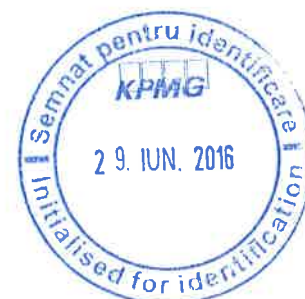
17 VENITURI DIN INVESTIȚII

17.1 Venituri din dobanzi

| | Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2015</u> (lei) | Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2014</u> (lei) |
|---|--|--|
| Venituri din dobanzi aferente titlurilor de stat disponibile pentru vânzare | 1.406.235 | 1.733.983 |
| Venit din dobanzi aferente obligatiunilor corporatiste aferente produselor Index linked | 678.351 | 678.889 |
| Venit din dobânzi aferente conturilor curente la banci | 18.603 | 11.105 |
| Venit din dobânzi aferente depozitelor plasate la banci | 572 | 8.045 |
| Total venituri din dobanzi | <u>2.103.761</u> | <u>2.432.022</u> |

17.2 Venituri si cheltuieli realizate din active financiare disponibile pentru vânzare

| | Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2015</u> (lei) | Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2014</u> (lei) |
|---|--|--|
| Cheltuieli realizate din active financiare disponibile pentru vânzare | (150.507) | (278.856) |
| Venituri realizate din active financiare disponibile pentru vânzare | <u>98.664</u> | <u>91.299</u> |
| Total cheltuieli/venituri realizate din active financiare disponibile pentru vânzare | <u>(51.843)</u> | <u>(187.557)</u> |



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

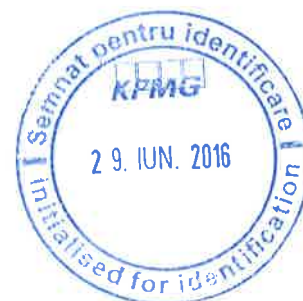
31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

17 VENITURI DIN INVESTIȚII (CONTINUARE)

17.3 VENITURI SI CHELTUIELI DIN ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOARE JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

| | Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2015</u> | Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2014</u> |
|--|---|---|
| Pierderi din marcarea la piata a obligatiunilor corporatiste aferente produselor Index linked | (4.908.395) | (1.878.227) |
| Pierderi din marcarea la piata a unitatilor de fond (UL) | (2.069.341) | (25.034) |
| Castiguri din marcarea la piata a obligatiunilor corporatiste aferente produselor Index linked | 6.762.050 | 7.294.481 |
| Castiguri din marcarea la piata a unitatilor de fond (UL) | 2.461.859 | 384.605 |
| Total venituri din marcarea la piata | <u>2.246.173</u> | <u>5.775.825</u> |
| Total cheltuieli/venituri din active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere | <u>4.298.091</u> | <u>8.020.290</u> |



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

18 CHELTUIELI CU DAUNELE, VARIATIA REZERVELOR TEHNICE SI ALTE BENEFICII PLĂTITE ASIGURATILOR

31 decembrie 2015

| | Asigurări de viata, anuități si asigurări de viata <u>suplimentare</u> | Asigurări de viata si anuități care sunt legate de fonduri de <u>investiții</u> | Asigurări de <u>sănătate</u> |
|---|---|--|---------------------------------|
| Daune plătite | 1.132.224 | - | 5.850 |
| Variatia rezervei matematice | 14.084.482 | - | - |
| Variatia rezervei de prime nealocate | - | (43.522) | - |
| Variatia rezervei de daune | 1.053.721 | - | - |
| Daune cedate in reasigurare | (57.361) | - | (2.925) |
| Variatia rezervei matematice cedate in reasigurare | (383.222) | - | - |
| Variatia rezervei de daune cedate in reasigurare | (104.996) | - | - |
| Total | <u>15.724.848</u> | <u>(43.522)</u> | <u>2.925</u> |

31 decembrie 2014

| | Asigurări de viata, anuități si asigurări de viata <u>suplimentare</u> | Asigurări de viata si anuități care sunt legate de fonduri de <u>investiții</u> |
|---|---|--|
| Daune plătite | 826.988 | - |
| Variatia rezervei matematice | 6.479.553 | - |
| Variatia rezervei de prime nealocate | - | (18.599) |
| Variatia rezervei de daune | 674.606 | - |
| Daune cedate in reasigurare | (115.764) | - |
| Variatia rezervei matematice cedate in reasigurare | (138.078) | - |
| Variatia rezervei de daune cedate in reasigurare | <u>59.372</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>7.786.677</u> | <u>(18.599)</u> |



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

*(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)***19 BENEFICII AFERENTE CONTRACTELOR DE INVESTIȚII**

Beneficiile aferente contractelor de investitii in suma de 2.986.176 (2014: 7.768.078) reprezinta randamentul datorat clientilor in baza contractelor aferente produselor de investitie unit-linked si index-linked.

20 CHELTUIELI DE ACHIZITIE

| | Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2015</u> (lei) | Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2014</u> (lei) |
|---|--|--|
| Cheltuieli privind comisioanele din asigurări | 21.041.420 | 11.421.291 |
| Cheltuieli cu reclama si publicitate | 26.701 | 124 |
| Variatia cheltuielilor de achizitie reportate | <u>(10.397.275)</u> | <u>(3.547.551)</u> |
| Total cheltuieli de achizitie si alte cheltuieli tehnice | <u>10.670.846</u> | <u>7.873.864</u> |

Cheltuielile privind comisioanele din asigurări pot fi impartite pe clase de asigurări dupa cum urmează:

| | Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2015</u> (lei) | Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2014</u> (lei) |
|--|--|--|
| Asigurări de viata, anuități si asigurări de viata suplimentare | 20.605.173 | 11.197.723 |
| Asigurări de viata si anuități care sunt legate de fonduri de investiții | 420.050 | 223.568 |
| Asigurări de sănătate | <u>16.197</u> | <u>-</u> |
| Total cheltuieli privind comisioanele din asigurări | <u>21.041.420</u> | <u>11.421.291</u> |



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

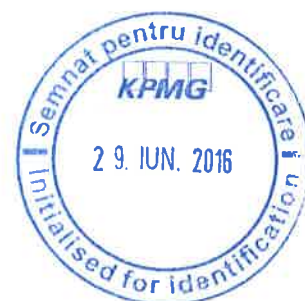
31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

21 CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

| | Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2015</u> (lei) | Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2014</u> (lei) |
|---|--|--|
| Cheltuieli cu personalul (i) (nota 22) | 2.834.443 | 2.707.533 |
| Cheltuieli cu contractele de servicii (ii) | 2.046.704 | 1.080.795 |
| Alte cheltuieli (iii) | 830.284 | 887.944 |
| Cheltuieli cu contributi, taxe si impozite | 954.797 | 775.559 |
| Cheltuieli cu chirii | 233.196 | 224.311 |
| Amortizarea Imobilizărilor (nota 4) | 203.070 | 228.446 |
| Cheltuieli cu auditul financiar | 121.637 | 104.091 |
| Total cheltuieli administrative | <u>7.224.131</u> | <u>6.008.679</u> |

- i. Cheltuielile cu personalul includ si cheltuieli estimate a se plăti conducerii in anul 2016, aferente exercitiului financiar 2015 in valoare de 375.983 LEI, aceste cheltuieli includ bonusurile de performanta. Pe parcusul anului, Societatea a mai plătit beneficii personalului din conducere, in conformitate cu contractele de management agreeate intre Companie si conducere.
- ii. Cheltuielile cu contractele si serviciile includ cheltuieli legate de serviciile de consultanta externa prestate de partea afiliata Ergo Versicherung AG. De asemenea, se includ si cheltuielile de mentenanta a sistemului informatic, gestionat de partea afiliata Ergo Austria International AG, cheltuieli cu servicii juridice si consultanta fiscala, in suma totala de 1.124.619 LEI.
- iii. Alte cheltuieli includ diferite bunuri si servicii achizitionate de companie pentru activitatea zilnica, precum consumabile, birotica, cheltuieli cu combustibilul, cheltuieli de asigurare a personalului si a masinilor, cheltuieli de protocol, cheltuieli cu deplasările, cheltuieli cu internetul si telefonie mobila, cheltuieli postale, comisioane bancare, reparatii masini, cheltuieli cu serviciile de recrutare, cheltuieli de monitorizare si paza a sediului si altele.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015*(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)***22 CHELTUIELI CU PERSONALUL**

La 31 decembrie 2015 respectiv 31 decembrie 2014, numărul de angajați permanenți a fost după cum urmează:

| | <u>31 decembrie 2015</u> | <u>31 decembrie 2014</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Personal operativ in activitatea de asigurări | 22 | 18 |
| Personal administrativ | 2 | 2 |
| Total | <u>24</u> | <u>20</u> |

Structura de personal a Societatii cuprinde la data de 31 decembrie 2015 un număr de 24 salariați.

Salariile aferente exercitiului financiar 2015 au fost de 2.834.443 LEI (2014 – 2.707.533 LEI), din care, remuneratia membrilor conducerii a fost in suma de 892.350 LEI (2014 – 951.516 LEI). Se face precizarea ca membrii Consiliului de Administratie nu sunt remunerati.

Cheltuielile cu asigurările sociale, taxe si impozite de natura salariala de 618.431 LEI (2014: 620.824LEI). Contributiile la fondul de pensii au fost in suma de 425.391LEI si pentru anul 2014 au fost in suma de 441.668 LEI.

La data de 31 decembrie 2015, Societatea nu are obligatii referitoare la beneficii post-pensionare fata de fostii administratori sau directori, nu s-au acordat imprumuturi către administratori sau directori.

Societatea nu a constituit garantii si nu are obligatii fata de administratori, directori sau angajati.



31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

23 ALTE VENITURI SI CHELTUIELI NETEHNICE

| | Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2015</u> (lei) | Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2014</u> (lei) |
|---|--|--|
| Cheltuieli din Diferențe de curs de schimb (i) | (4.969.208) | (2.734.352) |
| Venituri din Diferențe de curs de schimb (i) | 5.022.032 | 2.739.306 |
| Castiguri/(pierderi) nete din modificari de curs valutar | 52.824 | 4.954 |
| Cheltuieli cu provizioanele (ii) | (265.571) | (112.550) |
| Venituri din reluarea provizioanelor | 60.721 | - |
| Castiguri/(pierderi) nete din Provizioane | (204.850) | (112.550) |
| Total Castiguri/(pierderi) | <u>(152.026)</u> | <u>(107.596)</u> |

- i. Societatea revalueaza lunar toate activele si pasivele in valuta la cursul de inchidere de la sfarsitul lunii. Principalele active in valuta ale Societatii sunt obligatiunile corporatiste deținute pentru produsele de asigurare si produsele de investitie unit- linked si index-linked, iar principalele datorii in valuta sunt rezervele tehnice calculate in valuta originala pentru toate produsele de asigurare, precum si datoriile fata de clienti aferente contractelor de investitii.
- ii. Cheltuielile cu provizioanele includ provizion pentru deprecierea creantelor din asigurări in suma de 263.560 LEI constituit de Societate la data de 31 decembrie 2015 (Nota 7).

24 TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Societatea este membra a grupului international de asigurări ERGO.

Natura relatiilor cu care Societatea a efectuat tranzactii semnificative sau care au solduri semnificative nedecontate la data bilantului sunt detaliate mai jos.

Relatiile au fost stabilite in cursul desfasurarii obisnuite a activitatii Societatii, in conditii normale de piata, cu urmatoarele companii: Ergo Austria International AG, Ergo Versicherungsgruppe AG.

Urmatoarele tranzactii cu parti afiliate au avut loc in cursul anului si urmatoarele solduri la finele anului au rezultat din tranzactii cu parti afiliate :

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015*(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)***24 TRANZACTII CU PARTI AFILIATE (CONTINUARE)**

- a. cheltuieli din tranzactii cu parti afiliate – contracte consultanta (IT, actuariat, dezvoltare produse, consultanta etc.)

| | <u>31 decembrie 2015</u> | <u>31 decembrie 2014</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Ergo Austria International AG | 22.636 | 21.330 |
| Ergo Versicherung AG | 1.101.983 | 855.243 |
| Ergo Versicherungsgruppe AG | - | 1.655 |
| Total cheltuieli parti afiliate | 1.124.619 | 878.228 |

- b. datorii din tranzactii cu parti afiliate – contracte consultanta (IT, actuariat, dezvoltare produse, etc.)

| | <u>31 decembrie 2015</u> | <u>31 decembrie 2014</u> |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Ergo Austria International AG | - | - |
| Ergo Versicherung AG | 162.882 | 110.980 |
| ERGO Versicherungsgruppe AG | - | 1.655 |
| Total solduri parti afiliate | 162.882 | 112.635 |

Munchener Ruckversicherungs Gesellschaft este de asemenea parte afiliata (Societatea face parte din Munich RE Group), dar relatiile Societatii cu Munich Re sunt doar in domeniul resigurarii. Partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate in reasigurare către Munich Re este prezentata in tabelul urmator:

| | <u>31 decembrie 2015</u> | <u>31 decembrie 2014</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Rezerva matematică cedata reasuratorilor | 554.612 | 465.323 |
| Rezerva de daune cedata reasuratorilor | 156.647 | 50.716 |
| Rezerva de prima cedata in reasiguarare | 531.552 | 236.304 |
| Total | 1.242.710 | 752.343 |



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

24 TRANZACTII CU PARTI AFILIATE (CONTINUARE)

In anul 2015, Societatea a efectuat urmatoarele tranzactii cu reasuratorul Munich Re:

- Prime brute subscribe cedate in reasigurare in suma de 389.902 LEI
(in 2014: 95.711 LEI)
- Daunele care au intrat in sarcina reasuratorului in suma de 57.361 LEI
(in 2014: 51.743 LEI).

La 31 decembrie 2015, datoria aferenta tranzactiilor de reasigurare fata de Munich RE este in suma de 136.795 LEI (in 2014: 49.653 LEI), iar creanta aferenta daunelor in sarcina reasuratorului este 6.104 LEI (31 decembrie 2014: 77.798 LEI).

25 Evenimente ulterioare

(i) Prin decizia nr. 369 din 12 februarie 2016, Autoritatea de Supraveghere Financiara a aprobat modificarile aduse Actului Constitutiv al societatii urmare a majorarii capitalului social cu suma de 2.250.000 RON, de la valoarea de 42.227.121 RON la valoarea de 44.477.121 RON.

(ii) Incepand cu 1 ianuarie 2016, noul regim de supraveghere pentru piata asigurarilor si implicit pentru Societate, este cel reglementat prin Directiva Solvabilitate 2 2009/138/CE. Pe plan local, transpunerea Directivei Solvabilitate 2 este realizata prin intermediul Legii nr.237/2015 privind autorizarea si supravegherea activitatii de asigurare si reasigurare. Societatea cunoaste si aplica principiile Solvabilitate 2 si calculeaza indicatorii cerintei de capital de solvabilitate, cerintei minime de capital si fondurile proprii, conform prevederilor Directivei si Actelor Delegate.



ANEXA 1

1. RECONCILIERE INTRE BILANȚUL CONTABIL PREGĂTIT CONFORM ORDINULUI 3129 SI SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2015

| <u>Active</u> | <u>Referința</u> | <u>Bilant conform Ordinului 3129 31 decembrie 2015</u> | <u>Ajustări</u> | <u>Situația poziției financiare la 31 decembrie 2015</u> |
|--|------------------|--|------------------|--|
| Imobilizari corporale | 1 | 129.634 | 164.664 | 294.298 |
| Imobilizari necorporale inclusiv cele asociate contractelor de asigurare | 1 | 1.678 | 198.265 | 199.943 |
| Cheltuieli de achizitie reportate | 2 | 26.943.532 | (57.281) | 26.886.251 |
| Instrumente de datorie: | | | | - |
| - Disponibile pentru vânzare: | 3 | 38.093.243 | 974.265 | 39.067.508 |
| - La valoare justă prin contul de profit și pierdere: | | 75.215.204 | - | 75.215.204 |
| Imprumuturi și creante, inclusiv creante din asigurari | | 9.522.921 | - | 9.522.921 |
| Active asociate contractelor de reasigurare deținute | | 1.243.160 | - | 1.243.160 |
| Alte active nefinanciare | | - | - | - |
| Numerar și active de numerar | | <u>3.893.103</u> | <u>-</u> | <u>3.893.103</u> |
| Total active | | <u>155.042.475</u> | <u>1.279.912</u> | <u>156.322.387</u> |

NOTE DE RECONCILIARE (CONTINUARE)

| | <u>Referinta</u> | Bilant conform ordinului CSA 3129/2005 31 decembrie 2015 | <u>Ajustari</u> | Pozitia financiara la 31 decembrie 2015 |
|--|------------------|---|------------------|--|
| Capitaluri proprii si datorii | | | | |
| Capital subscris vărsat | | 42.227.121 | - | 42.227.121 |
| Rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare | 3 | - | 797.678 | 797.678 |
| Rezultatul reportat | 7 | 19.122.020 | (272.227) | 18.849.793 |
| Total capitaluri proprii | | <u>23.105.101</u> | <u>1.069.905</u> | <u>24.175.006</u> |
| Datorii | | | | |
| Datorii asociate | | | | |
| contractelor de asigurare | | | | |
| - Rezerve tehnice | 5 | 120.827.134 | (69.271.732) | 51.555.402 |
| - Datorii aferente contractelor de reasigurare | | 138.425 | - | 138.425 |
| - Alte datorii asociate contractelor de asigurare | | 5.992.892 | - | 5.992.892 |
| Datorii asociate contractelor de investitii: | | | | |
| '- La valoarea justa prin profit si pierdere | 5 | 32.846 | 69.271.732 | 69.304.578 |
| Provizioane pentru alte datorii și cheltuieli | | 2.012 | - | 2.012 |
| Datorii comerciale si alte | | | | |
| Datorii | | 4.944.065 | - | 4.944.065 |
| Impozitul amânat | 4 | - | 210.007 | 210.007 |
| Total datorii | | <u>131.937.374</u> | <u>210.007</u> | <u>132.147.381</u> |

2. RECONCILIERE INTRE CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE PREGĂTIT CONFORM ORDINULUI 3129 ȘI SITUAȚIA REZULTATUL GLOBAL LA 31 DECEMBRIE 2015

| <u>Denumirea indicatorilor</u> | <u>Refe rinta</u> | <u>Contul de profit sau pierdere conform Ordinului 3129 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015</u> | <u>Ajustari</u> | <u>Rezultatul global pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015</u> |
|---|-----------------------|---|---------------------|--|
| Venituri din primele de asigurare | 5 | 45.359.421 | (13.577.379) | 31.872.042 |
| Partea cedată în reasigurare din primele de asigurare | | (412.896) | - | (412.896) |
| Venituri nete din primele de asigurare | | <u>44.946.525</u> | <u>(13.577.379)</u> | <u>31.369.146</u> |
| Venituri din comisioane: | | | | |
| - Contracte de investiții | 5 | - | 427.618 | 427.618 |
| Venituri din investitii | 3 | 4.084.583 | 213.508 | 4.298.091 |
| Alte venituri din exploatare | | 21.380 | - | 21.380 |
| Total venit net | | <u>49.052.488</u> | <u>(12.936.253)</u> | <u>36.116.235</u> |
| Cheltuieli cu cererile de despagubire si alte beneficii aferente contractelor de asigurări de viata | 5, 6 | 32.368.692 | (16.135.937) | 16.232.755 |
| Cheltuieli cu cererile de despagubire si alte beneficii aferente contractelor de asigurări de viata cedate in reasigurare | | (548.504) | - | (548.504) |
| Total cheltuială aferentă contractelor de asigurare | | <u>31.820.188</u> | <u>(16.135.937)</u> | <u>15.684.251</u> |
| Beneficii aferente contractelor de investitii | 6 | - | 2.986.176 | 2.986.176 |
| Cheltuieli de achizitie | 2 | 10.672.022 | (1.176) | 10.670.846 |
| Cheltuieli administrative | 1 | 7.145.519 | 78.612 | 7.224.131 |
| Alte cheltuieli, inclusiv din diferențe de curs de schimb | | 152.026 | - | 152.026 |
| Total cheltuieli | | <u>49.789.755</u> | <u>(13.072.325)</u> | <u>36.717.430</u> |

| <u>Denumirea indicatorilor</u> | <u>Refe- rinta</u> | <u>Contul de profit sau pierdere conform Ordinului 3129 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015</u> | <u>Ajustari</u> | <u>Rezultatul global pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015</u> |
|---|------------------------|---|------------------|--|
| Rezultatul anului înainte de impozitare | | <u>(737.267)</u> | <u>136.072</u> | <u>(601.195)</u> |
| Impozitul pe profit | 4 | - | <u>(12.578)</u> | 12.578 |
| Rezultatul anului | | <u>(737.267)</u> | <u>148.650</u> | <u>(588.617)</u> |
| Alte elemente ale rezultatului global: | | | | |
| Modificarea in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vânzare | | - | <u>(199.762)</u> | <u>(199.762)</u> |
| Rezultatul global total aferent anului | | - | <u>(788.379)</u> | <u>(788.379)</u> |

3. RECONCILIERE INTRE BILANȚUL CONTABIL PREGĂTIT CONFORM ORDINULUI 3129 SI SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2014

| <u>Active</u> | <u>Referința</u> | <u>Bilant conform Ordinului 3129 31 decembrie 2014</u> | <u>Ajustări</u> | <u>Situația poziției financiare la 31 decembrie 2014</u> |
|--|------------------|--|------------------|--|
| Imobilizari corporale | 1 | 258.942 | 192.322 | 451.264 |
| Imobilizari necorporale inclusiv cele asociate contractelor de asigurare | 1 | 3.226 | 249.218 | 252.444 |
| Cheltuieli de achizitie reportate | 2 | 16.536.884 | (58.457) | 16.478.427 |
| Instrumente de datorie: - Disponibile pentru vânzare: | 3 | 35.984.753 | 998.569 | 36.983.322 |
| '- La valoare justă prin contul de profit și pierdere: | | 60.880.681 | - | 60.880.681 |
| Imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari | | 6.951.726 | - | 6.951.726 |
| Active asociate contractelor de reasigurare deținute | | 780.488 | - | 780.488 |
| Alte active nefinanciare | | | | |
| Numerar si active de numerar | | <u>585.288</u> | <u>-</u> | <u>585.288</u> |
| Total active | | <u>121.981.988</u> | <u>1.381.652</u> | <u>123.363.640</u> |

| | Referinta | Bilant conform ordinului CSA 3129/2005 31 decembrie 2014 | Ajustari | Pozitia financiara la 31 decembrie 2014 |
|--|------------------|---|------------------|--|
| Capitaluri proprii si datorii | | | | |
| Capital subscris vărsat | | 51.496.680 | - | 51.496.680 |
| Rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare | 3 | - | 997.440 | 997.440 |
| Rezultatul reportat | 7 | <u>27.654.312</u> | <u>(123.577)</u> | <u>27.530.735</u> |
| Total capitaluri proprii | | <u>23.842.368</u> | <u>1.121.017</u> | <u>24.963.385</u> |
| Datorii | | | | |
| Datorii asociate contractelor de asigurare | | | | |
| - Rezerve tehnice | 5 | 93.318.779 | (57.732.772) | 35.586.007 |
| - Alte datorii asociate contractelor de asigurare | | 3.634.710 | - | 3.634.710 |
| Datorii asociate contractelor de investitii: | | | | |
| '- La valoarea justa prin profit si pierdere | 5 | 76.801 | 57.732.772 | 57.809.573 |
| Provizioane pentru alte datorii și cheltuieli | | | | |
| Datorii comerciale si alte | | | | |
| Datorii | | 1.109.330 | - | 1.109.330 |
| Impozitul amânat | 4 | - | 260.635 | 260.635 |
| Total datorii | | <u>98.139.620</u> | <u>260.635</u> | <u>98.400.255</u> |

4. **RECONCILIARE INTRE CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE PREGĂTIT CONFORM ORDINULUI 3129 ȘI SITUAȚIA REZULTATUL GLOBAL LA 31 DECEMBRIE 2014**

| <u>Denumirea indicatorilor</u> | <u>Refe- rinta</u> | <u>Contul de profit sau pierdere conform Ordinului 3129 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014</u> | <u>Ajustari</u> | <u>Rezultatul global pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014</u> |
|---|------------------------|---|---------------------|--|
| Venituri din primele de asigurare | 5 | 22.658.991 | (6.121.949) | 16.537.042 |
| Partea cedată în reasigurare din primele de asigurare | | <u>(95.711)</u> | <u>-</u> | <u>(95.711)</u> |
| Venituri nete din primele de asigurare | | <u>22.563.280</u> | <u>(6.121.949)</u> | <u>16.441.331</u> |
| Venituri din comisioane: | | | | |
| - Contracte de investiții | | - | 366.274 | 366.274 |
| Venituri din investitii | 3 | 8.052.598 | (32.308) | 8.020.290 |
| Alte venituri din exploatare | | 34.223 | - | 34.223 |
| Total venit net | | <u>30.650.101</u> | <u>(5.787.983)</u> | <u>24.862.118</u> |
| Cheltuieli cu cererile de despagubire si alte beneficii aferente contractelor de asigurări de viata | 5, 6 | 20.650.563 | (13.523.753) | 7.126.810 |
| Cheltuieli cu cererile de despagubire si alte beneficii aferente contractelor de asigurări de viata cedate in reasigurare | | (194.470) | - | (194.470) |
| Total cheltuială aferentă contractelor de asigurare | | <u>20.456.093</u> | <u>(13.523.753)</u> | <u>6.932.340</u> |
| Beneficii aferente contractelor de investitii | 6 | | 7.768.078 | 7.768.078 |
| Cheltuieli de achizitie | 2 | 7.893.962 | (20.098) | 7.873.864 |
| Cheltuieli administrative | 1 | 5.924.494 | 84.185 | 6.008.679 |
| Alte cheltuieli, inclusiv din diferențe de curs de schimb | | <u>107.596</u> | <u>-</u> | <u>107.596</u> |
| Total cheltuieli | | <u>34.382.145</u> | <u>(5.691.588)</u> | <u>28.690.557</u> |

| <u>Denumirea indicatorilor</u> | <u>Refe- rinta</u> | Contul de profit sau pierdere conform Ordinului 3129 pentru anul încheiat la <u>31 decembrie 2014</u> | <u>Ajustari</u> | Rezultatul global pentru anul încheiat la <u>31 decembrie 2014</u> |
|---|------------------------|--|------------------|---|
| Rezultatul anului înainte de impozitare | | <u>(3.732.044)</u> | <u>(96.395)</u> | <u>(3.828.439)</u> |
| Impozitul pe profit | 4 | - | <u>(13.470)</u> | <u>(13.470)</u> |
| Rezultatul anului | | <u>(3.732.044)</u> | <u>(82.925)</u> | <u>(3.814.969)</u> |
| Alte elemente ale rezultatului global: | | | | |
| Modificarea în valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare | | - | 13.470 | 13.470 |
| Rezultatul global total aferent anului | | <u>-</u> | <u>3.814.969</u> | <u>3.814.969</u> |

5. **RECONCILIERE INTRE BILANȚUL CONTABIL PREGĂTIT CONFORM ORDINULUI 3129 SI SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE LA 1 IANUARIE 2014**

| <u>Active</u> | <u>Referința</u> | Bilant conform Ordinului 3129 1 ianuarie 2014 | <u>Ajustări</u> | Situația poziției financiare la 1 ianuarie 2014 |
|--|------------------|--|-----------------|--|
| Imobilizari corporale | 1 | 276.690 | 229.439 | 506.129 |
| Imobilizari necorporale inclusiv cele asociate contractelor de asigurare | 1 | - | 296.286 | 296.286 |
| Cheltuieli de achizitie reportate | 2 | 13.014.450 | (78.555) | 12.935.895 |
| Instrumente de datorie: - Disponibile pentru vânzare: | 3 | 29.308.624 | 536.244 | 29.844.868 |
| '- La valoare justă prin contul de profit și pierdere: | | 51.587.633 | - | 51.587.633 |
| Imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari | | 3.435.540 | - | 3.435.540 |
| Active asociate contractelor de reasigurare deținute | | 737.265 | - | 737.265 |
| Alte active nefinanciare | | 88.296 | - | 88.296 |
| Numerar si active de numerar | | <u>1.192.547</u> | <u>-</u> | <u>1.192.547</u> |
| Total active | | <u>99.641.045</u> | <u>983.413</u> | <u>100.624.458</u> |

| | <u>Referinta</u> | Bilant conform ordinului CSA 3129/2005 31 decembrie 2014 | <u>Ajustari</u> | Pozitia financiara la 31 decembrie 2014 |
|--|------------------|---|------------------|--|
| Capitaluri proprii si datorii | | | | |
| Capital subscris vărsat | | 45.319.020 | - | 45.319.020 |
| Rezerva pentru reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare | 3 | - | 581.949 | 581.949 |
| Rezultatul reportat | 7 | <u>23.922.268</u> | <u>(206.501)</u> | <u>23.715.767</u> |
| Total capitaluri Proprii | | <u>21.396.752</u> | <u>788.450</u> | <u>22.185.202</u> |
| Datorii | | | | |
| Datorii asociate contractelor de asigurare | | | | |
| - Rezerve tehnice | 5 | 74.949.233 | (49.457.731) | 25.491.502 |
| - Alte datorii asociate contractelor de asigurare | | 2.054.181 | - | 2.054.181 |
| Datorii asociate contractelor de investitii: | | | | |
| '- La valoarea justa prin profit si pierdere | 5 | 127.567 | 49.457.731 | 49.585.298 |
| Imprumuturi | | 115.297 | - | 115.297 |
| Datorii comerciale si alte datorii | | 998.015 | - | 998.015 |
| Impozitul amânat | 4 | - | 194.963 | 194.963 |
| Total datorii | | <u>99.641.045</u> | <u>983.413</u> | <u>100.624.458</u> |

Descrierea ajustărilor

- 1) Ajustarea amortizării înregistrate pentru imobilizările corporale și necorporale. Amortizarea a fost influențată de dispozițiile fiscale (privind durata de viață) conform principiilor contabile general acceptate anterioare, dar, conform IFRS, aceasta trebuie să reflecte durata de viață utilă a activelor. În consecință există diferențe între cele două cadre de raportare financiară datorate duratelor de viață utile diferite. Diferența de amortizare este înregistrată ca și Cheltuieli administrative.
- 2) Eliminarea efectului reevaluării la închiderea perioadei a soldurilor denumite în altă monedă decât RON pentru activele și pasivele nemonetare conform IFRS adoptate de UE. Această ajustare s-a realizat doar pentru cheltuieli de achiziție reportate în situația poziției financiare și în rezultatul global.
- 3) Diferențe din evaluarea la valoare justă a instrumentelor clasificate ca instrumente de datorie disponibile pentru vânzare. Conform politicii contabile statutare, începând cu anul 2015, Societatea utilizează ca metoda de evaluare a titlurilor de stat costul amortizat linear. Conform politicii IFRS titlurile de stat clasificate ca instrumente de datorie disponibile pentru vânzare sunt evaluate la valoare justă. Mișcările în valoare justă se recunosc în capitalurile proprii într-o rezervă separată.
- 4) Recunoașterea impozitului amânat.
- 5) Reclasificarea contractelor Index Linked și Unit Linked (doar produsul ERGO GIS) drept contracte de investiții conform politicilor contabile în conformitate cu IFRS. Venitul din prime brute subscrise este anulat în contrapartidă cu mișcarea rezervei matematice pentru aceste produse. Taxele și comisioanele reținute înainte de alocarea în unități de fond reprezintă veniturile din comisioane aferente acestor contracte de investiții.
- 6) La această poziție sunt incluse două ajustări:
 - a) Reclasificare menționată la punctul de mai sus între mișcarea rezervei și primele brute subscrise.
 - b) Reclasificarea plăților din an aferente daunelor, maturităților și răscumpărilor în legătura cu contractele Index Linked și ERGO GIS.
- 7) Totalul ajustărilor prezentate cu impact în rezultatul global.

| | |
|---|---|
| <p>ERGO Asigurări de Viață S.A Societate administrată în sistem dualist Sediu: Floreasca Tower, Calea Floreasca nr. 175, etaj 6, partea A, Sector 1, București Nr. înreg. Reg. Com: J40/6000/2009 Cod identificare fiscală: 25569690 Reg. asigurători: RA-066 Înregistrată la ANSPDCP cu notificarea nr. 14729</p> | <p>ERGO Asigurari de Viata SA Company administered in dual system Headquarters: Floreasca Tower, 175 Calea Floreasca, 6th floor, Part A, District 1, Bucharest Trade Registry Number: J40/6000/2009 Tax Identification Number: 25569690 Insurers registry: RA-066 Registered with notification no 14729 at ANSPDCP</p> |
| <p style="text-align: center;">Hotărârea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor nr. 5 din 29.06.2016</p> <p>Actionari:</p> <p>ERGO Austria International AG, persoană juridică austriacă, cu sediul în ERGO Center, Businesspark Marximum/Objekt 3, Modecenterstrasse 17, 1110 Viena, Austria, înregistrată în Registrul Comerțului sub nr. 294738 p, reprezentată legal prin domnul Ioan Vlad Antoniu conform procurii, având 44.473.734 acțiuni nominative, având fiecare o valoare nominală de 1 RON, cu o valoare totală de 44.473.734 RON, reprezentând 99,9924% din capitalul social;</p> <p>și</p> <p>ERGO Versicherung AG, persoană juridică austriacă, cu sediul în ERGO Center, Businesspark Marximum, Modecenterstrasse 17, 1110 Viena, Austria, înregistrată în Registrul Comerțului sub nr. 101528 g, reprezentată legal prin domnul Ioan Vlad</p> | <p style="text-align: center;">Decision of the Ordinary General Assembly Meeting no. 5 dated 29.06.2016</p> <p>The Shareholders:</p> <p>ERGO Austria International AG, an Austrian legal entity, with head office in ERGO Center, Businesspark Marximum/Objekt 3, Modecenterstrasse 17, 1110 Vienna, Austria, registered with the Trade Register under number 294738 p, duly represented by Mr. Ioan Vlad Antoniu according to the power of attorney, holds 44.473.734 registered shares, each having a face value of RON 1, with an overall value of RON 44.473.734, representing 99.9924 % of the share capital;</p> <p>and</p> <p>ERGO Versicherung AG, an Austrian legal entity, with head office in ERGO Center, Businesspark Marximum, Modecenterstrasse 17, 1110 Vienna, Austria, registered with the Trade Register under no 101528 g, duly represented by Mr. Ioan Vlad Antoniu, having 3.387 registered</p> |

Antoniu conform procurii, având un număr de 3.387 acțiuni nominative, având o valoare nominală de 1 RON, cu o valoare totală de 3.387 RON, reprezentând 0,0076 % din capitalul social;

În calitate de acționari ai ERGO Asigurări de Viață SA, în urma ședinței Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 7 Martie 2016 am luat următoarea

HOTĂRÂRE

1. Aproba situatiile financiare ale societatii intocmite in conformitate cu standardele internationale de raportare financiara pentru anul incheiat la data de 31.12.2015.

Astăzi: 29.06.2016

ERGO Austria International AG
By: Ioan Vlad Antoniu

ERGO Versicherung AG
By: Ioan Vlad Antoniu

shares, with a face value of RON 1, with an overall value of RON 3.387, representing 0,0076 % of the share capital;

As shareholders of ERGO Asigurări de Viață SA, following the Ordinary General Assembly Meeting dated March 7th, 2016, we made the following

DECISION

1. Approval of the Company's financial statements prepared according to International Financial Reporting Standards for year ended 31.12.2015.

Today: 29.06.2016

ERGO Austria International AG
By: Ioan Vlad Antoniu

ERGO Versicherung AG
By: Ioan Vlad Antoniu