

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2016

Denumirea elementului	Notă	31.dec.15	31.dec.16
Active			
Fond comercial		14.280.039	14.280.039
Imobilizări corporale	19	43.478.320	38.575.192
Investiții imobiliare	18	254.288	959.004
Imobilizări necorporale	17	1.865.688	5.899.367
Cheltuieli de achiziție reportate	20	31.755.434	40.518.859
Active financiare	21		
Titluri de capital - disponibile în vederea vânzării	21	28.297.166	24.360.367
Titluri de creanță - disponibile în vederea vânzării	21	776.306.443	982.265.526
Titluri de creanță - la valoare justă profit și pierdere	21	40.051.315	39.625.613
Împrumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurări	21	126.394.316	122.490.269
Alte active	22	4.828.499	7.755.950
Active de reasigurare	23	119.627.315	150.589.203
Numerar și echivalente de numerar	24	45.104.588	35.882.611
TOTAL ACTIVE		1.232.243.411	1.463.202.001
Capitaluri și datorii			
Capital social	25	222.764.262	222.662.574
Prime de capital		50.282.429	50.282.429
Alte rezerve	26	45.375.645	49.490.874
Rezultat reportată		-6.479.154	55.306.706
Acțiuni proprii		-406.527	-305.061
TOTAL CAPITALURI PROPRII		311.536.655	377.437.521
Datorii	27		
Datorii asociate contractelor de asigurare - rezerve tehnice	27	793.755.249	916.402.524
Datorii asociate contractelor de asigurare – alte datorii	27	33.657.681	36.975.822
Datorii asociate ctr. de reasigurare		39.785.883	54.331.654
Provizioane pentru alte datorii și cheltuieli	28	1.631.784	9.670.169
Datorii comerciale și alte datorii	29	33.413.213	45.585.688
Venituri înregistrate în avans	30	12.873.054	13.924.257
Obligații privind pensiile	31	63.842	69.253
Datorii cu impozitul amanat		5.526.050	8.805.112
TOTAL DATORII		920.706.756	1.085.764.480
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		1.232.243.411	1.463.202.001

Semnat în numele Directoratului în data de 23 iunie 2017.

ADRIAN MARIN
Director GeneralPAOLO COLETTA
Director Divizia Financiara

CP

49

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016

Denumirea elementului	Notă	31.dec.15	31.dec.16
Primele de asigurare subscrise		484.482.920	642.382.293
Prime de asigurare cedate reasiguratorilor		-108.032.823	-145.335.680
Variația rezervei de prima		-13.038.682	-83.619.845
Variația rezervei de prima cedată reasiguratorilor		-1.094.270	1.936.197
Variația rezervei pentru riscuri neexpirate		3.048.835	3.307.649
Prime nete castigate	4	365.365.980	418.670.614
Venituri din comisioane	5	18.299.147	27.213.344
Venituri din dobânzi și alte venituri financiare	6	35.635.548	35.006.206
Câștiguri realizate nete aferente active financiare disponibile în vederea vânzării	7	3.760.246	2.269.294
Câștiguri nete din active financiare la valoare justă prin profit și pierdere	8	2.995.661	2.363.823
Alte venituri din exploatare	9	13.946.330	11.316.323
Alte venituri		74.636.932	78.168.990
TOTAL VENITURI		440.002.912	496.839.604
Daune plătite		244.616.566	237.192.742
Variația rezervelor de dauna și a altor rezerve tehnice brute		-21.893.258	44.258.340
Daune cedate în reasigurare		-43.089.979	-44.284.585
Variația rezervelor de dauna și a altor rezerve tehnice cedate în reasigurare		14.317.027	-30.032.028
Daune întâmplătoare și beneficii nete	10	193.950.356	207.134.469
Cheltuieli de achiziție	13	129.464.870	132.079.595
Cheltuieli de administrare	13	34.120.550	41.626.573
Cheltuieli cu provizioane pentru active financiare	11	1.691.046	4.675.319
Cheltuieli cu dobânzi și alte cheltuieli financiare	12	1.810.827	2.065.854
Alte cheltuieli de exploatare	14	19.270.790	35.332.993
Alte cheltuieli		186.358.083	215.780.334
TOTAL CHELTUIELI		380.308.439	422.914.803
Profit înainte de impozitare		59.694.473	73.924.801
Cheltuieli cu impozitul pe profit			5.105.230
Cheltuieli cu impozitul pe profit amân timer			3.389.898
Profitul perioadei de raportare	15	59.694.473	65.429.673
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reciclate în contul de profit și pierdere			
Câștiguri/pierderi din evaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării		-16.395.653	-581.887
Rezultatul global aferent perioadei de raportare		43.298.820	64.847.786

Semnat în numele Directoratului în data de 23 iunie 2017

ADRIAN MARIN
Director GeneralPAOLO COLETTO
Director Divizia Financiara

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA MODIFICĂRII CAPITALURILOR PROPRII PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015

	Capital social	Prime de capital	Alte rezerve	Pierdere reportata	Actiuni proprii	Total capital propriu
Sold la 01 ianuarie 2015	222.764.262	50.282.429	57.657.142	-62.775.878	0	267.927.955
Profit curent				59.694.473		59.694.473
Rezervă aferenta activelor financiare disponibile pentru vânzare			-16.395.653			-16.395.653
Rezultatul global aferent anului 2015			-16.395.653	59.694.473		43.298.820
Majorare rezerve legale			3.397.749	-3.397.749		0
Majorare rezerve contractuale - plata pe baza de actiuni			716.407			716.407
Rascumparare actiuni					-406.527	-406.527
Sold la 31decembrie2015	222.764.262	50.282.429	45.375.645	-6.479.154	-406.527	311.536.655

SITUAȚIA MODIFICĂRII CAPITALURILOR PROPRII PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016

	Capital social	Prime de capital	Alte rezerve	Rezultat	Actiuni proprii	Pierderi din rascum-parare actiuni proprii	Total capital propriu
Sold la 01.01.2016	222.764.262	50.282.429	45.375.645	-6.479.154	-406.527	0	311.536.655
Profit curent				65.429.673			65.429.673
Alte elemente ale rezultatului global							0
Rezervă aferenta activelor financiare disponibile pentru vânzare			-581.887				-581.887
Rezultatul global aferent anului 2016			-581.887	65.429.673			64.847.786
Majorare rezerve legale			3.643.814	-3.643.814			0
Majorare rezerve contractuale - plata pe baza de actiuni			552.224				552.224
Transfer la alte rezerve			501.077				501.077
Rascumparare actiuni	-101.688				406.527	-305.061	-222
Sold la 31.12.2016	222.662.574	50.282.429	49.490.874	55.306.705	-0	-305.061	377.437.521

Semnat in numele Directoratului in data de 23 iunie 2017

ADRIAN MARIN
Director General



PAOLO COLETTA
Director Divizia Financiara

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	Notă	31.12.2015	31.12.2016
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
-rezultat net		59.694.473	65.429.673
-modificările pe parcursul perioadei ale capitalului circulant		7.033.859	19.623.967
-modificări în active curente		7.511.879	-13.975.466
-modificări în datorii curente		- 478.020	34.366.214
-plati aferente impozitului pe profit			-1.934.289
-ajustări pentru elementele nemonetare și alte elemente incluse la activitățile de investiții sau de finanțare		-58.927.303	64.567.460
-amortizare imobilizări necorporale	17	1.617.562	1.616.271
-amortizare imobilizări corporale	18,19	3.373.829	4.560.956
-variația rezervelor tehnice	1, 23, 27	-1.259.381	90.679.049
-câștiguri/pierderi nerealizate		-58.663.044	-32.097.277
-provizioane pentru litigii și alte riscuri	28	-2.074.024	8.043.796
-alte ajustări pentru elemente nemonetare		1.922.246	-8.235.336
Numerar net din activități de exploatare (A)		7.801.029	149.621.100
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
- plăți în numerar pentru achiziția de terenuri, construcții și alte active corporale și necorporale pe termen lung	19	-7.076.725	-9.860.815
- încasările în numerar din vânzarea de terenuri, construcții și alte active corporale și necorporale pe termen lung		5.510.223	5.188.121
- plăți în numerar pentru achiziția de instrumente de capital propriu și de creanță ale altor societăți		-760.660.773	-809.864.446
- încasările în numerar din vânzarea de instrumente de capital propriu și de creanță ale altor societăți		732.918.198	618.067.301
- încasări din dividende	6	2.571.643	3.524.429
- încasări din dobânzi și asimilate		35.641.263	34.102.333
Numerar net din activități de investiții (B)		8.903.831	-158.843.077
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
- plățile în numerar către acționari pentru a achiziționa sau rascumpara acțiunile societății;		-406.527	0
Numerar net din activități de finanțare (C)		-406.527	0
Creșterea/(Descreșterea) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar (A+B+C)		16.298.333	-9.221.977
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	24	28.806.254	45.104.588
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar		16.298.333	-9.221.977
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	24	45.104.588	35.882.611

În situațiile IFRS sunt considerate echivalente de numerar depozitele mai mici de 15 zile.

Semnat în numele Directoratului în data de 23 iunie 2017.

ADRIAN MARIN
Director General



PAOLO COLETTI
Director Divizia Financiara

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

Societatea de asigurari Generali Romania Asigurare Reasigurare SA („Societatea”) este o societate pe actiuni cu capital preponderent strain, rezultata in 2011, ca urmare a fuziunii dintre Societatea Asigurare Reasigurare ARDAF SA (societatea absorbanta) si SC Generali Asigurari SA (societatea absorbita) este autorizata de Comisia de Supraveghere a Asigurarilor pentru desfasurarea activitatilor de asigurari in Romania. Adresa Societatii este in Str. Piata Charles de Gaulle nr. 15 Bucuresti, Sector 1.

Societatea are ca obiect principal de activitate asigurarile de viata si asigurarile generale. Societatea face parte din grupul Generali. Grupul Generali este unul din liderii din sectorul de asigurari si servicii financiare avand ca si companie mama societatea Assicurazioni Generali Spa infiintata in Trieste in 1831

2. POLITICI CONTABILE

2.1 Bazele intocmirii

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de raportare Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost ele adoptate de catre Uniunea Europeana ("IFRS")

Aceste situatii financiare cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2016 si la 31 decembrie 2015, situatia rezultatului global, situatia fluxurilor de trezorerie si situatia modificarilor in capitalul propriu pentru exercitiul financiar 2016 si comparative 2015, sumarul politicilor contabile semnificative si note explicative.

Situatiile financiare au fost intocmite in baza conventiei privind costul istoric, exceptie facand activele si datoriile financiare recunoscute la valoare justa.

(a) Moneda functionala si de prezentare

Situatiile financiare ale Societatii sunt prezentate in moneda de circulatie in mediul economic principal in care isi desfasoara activitatea Societatea („Moneda functionala”). Moneda functionala este Leu romanesc (RON).

In prezentarea sumelor din situatiile financiare, Societatea foloseste rotunjirea la un leu.

(b) Tranzactii si solduri in valuta

Tranzactiile in valuta sunt convertite in moneda functionala folosind cursurile de schimb valutar valabile la data tranzactiei. Castigurile si pierderile din schimbul valutar rezultate in urma efectuarii acestor tranzactii si din convertirea la cursurile de schimb valutar de la sfarsitul anului aferente activelor si pasivelor monetare exprimate in monede straine sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Modificarile de valoare justa a titlurilor monetare exprimate in valuta clasificate ca disponibile pentru vanzare sunt analizate intre diferentele de conversie rezultate din modificarea costului amortizat al titlului si alte modificari ale valorii contabile a titlului de valoare. Diferentele de conversie aferente modificarilor de cost amortizat sunt recunoscute in profit sau pierdere. Cursul de conversie utilizat pentru elementele nemonetare la valoare justa este cel de la data stabilirii valorii juste. Elementele nemonetare AFS sunt reevaluate utilizand cursul de inchidere de la sfarsitul anului si diferenta este recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global.

Elementele nemonetare in valuta prezentate la cost istoric sunt convertite la cursul de schimb la data tranzactiei initiale.

Diferentele de conversie aferente activelor si pasivelor financiare detinute la valoarea justa prin profit si pierdere sunt raportate ca parte din castig sau pierdere la valoarea justa.

Principalele rate de schimb utilizate pentru conversia in RON a soldurilor exprimate in moneda straina la 31 decembrie 2016 sunt:

Moneda straina	Abreviere	Rata de schimb (lei pentru o unitate din moneda straina)	
		31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Dolar SUA	USD	4,1477	4,5411
Euro	EUR	4,5245	4,3033

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

2. POLITICI CONTABILE (continuare)

2.2 Sumar al celor mai semnificative politici contabile

Dupa cum este permis de IFRS 4 Contracte de asigurare, Societatea continua sa aplice politicile contabile existente care au fost aplicate înainte de adoptarea IFRS, cu anumite modificari permise de standard, pentru contractele de asigurare.

a) Clasificarea contractelor

Contract de asigurare reprezinta un contract prin care o parte (asiguratorul) accepta un risc de asigurare semnificativ de la o alta parte (asiguratul), convenind sa compenseze detinatorul politei sau alt beneficiar in cazul in care un eveniment viitor incert specificat (evenimentul asigurat) afecteaza in mod negativ detinatorul politei sau alt beneficiar.

Asiguratorul: partea care in cadrul unui contract de asigurare ii revine obligatia de a despagubi un detinator de polita de asigurare daca are loc un eveniment asigurat.

Principalele puncte-cheie derivate din definitia contractelor de asigurare, in scopul de a clasifica un contract de asigurare sunt urmatoarele:

- a) Incertitudinea;
- b) Interesului asigurat;
- c) Risc de asigurare;
- d) Semnificatia.

Clasificarea contractelor este efectuata in momentul subscrierii.

b) Fondul comercial

Fondul comercial este evaluat initial la cost, acesta fiind diferenta dintre pretul platit si valoarea justa a activelor si pasivelor transferate minus participatii detinuta anterior la capitalurile proprii la entitatea dobandita.

Fondul comercial nu se amortizeaza. Fondul comercial este verificat anual din punct de vedere al deprecierei si inregistrat la cost minus pierderile acumulate din depreciere.

Deprecierea fondului comercial este determinata prin evaluarea valorii recuperabile a unitatilor generatoare de numerar la care se refera fondul comercial. In cazul in care valoarea recuperabila a unitatilor generatoare de numerar este mai mica decat valoarea lor contabila este recunoscuta o pierdere din depreciere. Societatea efectueaza testul de depreciere anuala a fondului comercial la data de 31 decembrie.

c) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale detinute de Societate cuprind in principal licente si aplicatii software.

Imobilizarile necorporale dobandite separat sunt evaluate la recunoasterea initiala la cost. Costul imobilizarilor necorporale dobandite intr-o combinatie de intreprinderi este valoarea lor justa la data achizitiei. Urmare a recunoasterii initiale, imobilizarile necorporale sunt contabilizate la costul lor minus orice amortizare cumulata si orice pierderi din depreciere cumulata. Imobilizarile necorporale generate intern, cu exceptia costurilor pentru dezvoltare capitalizate, nu sunt capitalizate si cheltuiala este reflectata in profit sau pierdere in anul in care apare cheltuiala.

Costul unei imobilizari necorporale dobandite separat este alcatuit din:

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

Imobilizarile necorporale cu durata de viata determinata sunt amortizate de-a lungul duratei de viata economica utila si evaluate pentru depreciere oricand este un indiciu ca imobilizarea necorporala ar putea fi depreciata. Amortizarea se calculeaza la valoarea de intrare folosindu-se metoda liniara de-a lungul duratei de viata estimata dupa cum urmeaza:

Licente 5 ani

Aplicatii software (3 ani-7 ani)

Perioada de amortizare si metoda de amortizare pentru o imobilizare necorporala cu o durata de viata determinata sunt revizuite cel putin la finalul fiecarui an financiar. Schimbarile in durata de viata asteptata sau in modelul preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare incorporate in activ, trebuie contabilizate prin schimbarea perioadei sau metodei de amortizare dupa caz si sunt tratate ca modificari ale estimarilor contabile sau modificari ale politicilor contabile. Cheltuielile cu amortizarea imobilizarilor necorporale cu durata de viata determinata sunt recunoscute in profit sau pierdere in categoria cheltuielilor corespunzatoare.

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

2. POLITICI CONTABILE (continuare)

Castigul sau pierderea ce rezulta din derecunoasterea unei imobilizari necorporale trebuie stabilita ca diferenta dintre incasarile nete din cedare si valoarea contabila a activului si sunt recunoscute in profit sau pierdere cand activul este derecunoscut.

Costurile asociate intretinerii aplicatiilor informatice sunt recunoscute drept cheltuieli in momentul in care sunt realizate.

d) Investitii imobiliare

O investitie imobiliara este o proprietate imobiliara (un teren, o cladire, o parte a unei cladiri sau ambele) detinuta mai degraba pentru a obtine venituri din chirii sau pentru cresterea valorii capitalului decat pentru a fi folosita in scopuri administrative sau vanduta in cursul desfasurarii normale a activitatii.

Societatea recunoaste ca activ o investitie imobiliara daca si numai daca:

- (a) Exista probabilitatea ca beneficiile economice viitoare asociate investitiei imobiliare sa revina Societatii; si
- (b) Costul investitiei imobiliare poate fi evaluat in mod fiabil.

O investitie imobiliara trebuie evaluata initial la cost. Costul unei investitii imobiliare cumparate include pretul sau de cumparare si orice cheltuieli direct atribuibile. Cheltuielile direct atribuibile includ, de exemplu, onorariile profesionale pentru serviciile juridice, taxele pentru transferul dreptului de proprietate si alte costuri de tranzactionare.

Conform principiului de recunoastere, Societatea nu recunoaste in valoarea contabila a unei investitii imobiliare costurile intretinerii zilnice ale unei astfel de proprietati imobiliare. Aceste costuri sunt recunoscute in profit sau pierdere pe masura ce sunt suportate.

Dupa recunoasterea initiala, investitiile imobiliare ale Societatii sunt contabilizate la costul lor minus orice amortizare cumulata si orice pierdere cumulata din depreciere.

Anumite proprietati pot include o parte care este detinuta pentru a fi inchiriată si o parte sunt folosite in scopuri administrative. Daca aceste parti pot fi vandute separat (sau inchiriate in temeiul unui contract de inchiriere), Societatea le contabilizeaza separat. Daca partile nu pot fi vandute separat, proprietatea imobiliara constituie o investitie imobiliara doar in cazul in care o parte semnificativa este detinuta pentru a fi inchiriată.

Transferurile in si din categoria investitiilor imobiliare trebuie facuta daca si numai daca , exista o modificare a utilizarii, evidentiate de:

- (a) Inceperea utilizarii de catre posesor, pentru un transfer din categoria investitiilor imobiliare in categoria imobilizarilor corporale;
- (b) Inceperea procesului de amenajare in perspectiva vanzarii, pentru un transfer din categoria investitiilor imobiliare in categoria stocurilor;
- (c) Incheierea utilizarii de catre posesor, pentru un transfer din categoria proprietatilor imobiliare utilizate de posesor in categoria investitiilor imobiliare; sau
- (d) Inceperea unui leasing operational cu o alta parte, pentru un transfer din categoria stocuri in categoria investitiilor imobiliare.

O investitie imobiliara trebuie derecunoscuta (eliminată din situatia pozitiei financiare) in momentul cedarii sau atunci cand investitia imobiliara este definitiv retrasa din folosinta si nu se mai preconizeaza aparitia de beneficii economice viitoare din cedarea ei.

e) Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale cuprind urmatoarele categorii:

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

Terenurile si cladirile cuprind in principal punctele de lucru si birourile ocupate de Societate.

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

2. POLITICI CONTABILE (continuare)

Imobilizarile corporale detinute în baza unui contract de leasing se evidentiaza în contabilitate în funcție de natura contractului de leasing.

Activele Societatii sunt recunoscute ca imobilizari corporale dacă îndeplinesc următoarele condiții:

a) sunt generatoare de beneficii economice viitoare constând în potențialul de a contribui direct sau indirect la fluxul de numerar sau echivalente de numerar către entitate;

b) sunt destinate a fi utilizate pentru producție, prestări de servicii în scopuri administrative într-o perioadă mai mare de un an;

Imobilizarile corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție.

Costul de achiziție al imobilizărilor corporale cuprinde:

- prețul de cumpărare, taxele de import și alte taxe (cu excepția acelor care pot fi recuperate de la autoritățile fiscale);

- cheltuieli de transport, manipulare și alte cheltuieli cu obținerea de autorizații și alte cheltuieli care pot fi atribuite direct achiziției bunurilor respective. Cheltuielile de transport sunt incluse în costul de achiziție și atunci când aprovizionarea este realizată de terți, în baza facturilor emise de aceștia;

- comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obținerea de autorizații și alte cheltuieli nerecuperabile, atribuite direct bunurilor respective.

După recunoașterea inițială, imobilizarile corporale ale Societatii sunt contabilizate la costul lor minus orice amortizare cumulată și orice pierdere cumulată din depreciere.

Amortizarea imobilizărilor corporale

Valoarea amortizabilă a unui activ este alocată în mod sistematic pe durata sa de viață utilă.

Amortizarea imobilizărilor corporale se calculează începând cu prima zi a lunii următoare punerii în funcțiune a activului

Amortizarea unui activ încetează la prima dată dintre data când activul este clasificat drept detinut în vederea vânzării, conform IFRS 5 și data la care activul este derecunoscut. Prin urmare, amortizarea nu încetează atunci când activul nu este utilizat sau când este scos din funcțiune, cu excepția cazului în care acesta este complet amortizat.

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. Valoarea recuperabilă este maximum dintre valoarea de utilizare și valoarea de vânzare minus costurile aferente vânzării.

Durata de funcționare utilă (exprimată în ani)

Cladiri 50

Vehicule 6

Mobilă, accesorii și echipamente 3-15

Terenurile nu se amortizează deoarece se consideră că au o durată de viață nedeterminată.

Amortizarea investițiilor efectuate la imobilizarile corporale luate cu chirie se desfășoară pe durata contractului de închiriere.

Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile cu îmbunătățirile sunt capitalizate, în condițiile în care acestea prelungesc durata de funcționare a mijlocului fix sau conduc la creșterea semnificativă a capacității acestuia de a genera venituri. Costurile de întreținere, reparații sunt trecute pe cheltuieli atunci când sunt efectuate. Conform IAS 16, Societatea nu recunoaște în valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale costurile întreținerii zilnice a elementului respectiv. Aceste costuri sunt mai degrabă recunoscute în profit sau pierdere pe măsura ce sunt suportate. Scopul acestor cheltuieli este adesea descris ca fiind pentru „reparații și întreținerea” elementului de imobilizări corporale.

Derecunoașterea imobilizărilor corporale

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale trebuie derecunoscută:

a) la cedare, sau

b) când nu se mai așteaptă nici un beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Castigul sau pierderea care rezultă din derecunoașterea unui element de imobilizări corporale este inclus(a) în profitul sau pierderea când elementul este derecunoscut.

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

2. POLITICI CONTABILE (continuare)

f) Cheltuielile de achiziție reportate

Cheltuielile de achiziție reportate reprezintă costurile directe și indirecte pentru subscrierea sau reînnoirea poliței și se recunosc în măsura în care pot fi recuperate din primele viitoare încasate.

Societatea recunoaște cheltuielile de achiziție reportate pe o bază compatibilă cu cea utilizată pentru calculul rezervei de prime pentru asigurări generale și cu calculul rezervei matematice pentru asigurările de viață.

Cheltuieli de achiziție reportate pentru asigurări generale

Recunoașterea inițială a cheltuielilor de achiziție reportate se face de la începutul valabilității poliței.

Se raportează doar cheltuielile cu comisioanele directe nu și alte cheltuieli de achiziție. Nu se raportează cheltuieli cu comisioanele provenind din scheme de suprastructură, sume fixe. Se obține un procent mediu de comision pentru fiecare ramură de asigurare. Acest procent mediu se aplică la rezerva de prime pe fiecare ramură de asigurare. Procentele medii se revizuiesc periodic. Acest procedeu se aplică pentru toate ramurile de asigurare. Acest calcul se face la sfârșitul fiecărei luni.

Cheltuielile de achiziție reportate sunt derecunoscute după amortizarea integrală a acestora sau când se estimează că nu mai pot fi recuperate.

Cheltuielile de achiziție reportate-asigurări de viață

Recunoașterea inițială a cheltuielilor de achiziție reportate se face de la începutul valabilității poliței.

Pentru cheltuielile de achiziție reportate pentru produsele de tip unit linked, cheltuielile de achiziție reportate sunt calculate doar pentru polițele emise începând cu 2009 și se folosește o perioadă de amortizare liniară de 2 ani. La calculul acestor cheltuieli se au în vedere doar comisioanele plătite agenților și brokerilor fără a se include alte cheltuieli de achiziție.

Pentru produsele de viață tradiționale, cheltuielile de achiziție reportate sunt egale cu modul rezervei matematice atâta timp cât rezerva matematică este negativă. Formula de calcul este $DAC = \text{modul}(\min(\text{Rezerva_Matematică}; 0))$.

Cheltuielile de achiziție reportate sunt derecunoscute după amortizarea integrală a acestora sau când se estimează că nu mai pot fi recuperate.

g) Active financiare și instrumente derivate

Recunoașterea inițială și evaluare

Activele financiare sunt clasificate ca active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, împrumuturi și creanțe, investiții pastrate până la scadență, active financiare disponibile pentru vânzare sau instrumente derivate desemnate ca instrumente de acoperire împotriva riscurilor în cadrul unei acoperiri eficiente împotriva riscurilor, după caz.

Activele financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus, în cazul investițiilor care nu sunt la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile direct atribuibile aferente tranzacției.

Clasificarea depinde de scopul în care investițiile au fost achiziționate sau emise. Activele financiare sunt clasificate la valoarea justă prin profit sau pierdere în cazul în care strategia de investiție documentată a Societății este de a administra investițiile financiare pe baza valorii juste, deoarece și datoriile aferente sunt administrate pe această bază.

Societatea a clasificat activele financiare în următoarele categorii:

- la valoarea justă prin profit sau pierdere:

- o activele din portofoliul Unit Linked, având în vedere caracteristicile acestui portofoliu, în care atât partea de active cât și partea de obligații sunt legate în orice moment de valoarea de piață a portofoliului; instrumentele de acoperire împotriva riscurilor din portofoliu: contractele de forward pe cursul valutar (cu decontare pe baza netă), încheiate pentru limitarea expunerii Societății la dezechilibrele cauzate de activitatea în mai multe valute. Societatea nu a adoptat contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor.

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

2. POLITICI CONTABILE (continuare)

- **disponibile în vederea vânzării:** activele din portofoliul tradițional, având în vedere evoluția istorică a portofoliului, cu adaptări periodice la valoarea de piață și la cerințele de acoperire, în materie de expunere pe valute sau durate, respectând strategia stabilită prin politicile investitoriale anuale.
- **împrumuturi și creanțe:** creanțele din politele de asigurare și co-asigurare, creanțe cu intermediarii în asigurări și creanțele din regrese.

Activele financiare sunt analizate din punct de vedere al deprecierei.

Clasificarea inițială a fost stabilită analizând structura portofoliului și caracteristicile instrumentelor deținute, precum și politica investitională a Societății.

În ceea ce privește contractele forward, la semnarea contractelor se presupune ca valoarea justă inițială a contractului derivat este zero.

Evaluare ulterioară

După recunoașterea inițială Societatea își evidențiază activele financiare disponibile în vederea vânzării și cele la valoare justă prin profit sau pierdere la valoarea justă.

Castigurile și pierderile decurgând din modificarea valorii juste a categoriei „active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere” sunt incluse în profit sau pierdere în perioada în care apar. Modificările în valoarea justă a titlurilor de valoare monetară și nemonetară clasificate drept disponibile la vânzare sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global.

În ceea ce privește contractele forward, la reevaluarea lunară toate derivatele sunt înregistrate ca active atunci când valoarea justă este pozitivă și ca datorii atunci când valoarea justă este negativă.

Dobanda la titlurile de creanță disponibile pentru vânzare și calculată prin metoda dobânzii efective este recunoscută în profit sau pierdere, în venituri din dobânzi.

Dividendele din instrumentele de capital propriu disponibil pentru vânzare sunt recunoscute în profit și pierdere, în venituri din dividende, atunci când se stabilește dreptul Societății de a încasa dividende.

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 profit sau pierdere drept castiguri nete obținute din active financiare.

Derecunoașterea activelor financiare

Un activ financiar (sau, dacă este cazul, o parte a unui activ financiar sau o parte a unui grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci când:

- drepturile de a primi fluxurile de trezorerie aferente activului au expirat sau
- Societatea pastrează drepturile de a primi fluxuri de trezorerie aferente activului sau și-a asumat o obligație de plată a fluxurilor de trezorerie încasate integral, fără întârzieri semnificative, unei terțe părți, în baza unui angajament cu fluxuri identice, și fie:
 - o Societatea a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile aferente activului sau
 - o Societatea nu a transferat și nu a păstrat în mod semnificativ toate riscurile și recompensele aferente activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Determinarea valorii juste

Valoarea justă a instrumentelor financiare care sunt tranzacționate activ pe piețe financiare organizate este determinată prin referire la prețurile de piață cotate pentru active sau la prețul oferit pentru datorii, la închiderea zilei la data de raportare, fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției.

În cazul unităților din cadrul fondurilor de investiții și al acțiunilor în societăți de investiții deschise, valoarea justă este determinată prin referire la cotațiile de preț publice de pe o piață activă sau prin referire la prețurile publicate de depozitarul fondurilor.

Pentru toate celelalte instrumente financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă, valoarea justă este determinată utilizând tehnici de evaluare corespunzătoare. Tehnicile de evaluare includ metoda fluxurilor de trezorerie actualizate, comparații între instrumente similare pentru care există prețuri de piață observabile, solicitarea de cotații de la participanți la piața secundară ce tranzacționează astfel de instrumente, modele de credit și alte modele de evaluare relevante. Determinarea valorilor juste se bazează pe prețurile comunicate de băncile

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

2. POLITICI CONTABILE (continuare)

custode (pentru activele clasificate ca disponibile în vederea vânzării) sau pe ofertele de pret ale distribuitorilor (pentru activele la valoarea justă prin profit sau pierdere).

În cazul prețurilor comunicate de banchile custode, acestea din urmă sunt solicitate să specifice întotdeauna sursa informației, în cea mai mare parte aceasta fiind extrasă din platformele de tranzacționare Bloomberg sau Reuters.

În cazul contractelor forward (un instrument OTC), cursul de reevaluare este comunicat de contrapartida, respectiv banca cu care a fost încheiată tranzacția.

Dacă valoarea justă a titlurilor de capital disponibile în vederea vânzării nu poate fi evaluată fiabil, aceste instrumente financiare sunt evaluate la cost, reprezentând valoarea justă a contravalorii plătite pentru achiziția investiției. Toate costurile aferente tranzacției direct atribuibile achiziției sunt de asemenea incluse în costul investiției. Astfel de instrumente sunt și ele testate pentru depreciere cel puțin anual.

Reclasificarea activelor financiare

Activele financiare de alt tip decât împrumuturile și creanțele pot fi reclasificate în afara categoriei „Detinute în vederea tranzacționării” numai în situații rare decurgând dintr-un eveniment unic, care este neobisnuit și foarte puțin probabil să se repete în viitorul apropiat. De asemenea, Societatea poate alege să reclasifice activele financiare care ar îndeplini definiția de împrumuturi și creanțe în afara categoriilor „detinute pentru tranzacționare” sau „disponibile pentru vânzare”, dacă are intenția și capacitatea de a deține aceste active financiare în viitorul apropiat sau până la scadența la data reclasificării.

Reclasificările se realizează la valoarea justă valabilă la data reclasificării. Valoarea justă devine noul cost sau costul amortizat, după caz, și nu se efectuează o stornare a castigurilor sau a pierderilor din valoarea justă înregistrată înainte de data reclasificării. Ratele de dobândă efective ale activelor financiare reclasificate în categoriile „împrumuturi și creanțe” și „pastrate până la scadență” sunt determinate la data reclasificării. Alte creșteri ale valorilor estimate ale fluxurilor de numerar ajustează ratele de dobândă efectivă în perspectivă.

Deprecierea activelor financiare

Societatea evaluează, la data fiecărei situații a poziției financiare, dacă există dovezi obiective pentru deprecierea unui activ financiar sau a unui grup de active financiare. Un activ financiar sau un grup de active financiare este considerat depreciat dacă și numai dacă există dovezi obiective ale deprecierei ca rezultat al unui sau al mai multor evenimente care au apărut după recunoașterea inițială a activului, și dacă acel eveniment are un impact asupra viitoarelor fluxuri de trezorerie estimate ale activului financiar sau ale grupului de active financiare care pot fi estimate fiabil. Dovezile de depreciere pot să includă indicii ca debitorii sau un grup de debitori se confruntă cu dificultăți financiare semnificative, neîndeplinirea obligației de plată a dobânzii sau a principalului, probabilitatea să intre în faliment sau alta formă de reorganizare financiară, sau date observabile indică faptul că există o scădere cuantificabilă în fluxurile de trezorerie estimate, cum ar fi întârzieri la plată sau variații ale condițiilor economice corelate cu neplata.

(a) Active clasificate drept disponibile la vânzare – acțiuni

În cazul participațiilor clasificate drept disponibile la vânzare, o scădere semnificativă sau prelungită a valorii juste a titlului de valoare sub costul său este o dovadă obiectivă de depreciere ce conduce la recunoașterea ca pierdere din depreciere. În acest sens scăderea este considerată semnificativă dacă depășește 30% comparativ cu prețul de achiziție, procente de depreciere fiind stabilite și revizuite periodic la nivelul Societății. Scăderea este considerată prelungită dacă valoarea de plată a instrumentului s-a depreciat continuu în ultimele 12 luni.

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 și de alte indicii calitative. Aceasta se aplică în special în cazul acțiunilor necotate, unde se analizează situația fiecărui emitent în parte, provizionând integral deținerile de acțiuni la societăți care și-au încetat activitatea sau se află în dificultăți financiare.

Pierdere cumulată - măsurată ca diferență 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 profit sau pierdere. Pierderile din depreciere recunoscute în profit sau pierdere nu se reversează, indiferent dacă ulterior deprecierei înregistrate activul își corectează valoarea semnificativ.

Pentru activele depreciate, orice depreciere suplimentară celei deja înregistrate se va reflecta imediat în profit sau pierdere.

(b) Active clasificate drept disponibile la vânzare – obligațiuni

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

2. POLITICI CONTABILE (continuare)

În cazul instrumentelor de datorie clasificate ca fiind disponibile în vederea vânzării, deprecierea este evaluată pe baza aceluși criterii ca în cazul împrumuturilor și creanțelor (mai jos). Dovezile obiective ar include în acest caz imposibilitatea emitentului de a face plata dobânzii și/ sau principalului sau probabilitatea mai mare de 50% demonstrată prin analiză obiectivă a tuturor informațiilor disponibile ca emitentul să nu mai plătească dobânzile/ principalul atunci când acestea devin scadente conform detaliilor emisiunii. Pierdere cumulată - 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 profit sau pierdere.

Veniturile viitoare din dobânzi continuă să fie angajate la valoarea contabilă redusă a activului utilizând rata dobânzii folosită pentru actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare, în scopul evaluării pierderii din depreciere.

(c) *Împrumuturi și creanțe*

În cazul împrumuturilor și creanțelor, Societatea evaluează mai întâi la nivel individual dacă există dovezi obiective ale deprecierei pentru activele financiare care sunt în mod individual semnificative sau colectiv pentru activele financiare care nu sunt în mod individual semnificative. Dacă Societatea determină că nu există nici o dovadă obiectivă de depreciere pentru un activ financiar evaluat individual, fie că este semnificativ fie că nu este, aceasta include activul într-un grup de active financiare care au caracteristici similare ale riscului de credit și le evaluează pentru depreciere colectiv. Activele care sunt evaluate individual pentru depreciere și pentru care este recunoscută, sau continuă a fi recunoscută, o pierdere din depreciere, nu sunt incluse într-o evaluare colectivă a deprecierei.

Provizionul colectiv pentru depreciere creanțe asigurați se constituie prin aplicarea procentelor de provizionare aferente fiecărei categorii de creanțe restante la valoarea creanțelor restante după deducerea comisionului direct aferent.

Procentele de provizionare se stabilesc pe baze istorice prin analiza portofoliului Societății.

Periodic, aceste procente pot fi revizuite. Orice revizuire a procentelor de provizionare este aprobată de Directorat.

Creanțele restante sunt clasificate în categorii de vechime, fiecărei categorii fiindu-i stabilit un anumit procent de depreciere. Astfel procentele utilizate la 31.12.2016 au fost următoarele:

Asigurări generale

<u>Categorie vechime</u>	<u>Procent aplicat</u>
0 - 30 zile	35
31 - 90 zile	60
91 - 120 zile	70
121 - 180 zile	90
mai mari de 180 zile	99

Asigurări de viațăCategorie vechime Procent aplicat

0 - 30 zile	55
30 - 90 zile	60
90 - 180 zile	90
181 - 365 zile	95
mai mari de 365 zile	100

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

2. POLITICI CONTABILE (continuare)

Pentru stabilirea comisionului direct aferent (care se deduce din valoarea creanței pentru constituirea provizionului) se folosesc procente medii de comision pentru fiecare linie de business, prin împartirea cheltuielii cu comisionul direct exigibil la primele încasate.

h) Reasigurarea

Contractele încheiate de Societate cu reasurătorii, în baza cărora Societatea este despăgubită pentru pierderile din unul sau mai multe contracte emise de Societate și care respecta cerințele de clasificare pentru contractele de asigurare sunt clasificate drept contracte de reasigurare deținute.

Primele cedate în reasigurare și comisioanele aferente se înregistrează în contabilitate pe baza contractului de reasigurare și a decontului reasurătorului.

Activele de reasigurare sunt revizuite pentru depreciere la fiecare dată de raportare sau mai des, atunci când apar indicii de depreciere în timpul anului de raportare. Deprecierea apare atunci când există dovezi obiective ca urmare a unui eveniment care a avut loc după recunoașterea inițială a activului de reasigurare ca Societatea ar putea să nu primească toate sumele restante datorate în conformitate cu termenii contractului, iar evenimentul are un impact măsurabil sigur/credibil asupra sumelor pe care Societatea le va primi de la reasurător. Pierderea din depreciere este înregistrată în profit sau pierdere.

Contractele de reasigurare cedate nu scutesc Societatea de obligațiile sale față de asigurați.

Societatea își asumă, de asemenea, riscul de reasigurare, în cursul normal al afacerii pentru contracte de asigurări de viață și asigurări generale dacă este cazul. Primele și cererile de despăgubire pe reasigurarea asumată sunt recunoscute ca venituri sau cheltuieli în aceeași manieră ca și cum ar fi dacă reasigurarea ar fi considerată activitatea de bază, ținând cont de clasificarea produselor activității reasurate. Pasivele de reasigurare reprezintă soldurile datorate companiilor de reasigurare. Sumele de plată sunt estimate într-o manieră conformă cu contractul de reasigurare aferent.

Activele sau datoriile de reasigurare sunt recunoscute atunci când drepturile contractuale sunt stinse sau expira sau în cazul în care contractul este transferat la un altă parte.

i) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ numerarul, depozitele la vedere și depozite bancare pe termen scurt cu scadențe de mai puțin de 15 zile.

j) Impozitarea

Impozit curent

Creanțele și datoriile privind impozitul pe profit curent pentru perioada curentă sunt evaluate la valoarea care se aștepta a fi recuperată de la sau plătită către autoritățile fiscale. Ratele de impozitare și legile fiscale utilizate pentru calcularea sumelor sunt cele care sunt adoptate sau în mare măsură adoptate la data de raportare în România. Creanțele și datoriile privind impozitul pe profit curent includ și ajustările pentru impozitele despre care se preconizează că vor fi de plată sau de recuperat cu privire la perioadele anterioare.

Impozitul amanat

Impozitul amanat este recunoscut folosind metoda datoriei pe baza diferențelor aparute între bazele fiscale ale activelor și ale pasivelor și valorile lor contabile din informațiile financiare. Cu toate acestea, dacă impozitul amanat provine din recunoașterea inițială a unui activ sau a unui pasiv într-o altă tranzacție decât combinarea de întreprinderi, care la data tranzacției nu afectează nici contabilitatea, nici profitul impozabil sau pierderea, acesta nu este contabilizat. Impozitul amanat 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 amanat aferent este realizat sau când pasivul de impozit amanat este decontat.

Activele de impozit amanat sunt recunoscute în măsura în care este probabil să fie disponibil profit impozabil viitor în baza cărora să fie utilizate diferențele temporare.

Activele și pasivele aferente impozitului amanat sunt compensate atunci când există un drept exercitabil legal de a compensa activul de impozit curent cu pasivele de impozit curent și când activele și pasivele aferente impozitului amanat se raportează la impozitele pe profit percepute de aceeași autoritate fiscală

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

2. POLITICI CONTABILE (continuare)

Impozitul amanat aferent evaluării la valoarea justă a participațiilor disponibile pentru vânzare și a acoperirilor împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie, care sunt înregistrate sau creditate direct în alte elemente ale rezultatului global, este, de asemenea, creditat sau înregistrat direct în alte elemente ale rezultatului global și recunoscut ulterior în profit sau pierdere consolidat împreună cu câștigul sau pierderea amanate.

k) Datoriile asociate contractelor de asigurare

Datoriile asociate contractelor de asigurare cuprind rezervele tehnice și alte datorii.

Rezerve tehnice

• **Rezerva de daune avizate**

Rezerva de daune avizate brută (RBNS)

Rezerva de daune avizate se creează și se actualizează lunar, în baza estimărilor pentru avizările de daune permise astfel încât fondul creat să fie suficient pentru acoperirea plății acestor daune.

Pentru fiecare dosar în parte se va ține cont de procedurile interne în vigoare cu privire la constituirea și actualizarea rezervei de daune.

Rezerva de daune se constituie pentru daunele raportate și în curs de lichidare și se calculează pentru fiecare contract de asigurare la care s-a notificat producerea evenimentului asigurat, pornindu-se de la cheltuielile predictibile care vor fi efectuate în viitor pentru lichidarea acestor daune. Rezerva de daune care trebuie constituită va fi obținută prin însumarea valorilor rezervei de daune calculate pentru fiecare contract de asigurare.

Elementele luate în considerare în calculul rezervei de daune sunt:

- valoarea estimată a despăgubirii cuvenite pentru dauna avizată, în limita sumei asigurate;
- cheltuielile cu constatarea și evaluarea pagubei, aferente serviciilor prestate de terțe persoane;
- costurile de lichidare a daunei, aferente serviciilor prestate de terțe persoane;

În cazul pretențiilor de despăgubiri care fac obiectul unei acțiuni în instanță, rezerva de dauna se va constitui și se va menține la nivelul pretențiilor solicitate în instanță, în limita sumei asigurate, cu excepția pretențiilor de despăgubiri pentru daune morale ca urmare a vătămărilor corporale sau decesului. În cazul pretențiilor de despăgubiri care fac obiectul unei acțiuni în instanță, în calculul rezervei de dauna se va lua în considerare și valoarea estimată a cheltuielilor totale de judecată.

În cazul pretențiilor de despăgubiri pentru daune morale ca urmare a vătămărilor corporale sau decesului, rezerva de dauna se constituie pe baza jurisprudenței și a practicii societății, conform procedurii interne de stabilire a rezervelor pentru vătămări corporale și deces.

În cazul despăgubirii unei daune care va fi plătită sub formă de anuități, rezerva de daune va fi calculată prin metode actuariale.

Calculul rezervei de dauna va fi efectuat în valută în care va fi plătită despăgubirea și va fi actualizat lunar folosind cursul de schimb din ultima zi a lunii.

Rezerva de dauna avizată cedată în reasigurare

Tratate proporționale și reasigurarea facultativă proporțională

Pentru tratatele de reasigurare de tip cota-parte, partea cedată în reasigurare este egală cu:

$$RBNS \text{ reasigurare} = RBNS \text{ brut} \cdot c,$$

unde: c - procentul de cedare corespunzător tratatului de reasigurare proporțional

Tratate neproporționale și reasigurarea facultativă neproporțională

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

2. POLITICI CONTABILE (continuare)

Rezerva avizata cedata in reasigurare (RDcr) este tratata in functie de particularitatile fiecarui contract de reasigurare neproportional. Astfel, calculul rezervei avizate cedate in reasigurare se poate realiza pe eveniment sau pe risc.

- *Rezerva de daune neavizate*

Rezerva de daune neavizate bruta (IBNR)

In cadrul societatii Generali Romania, calculul IBNR se realizeaza trimestrial.

Rezerva de daune neavizate este calculata prin metode actuariale avand ca suport tehnic principal aplicatia software ResQ, furnizata de Towers Watson.

Principala metoda de calcul actuarial al rezervei de daune neavizate este metoda Link Ratio, utilizand triunghiuri de daune intamplate cumulative, structurate pe ani de accident, cu un istoric de peste 5 ani. Metoda Link Ratio este o generalizare a metodei Chain Ladder. Considerand specificitatile fiecărei linii de business, alte metode pot fi utilizate in calcularea rezervei de daune neavizate, precum Bornhuetter Ferguson, Costul mediu per dauna, Rata daunei incrementala, etc.

- *Rezerva de daune neavizate cedata in reasigurare*

Cedare non-proportionala

Este determinat prin aplicarea procentului corespunzator raportului dintre valoarea cedata in reasigurare a daunelor platite si a rezervei de daune avizate si valoarea bruta a daunelor platite si rezervei de daune avizate, pentru evenimentele intamplate in ultimii 3 ani pentru fiecare categorie de asigurari, la valoarea IBNR brut.

Cedare proportionala

Este determinat prin aplicarea procentului de cedare la cuantumul IBNR brut. In cazul in care, pentru o anumita linie de asigurare exista atat tratate de reasigurare proportionale cat si neproportionale se va urmări respectarea ordinii si a conditiilor specificate in tratatele respective.

- *Rezerva pentru riscuri neexpire (URR)*

Conform normei ASF nr.38/2015, rezerva pentru riscuri neexpire este calculată folosind estimarea daunelor care se vor aviza după sfârșitul anului financiar și care se referă la polițele emise înainte de acea dată. URR este calculat pentru fiecare linie de business.

Bazat pe practicile internaționale și de asemenea pe standardele actuariale, testul de adecvare a rezervelor este efectuat pentru a evalua adecvarea UPR. În cazul în care în urma efectuării testului se observă o deficiență a UPR, o rezervă adițională de riscuri neexpire este stabilită pentru a asigura un nivel adecvat al rezervelor.

URR este determinat atât lunar (IFRS), cât și anual (local GAAP), calculul bazându-se pe metodologia descrisă mai jos:

1. Se estimează rata daunei pe baza datelor istorice disponibile și pe baza ipotezelor privind evoluția viitoare a fiecărei linii de business.
 - a. Pentru fiecare linie de business pentru care se aplică metoda Chain Ladder pentru calculul de IBNR, compania aplică rata daunei observată pentru ultimul an de accident, utilizând formula:

Rata daunei observata = $D_i / P_c * (1 - R_r) + (1 + R_{IBNR})$, unde

D_i = Daunele intamplate in ultimul an de accident.

P_c = Primele câștigate sunt cele raportate conform standardelor IFRS si sunt calculate ca diferenta dintre primele subscribe si variatia rezervelor de prime, aferente unei perioade, de un an, anterioare calculului.

R_r = Rata recuperărilor este raportul dintre valoarea veniturilor din recuperări și valoarea daunelor plătite.

R_{IBNR} = raportul dintre daunele intamplate (ajustate) ce nu au fost inca raportate si daunele intamplate aferente ultimului an de accident.

- b. În cazul în care datele statistice nu sunt suficiente, compania aplică rata daunei corelata cu dezvoltarea liniei de business.
2. Se estimează daunele viitoare ca fiind valoarea rezervei de prime multiplicată cu rata daunei estimată;

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

2. POLITICI CONTABILE (continuare).

3. Se calculeaza rata costurilor ca fiind raportul dintre suma costurilor administrative cu alte cheltuieli de achiziție și prima câștigată.
4. Se estimeaza costurile viitoare ca fiind fiind valoarea rezervei de prime multiplicată cu rata costurilor;
5. În final, URR va fi calculat astfel: $URR = \max(0; \text{Daune viitoare} + \text{Costuri viitoare} + \text{DAC} - \text{UPR})$, unde:
DAC = costuri de achiziție amânate.

Valoarea rezultată în urma acestui calcul se va constitui ca rezerva de riscuri neexpirate

- **Rezerva de prime (UPR)**

Rezerva de prime se calculeaza lunar prin insumarea cotelor-parti din primele brute subscrise, aferente perioadelor neexpirate ale contractelor de asigurare, astfel incat diferenta dintre volumul primelor brute subscrise si aceasta rezerva sa reflecte primele brute alocate partii expirate expirate pana la data calcularii din riscurile asumate prin contractele de asigurare.

- **Rezerva de prima cedata in reasigurare**

Tratatele cotă-parte

Partea reasiguratorului este egală cu:

$$\text{UPR reasigurare} = \text{UPR brut} \cdot c$$

unde:

c - procentul de cedare corespunzător tratatului de reasigurare proportional

Rezerva de prima cedată în reasigurare este determinată pentru fiecare poliță.

Reasigurare facultativă și fronting

Pentru reasigurarea facultativă, rezerva de prima cedată în reasigurare este determinată pe baza formulei de mai jos:

$$\text{UPR reasigurare} = (X/Y) \cdot \text{Prima cedată}$$

unde:

X - numărul de zile corespunzătoare perioadei neexpirate

Y - durata poliței

Pentru portofoliul fronting - rezerva de prime se calculeaza lunar similar cu partea bruta.

- **Rezerva matematica**

Societatea calculeaza si inregistreaza rezerve matematice ca diferenta între valoarea obligatiilor viitoare ale asiguratorului și obligatiile viitoare ale contractantului asigurării. Calculatia se efectueaza pentru fiecare contract de asigurare în parte.

Rezervele matematice pentru produsele traditionale sunt calculate folosind metoda Zillmer

Rezervele matematice pentru produsele unit-linked se calculeaza în conformitate cu nota tehnica a produsului prin înmulțirea numărului de unitati ale contractantului cu pretul actual al acestora si considerand un factor de finantare („funding factor”) care cumuleaza cheltuieli tehnice aferente produsului.

Acest factor de finantare este un numar mai mic sau egal cu 1, care aproximeaza cat la suta din valoarea contului unui client se poate rascumpara la sfarsitul lunii pentru care se constituie rezerva matematica.

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

2. POLITICI CONTABILE (continuare)

Activele aferente asigurarilor unit linked sunt menținute la nivelul unităților de fond ale contractanților înmultite cu pretul actual.

Pentru contractele de asigurare de viață la care se prevede dreptul asiguratului de a participa la beneficiile obținute din fructificarea rezervei matematice, se constituie rezerva pentru beneficii și risturnuri conform obligațiilor asumate.

- Rezerva participare la câștig (rezerva de beneficii și risturnuri)

Pentru contractele de asigurare de viață la care se prevede dreptul asiguratului de a participa la beneficiile obținute din fructificarea rezervei matematice, se constituie rezerva pentru beneficii și risturnuri conform obligațiilor asumate.

Condițiile de asigurare ale unor produse de asigurare de viață (cu precădere cele care acopera supraviețuirea) contin și "Clauza de participare la câștig a contractului de asigurare". Această clauză descrie principiile de calcul și de distribuire a randamentului investițional rezultat al investiției activelor care acopera rezervele tehnice

- Rezerva de prime nealocate

Rezerva de prime nealocate se constituie și se actualizează lunar, la nivel de contract, pentru contractele unit-linked, fiind egală cu diferența între primele scadente și primele încasate, iar pentru contractele de economisire de grup, fiind egală cu diferența între primele emise nete de anulari și primele încasate.

- Rezerva pentru maturități neplatite

Rezerva pentru maturități neplatite se constituie și se actualizează lunar, la nivel de contract, pentru contractele ajunse la maturitate și pentru care se plătește o valoare la maturitate, însă pentru care plata indemnizației nu a fost încă efectuată.

- Rezerva pentru cheltuieli nealocate aferente instrumentării dosarelor de daună (ULAE)

Pentru cheltuielile viitoare legate de soluționarea cererilor de despăgubire, Societatea recunoaște în conformitate cu IFRS 4, un provizion pentru cheltuieli nealocate.

Metoda de calcul a provizionului pentru cheltuieli nealocate aferente instrumentării dosarelor de daună este următoarea: Costul mediu pe dosar înmulțit cu numărul de dosare de daună deschise, iar costul mediu pe dosar este determinat prin împărțirea altor cheltuieli cu daunele din anul anterior la numărul de dosare instrumentate în anul anterior.

Alte datorii asociate contractelor de asigurare

Alte datorii asociate contractelor de asigurare cuprind decontările cu intermediarii și cuprind în special comisioanele datorate. Datoriile de asigurare sunt evaluate la recunoașterea inițială la valoarea nominală a sumelor de bani care vor fi plătite sau la valoarea justă a altor modalități pentru stingerea obligației.

Derecunoașterea datoriilor de asigurare

Datoriile de asigurare sunt derecunoscute atunci când obligația aferentă datoriei este decontată, anulată sau a expirat.

I) Datorii financiare

Recunoaștere inițială și evaluare

Toate datoriile financiare sunt înregistrate inițial la valoarea justă și, în cazul datoriilor financiare la cost amortizat, minus costurile de tranzacționare direct atribuibile.

Datoriile financiare ale Societății includ împrumuturi, datorii comerciale, datorii privind asigurările și reasigurările (a se vedea secțiunile de mai sus) instrumente derivate și alte datorii.

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

2. POLITICI CONTABILE (continuare)

Evaluarea ulterioara

Dupa recunoasterea initiala, datoriile financiare altele decat instrumentele financiare derivate sunt evaluate ulterior la costul amortizat folosind metoda ratei de dobanda efective.

Instrumentele derivate cuprind contractele de forward pe cursul valutar (fara decontare efectiva), incheiate pentru limitarea expunerii Societatii la dezechilibrele cauzate de activitatea in mai multe valute.

Dupa recunoasterea initiala, intrumentele derivate sunt inregistrate la valoare justa in contul de profit si pierdere.

Atunci cand valoarea justa este negativa instrumentele derivate se inregistreaza ca datorii.

Derecunoasterea datoriilor financiare

O datorie financiara este derecunoscuta atunci cand obligatia aferenta datoriei este decontata, este anulata sau expira. In cazul in care o datorie financiara este inlocuita cu o alta datorie provenind de la acelasi creditor in conditii substantial diferite sau daca termenii unei datorii existente se modifica in mod substantial, acest schimb sau modificare este tratat(a) ca o derecunoastere a datoriei initiale si o recunoastere a noii datorii, iar diferenta dintre respectivele valori contabile este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

m) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute in momentul in care Societatea are o obligatie legala sau implicita generata de un eveniment anterior, cand pentru decontarea obligatiei este probabil sa fie necesara o iesire de resurse si cand poate fi facuta o estimare credibila in ceea ce priveste valoarea obligatiei.

n) Pensii si alte beneficii post-angajare

In cursul normal al activitatii, Societatea face plati fondurilor de sanatate, pensii si somaj de stat in contul angajatilor sai la ratele statutare. Toti angajatii Societatii sunt membri ai planului de pensii al statului roman, care este un plan de contributii determinate. Aceste costuri sunt recunoscute in profit sau pierdere odata cu recunoasterea salariilor.

In contractului colectiv de munca in vigoare la nivel de Societate se prevede ca la pensionare salariatii sa primeasca o bonificatie egala cu echivalentul unui salariu de baza (plan de beneficii nefinantat).

o) Veniturile in avans

Incasarile aferente politelor neintrate in vigoare sunt contabilizate de Societate ca venituri in avans. Veniturile in avans sunt recunoscute la valoarea incasata. Derecunoasterea veniturilor in avans are loc la intrarea in vigoare a politiei.

p) Recunoasterea veniturilor

Venituri din prime brute subscrise asigurari generale

Veniturile din prime brute subscrise cuprind primele incasate si de incasat aferente tuturor contractelor de asigurare care intra in vigoare in exercitiul financiar.

Primele brute subscrise anulate cuprind primele aferente contractelor de asigurare anulate de societate, in baza solicitarii clientului de asigurare sau in cazul contractelor de asigurare cu restante la plata mai mari de 91 de zile (cu exceptia contractelor de asigurare a caror anulare este reglementata prin lege sau a celor care prezinta caracteristici speciale).

Pentru cele cu caracteristici speciale, anulara se face pe baza analizei „caz cu caz „ de catre persoane special desemnate. Monitorizarea acestor exceptii este realizata lunar de Risk Management

Venituri din prime brute subscrise asigurari de viata

Primele brute aferente activitatii de asigurari de viata traditionale sunt inregistrate in momentul emiterii politiei, la valoarea primei aferente unui an de valabilitate a politiei. Politele cu prima unica sunt inregistrate in intregime in momentul emiterii, indiferent de perioada de valabilitate a politiei. Pentru politele de asigurare bancasurance, venitul se recunoaste conform clauzelor contractuale incheiate cu bancile. Politele aferente contractelor de tip unit linked sunt inregistrate la data scadentei.

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

2. POLITICI CONTABILE (continuare)

Primele brute subscrise anulate cuprind primele aferente contractelor de asigurare anulate de societate, în baza solicitării clientului de asigurare sau în cazul contractelor de asigurare cu restante la plăți mai mari de 91 de zile (cu excepția contractelor de asigurare care prezintă caracteristici speciale, analizate individual).

Venituri din comisioane

Veniturile din comisioane cuprind comisioane de reasigurare și se înregistrează în contabilitate pe baza contractului de reasigurare și a decontului reasuratorului.

Venituri din investiții

Veniturile din investiții cuprind veniturile din dobânzi și dividende încasate. Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere pe parcurs ce se acumulează și se calculează prin utilizarea metodei ratei dobânzii efective. Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci când este stabilit dreptul de a primi plata.

Castigurile și pierderile realizate

Castigurile și pierderile înregistrate în profit sau pierdere pe investiții includ castigurile și pierderile din activele financiare și investițiile imobiliare. Castigurile și pierderile din vânzarea de investiții sunt calculate ca diferență dintre încasarile nete din vânzare și costul inițial sau amortizat și sunt înregistrate la efectuarea tranzacției de vânzare.

q) **Recunoașterea beneficiilor, daunelor și cheltuielilor**

Daune și beneficii brute

Cheltuieli privind daunele și beneficiile brute cuprind cheltuielile cu prestațiile care privesc în mod direct daunele gestionate, cheltuielile cu salariile personalului care gestionează dosarele de daune, precum și alte cheltuieli alocate pentru această activitate, pe baza unor criterii de repartizare.

Daunele de reasigurare

Daunele de reasigurare sunt recunoscute atunci când despăgubirea de asigurare brută aferentă este recunoscută în conformitate cu termenii contractului relevant.

Cheltuieli cu dobânzile și alte cheltuieli financiare

Dobanda plătită este recunoscută în profit sau pierdere pe măsura ce se acumulează și se calculează prin utilizarea metodei ratei dobânzii efective. Dobanda acumulată este inclusă în valoarea contabilă a datoriei financiare purtătoare de dobândă.

Cheltuieli de achiziție

Cheltuielile de achiziție ale polițelor sunt acele cheltuieli care intervin în procesul de achiziție. Cheltuieli de achiziție includ comisioane și cheltuielile de reclama și publicitate, taxele stabilite de Autoritatea de Supraveghere Financiară și cheltuielile înregistrate pe centre de cost implicate în procesul de vânzare. Cheltuieli de achiziție reprezentând comisioanele plătite agenților și brokerilor sunt înregistrate în contabilitate în momentul subscrierii polițelor. Celelalte cheltuieli de achiziție se înregistrează în contabilitate conform principiului independenței exercitiului financiar.

2.3 **Modificări în politici contabile**

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu excepția următoarelor standarde modificate, care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2016.

Adoptarea acestor noi standarde / interpretări / modificări nu a avut un impact semnificativ asupra poziției financiare sau a performanței Societății.

• **IAS 27 Situații financiare individuale (modificare)**

Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Această modificare permite entităților să folosească metoda punerii în echivalență pentru a contabiliza investițiile în filiale, asocierile în participatie și asociați în cadrul situațiilor lor financiare individuale și va ajuta anumite jurisdicții să treacă la IFRS pentru situațiile financiare individuale, reducând costurile de conformare fără a reduce nivelul informațiilor puse la dispoziția investitorilor.

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

2. POLITICI CONTABILE (continuare)

• **IAS 1: Inițiativa de prezentare a informațiilor (modificare)**

Modificările IAS 1: Prezentarea situațiilor financiare încurajează și mai mult societățile să aplice raționamentul profesional atunci când determină informațiile pe care trebuie să le prezinte și modul în care le structurează în cadrul situațiilor financiare. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările cu arie redusă ale IAS clarifică, mai degrabă decât să modifice semnificativ, cerințele existente ale IAS 1. Modificările se referă la pragul de semnificație, ordinea notelor, subtotaluri și dezagregare, politici contabile și prezentarea altor elemente ale rezultatului global rezultând din investițiile contabilizate conform metodei punerii în echivalență.

• **IAS 16 Imobilizări corporale și IAS 38 Imobilizări necorporale (modificare): clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare**

Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificarea furnizează îndrumări suplimentare cu privire la modul în care trebuie calculată amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale. Această modificare clarifică principiile din IAS 16 Imobilizări corporale și IAS 38 Imobilizări necorporale conform cărora venitul reflectă un model de beneficii economice care sunt generate dintr-o exploatare de afaceri (din care face parte activul) mai degrabă decât beneficii economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate și veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizări corporale și poate fi folosit numai în situații extrem de restrânse pentru a amortiza imobilizările necorporale.

• **IFRS 11 Angajamente comune (modificare): contabilizarea achiziției intereselor în exploatare în participatie**

Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. IFRS 11 se referă la modul de contabilizare a intereselor în asocieri în participatie și operațiuni în participatie. Modificarea prezintă noi îndrumări cu privire la modul în care trebuie contabilizată achiziția unui interes într-o operațiune în participatie ce reprezintă o întreprindere în conformitate cu IFRS și specifică tratamentul contabil adecvat pentru aceste achiziții.

• **IAS 19 Planuri de beneficii determinate (modificare): contribuțiile angajaților**

Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 februarie 2015. Modificarea se aplică pentru contribuțiile angajaților sau terților la planuri de beneficii determinate. Obiectivul modificării este să simplifice contabilizarea contribuțiilor care sunt independente de vechimea în muncă, de exemplu, contribuțiile angajaților care sunt calculate în funcție de un procent fix din salariu.

• **IFRS 10, IFRS 12 și IAS 28: Entități de investiții: aplicarea excepției de consolidare (modificări)**

Modificările se referă la trei aspecte aparute în practică în legătură cu aplicarea excepției de consolidare pentru entitățile de investiții. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările clarifică faptul că excepția de la prezentarea situațiilor financiare consolidate se aplică unei entități-mamă care este o filială a unei entități de investiții atunci când entitatea de investiții își evaluează toate filialele la valoarea justă. De asemenea, modificarea clarifică faptul că numai o filială care nu este, în sine, o entitate de investiții dar furnizează servicii de asistență entității de investiții, este consolidată. Toate celelalte filiale ale unei entități de investiții sunt evaluate la valoarea justă. În cele din urmă, modificările IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie permit investitorilor ca, la aplicarea metodei punerii în echivalență, să pastreze evaluarea la valoarea justă aplicată de entitatea asociată sau asocierea în participatie a entității de investiții pentru interesele sale în filiale.

- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intra în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 februarie 2015.
- ✓ **IFRS 2 Plata pe baza de acțiuni:** Această îmbunătățire modifică definiția „condiției de intrare în drepturi” și a „condiției de plată” și adaugă definiții pentru „condiția de performanță” și „condiția de servicii” (care, anterior, erau incluse în definiția „condițiilor de intrare în drepturi”).
- ✓ **IFRS 3 Combinări de întreprinderi:** Această îmbunătățire clarifică faptul că o contraprestatie contingentă într-o achiziție de întreprinderi care nu este clasificată drept capitaluri proprii, este evaluată ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere indiferent dacă intra sau nu în domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente financiare.
- ✓ **IFRS 8 Segmente de activitate:** Această îmbunătățire prevede ca o entitate să prezinte raționamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci când aceștia pun în aplicare criteriile de agregare pentru

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

2. POLITICI CONTABILE (continuare)

segmentele de activitate și clarifica faptul că o entitate trebuie să prezinte numai reconcilierii ale totalului activelor segmentelor raportabile cu activele entității dacă activele segmentelor sunt raportate cu regularitate.

- ✓ **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă:** Această îmbunătățire din cadrul Bazei pentru concluzii a IFRS 13 clarifica faptul că, prin emiterea IFRS 13 și modificarea IFRS 9 și a IAS 39, nu a fost eliminată posibilitatea evaluării creanțelor și datoriilor pe termen scurt care nu au o rată declarată a dobânzii la valoarea lor de facturare, fără actualizare, dacă efectul neactualizării nu este semnificativ.
- ✓ **IAS 16 Imobilizări corporale:** Îmbunătățirea clarifica faptul că, la momentul reevaluării unui element de imobilizări corporale, valoarea contabilă brută este ajustată astfel încât să corespundă valorii de reevaluare a valorii brute.
- ✓ **IAS 24 Prezentarea informațiilor privind partile afiliate:** Îmbunătățirea clarifica faptul că o entitate care furnizează servicii de personal-cheie de conducere pentru entitatea care raportează sau pentru societatea-mamă a entității care raportează este o parte afiliată a entității care raportează.
- ✓ **IAS 38 Imobilizări necorporale:** Îmbunătățirea clarifica faptul că, la momentul reevaluării unei imobilizări necorporale, valoarea contabilă brută este ajustată astfel încât să corespundă valorii de reevaluare a valorii brute.
- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016.
- ✓ **IFRS 5 Active imobilizate detinute în vederea vânzării și activități întrerupte** Modificarea clarifica faptul că trecerea de la o metodă de cedare la o altă (prin cedare sau prin distribuire către proprietari) nu trebuie considerată a fi un nou plan de cedare ci, mai degrabă, este o continuare a planului inițial. Prin urmare, nu există o întrerupere în aplicarea cerințelor IFRS 5. De asemenea, modificarea clarifica faptul că schimbarea metodei de cedare nu schimbă data clasificării.
- ✓ **IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat.** Modificarea clarifica faptul un contract de servicii care include un onorariu poate reprezenta o implicare continuă în activul financiar. De asemenea, modificarea clarifica faptul că informațiile de furnizat conform IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare nu trebuie să fie comprimate în raportul financiar interimar.
- ✓ **IAS 19 Beneficiile angajaților:** Modificarea clarifica faptul că adăncimea pietei pentru obligațiunile corporative de înaltă calitate este evaluată pe baza monedei în care este exprimată obligația, mai degrabă decât în țara în care se află obligația. Când nu există o adăncime a pietei pentru obligațiunile corporative de înaltă calitate în moneda respectivă trebuie utilizate ratele aplicabile obligațiunilor de stat.
- ✓ **IAS 34 Raportarea financiară interimară:** Modificarea clarifica faptul că informațiile interimare de prezentat trebuie fie să existe în situațiile financiare interimare sau să fie incluse prin referințe încrucișate între situațiile financiare interimare și locul în care acestea sunt incluse în raportul financiar interimar mai extins (de ex.: în comentariile conducerii sau raportul de risc). Comitetul a specificat că celelalte informații din cadrul raportului financiar interimar trebuie să fie puse la dispoziția utilizatorilor în aceiași termeni ca și în cazul situațiilor financiare interimare și la aceeași dată. Dacă utilizatorii nu au acces la alte informații în acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.

Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate de timpuriu

Anumite standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor nu sunt încă în vigoare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare.

Conducerea este în proces de evaluare a impactului acestor standarde asupra poziției financiare sau a performanței Societății.

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

2. POLITICI CONTABILE (continuare)

• **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare și evaluare**

Standardul intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Versiunea finală a IFRS 9 Instrumente financiare reflectă toate fazele proiectului privind instrumentele financiare și înlocuiește IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare și toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerințe noi privind clasificarea și evaluarea, deprecierea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor

• **IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții**

Standardul intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabilește un model în cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract încheiat cu un client (cu excepții limitate), indiferent de tipul tranzacției sau de industrie. De asemenea, cerințele standardului se vor aplica pentru recunoașterea și evaluarea castigurilor și pierderilor din vânzarea anumitor active de altă natură decât cea financiară care nu sunt rezultatul activității obișnuite a entității (de ex.: vânzare de imobilizări corporale și necorporale). Va fi prevăzută prezentarea extinsă de informații, inclusiv dezagregarea venitului total, informații despre obligațiile de executare, modificări ale soldurilor de active și datorii aferente contractului între perioade și raționamente și estimări-cheie.

• **IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții (clarificări)**

Clarificările se aplică pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Obiectul clarificărilor este de a clarifica intențiile IASB atunci când a elaborat cerințele standardului IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții, în special contabilitatea identificării obligațiilor de executare, modificând formularea principiului activelor „identificabile în mod distinct”, a considerațiilor privind mandatarul și mandantul, inclusiv evaluarea faptului că o entitate acționează în calitate de mandatar sau de mandant, precum și aplicarea principiului de control și de licențiere, furnizând îndrumare suplimentară cu privire la contabilizarea proprietății intelectuale și a redevențelor. De asemenea, clarificările prevăd soluții practice suplimentare disponibile entităților care fie aplică IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg să aplice abordarea retrospectivă modificată. Aceste clarificări nu au fost încă adoptate de UE.

• **IFRS 16: Contracte de leasing**

Standardul intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea și furnizarea informațiilor despre contractele de leasing ale celor două părți la un contract, și anume, clientul („locatar”) și furnizorul („locator”). Noul standard prevede ca locatarii să recunoască majoritatea contractelor de leasing în cadrul situațiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite excepții. Contabilitatea locatorului rămâne în mod semnificativ neschimbată. Standardul nu a fost încă adoptat de UE.

• **Modificare la IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investiții în entitățile asociate și asocierile în participatie: vânzare de sau contribuție cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participatie**

Modificările se referă la o inconsecvență identificată între cerințele IFRS 10 și cele ale IAS 28, în legătură cu vânzarea de și contribuția cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participatie. Principala consecință a modificărilor este aceea că un castig sau o pierdere totală este recunoscută atunci când tranzacția implică o întreprindere (indiferent dacă este sau nu sub formă de filială). Un castig sau o pierdere parțială este recunoscută atunci când o tranzacție implică active care nu reprezintă o întreprindere, chiar dacă acestea sunt sub forma unei filiale. În luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrării în vigoare a acestei modificări în așteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii în echivalență. Modificările nu au fost încă adoptate de UE.

• **IAS 12: Recunoașterea creanțelor privind impozitele amânate aferente pierderilor nerealizate (modificări)**

Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2017 și aplicarea timpurie este permisă. Obiectivul acestor modificări este să clarifice cerințele referitoare la creanțele privind impozitele amânate aferente pierderilor nerealizate, pentru a aborda diversitatea existentă în practică în ceea ce privește aplicarea IAS 12 Impozitul pe profit. Problema specifică a faptului că, în practică, există diversitate în aplicare, se referă la existența unei diferențe temporare deductibile la reducerea unei valori juste, la recuperarea unui activ la o valoare mai mare decât valoarea sa contabilă, la profituri imprevizibile viitoare probabile și la evaluare combinată comparativ cu evaluarea separată. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE.

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

2. POLITICI CONTABILE (continuare)

• **IAS 7: Inițiativa de prezentare a informațiilor (modificari)**

Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2017 și aplicarea timpurie este permisă. Obiectivul acestor modificări este să furnizeze informații care să permită utilizatorilor situațiilor financiare să evalueze modificările aparute în privința datoriilor rezultate din activități de finanțare, incluzând modificări aparute atât din fluxuri de trezorerie, cât și din elemente nemonetare. Modificările specifică faptul că o modalitate de îndeplinire a cerințelor de prezentare este aceea de a furniza o reconciliere tabelară între soldurile inițiale și cele finale în situația poziției financiare în cazul datoriilor rezultate din activități de finanțare, incluzând modificări din fluxurile de trezorerie aferente activității de finanțare, modificări rezultate din obținerea sau pierderea controlului asupra filialelor sau a altor segmente, efectul modificărilor cursurilor de schimb, modificări ale valorii juste și alte tipuri de modificări. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE.

• **IFRS 2: Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor cu plată pe baza de acțiuni (modificari)**

Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Modificările prevăd cerințe de contabilizare a efectelor condițiilor necesare pentru a intra în drepturi și a efectelor condițiilor revocabile de intrare în drepturi asupra evaluării plăților pe baza de acțiuni decontate în numerar, a tranzacțiilor cu plată pe baza de acțiuni cu caracteristica de decontare netă a obligațiilor de impozitare la sursă, precum și pentru modificările aduse termenilor și condițiilor aplicabile unei plăți pe baza de acțiuni care schimbă clasificarea tranzacției din tranzacție cu decontare în numerar în tranzacție cu decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE.

• **IFRS 4: Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare împreună cu IFRS 4 Contracte de asigurare (modificare)**

Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018. Modificările se referă la preocupările generate de implementarea noului Standard privind instrumentele financiare, IFRS 9, înainte de implementarea noului standard privind contractele de asigurare pe care Consiliul îl dezvoltă pentru a înlocui IFRS 4. Modificările introduc două opțiuni pentru entitățile care emit contractele de asigurare: o excepție temporară de la aplicarea IFRS 9 și o abordare de tip suprapunere care ar permite entităților care emit contracte din sfera de aplicare a IFRS 4 să reclasifice, din contul de profit și pierdere în cadrul altor elemente ale rezultatului global, unele din veniturile și cheltuielile generate de activele financiare desemnate.

• **IAS 40: Transferuri către Investiții imobiliare (modificare)**

Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Modificările clarifică momentul în care o entitate trebuie să transfere imobile, inclusiv imobile în curs de construcție sau dezvoltare, în sau din cadrul investițiilor imobiliare. Modificarea prevede că o modificare de utilizare are loc atunci când imobilul îndeplinește sau nu mai îndeplinește definiția investițiilor imobiliare și există dovezi cu privire la modificarea de utilizare. O simplă schimbare a intenției conducerii cu privire la utilizarea unui imobil nu furnizează dovezi cu privire la o modificare de utilizare.

• **Interpretarea IFRIC 22: Tranzacții în valută și sume în avans**

Interpretarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Interpretarea clarifică modul de contabilizare a tranzacțiilor care includ primirea sau plata unor sume în avans în valută. Interpretarea acoperă tranzacții în valută pentru care entitatea recunoaște un activ nemonetar sau o datorie nemonetară rezultate din plată sau primirea unei sume în avans înainte ca entitatea să recunoască activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede că, pentru a determina cursul de schimb, data tranzacției este data recunoașterii inițiale a activului nemonetar plătit în avans sau a datoriei din venitul amanat. În cazul în care există mai multe plăți sau încasări efectuate în avans, atunci entitatea trebuie să determine o dată a tranzacției pentru fiecare plată sau încasare a sumei în avans.

• **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016,**

care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2017 în cazul IFRS 12 Prezentarea informațiilor privind interesele în alte entități și începând la sau după 1 ianuarie 2018 în cazul IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară și pentru IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie. Aplicarea timpurie este permisă în cazul IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie.

- ✓ **IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară:** Această îmbunătățire elimină excepțiile pe termen scurt cu privire la informațiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajaților și entitățile de investiții,

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

2. POLITICI CONTABILE (continuare)

aplicabile pentru entitățile care adopta pentru prima dată Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

- ✓ **IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie:** Modificarea clarifică faptul că alegerea de a evalua la valoarea justă prin contul de profit și pierdere o investiție într-o entitate asociată sau într-o asocieră în participatie care este deținută de o entitate care reprezintă o asocieră în participatie sau de o altă entitate care se califică, este disponibilă pentru fiecare investiție într-o entitate asociată sau într-o asocieră în participatie pentru fiecare investiție în parte, la recunoașterea inițială.
- ✓ **IFRS 12 Prezentarea informațiilor privind interesele în alte entități:** Modificarea clarifică faptul că cerințele de prezentare din IFRS 12, cu excepția celor din informațiile financiare rezumate pentru filiale, asocieri în participatie și entități asociate, se aplică intereselor unei entități într-o filială, asocieră în participatie și entitate asociată care sunt clasificate drept deținute în vederea vânzării, deținute în vederea distribuției sau activitate întreruptă conform IFRS 5.

2.4 Estimări și ipoteze

(a) Evaluarea datoriilor contractului de asigurare

Asigurări de viață

Rezervele tehnice pentru asigurările de viață se determină având ca ipoteze cele stabilite la începutul contractului de asigurare de viață. Aceste ipoteze au incorporat o anumită marja de risc pentru a preîntâmpina o posibilă evoluție negativă. Toate rezervele sunt testate pentru a se determina dacă nivelul lor este adecvat pentru a acoperi toate datoriile viitoare.

O parte a comisioanelor și a altor cheltuieli de achiziție poate fi amortizată pe o perioadă mai lungă de un an; aceasta este înregistrată ca fiind cheltuieli de achiziție raportate. Gradul de recuperabilitate al cheltuielilor de achiziție raportate este testat odată cu cel de adecvare al rezervelor tehnice.

Acestea sunt prezentate detaliat în Nota 34.1.1.

Valoarea totală a rezervelor tehnice brute (diminuată cu cheltuielile de achiziție raportate aferente) pentru anul 2016 este de 268.778.757 lei iar pentru 2015 este de 262.796.469 lei.

Asigurări generale

Rezerva de daune avizate este creată și actualizată lunar, pe baza estimărilor pentru daunele avizate către asigurator, astfel încât provizionul constituit să fie suficient pentru a acoperi plățile acestor daune.

Rezerva pentru daune intamplate dar neavizate este creată și ajustată cel puțin la sfârșitul anului financiar, și se bazează pe estimări, date statistice sau calcule actuariale pentru daunele intamplate, dar neavizate.

Gradul de adecvare al rezervelor de daune avizate și neavizate constituite este testat retrospectiv pe baza rezultatului analizei privind utilizarea rezervelor (run-off).

Bazat pe practicile internaționale și de asemenea pe standardele actuariale, testul de adecvare a rezervelor este efectuat pentru a evalua adecvarea UPR. În cazul în care în urma efectuării testului se observă o deficiență a UPR, o rezervă adițională de riscuri neexpirate este stabilită pentru a asigura un nivel adecvat al rezervelor.

Rezerva de participare la profit este constituită pentru contractele de asigurare care prevăd reduceri de primă în cazul reînnoirii și/sau returnării de primă, dacă asiguratul participă la profitul Societății.

Acestea sunt prezentate detaliat în Nota 34.1.2.

Valoarea totală a rezervelor tehnice brute la sfârșitul anului 2016 este de 647.277.958 lei, iar pentru sfârșitul anului 2015 este de 530.288.920 lei.

(b) Testarea deprecierei fondului comercial

Societatea determină dacă fondul comercial este depreciat cel puțin anual. Aceasta presupune o estimare a valorii recuperabile a unității generatoare de numerar pentru care este alocat fondul comercial. Detalii despre ipotezele cheie utilizate în estimarea sumelor recuperabile sunt cuprinse în Nota 16.

Fondul comercial este alocat la o unitate generatoare de numerar echivalentă cu portofoliul asigurărilor de călătorie. Valoarea contabilă la data de raportare a fondului comercial este 14.280.039 lei

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

3. PREZENTAREA PE CATEGORII DE ASIGURARE

Mai jos este o prezentare pe categorii de asigurari in functie de tipul produselor oferite, dupa cum urmeaza:

Activitatea de asigurarilor de viata

Clasele de asigurari de viata practicate de Societate, in baza autorizatiilor emise de Autoritatii de Supraveghere Financiara (ASF)

Asigurari de viata, anuitati, asigurari suplimentare

Asigurari de casatorie si nastere

Asigurari de viata si anuitati care sunt legate de fonduri de investitii

Asigurari permanente de sanatate

Venitul din acest segment deriva in primul rand din primele de asigurare, venituri din comisioane, venituri din investitii si castigurile si pierderile de valoare justa pentru investitii.

Activitatea de asigurari generale

Clasele de asigurari generale practicate de Societate, in baza autorizatiilor emise de Comisia de Supraveghere a Asigurarilor sunt:

Asigurari de accidente (inclusiv accidentele de munca si bolile profesionale)

Asigurari de sanatate

Asigurari de mijloace de transport terestru (altele decat feroviare)

Asigurari de mijloace de transport feroviar

Asigurari de mijloace de transport aerian

Asigurari de mijloace de transport naval (maritim, lacustru, fluvial, canale navigabile)

Asigurari de bunuri in tranzit, inclusiv marfuri transportate, bagaje si orice alte bunuri

Asigurari de incendiu si alte calamitati naturale

Asigurari de daune la proprietati

Asigurari de raspundere civila pentru autovehicule (raspundere civila auto obligatorie si carte verde)

Asigurari de raspundere civila pentru mijloace de transport aerian

Asigurari de raspundere civila pentru mijloace de transport naval

Asigurari de raspundere civila generala

Asigurari de credite

Asigurari de garantii

Asigurari de pierderi financiare

Asigurari de asistenta a persoanelor aflate in dificultate in cursul deplasarilor sau absentelor de la domiciliu ori de la locul de resedinta permanenta

Aceste produse ofera protectie activelor asiguratului si acorda despagubiri altor parti care au suferit un prejudiciu ca urmare a accidentului produs din vina asiguratului.

Veniturile din acest segment deriva in primul rand din primele de asigurare, venituri din comisioane, venituri din investitii si castigurile si pierderile de valoare justa a investitiilor.

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA**SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016**

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

3. PREZENTAREA PE CATEGORII DE ASIGURARE (continuare)**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE PE CATEGORII DE ASIGURARE LA 31 DECEMBRIE 2015**

Denumirea elementului	Asigurari de viata	Asigurari generale
Active		
Fond comercial	0	14.280.039
Imobilizari corporale	962.217	42.516.103
Investitii imobiliare	0	254.288
Imobilizari necorporale inclusiv cele asociate contractelor de asigurare	24.017	1.841.671
Cheltuieli de achizitie reportate	669.860	31.085.574
Active financiare		
Titluri de capital - disponibile in vederea vanzarii	14.911	28.282.255
Titluri de creanta - disponibile in vanzare	230.910.352	545.396.091
Titluri de creanta - la valoare justa prin profit si pierdere	40.051.315	0
Imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	15.677.872	110.716.444
Alte active	51.845.362	4.762.376
Active de reasigurare	7.107.752	112.519.563
Numerar si echivalente de numerar	9.262.101	35.842.487
TOTAL ACTIVE	356.525.759	927.496.891
Capitaluri si datorii		
Capitaluri social	26.618.382	196.145.880
Prime de capital	8.408.004	41.874.425
Alte rezerve	6.623.527	38.752.118
Rezultat reportata	28.670.130	-35.149.284
Actiuni proprii	0	-406.527
Total capitaluri proprii	70.320.043	241.216.612
Datorii		
Datorii asociate contractelor de asigurare - rezerve tehnice	263.466.329	530.288.920
Datorii asociate contractelor de asigurare - alte datorii	5.904.565	27.753.116
Datorii asociate ctr de reasigurare	8.622.932	31.162.951
Provizioane pentru alte datorii si cheltuieli	0	1.631.784
Datorii comerciale si alte datorii	3.192.964	81.999.488
Venituri inregistrate in avans	3.976.434	8.896.620
Obligatii privind pensiile	0	63.842
Datorii cu impozitul amanat	1.042.492	4.483.558
Total datorii	286.205.716	686.280.279
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	356.525.759	927.496.891

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA**SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016**

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

3. PREZENTAREA PE CATEGORII DE ASIGURARE (continuare)**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE PE CATEGORII DE ASIGURARE LA 31 DECEMBRIE 2016**

Denumirea elementului	Asigurari de viata	Asigurari generale
Active		
Fond comercial	0	14.280.039
Imobilizari corporale	566.925	38.008.268
Investitii imobiliare	0	959.004
Imobilizari necorporale inclusiv cele asociate contractelor de asigurare	13.804	5.885.564
Cheltuieli de achizitie reportate	345.810	40.173.050
Active financiare		
Titluri de capital - disponibile in vederea vanzarii	14.911	24.345.456
Titluri de creanta - disponibile in vanzare	263.066.352	719.199.175
Titluri de creanta - la valoare justa prin profit si pierdere	39.625.613	0
Imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	10.752.106	111.738.163
Alte active	50.500.176	7.739.235
Active de reasigurare	6.753.375	143.835.829
Numerar si echivalente de numerar	9.679.285	26.203.326
TOTAL ACTIVE	381.318.357	1.132.367.109
Capitaluri si datorii		
Capitaluri social	26.603.269	196.059.306
Prime de capital	8.408.004	41.874.425
Alte rezerve	7.948.774	41.542.100
Rezultat reportata	41.426.620	13.880.086
Actiuni proprii	-45.339	-259.722
Total capitaluri proprii	84.341.328	293.096.195
Datorii		
Datorii asociate contractelor de asigurare - rezerve tehnice	269.124.567	647.277.958
Datorii asociate contractelor de asigurare - alte datorii	6.570.131	30.405.691
Datorii asociate ctr de reasigurare	11.575.798	42.755.856
Provizioane pentru alte datorii si cheltuieli	984.661	8.685.508
Datorii comerciale si alte datorii	3.957.581	92.111.570
Venituri inregistrate in avans	3.608.920	10.315.337
Obligatii privind pensiile	0	69.253
Datorii cu impozitul amanat	1.155.371	7.649.741
Total datorii	296.977.029	839.270.914
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	381.318.357	1.132.367.109

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA**SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016***(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)***3. PREZENTAREA PE CATEGORII DE ASIGURARE (continuare)****SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL PE CATEGORII DE ASIGURARE PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**

Denumirea elementului	Asigurari de viata	Asigurari generale	Total
Primele de asigurare subscrise	70.377.683	414.105.237	484.482.920
Prime de asigurare cedate reasuratorilor	-13.339.100	-94.693.723	-108.032.823
Variatia rezervei de prima	5.814.788	-18.853.470	-13.038.682
Variatia rezervei de prima cedata reasuratorilor	-1.237.288	143.018	-1.094.270
Variatia rezervei pentru riscuri neexpirate	0	3.048.835	3.048.835
Prime nete castigate	61.616.083	303.749.897	365.365.980
Venituri din comisioane	3.014.762	15.284.385	18.299.147
Venituri din dobanzi si alte venituri financiare	10.927.404	24.708.144	35.635.548
Castiguri realizate nete aferente activelor financiare disponibile in vederea vanzarii	2.071.838	1.688.408	3.760.246
Câştiguri nete din active financiare la valoare justă prin profit si pierdere	2.302.190	693.471	2.995.661
Venituri din provizioane pentru active financiare si alte ajustari de valoare	0	0	0
Alte venituri din exploatare	3.570.459	10.375.871	13.946.330
Alte venituri	21.886.653	52.750.279	74.636.932
Total venituri	83.502.736	356.500.176	440.002.912
Daune platite si alte cheltuieli privind daunele	45.572.638	199.043.928	244.616.566
Variația rezervelor de dauna si a altor rezerve tehnice brute	15.837.081	-37.730.339	-21.893.258
Daune cedate in reasigurare	-9.862.699	-33.227.280	-43.089.979
Variația rezervelor de dauna si a altor rezerve tehnice cedate în reasigurare	-678.370	14.995.397	14.317.027
Daune întâmplante si beneficii nete	50.868.650	143.081.706	193.950.356
Cheltuieli de achizitie	12.655.005	116.809.865	129.464.870
Cheltuieli de administrare	4.292.272	29.828.278	34.120.550
Cheltuieli cu provizioane pentru active financiare	-106.157	1.797.203	1.691.046
Cheltuieli cu dobanzi si alte cheltuieli financiare	814.051	996.776	1.810.827
Alte cheltuieli de exploatare	715.959	18.554.831	19.270.790
Alte cheltuieli	18.371.130	167.986.953	186.358.083
Total cheltuieli	69.239.780	311.068.659	380.308.439
Profit înainte de impozitare	14.262.956	45.431.517	59.694.473
Cheltuieli cu impozitul pe profit	0	0	0
Profitul perioadei de raportare	14.262.956	45.431.517	59.694.473
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reciclate in contul de profit si pierdere			
Castiguri/(pierderi) din evaluarea activelor financiare disponibile in vederea vanzarii	-1.992.425	-14.403.228	-16.395.653
Rezultatul global aferent perioadei de raportare	12.270.531	31.028.289	43.298.820

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

3. PREZENTAREA PE CATEGORII DE ASIGURARE (continuare)

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL PE CATEGORII DE ASIGURARE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016

Denumirea elementului	Asigurari de viata	Asigurari generale	Total
Primele de asigurare subscrise	69.103.267	573.279.026	642.382.293
Prime de asigurare cedate reasiguratorilor	-14.364.636	-130.971.044	-145.335.680
Variația rezervei de prima	1.028.188	-84.648.033	-83.619.845
Variația rezervei de prima cedată reasiguratorilor	512.586	1.423.611	1.936.197
Variația rezervei pentru riscuri neexpirate	0	3.307.649	3.307.649
Prime nete castigate	56.279.405	362.391.209	418.670.614
Venituri din comisioane	3.478.847	23.734.497	27.213.344
Venituri din dobanzi și alte venituri financiare	11.081.703	23.924.503	35.006.206
Castiguri realizate nete aferente activelor financiare disponibile în vederea vânzării	501.594	1.767.700	2.269.294
Câștiguri nete din active financiare la valoare justă prin profit și pierdere	2.363.823	0	2.363.823
Venituri din provizioane pentru active financiare și alte ajustări de valoare	0	0	0
Alte venituri din exploatare	1.493.850	9.822.473	11.316.323
Alte venituri	18.919.817	59.249.173	78.168.990
Total venituri	75.199.222	421.640.382	496.839.604
Daune plătite și alte cheltuieli privind daunele	39.082.605	198.110.137	237.192.742
Variația rezervelor de dauna și a altor rezerve tehnice brute	8.609.686	35.648.654	44.258.340
Daune cedate în reasigurare	-8.832.301	-35.452.284	-44.284.585
Variația rezervelor de dauna și a altor rezerve tehnice cedate în reasigurare	840.285	-30.872.313	-30.032.028
Daune întâmplătoare și beneficii nete	39.700.275	167.434.194	207.134.469
Cheltuieli de achiziție	10.911.249	121.168.346	132.079.595
Cheltuieli de administrare	6.069.659	35.556.914	41.626.573
Cheltuieli cu provizioane pentru active financiare	459.900	4.215.419	4.675.319
Cheltuieli cu dobanzi și alte cheltuieli financiare	637.831	1.428.023	2.065.854
Alte cheltuieli de exploatare	1.610.133	33.722.860	35.332.993
Alte cheltuieli	19.688.772	196.091.562	215.780.334
Total cheltuieli	59.389.047	363.525.756	422.914.803
Profit înainte de impozitare	15.810.175	58.114.626	73.924.801
Cheltuieli cu impozitul pe profit	2.249.735	2.855.495	5.105.230
Cheltuieli cu impozitul amân timer	11.411	3.378.487	3.389.898
Profitul perioadei de raportare	13.549.029	51.880.644	65.429.673
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reciclate în contul de profit și pierdere			
Castiguri/(pierderi) din evaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	532.705	-1.114.592	-581.887
Rezultatul global aferent perioadei de raportare	14.081.734	50.766.052	64.847.786

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

4. PRIME NETE CASTIGATE

4.1 Contracte de asigurari de viata

4.1.1 Prime castigate brute

			31 decembrie 2015
	Prime brute subscrise	Variatia rezervei de prime brute	Prime castigate brute
Protectie	28.252.235	-5.046.042	33.298.277
Economisire	33.746.237	-768.746	34.514.983
Unit-linked	8.379.211	0	8.379.211
	70.377.683	-5.814.788	76.192.471

			31 decembrie 2016
	Prime brute subscrise	Variatia rezervei de prime brute	Prime castigate brute
Protectie	29.965.316	17.885	29.947.431
Economisire	31.842.099	-1.046.073	32.888.172
Unit-linked	7.295.851	0	7.295.851
	69.103.267	-1.028.188	70.131.455

4.1.2 Prime castigate cedate in reasigurare

			31 decembrie 2015
	Prime de asigurare cedate in reasigurare	Variatia rezervei de prime cedate in reasigurare	Prime castigate cedate in reasigurare
Protectie	13.298.059	-1.237.288	14.535.347
Economisire	41.024		41.024
Unit-linked	17		17
	13.339.100	-1.237.288	14.576.388

			31 decembrie 2016
	Prime de asigurare cedate in reasigurare	Variatia rezervei de prime cedate in reasigurare	Prime castigate cedate in reasigurare
Protectie	14.314.046	512.586	13.801.460
Economisire	50.548	0	50.548
Unit-linked	42	0	42
	14.364.636	512.586	13.852.050

4.1.3 Prime castigate nete de reasigurare

			31 decembrie 2015
	Prime subscrise nete de reasigurare	Variatia rezervei de prime nete de reasigurare	Prime castigate nete de reasigurare
Protectie	14.954.176	-3.808.754	18.762.930
Economisire	33.705.213	-768.746	34.473.959
Unit-linked	8.379.194	0	8.379.194
	57.038.583	-4.577.500	61.616.083

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

4. PRIME NETE CASTIGATE (continuare)

31 decembrie 2016

	Prime subscrise nete de reasigurare	Variatia rezervei de prime nete de reasigurare	Prime castigate nete de reasigurare
Protecție	15.651.271	-494.701	16.145.971
Economisire	31.791.551	-1.046.073	32.837.624
Unit-linked	7.295.810	0	7.295.810
	54.738.631	-1.540.774	56.279.405

4.2 Contracte de asigurari generale

4.2.1 Prime castigate brute

31 decembrie 2015

	Prime brute subscrise	Variatia rezervei de prime brute	Variatia rezervei pentru riscuri neexpirate	Prime castigate brute
Accidente de persoane și sănătate	6.542.204	2.225.871	0	4.316.333
Corporate	87.387.183	-143.437	-46.051	87.576.671
Casco	182.657.036	9.603.486	0	173.053.550
Răspundere civilă auto	57.731.066	7.947.512	-3.132.042	52.915.596
Retail	79.787.748	-779.962	129.258	80.438.452
	414.105.237	18.853.470	-3.048.835	398.300.602

31 decembrie 2016

	Prime brute subscrise	Variatia rezervei de prime brute	Variatia rezervei pentru riscuri neexpirate	Prime castigate brute
Accidente de persoane și sănătate	12.241.126	3.715.956	0	8.525.170
Corporate	88.471.223	-1.462.729	0	89.933.952
Casco	189.999.930	2.166.179	-1	187.833.752
Răspundere civilă auto	205.472.696	80.912.243	-3.125.898	127.686.350
Retail	77.094.052	-683.616	-181.750	77.959.418
	573.279.026	84.648.033	-3.307.649	491.938.642

4.2.2 Prime castigate cedate în reasigurare

31 decembrie 2015

	Prime de asigurare cedate în reasigurare	Variatia rezervei de prime cedate în reasigurare	Variatia rezervei pentru riscuri neexpirate cedate în reasigurare	Prime castigate cedate în reasigurare
Accidente de persoane și sănătate	886.017	290.846	0	595.171
Corporate	2.485.720	-110.264	0	2.595.984
Casco	57.554.198	-37.564	0	57.591.762
Răspundere civilă auto	20.808.027	0	0	20.808.027
Retail	12.959.761	0	0	12.959.761
	94.693.723	143.018	0	94.550.705

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

4. PRIME NETE CASTIGATE (continuare)

31 decembrie 2016

	Prime de asigurare cedate în reasigurare	Variația rezervei de prime cedate în reasigurare	Variația rezervei pentru riscuri neexpirate cedate în reasigurare	Prime castigate cedate în reasigurare
Accidente de persoane și sănătate	4.639.052	2.381.044	0	2.258.008
Corporate	61.535.872	-957.433	0	62.493.305
Casco	3.858.726	0	0	3.858.726
Răspundere civilă auto	51.778.324	0	0	51.778.324
Retail	9.159.071	0	0	9.159.071
	130.971.044	1.423.611	0	129.547.433

4.2.3 Prime castigate nete de reasigurare

31 decembrie 2015

	Prime subscrise nete de reasigurare	Variația rezervei de prime nete de reasigurare	Variația rezervei pentru riscuri neexpirate nete de reasigurare	Prime castigate nete de reasigurare
Accidente de persoane și sănătate	5.656.187	1.935.025	0	3.721.162
Corporate	84.901.463	-33.173	-46.051	84.980.687
Casco	125.102.838	9.641.050	0	115.461.788
Răspundere civilă auto	36.923.039	7.947.512	-3.132.042	32.107.569
Retail	66.827.987	-779.962	129.258	67.478.691
	319.411.514	18.710.452	-3.048.835	303.749.897

31 decembrie 2016

	Prime subscrise nete de reasigurare	Variația rezervei de prime nete de reasigurare	Variația rezervei pentru riscuri neexpirate nete de reasigurare	Prime castigate nete de reasigurare
Accidente de persoane și sănătate	7.602.074	1.334.912	0	6.267.162
Corporate	26.935.351	-505.296	0	27.440.647
Casco	186.141.204	2.166.179	-1	183.975.026
Răspundere civilă auto	153.694.372	80.912.243	-3.125.898	75.908.027
Retail	67.934.981	-683.616	-181.750	68.800.347
	442.307.982	83.224.422	-3.307.649	362.391.209

5. VENITURI DIN COMISIOANE

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Venituri din comisioane de reasigurare life	3.014.762	3.478.847
Venituri din comisioane de reasigurare non-life	15.532.185	24.214.356
Venituri din comisioane de reasigurare reportate non-life	-247.800	-479.859
Total venituri din comisioane	18.887.471	27.213.344

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA**SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016***(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)***6. VENITURI DIN DOBANZI SI ALTE VENITURI FINANCIARE**

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Venituri din inchirierea proprietatilor	54.846	96.599
Active financiare disponibile pentru vanzare		
Venituri din dobanzi	34.087.700	32.755.540
Venituri din dividende	1.394.538	2.106.734
Imprumuturi si creante		
Venituri din dobanzi	43.115	6.626
Venituri din dobanzi aferente conturilor bancare	55.349	40.707
	35.635.548	35.006.206

7. CASTIGURI REALIZATE NETE AFERENTE ACTIVELOR FINANCIARE DISPONIBILE IN VEDEREA VANZARII

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Active financiare disponibile pentru vanzare		
Castig realizat		
Titluri de capital	341.026	1.821.849
Titluri de creante	3.832.288	963.421
Pierdere realizata		
Titluri de capital	94.510	146.714
Titluri de creante	318.558	369.262
Castig/Pierdere neta realizata din active financiare disponibile pentru vanzare	3.760.246	2.269.294

8. CASTIGURI NETE DIN ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Castig/Pierdere neta aferenta instrumentelor derivate (contracte forward)	693.471	0
Castig/Pierdere neta afereanta investitiilor pentru care expunerea la riscul de investitii este transferata contractantului	1.915.004	2.122.291
Castig/Pierdere neta afereanta investitiilor in fonduri mutuale de investitii	387.186	241.532
Castiguri/Pierdere nete din active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	2.995.661	2.363.823

9. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Venit net din diferenta de curs valutar	5.887.588	2.859.771
Venituri din diferente de curs	74.623.352	51.705.398
Cheltuieli cu diferentele de curs	-68.735.764	-48.845.627
Venituri din co-asigurare	42.430	47.212
Venituri din instrumentare dosare de dauna	692.672	590.150
Venituri din comisioane PAID	1.273.845	1.516.906
Venit net din vanzarea activelor	0	0
Venituri din vanzari de active	0	0
Cheltuieli cu cedarea imobilizarilor corporale	0	0
Deprecierea imobilizărilor corporale (nota 19)	813.052	3.423.416
Venituri din despagubiri	256.873	244.363
Venituri din refacturari, reactivarea creantelor si anularea datoriilor	95.098	76.180
Alte venituri	4.884.772	2.558.325
	13.946.330	11.316.323

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

10. DAUNE INTAMPLATE SI BENEFICII NETE

10.1 Contracte de asigurari de viata

10.1.1 Daune platite si alte cheltuieli privind daunele

31 decembrie 2015

	Daune brute platite	Rascumparari platite	Maturitati platite	Alte cheltuieli privind daunele	Recuperari din daune platite	Daune platite si alte cheltuieli privind daunele
Protectie	19.615.514	27.222	0	1.532.778	0	21.175.514
Economisire	1.619.327	11.654.287	6.195.255	26.902	0	19.495.771
Unit-linked	283.405	4.547.621	65.014	5.313	0	4.901.353
	21.518.246	16.229.130	6.260.269	1.564.993	0	45.572.638

31 decembrie 2016

	Daune brute platite	Rascumparari platite	Maturitati platite	Alte cheltuieli privind daunele	Recuperari din daune platite	Daune platite si alte cheltuieli privind daunele
Protectie	16.281.052	98.426	81.479	987.987	0	17.448.945
Economisire	788.221	8.394.491	8.943.529	168.233	0	18.294.475
Unit-linked	384.670	2.762.360	151.627	40.530	0	3.339.186
	17.453.943	11.255.277	9.176.635	1.196.750	0	39.082.605

10.1.2 Variatia rezervelor tehnice brute

31 decembrie 2015

	variatia rezervei matematice	variatii arezervei de UL	variatia rezervei de daune avizate	variatia rezervei de daune neavizate	variatia rezervei de profit sharing	variatia rezervei nealocate	variatia altor rezerve tehnice	TOTAL variatia rezervelor tehnice brute
Protectie	-402.600	0	351.581	1.388.421	189.390	0	0	1.526.792
Economisire	12.893.493	0	-950.268	30.135	285.605	-9.929	0	12.249.036
Unit-linked	0	2.087.303	17.133	8.603	0	-52.226	440	2.061.253
	12.490.893	2.087.303	-581.554	1.427.159	474.995	-62.155	440	15.837.081

31 decembrie 2016

	variatia rezervei matematice	variatii arezervei de UL	variatia rezervei de daune avizate	variatia rezervei de daune neavizate	variatia rezervei de profit sharing	variatia rezervei nealocate	variatia altor rezerve tehnice	TOTAL variatia rezervelor tehnice brute
Protectie	-494.378	0	-3.382.270	-1.813.321	-267.497	0	0	-5.957.465
Economisire	9.961.887	0	263.974	-119.928	1.109.509	-3.538	0	11.211.904
Unit-linked	0	3.360.694	116.290	-25.649	0	-95.984	-103	3.355.247
	9.467.510	3.360.694	-3.002.006	-1.958.898	842.012	-99.522	-103	8.609.686

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA**SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016***(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)***10. DAUNE INTAMPLATE SI BENEFICII NETE (continuare)****10.1.3 Daune cedate in reasigurare**

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
	daune platite cedate în reasigurare	daune platite cedate în reasigurare
Protectie	9.862.699	8.832.301
	9.862.699	8.832.301

10.1.4 Variatia rezervelor tehnice cedate in reasigurare

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
	variati rezervei de daune avizate	variati rezervei de daune avizate
Protectie	678.370	-840.285
	678.370	-840.285

10.1.5 Daune intamplate si beneficii nete

		31 decembrie 2015	
	Daune platite si alte cheltuieli privind daunele nete de reasigurare	Variati rezervelor tehnice nete de reasigurare	Daune intamplate si beneficii nete
Protectie	11.312.815	848.422	12.161.237
Economisire	19.495.771	12.249.036	31.744.807
Unit-linked	4.901.353	2.061.253	6.962.606
	35.709.939	15.158.711	50.868.650

		31 decembrie 2016	
	Daune platite si alte cheltuieli privind daunele nete de reasigurare	Variati rezervelor tehnice nete de reasigurare	Daune intamplate si beneficii nete
Protectie	8.616.644	-5.117.180	3.499.463
Economisire	18.294.475	11.211.904	29.506.379
Unit-linked	3.339.186	3.355.247	6.694.433
	30.250.304	9.449.971	39.700.275

10.2 Contracte de asigurari generale**10.2.1 Daune platite si alte cheltuieli privind daunele**

			31 decembrie 2015	
	Daune brute platite	Alte cheltuieli privind daunele	Recuperari din daune platite	TOTAL Daune platite si alte cheltuieli privind daunele
Accidente de persoane și sănătate	561.827	672.469	0	1.234.296
Corporate	25.205.045	812.842	13.169	26.004.718
Casco	119.187.204	6.191.587	17.512.473	107.866.318
Răspundere civilă auto	39.492.750	1.333.151	430.296	40.395.605
Retail	21.413.989	2.299.769	170.767	23.542.991
	205.860.815	11.309.818	18.126.705	199.043.928

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

10. DAUNE INTAMPLATE SI BENEFICII NETE (continuare)

	31 decembrie 2016			
	Daune brute platite	Alte cheltuieli privind daunele	Recuperari din daune platite	TOTAL Daune platite si alte cheltuieli privind daunele
Accidente de persoane și sănătate	2.644.256	3.365.981	0	6.010.238
Corporate	29.048.546	1.249.424	58.005	30.239.964
Casco	117.922.812	7.256.425	28.310.846	96.868.391
Răspundere civilă auto	44.725.548	6.108.765	344.792	50.489.521
Retail	12.432.932	2.153.034	83.942	14.502.024
	206.774.094	20.133.629	28.797.585	198.110.137

10.2.2 Variația rezervelor tehnice brute

	31 decembrie 2015				
	Variația rezervei de daune avizate	Variația rezervei de daune neavizate	Variația rezervei de beneficii și risturnuri	Variația altor rezerve tehnice	TOTAL Variația rezervelor tehnice brute
Accidente de persoane și sănătate	788.766	82.518	-12.523	469.665	1.328.426
Corporate	-21.984.330	-558.798	852.726	-9.828	-21.700.230
Casco	4.575.588	79.817	87.941	198.261	4.941.607
Răspundere civilă auto	-2.565.493	-11.696.246	0	-74.277	-14.336.016
Retail	-6.854.536	-978.991	0	-130.599	-7.964.126
	-26.040.005	-13.071.700	928.144	453.222	-37.730.339

	31 decembrie 2016				
	Variația rezervei de daune avizate	Variația rezervei de daune neavizate	Variația rezervei de beneficii și risturnuri	Variația altor rezerve tehnice	TOTAL Variația rezervelor tehnice brute
Accidente de persoane și sănătate	666.491	337.376	4.584	-469.055	539.395
Corporate	-7.022.470	4.678.306	-1.218.054	53.563	-3.508.655
Casco	-382.494	-144.708	-26.051	679.228	125.975
Răspundere civilă auto	20.116.892	16.986.554	0	563.725	37.667.171
Retail	999.853	159.693	0	-334.778	824.768
	14.378.271	22.017.221	-1.239.521	492.683	35.648.654

10.2.3 Daune cedate în reasigurare

	31 decembrie 2015		
	daune platite cedate în reasigurare	Alte cheltuieli privind daunele cedate	TOTAL Daune platite cedate și alte cheltuieli privind daunele cedate
Accidente de persoane și sănătate	60.042	0	60.042
Corporate	18.226.619	0	18.226.619
Casco	24.089	0	24.089
Răspundere civilă auto	10.418.252	0	10.418.252
Retail	4.498.278	0	4.498.278
	33.227.280	0	33.227.280

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

10. DAUNE INTAMPLATE SI BENEFICII NETE (continuare)

31 decembrie 2016

	daune platite cedate in reasigurare	Alte cheltuieli privind daunele cedate	TOTAL Daune platite cedate si alte cheltuieli privind daunele cedate
Accidente de persoane și sănătate	482.546	433.185	915.730
Corporate	18.639.950	0	18.639.950
Casco	127.411	0	127.411
Răspundere civilă auto	15.575.734	0	15.575.734
Retail	193.458	0	193.458
	35.019.099	433.185	35.452.284

10.2.4 Variația rezervelor tehnice cedate in reasigurare

31 decembrie 2015

	Variația rezervei de daune avizate cedate in reasigurare	Variația rezervei de daune neavizate cedate in reasigurare	TOTAL Variația rezervelor tehnice cedate in reasigurare
Accidente de persoane și sănătate	105.021	-2.590	102.431
Corporate	-19.183.908	-610.424	-19.794.332
Casco	129.916	1.499	131.415
Răspundere civilă auto	5.680.839	2.491.249	8.172.088
Retail	-3.348.660	-258.339	-3.606.999
	-16.616.792	1.621.395	-14.995.397

31 decembrie 2016

	Variația rezervei de daune avizate cedate in reasigurare	Variația rezervei de daune neavizate cedate in reasigurare	TOTAL Variația rezervelor tehnice cedate in reasigurare
Accidente de persoane și sănătate	92.578	48.255	140.834
Corporate	5.529.900	1.600.612	7.130.513
Casco	-189.072	-5.582	-194.654
Răspundere civilă auto	13.156.363	9.698.623	22.854.986
Retail	918.070	22.566	940.635
	19.507.840	11.364.474	30.872.313

10.2.5 Daune intamplate si beneficii nete

31 decembrie 2015

	Daune platite si alte cheltuieli privind daunele nete de reasigurare	Variația rezervelor tehnice nete de reasigurare	Daune intamplate si beneficii nete
Accidente de persoane și sănătate	1.174.254	1.225.995	2.400.249
Corporate	7.778.099	-1.905.898	5.872.201
Casco	107.842.229	4.810.192	112.652.421
Răspundere civilă auto	29.977.353	-22.508.104	7.469.249
Retail	19.044.713	-4.357.127	14.687.586
	165.816.648	-22.734.942	143.081.706

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

10. DAUNE INTAMPLATE SI BENEFICII NETE (continuare)

31 decembrie 2016

	Daune platite si alte cheltuieli privind daunele nete de reasigurare	Variatia rezervelor tehnice nete de reasigurare	Daune intamplate si beneficii nete
Accidente de persoane și sănătate	5.094.507	398.562	5.493.069
Corporate	11.600.014	-10.639.168	960.846
Casco	96.740.979	320.629	97.061.608
Răspundere civilă auto	34.913.786	14.812.185	49.725.972
Retail	14.308.566	-115.867	14.192.699
	162.657.854	4.776.341	167.434.194

11. PROVIZIOANE PENTRU ACTIVE FINANCIARE SI ALTE AJUSTARI DE VALOARE

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Active financiare disponibile pentru vanzare		
Cheltuieli cu provizioanele aferente titurilor de capital	568.401	1.300.960
Imprumuturi și creanțe		
Cheltuieli cu provizioanele	5.633.254	10.705.955
Venituri cu reluare provizioanelor	-7.278.401	-10.323.315
Cheltuieli cu anularea creanțelor și alte ajustări de valoare	2.158.557	1.905.094
Active de reasigurare		
Cheltuieli cu provizioanele	2.931.909	1.982.049
Venituri cu reluare provizioanelor	-3.330.167	-308.681
Alte active		
Cheltuieli cu provizioanele	1.021.371	1.066.805
Venituri cu reluare provizioanelor	-13.878	-1.653.548
	1.691.046	4.675.319

12. CHELTUIELI CU DOBANZILE SI ALTE CHELTUIELI FINANCIARE

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Cheltuieli cu dobanzile	0	0
Cheltuieli cu dobanzile aferente depozitelor de reasigurare	264.816	83.226
Cheltuieli cu comisioanele bancare	1.086.559	1.525.052
Alte cheltuieli financiare	459.452	457.577
	1.810.827	2.065.855

13. CHELTUIELI DE ACHIZITIE SI ADMINISTRARE

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Cheltuieli cu comisioanele intermediarilor inclusiv impozite și contribuții sociale	90.690.876	114.295.656
Cheltuieli de achiziție reportate	-956.513	-9.243.285
Cheltuieli de personal	46.614.412	46.146.089
Cheltuieli cu serviciile de audit	521.879	481.886
Cheltuieli cu alte servicii și consultanță	5.756.704	4.836.946
Cheltuieli de publicitate	3.806.956	3.342.121
Cheltuieli de întreținere și reparații	2.539.414	1.555.294
Cheltuieli cu chirile	7.288.920	5.998.690
Alte cheltuieli	7.322.772	6.292.770
	163.585.420	173.706.167

Cheltuieli de personal:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Cheltuieli cu salariile	42.503.058	39.934.063
Cheltuieli cu contribuțiile sociale	12.356.511	12.695.300
	54.859.568	52.629.363

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

14. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Cheltuieli cu contribuțiile către CSA	6.712.218	14.439.354
Amortizarea imobilizărilor necorporale (nota 17)	1.617.563	1.616.271
Amortizarea imobilizărilor corporale (nota 19)	3.373.829	4.560.956
Deprecierea imobilizărilor corporale (nota 19)	0	0
Cheltuieli nete cu provizioanele pentru riscuri și cheltuieli (nota 28)	-2.888.619	7.059.135
Cheltuieli cu provizioanele	1.312.216	8.150.764
Venituri cu reluările de provizioane	-4.200.835	-1.091.629
Cheltuieli net din vanzarea activelor	1.086.815	2.099.017
Cheltuieli cu cedarea imobilizărilor corporale	4.030.754	7.287.138
Venituri din vanzări de active	-2.943.939	-5.188.121
Alte cheltuieli cu impozitele și taxele	2.068.110	1.793.364
Cheltuieli cu despagubirile și penalitățile către instituțiile statului	114.384	46.648
Cheltuieli cu restructurarea și reintegrarea personalului -acțiuni instantă	3.587.571	
Alte cheltuieli de exploatare	3.598.919	3.718.248
	19.270.790	35.332.993

15. RECONCILIAREA REZULTATULUI CONTABIL CU CEL FISCAL

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016*
Profit (+)/Pierdere netă (-)	59.694.471	67.771.054
(-)Venituri neimpozabile, deduceri, total, din care:	-15.531.268	-20.870.290
- venituri din reversarea provizioanelor pentru care nu s-a acordat deducere la momentul constituirii	-12.546.545	-13.377.173
- alte venituri neimpozabile, deduceri	-2.984.724	-7.493.118
(+)Cheltuieli nedeductibile, total, din care:	17.158.659	34.697.891
- cheltuieli cu provizioanele și rezervele nedeductibile	12.484.282	24.591.525
- pierderi din creanțe	2.158.557	1.905.094
- alte cheltuieli nedeductibile	2.515.821	8.201.272
Profit impozabil pentru perioada de raportare (+)	61.321.861	81.598.655
Pierdere fiscală de recuperat din anii precedenți (-)	-116.737.182	-47.460.777
Profit impozabil (+)/Pierdere fiscală de recuperat în anii următori (-)	-55.415.320	34.137.878
Impozit profit 16%	0	5.462.060
Credit fiscal sponsorizare și mecenat (-)	0	356.831
Impozit pe profitul curent	0	5.105.230
Impozit pe profitul amanat	0	3.389.898
Total cheltuiala cu impozitul	0	8.495.128
Efectul diferentelor temporare		3.389.898
Impozit pe profit amanat pe componente ale rezultatului global		3.389.898
- impozit amanat pentru rezerva din reevaluare cladiri și terenuri	0	1.383.975
- impozit amanat pentru anulare uzura oi trecute în mij fixe	0	-228.934
- impozit amanat pentru ajustare amortizare mijloace fixe	0	314.075
- impozit amanat pentru ajustare durată auto	0	61.455
- impozit amanat pentru rezerva de catastrofa	0	2.400.778
- impozit amanat pentru ULAE	0	-667.088
- impozit amanat pentru ajustare rezerva de prima	0	174.792
- impozit amanat pentru rezerva cedată în reasigurare	0	-30.129
- impozit amanat pentru DAC non-life	0	-19.230
Impozit pe profit amanat aferent elementelor de capitaluri proprii	5.526.050	-110.634
-impozit amanat aferent rezervei de valoare justă	5.526.050	-110.634

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

15. RECONCILIAREA REZULTATULUI CONTABIL CU CEL FISCAL (continuare)

Un activ privind impozitul amanat trebuie recunoscut pentru toate diferentele temporare deductibile, în măsura în care este probabil ca un profit impozabil să fie disponibil în viitor, fata de care diferența temporară deductibilă să poată fi utilizată, cu excepția situațiilor în care impozitul amanat apare dintr-o tranzacție care nu reprezintă o combinație de întreprinderi și care la momentul realizării acesteia nu afectează nici profitul contabil, nici profitul/pierdere fiscală.

O datorie privind impozitul amanat trebuie recunoscută pentru toate diferentele temporare impozabile, cu excepția situațiilor în care impozitul amanat apare din recunoașterea inițială a fondului comercial, dintr-o tranzacție care nu reprezintă o combinație de întreprinderi și care la momentul realizării acesteia nu afectează nici profitul contabil, nici profitul/pierdere fiscală.

Activele și datoriile aferente impozitului amanat sunt compensate atunci când există un drept exercitabil legal de a compensa activul de impozit curent cu pasivele de impozit curent și când activele și pasivele aferente impozitului amanat se raportează la impozitele pe profit percepute de aceeași autoritate fiscală.

Având în vedere prevederile de mai sus referitoare la compensarea activelor și pasivelor privind impozitul amanat, Societatea a calculat și înregistrat la data de 31 decembrie 2016 o cheltuială cu impozitul amanat în suma de 3.389.897 lei rezultând din diferențe temporare (3.254.053 lei aferenți anului 2012, -1.197.188 lei aferenți anului 2013, 1.558.147 lei aferenți anului 2014, -128.015 lei aferenți anului 2015 și -97.100 lei aferenți anului 2016). De asemenea, Societatea a calculat și înregistrat și suma de -110.836 lei reprezentând datorie cu impozitul amanat aferenți rezervei din active financiare disponibile pentru vânzare, care a fost recunoscută în Situația poziției financiare.

16. FONDUL COMERCIAL

Fondul comercial rezultat în urma achiziționării portofoliului de asigurări de călătorie de la SC Roumanie Assurance International SA, în ianuarie 2010. Pretul agreeat pentru această tranzacție a fost obținut prin evaluarea efectuată de o societate independentă (KPMG CESKA).

La data de 31 decembrie 2016 fondul comercial a fost testat pentru depreciere, în urma testului efectuat a rezultat că fondul comercial nu este depreciat. Metoda de testare se bazează pe modelul fluxurilor de numerar actualizate.

Pentru planul de afaceri aferent portofoliului RAI s-au folosit proiecțiile existente în planul de afaceri al Societății pe anii 2017-2019, întocmit în baza analizelor și strategiei de vânzări a Societății.

Pentru determinarea primele brute subscrise în următorii ani s-au folosit ratele de creștere prezentate mai jos, urmărindu-se tendința de descreștere până la nivelul creșterii perpetue de 2%:

<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
4,4%	2,15%	2,01%	2,0%	2,0%

În model sunt considerate următoarele fluxuri:

- Prima câștigată
- Costul daunelor
- Costurile de achiziție și administrare

S-a calculat rezultatul economic net, incluzând și costul de oportunitate. Rezultatul obținut a depășit costul fondului comercial. S-a considerat că rata impozitului pe profit va rămâne constantă, la 16%.

Societatea a folosit rata de discount de 6,5%.

Societatea a efectuat o analiză de sensibilitate considerând valorile ale creșterii perpetue de 1,5 respectiv 2,5 și rate de discount de 7,5% și 5,5%. În niciun scenariu nu a rezultat necesitatea creării unui impairment

Valoarea contabilă la data de 31.12.2016 este de 14.280.039 lei valoare ce reprezintă costul de la data recunoașterii inițiale.

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

17. IMOBILIZARI NECORPORALE

31 decembrie 2015

	Notă	Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte immobilizări necorporale	Avansuri și immobilizări necorporale în curs	Total
		(lei)	(lei)	(lei)
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2015		11.721.769	40.035	11.761.804
Creșteri		1.797.737	668.725	2.466.462
Reduceri		0	-81.400	-81.400
Sold la 31 decembrie 2015		13.519.506	627.360	14.146.866
Amortizare cumulată				
Sold la 1 ianuarie 2015		10.663.616	0	10.663.616
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	13	1.617.562	0	1.617.562
Sold la 31 decembrie 2015		12.281.178	0	12.281.178
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2015		1.058.154	40.035	1.098.189
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2015		1.238.328	627.360	1.865.688

31 decembrie 2016

	Notă	Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte immobilizări necorporale	Avansuri și immobilizări necorporale în curs	Total
		(lei)	(lei)	(lei)
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2016		14.146.864	0	14.146.864
Creșteri		5.608.419	929.627	6.538.046
Reduceri		0	-888.096	-888.096
Sold la 31 decembrie 2016		19.755.284	41.531	19.796.814
Amortizare cumulată				
Sold la 1 ianuarie 2016		12.281.176	0	12.281.176
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	13	1.616.271	0	1.616.271
Reduceri sau reluări			0	0
Sold la 31 decembrie 2016		13.897.447	0	13.897.447
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2016		1.865.688	0	1.865.688
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2016		5.857.836	41.531	5.899.367

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA**SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016**

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

18. INVESTITII IMOBILIARE

Analizand suprafata data in chirie si posibilitatea de a le vinde separat, Societatea clasifica, in conformitate cu IAS 40, drept investitii imobiliare detinute spre a fi inchiriate, proprietati in valoare de 959.004 lei (2015: 254.288 lei).

	Notă	2015
Cost		
Sold la 1 ianuarie 2015		307.500
Creșteri		0
Reduceri (reclasificare la cladiri folosite pentru activitatea proprie)		0
Sold la 31 decembrie 2015		307.500
Amortizare cumulată		
Sold la 1 ianuarie 2015		33.043
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	13	7.263
Reduceri sau reluări (reclasificare la cladiri folosite pentru activitatea proprie)		
Sold la 31 decembrie 2015		40.306
Ajustări depreciere		
Sold la 1 ianuarie 2015		0
Depreciere înregistrată în cursul anului		12.906
Reluări ale ajustărilor pentru depreciere în cursul anului		0
Sold la 31 decembrie 2015		12.906
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2015		274.457
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2015		254.288
Valoare justă la 31 decembrie 2015		316.082

	Notă	2016
Cost		
Sold la 1 ianuarie 2016		307.500
Creșteri(reclasificare de la cladiri folosite pentru activitatea proprie)		2.105.200
Reduceri (vanzare)		-155.100
Sold la 31 decembrie 2016		2.257.600
Amortizare cumulată		
Sold la 1 ianuarie 2016		40.306
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	13	5.099
Creșteri(reclasificare de la cladiri folosite pentru activitatea proprie)		204.870
Reduceri sau reluări (vanzare)		-16.447
Sold la 31 decembrie 2016		233.828
Ajustări depreciere		
Sold la 1 ianuarie 2016		12.906
Depreciere înregistrată în cursul anului(reclasificare de la cladiri folosite pentru activitatea proprie)		1.064.768
Reluări ale ajustărilor pentru depreciere în cursul anului		-12.906
Sold la 31 decembrie 2016		1.064.768
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2016		254.288
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2016		959.004
Valoare justă la 31 decembrie 2016		1.031.920

Valoarea justa a investitiilor imobiliare a fost determinata in baza raportului de evaluare primit de la evaluatori autorizati. Impactul net in rezultatul global al exercitiului, in urma reevaluarii este de 48.983 lei (venit).

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA**SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016**

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

18. INVESTITII IMOBILIARE (continuare)

Valoarea justă a investițiilor imobiliare se încadrează în nivelul ierarhic 3 în conformitate cu IFRS 13. Venituri obținute în 2016 din închirierea acestor proprietăți este de 90.669 lei (în 2015 42.477 lei). Costurile operaționale sunt suportate direct de chiriasi.

19. IMOBILIZARI CORPORALE

	Nota	Terenuri și clădiri	Mijloace de transport	Echipamente	Avansuri și imobilizări corporale în curs	Total
		(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
Cost						
Sold la 1 ianuarie 2015		58.311.504	7.374.202	11.459.333	19.302	77.164.340
Creșteri		180.367	2.416.139	2.045.142	1.893.200	6.534.848
Reclasificări de la investiții imobiliare		0	0	0	0	0
Reduceri		-4.402.882	-5.062.851	-101.002	-1.876.219	-11.442.954
Sold la 31 decembrie 2015		54.088.989	4.727.490	13.403.473	36.283	72.256.235
Amortizare cumulată						
Sold la 1 ianuarie 2015		5.794.474	6.496.718	7.986.832	0	20.278.023
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	13	1.623.148	429.689	1.313.729		3.366.566
Reclasificări de la investiții imobiliare		0	0	0	0	0
Reduceri sau reluări		-341.710	-4.999.063	-68.207		-5.408.980
Sold la 31 decembrie 2015		7.075.912	1.927.344	9.232.354	0	18.235.609
Ajustări depreciere						
Sold la 1 ianuarie 2015		11.368.264	0	0	0	11.368.264
Depreciere înregistrată în cursul anului		1.572.626	0	0	0	1.572.626
Reclasificări de la investiții imobiliare		0				
Reluări ale ajustărilor pentru depreciere în cursul anului		-2.398.584	0	0	0	-2.398.584
Sold la 31 decembrie 2015		10.542.306	0	0	0	10.542.306
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2015		41.148.766	877.484	3.472.501	19.302	45.518.053
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2015		36.470.771	2.800.146	4.171.119	36.283	43.478.320
Valoarea justă la 31 decembrie 2015		36.563.749	2.800.146	4.171.119	36.283	43.571.297

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

19. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

	Nota	Terenuri si cladiri	Mijloace de transport	Echipamente	Avansuri si imobilizari corporale in curs	Total
		(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
Cost						
Sold la 1 ianuarie 2016		54.088.989	4.727.490	13.403.473	36.283	72.256.235
Creșteri		49.799	2.513.451	1.689.146	19.353	4.271.749
Reclasificari la investitii imobiliare		-2.105.200	0	0	0	-2.105.200
Reduceri		-8.287.598	-1.047.348	-487.587	-43.182	-9.865.715
Sold la 31 decembrie 2016		43.745.990	6.193.593	14.605.032	12.454	64.557.069
Amortizare cumulată						
Sold la 1 ianuarie 2016		7.075.912	1.927.344	9.232.354	0	18.235.609
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	13	1.608.084	912.641	2.035.132		4.555.856
Reclasificari la investitii imobiliare		-204.870	0	0	0	-204.870
Reduceri sau reluări		-1.223.406	-1.005.187	-443.154		-2.671.747
Sold la 31 decembrie 2016		7.255.720	1.834.797	10.824.331	0	19.914.848
Ajustări deprecieri						
Sold la 1 ianuarie 2016		10.542.306	0	0	0	10.542.306
Depreciere înregistrată în cursul anului		0	0	0	0	0
Reclasificari la investitii imobiliare		1.267.200	0	0	0	1.267.200
Reclasificari la investitii imobiliare		-1.064.768				-1.064.768
Reluări ale ajustărilor pentru deprecieri în cursul anului		-2.143.310	0	0	0	-2.143.310
Sold la 31 decembrie 2016		6.067.028	0	0	0	6.067.028
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2016		36.470.771	2.800.146	4.171.119	36.283	43.478.320
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2016		30.423.242	4.358.796	3.780.701	12.454	38.575.193
Valoarea justă la 31 decembrie 2016		32.234.979	4.358.796	3.780.701	12.454	40.386.930

Valoarea justă a clădirilor și terenurilor a fost determinată în urma evaluărilor efectuate de evaluatori autorizați. Impactul net în rezultatul global al exercitiului, în urma reevaluării este de 1.218.217 lei (venit).

20. CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE

	Nota	Asigurări de viață	Asigurări generale	Total
Cheltuieli de achiziție brut				
Sold la 1 ianuarie 2015		1.654.826	30.417.965	32.072.791
Variație înregistrată în cursul anului	12	-984.966	1.941.479	956.513
Sold la 31 decembrie 2015		669.860	32.359.444	33.029.304
Venituri în avans-DAC reasigurare		0	-1.273.870	-1.273.870
Cheltuieli de achiziție nete		669.860	31.085.574	31.755.434

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

20. CHELTUIELI DE ACHIZITIE REPORTATE (continuare)

	Nota	Asigurări de viață	Asigurări generale	Total
Cheltuieli de achiziție brut				
Sold la 1 ianuarie 2016		669.860	32.359.444	33.029.304
Variație înregistrată în cursul anului	12	-324.050	9.567.335	9.243.285
Sold la 31 decembrie 2016		345.810	41.926.779	42.272.589
Venituri în avans-DAC reasigurare				
Sold la 1 ianuarie 2016		0	-1.273.870	-1.273.870
Variație înregistrată în cursul anului		0	-479.860	-479.860
Sold la 31 decembrie 2016		0	-1.753.730	-1.753.730
Cheltuieli de achiziție nete		345.810	40.173.049	40.518.859

21. ACTIVE FINANCIARE

Activele financiare altele decât instrumentele financiare derivate, deținute de Societate pot fi sumarizate în următoarele categorii:

	Nota	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Împrumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurări		126.394.316	122.490.269
Active financiare disponibile în vederea vânzării		776.306.443	982.265.526
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere		40.051.315	39.625.613
		942.752.074	1.144.381.408

În tabelul de mai jos sunt comparate valorile juste ale activelor financiare, altele decât instrumentele financiare derivate, cu costul amortizat:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
	Valoare justă	Valoare justă
Împrumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurări*	126.394.316	122.490.269
Active financiare disponibile în vederea vânzării - titluri de creanță	776.306.443	982.265.526
Obligațiuni	117.808.944	153.044.755
Titluri de stat	658.497.499	829.220.771
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere - unități de fond	5.029.651	1.243.255
	907.730.410	1.105.999.050

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
	Valoare justă	Valoare justă
Active financiare disponibile în vederea vânzării - acțiuni cotate	25.734.655	21.797.856
Active financiare disponibile în vederea vânzării - acțiuni necotate	2.562.511	2.562.511
	25.734.655	21.797.856

*Întrucât în această categorie sunt cuprinse creanțe cu maturitatea sub un an și având în vedere natura acestora se considera că valoarea contabilă aproximează valoarea justă a acestora. În consecință ele sunt clasificate în nivelul ierarhic 3.

Incluse în active financiare disponibile în vederea vânzării sunt investiții în acțiuni necotate a caror cost este 2.562.511 lei. În cadrul acțiunilor necotate sunt înregistrate acțiunile deținute în Pool-ul de Asigurare Impotriva

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

21. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

Dezastrelor Naturale cu suma de 2.127.600 lei, suma reprezentand participarea la constituire a acestuia, in anul 2009.

Aceste actiuni sunt evidentiata la cost, intrucat societatea (PAID) nu este listata si nu a putut fi calculata o valoare de piata rezonabila.

21. (1) IMPRUMUTURI SI CREANTE, INCLUSIV CREANTE DIN ASIGURARI

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Depozite la instituțiile de credit	10.421.560	753.365
Creanțe din activitatea de asigurare directă		
Sume brute	117.007.510	119.390.367
Provizion	-7.221.942	-7.792.426
Creanțe cu intermediarii în asigurări		
Sume brute	2.183.901	3.158.073
Provizion	-2.125.077	-2.367.936
Creanțe din activitatea de co-asigurare		
Sume brute	555.698	704.138
Provizion	0	0
Creanțe din regrese		
Sume brute	9.416.730	12.887.401
Provizion	-3.915.967	-4.206.347
Creante din comisioane de recuperat		
Sume brute	1.438.033	620.148
Provizion	-1.366.131	-656.513
Total împrumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurări	126.394.316	122.490.269

Detalii privind randamentul mediu ponderat (dupa nr zile detinere si suma) al depozitelor bancare in sold la 31 decembrie 2016:

- ptr asigurari generale:
 - o EUR: 0,02%
 - o RON: 0,12%
 - o USD: 0,24%
- ptr asigurari de viata – traditionale:
 - o EUR: 0,01%
 - o RON: 0,18%

Provizioane pentru creante din asigurari

Sold la 01 ianuarie 2015	16.235.421
Crestere	5.633.345
Diminuare	-7.239.649
Sold la 31 decembrie 2015	14.629.117

Sold la 01 ianuarie 2016	14.629.117
Crestere	10.705.955
Diminuare	-10.311.849
Sold la 31 decembrie 2016	15.023.222

Calculul provizionului se realizeaza colectiv pe categorii de vechime (zile de intarziere), fiecarei categorii fiindu-i stabilit un anumit procent de depreciere.

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

21. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

21. (2) ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE IN VEDEREA VANZARII

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Actiuni cotate	25.734.655	21.797.856
Actiuni necotate	2.562.511	2.562.511
Obligatiuni si alte titluri de creanta	776.306.443	982.265.526
Total active financiare disponibile în vederea vanzarii	804.603.609	1.006.625.893

21. (3) ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Active financiare pentru care expunerea la riscul de investiții este transferată contractanților	35.021.664	38.382.358
Unitati de fond	5.029.651	1.243.255
	40.051.315	39.625.613

21. (4) ACTIVE FINANCIARE ALTELE DECAT INSTRUMENTELE FINANCIARE DERIVATE SI CELE EVALUATE LA COST AMORTIZAT

Poziție	Disponibile ptr. vânzare	La valoare justă prin profit sau pierdere	Total
Sold initial la 01 ianuarie 2015	773.218.026	36.987.562	810.205.588
Achiziții	199.440.596	288.543.637	487.984.233
Maturități	-47.377.812	-336.507	-47.714.319
Vânzări	-110244848	-285.564.923	-395.809.771
Valoare justă prin profit sau pierdere	0	596.514	596.514
Valoare justă prin alte componente ale rezultatului global	-12444732	0	-12444732
Amortisation	-2.702.907	-184.573	-2.887.480
Venituri din dobânzi	36.762.443	0	36.762.443
Cupoane încasate	-38.344.447	0	-38.344.447
Reevaluare valută	6.297.290	9.605	6.306.895
Sold final la 31 decembrie 2015	804.603.609	40.051.315	844.654.924

Poziție	Disponibile ptr. vânzare	La valoare justă prin profit sau pierdere	Total
Sold initial la 01 ianuarie 2016	804.603.609	40.051.315	844.654.924
Achiziții	330.454.133	11.718.550	342.172.683
Maturități	-88.163.270	-2.178.010	-90.341.280
Vânzări	-38.851.143	-9.906.830	-48.757.973
Valoare justă prin profit sau pierdere		362.442	362.442
Valoare justă prin alte componente ale rezultatului global	-1.646.400		-1.646.400
Amortisation	-4.690.720	-436.049	-5.126.769
Venituri din dobânzi	40.673.093	0	40.673.093
Cupoane încasate	-38.629.851		-38.629.851
Reevaluare valută	2.876.444	14.194	2.890.638
Sold final la 31 decembrie 2016	1.006.625.893	39.625.613	1.046.251.506

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

21. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

21. (5) ACTIVE FINANCIARE ALTELE DECAT INSTRUMENTELE FINANCIARE DERIVATE – determinarea valorii juste și a ierarhiilor

Societatea utilizează următoarele ierarhii pentru determinarea și prezentarea valorii de piață a instrumentelor financiare, în funcție de tehnica de evaluare:

- Nivel 1: valorile cotațiilor de pe piațe active, pentru instrumente identice.

Acest nivel este utilizat pentru măsurarea pretului acțiunilor cotate, utilizând prețurile de închidere de pe Bursa de Valori, din ziua evaluării. Portofoliul Societății conține acțiuni lichide, incluse în diversi indici bursieri.

- Nivel 2: alte tehnici, care iau în considerare factori care au o influență directă sau indirectă asupra cotațiilor (de exemplu volumele tranzactionate, termenul de decontare, etc).

Acest nivel este folosit pentru măsurarea portofoliului de obligațiuni, în baza prețurilor comunicate de grup, prețuri calculate pe baza fluxurilor viitoare de numerar considerând rata de dobândă fără risc și credit spread. Societatea încadrează unitățile de fond în acest nivel și le evaluează la prețul de răscumpărare, net de orice comision dacă e cazul.

- Nivel 3: evaluarea valorii juste pe baza intrărilor neobservabile

31 decembrie 2015

Instrumente la valoare justă prin profit sau pierdere	Nivel 1	Nivel 2	Total valoare de piață
Investiții aferente asigurărilor în care riscul este suportat de asigurat-desemnate la valoare justă prin contul de profit și pierdere - acțiuni	13.271.593		13.271.593
Investiții aferente asigurărilor în care riscul este suportat de asigurat-desemnate la valoare justă prin contul de profit și pierdere – unități de fond	4.027.733		4.027.733
Investiții aferente asigurărilor în care riscul este suportat de asigurat-desemnate la valoare justă prin contul de profit și pierdere – instrumente cu venit fix	17.722.338		17.722.338
Fonduri mutuale desemnate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	5.029.651		5.029.651
Instrumente financiare derivate - contracte forward - activ			0
Instrumente financiare derivate - contracte forward - datorii			0

31 decembrie 2016

Instrumente la valoare justă prin profit sau pierdere	Nivel 1	Nivel 2	Total valoare de piață
Investiții aferente asigurărilor în care riscul este suportat de asigurat-desemnate la valoare justă prin contul de profit și pierdere - acțiuni	15.888.569		15.888.569
Investiții aferente asigurărilor în care riscul este suportat de asigurat-desemnate la valoare justă prin contul de profit și pierdere – unități de fond	4023620,86		4.023.621
Investiții aferente asigurărilor în care riscul este suportat de asigurat-desemnate la valoare justă prin contul de profit și pierdere – instrumente cu venit fix	17758404,71		17.758.405
Fonduri mutuale desemnate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1243255,15		1.243.255
Investiții aferente asigurărilor în care riscul este suportat de asigurat-desemnate la valoare justă prin contul de profit și pierdere: ALTE INVESTIȚII		711.763	711.763
			0

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

21. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

În evaluarea instrumentelor cu venit fix, valoarea justă a instrumentelor financiare este determinată prin utilizarea prețurilor de piață.

Valoarea justă pentru investițiile în acțiuni se bazează pe prețurile de piață active la data raportării. Valoarea justă pentru investițiile care sunt aferente produselor în care riscul este suportat de asigurat (unit linked) și fonduri mutuale este determinată în principal utilizând valoarea activului net (NAV) furnizat de managerii de fond responsabili cu calcularea NAV.

31 decembrie 2015

Disponibile în vederea vânzării	Nivel 1	Nivel 2	Total valoare de piață
Acțiuni cotate	25.734.655		25.734.655
Obligațiuni corporative		115.526.260	115.526.260
Obligațiuni și titluri de stat	640.164.667		640.164.667

31 decembrie 2016

Disponibile în vederea vânzării	Nivel 1	Nivel 2	Total valoare de piață
Acțiuni cotate	21.797.855		21.797.855
Obligațiuni corporative	32.329.940	117.921.806	150.251.746
Obligațiuni și titluri de stat	791.416.192	179.112.357,8	809.327.427

22. ALTE ACTIVE

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Alte creanțe - garanții	2.238.833	4.011.093
<i>suma brută</i>	2.291.146	4.051.942
<i>provizion</i>	-52.314	-40.849
Alte creanțe - contribuții sociale	169.834	349.298
Debitori diverși	422.279	1.680.265
<i>suma brută</i>	3.675.322	3.361.903
<i>provizion</i>	-3.253.042	-1.681.638
Cheltuieli înregistrate în avans	1.945.035	1.600.862
Materiale consumabile	52.518	114.433
	4.828.499	7.755.950

În cursul anului 2015 a fost încasată suma de 5.107.621 înregistrată în alte creanțe-garanții (provenind din poprire litigiu comercial finalizat în 2015).

Alte creanțe-garanții include garanții acordate, depozite de garanție constituite și sume poprite pentru care nu s-a finalizat litigiul.

Alte creanțe - contribuții sociale: sunt incluse sume plătite în avans care trebuie recuperate sau compensate cu obligații viitoare.

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

23. ACTIVE DE REASIGURARE

Active de reasigurare	31 decembrie 2015		31 decembrie 2016	
	Asigurari de viața	Asigurari generale	Asigurari de viața	Asigurari generale
Rezerve cedate:	7.080.556	109.907.730	6.752.857	142.203.654
Partea cedată a reasuratorului din rezerva de daune avizate	3.552.955	85.298.681	2.712.670	104.806.521
Partea cedată a reasuratorului din rezerva de prima	3.527.601	8.328.542	4.040.187	9.752.153
Partea cedată a reasuratorului din rezerva de daune neavizate	0	16.280.507	0	27.644.981
Partea cedată a reasuratorului din rezerva pentru riscuri neexpirate	0	0	0	0
Creante nete	27.196	2.611.833	517	1.632.175
Creante brute	27.196	22.570.112	517	23.443.668
Provizion creante	0	-19.958.279	0	-21.811.494
Total active de reasigurare	7.107.752	112.519.563	6.753.374	143.835.829

23.1 Rezerve tehnice cedate în reasigurare - ASIGURARI de viața

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Rezerva de prime cedate în reasigurare	3.527.601	4.040.187
Rezerva de daune avizate cedate în reasigurare	3.552.955	2.712.670
TOTAL rezerve tehnice cedate în reasigurare	7.080.556	6.752.857

	31 decembrie 2015		
	Rezerva de prime cedate în reasigurare	Rezerva de daune avizate cedate în reasigurare	TOTAL rezerve tehnice cedate în reasigurare
Protecție	3.527.601	3.552.955	7.080.556
Economisire	0	0	0
Unit-linked	0	0	0
	3.527.601	3.552.955	7.080.556

	31 decembrie 2016		
	Rezerva de prime cedate în reasigurare	Rezerva de daune avizate cedate în reasigurare	TOTAL rezerve tehnice cedate în reasigurare
Protecție	4.040.187	2.712.670	6.752.857
Economisire	0	0	0
Unit-linked	0	0	0
	4.040.187	2.712.670	6.752.857

23.2 Rezerve tehnice cedate în reasigurare - ASIGURARI generale

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Rezerva de prime cedate în reasigurare	8.328.542	9.752.153
Rezerva de daune avizate cedate în reasigurare	85.298.681	104.806.521
Rezerva de daune neavizate cedate în reasigurare	16.280.507	27.644.981
TOTAL rezerve tehnice cedate în reasigurare	109.907.730	142.203.654

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA**SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016***(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)***23. ACTIVE DE REASIGURARE (continuare)****31 decembrie 2015**

	Rezerva de prime cedate în reasigurare	Rezerva de daune avizate cedate în reasigurare	Rezerva de daune neavizate cedate în reasigurare	TOTAL rezerve tehnice cedate în reasigurare
Accidente de persoane și sănătate	290.846	105.020	2.275	398.141
Corporate	8.037.698	59.902.864	1.939.255	69.879.817
Casco	-2	421.735	8.590	430.323
Răspundere civilă auto	0	22.432.994	14.068.335	36.501.329
Retail	0	2.436.068	262.052	2.698.120
	8.328.542	85.298.681	16.280.507	109.907.730

31 decembrie 2016

	Rezerva de prime cedate în reasigurare	Rezerva de daune avizate cedate în reasigurare	Rezerva de daune neavizate cedate în reasigurare	TOTAL rezerve tehnice cedate în reasigurare
Accidente de persoane și sănătate	2.671.890	197.599	50.529	2.920.019
Corporate	7.080.264	65.432.765	3.539.868	76.052.897
Casco	-2	232.663	3.009	235.669
Răspundere civilă auto	0	35.589.357	23.766.958	59.356.314
Retail	0	3.354.137	284.618	3.638.755
	9.752.153	104.806.521	27.644.981	142.203.654

24. NUMERAR SI ECHIVALENT DE NUMERAR

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Disponibil la bănci	8.890.775	10.837.669
Numerar în casierie	11.665	15.389
Depozite până în 15 zile	36.202.148	25.029.552
Total numerar și echivalent de numerar	45.104.588	35.882.611

	31 decembrie 2015		31 decembrie 2016	
	lei	valută	lei	valută
Disponibil la bănci	3.168.116	5.722.659	3.574.742	7.262.928
Numerar în casierie	4.935	6.730	7.566	7.823
Depozite până în 15 zile	30.716.795	5.485.352	17.860.676	7.168.877
Total numerar și echivalent de numerar	33.889.847	11.214.741	21.442.984	14.439.627

25. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social legal înregistrat al Societății este reprezentat de 1.789.992.217 acțiuni ordinare, cu o valoare nominală de 0,1 RON.

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Capital social înregistrat la Registrul Comerțului	179.100.909	178.999.221
Ajustare la inflație	43.663.353	43.663.353
	222.764.262	222.662.574

Capitalul societății a fost redus în luna ianuarie 2016 prin anularea acțiunilor proprii achiziționate, noul capital social fiind de 178.999.221,7 Ron

Principalii acționari înregistrați la Registrul Comerțului sunt:

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

25. CAPITAL SOCIAL (continuare)

	31 decembrie 2015		31 decembrie 2016	
	(RON)	(%)	(RON)	(%)
Generali CEE Holding BV	178.947.513	99,914353	178.947.514	99,97111
Persoane juridice	153.230	0,085555	51.543	0,028795
Persoane fizice	165	0,000092	165	0,000092
Total	179.100.909	100	178.999.222	100

26. ALTE REZERVE

	31 decembrie 2015	31.dec.16
Rezerve legale	10.999.178	14.642.992
Rezerve contractuale (plati pe baza de actiuni)	1.111.040	1.663.264
Rezerva pentru valoare justa	29.011.768	28.429.881
Alte rezerve - repartizari din profituri nete	4.253.660	4.754.737
Total	45.375.645	49.490.874

27. DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE

27.1. Datorii asociate contractelor de asigurare – rezerve tehnice

27.1.1. REZERVE TEHNICE BRUTE – ASIGURARI DE VIATA

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Rezerva matematica	165.674.532	175.142.042
Rezerva UL	35.021.663	38.382.357
Rezerva de prima	25.568.607	24.540.419
Rezerva de daune avizate	11.374.359	8.372.353
Rezerva de daune neavizate	4.301.861	2.342.963
Rezerva de profit sharing	8.234.919	9.076.932
Rezerva de prime nealocate	641.170	541.648
Alte rezerve tehnice	12.649.218	10.725.853
TOTAL rezerve tehnice brute	263.466.330	269.124.567

Rezervele tehnice brute aferente asigurarilor de viata in sold la 31 decembrie 2015, mai pot fi prezentate si in functie de principalele tipuri de produse subscrise de Societate:

	31 decembrie 2015			
	Protectie	Economisire	Unit-linked	Total
Rezerva matematica	6.688.223	158.986.309	0	165.674.532
Rezerva UL	0	0	35.021.663	35.021.663
Rezerva de prima	8.871.581	16.697.026	0	25.568.607
Rezerva de daune avizate	9.444.262	1.732.731	197.366	11.374.359
Rezerva de daune neavizate	4.009.614	230.006	62.241	4.301.861
Rezerva de profit sharing	357.696	7.877.223	0	8.234.919
Rezerva de prime nealocate	0	172.379	468.791	641.170
Alte rezerve tehnice	0	12.647.888	1.330	12.649.218

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

27. DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (continuare)

Rezervele tehnice brute aferente asigurarilor de viata in sold la 31 decembrie 2016, mai pot fi prezentate si in functie de principalele tipuri de produse subscrise de Societate:

31 decembrie 2016

	Protecție	Economisire	Unit-linked	TOTAL
Rezerva matematica	6.193.846	168.948.196	0	175.142.042
Rezerva UL	0	0	38.382.357	38.382.357
Rezerva de prima	8.889.466	15.650.954	0	24.540.419
Rezerva de daune avizate	6.061.993	1.996.704	313.656	8.372.353
Rezerva de daune neavizate	2.196.294	110.077	36.593	2.342.963
Rezerva de profit sharing	90.199	8.986.732	0	9.076.932
Rezerva de prime nealocate	0	168.841	372.807	541.648
Alte rezerve tehnice	0	10.724.626	1.227	10.725.853

In situatia de mai jos sunt prezentate rezervele tehnice nete de partea cedata in reasigurare:

31 decembrie 2015

	BRUT	REASIGURARE	NET
Rezerva matematica	165.674.532	0	165.674.532
Rezerva UL	35.021.663	0	35.021.663
Rezerva de prima (UPR)	25.568.607	3.527.601	22.041.006
Rezerva de daune avizate (RBNS)	11.374.359	3.552.955	7.821.404
Rezerva de daune neavizate (IBNR)	4.301.861	0	4.301.861
Rezerva de profit sharing	8.234.919	0	8.234.919
Rezerva de prime nealocate	641.170	0	641.170
Alte rezerve tehnice	12.649.218	0	12.649.218
TOTAL	263.466.329	7.080.556	256.385.773

31 decembrie 2016

	BRUT	REASIGURARE	NET
Rezerva matematica	175.142.042	0	175.142.042
Rezerva UL	38.382.357	0	38.382.357
Rezerva de prima (UPR)	24.540.419	4.040.187	20.500.232
Rezerva de daune avizate (RBNS)	8.372.353	2.712.670	5.659.683
Rezerva de daune neavizate (IBNR)	2.342.963	0	2.342.963
Rezerva de profit sharing	9.076.932	0	9.076.932
Rezerva de prime nealocate	541.648	0	541.648
Alte rezerve tehnice	10.725.853	0	10.725.853
TOTAL	269.124.567	6.752.857	262.371.710

EVOLUTIA REZERVEI TEHNICE ASIGURARI DE VIATA IN 2015

	BRUT	REASIGURARE	NET
la 1 ianuarie 2015	258.211.304	7.639.474	250.571.830
variatia rezervelor in 2015	10.022.292	-558.918	10.581.210
din care alte miscari in 2015	-4.767.267	0,00	-4.767.267
total miscari in 2015	5.255.025	-558.918	5.813.943
la 31 ianuarie 2015	263.466.329	7.080.556	256.385.773

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

27. DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (continuare)

EVOLUTIA REZERVELOR TEHNICE ASIGURARI DE VIATA IN 2016

	BRUT	REASIGURARE	NET
la 1 ianuarie 2016	263.466.330	7.080.556	256.385.774
variatia rezervelor in 2016	7.581.498	-327.699	7.909.197
din care alte miscari in 2016	-1.923.261	0	-1.923.261
total miscari in 2016	5.658.237	-327.699	5.985.936
la 31 decembrie 2016	269.124.567	6.752.857	262.371.710

EVOLUTIA RBNS IN 2015

Rezerva de dauna avizata	Asigurari viata	Asigurari generale
la 1 ianuarie 2015	11.955.913	253.924.726
utilizari in 2015	-6.387.193	-75.785.771
scaderi in 2015	-1.336.793	-30.691.711
cresteri in 2015	7.142.432	80.437.477
la 31 decembrie 2015	11.374.359	227.884.721

EVOLUTIA RBNS IN 2016

Rezerva de dauna avizata	Asigurari viata	Asigurari generale
la 1 ianuarie 2016	11.374.359	227.884.721
utilizari in 2016	-6.103.263	-73.308.343
scaderi in 2016	-597.219	-5.125.953
cresteri in 2016	3.698.476	92.812.567
la 31 ianuarie 2016	8.372.353	242.262.992

27.1.2. REZERVE TEHNICE BRUTE - ASIGURARI GENERALE

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Rezerva de prima	207.615.879	292.263.912
Rezerva de daune avizate	227.884.721	242.262.992
Rezerva de daune neavizate	85.262.944	107.280.165
Rezerva de beneficii si risturnuri	2.541.110	1.301.589
Rezerva pentru riscuri neexpirate	3.307.649	0
Alte rezerve tehnice	3.676.617	4.169.300
TOTAL rezerve tehnice brute	530.288.920	647.277.958

Rezervele tehnice brute aferente asigurarilor generale in sold la 31 decembrie 2016, mai pot fi prezentate si in functie de principalele tipuri de produse subscrise de Societate:

31 decembrie 2015

	Rezerva de prima	Rezerva de daune avizate	Rezerva de daune neavizate	Rezerva de beneficii si risturnuri	Rezerva pentru riscuri neexpirate	Alte rezerve tehnice
Accidente de persoane și sănătate	3.215.297	904.918	136.335	31.338	0	473.634
Corporate	38.043.408	99.692.172	5.506.788	2.376.154	0	132.489
Casco	100.718.070	42.342.509	4.295.812	133.617	1	1.687.392
Răspundere civilă auto	30.400.929	69.444.899	73.423.498	0	3.125.898	615.006
Retail	35.238.175	15.500.223	1.900.511	1	181.750	768.096
	207.615.879	227.884.721	85.262.944	2.541.110	3.307.649	3.676.617

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

27. DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (continuare)

31 decembrie 2016

	Rezerva de prima	Rezerva de daune avizate	Rezerva de daune neavizate	Rezerva de beneficii și risturnuri	Rezerva pentru riscuri neexpirate	Alte rezerve tehnice
Accidente de persoane și sănătate	6.931.253	1.571.408	473.711	35.922	0	4.579
Corporate	36.580.679	92.669.702	10.185.094	1.158.100	0	186.052
Casco	102.884.249	41.960.015	4.151.104	107.567	0	2.366.620
Răspundere civilă auto	111.313.173	89.561.790	90.410.053	0	0	1.178.731
Retail	34.554.558	16.500.076	2.060.204	1	0	433.318
	292.263.912	242.262.992	107.280.165	1.301.589	0	4.169.300

În situația de mai jos sunt prezentate rezervele tehnice nete de partea cedată în reasigurare astfel:

31 decembrie 2015

	BRUT	REASIGURARE	NET
Rezerva de prima (UPR)	207.615.879	8.328.542	199.287.337
Rezerva de daune avizate (RBNS)	227.884.721	85.298.681	142.586.040
Rezerva de daune neavizate (IBNR)	85.262.944	16.280.507	68.982.437
Rezerva de beneficii și risturnuri	2.541.110	0	2.541.110
Rezerva pentru riscuri neexpirate (URR)	3.307.649	0	3.307.649
Alte rezerve tehnice (ULAE)	3.676.617	0	3.676.617
TOTAL	530.288.920	109.907.730	420.381.190

31 decembrie 2016

	BRUT	REASIGURARE	NET
Rezerva de prima (UPR)	292.263.912	9.752.153	282.511.759
Rezerva de daune avizate (RBNS)	242.262.992	104.806.521	137.456.471
Rezerva de daune neavizate (IBNR)	107.280.165	27.644.981	79.635.185
Rezerva de beneficii și risturnuri	1.301.589	0	1.301.589
Rezerva pentru riscuri neexpirate (URR)	0	0	0
Alte rezerve tehnice (ULAE)	4.169.300	0	4.169.300
TOTAL	647.277.958	142.203.654	505.074.304

EVOLUTIA REZERVELOR TEHNICE ASIGURARI GENERALE IN 2015

	BRUT	REASIGURARE	NET
la 1 ianuarie 2015	552.214.624	124.760.108	427.454.516
variația rezervelor în 2015	-21.925.704	-14.852.378	-7.073.326
din care alte miscări în 2015	0,00	0	0
total miscări în 2015	-21.925.704	-14.852.378	-7.073.326
la 31 decembrie 2015	530.288.920	109.907.730	420.381.190

EVOLUTIA REZERVELOR TEHNICE ASIGURARI GENERALE IN 2016

	BRUT	REASIGURARE	NET
la 1 ianuarie 2016	530.288.920	109.907.730	420.381.190
variația rezervelor în 2016	116.989.038	32.295.924	84.693.114
din care alte miscări în 2016	0,00	0,00	0
total miscări în 2016	116.989.038	32.295.924	84.693.114
la 31 decembrie 2016	647.277.958	142.203.654	505.074.304

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA**SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016**

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

27. DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (continuare)**27.2. DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE – ALTE DATORII**

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Datorii cu intermediarii privind comisioanele datorate	32.960.012	35.812.357
Datorii privind daune de plata	427.311	663.348
Datorii din prime anulate	270.357	500.118
	33.657.681	36.975.822

28. PROVIZIOANE PENTRU ALTE DATORII SI CHELTUIELI

Situatia provizioanelor pentru alte datorii si cheltuieli este urmatoarea:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Provizioane litigii comerciale	183.398	144.748
Provizioane litigii de muncă	1.209.718	309.642
Provizioane pentru întreținere și reparații active	118.668	60.351
Alte provizioane pentru riscuri	120.000	9.155.429
Total provizioane	1.631.784	9.670.169

	31 decembrie 2014	Cresteri 2015	Descresteri 2015	Utilizari 2015	31 decembrie 2015
Provizioane litigii comerciale	226.659	361.697	60.433	344.525	183.398
Provizioane litigii de muncă	3.021.434	508.141	121.964	2.197.893	1.209.718
Provizioane pentru întreținere și reparații active	131.101			12.433	118.668
Alte provizioane pentru riscuri	120.000				120.000
Provizioane pentru restructurare	1.009.188	600.000	336.986	1.272.202	-
Total provizioane	4.508.382	1.469.838	519.383	3.827.053	1.631.784

	31 decembrie 2015	Cresteri 2016	Descresteri 2016	Utilizari 2016	31 decembrie 2016
Provizioane litigii comerciale	183.398	189.312	189.312	38.650	144.748
Provizioane litigii de muncă	1.209.718	13.000	339.480	573.596	309.642
Provizioane pentru întreținere și reparații active	118.668			58.317	60.351
Alte provizioane pentru riscuri	120.000	9.035.429			9.155.429
Total provizioane	1.631.784	9.237.741	528.792	670.563	9.670.169

Deasemenea la 31 decembrie 2015 s-a constituit un provizion in valoare de 118.668 lei pentru reparatiile activelor autoasigurate. In urma platilor efectuate in cursul anului 2016 s-a eliberat din provizion suma de 58.317, soldul provizioanelor pentru activele autoasigurare fiind la 31 decembrie 2016 60.351 lei

29. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Datorii catre personal	12.687.106	11.858.902
Datorii aferente impozitelor si contributiilor sociale	3.400.600	3.982.274
Datorii aferente impozitelor	510.600	4.160.362
Datorii aferente contributiilor specifice asiguranilor	1.337.653	3.530.741
Creditori diversi - comerciale	10.232.337	16.444.356
Creditori diversi - sume neidentificate din incasari	5.239.125	5.603.261
Altele	5.791	5.791
	33.413.213	45.585.688

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

30. VENITURI INREGISTRATE IN AVANS

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Incasările aferente polițelor neintrate în vigoare	9.988.339	12.282.179
Comisioane neexigibile aferente contractelor de reasigurare	0	0
Alte venituri înregistrate în avans	2.884.716	1.642.078
Total	12.873.054	13.924.257

În categoria alte venituri înregistrate în avans este cuprinsă și contribuția proprietarului la amenajarea sediului central al Societății, suma diminuează cheltuiala cu chiria pe perioada contractului de chirie.

31. OBLIGAȚII PRIVIND PENSIILE

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Beneficii acordate la pensionare	63.842	69.253

În determinarea obligațiilor privind beneficiile acordate de Societate, la pensionarea, angajaților, s-au avut în vedere următoarele ipoteze de lucru: Tabel de mortalitate, Rata inflației, Rata de dobândă fără risc, Rata anuală de creștere a salariilor, Numărul salariilor acordate ca beneficiu la pensionare, Rata fluctuației de personal, Vârsta de pensionare, diferențiată pentru femei și bărbați, Salariul anual al fiecărui salariat în parte.

Model de determinare al beneficiilor acordate la pensionare presupune următoarele etape de calcul:

- Se determină perioada până la pensionare a salariaților
- Se determină rata de supraviețuire pe baza tabelelor de mortalitate
- Se determină probabilitatea de a mai fi în societate la data pensionării
- Se determină beneficiul acordat salariatului ce se pensionează, inclusiv luând în calcul creșterile viitoare ale salariului
- Se evaluează valoarea datoriei prezente pentru fiecare angajat în parte
- Suma valorii datoriei prezente individuale reprezintă datoria prezentă a Societății față de angajații ei pentru beneficiul la pensionare.

32. MANAGEMENTUL RISCULUI – CADRUL GENERAL

a) Guvernanta de managementul riscului

Atingerea integrării între managementul de risc și de control la toate nivelurile Societății a devenit o prioritate de top atât pentru companiile de asigurări, cât și pentru autoritatea de supraveghere. Aceasta se consideră a fi o garanție a solvabilității Societății în timp. De asemenea, atingerea integrității între managementul de risc și de control este considerată un factor-cheie pentru crearea de valoare pentru părțile interesate ale companiilor, și anume acționari, clienți, alți furnizori de capital cât și pentru autoritatea de supraveghere.

Punctele de vedere diferite descrise mai sus (deși au definiții și niveluri diferite) au o bază fundamentală comună în conceptul de Capital de Risc. Capitalul de Risc garantează solvabilitatea Societății. Abordarea pe baza managementului riscurilor reprezintă o cheie de performanță, care presupune ca orice exces de capital ar trebui să fie disponibil pentru distribuirea către acționari sau să fie reinvestit, atunci când există oportunități cu posibilități de randament la risc, în conformitate cu obiectivele strategice.

Societatea Generali este considerată, în mod tradițional, ca având afaceri și baze de capital solide, și a adoptat o abordare care păstrează și protejează această „valoare incorporată” în timp ce încearcă o maximizare a rentabilității capitalului. Aceste obiective sunt urmărite printr-un sistem de management care are drept scop, pe de o parte atenuarea și reducerea riscurilor existente, iar pe de altă parte evaluarea investițiilor, produselor și planuri noi pe baza randamentelor așteptate și riscurile asociate ramase după ce toate măsurile de atenuare au fost puse în aplicare.

Astfel, scopul final este de a menține riscurile identificate la un nivel acceptabil având siguranța că există capital destul pentru a face față oricărui eveniment neașteptat și ca performanța de risc a Societății prezintă îmbunătățiri, garantând, în special, o marja de siguranță în conformitate cu regulamentele Consiliului de Supraveghere; care sunt:

- Eficiența și eficacitatea proceselor corporative;
- Controlul corespunzător al riscului;
- Fiabilitatea și integritatea raportărilor financiare și de management;

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

32. MANAGEMENTUL RISCULUI – CADRUL GENERAL (continuare)

- Protejarea activelor Societatii;
- Conformitatea operatiunilor Societatii cu legile, directivele si procedurile corporative in vigoare.

Aceasta structura operationala a Societatii este sustinuta printr-o abordare cunoscuta sub numele de Enterprise Risk Management, care este bazata pe o cultura corporativa construita in jurul valorii de sistem de control intern si management al riscurilor, cu o structura care presupune un set complex de instrumente, caracteristici, solutii organizatorice, resurse umane, etc.

Prin urmare, aceste obiective si constrangeri identifica un sistem de control intern si de management al riscurilor capabil de a crea valori, pastrand in acelasi timp cultura si valoarea corporativa care o deosebeste de competitorii sai.

Sistemul de management al riscurilor si de control intern se adreseaza riscurilor si controalelor, ca un tot integrat si sinergic, identificand interactiunile si pentru a le pune in evidenta. Sistemul este bazat pe o identificare corecta a responsabilitatilor diferitelor parti implicate si, mai presus de toate, pe punerea in aplicare a mecanismelor de salvagardare adecvate si structurate, in scopul de a asigura conformitatea cu strategiile stabilite de catre Consiliul de Supraveghere in acest domeniu.

Pentru a obtine un nivel mai ridicat de claritate sistemul de control intern si de management al riscurilor defineste rolul adecvat pentru toate functiile Societatii intr-un context impartit pe doua nivele organizationale:

- Primul nivel este cel operational, centrat in jurul Managementului si sustinut de catre diviziile/departamentele specializate axate pe arii specifice de management al riscurilor si de control;
- Al doilea nivel are un grad ridicat de independenta organizatorica si este insarcinat cu verificarea performantei sistemului in ceea ce priveste controlul si managementul riscurilor.

Pentru controlul si managementul riscurilor, aceste niveluri organizationale sunt structurate pe trei linii de aparare:

- Functii operationale (proprietari ai riscului);
- Functia de management al riscurilor si functia de conformitate;
- Functia de audit intern.

Sistemul de control intern si de gestionare a riscurilor implica organisme de guvernanta si structuri de executie si de control intr-o platforma foarte bine integrata, mentinand in acelasi timp diferite niveluri de responsabilitate clar definite, avand drept obiectiv asigurarea caracterului adecvat al sistemului in orice moment.

Modelul pentru managementul riscului si controlului defineste:

- organismele responsabile pentru monitorizarea riscurilor si controalelor, inclusiv organismele de guvernanta in domeniul de aplicare al competentelor lor;
- structurile organizatorice responsabile de managementul riscurilor si controlului, inclusiv toate diviziile/departamentele, la diferite niveluri de responsabilitate.

b) Masurarea riscului si capitalul disponibil

Societatea aplica metodologii de masurare a riscului (calitativ si cantitativ) pentru a furniza o masurare integrata a riscului la nivel de societate.

Cand se evalueaza riscurile identificate in Harta riscurilor, Societatea implementeaza o abordare cantitativa pentru riscurile financiare, riscurile de credit si riscurile de asigurare. In plus, sunt folosite un set de metodologii calitative si cantitative pentru evaluarea riscurilor operationale si de alt tip.

Riscul financiar este masurat prin impactul total asupra Capitalului Disponibil asociat cu o senzitivitate diferita pentru active si pasive la miscari ale variabilelor de piata (precum rata dobanzii, indici, etc.)

Valoarea activelor si pasivelor poate fi afectata, fie direct sau indirect ex. prin impartirea profitului in cazul pasivelor de la asigurari de viata, inclusiv obligatiile de taxe amanate.

Incepand cu data de 01 ianuarie 2016 Societatea calculeaza necesarul de capital in conformitate cu noile cerinte legislative, respectiv cu regimul Solvabilitate II:

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

32. MANAGEMENTUL RISCULUI – CADRUL GENERAL (continuare)

Raportul de Solvabilitate

(mil. Ron)	Anul curent	Anul precedent	Modificare
Fonduri Proprii Eligibile	525,64	424,20	23,91%
Cerința de Capital de Solvabilitate	206,64	178,38	15,84%
Raportul de Solvabilitate	254,37%	237,8%	%

c) Cadrul legislativ

Capitalul minim și Fondul de siguranță sunt indicatori reglementați de autoritatea de supraveghere financiară (ASF) și sunt calculați conform reglementărilor în vigoare (Legea 237/2015).

Operațiunile Societății sunt supuse unor cerințe de reglementare conform cu jurisdicția în care își desfășoară activitatea. Aceste reglementări nu prescriu numai aprobarea și monitorizarea activităților, ci impun, de asemenea, anumite prevederi restrictive pentru a minimiza riscul de faliment și de insolvență din partea societăților de asigurare pentru a-și îndeplini obligațiile neprevăzute.

d) Managementul activelor și pasivelor

Investitiile trebuie să fie făcute în titluri de valoare, în conformitate cu limitele stabilite prin reglementările autorității locale de supraveghere și norme interne.

- Activitatea de investiții trebuie să atingă obiectivele de rentabilitate, lichiditate și de securitate;
- Principiile care trebuie urmate sunt diversificarea și dispersia:
 - Diversificarea înseamnă că diferite clase de active, diferiți emitenți și diferite sectoare trebuie să fie reprezentate în portofolii, astfel încât să se evite concentrarea riscurilor;
 - Dispersia înseamnă că nici o investiție unică oferind un randament negativ neașteptat ar trebui să influențeze într-un mod vizibil randamentul portofoliului;
 - Segregarea clară a sarcinilor, între funcțiile de operare și control, este fundamentală pentru o politică eficientă a riscurilor

33. RISC DE ASIGURARE ȘI RISCUL FINANCIAR

33.1. Riscul de subscriere

33.1.1. Riscul de subscriere - asigurări de viață

Riscul de subscriere pentru asigurările de viață este corelat cu incertitudinea fluxurilor de numerar generate de mortalitate, longevitate, morbiditate/invaliditate, cheltuieli și stornare.

Riscul de Mortalitate are două componente: riscul de catastrofă și riscul de tendință. Cuantificarea acestui risc se face pentru contractele de asigurare care sunt expuse riscului de mortalitate pentru care generatorul principal de fluxuri de numerar este decesul persoanei asigurate (ex. asigurările de deces, asigurările mixte dar și contracte de tip unit-linked). Riscul de catastrofă se referă la creșterea bruscă a mortalității în următorul an (ca urmare a unor evenimente pandemice/naturale sau război/terorism) în timp ce riscul de tendință cuprinde creșterile uniforme și permanente.

Riscul de Longevitate reprezintă posibilitatea reducerii uniforme și permanente a ratei mortalității, ca urmare, de exemplu a progresului medical sau a reducerii numărului de fumatori sau, mai general, ca urmare a ameliorării condițiilor de viață. Pentru a cuantifica riscul de longevitate trebuie analizate riscurile preluate în asigurare prin încheierea contractelor pentru care generatorul principal de fluxuri de numerar îl reprezintă supraviețuirea persoanei asigurate (ex. plata de anuitați). Portofoliul Generali nu este expus acestui risc.

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

33. RISC DE ASIGURARE SI RISCUL FINANCIAR (continuare)

Riscul de Morbidity si Invaliditate deriva din perspectiva cresterii ratei morbiditatii/invaliditatii ca urmare a unor factori pe termen scurt (ex. epidemii).

Riscul legat de evolutia Cheltuielilor este analizat din perspectiva cresterii ratei inflatiei.

Riscul de Stornare/Anulare analizeaza si cuantifica comportamentul clientilor in utilizarea optiunii de terminare a contractului inainte de termen.

Avand in vedere activitatile de subscriere, evaluare si management al riscului, Societatea adopta la toate nivelele, procese si linii directoare, care sunt destinate sa conduca la atingerea obiectivelor politicilor.

Portofoliul de asigurari de viata al Societatii include, in principal, produse cu urmatoarele caracteristici: capitalizare, riscuri in legatura cu viata sau sanatatea persoanei asigurate (decesul si acoperirile complementare precum invaliditatile, decesul accidental si pierderea membrilor, boli incurabile, etc.), si produse in care aceste caracteristici sunt prezente in acelasi timp si intr-un mod echilibrat. Ca o consecinta, in conformitate cu caracteristicile mentionate mai sus, aceste contracte sunt mai mult sau mai putin supuse riscurilor de piata si de asigurare.

In analiza riscurilor de piata trebuie tinut cont de faptul ca schimbarile adverse in pietele financiare pot avea impact atat asupra valorii de piata a activelor, cat si asupra pasivelor cu un efect de limitare a riscurilor de durata.

Expunerea maxima la risc de asigurari de viata la 31 Decembrie 2015

(RON)	Brut de reasigurare				Net de reasigurare			
	Numarul de polite	Prime subscribe	Suma asigurata	Rezerve tehnice	Numarul de polite	Prime subscribe	Suma asigurata	Rezerve tehnice
Individuale tradiționale cu prime eşalonate	24.928	23.502.967	742.760.666	113.170.725	24.841	23.523.092	696.138.525	113.170.725
Individuale tradiționale cu prime unice	826	-109.600	56.877.787	5.511.321	800	-141.580	50.132.915	5.511.321
Individuale unit-linked cu prime eşalonate	6.986	8.295.461	94.274.388	33.691.039	6.985	8.295.461	94.272.157	33.691.039
Individuale unit-linked cu prime unice	27	83.750	179.170	1.330.624	27	83.750	179.170	1.330.624
De Grup tradiționale cu prime eşalonate	24.734	25.595.273	6.348.277.533	7.785.662	23.680	12.620.233	1.880.923.156	4.218.279
Total	57.501	57.367.851	7.242.369.544	161.489.371	56.333	44.380.955	2.721.645.923	157.921.988

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

33. RISC DE ASIGURARE SI RISCUL FINANCIAR (continuare)

Expunerea maxima la risc de asigurari de viata la 31 Decembrie 2016

(RON)	Brut de reasigurare				Net de reasigurare			
	Numarul de polite	Prime subscrise	Suma asigurata	Rezerve tehnice	Numarul de polite	Prime subscrise	Suma asigurata	Rezerve tehnice
Individuale tradiționale cu prime eşalonate	22.754	21.938.141	641.275.576	118.837.641	22.555	22.196.155	594.673.612	118.837.641
Individuale tradiționale cu prime unice	514	-110.020	46.859.315	4.453.916	491	-140.618	40.425.222	4.453.916
Individuale unit-linked cu prime eşalonate	6.342	7.246.299	86.419.552	37.268.772	6.336	7.246.299	86.396.010	37.268.772
Individuale unit-linked cu prime unice	21	49.551	134.417	1.113.586	21	49.551	134.417	1.113.586
De Grup tradiționale cu prime eşalonate	21.144	27.910.867	7.374.166.429	8.254.081	19.397	15.403.273	3.366.901.413	4.186.888
Total	50.775	57.034.838	8.148.855.289	169.927.995	48.800	44.754.661	4.088.530.674	165.860.802

Expunerea maxima la riscul de Morbidity/ Invaliditate la 31 Decembrie 2015

(RON)	Brut de reasigurare				Net de reasigurare			
	Numarul de polite	Prime subscrise	Suma asigurata	Rezerve tehnice	Numarul de polite	Prime subscrise	Suma asigurata	Rezerve tehnice
Individuale tradiționale cu prime eşalonate	113.813	0	1.924.026.275	0	113.748	0	1.923.986.031	0
Individuale tradiționale cu prime unice	2	0	6.000	0	2	0	6.000	0
Individuale unit-linked cu prime eşalonate	25.057	0	178.390.596	0	25.057	0	178.390.596	0
Individuale unit-linked cu prime unice	1	0	4.525	0	1	0	4.525	0
De Grup tradiționale cu prime eşalonate	45.083	0	4.707.446.008	0	44.465	0	4.707.210.012	0
Total	183.956	0	6.809.873.403	0	183.273	0	6.809.597.163	0

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

33. RISC DE ASIGURARE SI RISCUL FINANCIAR (continuare)

Expunerea maxima la riscul de Morbidity/ Invaliditate la 31 Decembrie 2016

(RON)	Brut de reasigurare				Net de reasigurare			
	Numarul de polite	Prime subscrise	Suma asigurata	Rezerve tehnice	Numarul de polite	Prime subscrise	Suma asigurata	Rezerve tehnice
Individuale tradiționale cu prime eşalonate	101.245	0	1.729.814.540	0	100.983	0	1.600.426.497	0
Individuale tradiționale cu prime unice	2	0	6.000	0	2	0	6.000	0
Individuale unit-linked cu prime eşalonate	21.857	0	160.192.283	0	21.851	0	160.168.636	0
Individuale unit-linked cu prime unice	0	0	0	0	0	0	0	0
De Grup tradiționale cu prime eşalonate	46.096	0	5.532.259.653	0	44.195	0	4.952.763.687	0
Total	169.200	0	7.422.272.476	0	167.031	0	6.713.364.820	0

Expunerea maxima la riscul de stornare la 31 Decembrie 2015

(RON)	Brut de reasigurare				Net de reasigurare			
	Numarul de polite	Prime subscrise	Valoarea de rascumparare Surrender value	Rezerve tehnice	Numarul de polite	Prime subscrise	Valoarea de rascumparareS	Rezerve tehnice
Individuale tradiționale cu prime eşalonate	37.081	36.131.14	101.050.122	175.848.252	37.081	36.131.141	101.050.122	175.848.252
Individuale tradiționale cu prime unice	940	-109.600	5.319.479	6.918.165	940	-109.600	5.319.479	6.918.165
Individuale unit-linked cu prime eşalonate	6.986	8.295.461	32.006.487	33.691.039	6.986	8.295.461	32.006.487	33.691.039
Individuale unit-linked cu prime unice	27	83.750	1.264.093	1.330.624	27	83.750	1.264.093	1.330.624
De Grup tradiționale cu prime eşalonate	24.750	25.976.934	1.011.546	8.476.723	24.750	25.976.934	1.011.546	8.476.723
Total	69.784	70.377.686	140.651.727	226.264.803	69.784	70.377.686	140.651.727	226.264.803

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

33. RISC DE ASIGURARE SI RISCUL FINANCIAR (continuare)

Expunerea maxima la riscul de stornare la 31 Decembrie 2016

(RON)	Brut de reasigurare				Net de reasigurare			
	Numarul de polite	Prime subscrise	Valoarea de rascumparareSurrender value	Rezerve tehnice	Numarul de polite	Prime subscrise	Valoarea de rascumparareS	Rezerve tehnice
Individuale tradiționale cu prime eşalonate	33.911	33.728.33	107.336.263	185.098.044	33.911	33.728.334	107.336.263	185.098.044
Individuale tradiționale cu prime unice	602	-110.020	4.314.944	5.781.408	602	-110.020	4.314.944	5.781.408
Individuale unit-linked cu prime eşalonate	6.342	7.246.299	35.405.333	37.268.772	6.342	7.246.299	35.405.333	37.268.772
Individuale unit-linked cu prime unice	21	49.551	1.057.906	1.113.586	21	49.551	1.057.906	1.113.586
De Grup tradiționale cu prime eşalonate	21.154	28.189.104	876.520	8.803.009	21.154	28.189.104	876.520	8.803.009
Total	62.030	69.103.268	148.990.967	238.064.819	62.030	59.103.268	148.990.967	238.064.819

Rezervele tehnice sunt calculate pe baza principiului neajustării ipotezelor de calcul. Principalele ipoteze care au impact semnificativ în evaluarea nivelului rezervelor tehnice sunt:

1. Mortalitatea si morbiditatea

Calculul rezervelor tehnice, pentru majoritatea contractelor de asigurare din categoriile Tradiționale are la baza aceeași tabelă de mortalitate ca și pentru tariful acestora. Pentru Grup și Unit-linked impactul semnificativ este la nivelul calculatelor primei de risc.

Morbiditatea are impact pentru asigurațiile de grup și parțial pentru asigurațiile suplimentare de viață.

Ratele de mortalitate nu sunt ajustate pe parcursul derulării contractului de asigurare. Această abordare încorporează o marjă de risc care este considerată a fi suficientă pentru evoluția viitoare a portofoliului.

Cresterea ratei mortalității sau a morbidității ar implica majorarea daunabilității și reducerea profitabilității Societății.

2. Rezultatul investițional

Rezultatul investițional este bazat pe activele care acoperă toate rezervele tehnice. Pentru portofoliul de asigurări tradiționale acesta trebuie să fie cel puțin la nivelul dobânzii tehnice garantate. Pe de altă parte, pentru același portofoliu, acesta este redus și mai mult datorită clauzei de participare la profit.

Cresterea rezultatului investițional ar genera o scădere a costurilor și prin urmare o îmbunătățire a rezultatului Societății.

3. Costurile

Costurile sunt analizate în funcție de sursa lor, astfel: costuri de achiziție și de administrare. Fiecare dintre aceste costuri pot fi variabile sau fixe în funcție de natura lor.

Cresterea costurilor ar implica scăderea profitului Societății.

4. Rata rascumpararilor si a anularilor

Rascumpararea reprezintă opțiunea pe care o are contractantul politei de asigurare de a întrerupe derularea contractului de asigurare de viață și de a primi drept compensație valoarea parțială sau integrală a contului politei de asigurare. Anularea înseamnă încetarea acoperirii prin asigurare fără ca niciuna dintre părți (asigurator sau contractant) să mai aibă vreo datorie viitoare.

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

33. RISC DE ASIGURARE SI RISCUL FINANCIAR (continuare)

Incetarea contractului de asigurare în primii ani ai duratei politei poate implica pierderi semnificative deoarece se poate ca nu toate costurile atribuite să fie acoperite până în acel moment.

Cresterea ratei rascumpararilor și a anularilor are cu precadere efecte negative asupra rezultatului Societatii.

5. Rata de actualizare

Rata de actualizare este utilizată în testarea nivelului de adecvare prin evaluarea în prezent a fluxurilor viitoare de numerar. Aceasta rată include experiența pieței românești cât și ajustările cu privire la expunerea la risc a acționarilor Societatii.

Ipotezele care au cel mai important efect asupra situației financiare a Societatii sunt:

- Costurile
- Rata de actualizare
- Rata rascumpararilor și a anularilor

Testarea sensibilității unor ipoteze este făcută conform raportării EV (embedded value)

Anul 2015	Modificarea ipotezelor	Impact net de reasigurare
Rata de actualizare RDR	1%	-2.749.151
Costuri	-10%	1.321.509
Rascumparari/Anulari	-10%	3.458.105
Mortalitatea	-10%	344.379
Morbiditatea	-10%	2.344.108

Anul 2016	Modificarea ipotezelor	Impact net de reasigurare
Rata de actualizare RDR	1%	-1.227.331
Costuri	-10%	2.624.850
Rascumparari/Anulari	-10%	1.389.581
Mortalitatea	-10%	327.001
Morbiditatea	-10%	885.564

33.1.2. Riscul de subscriere - asigurari generale

a) Cadru general

Cu privire la asigurările generale, Societatea adoptă politica de subscriere ca o parte integrantă a politicii de management al riscului.

În scopul de a consolida profitabilitatea, Societatea se concentrează pe următoarele linii de activitate: asigurări generale de bunuri și persoane, activități comerciale și industriale și asigurări de locuințe și autovehicule auto (în principal CASCO).

Portofoliul asigură adecvarea remunerării capitalului.

Cu privire la evaluarea, subscrierea și gestionarea riscurilor și la proiectarea de produse noi, Societatea adoptă regulamente și pune în aplicare procese, în scopul de a fi pe deplin aliniate și în concordanță cu misiunea și principiile Societatii.

b) Riscul de subscriere

Societatea aplică, în conformitate cu abordarea Societatii mama, strategii adecvate pentru a reduce riscul de subscriere în principal prin reasigurare și diversificare.

În acest sens Grupul lucrează în mod activ la emiterea unei politici specifice pentru gestionarea riscului de contrapartidă. Următorii factori sunt luați în considerare:

- Activele nete și rating-ul dat de Standard & Poor's sau, alternativ, cel mai bun rating date de AM Holding, sau parametri echivalenți, în cazul cesiunilor către Lloyd's Syndicates;

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

33. RISC DE ASIGURARE SI RISCUL FINANCIAR (continuare)

- Rating-ul minim necesar pentru cedare în reasigurare în afara Generali Grup, în funcție de diferențele tipuri de afaceri (perioada lungă și perioada scurtă) sau poziția de solvabilitate;
 - Valoarea totală a rezervelor tehnice relevante pentru fiecare reasigurator;
 - În cazul în care mai multe companii de reasigurare aparțin aceluiași grup, relația de reasigurare este de obicei limitată la cel care garantează o putere financiară stabilă.
- În scopul de a optimiza alocarea capitalului disponibil, Societatea, diversifică portofoliul prin:
- linii de afaceri;
 - tip de risc;
 - răspândirea geografică.

Expunerea la risc –asigurari generale - 31 Decembrie 2015

	Brut de reasigurare			Net de reasigurare		
	Prime subscrise	Rezerva de prima necastigata	Rezerva de daune	Prime subscrise	Rezerva de prima necastigata	Rezerva de daune
Accidente de persoane si sanatate	6.542.204	3.215.297	1.041.253	5.656.187	2.924.451	933.958
Corporate	87.387.183	38.043.408	105.198.960	84.901.463	30.005.710	43.356.841
Casco	182.657.036	100.718.070	46.638.321	125.102.838	100.718.072	46.207.996
Raspundere civila auto	57.731.066	30.400.929	142.868.397	36.923.039	30.400.929	106.367.068
Retail	79.787.748	35.238.175	17.400.734	66.827.987	35.238.175	14.702.614
	414.105.237	207.615.879	313.147.665	319.411.514	199.287.337	211.568.477

Expunerea la risc –asigurari generale - 31 Decembrie 2016

	Brut de reasigurare			Net de reasigurare		
	Prime subscrise	Rezerva de prima necastigata	Rezerva de daune	Prime subscrise	Rezerva de prima necastigata	Rezerva de daune
Accidente de persoane și sănătate	12.241.126	6.931.253	2.045.119	7.602.074	4.259.362	1.796.991
Corporate	88.471.223	36.580.679	102.854.796	26.935.351	29.500.415	33.882.163
Casco	189.999.930	102.884.249	46.111.119	186.141.204	102.884.251	45.875.448
Răspundere civilă auto	205.472.696	111.313.173	179.971.843	153.694.372	111.313.173	120.615.529
Retail	77.094.052	34.554.558	18.560.280	67.934.981	34.554.558	14.921.525
	573.279.026	292.263.912	349.543.157	442.307.982	282.511.759	217.091.656

Ipotezele care au cel mai important efect asupra situației financiare a Societății sunt:

- Dauna medie
- Număr de dosare de dauna
- Durata medie de închidere a dosarelor de dauna

Analiza de sensibilitate pentru asigurările generale:

31 decembrie 2015	Modificarea ipotezelor	Impact în valorile brute
Dauna medie	+10%	17.920.440
Număr de dosare dauna	+10%	21.138.054
Durata medie de închidere dosar dauna	-20%	5.304.871

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA**SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016**

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

33. RISC DE ASIGURARE SI RISCUL FINANCIAR (continuare)

31 decembrie 2016	Modificarea ipotezelor	Impact in valorile brute
Dauna medie	+10%	21.918.362
Număr de dosare daună	+10%	23.576.505
Durata medie de închidere dosar daună	-20%	10.619.246

Senzitivitatea pe numărul de dosare este direct proporțională cu variația. Senzitivitatea pe dauna medie este diferită de cea pe numărul de dosare deoarece intervine limitarea pe indemnizația maximă.

Evoluția daunelor și al rezervelor avizate brute:**Daune brute plătite**

Perioada	0	1	2	3	4	5
T1	179.031.735	50.851.552	13.994.419	7.064.432	1.751.635	2.740.687
T2	154.818.247	60.804.716	26.088.741	16.011.995	1.430.273	
T3	109.441.981	39.230.017	4.468.979	4.310.906		
T4	117.568.537	47.081.458	7.100.125			
T5	120.947.311	56.773.850				
T6	128.366.945					

Rezerve de daune avizate brute

Perioada	0	1	2	3	4	5
T1	105.052.662	51.423.046	19.398.573	10.195.692	11.360.696	10.806.631
T2	89.805.928	53.222.002	29.890.537	11.939.881	10.984.104	
T3	60.273.247	24.060.884	14.767.785	9.799.840		
T4	63.651.755	23.763.148	15.781.537			
T5	67.073.715	30.974.056				
T6	83.855.965					

T = anul de eveniment (T6 =2016, T5=2015,...)

0,1,...5 = anul de raportare

Valorile daunelor în anul financiar se obțin prin însumarea pe diagonale. Valorile din tabele nu sunt cumulative.

Dezvoltarea în cursul anului 2016 a rezervelor de daune este prezentată prin intermediul calculului utilizării ulterioare a rezervelor (testul retrospectiv de „run-off”):

Rezerva de daune avizate:

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA**SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016***(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)***33. RISC DE ASIGURARE SI RISCUL FINANCIAR (continuare)****Rezervele de daune avizate la 31decembrie 2015**

An Eveniment	Accidente de persoane si sanatare	Corporate	Casco	Raspundere civila auto	Retail	Total
1996	0	0	0	667.924	0	667.924
2001	0	20.001	0	0	0	20.001
2002	0	0	0	45.662	0	45.662
2003	0	0	0	26.067	0	26.067
2004	0	0	0	577.224	0	577.224
2005	0	6.301.537	2.068	64.003	0	6.367.608
2006	271.470	226.957	1.084	1.038.607	0	1.538.118
2007	300	54.927.772	90.369	1.560.160	0	56.578.602
2008	0	481.176	64.277	13.655.475	51.850	14.252.778
2009	0	16.157	548.815	7.509.307	17.770	8.092.048
2010	0	1.245.692	1.438.132	7.853.406	276.234	10.813.463
2011	0	1.426.841	738.702	8.768.472	426.680	11.360.696
2012	1.000	2.626.850	354.670	7.430.550	1.526.811	11.939.880
2013	0	3.289.584	617.966	6.441.175	4.419.060	14.767.785
2014	41.679	11.958.630	4.706.429	4.646.906	2.409.504	23.763.148
2015	590.469	17.170.975	33.779.998	9.159.959	6.372.314	67.073.715
Total	904.918	99.692.172	42.342.509	69.444.899	15.500.222	227.884.720

Plati in 2016 pentru daune avizate la 31 decembrie 2015

An Eveniment	Accidente de persoane si sanatare	Corporate	Casco	Raspundere civila auto	Retail	Total
1996	0	0	0	441.058	0	441.058
2001	0	0	0	0	0	0
2002	0	0	0	3.696	0	3.696
2003	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	9.342	0	9.342
2005	0	96.030	1.518	20.576	0	118.125
2006	0	1.808	0	44.352	0	46.159
2007	0	1.539.424	2.369	50.050	0	1.591.843
2008	0	0	2.314	771.466	0	773.780
2009	0	98.480	1.650	1.414.331	28.609	1.543.070
2010	0	1.794	4.261	1.483.178	4.850	1.494.083
2011	0	121.116	377.365	2.157.144	19.523	2.675.148
2012	0	63.051	31.050	1.259.020	7.567	1.360.687
2013	0	130.017	315.774	2.961.090	803.602	4.210.483
2014	1.000	4.237.679	793.846	1.442.498	240.561	6.715.584
2015	994.952	17.397.547	25.984.536	5.217.171	2.731.078	52.325.284
Total	995.952	23.686.945	27.514.683	17.274.972	3.835.791	73.308.343

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

33. RISC DE ASIGURARE SI RISCUL FINANCIAR (continuare)

Rezerva de daune avizate la 31 decembrie 2016 pentru daune avizate la 31 decembrie 2015

An Eveniment	Accidente de persoane si sanatare	Corporate	Casco	Raspundere civila auto	Retail	Total
1996	0	0	0	0	0	0
2001	0	20.001	0	0	0	20.001
2002	0	0	0	50.832	0	50.832
2003	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	575.583	0	575.583
2005	0	6.614.359	0	156.348	0	6.770.707
2006	0	226.700	0	1.047.140	0	1.273.840
2007	300	39.903.769	0	1.450.502	0	41.354.571
2008	0	194.233	60.888	13.535.857	27.500	13.818.479
2009	0	16.201	515.038	4.150.153	0	4.681.392
2010	0	1.187.275	1.408.683	7.999.294	102.503	10.697.755
2011	0	1.608.933	246.445	8.727.529	223.465	10.806.371
2012	1.000	2.301.712	273.695	7.096.410	940.319	10.613.136
2013	0	2.466.746	98.539	3.559.204	2.999.057	9.123.546
2014	1.681	8.739.845	1.192.747	3.853.135	1.018.415	14.805.823
2015	53.222	12.442.814	4.619.106	4.375.563	3.367.682	24.858.387
Total	56.203	75.722.588	8.415.142	56.577.549	8.678.941	149.450.423

Rezultatul analizei Run off RBNS este prezentat în tabelul de mai jos, în care este analizată suficiența rezervelor de daune avizate care erau constituite la sfârșitul anului precedent pentru acoperirea daunelor. Run off-ul este calculat pentru fiecare an de întâmplare al evenimentelor, valorile pozitive indicând faptul că valoarea constituită a rezervelor de daune avizate la sfârșitul anului precedent a fost suficientă pentru acoperirea acestor daune în cursul anului curent; Valorile negative indică o insuficiență a rezervei.

Valoarea run off RBNS este calculată cu formula:

Run Off RBNS an curent = RBNS la sfârșitul anului precedent – plăți an curent (aferele anilor de eveniment anteriori) – RBNS la sfârșit an curent (aferele anilor de eveniment anteriori)

Run Off Rezerva de daune avizate la 31 decembrie 2015

An Eveniment	Accidente de persoane si sanatare	Corporate	Casco	Raspundere civila auto	Retail	Total
1996	0	0	0	226.866	0	226.866
2001	0	0	0	0	0	0
2002	0	0	0	-8.866	0	-8.866
2003	0	0	0	26.067	0	26.067
2004	0	0	0	-7.702	0	-7.702
2005	0	-408.853	550	-112.922	0	-521.224
2006	271.470	-1.550	1.084	-52.884	0	218.119
2007	0	13.484.580	88.000	59.608	0	13.632.187
2008	0	286.943	1.074	-651.848	24.350	-339.481
2009	0	-98.525	32.127	1.944.822	-10.839	1.867.586
2010	0	56.623	25.187	-1.629.065	168.881	-1.378.374
2011	0	-303.207	114.892	-2.116.200	183.692	-2.120.823
2012	0	262.088	49.924	-924.879	578.924	-33.943
2013	0	692.820	203.653	-79.118	616.401	1.433.756
2014	38.998	-1.018.894	2.719.837	-648.727	1.150.527	2.241.741
2015	-457.705	-12.669.385	3.176.355	-432.775	273.554	-10.109.956
Total	-147.237	282.639	6.412.684	-4.407.623	2.985.490	5.125.953

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

33. RISC DE ASIGURARE SI RISCUL FINANCIAR (continuare)

Rezerva de daune neavizate:

Rezervele de daune neavizate la 31 decembrie 2015

An Eveniment	Accidente de persoane si sanatare	Corporate	Casco	Raspundere civila auto	Retail	Total
2006	0	0	0	0	0	0
2007	0	16.235	204	2.428.600	2.005	2.447.044
2008	0	24.616	713	7.926.626	8.529	7.960.484
2009	0	57.102	2.168	10.143.423	20.405	10.223.097
2010	0	225.166	5.668	7.258.228	83.433	7.572.495
2011	0	146.606	10.768	9.562.988	62.476	9.782.838
2012	0	518.451	115.362	8.162.668	157.682	8.954.164
2013	0	660.509	112.753	4.894.510	168.836	5.836.608
2014	0	1.663.837	209.594	4.510.161	498.874	6.882.467
2015	136.335	2.194.267	3.838.582	18.536.294	898.270	25.603.748
Total	136.335	5.506.788	4.295.812	73.423.498	1.900.512	85.262.945

Plati în 2016 pentru daune avizate cu intarziere

An Eveniment	Accidente de persoane si sanatare	Corporate	Casco	Raspundere civila auto	Retail	Total
2006	0	0	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0	0
2008	0	0	0	0	0	0
2009	0	0	0	0	0	0
2010	0	0	0	0	0	0
2011	0	0	0	65.539	0	65.539
2012	0	0	0	69.586	0	69.586
2013	0	0	0	94.441	5.982	100.422
2014	0	0	22.378	355.785	6.378	384.541
2015	30.343	343.807	2.653.335	1.257.192	163.888	4.448.566
Total	30.343	343.807	2.675.713	1.842.543	176.248	5.068.655

Rezerva de daune avizate la 31 decembrie 2016 pentru daune avizate cu intarziere

An Eveniment	Accidente de persoane si sanatare	Corporate	Casco	Raspundere civila auto	Retail	Total
2006	0	0	0	0	9.105	9.105
2007	0	281.548	281.548	0	0	563.096
2008	0	0	0	100.000	0	100.000
2009	0	0	0	119.999	0	119.999
2010	0	22.500	0	3.000	0	25.500
2011	0	0	0	260	0	260
2012	0	90.822	0	280.146	0	370.968
2013	0	202.265	0	473.029	1.000	676.294
2014	0	167.774	8.900	795.640	3.400	975.714
2015	120	239.178	218.918	5.587.979	69.473	6.115.669
Total	120	1.004.087	509.367	7.360.052	82.978	8.956.604

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

33. RISC DE ASIGURARE SI RISCUL FINANCIAR (continuare)

Rezervele de daune neavizate la 31 decembrie 2016 pentru daune avizate cu intarziere

An Eveniment	Accidente de persoane si sanatate	Corporate	Casco	Raspundere civila auto	Retail	Total
2006	0	0	0	0	0	0
2007	0	67.051	1.070	1.951.128	1.219	2.020.467
2008	0	17.547	2.957	6.136.626	4.919	6.162.050
2009	0	41.820	6.796	7.514.192	12.447	7.575.256
2010	0	194.181	12.814	7.863.109	54.706	8.124.810
2011	0	94.602	16.728	6.963.691	40.959	7.115.980
2012	0	426.702	28.927	4.858.459	124.417	5.438.505
2013	0	523.638	97.018	3.775.434	125.113	4.521.203
2014	0	1.025.135	184.681	2.959.529	277.813	4.447.158
2015	50.000	1.860.734	277.383	11.091.014	605.550	13.884.681
Grand Total	50.000	4.251.410	628.373	53.113.184	1.247.143	59.290.110

Run Off Rezerva de daune neavizate la 31 decembrie 2015

An Eveniment	Accidente de persoane si sanatate	Corporate	Casco	Raspundere civila auto	Retail	Total
2006	0	0	0	0	-9.105	-9.105
2007	0	-332.364	-282.414	477.472	786	-136.520
2008	0	7.069	-2.244	1.689.999	3.610	1.698.433
2009	0	15.281	-4.628	2.509.232	7.958	2.527.843
2010	0	8.485	-7.146	-607.881	28.728	-577.815
2011	0	52.004	-5.959	2.533.498	21.517	2.601.060
2012	0	928	86.435	2.954.478	33.265	3.075.106
2013	0	-65.394	15.735	551.606	36.741	538.689
2014	0	470.928	-6.366	399.208	211.284	1.075.054
2015	55.872	-249.453	688.946	600.108	59.359	1.154.832
Total	55.872	-92.516	482.359	11.107.719	394.142	11.947.576

33.2. Riscuri financiare

33.2.1. Riscul de credit

Riscul de credit se refera la capacitatea unei contrapartide sa isi onoreze obligatiile si este asociat cu impactul asupra Capitalului Disponibil ca urmare a schimbarilor in calitatea creditului si riscului de neplata. Ca privire de ansamblu, riscul de credit deriva din fluctuatia ratingului, riscul de neplata si largirea marjei de credit (venit fix, derivate, depozite bancare si expuneri catre reasigurare).

Riscul de neplata deriva din incapacitatea unei contrapartide de a-si plati obligatiile totale sau partiale (in caz de faliment, o parte din obligatie este de obicei platita, aceasta fiind rata de recuperare). Riscul de migrare este datorat schimbarilor de rating (deteriorare sau imbunatatire). Se refera la raspandirea de informatii negative (sau pozitive) cu impact asupra rating-ului. Nu este un risc de neplata, ci doar o schimbare de rating, un impact probabil asupra valorii activelor putand fi observat ca urmare a unei majorari posibile a marjei de credit. Riscul de credit este influentat de atitudinea riscului de piata fata de anumite nivele de risc. Nu este strict legat de o societate anume si determina un impact direct asupra valorii activelor.

Aceste miscari afecteaza de altfel si pasivele, direct sau indirect prin mecanismul de profit sharing, tipic pentru pasivele asigurarilor de viata, si valoarea datorilor privind impozitul amanat. Riscul de credit se refera la impactul global asupra Capitalului Disponibil asociat cu diferite sensibilitati a valorilor activelor si pasivelor ale variabilelor mentionate mai sus.

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

33. RISC DE ASIGURARE SI RISCUL FINANCIAR (continuare)

Expunerea pe riscul de credit

	Total	
	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Titluri de creanță - disponibile în vederea vânzării	776.306.443	982.265.526
Titluri de creanță - la valoare justă profit și pierdere	40.051.315	39.625.613
Împrumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurări	126.394.316	122.490.269
Instrumente financiare derivate - contracte forward	0	0
Active de reasigurare	119.627.315	150.589.203
Alte active	644.631	2.143.996
Numerar și echivalente de numerar	45.092.923	35.867.221

Analiza pe industrii

Investitiile expuse riscului de credit sunt formate din obligatiuni in valoare de 1.000.023 mii lei la sfarsitul anului 2016 fata de 755.690 mii lei la sfarsitul anului 2015. In totalul obligatiunilor la sfarsitul anului 2016, titlurile guvernamentale au o pondere de 85%, insumand 846.881 mii lei. Obligatiunile emise de societati din sectorul financiar au fost in valoare de 129.665 mii lei in 2016, cele emise de societati din sectorul energiei in suma de 16.081 mii lei iar cele emise de societati din sectorul investitiilor imobiliare, 7.395 mii lei

Analiza creantelor expuse riscului de credit pe categorii :

Elemente	Persoane fizice	Persoane juridice	31 decembrie 2015
			Total
Creanțe expuse la riscul de credit			
Creanțe din asigurări	44.384.083	71.588.672	115.972.755
Active de reasigurare	0	119.627.315	119.627.315

Elemente	Persoane fizice	Persoane juridice	31 decembrie 2016
			Total
Creanțe expuse la riscul de credit			
Creanțe din asigurări	41.892.090	79.844.816	121.736.905
Active de reasigurare	0	150.589.203	150.589.203

Creantele din reasigurare sunt de la societati din cadrul grupului si de la societati de reasigurare ce sunt recunoscute international.

Expunerea Societatii fata de terti – masurata in functie de rating

Societatii, prin limitele de risc impuse, i se interzice detinerea in portofoliu de instrumente financiare cu un rating sub ratingul considerat „investment grade” (BBB), cu exceptia acelor situatii pentru care exista o aprobare speciala. Aceasta aprobare speciala trebuie acordata de Departamentul de Risc management al Grupului, in baza unei documentatii pregatite de Societate: rationamentul de business, rata de adecvare a capitalului propriu si rata de lichiditate a contrapartidei.

Rating-ul investitiilor si partenerilor nostri de reasigurare (rating) este monitorizat lunar prin comunicarea cu Generali Holding. Generali Romania monitorizeaza in mod constant fluctuatiile de rating pentru reasiguratorii din afara grupului si schimba limitele maxime de subscriere/cedare pentru fiecare reasigurator, in functie de evolutia pozitiva/negativa. Pentru creantele de la intermediari Societatea constituie provizioane.

Credit ratingul intern exprima opinia Risc Managementului Grupului asupra calitatii creditului respectivei entitati.

Cand se evalueaza ratingul intern al unei entitati, pentru care exista disponibil un rating extern, atunci se ia in considerare al doilea cel mai bun rating din cele comunicate de Moody's si Fitch. Ratingul extern este verificat de Risc Managementul Grupului si in caz de opinie diferita, ratingul intern este cel folosit. In cazul in care un rating extern nu este disponibil, se va emite unul intern, in baza unei analize efectuate de Risc Managementul Grupului.

Structura investitiilor la 31 Decembrie 2016 avand in vedere structura pe rating-uri este urmatoarea:

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

33. RISC DE ASIGURARE SI RISCUL FINANCIAR (continuare)

%	Titluri si obligatiuni	Depozite la termen*	Conturi la banci si in numerar	Actiuni
AAA	0,52%	0,00%	0,00%	0,00%
AA	0,45%	0,00%	0,00%	0,00%
A	4,74%	0,00%	24,84%	0,00%
BBB	92,02%	84,40%	32,94%	0,00%
Non investment grade	2,28%	7,06%	37,11%	0,00%
Fara rating	0,00%	8,54%	5,09%	100%

*-depozite mai mari de 15 zile

Pentru actiunile prezentate exista un impairment constituit in valoare de 3.755.822 Ron.

Componenta pe rating a activelor de reasigurare este prezentata mai jos:

Active de reasigurare rating	31 decembrie 2015
A	19.626.316
A-	10.432.759
A+	4.178.234
AA	3.760.378
AA-	6.190.702
AA	4.227.531
AA+	3.465.065
BB+	4.970.421
BBB-	695
Fara rating	62.775.214
Total	119.627.315

Active de reasigurare rating	31 decembrie 2016
A	37.811.846
A-	10.998.837
A+	13.113.698
A++	5.707.669
AA	25.443
AA-	518.883
B+	381.916
BB+	4.742.230
Fara rating	77.288.681
Total	150.589.203

In categoria "fara rating" sunt incluse societati captive din cadrul grupului Generali care au o situatie financiara puternica si stabila. Acestea sunt administrate si monitorizate in conformitate cu standardele si principiile Generali Group si mediul de reglementare in vigoare.

Situatia imprumuturilor si creantelor, inclusiv creante din asigurări restante dar nedepreciate pe vechimi precum si a celor depreciate este prezentata mai jos:

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

33. RISC DE ASIGURARE SI RISCUL FINANCIAR (continuare)

31.12.2015

Categorie de creante	Restante dar nedepreciate			Depreciate
	1-90 zile	91-180 zile	181-360 zile	
Creante asigurati si intermediari	8.953.271			950.053
Creante reasigurare	23.212	725.335	1.754.030	0
Alte creante	318.517	59.657	9.248	24.979
Total	9.295.000	784.992	1.763.279	975.032

31.12.2016

Categorie de creante	Restante dar nedepreciate			Depreciate
	1-90 zile	91-180 zile	181-360 zile	
Creante asigurati si intermediari	13.656.690	627.492	1.294.070	590.088
Creante reasigurare	164.164	227.949	328.309	203.374
Alte creante	2.434.385	708.429	223.248	84.086
Total	16.255.239	1.563.870	1.845.627	877.548

Societatea considera depreciate restantele de la asigurati mai mari de 90 zile si constituie provizioane conform politicilor in functie de istoricul de colectare.

Suma depreciata din categoria creante asigurati si intermediari reprezinta in principal comisionul care a fost dedus din creanta de asigurari generale inaintea aplicarii provizionului si creante din decontari carte verde.

Pentru creante din reasigurare si alte creante societatea considera ca fiind depreciate creantele mai vechi de 360 zile avand in vedere istoricul de recuperare.

Societatea detine o creanta depreciata pentru Esparom in suma de 1.024.334 lei. Societatea a considerat aceasta creanta depreciata datorita insolventei creditorului si a constituit un provizion de 100%.

Actiunile au inregistrat o depreciere de 4.322.140 ron. Toate celelalte active financiare ale Societatii si care sunt supuse riscului de credit sunt nerestante si nedepreciate.

33.2.2. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate consta in posibilitatea ca Societatea sa nu fie in masura sa indeplineasca eficient atat cerintele asteptate cat si cele neasteptate privind fluxul de numerar, si poate aparea din cauza unei dificultati in lichidarea activelor pentru a satisface obligatiile de numerar asteptate si neasteptate sau din lipsa de lichiditate a activelor detinute pentru a satisface cerintele de numerar.

Societatea gestioneaza riscul de lichiditate pentru a-si onora obligatiile si indatoririle datorate unor situatii neasteptate de piata posibile, printr-o monitorizare constanta a fluxurilor de numerar previzionate.

Aceasta activitate are ca scop mentinerea unei robusteți financiare mari atat in termen scurt, cat si pe termen lung si ajuta la contracararea riscului de lichiditate al Societatii si este baza de evaluare a adecvării măsurilor adoptate.

Riscul de lichiditate este monitorizat cu ajutorul rapoartelor lunare prin care sunt urmarite cash-flowurile pe termen scurt si respectarea limitelor impuse. Aceste raportari sunt transmise catre Grupul Generali.

Prin urmare asigurarea lichiditatii in orice moment este una din prioritatile Societatii, utilizandu-se in acest sens instrumente interne, dezvoltate din necesitati proprii.

Funcția de management al riscurilor, care reprezinta a doua linie de aparare in cadrul sistemului de guvernanta, supravegheaza gestionarea riscului de lichiditate, sustinand constientizarea riscului de lichiditate in deciziile de afaceri.

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

33. RISC DE ASIGURARE SI RISCUL FINANCIAR (continuare)

În afara de analiza dezechilibrelor pe parte de curs valutar, între active și datorii, Societatea urmărește prin rapoarte periodice modul de adecvare al maturității activelor și obligațiilor. Aceste teste se efectuează la nivelul Risc Managementului Grupului.

Societatea transmite periodic, prin Departamentul de Actuarial, către Group, proiecții cu privire la fluxurile de numerar ale obligațiilor:

1. Impartire pe valute
2. Fara participarea viitoare la profit
3. Scenarii suplimentare de +/-1% variații (în scopul calculării sensibilității pe UL)

De asemenea, Risc Managementul Grupului stabilește limite maxime, în ceea ce privește maturitatea admisă pe fiecare instrument financiar în parte:

- Depozite bancare
- Obligațiuni corporative
- Obligațiuni municipale
- Obligațiuni emise de instituții de credit, etc

	Sold la 31 decembrie 2015	Până într-un an	1-3 ani	3-5 ani	peste 5 ani	Total
Disponibile în vederea vânzării	804.603.609	144.513.600	306.942.262	210.436.294	342.013.393	.003.905.549
Evaluate la valoarea de piață prin Profit sau Pierdere	40.051.315	2.987.172	4.508.191	4.282.297	28.273.655	40.051.315
Împrumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurări	126.394.316	126.065.979		90069	238268	126.394.316
Instrumente financiare derivate - contracte forward	0		0	0	0	0
Numerar și echivalent de numerar	45.104.588	45.104.588				45.104.588
Active de reasigurare	119.627.315	54.266.559	41.415.204	20.838.197	3.107.354,29	119.627.315
Total active nediscountate	3	372.937.898	352.865.658	235.646.857	373.632.671	.335.083.083
Datorii asociate contractelor de asigurare - rezerve tehnice	793.755.249	359.283.000	163.680.984	92.057.890	178.733.376	793.755.249
Datorii asociate contractelor de asigurare - alte datorii	33.657.681	33.657.681				33.657.681
Datorii asociate ctr. de reasigurare	39.785.883	32.683.837		7.102.046	0	39.785.883
Instrumente financiare derivate - contracte forward	0	0	0	0	0	0
Datorii comerciale și alte datorii	33.413.213	33.413.213				33.413.213
Obligații privind pensiile	63.842		36.784	19.745	7.313	63.842
Total pasive nediscountate	900.675.868	459.037.731	163.717.768	99.179.681	178.740.689	900.675.868

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

33. RISC DE ASIGURARE SI RISCUL FINANCIAR (continuare)

	Sold la 31 decembrie 2016	Până într- un an	1-3 ani	3-5 ani	peste 5 ani	Total
Disponibile în vederea vânzării	1.006.625.893	119.956.762	470.462.577	246.040.783	395.743.189	1.232.203.310
Evaluate la valoarea de piață prin Profit sau Pierdere	39.625.613	7.877.542	2.859.246	1.975.439	26.913.386	39.625.613
Împrumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurări	122.490.269	122.221.259		269010	0	122.490.269
Instrumente financiare derivate - contracte forward	0		0	0	0	0
Numerar și echivalent de numerar	35.882.611	35.882.611				35.882.611
Active de reasigurare	150.589.203	45.213.487	69.968.516	13.192.318	4.077.180	132.451.501
Total active nediscountate	1.355.213.588	331.151.659	543.290.338	261.477.550	426.733.756	1.562.653.304
Datorii asociate contractelor de asigurare - rezerve tehnice	916.402.524	453.485.606	201.876.964	61.671.985	199.367.970	916.402.525
Datorii asociate contractelor de asigurare - alte datorii	36.975.822	36.975.822				36.975.822
Datorii asociate ctr. de reasigurare	54.331.654	54.331.654		0	0	54.331.654
Instrumente financiare derivate - contracte forward	0	0	0	0	0	0
Datorii comerciale și alte datorii	45.585.688	45.585.688				45.585.688
Obligații privind pensiile	69.253	2.593	24.798	28.946	12.916	69.253
Datorii cu impozitul amanat			7.421.137		1.383.975	
Total pasive nediscountate	1.053.364.941	590.381.363	201.901.762	61.700.931	199.380.886	1.053.364.942

Totodata pentru evaluarea cantitativa a pozitiei de lichiditate la nivel de Societatii a fost implementat un model de risc de lichiditate, care vizeaza:

- efectuarea unei evaluari a fluxurilor de numerar prognozate (Buget de lichiditate),
- determinarea posibilitatii de marcare la piata a portofoliului de investitii;
- analiza de acoperire a rezervelor tehnice
- calculul comun al indicatorilor de lichiditate, bazat pe o metodologie unica, in randul companiilor Grupului.

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

33. RISC DE ASIGURARE SI RISCUL FINANCIAR (continuare)

Modelul privind evaluarea Riscului de Lichiditate a fost implementat cu versiuni distincte pentru asigurarile de viață și asigurări generale. Ambele au un scenariu de bază, scenarii comune de stres, și un anumit scenariu de stres specific pentru fiecare linie de afaceri.

Astfel, pentru asigurările de viață și asigurări generale au fost definite următoarele scenarii:

- Scenariul de bază – comun pentru cele două linii de afaceri. Acesta reprezintă o desfășurare normală a evenimentelor economice și financiare care justifică bugetul de lichiditate. Nu sunt aplicați factori de stres fluxurilor de trezorerie sau activelor, astfel că Rata de Lichiditate este calculată pe baza Bugetului de Lichiditate.
- Scenariul „Financial & Credit Risk” – comun pentru cele două linii de afaceri. În acest caz sunt propuse simultan efecte datorate creșterii ratei dobânzii, scăderii valorii de piață a acțiunilor, creșterii riscului de dispersie, cumulate cu un acces limitat la resurse financiare
- Scenariul „Life Lapse” – pentru Asigurări de Viață. Acest scenariu vizează un eveniment economic/financiar care conduce la o întrerupere masivă a contractelor. Valoarea nominală a renunțărilor este calculată ca procent din rezervele tehnice iar volumul primelor brute subscrise din următorul an este redus cu același procent. De asemenea, se consideră că și primele noi se reduc proporțional, iar accesul la resurse financiare este limitat.
- Scenariul „Catastrophe Loss Event” pentru Asigurări generale. În acest scenariu este luat în considerare un posibil eveniment de catastrofă ce duce la o creștere anuală a daunelor cu 4% din primele nete subscrise, în timp ce accesul la resursele financiare este limitat.
- Două scenarii adiționale definite de Biroul de Management al Riscului, care privesc scaderea ratei dobânzii și a valorii acțiunilor alternativ cu scaderea PBS, a dividendelor primite și a dobânzilor

În urma acestor scenarii sunt calculați indicatori de lichiditate, care sunt analizați prin comparație cu limite de avertizare (soft) și limite grave (hard):

Limite ale ratei de lichiditate		
Indicator	Limita Soft	Limita Hard
Rata Deficitului de lichiditate <i>Cash Outflows / (Cash Inflows + Sellable w/o Relevant Losses)</i>	> 70%	> 80%
Rata de lichiditate a investițiilor <i>Total Sellable Assets / Technical Reserves</i>	< 50%	< 40%
Acoperirea rezervelor tehnice <i>Total Eligible Assets / Technical Reserves</i>	< 101%	< 100%

Generali Romania Asigurare Reasigurare SA îndeplinește cerințele de lichiditate, luând în considerare scenariile adverse pentru ambele linii de afaceri: asigurări de viață și asigurări generale.

- Rata de acoperire a Rezervelor tehnice - pentru toate scenariile ratele sunt mai mari decât limita Soft 110 %.
- Rata de lichiditate a investițiilor - pentru toate scenariile ratele sunt mai mari decât limita Soft 60%.
- Rata Deficitului de lichiditate - pentru toate scenariile adverse rapoartele este mai mică decât limita Soft 50%.

Compania va monitoriza evoluția cash flow-ului bazat pe metodologiei lunare și va lua măsuri corective imediate pentru a evita orice încălcare a limitelor de risc și înrăutățirea nivelului de toleranță cu privire la poziția de lichiditate pe termen scurt.

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

33. RISC DE ASIGURARE SI RISCUL FINANCIAR (continuare)

33.2.3. Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau viitoarele fluxuri de numerar ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor preturilor de pe piata. Riscul de piata cuprinde trei tipuri de risc: ratele de schimb valutar (risc valutar), ratele dobanzilor pe piata (riscul de rata a dobanzii) si preturile de piata.

Riscul de piata este masurat prin impactul total asupra Capitalului Disponibil asociat cu o senzitivitate diferita pentru active si pasive la miscari ale variabilelor de piata (precum rata dobanzii, indici, etc.)

De asemenea, Societatea stabileste limitele de investitii prin Sistemul de Limite dupa cum urmeaza:

- Riscul valutar - definesc limitele maxime pentru pozitiile valutare deschise pentru fiecare valuta;
- Riscul ratei dobanzii - definesc limite maxime BPV sau de nepotrivire a duratei;
- Alte riscuri de pret:
 - a) Riscul de fluctuatie a pretului actiunilor - limitele definesc expunerea maxima la un singur emitent, instrumente de index si fonduri de investitii;
 - b) Riscul de variatie a pretului imobilelor

Pentru produsele unit-linked, limitele de produse si alte limite adecvate sunt aprobate individual de catre Risc Managementul Grupului. Din punct de vedere al managementului riscurilor, cel mai mare risc legat de produsele unit-linked este riscul de reputatie. Riscul de investitie a acestor produse ramane de

partea contractantilor, de aceea este necesar ca acestia sa inteleaga aceste riscuri si sa fie constienti de ele (acest lucru se leaga din nou la riscul de reputatie).

a) Riscul valutar

Riscul valutar este legat de impactul in valoarea de piata a miscarilor patrimoniale viitoare ca urmare a fluctuatiilor de curs valutar.

Marea majoritate a tranzactiilor Societatii se desfasoara in LEI, insa Societatea este expusa riscului valutar datorita valutilor in care sunt exprimate politele de asigurare, contractele de reasigurare dar si o parte din serviciile contractate. Principala expunere este fata de EUR si USD, in timp ce expunerea pe alte valute este imateriala (GBP si CHF).

In general, activele Societatii sunt denominate in aceeasi valuta cu obligatiile generate de contractele de asigurare. Aceasta ar trebui sa determine o acoperire naturala a riscului valutar. Totusi, exista o serie intreaga de motive pentru care aceasta acoperire naturala nu functioneaza perfect sau nu este suficienta, printre care:

- riscul valutar rezultand din decontarea activelor si obligatiilor care sunt constituite intr-o valuta dar decontate in alta valuta – ex contractele de reasigurare.

Cele de mai sus conduc intr-un final la un dezechilibru intre active si datorii pe partea de valuta, iar acest dezechilibru este monitorizat lunar, de Societate, incercandu-se plafonarea lui prin folosirea instrumentelor de acoperire.

Aceasta analiza este efectuata lunar, de catre biroul de management al riscului si comunicata catre arile de decizie ale companiei. Masurile de corectie pot fi:

- acoperirea naturala: prin vanzarea sau cumpararea de active in valuta;
- contracte forward: prin vanzarea sau cumpararea de contracte forward in valuta. Durata maxima admisa pentru un contract de forward este de 6 luni.

Tabelele de mai jos prezinta situatia activelor si datoriilor monetare ale Societatii, pe valute, la 31 decembrie 2014 respectiv 31 decembrie 2015:

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

33. RISC DE ASIGURARE SI RISCUL FINANCIAR (continuare)

31 decembrie 2015

Element	Euro	Lira sterlina	Dolar	Altele	LEI	Total
Disponibile in vederea vanzarii	211.568.017	0	54.670.556	0	538.365.036	804.603.609
Evaluate la valoarea de piata prin Profit sau Pierdere	9.174.055	0	0	0	30.877.260	40.051.315
Imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	60.964.791	37	1.806.191	106.861	63.516.435	126.394.316
Alte active	2.323.451	-3.050	0	0	2.508.098	4.828.499
Instrumente financiare derivate - contracte forward					58.027	58.027
Active de reasigurare	30.520.637	331.284	33.655.738	51	43.263.460	107.771.171
Numerar si echivalent de numerar	4.838.931	878	2.164.598	4.210.333	33.889.846	45.104.587
TOTAL ACTIVE	319.389.882	329.150	92.297.084	4.317.246	712.478.162	1.128.811.524
Datorii asociate contractelor de asigurare - rezerve tehnice	155.391.702	2.107.067	84.456.061	759.535	314.548.755	557.263.119
Datorii asociate contractelor de asigurare - alte datorii	-305.876	0	2.122	0	33.961.435	33.657.681
Datorii asociate ctr. de reasigurare	25.662.216	135.606	9.502.340	0	4.485.722	39.785.884
Provizioane pentru alte datorii si cheltuieli	0	0	0	0	1.631.784	1.631.784
Datorii comerciale si alte datorii	3.084.725	5.842	1.219.407	2.226	29.101.016	33.413.216
Obligatii privind pensiile	0,00	0,00	0,00	0,00	63.842,00	63.842
Datorii cu impozitul amanat	0,00	0,00	0,00	0,00	5.526.050,00	5.526.050
TOTAL DATORII	183.832.766	2.248.516	95.179.930	761.761	389.318.604	671.341.577

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

33. RISC DE ASIGURARE SI RISCUL FINANCIAR (continuare)

31 decembrie 2016

Element	Euro	Lira sterlina	Dolar	Altele	LEI	Total
Disponibile in vederea vanzarii	218.157.750	0	55.505.716	0	732.962.428	1.006.625.894
Evaluate la valoarea de piata prin Profit sau Pierdere	5.361.272	0	0	0	34.264.341	39.625.613
Imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	54.998.509	32	2.226.543	53.057	65.212.141	122.490.283
Alte active	2.065.954	2.394	25.282	0	5.662.320	7.755.950
Instrumente financiare derivate - contracte forward					0	0
Active de reasigurare	39.494.126	915.399	35.430.726	89.525	60.867.088	136.796.864
Numerar si echivalent de numerar	8.336.627	5.780	1.560.322	4.474.622	21.505.253	35.882.604
TOTAL ACTIVE	328.414.237	923.606	94.748.588	4.617.204	920.473.572	1.349.177.207
Datorii asociate contractelor de asigurare - rezerve tehnice	179.689.191	4.674.338	70.505.205	941.490	343.787.973	599.598.196
Datorii asociate contractelor de asigurare - alte datorii	-414.423	0	2.202	0	37.388.044	36.975.823
Datorii asociate ctr. de reasigurare	21.703.184	108.112	9.723.839	0	22.796.519	54.331.654
Provizioane pentru alte datorii si cheltuieli	681	0	0	0	9.669.488	9.670.169
Datorii comerciale si alte datorii	4.302.369	2.886	1.596.055	2.110	39.682.273	45.585.693
Obligatii privind pensiile	0	0	0	0	69.253	69.253
Datorii cu impozitul amanat	0	0	0	0	8.805.111	8.805.111
TOTAL DATORII	205.281.002	4.785.336	81.827.300	943.600	462.198.662	755.035.899

Tabelul de mai sus nu contine rezerva de prima si rezerva de riscuri neexpirete fiind considerate nemonetare in conformitate cu IFRS. In situatiile financiare statutare acestea sunt considerate monetare si luate in analiza la stabilirea expunerii pe valute.

Analiza care urmeaza incearca sa masoare impactul variatiei unor variabile cheie, pastrand in acelasi timp constante celelalte variabile, masurand astfel impactul in rezultat sau capital, datorita fluctuatiei cursului valutar.

Pentru aceasta analiza s-a calculat expunerea neta pe fiecare valuta in parte. In functie de aceasta expunere, au fost testate scenarii adverse, dar posibile in ceea ce priveste fluctuatiile cursului valutar. In acest scop, s-a considerat aprecierea RON cu 3%, respectiv 5% in raport cu toate celelalte valute, restul variabilelor ramanand constante.

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

33. RISC DE ASIGURARE SI RISCUL FINANCIAR (continuare)

31 decembrie 2015

	Expunerea neta (in milioane RON)	Impactul in rezultat si in capitaluri proprii la o variatie de +3%	Impactul in rezultat si in capitaluri proprii la o variatie de +5%
EUR	63,62	-1,91	-3,18
USD	-4,33	0,13	0,22
GBP	-1,92	0,06	0,10
Altele	3,43	-0,10	-0,17
Total	60,79	-1,82	-3,04

31 decembrie 2016

	Expunerea neta (in milioane RON)	Impactul in rezultat si in capitaluri proprii la o variatie de +3%	Impactul in rezultat si in capitaluri proprii la o variatie de +5%
EUR	123,13	-3,69	-6,16
USD	12,92	-0,39	-0,65
GBP	-3,86	0,12	0,19
Altele	3,67	-0,11	-0,18
Total	135,87	-4,08	-6,79

Portofoliu Actiuni

Nu exista impact in rezultat deoarece portofoliul de actiuni este clasificat in active financiare disponibile pentru vanzare si, in plus, este denominat doar in RON.

In cazul deprecierii RON cu 3%, respectiv 5% in raport cu celelalte valute, impactul in activul net va fi egal ca valoare, dar de sens opus.

b) Riscul de rata a dobanzii

Este riscul ca valoarea fluxurilor viitoare de trezorerie ale unui instrument financiar sa varieze datorita modificarilor de rata a dobanzii pe piata.

Instrumentele financiare cu dobanda variabila expun Societatea la risc de flux de numerar, in timp ce instrumentele financiare cu rata fixa de dobanda expun Societatea la riscul de deteriorare a valorii de piata a instrumentului. Intrucat Societatea nu detine decat obligatiuni si depozite ca instrumente financiare cu venit fix, iar cele din urma sunt incheiate in general pe maturitati mai mici de 6 luni, in cazul de fata au fost luate in considerare doar obligatiunile (guvernamentale si corporate).

Pentru analiza riscului de dobanda sunt utilizate teste de stres care presupun modificarea paralela (in plus sau in minus) a curbei randamentelor specifice monedei la care sunt expuse activele (EUR, RON, USD) si reevaluarea ulterioara a portofoliului utilizand noile rate pentru a identifica variatiile in valoarea de piata a portofoliului.

Variatie rata dobanzii	Valoare portofoliu active (dupa aplicare soc)	Impactul asupra rezultatului si capitalurilor proprii
Soc pozitiv rata dobanda	876.617.605	37.617.203 RON
Soc negativ rata dobanda	1.026.574.897	50.162.366 RON

Necesarul de capital in cazul riscului de rata a dobanzii ar trebui sa fie egal cu suma la nivel de valuta, intre valorile cele mai mari ale urmatoarelor elemente:

- (a) necesarul de capital pentru riscul de crestere a ratei dobanzii;
- (b) necesarul de capital pentru riscul de scadere a ratei dobanzii;

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

33. RISC DE ASIGURARE SI RISCUL FINANCIAR (continuare)

c) Alte riscuri de pret:

c.1. Riscul de modificare a pretului actiunilor

Este riscul ca valoarea fluxurilor viitoare de trezorerie ale unui instrument financiar sa varieze datorita modificarilor de pret de piata (altele decat cele rezultand din riscul de rata a dobanzii sau riscul valutar), ca urmare

a unor factori care influenteaza fie respectivul instrument, fie emitentul acestuia, fie toate instrumentele similare tranzactionate pe piata.

Politica de risc a Societatii prevede monitorizarea acestui risc prin stabilirea de politici investitionale adecvate, cu fixarea de limite si monitorizarea respectarii acestor dar si cu diversificarea paletei investitionale.

Societatea nu este expusa unui risc de concentrare semnificativ.

Scenariile de stres testate au in vedere portofoliul traditional, cu referire la portofoliul de actiuni aflate in categoria disponibile in vederea vanzarii.

Scenariu testat	Sold initial	Impact asupra capitalului (brut)
Pretul actiunilor +10%	24.360.365 RON	2.436.036 RON
Pretul actiunilor -10%	24.360.365 RON	-2.436.036 RON

Modificarea pretului actiunilor nu are impact asupra rezultatului.

In ceea ce priveste calculul nevoii de capital acesta include un sub-modul de risc pentru actiunile de tip 1 si un sub-modul de risc pentru actiunile de tip 2. Actiunile de tip 1 sunt actiuni listate in pietele reglementate in tarile membre EEA si OCDE. Actiunile de tip 2 includ actiunile listate in bursele de valori in tarile care nu sunt membre EEA sau OCDE, actiunile care nu sunt listate, private equities, fonduri de investitii, marfuri si alte investitii alternative.

c.2. Riscul de variatie a pretului imobilelor

- (a) Activele imobiliare ale Societatii sunt destinate in cea mai mare parte, pentru folosinta proprie. Astfel exista riscul de variatie a pretului imobilelor. Societatea calculeaza nevoia de capital pentru riscul de proprietate aplicand scenarii privind descresterea instantanee a prețurilor activelor si sunt calibrate pe bază statistică pe o investitie de orizont de timp de 1 an.
Terenuri, constructii în proprietatea societatii la 31 decembrie 2016 au o valoare de 31.382.246 RON (inclusiv investiții imobiliare în valoare de 959.004 RON).

33.3. Riscul operational

Riscul operational se refera la pierderile neasteptate provenite din procese interne inadecvate sau esuate, sau din cauza personalului si a sistemelor interne sau din evenimente externe.

Categoria de risc operational include riscul de conformitate, care reprezinta riscul de a intampina sanctiuni de reglementare, sau pierderi financiare materiale, sau prejudiciu reputational provenit din nerespectarea legilor, reglementarilor si dispozitiile autoritatii de supraveghere aplicabile la activitatea Societatii.

In plus, riscul de raportari financiare este considerat si el un risc operational. Acesta este riscul care se refera la orice tip de comunicare financiara a unor date de contabilitate eronate generate de un eveniment sau o tranzactie a Societatii care conduce la o reprezentare neadevarata si incorecta a situatiei economice si financiare cu privire la bilantul Societatii sau a bilantului consolidat.

O evaluare calitativa este efectuata constand intr-un proces de analiza a riscului cu scopul de a identifica nivelul de expunere la risc prin intermediul analizei frecventei asteptate a pierderilor, si eficacitatea actiunilor de control al riscului construite in acest scop.

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

33. RISC DE ASIGURARE SI RISCUL FINANCIAR (continuare)

33.4. Alte riscuri conform profilului de risc

Aceasta categorie de riscuri cuprinde riscurile care nu au fost incluse în celelalte categorii, care pot avea un impact asupra capacității Societății de a își îndeplini obiectivele și al caror acțiuni de gestionare și mistigare nu necesită un calcul al nevoii de capital.

Riscul de Strategie: se referă la riscul provenit din schimbările externe și/sau decizii interne care pot avea un impact asupra poziției competitive viitoare a Societății

Riscul Reputational: se referă la riscul de pierderi potențiale datorate unei deteriorări reputaționale sau a unei imagini a Societății percepută negativ printre clienți, contrapartide, acționari și Autoritatea de Supraveghere.

Riscul de Contagiune: se referă la riscul de a aparține unui grup, ex. riscul ca să apară probleme într-una din companiile din grup care pot afecta solvabilitatea, sau situația economică sau financiară a Societății.

Riscul Emergent: se referă la riscuri noi ca urmare a schimbărilor interne sau externe, care pot duce la o creștere a expunerii la riscurile deja asumate sau care pot necesita o definire a unei noi categorii de risc.

34. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Societatea prestează servicii unor societăți, partii afiliate conform unor condiții comerciale uzuale și beneficiază de servicii din partea acestor societăți în condiții similare.

În cursul anului 2016, soldurile și tranzacțiile cu partile afiliate au fost următoarele:

Prime acceptate în reasigurare	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Generali Insurance AD Bulgaria	0	9.589
	0	9.589

Creante - acceptări în reasigurare	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Generali Insurance AD Bulgaria	0	9.682
	0	9.682

Prime cedate în reasigurare	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Generali China	617.694	632.254
Generali Versicherungs AG	3.363.931	3.381.662
GP Reinsurance EAD Bulgaria	73.889.139	104.429.302
Generali Versicherung AG, München	70.438	87.123
Assicurazioni Generali S.p.A - UK Branch	2.605.962	5.940.230
Assicurazioni Generali S.p.A - Trieste	16.189.387	17.156.358
Assicurazioni Generali - Hong Kong Branch	0	-544
Generali France	172.181	240.080
Generali Hellas	1.272.905	1.288.274
Generali Madrid	1.324.071	2.413.121
Generali Ungaria	7.081	13.706
Generali Portugal	-168	65.225
Generali Polonia	414.625	417.252
Aachen Munchener Versicherung AG	20.964	54.571
	99.948.210	136.118.614

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

34. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE (continuare)

Comisioane din reasigurare primite:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Generali China	1.535	31.613
Generali Versicherungs AG	379.804	509.396
GP Reinsurance EAD Bulgaria	11.838.124	19.790.646
Generali Versicherung AG, München	14.063	26.130
Assicurazioni Generali S.p.A - UK Branch	369.931	1.275.479
Assicurazioni Generali S.p.A - Trieste	3.581.438	4.167.345
Assicurazioni Generali - Hong Kong Branch		-178
Generali France	40.095	54.259
Generali Hellas	108.136	106.654
Generali Madrid	93.857	150.483
Generali Ungaria	951	3.306
Generali Portugal	25.169	12.556
Generali Polonia	31.220	34.324
Aachen Munchener Versicherung AG	4.473	4.511
	16.488.796	26.166.524

Daune recuperate din reasigurare

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Generali Holding Vienna AG	3.033	1.185
Generali Versicherungs AG	55.097	456.536
GP Reinsurance EAD Bulgaria	18.576.611	23.672.918
Assicurazioni Generali S.p.A - UK Branch	920.672	1.012.436
Assicurazioni Generali S.p.A - Trieste	10.862.794	10.076.208
Generali Hellas	19.632	0
Generali Madrid	5.991.086	1.695.698
Generali Polonia	606.278	4.358
	37.035.203	36.919.339

Alte cheltuieli cu daunele – cedari în reasigurare

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Assicurazioni Generali S.p.A - UK Branch	0	433.185
	0	433.185

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA**SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016***(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)***34. TRANZACTII CU PARTI AFILIAATE (continuare)****Datorii din reasigurare**

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Generali Holding Vienna AG	-80.950	0
Generali Versicherungs AG	2.965.133	3.574.603
Assicurazioni Generali S.p.A - UK Branch	1.336.258	2.380.849
GP Reinsurance EAD Bulgaria	11.631.603	21.122.689
Generali France	23.387	193.863
Generali Ungaria	4.899	15.351
Generali Hellas	466.013	190.959
Assicurazioni Generali S.p.A - Trieste	2.171.927	6.035.656
Generali Polonia	21.825	16.703
Gli Portugal	18.098	6.347
Generali Versicherung AG, München	0	61.092
Generali Madrid	1.040.732	1.153.793
Aachen Munchener Versicherung AG	4.977	55.747
	19.603.902	34.807.652

Creante din cedari in reasigurare

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Generali Holding Vienna AG	0	35.059
Generali Versicherungs AG	0	239.223
GP Reinsurance EAD Bulgaria	0	388.908
Generali Madrid	0	780
Generali Hellas	0	21.501
Assicurazioni Generali S.p.A - Trieste	0	103.549
Assicurazioni Generali S.p.A - UK Branch	0	89.315
	0	878.335

Provizion pentru creante din reasigurare

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Generali Versicherungs AG	36.719	62.881
Assicurazioni Generali S.p.A - UK Branch	325.453	0
Generali France	123.591	124.039
Generali Hellas	25.190	27.314
Assicurazioni Generali S.p.A - Trieste	13.750	12.223
	524.702	226.457

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA**SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016**

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

34. TRANZACTII CU PARTI AFILIAATE (continuare)**Solduri din cedari în reasigurare**

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Generali Holding Vienna AG	-80.950	-35.059
Generali Versicherungs AG	3.001.852	3.272.499
Assicurazioni Generali S.p.A - UK Branch	1.661.711	2.291.534
GP Reinsurance EAD Bulgaria	11.631.603	20.733.781
Generali France	146.978	69.824
Generali Ungaria	4.899	15.351
Generali Hellas	491.203	142.144
Assicurazioni Generali S.p.A - Trieste	2.185.677	5.919.884
Generali Polonia	21.825	16.703
Gli Portugal	18.098	6.347
Generali Versicherung AG, München	0	61.092
Generali Madrid	1.040.732	1.153.013
Aachen Munchener Versicherung AG	4.977	55.747
	20.128.604	33.702.860

Cheltuieli aferente servicii primite (IT, consultanta)

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Generali CEE Holding BV	910.658	887.267
Generali Biztosito Zrt	0	0
Generali Development	26.781	0
Ceska Pojistovna	26.962	13.582
Generali Holding Viena	432.802	413.361
Gis Magyarországi Fioktelep	459.084	280.288
GSS SCARL Hungarian Branch Office	0	290.686
Generali Espana	0	0
	1.856.286	1.885.183

Alte cheltuieli aferente servicii primite (instrumentare dosare dauna)

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Generali Biztosito Zrt	70.088	44.451
Generali Versicherung AG DE	125.283	145.247
Europ Assistance Ungaria	1.453.363	1.608.649
Generali Belgium S.A.	17.838	10.483
Generali France	18.274	23.421
Generali España, S.A. ES	884	0
Generali Zavarovalnica d.d. Slovenia	1.338	1.802
Generali Versicherung AG AT	30.758	54.296
Generali Poland	5.498	5.349
Generali Insurance AD BG	2.682	8.207
Generali Assurances Générales CH	3.469	14.667
Ceska Pojistovna, a.s. CZ	1.195	8.453
Generali Pojistovna a.s. CZ	0	1.798
Generali Schadeverzekerung Olanda	11.482	17.588
Generali Croatia	886	0
Generali Slovensko Poistovna a.s. SK	890	908
Generali Italia SpA	297.134	242.222
	2.041.061	2.187.540

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

34. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE (continuare)

Alte venituri din servicii prestate (instrumentare dosare dauna)

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Generali Versicherung AG DE	42.156	23.286
Generali Belgium S.A.	4.354	907
Victoria Insurance Company A.D. BG	28.959	2.442
Generali Insurance AD BG	48.300	75.633
Generali Assurances Générales CH	5.722	19.831
Generali Osiguranje CS	16.489	1.890
Generali Pojistovna a.s. CZ	1.957	34.240
Ceska Pojistovna, a.s. CZ	34.155	32.903
Generali Versicherung AG AT	99.537	61.334
Cosmos Versicherung AG DE	7.227	11.976
Aachen Munchener Versicherung DE	18.275	4.377
Generali España, S.A. ES	977	51.320
L'Equite FR	3.344	3.137
Generali France	14.060	0
Generali Hellas Insurance Company S.A. GR	983	0
Generali Osiguranje d.d. Croatia	0	906
Generali Biztosító Zrt. HU	57.230	84.100
Genertel S.p.A. IT	47.765	48.581
FATA Assicurazioni S.p.A. IT	3.730	1.503
Generali Italia S.p.A.	155.789	60.349
Generali Poland	15.346	3.681
Generali Zavarovalnica d.d. Slovenia	0	12.161
Generali Slovensko Poistovna a.s. SK	21.865	10.281
Assicurazioni Generali S.p.A. IT	5.922	0
Generali Schadeverzekering Maatschappij N.V.	0	1.481
Generali Companhia de Seguros, S.A. Portugal	0	997
	634.142	547.316

Cheltuieli cu serviciile primite de la Europ Assistance Magyarorszag Kft - sucursala Bucuresti, reprezentand instrumentare completa, lichidare dosare dauna si call center

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Europ Assistance Magyarorszag Kft - sucursala Bucuresti	1.309.007	1.542.847

Cheltuieli cu serviciile de management investitii primite de la Generali Investment CEE

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Generali Investment CEE	697.702	1.377.644

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA**SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016**

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

34. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE (continuare)**Unitati de fond detinute la Generali Investments SICAV**

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Valoare unitati de fond	697.504	809.457

Depozite primite de la reasiguratori

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Assicurazioni Generali S.p.A	7.353.103	7.419.743
Generali Holding Vienna AG	45.727	0
	7.398.830	7.419.743

Cheltuieli cu redeventele (marca înregistrată) primite de la Assicurazioni Generali S.p.A.

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Assicurazioni Generali S.p.A.	1.453.443	1.939.456

Salarizarea directorilor si administratorilor

	Exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015	Exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016
Cheltuiala cu salariile administratorilor si directorilor	4.862.994	5.653.426

Societatea nu are obligatii restante de plata privind salariile administratorilor si directorilor la 31 decembrie 2015 sau la 31 decembrie 2016.

35. CONTINGENTE SI ANGAJAMENTE**35.1. Actiuni in instanta**

Societatea este obiectul unui numar de actiuni in instanta rezultate in cursul normal al desfasurarii activitatii. In anul 2015 Consiliul Concurentei a demarat o investigatie la nivelul pietei de asigurari privind legalitatea schimbului de informatii dintre societatile de asigurari. La acest moment investigatia este in curs si nu exista indicii ferme despre rezultatul acesteia si nu se poate face o estimare rezonabila a rezultatului acestei investigatii.

In consecinta societatea nu a recunoscut provizioane pentru aceste sume, in conformitate cu prevederile legale.

35.2. Plati minime viitoare

Datoriile ce decurg din contractele de inchiriere operationale pentru sediile Societatii in vigoare la 31 decembrie 2016 sunt prezentate mai jos:

Plati minime viitoare	31.dec.15	31.dec.16
pana intr-un an	3.847.963	3.607.721
pana in 5 ani	12.589.494	13.733.162
peste 5 ani	0	451.634,65
	16.437.457	17.792.518

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA**SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016**

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

36. ANALIZA PE MATURITATI A ACTIVELOR SI DATORIILOR

Tabelul de mai jos prezinta analiza activelor si datoriilor in functie de exigibilitate:

Denumirea elementului	Pana in 12 luni	Peste 12 luni	31.dec.15
Active			
Fond comercial		14.280.039	14.280.039
Imobilizari corporale		43.478.320	43.478.320
Investitii imobiliare		254.288	254.288
Imobilizari necorporale		1.865.688	1.865.688
Cheltuieli de achizitie reportate	31.755.434		31.755.434
Active financiare			0
Titluri de capital - disponibile in vederea vanzarii		28.297.166	28.297.166
Titluri de creanta - disponibile in vederea vanzarii	129.154.110	647.152.333	776.306.443
Titluri de creanta - la valoare justa prin profit si pierdere	2.987.172	37.064.143	40.051.315
Imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	126.065.979	328.337	126.394.316
Alte active	1.622.030	3.206.469	4.828.499
Instrumente financiare derivate - contracte forward	0		0
Active de reasigurare	54.266.559	65.360.756	119.627.315
Numerar si echivalente de numerar	45.104.588		45.104.588
TOTAL ACTIVE	390.955.872	841.287.539	1.232.243.411
Datorii asociate contractelor de asigurare - rezerve tehnice	359.283.000	434.472.249	793.755.249
Datorii asociate contractelor de asigurare – alte datorii	33.657.681		33.657.681
Datorii asociate ctr. de reasigurare	32.683.837	7.102.046	39.785.883
Instrumente financiare derivate - contracte forward	0		0
Provizioane pentru alte datorii si cheltuieli	1.631.784		1.631.784
Datorii comerciale si alte datorii	33.413.213		33.413.213
Venituri inregistrate in avans	12.873.054		12.873.054
Obligatii privind pensiile	0	63.842	63.842
Datorii cu impozitul amanat		5.526.050	5.526.050
TOTAL DATORII	473.542.569	447.164.187	920.706.756

GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA

SITUAȚII FINANCIARE IFRS LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

36. ANALIZA PE MATURITATI A ACTIVELOR SI DATORIILOR (continuare)

Denumirea elementului	Pana in 12 luni	Peste 12 luni	31.dec.16
Active			
Fond comercial		14.280.039	14.280.039
Imobilizari corporale		38.575.192	38.575.192
Investitii imobiliare		959.004	959.004
Imobilizari necorporale		5.899.367	5.899.367
Cheltuieli de achizitie reportate	40.518.859		40.518.859
Active financiare			0
Titluri de capital - disponibile in vederea vanzarii		24.360.367	24.360.367
Titluri de creanta - disponibile in vederea vanzarii	103.372.615	878.892.912	982.265.526
Titluri de creanta - la valoare justa prin profit si pierdere	7.877.542	31.748.071	39.625.613
Imprumuturi si creante, inclusiv creante din asigurari	122.221.259	269.010	122.490.269
Alte active	4.431.083	3.324.868	7.755.950
Instrumente financiare derivate - contracte forward	0		0
Active de reasigurare	63.351.188	87.238.015	150.589.203
Numerar si echivalente de numerar	35.882.611		35.882.611
TOTAL ACTIVE	377.655.155	1.085.546.846	1.463.202.001
Datorii			
Datorii asociate contractelor de asigurare - rezerve tehnice	453.485.606	462.979.202	916.402.524
Datorii asociate contractelor de asigurare – alte datorii	36.975.822		36.975.822
Datorii asociate ctr. de reasigurare	54.331.654	0	54.331.654
Instrumente financiare derivate - contracte forward	0		0
Provizioane pentru alte datorii si cheltuieli	9.670.169		9.670.169
Datorii comerciale si alte datorii	45.585.688		45.585.688
Venituri inregistrate in avans	13.924.257		13.924.257
Obligatii privind pensiile	0	69.253	69.253
Datorii cu impozitul amanat		8.805.112	8.805.112
TOTAL DATORII	613.973.197	471.853.567	1.085.764.480

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("LEI"), dacă nu este specificat altfel)

37. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Nu au existat evenimente ulterioare care ar putea impacta semnificativ rezultatele Societatii.