

ANEXA 1 LA “RAPORTUL DE PROGRES 2”

COMPANIE DE ASIGURARE

SITUAȚII FINANCIARE ILUSTRATIVE

ABC INSURANCE GROUP
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
31 DECEMBRIE 2011

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE
RAPORTARE FINANCIARĂ

Situații financiare consolidate ilustrative întocmite în conformitate cu standardele IFRS

Documentul trebuie citit împreună cu Introducerea: „Situațiile financiare IFRS ilustrative pentru entitățile moldovene care implementează IFRS“ pentru înțelegerea modului lor de utilizare.

Acest document prezintă un set ilustrativ de situații financiare consolidate întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), pentru ABC Insurance Group, un grup multinațional de asigurare fictiv, care desfășoară activități în Moldova, România și alte țări europene („Altele“)

Grupul operează pe patru segmente: proprietate, accident, economii (cuprinzând contracte cu participare discreționară și nediscreționară) și risc de viață (care include asigurări pentru vătămare corporală și deces)

ABC Insurance Grup este o entitate care întocmește situații financiare consolidate IFRS; IFRS 1, 'Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară', nu este aplicabil. Pentru un set ilustrativ de prezentări de informații pentru entitățile care adoptă IFRS pentru prima dată, consultați Anexa 4 din documentul ce conține prezentările de informații specifice pentru entitățile ce adoptă standardele pentru prima dată și îndrumările.

Prezentul document se bazează pe cerințele din standardele IFRS și pe interpretările aplicabile exercițiilor financiare începând cu sau după 1 ianuarie 2011. Niciun standard, amendament sau interpretare nu a fost adoptat înainte de data normala de intrare în vigoare.

În aceste situații financiare ilustrative am încercat să creăm un set realist de situații financiare pentru un grup de asigurări. Cu toate acestea, anumite tipuri de tranzacții nu au fost incluse deoarece încă nu sunt relevante pentru operațiunile Grupului ABC.

Prezentările de informații exemplificatoare nu trebuie considerate unica formă de prezentare acceptabilă. Forma și conținutul situațiilor financiare ale fiecărei entități care raportează constituie responsabilitatea administratorilor și/sau conducerii entității. Se pot accepta și adopta forme de prezentare alternative celor propuse în această lucrare și care sunt echivalente, dacă acestea sunt conforme cu cerințele din IFRS specifice prezentărilor de informații.

Aceste situații financiare ilustrative nu substituie lecturarea standardelor și a interpretărilor în sine sau evaluarea profesională a gradului de corectitudine a prezentării. Acestea nu acoperă toate prezentările de informații posibile pe care IFRS le impune și nici nu iau în considerare niciun cadru legal specific. Este posibil să fie necesare mai multe informații pentru a asigura prezentarea corectă în baza IFRS.

Aceste situații financiare ilustrative sunt foarte elaborate și este destul de probabil ca, în realitate, unele dintre operațiunile prezentate să nu fie aplicabile operațiunilor efective ale entităților care întocmesc situații financiare, ca urmare acestea pot fi omise. În acest caz, recomandăm ștergerea respectivelor capitole din situațiile financiare .

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

CUPRINS	PAGINA
Contul de profit și pierdere consolidat	1
Situația consolidată a rezultatului global	3
Bilanț consolidat	4-5
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	6-9
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	10
Note la situațiile financiare consolidate	11-208

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

	Notă	Anul încheiat la 31 decembrie	
		2011	2010
Venituri din primele de asigurare	24	151,797	156,081
Prime de asigurare cedate reasigurătorilor	24	(6,760)	(6,084)
Venituri nete din primele de asigurare	24	145,037	149,997
Venituri din comisioane:			
- Contracte de asigurare	25	18,812	17,393
- Contracte de investiții	25	5,147	4,034
Venituri din investiții	26	58,189	56,835
Câștiguri nete realizate din active financiare	27	2,174	21,876
Câștiguri nete realizate din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	28	9,758	42,343
Alte venituri din exploatare		<u>778</u>	<u>634</u>
Venit net		239,895	293,112
Beneficii si riscuri aferente contractelor de asigurare	29	81,049	85,722
Cheltuieli cu cereri de despăgubire și pierderile din asigurări	29	99,382	65,331
Cheltuieli cu cereri de despăgubire și pierderile din asigurări recuperate de la reasigurători	29	<u>(19,409)</u>	<u>(5,646)</u>
Beneficii si riscuri nete din asigurări și cereri de despăgubire		161,022	145,407
Beneficii si riscuri aferente contractelor de investiții	30	28,129	32,549
Cheltuieli de achiziție (contracte de asigurare și de investiții)	31	21,402	18,907
Cheltuieli cu marketingul și administrarea	31	19,565	16,320
Cheltuieli cu serviciile de gestionare a investițiilor		4,426	3,510
Alte cheltuieli de exploatare		<u>224</u>	<u>391</u>
Cheltuieli		234,768	217,084
Rezultate ale activităților de exploatare		5,127	76,028
Costuri de finanțare	34	(2,757)	(2,760)
Cota de (pierdere)/profit a asociaților	9	<u>(174)</u>	<u>145</u>
Profit înainte de impozitare		2,196	73,413
Cheltuiala cu impozitul pe profit	35	<u>(792)</u>	<u>(23,179)</u>
Profitul anului		<u>1,404</u>	<u>50,234</u>
Profit de alocat:			
- Acționarilor societății mamă		1,407	31,382
- Componenta de capitaluri proprii a contractelor cu caracteristici de participare discreționară (DPF)	16	(150)	574
- Interese care nu controlează		<u>147</u>	<u>18,278</u>
		1,404	50,234

Notele de la 11 la 208 fac parte integrantă din situațiile financiare
1 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile
posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea
informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

	<u>Notă</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Rezultatul pe acțiune pentru profitul de alocat deținătorilor de capital propriu ai Societății în decursul anului ¹ (exprimat în MDL pe parte socială)			
- de bază	37	0.05	1.56
- diluat	37	0.05	1.46

¹ Rezultatul pe parte socială pentru operațiuni întrerupte poate fi indicat în notele la conturi și nu în contul de profit și pierdere.

THE ABC INSURANCE GROUP

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

	<u>Notă</u>	<u>Anul încheiat la 31</u> <u>decembrie</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Profitul anului	16, 35	<u>1,404</u>	<u>50,234</u>
Alte elemente ale rezultatului global:			
Câștiguri din valoarea justă a imobilizărilor corporale	16, 35	-	26
Modificarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	16, 35	6,588	6,885
Modificarea rezervelor pentru contractele de asigurare și contractele de investiții cu DPF decurgând din câștigurile nete disponibile pentru vânzare nerealizate	16, 35	(1,089)	(3,619)
Acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie	16, 35	183	190
Acoperire împotriva riscului asociat investițiilor nete	16, 35	(45)	40
Diferențe de conversie monetară	16, 35	1,510	(170)
Alte elemente ale rezultatului global aferente anului, fără impozit		<u>7,147</u>	<u>3,352</u>
Rezultatul global total aferent anului		8,551	53,586
De alocat:			
- Proprietarilor societății mamă		6,602	50,466
- Intereselor care nu controlează		<u>1,949</u>	<u>3,120</u>
Rezultatul global total aferent anului		<u>8,551</u>	<u>53,586</u>

Elementele prezentate în situația de mai sus sunt fără impozit. Impozitul pe profit aferent fiecărei componente ale altor elemente ale rezultatului global este prezentat în Nota 35.

ABC INSURANCE GROUP

BILANȚ CONSOLIDAT¹

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

	Notă	La 31 Decembrie	
		2011	2010
Active			
Imobilizări corporale	6	5,489	5,152
Investiții imobiliare	7	20,705	18,805
Imobilizări necorporale inclusiv cele asociate contractelor de asigurare	8	123,684	112,632
Investiții în entitățile asociate	9	13,373	13,244
Active financiare			
Titluri de capital:			
- Disponibile la vânzare:	11	61,097	84,368
- La valoare justă prin contul de profit și pierdere	11	309,387	253,175
Titluri de creanță:			
- Păstrate până la scadență	11	81,583	75,471
- Disponibile la vânzare:	11	714,523	640,859
- La valoare justă prin contul de profit și pierdere	11	79,174	58,081
Împrumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurări	12	8,988	13,674
Instrumente financiare derivate	13	11,464	11,196
Impozitul amânat	21	27,758	22,994
Active de reasigurare	10.17	60,688	49,919
Numerar și echivalente de numerar	14	<u>28,993</u>	<u>39,806</u>
Total active		1,546,906	1,399,376
Capitaluri proprii și pasive			
Capital propriu de alocat proprietarilor societății mamă			
Părți sociale ordinare	15	25,300	21,000
Prime de emisiune	15	18,656	11,316
Acțiuni proprii răscumpărate	15	(2,564)	-
Alte rezerve	16	31,410	25,480
Rezultat reportat	16	137,224	151,909
		210,026	209,705
Componenta de capitaluri proprii a contractelor cu caracteristici de participare discreționară (DPF)			
	16	3,059	3,024
		213,085	212,729
Interese care nu controlează		<u>24,243</u>	<u>19,672</u>
Total capitaluri proprii		<u>237,328</u>	<u>232,401</u>

¹ Cerințele privind bilanțul sunt prezentate în IAS 1 (revizuit), 'Prezentarea situațiilor financiare'. În prezent, standardul denumește bilanțul ca „situația privind poziția financiară”. Cu toate acestea, având în vedere că acest titlu nu este obligatoriu, entitățile pot opta pentru păstrarea titlului mai bine cunoscut de „bilanț”.

Notele de la 11 la 208 fac parte integrantă din situațiile financiare
4 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

ABC INSURANCE GROUP**BILANȚ CONSOLIDAT¹**

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

		La 31 decembrie	
	Notă	2011	2010
Datorii			
Datorii asociate contractelor de asigurare	17	770,220	706,481
Datorii financiare:			
Contracte de investiții:			
- cu DPF	18	80,902	88,992
- La cost amortizat	18	147,420	117,030
- La valoare justă prin profit și pierdere	18	171,568	134,466
Împrumuturi	20	56,891	45,575
Instrumente financiare derivate	13	7,860	8,747
Provizioane pentru alte datorii și cheltuieli	23	2,542	2,574
Datorii comerciale	19	8,087	8,463
Impozitul amânat	21	56,606	49,734
Obligații privind pensiile	22	4,540	2,130
Datorii privind impozitul pe profit curent		2,942	2,783
Total datorii		<u>1,309,578</u>	<u>1,166,975</u>
Total capitaluri proprii și datorii		<u>1,546,906</u>	<u>1,399,376</u>

Emiterea situațiilor financiare de la paginile 1-208 a fost autorizată de către consiliul de administrație pe [data/luna/2013], acestea fiind semnate în numele său.

[introduceți numele]
Director executiv

[introduceți numele]
Director economic

Notele de la 11 la 208 fac parte integrantă din situațiile financiare
5 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

ABC INSURANCE GROUP

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

	Notă	De alocat proprietarilor societății mamă						Total Capitaluri proprii
		Capital social	Alte rezerve	Rezultat reportat	Componenta de capitaluri proprii a DPF	Total	Interese care nu controlează	
Anul încheiat la								
31 DECEMBRIE 2011								
La începutul anului		32,316	25,480	151,909	3,024	212,729	19,672	232,401
Rezultatul global total aferent perioadei								
Profitul anului		-	-	1,407	(150)	1,257	147	1,404
Alte elemente ale rezultatului global*								
Rezervă aferenta activelor financiare disponibile pentru vânzare	16	-	4,853	-	185	5,038	1,550	6,588
Rezervă aferenta contractelor de asigurare și contractelor de investiții cu DPF decurgând din câștigurile nete nerealizate	16	-	(1,089)	-	-	(1,089)	-	(1,089)
Transfer amortizare imobilizări corporale	16	-	(100)	100	-	-	-	-
Acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie	16	-	183	-	-	183	-	183
Acoperire împotriva riscului asociat investițiilor	16	-	(45)	-	-	(45)	-	(45)
Diferențe de conversie monetară	16	-	1,258	-	-	1,258	252	1,510
Total alte elemente ale rezultatului global aferent anului		=	<u>5,060</u>	<u>100</u>	<u>185</u>	<u>5,345</u>	<u>1,802</u>	<u>7,147</u>
Rezultatul global total aferent anului		=	<u>5,060</u>	<u>1,507</u>	<u>35</u>	<u>6,602</u>	<u>1,949</u>	<u>8,551</u>

*Elementele aferente „Altor elemente ale rezultatului global” sunt prezentate nete de impozit.

Notele de la 11 la 208 fac parte integrantă din situațiile financiare
6 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

ABC INSURANCE GROUP

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

	<u>Notă</u>	<u>De alocat proprietarilor societății mamă</u>				<u>Total</u>	<u>Interese care nu controlează</u>	<u>Total Capitaluri proprii</u>
		<u>Capital social</u>	<u>Alte rezerve</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Componenta de capitaluri proprii a DPF</u>			
Tranzacții cu proprietarii:								
Schema de opțiuni pe părți sociale pentru angajați:								
- Valoarea serviciilor cu angajații	15	690	-	-	-	690	-	690
- Încasări din părțile sociale emise	15	950	-	-	-	950	-	950
Emitere de capital social - combinări de întreprinderi	15	10,000	-	-	-	10,000	-	10,000
Răscumpărări de acțiuni proprii	15	(2,564)	-	-	-	(2,564)	-	(2,564)
Obligațiuni convertibile - componenta de capitaluri proprii	16	-	870	-	-	870	-	870
Dividende aferente anului 2010	38	-	-	(16,192)	-	(16,192)	(1,920)	(18,112)
	44							
Achiziții de filiale		-	-	-	-	-	4,542	4,542
Total tranzacții cu proprietarii		<u>9,076</u>	<u>870</u>	<u>(16,192)</u>	<u>-</u>	<u>(6,246)</u>	<u>2,622</u>	<u>(3,624)</u>
La sfârșitul anului		<u>41,392</u>	<u>31,410</u>	<u>137,224</u>	<u>3,059</u>	<u>213,085</u>	<u>24,243</u>	<u>237,328</u>

Notele de la 11 la 208 fac parte integrantă din situațiile financiare
7 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

ABC INSURANCE GROUP

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

	<u>Notă</u>	<u>De alocat proprietarilor societății mamă</u>					<u>Interese care nu controlează</u>	<u>Total Capitaluri proprii</u>
		<u>Capital social</u>	<u>Alte rezerve</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Componenta de capitaluri proprii a DPF</u>	<u>Total</u>		
Anul încheiat la								
31 Decembrie 2010								
La începutul anului		30,424	24,560	118,262	1,685	174,931	18,278	193,209
Rezultatul global total aferent perioadei								
Profitul anului		-	-	48,120	574	48,694	1,540	50,234
Alte elemente ale rezultatului global*								
Câștiguri din valoarea justă a imobilizărilor corporale	16	-	26	-	-	26	-	26
Rezervă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	16	-	4,500	-	765	5,265	1,620	6,885
Rezervă aferentă contractelor de asigurare și contractelor de investiții cu DPF decurgând din câștigurile nete nerealizate	16	-	(3,619)	-	-	(3,619)	-	(3,619)
Transfer amortizare imobilizări corporale, nete de impozit	16	-	(87)	87	-	-	-	-
Acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie	16	-	190	-	-	190	-	190
Acoperire împotriva riscului asociat investițiilor	16	-	40	-	-	40	-	40
Diferențe de conversie monetară	16	-	(130)	-	-	(130)	(40)	(170)
Total alte elemente ale rezultatului global aferent anului		<u>-</u>	<u>920</u>	<u>87</u>	<u>765</u>	<u>1,772</u>	<u>1,580</u>	<u>3,352</u>
Rezultatul global total aferent anului		<u>-</u>	<u>920</u>	<u>48,207</u>	<u>1,339</u>	<u>50,466</u>	<u>3,120</u>	<u>53,586</u>

*Elementele aferente „Altora elemente ale rezultatului global” sunt prezentate nete de impozit.

Notele de la 11 la 208 fac parte integrantă din situațiile financiare
8 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

ABC INSURANCE GROUP

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

	De alocat proprietarilor societății mamă						Interese care nu controlează	Total Capitaluri proprii
	Notă	Capital social	Alte rezerve	Rezultat reportat	Componenta de capitaluri proprii a DPF	Total		
Anul încheiat la								
31 Decembrie 2010								
Tranzacții cu proprietarii:								
Schema de opțiuni pe părți sociale pentru angajați:								
- Valoarea serviciilor cu angajații	15	822	-	-	-	822	-	822
- Încasări din părțile sociale emise	15	1,070	-	-	-	1,070	-	1,070
Dividende aferente anului 20x0	38	-	-	(14,560)	-	(14,560)	(1,726)	(16,286)
Achiziții de filiale								
Total tranzacții cu proprietarii		<u>1,892</u>	<u>-</u>	<u>(14,560)</u>	<u>-</u>	<u>(12,668)</u>	<u>(1,726)</u>	<u>(14,394)</u>
La sfârșitul anului		<u>32,316</u>	<u>25,480</u>	<u>151,909</u>	<u>3,024</u>	<u>212,729</u>	<u>19,672</u>	<u>232,401</u>

Notele de la 11 la 208 fac parte integrantă din situațiile financiare
9 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

ABC INSURANCE GROUP

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

	Notă	Anul încheiat la 31 decembrie	
		2011	2010
Numerar generat din operațiuni	39	5,664	53,833
Dobândă plătită		(3,036)	(2,950)
Impozit pe profit plătit		(748)	(20,348)
Numerar net din activități de exploatare		1,880	30,535
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Achiziții de filiale, fără numerarul obținut	44	(3,950)	-
Achiziții de imobilizări corporale	6	(951)	(345)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	39	241	149
Împrumuturi acordate entităților afiliate	45	(77)	(32)
Rambursări de împrumuturi de la entitățile afiliate	45	39	21
Numerar net folosit în activitățile de investiții		(4,698)	(207)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Încasări din emiterea de acțiuni ordinare	15	950	1,070
Încasări din emiterea de acțiuni preferențiale ce pot fi răscumpărate	41	-	7,000
Răscumpărării de acțiuni proprii	15	(2,564)	-
Încasări din împrumuturi		13,762	2,738
Rambursarea împrumuturilor		(8,520)	(11,429)
Încasări din emiterea de obligațiuni convertibile	40	8,000	-
Dividende plătite acționarilor societății		(16,192)	(14,560)
Dividende plătite intereselor care nu controlează		(1,920)	(1,726)
Numerar net folosit în activitățile de finanțare		(6,484)	(16,907)
(Scădere) / creștere netă a numerarului și a descoperitului de cont		(9,302)	13,421
Numerar și descoperit de cont la începutul anului		36,379	22,380
(Pierderi)/câștiguri din cursul de schimb aferente numerarului și descoperitului de cont		(734)	578
Numerar și descoperit de cont la sfârșitul anului	14	26,343	36,379

Notă: Raportarea fluxurilor de numerar din activitățile de exploatare

O entitate trebuie să raporteze fluxurile de numerar din activitățile de exploatare folosind fie metoda directă fie metoda indirectă. Metoda indirectă, prin care profitul sau pierderea este ajustat(ă) din punct de vedere al efectelor elementelor nemonetare, orice amânări sau acumulări de încasări sau plăți anterioare sau viitoare de numerar din exploatare și elemente de venituri sau cheltuieli asociate fluxurilor de numerar din activitățile de investiții sau finanțare, este prezentată în exemplul de mai sus.

Metoda directă, prin care sunt prezentate clasele majore de încasări brute de numerar și de plăți brute în numerar, pot fi, de asemenea, utilizate pentru raportarea fluxurilor de numerar din activitățile de exploatare. Fluxurile de numerar din activitățile de investiții și finanțare trebuie raportate prin metoda directă.

Notele de la 11 la 208 fac parte integrantă din situațiile financiare
10 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

1 INFORMAȚII GENERALE

ABC INSURANCE GROUP („Societatea“) și filialele sale (formând împreună „Grupul“) încheie asigurări împotriva riscurilor de viață și generale precum cele legate de deces, incapacitate temporară de muncă, sănătate, proprietate și datorii. De asemenea, Grupul vinde un portofoliu diversificat de contracte de investiții pentru a furniza clienților săi soluții de gestionare a activelor pentru nevoile lor privind economiile și planurile de pensii privind angajații. Toate aceste produse sunt oferite atât pe piața internă cât și pe cea externă. Grupul își desfășoară activitatea în Europa. Are operațiuni în Moldova, România și alte țări europene și peste 1.340 de angajați.

Societatea este o societate cu răspundere limitată, înființată și având sediul în Moldova. Adresa sediului social este: [adresa sediului social].

Societatea este în primul rând listată la bursa [denumire] și, de asemenea, la bursa [denumire].

Emiterea situațiilor financiare consolidate a fost autorizată de către consiliul de administrație pe [data/luna 2013].

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE

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

2.1 Bazele prezentării

Prezentele situații financiare consolidate sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). Ele au fost întocmite în baza convenției privind costul istoric cu modificările în urma reevaluării terenurilor și a clădirilor, a investițiilor imobiliare, a activelor financiare disponibile pentru vânzare și a activelor și a pasivelor financiare (inclusiv a instrumentelor derivate) la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS impune utilizarea anumitor estimări contabile esențiale. De asemenea, impune folosirea raționamentelor de către conducere în procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societății. Domeniile care necesită un grad mai mare de raționament sau de complexitate sau cele în care ipotezele și estimările sunt importante pentru situațiile financiare consolidate sunt prezentate în Nota 3.

Toate sumele din note sunt exprimate în mii de lei moldovenești rotunjite la cea mai apropiată mie, cu excepția cazurilor în care se precizează altfel. Având în vedere rotunjirea, pot apărea unele mici variații/diferențe.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

2.1 Bazele prezentării (continuare)

(a) Standarde, modificări la standardele publicate și interpretările în vigoare începând cu 1 ianuarie 2011

[Conține standardele, modificările și interpretările aplicabile]

(a) Standarde, modificări la standardele publicate și interpretările adoptate anticipat de Grup

[unde se realizează o modificare a politicii contabile cu privire la adoptarea unui IFRS, include standardele aplicabile]

(c) Standardele și interpretările în vigoare în anul 2011 dar irelevante pentru operațiunile Grupului

[Conține standardele, modificările și interpretările aplicabile]

(d) Standarde, modificări și interpretări ale standardelor existente care nu sunt încă în vigoare și care nu au fost adoptate anterior de Grup

[Conține standardele, modificările și interpretările aplicabile]

Notă: Adoptarea anticipată a standardelor

Acolo unde se realizează o modificare a politicii contabile cu privire la adoptarea unui IFRS, entitatea trebuie să furnizeze prezentările de informații în conformitate cu prevederile specifice privind tranziția din respectivul standard.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

2.2 Consolidare

(Nota 44)

(a) Filiale

Situațiile financiare consolidate ale Grupului cuprind situațiile financiare ale societății mamă și ale tuturor filialelor consolidate, inclusiv ale entităților cu scopuri speciale, date la 31 decembrie 2011.

Filialele sunt societățile la care Grupul deține în mod direct sau indirect majoritatea părților sociale cu drept de vot și în cadrul cărora Grupul stabilește politicile financiare și de afaceri, putând să exercite controlul asupra lor pentru a beneficia de activitățile acestora. Când se evaluează dacă Grupul controlează o altă entitate, sunt luate în considerare existența și efectul drepturilor de vot ce pot fi exercitate la momentul curent. Filialele sunt complet consolidate de la data la care controlul este transferat Grupului. Acestea încetează să mai fie consolidate din momentul încetării controlului. Rezultatele filialelor achiziționate sau înstrăinate de-a lungul anului sunt incluse în contul de profit și pierdere consolidat de la data efectivă a achiziției sau până la data efectivă la care controlul încetează, după caz.

Tranzacțiile dintre societăți, soldurile și câștigurile din interiorul grupului obținute din tranzacții între societățile din grup sunt eliminate. Pierderile în interiorul grupului sunt, de asemenea, eliminate cu excepția cazului în care tranzacția oferă dovada deprecierii activului transferat.

Includerea filialelor în situațiile financiare consolidate se bazează pe metode coerente de contabilitate și evaluare pentru tranzacții similare și alte operațiuni produse în circumstanțe similare.

Chiar dacă nu există nicio relație între asociați, entitățile cu scop special (SPE) sunt consolidate dacă Grupul le controlează din perspectivă economică. Când se evaluează dacă Grupul controlează o SPE, pe lângă criteriile din IAS 27 *Situații financiare consolidate și individuale*, sunt evaluate o serie de factori, printre care dacă:

- (a) activitățile SPE sunt desfășurate în numele Grupului în funcție de nevoile de afacerii specifice astfel încât Grupul obține beneficii din operațiunile SPE;
- (b) Grupul are puterea decizională pentru a obține majoritatea beneficiilor din activitățile SPE sau a delegat aceste puteri decizionale prin stabilirea unui mecanism de tip „autopilot” sau
- (c) Grupul are puterea decizională pentru a obține majoritatea beneficiilor din activitățile SPE și, prin urmare, poate fi expus la riscurile legate de activitățile SPE; sau
- (d) Grupul ține sub control majoritatea riscurilor reziduale sau de proprietate legate de SPE sau activele sale pentru a obține beneficii din activitățile sale.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

2.2 Consolidare (continuare)

Ori de câte ori există o schimbare în esența relației dintre Grup și SPE, Grupul efectuează o reevaluare a consolidării. Indicatorii de reevaluare a consolidării sunt în special schimbările de proprietate asupra SPE, modificările în aranjamentele contractuale și structura de finanțare.

Contabilitatea pentru combinarea de întreprinderi în conformitate cu IFRS 3 „*Combinări de întreprinderi*” se aplică numai dacă se consideră că o întreprindere a fost achiziționată. Conform IFRS 3, „*Combinări de întreprinderi*”, o întreprindere este definită ca un set integrat de activități desfășurate și coordonate în scopul acordării investitorilor de beneficii sau costuri reduse sau alte beneficii economice în mod direct sau proporțional cu cele acordate titularilor de polițe sau participanților. În general, o întreprindere constă în intrări, procese aplicate acelor intrări și rezultate care sunt sau vor fi utilizate pentru a genera venituri. Dacă, într-un set de activități și active transferat, există fond comercial, se presupune că setul transferat este o întreprindere. Pentru achizițiile care întrunesc definiția unei întreprinderi, este folosită metoda de achiziție în contabilitate. Costul unei achiziții este măsurat prin valoarea justă atribuită, instrumentele de capital propriu emise și datoriile angajate sau asumate la data schimbului plus costurile direct atribuibile achiziției. Activele dobândite și pasivele identificabile și datoriile contingente asumate într-o combinare de întreprinderi sunt măsurate inițial la valorile lor juste la data achiziției, indiferent de măsura oricărui interes care nu controlează. Valoarea cu care costul de achiziție depășește valoarea justă a cotei Grupului din activele nete identificabile dobândite este înregistrată ca fond comercial. Orice fond comercial decurgând din consolidarea inițială este verificat din punct de vedere al deprecierei cel puțin o dată pe an și ori de câte ori deprecierea este sugerată de evenimente sau schimbări de circumstanțe. Dacă este nevoie, acestea sunt subevaluate. În cazul în care costul de achiziție este mai mic decât valoarea justă a cotei Grupului din activele nete dobândite, diferența este recunoscută direct în contul de profit și pierdere consolidat.

Pentru achizițiile care nu întrunesc definiția unei întreprinderi, Grupul alocă costurile între activele și pasivele identificabile individual. Costul activelor și al pasivelor dobândite este determinat prin (a) contabilizarea activelor și a pasivelor financiare la valoarea lor justă la data achiziției măsurată în conformitate cu IAS 39 „*Instrumente financiare: Recunoaștere și evaluare*”; și (b) prin alocarea restului de sold din costul de achiziție al activelor și al pasivelor către alte active și pasive în afară de instrumentele financiare, pe baza valorii lor juste la data achiziției.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

2.2 Consolidare (continuare)

(b) Tranzacții cu interesele care nu controlează

Grupul aplică o politică de tratare a tranzacțiilor cu interesele care nu controlează ca tranzacții cu părți exterioare Grupului. Cedările către interese care nu controlează conduc la câștiguri și pierderi pentru Grup care sunt înregistrate în contul de profit și pierdere. Achizițiile de la interese care nu controlează conduc la generarea de fond comercial, acesta fiind diferența dintre orice plată efectuată în schimbul unei prestații și cota respectivă dobândită din valoarea contabilă a activelor nete ale filialei.

*(c) Entități Asociate
(Nota 9)*

Entități Asociate sunt considerate toate entitățile asupra cărora Grupul exercită o influență semnificativă dar nu controlul, conferită în general de deținerea unei cote de 20% până la 50% din părțile sociale cu drept de vot. Participațiile în entitățile asociate sunt contabilizate prin metoda de contabilitate a punerii în echivalență și sunt recunoscute inițial la cost. Participația Grupului în entitățile asociate include fondul comercial (fără pierderile acumulate din depreciere) identificat în legătură cu achiziția (Nota 2.10(c)). Niciuna dintre participațiile Grupului la fondurile care nu sunt filiale complet consolidate nu întrunește definiția asociatului. Acestea sunt clasificate ca părți sociale nelistate, disponibile pentru vânzare atunci când nu sunt desemnate spre a fi măsurate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Cota ce îi revine Grupului din profiturile sau pierderile post-achiziție ale asociaților este recunoscută în contul de profit și pierdere; cota sa din modificările de rezervă post-achiziție este recunoscută în rezerve. Modificările cumulative post-achiziție sunt ajustate în baza valorii contabile a participației. Atunci când cota Grupului din pierderile unei entități asociate este egală cu participația sa la respectiva entitate inclusiv orice alte creanțe negarantate, Grupul nu recunoaște și alte pierderi decât dacă a angajat obligații sau a efectuat plăți în numele acelei entități. Câștigurile în interiorul grupului din tranzacții efectuate între Grup și entitățile asociate sunt eliminate în măsura participației Grupului la respectivele entități. Pierderile în interiorul grupului sunt, de asemenea, eliminate cu excepția cazului în care tranzacția oferă dovada deprecierei activului transferat. Politicile contabile ale entităților asociate au fost modificate acolo unde a fost necesar pentru a asigura conformitatea cu politicile adoptate de Grup.

Câștigurile și pierderile din diluare decurgând din participațiile la entități asociate sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

2.3 Raportarea pe segmente

Segmentele de activitate sunt raportate în conformitate cu raportarea internă către principalul factor decizional operațional. Principalul factor decizional operațional, care este responsabil cu alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor de activitate, a fost identificat ca fiind comitetul de conducere care ia deciziile strategice. (Vezi Nota 5).

Notă:

Cerințele IFRS 8 se aplică numai situațiilor financiare ale entităților ale căror datorii sau instrumente de capital sunt tranzacționate pe o piață publică (sau care se află în proces de depunere a situațiilor lor financiare la o organizație de reglementare în scopul emiterii oricărei clase de instrumente pe o piață publică) sau situațiilor financiare consolidate ale unui grup ce are o societate mamă ale cărei datorii sau instrumente de capital propriu sunt tranzacționate pe o piață publică (sau care se află în proces de depunere a situațiilor sale financiare la o organizație de reglementare în scopul emiterii oricărei clase de instrumente pe o piață publică).

2.4 Conversia în valută

(Notele 16, 35)

(a) *Moneda funcțională și de prezentare*

Elementele incluse în situațiile financiare ale fiecărei entități a Grupului sunt măsurate folosind moneda de circulație în mediul economic principal în care își desfășoară activitatea entitatea respectivă („Monedă funcțională”). Situațiile financiare consolidate sunt exprimate în mii lei moldovenești (MDL), moneda de prezentare a Grupului.

(b) *Tranzacții și solduri*

Tranzacțiile în valută sunt convertite în moneda funcțională folosind cursurile de schimb valutar valabile la data tranzacției. Câștigurile și pierderile din schimbul valutar rezultate în urma efectuării acestor tranzacții și din convertirea la cursurile de schimb valutar de la sfârșitul anului aferente activelor și pasivelor monetare exprimate în monede străine sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, cu excepția cazurilor în care sunt amânate în alte elemente ale rezultatului global sub formă de elemente ce se califică drept instrumente de acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie și de investiții nete. Câștigurile și pierderile din schimbul valutar și care au legătură cu împrumuturile, numerarul și echivalentele de numerar sunt prezentate în contul de profit și pierdere la „Venit sau cost de finanțare”. Toate celelalte câștiguri și pierderi din schimbul valutar sunt prezentate în contul de profit și pierdere la „Alte venituri din exploatare” sau la „Alte cheltuieli de exploatare”.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

2.4 Conversia în valută (continuare)

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

Diferențele de conversie aferente activelor și pasivelor financiare deținute la valoarea justă prin profit și pierdere sunt raportate ca parte din câștig sau pierdere la valoarea justă. Diferențele de conversie aferente activelor financiare nemonetare cum ar fi capitalurile proprii clasificate ca active financiare disponibile pentru vânzare sunt incluse în „Alte elemente ale rezultatului global“.

(c) Companiile din cadrul grupului

Rezultatele și poziția financiară ale tuturor entităților din Grup (dintre care niciuna nu are moneda unei economii aflate în hiperinflație) ce au o altă monedă funcțională decât moneda de prezentare sunt convertite în moneda de prezentare după cum urmează:

- Activele și pasivele pentru fiecare bilanț prezentat sunt convertite la cursul de închidere valabil la data bilanțului respectiv;
- Veniturile și cheltuielile pentru fiecare cont de profit și pierdere sunt convertite la cursurile de schimb medii (cu excepția cazului în care această medie este o aproximare rezonabilă a efectului cumulativ al cursurilor valabile la datele tranzacțiilor, situație în care venitul și cheltuielile sunt convertite la datele tranzacțiilor); și
- Toate diferențele de curs rezultate sunt recunoscute în „Alte elemente ale rezultatului global“.

La consolidare, diferențele din cursul de schimb decurgând din conversia participației nete la entitățile străine și din împrumuturi și alte instrumente de monedă desemnate ca instrumente de acoperire pentru respectivele participații sunt preluate la „Alte elemente ale rezultatului global“. Când o operațiune din străinătate este parțial înstrăinată sau vândută, aceste diferențe din cursul de schimb sunt recunoscute în contul de profit și pierdere ca parte din câștigul sau pierderea din rezultate din vânzare.

Fondul comercial și ajustările la valoarea justă decurgând din achiziția unei entități străine sunt tratate ca active și pasive ale entității și sunt convertite la cursul de închidere.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

2.5 Imobilizări corporale

(Nota 6)

Terenurile și clădirile cuprind în principal punctele de lucru și birourile ocupate de Grup. Terenurile și clădirile sunt prezentate la valoarea justă, pe baza evaluărilor efectuate periodic dar cel puțin odată la trei ani de către evaluatori externi independenți, mai puțin amortizarea ulterioară a clădirilor. Orice amortizare acumulată la data reevaluării este eliminată din valoarea contabilă brută a activului, iar valoarea netă este restabilită la valoarea reevaluată a activului. Toate celelalte imobilizări corporale sunt declarate la costul istoric minus amortizarea. Costul istoric include cheltuiala care este atribuibilă direct achiziției de bunuri. Costul mai poate conține și transferuri din alte elemente de rezultat global ale oricărui câștiguri / pierderi din calificarea acoperirilor împotriva riscului asociat fluxurilor de numerar aferent achiziției în valută a imobilizărilor corporale.

Costurile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului recunoscute ca activ separat, după caz, numai atunci când este posibil ca Grupul să aibă beneficii economice viitoare asociate elementului și când costul elementului respectiv poate să fie măsurat în mod viabil. Toate celelalte costuri de reparații și întreținere sunt trecute în contul de profit și pierdere în decursul perioadei financiare în care au fost suportate.

Creșterile valorii contabile decurgând din reevaluarea terenurilor și a clădirilor sunt creditate la surplusul din reevaluare în „Alte elemente ale rezultatului global”. Scăderile care compensează creșterile anterioare ale aceluiași activ sunt înregistrate în baza rezervelor la valoarea justă direct în „Alte elemente ale rezultatului global”; toate celelalte descreșteri sunt înregistrate în contul de profit și pierdere. În fiecare an, diferența dintre amortizarea pe baza valorii contabile reevaluate a activului înregistrat în contul de profit și pierdere și amortizarea pe baza costului inițial al activului, fără niciun impozit pe profit aferente amânat, este transferat din surplusul rezultat din reevaluare la rezultatul reportat.

Terenurile nu sunt amortizate. Amortizarea altor active se calculează folosind metoda liniară pentru a le aloca costurile sau sumele reevaluate la valorile reziduale pe durata lor de viață estimată după cum urmează:

- Clădiri de 25-40 de ani
- Vehicule de 3-5 ani
- Mobilă, accesorii și echipamente de 3-8 ani

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

2.5 Imobilizări corporale (continuare)

Valorile reziduale și duratele de viață utilă ale activelor sunt analizate la sfârșitul fiecărei perioade de raportare și ajustate dacă este cazul. Valoarea contabilă a unui activ este ajustată imediat la valoarea sa recuperabilă dacă valoarea contabilă a activului este mai mare decât valoarea recuperabilă estimată (Nota 2.10).

Câștigurile și pierderile din înstrăinări sunt determinate prin compararea încasărilor cu valoarea contabilă. Acestea sunt incluse în contul de profit și pierdere ca venituri din exploatare. Când sunt vândute active reevaluate, sumele incluse în surplusul de reevaluare sunt transferate la rezultatul reportat.

2.6 Investiții imobiliare

(Nota 7)

Bunurile imobiliare deținute pentru câștiguri din chirii pe termen lung și care nu sunt ocupate de societățile din Grup sunt clasificate drept investiții imobiliare.

Investițiile imobiliare cuprind terenuri și clădiri deținute în proprietate funciară absolută. Acestea sunt înregistrate la valoarea justă. Valoarea justă se bazează pe prețurile de pe piața activă ajustate, dacă este necesar, în funcție de orice diferență privind natura, localizarea sau starea activului respectiv. Dacă aceste informații nu sunt disponibile, Grupul folosește metode de evaluare alternative precum proiecțiile de flux de numerar actualizat sau prețurile recente de pe piețele mai puțin active. Aceste evaluări sunt analizate anual de către un expert evaluator independent.

Investițiile imobiliare dezvoltate în vederea utilizării continue ca investiții imobiliare sau pentru care piața a devenit mai puțin activă continuă să fie evaluate la valoarea justă. Modificările în valoarea justă sunt înregistrate în contul de profit și pierdere.

Proprietățile imobiliare pe terenuri care sunt deținute în baza unui leasing operațional sunt clasificate drept investiții imobiliare câtă vreme sunt deținute pentru câștiguri din chirii pe termen lung și nu sunt ocupate de societățile din Grupul consolidat. Valoarea inițială a proprietății imobiliare este mai mică decât valoarea sa justă și valoarea actualizată a plăților minime de leasing. Proprietatea este înregistrată la valoarea justă după recunoașterea inițială.

Dacă este ocupată de proprietar, o investiție imobiliară este reclasificată ca imobilizare corporală, iar valoarea sa justă la data reclasificării devine costul său în scopul contabilității ulterioare.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

2.6 Investiții imobiliare (continuare)

Dacă un element de imobilizări corporale devine o investiție imobiliară din cauza modificării scopului de întrebuințare, orice diferență rezultată între valoarea contabilă și valoarea justă a acestui element la data transferului este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global ca o reevaluare a imobilizărilor corporale. Cu toate acestea, dacă un câștig din valoare justă inversează o pierdere anterioară din depreciere (care a fost recunoscută în contul de profit și pierdere), câștigul este recunoscut în contul de profit și pierdere. În momentul înstrăinării respectivei investiții imobiliare, orice surplus înregistrat anterior în alte elemente ale rezultatului global este transferat la rezultatul reportat; transferul nu se realizează prin contul de profit și pierdere.

Notă: Alegerea între modelul bazat pe valoarea justă și modelul bazat pe cost

IAS 40 permite entităților să aleagă fie un model bazat pe valoarea justă, în care o investiție imobiliară este evaluată după evaluarea inițială la valoarea justă, cu recunoașterea modificării acestei valori în profit sau pierdere, fie modelul bazat pe cost. Modelul pe bază de cost este specificat în IAS 16 și impune evaluarea unei investiții imobiliare după evaluarea inițială la costul amortizat. O entitate care alege modelul bazat pe cost declară valoarea justă a investiției imobiliare.

2.7 Imobilizări necorporale

(Nota 8)

(a) Fondul comercial

Fondul comercial reprezintă valoarea cu care costul unei achiziții depășește valoarea justă a cotei Grupului din activele nete identificabile ale filialei și ale entității asociate dobândite la data achiziției. Fondul comercial aferent achiziției de filiale este inclus în activele necorporale. Fondul comercial este verificat anual din punct de vedere al deprecierei și înregistrat la cost minus pierderile acumulate din depreciere. Câștigurile și pierderile din înstrăinarea unei entități includ valoarea contabilă a fondului comercial aferent entității vândute.

Fondul comercial este alocat unităților generatoare de numerar în scopul testării deprecierei. Fiecare dintre aceste unități generatoare de numerar reprezintă investiția Grupului din fiecare țară în care activează prin fiecare segment de activitate.

(b) Relații contractuale cu clienții - drepturile de a primi comisioane de gestionare a investițiilor

Costurile incrementale atribuibile direct pentru garantarea drepturilor a primi comisioane pentru serviciile de gestionare a investițiilor vândute prin contractele de investiție sunt recunoscute ca active necorporale în cazul în care pot fi identificate separat și evaluate în mod viabil și dacă recuperarea lor este probabilă.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

2.7 Imobilizări necorporale (continuare)

Acest activ reprezintă dreptul contractual al Grupului de a obține beneficii din furnizarea serviciilor de gestionare a activelor și este amortizat în mod liniar pe toată perioada în care Grupul estimează că va recunoaște venitul aferent. Costurile de garantare a dreptului de a furniza servicii de gestionare a activelor nu includ costurile tranzacțiilor privind emiterea contractului de investiții.

Politica contabilă referitoare la costurile de achiziție amânate aferente contractelor de asigurare și contractelor de investiții având caracteristici de participare discreționară (DPF) este descrisă în Nota 2.16.

(c) Relațiile contractuale cu clienții achiziționate ca parte a combinării de întreprinderi

Ca urmare a anumitor achiziții de contracte de investiții, Grupul înregistrează un activ necorporal din contractele cu clienții reprezentând valoarea profiturilor viitoare obținute din contractele achiziționate. Acest activ este evaluat inițial la valoarea justă prin estimarea valorii actualizate nete a fluxurilor de numerar viitoare din contractele aflate în vigoare la data achiziției. Prin urmare, Grupul amortizează acest activ în mod uniform pe durata de viață estimată a contractelor obținute. Durata de viață estimată este reevaluată periodic.

Politica contabilă referitoare la activele necorporale aferente contractelor de asigurare și contractelor de investiții având caracteristici de participare discreționară (DPF) este descrisă în Nota 2.16. Aceasta se aplică și imobilizărilor necorporale decurgând din contractele de investiții cu DPF dobândite într-o combinare de întreprinderi.

(d) Mărci și licențe

Mărcile și licențele dobândite separat sunt declarate la costul lor istoric. Mărcile și licențele dobândite într-o combinare de întreprinderi sunt recunoscute la valoarea justă de la data achiziției. Acestea au o durată de exploatare determinată și sunt contabilizate la cost fără amortizarea și deprecierea acumulate. Amortizarea este calculată folosind metoda liniară de alocare a costului mărcilor și a licențelor.

(e) Aplicații informatice (software)

Costurile asociate întreținerii aplicațiilor informatice sunt recunoscute drept cheltuieli în momentul în care sunt realizate. Costurile de dezvoltare direct atribuibile conceperii și testării aplicații informatice identificabile și unice controlate de Grup sunt recunoscute ca imobilizări necorporale atunci când sunt îndeplinite următoarele criterii:

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

2.7 Imobilizări necorporale (continuare)

- Este fezabilă din punct de vedere tehnic finalizarea aplicațiilor informatice astfel încât să fie disponibile pentru utilizare;
- Conducerea intenționează să finalizeze aplicațiile informatice și să le utilizeze sau să le vândă;
- Există capacitatea de a utiliza sau a vinde aceste aplicații informatice;
- Se poate demonstra modul în care aplicațiile informatice vor genera beneficii economice probabile în viitor;
- Există resurse corespunzătoare tehnice, financiare și de alt tip, pentru a finaliza dezvoltarea și a utiliza sau a vinde aplicațiile informatice; și
- Cheltuiala atribuibilă aplicațiilor informatice pe durata dezvoltării lor poate fi evaluat în mod viabil.

Costurile direct atribuibile ce sunt capitalizate ca parte a aplicațiilor informatice includ costurile cu angajații legate de dezvoltarea programelor informatice și o parte corespunzătoare din cheltuielile de regie direct atribuibile.

Alte cheltuieli de dezvoltare ce nu întrunesc aceste criterii sunt recunoscute ca cheltuieli în momentul în care sunt realizate. Costurile de dezvoltare recunoscute ca o cheltuielă nu sunt recunoscute ca un activ într-o perioadă ulterioară.

Costurile de dezvoltare a aplicațiilor informatice recunoscute ca active sunt amortizate pe durata lor de exploatare, care nu depășește trei ani.

2.8 Active financiare

Grupul își clasifică activele financiare în următoarele categorii: la valoarea justă prin profit și pierdere, împrumuturi și creanțe, păstrate până la scadență și disponibile la vânzare. Clasificarea este determinată conducere în momentul recunoașterii inițiale și depinde de scopul în care au fost dobândite participațiile. Vezi Nota 2.9 pentru activele financiare reclasificate în decursul anului curent.

2.8.1 Clasificare

- (a) *Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*
(Nota 11)

Această categorie conține două subcategorii: active financiare deținute în vederea tranzacționării și cele declarate la valoarea justă prin profit și pierdere.

Un activ financiar este clasificat în categoria activelor financiare la valoare justă prin

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

2.8.1 Clasificare (continuare)

profit și pierdere la achiziție dacă este dobândit în scopul tranzacționării pe termen scurt, dacă face parte dintr-un portofoliu de active financiare achiziționate în scopul obținerii unui profit pe termen scurt sau dacă aceasta este decizia managementului. Instrumentele derivate sunt, de asemenea, clasificate ca deținute în vederea tranzacționării, cu excepția cazului în care sunt folosite pentru acoperirea anumitor riscuri (hedge accounting).

Active financiare desemnate la valoarea justă prin profit și pierdere la achiziție sunt cele care:

- Sunt deținute în fonduri interne pentru a corespunde datoriiilor din contractele de asigurări și de investiții care sunt legate de modificările de valoare justă a acestor active. Desemnarea acestor active la valoarea justă prin profit și pierdere elimină sau reduce semnificativ inconsecvența în evaluarea sau recunoașterea (denumită uneori „necorelare contabilă“) care ar decurge altfel din evaluarea activelor sau a pasivelor sau din recunoașterea câștigurilor și a pierderilor aferente acestora prin alte metode; și
- Care sunt gestionate și a căror performanță este evaluată la valoarea justă. Informațiile despre aceste active financiare sunt furnizate la nivel intern la valoarea justă personalului cheie din conducere Grupului. Strategia de investiții a Grupului este să investească în capitaluri proprii și titluri de creanță și să le evalueze în raport cu valorile lor juste. Activele ce fac parte din aceste portofolii sunt desemnate după recunoașterea inițială la valoarea justă prin profit și pierdere (vezi Nota 4.2 pentru mai multe detalii despre structura portofoliului Grupului.

(b) Împrumuturi și creanțe
(Nota 12)

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe piața activă și care sunt diferite de cele pe care Grupul intenționează să le vândă pe termen scurt sau pe care le-a desemnat la valoarea justă prin profit sau pierdere sau care sunt disponibile pentru vânzare. Creanțele rezultate din contractele de asigurare sunt, de asemenea, clasificate în această categorie și sunt analizate din punct de vedere al deprecierei în cadrul analizei deprecierei împrumuturilor și a creanțelor.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

2.8.1 Clasificare (continuare)

(c) Active financiare păstrate până la scadență
(Nota 11)

Investițiile financiare păstrate până la scadență sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și cu scadență fixă, în privința cărora o entitate are intenția și capacitatea de a le păstra până la scadență, altele decât:

- Cele pe care Grupul le desemnează în momentul recunoașterii inițiale ca fiind la valoarea justă prin profit și pierdere;
- Cele pe care Grupul le desemnează ca fiind disponibile pentru vânzare; și
- Cele care întrunesc definiția împrumuturilor și a creanțelor.

Dobânzile la investițiile păstrate până la scadență sunt incluse în contul de profit și pierdere consolidat și sunt raportate ca „Dobânzi și venituri similare“. În cazul unei deprecieri, aceasta a fost raportată ca deducere din valoarea contabilă a investiției și recunoscută în contul de profit și pierdere consolidat drept „Câștiguri /(pierderi) nete din titlurile de plasament“. Investițiile păstrate până la scadență sunt constituite din obligațiuni corporative.

(d) Active financiare disponibile pentru vânzare
(Nota 11)

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

2.8.2 Recunoaștere și evaluare

Achizițiile și vânzările de active financiare sunt recunoscute la data tranzacției - data la care Grupul se angajează să achiziționeze sau să vândă activul.

Activele financiare sunt recunoscute inițial la valoarea lor justă plus, în cazul tuturor activelor financiare neînregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, costurile de tranzacție care sunt direct atribuibile achiziționării acestora. Activele financiare înregistrate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt recunoscute inițial la valoarea justă, iar costurile de tranzacție sunt înregistrate drept cheltuieli în contul de profit și pierdere.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

2.8.2 Recunoașterea și evaluarea (continuare)

Activele financiare sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxurile de numerar de la ele au expirat sau în cazurile în care au fost transferate și Grupul a transferat, de asemenea, în mod substanțial toate riscurile și recompensele aferente dreptului de proprietate.

Activele financiare disponibile pentru vânzare și cele la valoare justă prin profit și pierdere sunt, prin urmare, înregistrate la valoarea justă. Împrumuturile și creanțele, precum și activele financiare păstrate până la scadență sunt evaluate la costul amortizat folosindu-se metoda dobânzii efective.

Câștigurile și pierderile decurgând din modificarea valorii juste a categoriei „active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere” sunt incluse în contul de profit și pierdere în perioada în care apar. Venitul reprezentând dividende din active financiare la valoare justă prin profit și pierdere este recunoscut în contul de profit și pierdere ca făcând parte din alte venituri atunci când este stabilit dreptul grupului de a le încasa.

Modificările în valoarea justă a titlurilor de valoare monetare și nemonetare clasificate drept disponibile la vânzare sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global.

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

Dobânda la titlurile de valoare disponibile pentru vânzare și calculată prin metoda dobânzii efective este recunoscută în contul de profit și pierdere. Dividendele din instrumentele de capital propriu disponibil pentru vânzare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere atunci când se stabilește dreptul Grupului de a le încasa. Ambele sunt incluse pe rândul de venituri din investiții.

Vezi Nota 2.10 pentru politicile contabile ale Grupului legate de deprecierea activelor financiare.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

2.8.3 Determinarea valorii juste

Pentru instrumentele financiare tranzacționate pe piețe active, determinarea valorilor juste a activelor și pasivelor financiare se bazează pe prețurile de piață cotate sau pe ofertele de preț ale distribuitorilor. Acestea includ titlurile de capital listate și instrumentele de datorie cotate aferente schimburilor majore și ofertelor brokerilor de la Bloomberg și Reuters. Prețul de piață cotate utilizat pentru activele financiare deținute de grup este prețul de ofertă curent.

Un instrument financiar este considerat ca fiind cotate pe o piață activă dacă prețurile cotate sunt comunicate periodic de o casă de schimb, un dealer, broker, grup din domeniu, serviciu de fixare a prețurilor sau o agenție de reglementare, iar acele prețuri reprezintă tranzacțiile efectiv și periodic realizate pe piață pe baza principiului independenței. Dacă criteriile de mai sus nu sunt îndeplinite, piața este considerată inactivă.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă este determinată folosind tehnicile de evaluare. Conform acestor tehnici, valorile juste sunt estimate pe baza datelor ce pot fi observate cu privire la instrumente financiare similare, folosind modele de estimare a valorii actualizate a fluxurilor de numerar viitoare sau alte tehnici, utilizând intrări (de pildă, curba de randament LIBOR, cursurile de schimb valutar, volatilități și marje ale partenerilor) existente la datele bilanțurilor consolidate.

Grupul utilizează modele de evaluare larg recunoscute pentru a determina valorile juste ale instrumentelor financiare nestandardizate de un grad mai redus de complexitate precum opțiunile sau ratele de dobândă și swap-uri valutare. Pentru aceste instrumente financiare, intrările în modele sunt, în general, vizibile pe piață.

Valoarea justă a instrumentelor derivate over-the-counter (OTC) este determinată folosind metodele de evaluare acceptate în mod obișnuit pe piețele financiare, cum ar fi tehnica valorii prezente și modele de fixare a prețurilor opțiunilor. Valoarea justă a tranzacțiilor forward în valută se bazează, în general, pe cursurile de schimb forward curente. Instrumentele derivate cu dobândă structurată sunt măsurate folosind modelele adecvate de fixare a prețurilor (de exemplu, modelul Black-Scholes) sau procedeele numerice (de exemplu, Simularea Monte Carlo). Procedeele numerice sunt utilizate atunci când nu este disponibilă o formulă matematică.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

2.8.3 Determinarea valorii juste (continuare)

În situațiile în care nu se poate determina în mod viabil valoarea justă a instrumentelor de capital propriu nelistate, acestea sunt contabilizate la cost minus orice depreciere. Valoarea justă pentru împrumuturi și avansuri, precum și datoriile către bănci și clienți sunt calculate folosind un model de valoare actualizată pe baza fluxurilor de numerar convenite prin contract, luând în considerare calitatea creditului, lichiditatea și costurile.

Valorile juste ale datoriilor contingente și angajamentele de împrumut irevocabile corespund valorilor lor contabile.

Se presupune că valoarea contabilă minus provizionul de depreciere al creanțelor și al datoriilor este aproximativ egală cu valorile lor juste. Valoarea justă a datoriilor financiare în scopul prezentării este estimată prin scăderea fluxurilor de numerar contractuale viitoare actualizate la rata dobânzii curente de pe piață, pe care Grupul o are la dispoziție pentru instrumente financiare similare.

2.9 Reclasificarea activelor financiare

Activele financiare de alt tip decât împrumuturile și creanțele pot fi reclasificate în afara categoriei „păstrate pentru tranzacționare“ numai în situații rare decurgând dintr-un eveniment unic, care este neobișnuit și foarte puțin probabil să se repete în viitorul apropiat. De asemenea, Grupul poate alege să reclasifice activele financiare care ar întruni definiția de împrumuturi și creanțe în afara categoriilor „păstrate pentru tranzacționare“ sau „disponibile pentru vânzare“, dacă are intenția și capacitatea de deține aceste active financiare în viitorul apropiat sau până la scadență 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 mai realizează nicio inversare a câștigurilor sau a pierderilor din valoarea justă înregistrate înainte de data reclasificării. Ratele de dobândă efective ale activelor financiare reclasificate în categoriile „împrumuturi și creanțe“ și „păstrate până la scadență“ sunt determinate la data reclasificării. Alte creșteri ale valorilor estimate ale fluxurilor de numerar ajustează ratele de dobândă efectivă în perspectivă.

În primul trimestru al anului 2011, Grupul a reclasificat mai multe active financiare ce nu pot fi transformate în lichidități scoțându-le din categoria de active disponibile pentru vânzare și încadrându-le în categoria de împrumuturi și creanțe. Acele active financiare nu mai sunt înregistrate la valoarea justă prin rezerva de reevaluare în categoria alte elemente ale rezultatului global, ci sunt evaluate la costul amortizat minus deprecierea. Vezi Nota 11 pentru mai multe informații despre activele financiare reclasificate.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

2.10 Deprecierea activelor

(a) Active financiare înregistrate la costul amortizat

Grupul evaluează, la finalul fiecărei perioade de raportare, 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 depreciat și se suportă pierderi de depreciere dacă și numai dacă există dovezi obiective de depreciere ca urmare a unui sau mai multor evenimente care au apărut după recunoașterea inițială a activului (un „eveniment generator de pierdere”) și că respectivul eveniment (sau evenimente) generator de pierderi are un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activului financiar sau ale grupului de active financiare, care poate fi estimat în mod viabil.

Grupul evaluează mai întâi dacă există dovezi obiective de depreciere semnificative individual pentru fiecare dintre activele financiare. Dacă stabilește că nu există nicio dovadă obiectivă de depreciere pentru un activ financiar evaluat individual, indiferent dacă sunt semnificative sau nu, Grupul include activul într-un grup de active financiare cu caracteristici similare ale riscului de credit și le evaluează colectiv din punct de vedere al deprecierei. Activele evaluate individual din punct de vedere al deprecierei și pentru care este sau continuă să fie recunoscută o pierdere din depreciere nu sunt incluse în evaluarea colectivă din punct de vedere al deprecierei.

Dacă există dovezi obiective că s-a suportat o pierdere din depreciere pentru împrumuturile și creanțele sau din participațiile păstrate până la scadență înregistrate la costul amortizat, valoarea pierderii este evaluată ca fiind diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor de numerar viitoare estimate (excluzând viitoarele pierderi de credit suportate) decontate la rata dobânzii efective inițiale a activului financiar. Valoarea contabilă a activului este redusă prin utilizarea unui cont de provizion pentru depreciere, iar valoarea pierderii este recunoscută în contul de profit și pierdere. Dacă o investiție păstrată până la scadență sau un împrumut are o rată a dobânzii variabilă, rata de scont pentru evaluarea oricărei pierderi din depreciere este rata dobânzii efective curente stabilite în conformitate cu contractul. Ca mijloc practic, Grupul poate evalua deprecierea pe baza valorii juste a unui instrument folosind prețul pieței observabile.

În scopul evaluării colective a deprecierei, activele financiare sunt grupate pe baza caracteristicilor privind riscul de credit (adică pe baza procesului de punctare al Grupului ce ia în calcul tipul de activ, domeniul, poziția geografică, situația restanțelor și alți factori relevanți). Acele caracteristici sunt relevante în estimarea fluxurilor de numerar viitoare

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

2.10 Deprecierea activelor (continuare)

pentru grupurile de astfel de active prin aceea că indică capacitatea emitentului de a achita toate sumele datorate în baza termenilor contractuali privind instrumentul de datorie evaluat.

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

(b) Active clasificate drept disponibile la vânzare:

Grupul evaluează, la data fiecărei situații consolidate a poziției financiare, dacă există dovezi obiective pentru deprecierea unui activ financiar sau a unui grup de active financiare. 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 este de cel puțin 20% și prelungită dacă durează cel puțin 12 luni¹. Dacă există orice astfel de dovezi cantitative pentru activele financiare disponibile pentru vânzare, activul este luat în considerare din punct de vedere al deprecierei, ținând cont de dovada calitativă. Pierderea 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 contul de profit și pierdere consolidat. Pierderile din depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere consolidat ca instrumente de capital propriu nu sunt inversate prin contul de profit și pierdere consolidat. Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie clasificat ca disponibil pentru vânzare crește, iar creșterea poate fi pusă în mod obiectiv în relație cu un eveniment produs după recunoașterea ca profit sau pierdere, pierderea din depreciere este inversată prin contul de profit și pierdere.

¹ IAS 39 nu definește termenii „semnificativ” și „prelungit” din punct de vedere cantitativ. Conducerea trebuie să facă o alegere din punct de vedere al politicii a ceea ce este considerat „semnificativ” și „prelungit” și să aplice acești termeni în mod coerent.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

2.10 Deprecierea activelor (continuare)

(c) Deprecierea altor active nefinanciare

Activele care au o durată de exploatare nedeterminată - de exemplu, terenurile - nu se supun amortizării și sunt testate anual din punct de vedere al deprecierei. Activele care se supun amortizării sunt analizate din punct de vedere al deprecierei ori de câte ori survin evenimente sau schimbări de situație ce indică faptul că valoarea contabilă nu este recuperabilă. O pierdere din depreciere este recunoscută ca suma cu care valoarea contabilă a unui activ depășește valoarea sa recuperabilă. Valoarea recuperabilă reprezintă cea mai mare valoare dintre valoarea justă a unui activ minus costurile generate de vânzare și valoarea sa de utilizare. În scopul evaluării deprecierei, activele sunt grupate la nivelurile cele mai scăzute pentru care există fluxuri de numerar identificabile în mod distinct (unități generatoare de numerar).

2.11 Instrumente financiare derivate și activități de acoperire împotriva riscurilor
(Nota 13)

Instrumentele derivate sunt recunoscute inițial la valoarea justă la data la care este încheiat un contract derivat și reevaluate ulterior tot la valoarea lor justă. Metoda de recunoaștere a câștigului sau a pierderii din valoarea justă depinde de desemnarea instrumentului derivat ca instrument de acoperire împotriva riscului, caz în care evaluarea acestuia depinde și de natura elementului acoperit la risc. Valorile juste sunt obținute pe baza prețurilor de piață oferite pe piețele active, inclusiv în tranzacțiile de piață recente, și a tehnicilor de evaluare, inclusiv a modelelor pe bază de flux de numerar actualizat și a modelelor de fixare a prețurilor la opțiuni, după caz. Toate derivatele sunt înregistrate ca active atunci când valoarea justă este pozitivă și ca pasive atunci când valoarea justă este negativă.

Cea mai bună dovadă a valorii juste a unui derivat în momentul recunoașterii inițiale este prețul tranzacției (adică, valoarea justă a plății efectuate sau încasate), cu excepția cazului în care valoarea justă a aceluia instrument este dovedită prin compararea sa cu alte tranzacții curente pe piața observabilă cu același instrument (respectiv fără modificare sau reîmpachetare) sau în baza unei tehnici de evaluare ale cărei variabile includ numai date din piețele observabile.

În situația în care datele de pe o piață neobservabilă au un impact asupra evaluării derivatelor, întreaga modificare inițială a valorii juste, indicată de modelul de evaluare, nu este recunoscută imediat în contul de profit și pierdere, dar pe durata de viața a instrumentului, atunci când este cazul, când intrările devin vizibile sau când derivativul ajunge la scadență sau este lichidat.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

2.11 Instrumente financiare derivate și activități de acoperire împotriva riscurilor (continuare)

Instrumentele derivate încorporate care nu sunt strâns legate de contractele lor gazdă și respectă definiția unui derivativ sunt separate și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Politica contabilă privind instrumentele derivate încorporate în contracte de asigurare gazdă este descrisă în Nota 2.16 (b).

Grupul desemnează anumite derivate ca fiind: (i) fie instrumente de acoperire împotriva riscurilor a valorii juste a activelor sau a pasivelor recunoscute sau a unui angajament ferm (acoperire a valorii juste împotriva riscurilor); (ii) fie ca instrumente de acoperire împotriva riscurilor a tranzacțiilor cu prognoză foarte probabilă (acoperire împotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie); (iii) fie ca instrumente de acoperire împotriva riscului a investițiilor nete în operațiuni din străinătate (acoperire împotriva riscului asociat investițiilor nete).

Grupul documentează la începutul tranzacției legătura dintre instrumentele de acoperire împotriva riscurilor și elemente acoperite împotriva riscurilor, precum și obiectivul și strategia sa de management al riscurilor în vederea efectuării anumitor tranzacții de acoperire împotriva riscurilor. De asemenea, Grupul întocmește, atât la începerea acoperirii împotriva riscurilor cât și permanent, o documentație cu privire la evaluarea sa dacă derivatele utilizate în tranzacțiile de acoperire împotriva riscurilor sunt estimate a fi sau au fost extrem de eficiente în compensarea modificărilor la valorile juste sau la fluxurile de numerar ale elementelor acoperite împotriva riscurilor. Valorile juste ale instrumentelor derivate utilizate în scopul acoperirii împotriva riscurilor sunt prezentate în Notă 13. Mișcările din rezerva aferenta instrumentelor derivate folosite pentru acoperire împotriva riscurilor inclusă în alte elemente ale rezultatului global sunt prezentate în Nota 16.

(a) Acoperire a valorii juste împotriva riscurilor

Modificările de valoare justă a derivatelor care sunt desemnate și se califică drept instrumente de acoperire a valorii juste împotriva riscurilor sunt înregistrate în contul de profit și pierdere împreună cu orice modificare a valorii juste a activului sau a pasivului acoperit împotriva riscurilor ce poate fi imputată riscului împotriva căruia se realizează acoperirea.

Dacă acoperirea încetează să îndeplinească criteriile pentru contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor, ajustarea la valoarea contabilă a unui element acoperit pentru care este utilizată metoda dobânzii efective este amortizată prin contul de profit sau pierdere pe toată perioada până la scadență.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

(b) Acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie

Porțiunea efectivă de modificări ale valorii juste a derivatelor care sunt desemnate și se califică drept acoperiri împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global. Câștigul sau pierderea legată de orice porțiune ineficientă este recunoscută imediat în contul de profit și pierdere în cadrul „câștigurilor nete la valoarea justă din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere“.

Sumele acumulate în alte elemente ale rezultatului global sunt reluate ca venituri în perioadele în care elementul acoperit împotriva riscurilor influențează profitul sau pierderea (de exemplu, când are loc tranzacția prognozată, acoperită împotriva riscurilor). Cu toate acestea, atunci când tranzacția acoperită împotriva riscurilor, prognozată, conduce la recunoașterea unui activ sau a unui pasiv nefinanciar, câștigurile și pierderile amânate anterior în alte elemente ale rezultatului global sunt transferate din alte elemente ale rezultatului global și incluse în evaluarea inițială a costului activului sau al pasivului.

Când un instrument de acoperire împotriva riscurilor expiră sau este vândut sau când o acoperire împotriva riscurilor nu mai îndeplinește criteriile pentru contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor, orice câștig sau pierdere cumulată la momentul respectiv rămâne în alte elemente ale rezultatului global și este recunoscut(ă) atunci când tranzacția prognozată este în cele din urmă recunoscută în contul de profit și pierdere. Cu toate acestea, când nu se mai așteaptă efectuarea unei tranzacții prognozate, câștigul sau pierderea cumulată ce a fost raportată în alte elemente ale rezultatului global este transferat(ă) imediat în contul de profit și pierdere.

(c) Acoperire împotriva riscului asociat investițiilor nete

Acoperirile împotriva riscurilor ale investițiilor în operațiuni în străinătate sunt contabilizate în mod similar acoperirilor împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie. Orice câștig sau pierdere legată de instrumentul de acoperire împotriva riscurilor aferent porțiunii eficiente din acoperire este recunoscut(ă) imediat în alte elemente ale rezultatului global; câștigul sau pierderea legată de porțiunea ineficientă este recunoscut(ă) imediat în contul de profit și pierdere în cadrul „câștigurilor nete la valoarea justă din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere“.

Câștigurile și pierderile acumulate în alte elemente ale rezultatului global sunt incluse în contul de profit și pierdere odată cu înstrăinarea operațiunii din străinătate.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

2.12 Compensarea instrumentelor financiare

Activele și pasivele financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în bilanțul consolidat numai când există un drept exercitabil legal de a compensa sumele recunoscute și există intenția de a deconta pe bază netă sau de a realiza activul și a stinge datoria simultan.

2.13 Numerar și echivalente de numerar

(Nota 14)

În situația consolidată a fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar includ numerarul lichid, depozitele fără termen la bancă, alte investiții lichide pe termen scurt cu scadențe inițiale de trei luni sau mai puțin și descoperite de cont.

2.14 Capital social

(Nota 15)

Părțile sociale sunt clasificate drept capital social atunci când nu există nicio obligație de a transfera numerarul sau alte active. Costurile incrementale atribuibile în mod direct emiterii de instrumente de capital propriu sunt declarate în capitalul propriu sub forma deducerii din încasări fără impozit.

În cazul în care Societatea achiziționează capitalul social propriu (acțiuni proprii), contraprestația achitată, inclusiv orice costuri incrementale direct atribuibile (fără impozitele pe venit) achitate, sunt deduse din capitalurile proprii atribuibile deținătorilor de capital propriu al Societății. Dacă aceste părți sociale sunt ulterior vândute, emise din nou sau altfel înstrăinate, orice plată încasată este inclusă în capitalul propriu atribuibil deținătorilor de capital propriu al Societății, fără costurile incrementale direct atribuibile și efectele impozitului pe profit aferente.

2.15 Clasificarea contractelor de asigurări și a celor de investiții

Grupul emite contracte prin care este transferat riscul de asigurare sau riscul financiar sau ambele. Contractele de asigurare sunt acele contracte prin care este transferat riscul de asigurare semnificativ. Prin aceste contracte se poate transfera, de asemenea, riscul financiar. Ca o îndrumare generală, Grupul definește riscul de asigurare semnificativ ca pe posibilitatea de a fi nevoie să se plătească beneficii în momentul survenirii unui eveniment asigurat care sunt cu cel puțin 10% mai mari decât beneficiile ce trebuie plătite dacă evenimentul asigurat nu s-ar produce.

Contractele de investiții sunt acele contracte prin care este transferat riscul financiar fără niciun risc de asigurare semnificativ.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

O serie de contracte de asigurare și de investiții conțin caracteristici de participare discreționară (DPF). Acestea îl îndreptățesc pe deținător să primească beneficii suplimentare sau prime, ca supliment la beneficiile garantate:

- Care este probabil să reprezinte o parte semnificativă din beneficiile contractuale totale;
- A căror valoare sau plasare în timp este, din punct de vedere contractual, la alegerea grupului; și
- Care se bazează contractual pe:
 - performanța unui anumit grup sau tip specificat de contracte;
 - randamentele investițiilor realizate și/sau nerealizate pe un anumit grup de active deținute de grup; sau
 - profitul sau pierderea grupului, a fondului sau a altei entități care emite contractul.

2.16 Contractele de asigurare și contractele de investiții cu DPF

(a) *Recunoaștere și evaluare*

Contractele de asigurare și contractele de investiții cu DPF sunt clasificate în patru categorii principale în funcție de durata riscului și dacă termenii și condițiile sunt fixate.

(i) *Contracte de asigurare pe termen scurt*

Aceste contracte sunt contracte de asigurare în caz de accident, distrugere de proprietăți și asigurare de viață pe termen scurt.

Contractele de asigurare în caz de accident îi protejează pe clienții Grupului împotriva riscului de vătămare a terțelor părți ca urmare a activităților lor legitime. Daunele acoperite includ atât evenimentele contractuale cât și pe cele necontractuale. Protecția obișnuită oferită este destinată angajatorilor care sunt în mod legal pasibili de plata despăgubirilor către angajații răniți (răspunderea angajatorilor) și clienților persoane fizice și juridice care devin pasibili de plata despăgubirilor unei terțe părți pentru vătămare corporală sau distrugerea proprietății (răspundere publică).

Contractele de asigurare pentru proprietăți îi despăgubesc în special pe clienții Grupului pentru pagubele suferite de proprietățile lor sau pentru valoarea proprietății pierdute. Clienții care desfășoară activități comerciale la sediile lor ar

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

putea, de asemenea, să fie despăgubiți pentru pierderea de câștiguri din cauza imposibilității de a-și utiliza proprietățile asigurate în activitățile lor comerciale (acoperire pentru întreruperea activității).

Contractele de asigurare de viață pe termen scurt îi protejează pe clienții Grupului de consecințele unor evenimente (precum decesul sau incapacitatea de muncă) care ar afecta capacitatea clientului sau a aparținătorilor săi de a menține nivelul curent de venit. Beneficiile garantate plătite în legătură cu survenirea unui eveniment asigurat specificat sunt fie fixate fie legate de amploarea pierderii economice suferite de deținătorul poliței de asigurare. Nu se acordă beneficii la scadență sau la răscumpărare.

Pentru toate aceste contracte, primele sunt recunoscute ca venit (prime încasate) proporțional pe perioada de acoperire. Porțiunea din prima încasată din contractele aflate în vigoare și care este aferentă riscurilor neexpirate la data bilanțului este raportată sub forma rezervei din prime necâștigate. Primele sunt înregistrate înainte de deducerea comisionului și includ orice impozite sau taxe aplicabile primelor.

Cheltuielile cu cererile de despăgubire și ajustarea pierderilor sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe măsură ce sunt înregistrate pe baza datoriei estimate pentru compensația datorată titularilor de contract sau terțelor părți care suferă daunele provocate de titularii contractelor. Acestea includ și costurile de soluționare a cererilor de despăgubire directe sau indirecte și decurg din evenimente ce s-au produs până la sfârșitul perioadei de raportare chiar dacă nu au fost încă raportate Grupului. Grupul nu decontează datoriile aferente despăgubirilor neplătite în afară de cele pentru incapacitate de muncă. Datoriile pentru despăgubirile neplătite sunt estimate prin introducerea evaluărilor pentru cazuri individuale raportate Grupului și prin analiza statistică a despăgubirilor acordate dar neraportate și prin estimarea costului final așteptat al despăgubirilor mai complexe ce poate fi afectat de factori externi (cum ar fi hotărârile judecătorești).

(ii) Contracte de asigurare pe termen lung cu termene fixe și garantate

Aceste contracte oferă asigurare împotriva evenimentelor asociate vieții omenești (de exemplu, decesul sau supraviețuirea) pe o durată lungă. Primele sunt recunoscute ca venituri atunci când devin plătibile de către titularul contractului. Primele sunt înregistrate înainte de deducerea comisionului.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

Beneficiile sunt înregistrate drept cheltuieli atunci când sunt acordate.

O rezervă (datorie) pentru beneficiile contractuale despre care se estimează că vor fi acordate în viitor este înregistrată odată cu recunoașterea primelor. Rezerva este determinată ca fiind suma valorii actualizate estimate a plăților beneficiilor și a cheltuielilor de administrare viitoare care sunt direct legate de contract, mai puțin valoarea actualizată estimată a primelor teoretice ce ar trebui să se încadreze în cheltuielile cu beneficiile și cele administrative pe baza ipotezelor de evaluare folosite (primele de evaluare). Rezerva se bazează pe ipoteze privind mortalitatea, persistența, cheltuielile de întreținere și venitul din investiții care sunt stabilite la momentul emiterii contractului. O marjă pentru aceste devieri este inclusă în ipoteze.

În situația în care contractele de asigurare au o primă unică sau un număr limitat de plăți ale primelor datorate pe o perioadă semnificativ mai scurtă decât perioada în care sunt acordate beneficiile, suma cu care primele plătibile depășesc primele de evaluare este amânată și recunoscută ca venit în conformitate cu reducerea riscului de asigurare neexpirat al contractelor aflate în vigoare sau, pentru anuitățile în vigoare, în acord cu scăderea sumei beneficiilor viitoare estimate a fi plătite.

Rezervele sunt recalulate la sfârșitul fiecărei perioade de raportare folosind ipotezele stabilite la începerea contractelor.

(iii) Contracte de asigurare pe termen lung fără termene fixe, cu caracteristici de participare discreționare (DPF unit-linked) și asigurare de viață universală

Aceste contracte oferă asigurare împotriva evenimentelor asociate vieții omenești (de exemplu, decesul sau supraviețuirea) pe o durată lungă. Cu toate acestea, primele de asigurare sunt recunoscute direct ca datorii. Aceste datorii sunt majorate de dobânda creditată (în cazul contractelor de asigurare de viață universală) sau prin modificarea prețurilor unităților (în cazul contractelor de asigurare *unit-linked*) și sunt reduse de tarifele de administrare a polițelor, tarifele de mortalitate și de răscumpărare a asigurării și orice alte retrageri.

Datoria (rezerva) aferentă acestor contracte include orice sume necesare pentru a despăgubi Grupul pentru serviciile ce urmează să fie prestate pe perioade viitoare.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

Este cazul contractelor în care taxele de administrare a poliței sunt mai mari în primii ani decât în următorii. Tarifele de mortalitate deduse în fiecare perioadă de la titularii de contract, per total, sunt considerate adecvate pentru a acoperi cererile de despăgubire totale pentru deces estimate care depășesc soldurile conturilor din cadrul contractelor în fiecare perioadă; prin urmare, nicio obligație suplimentară nu este stabilită pentru aceste despăgubiri.

Un contract de asigurare unit-linked este un contract de asigurare cu un instrument derivat ce face legătura între plățile din cadrul contractului cu unitățile dintr-un fond de investiții intern constituit de Grup cu plățile încasate de la titularii contractelor. Acest instrument derivat încorporat respectă definiția unui contract de asigurare și, prin urmare, nu este contabilizat separat de contractul de asigurare gazdă. Datoria (rezerva) aferentă acestui contract este ajustată în funcție de toate modificările valorii juste a activelor principale.

Contractele de asigurare de viață universale conțin o caracteristică de participare discreționară (DPF) care le conferă titularilor de contract dreptul la o rată de creditare pe an (3% sau 4%, în funcție de data începerii contractului) sau, atunci când este mai mare, o rată de primă declarată de Grup din surplusul eligibil DPF existent la data curentă. Grupul are obligația de a plăti, în cele din urmă, titularilor de contract cel puțin 90% din surplusul eligibil DPF (adică, toate dobânzile, precum și câștigurile sau pierderile realizate decurgând din activele ce stau la baza acestor contracte).

Orice parte din surplusul eligibil DPF nedeclarat ca rată a bonusului și creditat fiecărui titular de contract este reținută într-o datorie în avantajul tuturor titularilor de contract până când sunt declarate și creditate acestora în mod individual în perioadele viitoare. În legătura cu câștigurile și pierderile nerealizate decurgând din activele ce stau la baza acestor contracte (surplus latent DPF), Grupul stabilește o datorie (rezerva) egală cu 90% din aceste câștiguri nete (ca și cum ar fi fost realizate la sfârșitul anului). Partea atribuibilă acționarilor din acest surplus latent DPF (10%) este recunoscută în componenta de capital propriu din DPF.

Comisioanele deduse pentru tarifele de mortalitate, administrarea poliței și răscumpărare sunt recunoscute ca și venituri. Dobânda sau modificarea prețului unităților, creditate în conturile clienților și cererile de beneficii în exces onorate în perioada respectivă sunt înregistrate drept cheltuieli în contul de profit și pierdere.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

(iv) Contracte de investiții cu DPF

Datoria aferentă acestor contracte este stabilită în același mod ca și cea pentru contractele de asigurare de viață universală cu DPF (vezi mai sus). Venitul este recunoscut în același mod.

Acolo unde datoria rezultată este mai mică decât suma costului amortizat al elementului garantat al contractului și valoarea intrinsecă a opțiunii de răscumpărare încorporate în contract, aceasta este ajustată și orice deficit este recunoscut imediat în contul de profit și pierdere.

(b) Instrumente derivate încorporate
(Nota 13)

Anumite instrumente derivate încorporate în contractele de asigurare sunt tratate ca derivate separate atunci când caracteristicile și riscurile lor economice nu sunt legate îndeaproape de contractul gazdă iar contractul gazdă nu este înregistrat la valoarea justă prin profit sau pierdere. Aceste instrumente derivate încorporate sunt evaluate la valoarea justă cu modificarea valorii juste recunoscute în conturile de profit și pierdere.

Grupul nu evaluează separat instrumentele derivate încorporate care respectă definiția unui contract de asigurare sau opțiunile încorporate de răscumpărare a contractelor de asigurare pentru o sumă fixă (sau o sumă bazată pe o sumă fixă și o rată a dobânzii). Toate celelalte instrumente derivate încorporate sunt separate și înregistrate la valoarea justă dacă nu sunt strâns legate de contractele gazdă și respectă definiția unui derivat.

(c) Costurile de achiziție amânate (DAC)
(Nota 8)

Comisioanele și alte costuri de achiziție care variază în funcție de și sunt legate de garantarea noilor contracte și de reînnoirea celor existente sunt capitalizate sub forma unui activ necorporal (DAC). Toate celelalte costuri sunt recunoscute drept cheltuieli atunci când sunt plătite. DAC este, prin urmare, amortizat pe durata contractelor după cum urmează:

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

- Pentru contractele de asigurare de proprietăți, accident și contractele de asigurare de viață pe termen scurt, DAC este amortizat de-a lungul termenelor polițelor pe măsură ce sunt încasate polițele
- Pentru contractele de asigurare pe termen lung cu termeni ficși și garantați, DAC este amortizat în acord cu veniturile din prime folosind ipoteze ce corespund celor utilizate în calcularea obligațiilor privind beneficiile din cadrul polițelor viitoare; și
- Pentru contractele de asigurare fără termeni ficși și garantați și contractele de investiții cu DPF, DAC este amortizat pe toată durata estimată a grupului de contracte sub formă de procent constant al marjelor de profit brute estimate (inclusiv venitul din investiții) decurgând din aceste contracte. Modelul marjelor de profit estimate se bazează pe experiența viitoare istorică și anticipată și este actualizat la sfârșitul fiecărei perioade contabile. Modificarea rezultată a valorii contabile a DAC este înregistrată în contul de venituri și cheltuieli.

(d) Evaluarea afacerilor achiziționate
(Nota 44)

În momentul achiziției unui portofoliu de contracte, fie direct de la un alt asigurător fie prin achiziția unei filiale, Grupul recunoaște un activ necorporal reprezentând valoarea afacerii achiziționate (VOBA). VOBA reprezintă valoarea actualizată a profiturilor viitoare încorporate în contractele de asigurare și contractele de investiții cu DPF achiziționate. Grupul amortizează VOBA pe durata de valabilitate a contractelor achiziționate pe aceeași bază ca și DAC (vezi punctul (c)).

(e) Impactul câștigurilor și al pierderilor nerealizate din activele disponibile pentru vânzare asupra rezervelor privind contractele de investiții cu DPF și asupra activelor necorporale

Acolo unde câștiguri sau pierderi nerealizate aferente activelor disponibile pentru vânzare sunt înregistrate, ajustările datorii (rezervelor) decurgând din contractele de asigurare și contractele de investiții cu DPF (și active aferente - DAC și VOBA), egale cu efectul pe care l-ar fi avut realizarea acestor câștiguri sau pierderi la sfârșitul perioadei de raportare asupra acelor datorii (și active aferente), sunt recunoscute direct în alte elemente ale rezultatului global.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

(f) Testul privind adecvarea datoriilor

La finalul fiecărei perioade de raportare, sunt efectuate teste privind adecvarea datoriilor (rezervelor) pentru a asigura caracterul adecvat al pasivelor contractuale nete de activele aferente, DAC și VOBA. În realizarea acestor teste, sunt utilizate cele mai bune estimări curente ale fluxurilor de numerar contractuale și ale cheltuielilor de rezolvare și administrare a cererilor de despăgubire, precum și venitul din investiții din activele ce stau la baza acestor pasive. Orice deficiență este imediat înregistrată în contul de profit sau pierdere inițial prin anularea DAC sau a VOBA și prin constituirea ulterioară a unui provizion pentru pierderile decurgând din testele privind adecvarea datoriilor (provizion pentru risc neexpirat).

Conform celor spuse anterior la punctul (a), contractele de asigurare pe termen lung cu termene fixe sunt măsurate pe baza evaluărilor prezentate la începutul contractului. Când testul privind adecvarea datoriilor necesită adoptarea celor mai bune noi ipoteze, aceste ipoteze (fără marjele pentru abaterile negative) sunt utilizate pentru evaluarea ulterioară a acestor datorii.

Niciun DAC sau VOBA anulat ca urmare a acestui test nu poate fi reintrodus.

*(g) Contracte de reasigurare deținute
(Nota 10)*

Contractele încheiate de Grup cu reasuratorii, în baza cărora Grupul este despăgubit pentru pierderile din unul sau mai multe contracte emise de Grup și care respectă cerințele de clasificare pentru contractele de asigurare din Nota 2.15 sunt clasificate drept contracte de reasigurare deținute. Contractele care nu îndeplinesc aceste cerințe de clasificare sunt clasificate ca active financiare. Contractele de asigurare încheiate de Grup, în conformitate cu care titularul contractului este un alt asigurator (reasigurare din interior) sunt incluse în contractele de asigurare.

Beneficiile la care are dreptul grupul conform contractelor sale de reasigurare sunt recunoscute ca active din reasigurare. Aceste active constau în solduri pe termen scurt de la reasuratori, precum și în creanțe pe termen mai lung care depind de cererile de despăgubire estimate și de beneficiile care decurg din contractele de reasigurare aferente. Sumele recuperabile de la sau datorate reasurătorilor sunt evaluate în concordanță cu sumele asociate contractelor de asigurare reasurate și în conformitate cu termenii fiecărui contract de reasigurare. Datoriile (rezervele) din reasigurare constau în primele de plată pentru contractele de reasigurare și sunt, recunoscute ca o cheltuială la scadență.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

În anumite cazuri, un contract de reasigurare este încheiat retrospectiv pentru a reasigura o cerere de despăgubire notificată în baza contractelor de asigurare a proprietăților sau împotriva accidentelor ale Grupului. Acolo unde prima datorată reasuratorului diferă de datoria stabilită de Grup pentru despăgubirea aferentă, diferența este amortizată de-a lungul perioadei de decontare rămasă.

Grupul își evaluează activele de reasigurare pentru depreciere trimestrial. Dacă există probe obiective că activul de reasigurare este depreciat, grupul reduce valoarea contabilă a activelor de reasigurare la valoarea recuperabilă și recunoaște respectiva pierdere din depreciere în contul de profit și pierdere. Grupul colectează dovezi obiective pentru deprecierea activului folosind același proces adoptat pentru activele financiare deținute la costul amortizat. Pierderea din depreciere se calculează cu aceeași metodă folosită în cazul acestor active financiare. Aceste procese sunt descrise în Nota 2.10.

(h) Creanțele și datoriile aferente contractelor de asigurare și contractelor de investiții

Creanțele și datoriile sunt recunoscute la scadență. Acestea includ sumele datorate către și de la agenți, brokeri și titularii de contracte. Dacă există probe obiective că creanța de asigurare este depreciată, Grupul reduce ca atare valoarea contabilă a creanței de asigurare și recunoaște respectiva pierdere din depreciere în contul de profit și pierdere. Grupul colectează dovezile obiective conform cărora o creanță din asigurare este depreciată utilizând același proces adoptat în cazul împrumuturilor și al creanțelor. Pierderea din depreciere se calculează cu aceeași metodă folosită în cazul activelor financiare. Aceste procese sunt descrise în Nota 2.10.

(i) Recuperări din vânzarea bunurilor salvate și din subrogări

O parte dintre contractele de asigurare permit Grupului să recupereze / vândă proprietăți (de obicei deteriorate) obținute în urma soluționării unei daune (de exemplu, bunuri salvate). Grupul poate, de asemenea, avea dreptul de a căuta să obțină de la terți plata unora dintre sau a tuturor costurilor înregistrate ca urmare a soluționării daunelor (de exemplu, subrogare) .

Estimările recuperărilor din salvare sunt incluse sub formă de deducere în evaluarea datoriei asociate contractului de asigurare pentru daune, iar bunul salvat este recunoscut în alte active la stingerea datoriei. Reducerea este suma ce poate fi recuperată în mod rezonabil din înstrăinarea bunului.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

Recuperările aferente drepturilor de subrogare sunt incluse, de asemenea, sub formă de deducere în evaluarea datoriei asociate contractului de asigurare pentru daune, iar bunul salvat este recunoscut în alte active după stingerea datoriei. Reducerea constă în evaluarea sumei ce poate fi recuperată din acțiunea intentată împotriva terțului răspunzător.

2.17 Contracte de investiții fără DPF

Grupul emite contracte de investiții fără termene fixe (unit-linked) și contracte de investiții cu termeni fiși și garantați (rată fixă a dobânzii).

Contractele de investiții fără termene fixe sunt pasive financiare ale căror valoare justă depinde de valoarea justă a activelor financiare ce stau la baza acestora, a instrumentelor derivate și/sau a investițiilor imobiliare (aceste contracte mai sunt cunoscute și sub numele de contracte de investiții unit-linked) și sunt desemnate la început la valoarea justă prin profit și pierdere. Grupul dispune evaluarea acestor contracte de investiții la valoarea justă prin profit sau pierdere deoarece aceasta elimină sau reduce semnificativ inconsecvența în evaluare sau recunoaștere (denumită uneori „necorelare contabilă”) care ar decurge altfel din evaluarea activelor sau a pasivelor sau din recunoașterea câștigurilor și a pierderilor aferente acestora prin metode diferite. Vezi Nota 2.8 pentru mai multe informații despre activele financiare ce stau la baza acestor datorii.

Cea mai bună dovadă a valorii juste a acestor pasive financiare în momentul recunoașterii inițiale este prețul tranzacției (adică, valoarea justă primită), cu excepția cazului în care valoarea justă a aceluși instrument este dovedită prin compararea sa cu alte tranzacții curente pe piața observabilă cu același instrument sau în baza unei tehnici de evaluare ale cărei variabile includ numai date din piețele observabile. Când există o astfel de dovadă, Grupul recunoaște profitul în prima zi. Grupul nu a recunoscut niciun profit la evaluarea inițială a acestor contracte de investiții deoarece diferența este atribuită datoriei de plată anticipată recunoscute pentru serviciile viitoare de management al investițiilor pe care Grupul le va presta fiecărui titular de contract.

Principalele tehnici de evaluare ale Grupului cuprind toți factorii pe care jucătorii de pe piață i-ar lua în considerare și fac uz deplin de datele de pe piața observabilă.

Valoarea justă a datoriilor financiare pentru contractele de investiții fără termeni fiși este determinată folosind valorile curente ale unităților de fond în care sunt exprimate beneficiile contractuale. Aceste valori ale unităților de fond reflectă valorile juste ale activelor financiare conținute în fondurile de investiții ale Grupului structurate pe unități legate de datoria financiară. Valoarea justă a datoriilor financiare este obținută prin înmulțirea numărului de unități atribuite fiecărui titular de contract la finalul perioadei de raportare cu valoarea unității de fond valabilă la aceeași dată.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

Când contractul de investiții are încorporată o opțiune de răscumpărare, valoarea justă a datoriei financiare nu este niciodată mai mică decât suma de plătit la anulare, actualizată pe perioada de notificare necesară acolo unde este cazul.

Pentru contractele de investiții cu termeni fișii și garantați, se folosește baza costurilor amortizate. În acest caz, datoria este evaluată inițial la valoarea sa justă minus costurile de tranzacție care sunt incrementale și direct atribuibile valorii de achiziție au emiteri a contractului.

Evaluarea ulterioară a contractelor de investiții la costul amortizat utilizează metoda dobânzii efective. Această metodă necesită stabilirea unei rate a dobânzii (o rată a dobânzii efective) care actualizează exact la valoarea contabilă netă a datoriei financiare viitoarele plăți sau încasări în numerar estimate pe durata de exploatare estimată a instrumentului financiar sau atunci când este cazul, pe o perioadă mai scurtă dacă deținătorul are opțiunea de a răscumpăra instrumentul înainte de scadență.

Grupul estimează din nou, la fiecare dată de raportare, viitoarele fluxuri de numerar și recalculează valoarea contabilă a datoriei financiare calculând valoarea actualizată a fluxurilor de numerar viitoare estimate utilizând rata dobânzii efective inițiale a datoriei financiare. Orice ajustare este imediat recunoscută ca venit sau cheltuială în contul de profit și pierdere.

2.18 Împrumuturi

(Nota 20)

Împrumuturile sunt recunoscute inițial la valoarea justă, fără costurile de tranzacție suportate. Împrumuturile sunt ulterior declarate la costul amortizat; orice diferență dintre încasări (fără costurile de tranzacție) și valoarea de răscumpărare este recunoscută în contul de profit și pierdere pe perioada împrumuturilor folosind metoda dobânzii efective.

Comisioanele achitate la constituirea facilităților de împrumut sunt recunoscute drept cost de tranzacție al împrumutului în măsura în care este probabil ca unele sau toate facilitățile să fie trase. În acest caz, comisionul este amânat până când se efectuează tragerea. În măsura în care este probabil ca unele sau toate facilitățile să fie trase, comisionul este capitalizat ca plată anticipată pentru serviciile de lichiditate și amortizat pe perioada facilității la care se referă.

Părțile sociale preferențiale care sunt obligatoriu răscumpărabile la o anumită dată sunt clasificate ca datorii. Dividendele aferente acestor părți sociale sunt recunoscute în contul de profit și pierdere sub formă de cheltuială cu dobânda.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

Valoarea justă a părții de datorie dintr-o obligațiune convertibilă este determinată folosind o rată a dobânzii de piață pentru o obligațiune neconvertibilă echivalentă. Această sumă este înregistrată ca o datorie pe baza unui cost amortizat până când aceasta este stinsă odată cu conversia sau scadența obligațiunilor. Restul încasărilor este alocat pentru opțiunea de conversie. Aceasta este recunoscută și inclusă în alte elemente ale rezultatului global, netă de efectele impozitului pe profit.

2.19 Impozitul pe venit curent sau amânat

(Nota 21)

Cheltuielile cu impozitul pe parcursul perioadei cuprind impozitul curent și cel amânat. Impozitul este recunoscut în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care se leagă de elemente recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sau direct de acestea. În acest caz, impozitul este, de asemenea, recunoscut în alte elemente ale rezultatului global sau direct în alte elemente ale rezultatului global.

Suma impozitului pe venit curent este calculată pe baza legislației fiscale adoptate sau adoptate în mare măsură la finalul perioadei de raportare în țările unde filialele și asociații societății activează și generează venitul impozabil. Conducerea evaluează periodic pozițiile luate în declarațiile de venit cu privire la situațiile în care reglementarea fiscală aplicabilă se supune interpretării și constituie provizioane atunci când este cazul.

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

Activele de impozit pe venitul amânat sunt recunoscute în măsura în care este probabil să fie disponibil viitorul profit impozabil în baza cărora să fie utilizate diferențele temporare. Impozitul pe venitul amânat este condiționat de diferențele temporare decurgând din participațiile în filiale și asociați, cu excepția cazului în care Grupul controlează plasarea în timp a reluării diferenței temporare și probabil acea diferență temporară nu se va inversa în viitorul apropiat.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

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

Activele de impozit pe venitul amânat sunt recunoscute în măsura în care este probabil să fie disponibil viitorul profit impozabil în baza cărora să fie utilizate diferențele temporare.

Impozitul amânat 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 contul de profit și pierdere consolidat împreună cu câștigul sau pierderea amânate.

2.20 Beneficii ale angajaților

(Nota 22)

(a) *Obligații de pensie*

Comaniile din cadrul grupului operează diverse scheme de pensii. Acestea sunt, în general, finanțate prin plățile către societățile de asigurări sau fondurile administrate de un custode, stabilite prin calcule actuariale periodice. Grupul are atât planuri de beneficii determinate cât și planuri de contribuții determinate. Un plan de beneficii determinate este un plan de pensii care definește valoarea pensiei pe care angajatul o va primi după pensionare, de regulă în funcție de unul sau mai mulți factori precum vârsta, vechimea în muncă și compensarea. Un plan de contribuții determinate este un plan de pensii în cadrul căruia Grupul achită contribuții fixe către o entitate separată. Grupul nu are obligații legale sau constructive de a plăti și alte contribuții dacă fondul nu deține suficiente active pentru a plăti tuturor angajaților pensiile aferente muncii acestora în perioada curentă sau anterior.

Datoria recunoscută în bilanțul consolidat în legătură cu planurile de beneficii determinate este reprezentată de valoarea justă a obligației beneficiului determinat la finalul perioadei de raportare minus valoarea justă a activelor planului împreună cu ajustările câștigurilor sau ale pierderilor actuariale nerecunoscute sau costurile de serviciu. Activele planului exclud orice contracte de asigurare emise de Grup. Obligația privind beneficiul determinat este calculată anual de actuari independenți folosind metoda unității de credit proiectate.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

Valoarea actualizată a obligației privind beneficiul determinat este calculată prin scontarea viitoarelor fluxuri de numerar estimate folosind ratele de dobândă ale obligațiunilor industriale de înaltă calitate care sunt exprimate în moneda în care vor plătite beneficiile și care au termene de scadență ce se apropie de termenele datoriei asociate pensiilor. Câștigurile și pierderile actuariale decurgând din ajustarea din experiență și modificările ipotezelor actuariale sunt înregistrate sau creditate la venituri pe durata de activitate medie rămasă estimată a angajaților.

Costurile serviciilor trecute sunt recunoscute imediat în contul de venituri și cheltuieli, cu excepția cazurilor în care modificările planului de pensii sunt condiționate de angajații rămași în activitate pe o anumită perioadă (perioada de intrare în drepturi). În acest caz, costurile serviciilor trecute sunt amortizate linear de-a lungul perioadei de intrare în drepturi.

Pentru planurile de contribuții determinate, Grupul achită contribuțiile către planurile de asigurare pentru pensii administrate public sau privat, în mod obligatoriu, pe bază de contract sau voluntar. Grupul nu are alte obligații de plată odată ce sunt achitate contribuțiile. Contribuțiile sunt recunoscute drept cheltuieli cu beneficiile pentru angajați pe măsură ce devin scadente. Contribuțiile plătite anticipat sunt recunoscute ca un activ în măsura în care există o rambursare sau reducere de numerar în plățile viitoare.

(b) Alte obligații după angajare

Unele societăți din grup acordă beneficii medicale post pensionare angajaților lor pensionați. Dreptul la aceste beneficii este de regulă condiționat de rămânerea în activitate a angajatului până la vârsta pensionării și de finalizarea unei perioade minime de muncă. Costurile estimate ale acestor beneficii se acumulează pe o perioadă de angajare folosind o metodologie de contabilitate similară cu cea folosită pentru planurile de beneficii determinate. Câștigurile și pierderile actuariale decurgând din ajustările din experiență și modificările ipotezelor actuariale sunt înregistrate sau creditate la venituri pe durata de activitate medie rămasă estimată a angajaților. Actuarii calificați, independenți, evaluează anual aceste obligații.

(c) Plată pe bază de părți sociale (share based payments)

Grupul aplică o serie de planuri de compensații decontate pe baza capitalurilor proprii, pe bază de părți sociale, în baza cărora entitatea primește servicii din partea angajaților drept contraprestație pentru instrumentele de capital (opțiuni) ale Grupului. Valoarea justă a serviciilor angajaților primite în schimbul acordării opțiunilor este recunoscută

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

drept cheltuială. Suma totală ce urmează să fie înregistrată drept cheltuială este determinată prin raportarea la valoarea justă a opțiunilor acordate:

- Incluzând orice condiții de performanță pe piață;
- Excluzând impactul oricărui serviciu și condițiile de intrare în drepturi pentru performanța în afara pieței (de exemplu, profitabilitate, țintele de creștere a vânzărilor și rămânerea în calitate de angajat al entității pe o anumită perioadă); și
- Incluzând impactul oricăror condiții revocabile de intrare în drepturi (de exemplu, cerința ca angajații să economisească).

Condițiile necesare pentru a intra în drepturi ce nu au legătură cu piața sunt incluse în ipotezele despre numărul de opțiuni în legătură cu care se estimează că va avea loc intrarea în drepturi. Cheltuiala totală este recunoscută pe perioada de intrare în drepturi, care este perioada în care urmează a fi îndeplinite toate condițiile specifice de intrare în drepturi. La finalul fiecărei perioade de raportare, entitatea revizuieste estimările efectuate cu privire la numărul de opțiuni în legătură cu care se estimează că va avea loc intrarea în drepturi. Aceasta recunoaște impactul reviziei asupra estimărilor inițiale, dacă există, din contul de profit și pierdere, cu ajustarea ca atare în alte elemente ale rezultatului global.

Când sunt exercitate opțiunile, societatea emite noi părți sociale. Profiturile obținute fără niciun cost de tranzacție direct atribuibil sunt creditate în capitalul social (valoarea nominală) și în prime de emisiune atunci când sunt exercitate opțiunile.

Acordarea de către Grup de opțiuni, cu privire la instrumentele sale de capital propriu, angajaților filialelor din cadrul Grupului este considerată aport la capital. Valoarea justă a serviciilor angajaților primite, evaluată prin raportarea la valoarea justă din data acordării, este recunoscută pe durata perioadei de intrare în drepturi ca o creștere a investiției în filială, cu un credit corespondent în alte elemente ale rezultatului global.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

(d) Beneficii pentru încheierea activității

Beneficiile pentru încheierea activității se plătesc atunci când raportul de muncă este încheiat înainte de data normală a pensionării sau când angajatul acceptă retragerea voluntară din activitate în schimbul acestor beneficii. Grupul recunoaște costurile cu beneficiile pentru încheierea activității atunci când s-a angajat într-un mod ce poate fi demonstrat fie să înceteze activitatea angajaților actuali în baza unui plan oficial detaliat fără posibilitatea retragerii, fie să acorde beneficii pentru încheierea activității ca urmare a unei oferte făcute pentru a încuraja retragerea voluntară din activitate. Beneficiile scadente la mai mult de 12 luni de la finalul perioadei de raportare sunt recunoscute la valoarea actualizată.

(e) Planuri de repartizare a profitului și de prime

Grupul recunoaște o datorie și o cheltuială pentru prime și repartizarea profitului pe baza unei formule care ia în considerare profitul atribuibil asociaților Societății după anumite ajustări. Grupul recunoaște un provizion în cazurile în care există o obligație contractuală sau dacă practica anterioară a creat o obligație constructivă.

2.21 Provizioane

(Nota 23)

(a) Costuri de restructurare și pretenții legale

Provizioanele pentru costurile de restructurare și pretențiile legale sunt recunoscut atunci când: Grupul are o obligație prezentă legală sau constructivă ca urmare a evenimentelor anterioare; este probabilă ieșirea de resurse pentru a stinge obligația; și suma a fost estimată în mod viabil. Provizioanele de restructurare includ penalitățile de încheiere privind contractele de leasing și plățile de încheiere a activității angajaților. Nu sunt constituite provizioane pentru pierderi operaționale viitoare.

Când există o serie de obligații similare, probabilitatea ca o ieșire de numerar să fie necesară pentru decontare este stabilită luând în considerare clasa de obligații ca un întreg. Un provizion este recunoscut chiar dacă probabilitatea unei ieșiri de numerar în legătură cu oricare element inclus în aceeași clasă de obligații poate fi mică. Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor estimate a fi necesare pentru a stinge obligația folosind o rată de actualizare care reflectă evaluarea curentă de piață a valorii în timp a banilor și riscurile specifice ale obligației. Creșterea provizionului datorită trecerii timpului este recunoscută drept cheltuială cu dobânda.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

(b) Evaluări aferente asigurărilor și taxe pentru fondul de garanții

Grupul se supune unor diverse evaluări aferente asigurărilor și taxelor privind fondul de garanții. Provizioanele aferente sunt constituite pentru situațiile în care apare o obligație actuală (legală sau constructivă) ca urmare a unui eveniment trecut.

2.22 Recunoașterea veniturilor

Venitul cuprinde valoarea justă pentru servicii, fără taxa pe valoare adăugată, după eliminarea veniturilor în cadrul Grupului. Venitul este recunoscut după cum urmează:

(a) Prestarea serviciilor

Veniturile obținute din gestionarea activelor și alte servicii aferente oferite de Grup sunt recunoscute în perioada contabilă în care sunt prestate serviciile.

Comisioanele constau în primul rând în comisioane de gestionare a investițiilor decurgând din serviciile prestate în legătură cu emiterea și administrarea contractelor de investiții, unde Grupul gestionează în mod activ plățile efectuate de clienții săi pentru a finanța câștiguri ce se bazează pe un profil de investiție ales de client la constituirea instrumentului. Aceste servicii cuprind activitatea de tranzacționare a activelor financiare și a instrumentelor derivate pentru a obține câștigurile contractuale pe care clienții Societății se așteaptă să le primească din investițiile lor. Aceste activități generează un venit care este recunoscut prin raportarea la etapa de finalizare a serviciilor contractuale. În toate cazurile, aceste servicii includ un număr nedefinit de acte pe termenul de valabilitate a fiecărui contract. Din rațiuni practice, Grupul recunoaște aceste comisioane în mod uniform pe durata de viață estimată a contractului.

Anumite plăți în avans încasate pentru serviciile de gestionare a activelor („comisioane de deschidere“) sunt amânate și amortizate proporțional cu pe perioada de furnizare a serviciului pentru care au fost efectuate.

Grupul percepe taxe de la clienții săi pentru gestionarea activelor și alte servicii aferente folosind următoarele abordări diferite:

- Comisioanele de deschidere sunt aplicate clientului la început. Această abordare este folosită în special pentru contractele cu primă unică. Contraprestația primită este amânată sub forma unei datorii și recunoscută pe durata de valabilitate a contractului în mod linear; și
- Comisioanele periodice sunt percepute clientului în mod regulat (lunar, trimestrial sau anual) fie în mod direct fie prin realizarea unei deduceri din fondurile investite. Taxele periodice facturate în avans sunt recunoscute în mod linear pe toată perioada de facturare; comisioanele percepute la finalul perioadei

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

sunt acumulate sub formă de creanță care este compensată în baza datoriei financiare atunci când este percepută clientului.

(b) Venituri și cheltuieli legate de dobândă

Veniturile și cheltuielile legate de dobândă pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă, inclusiv de cele evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere, sunt recunoscute în „Venituri din investiții” (Nota 26) și „Costuri de finanțare” (Nota 34) în contul de profit și pierdere folosind metoda ratei efective a dobânzii. Când o creanță este depreciată, Grupul reduce valoarea contabilă la valoarea sa recuperabilă, care este fluxul de trezorerie viitor estimat actualizat la rata dobânzii efective a instrumentului și continuă compensarea actualizării ca venit din dobânzi.

(c) Venituri din dividende

Venitul din dividende pentru capitalurile proprii disponibile pentru vânzare este recunoscut atunci când este stabilit dreptul de a le încasa - aceasta este data dividendelor anterioare pentru titlurile de capital.

2.23 Contracte de leasing

(Nota 43)

Contractele de leasing în care Grupul își asumă în esență toate riscurile și recompensele aferente dreptului de proprietate sunt clasificate drept contracte de leasing financiar. Contractele de leasing financiar sunt capitalizate la începutul leasingului la valoarea care este mai mică dintre valoarea justă a bunului închiriat și valoarea actualizată a plăților minime de leasing.

Contractele de leasing în care o parte semnificativă din riscurile și recompensele aferente dreptului de proprietate sunt păstrate de locator sunt clasificate drept contracte de leasing operațional. Plățile efectuate în baza contractelor de leasing operațional (fără stimulentele primite de la Locator) sunt înregistrate în contul de profit și pierdere în mod linear pe perioada leasingului.

Grupul închiriaza anumite imobilizări corporale. Grupul nu deține în esență toate riscurile și recompensele aferente dreptului de proprietate, acestea fiind prin urmare clasificate drept contracte de leasing operațional.

2 REZUMATUL CELOR MAI IMPORTANTE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

2.24 Repartizarea dividendelor

Repartizarea dividendelor către asociații Societății este recunoscută ca o datorie în situațiile financiare ale Grupului în perioada în care dividendele sunt aprobate de acționarii Societății.

3 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE

Notă: Această secțiune trebuie considerată o îndrumare; fiecare entitate va identifica propriile estimări și raționamente contabile esențiale (adică acelea care au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare).

Grupul realizează estimări și ipoteze care afectează sumele raportate ale activelor și ale pasivelor în următorul exercițiu financiar. Estimările și raționamentele sunt evaluate în mod continuu și se bazează pe experiența istorică și pe alți factori, inclusiv pe așteptările privind viitoarele evenimente considerate rezonabile în situațiile date.

(a) Datoria finală decurgând din cererile de despăgubire depuse în baza contractelor de asigurare

Estimarea datoriei finale decurgând din cererile de despăgubire depuse în baza contractelor de asigurare este estimarea contabilă principală a Grupului. Există mai multe surse de incertitudine ce trebuie luate în considerare în estimarea datoriei pe care Grupul o va plăti în cele din urmă pentru respectivele cereri de despăgubire.

În particular despăgubirile decurgând din polițele de răspundere civilă ale angajatorului, înscrise în segmentul de asigurări de accidente, sunt expuse cererilor de despăgubire pentru bolile ocupaționale provocate de expunerea la azbest. Majoritatea acestor cereri de despăgubire legate de expunerea la azbest decurg din contractele de asigurare emise în anul 1986 și în anii anteriori. Estimarea costului final al despăgubirilor legate de expunerea la azbest este un proces complex și nu poate fi realizat folosind tehnicile actuariale convenționale. Factorii semnificativi care afectează evoluțiile ce influențează procesul de estimare a despăgubirilor legate de expunerea la azbest sunt hotărârile judecătorești contradictorii și jurisprudența care au extins intenția și acoperirea obiectului protecțiilor oferite în contractele de asigurare emise de Grup. Acest factor este exacerbă prin diversificarea geografică a despăgubirilor legate de expunerea la azbest ale Grupului. Jurisprudența actuală din toate teritoriile unde Grupul este expus la aceste cereri de despăgubire poate fi caracterizată ca fiind în continuă evoluție; este improbabil ca în viitorul apropiat să se întrevadă vreo direcție fermă în ceea ce privește metodele de compensare a curților.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

3 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE (CONTINUARE)

Având în vedere această incertitudine, nu este posibilă determinarea evoluției viitoare a cererilor de despăgubire legate de expunerea la azbest cu același grad de viabilitate ca în celelalte tipuri de despăgubire.

Grupul consideră că datoria aferentă despăgubirilor legate de expunerea la azbest înregistrată este adecvată. Cu toate acestea, o creștere de 10% a costului celor mai grave cazuri (cele în care boala degenerază într-o formă de cancer cunoscută sub denumirea de mesothelioma) ar impune recunoașterea unei pierderi suplimentare de 10.284 MDL (fără 2.545 MDL reasigurare). În mod similar, o creștere de 10% din numărul final al acestor cereri de despăgubire ar costa o pierdere suplimentară de 4.988 MDL (fără 1.273 MDL reasigurare).

(b) *Estimarea viitoarelor plăți de beneficii și prime decurgând din contractele de asigurare pe termen lung și a costurilor de achiziție amânate aferente și a altor active necorporale*

Determinarea datoriilor din cadrul contractelor de asigurare pe termen lung depinde de estimările realizate de Grup. Acestea se referă la numărul estimat de decese pentru fiecare an în care Grupul este expus la risc. Estimările Grupului se bazează pe tabelele de mortalitate naționale și standard în domeniu, care reflectă experiența recentă în ceea ce privește mortalitatea, ajustate acolo unde este cazul pentru a reflecta propria experiență a Grupului.

Pentru contractele care activează riscul de longevitate, îmbunătățirile estimate ale mortalității se vor recunoaște în mod corespunzător dar nu excesiv de prudent. Numărul estimat al deceselor determină valoarea plăților beneficiilor și valoarea primelor de evaluare. Sursa principală de incertitudine este faptul că epidemii precum cele de SIDA, SRAS (sindromul respirator acut sever) și schimbările foarte variate ale stilului de viață precum alimentația, fumatul și obiceiurile de mișcare ar putea conduce la înrăutățirea semnificativă a mortalității viitoare comparativ cu perioadele trecute pentru grupe de vârstă în legătură cu care Grupul are o expunere semnificativă la risc. Cu toate acestea, îmbunătățirea continuă a asistenței medicale și a condițiilor sociale ar putea conduce la creșterea longevității peste valorile indicate în estimări și folosite pentru a determina datoria pentru contractele în care Grupul este expus la riscul de longevitate. Acolo unde numărul deceselor din anii următori urmează să difere cu 10% de estimarea conducerii, datoria ar crește cu 1.243 MDL sau ar scădea cu 552 MDL. În acest caz, nu există reparații care să decurgă din contractele de reasigurare deținute.

Pentru contractele fără termeni ficși, se presupune că Grupul va putea crește tarifele aferente riscul de mortalitate în anii următori în funcție de noile evoluții ale mortalității.

3 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE (CONTINUARE)

Conform anumitor contracte, Grupul a oferit opțiuni de anuitate garantate. Determinând valoarea acestor opțiuni, s-au făcut estimări referitoare la procentul titularilor de contract care le vor exercita. Nu există informații istorice suficiente pe care aceste estimări să se bazeze. Schimbarea condițiilor de investiții ar putea conduce la un număr semnificativ mai mare decât cel presupus al titularilor care își exercită opțiunile. Acolo unde numărul titularilor de contract care își exercită opțiunile urmează să difere cu 10% de numărul estimat de conducere, datoria asociată contractelor de asigurare s-ar modifica cu suma de 1.190 MDL. În acest caz, nu există reparație care să decurgă din contractele de reasigurare deținute.

Estimările sunt, de asemenea, realizate cu privire la venitul viitor din investiții decurgând din activele ce stau la baza contractelor de asigurare pe termen lung. Aceste estimări se bazează pe câștigurile de piață curente precum și pe estimările privind evoluțiile economice și financiare viitoare. Rata estimată medie a rentabilității investițiilor este de 4,2%. Acolo unde rentabilitatea investițiilor viitoare medie urmează să difere cu 1% de estimarea conducerii, datoria asociată contractelor de asigurare ar crește cu 1.782 MDL sau ar scădea cu 711 MDL. În acest caz, nu există reparație care să decurgă din contractele de reasigurare deținute.

Pentru contractele de asigurare pe termen lung cu termeni ficși și garantați și cu DPF, estimările se realizează în două etape. Estimările privind decesele viitoare, încetarea voluntară a activității, rentabilitatea investițiilor și cheltuielile administrative sunt realizate la începutul contractului și constituie ipotezele utilizate pentru calcularea datoriilor pe durata contractului. Acestor ipoteze li se adaugă o marjă pentru risc și incertitudine. Aceste ipoteze sunt „blocate” pe durata contractului. Noile estimări se realizează în fiecare an ulterior pentru a stabili dacă datoriile anterioare sunt adecvate în lumina acestor ultime estimări. Dacă datoriile sunt considerate adecvate, ipotezele nu sunt modificate.

Dacă nu sunt adecvate, ipotezele sunt modificate („deblocate” astfel încât să reflecte cele mai bune ipoteze de estimare.

O caracteristică esențială a testului privind adecvarea datoriilor pentru aceste contracte este aceea că efectele modificărilor ipotezelor privind evaluarea datoriilor și a activelor aferente nu sunt simetrice. Nicio îmbunătățire a estimărilor nu are impact asupra valorii datoriilor și a activelor aferente până când datoriile sunt derecunoscute, în vreme ce o deteriorare semnificativă a estimărilor este imediat recunoscută pentru a face ca datoriile să fie adecvate.

3 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE (CONTINUARE)

- (a) *Costurile amânate de achiziționare a unei polițe de asigurare (DAC) și valoarea activității dobândite (VOBA)*

Suma costurilor de achiziție ce urmează să fie amânate depinde de raționamentele de care sunt direct legate costurile de emiteri și care variază în funcție de achiziție.

Pentru contractele de asigurare pe termen lung fără termeni ficși și contractele de investiții cu DPF, DAC și VOBA privind aceste contracte sunt amortizate pe toată durata estimată a grupului de contracte sub formă de procent constant al marjelor de profit brute estimate (inclusiv venitul din investiții) decurgând din aceste contracte în conformitate cu politica contabilă menționată în Nota 2.16. Modelul marjelor de profit estimate se bazează pe experiența viitoare istorică și anticipată, care ia în considerare ipoteze precum cheltuielile și este actualizat la sfârșitul fiecărei perioade contabile.

Dacă marjele de profit brut estimat utilizate în calcularea valorii contabile a DAC și a VOBA ar fi fost cu 10% mai mici decât estimările conducerii, Grupul ar fi recunoscut în continuare amortizarea DAC de 8.310 euro și a VOBA de 3.700 euro.

- (b) *Valoare justă a contractelor de investiții*

Grupul emite un număr important de contracte de investiții care sunt desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Aceste instrumente financiare nu sunt cotate pe piețele active, iar valorile lor juste sunt stabilite cu ajutorul tehnicilor de evaluare. Aceste tehnici (de exemplu modelele de evaluare) sunt validate și analizate periodic de către personalul calificat independent de departamentul care le-a creat. Toate modelele sunt validate înainte de a fi utilizate și calibrate astfel încât să asigure faptul că rezultatele reflectă experiența efectivă și prețurile de piață comparabile. Tehnicile de evaluare ale Grupului iau în considerare o varietate de factori prin care valoarea, riscul de credit (atât cel propriu cât și cel al celeilalte părți), derivatele încorporate (precum caracteristicile în legătură cu o unitate), factori de volatilitate (inclusiv conduita titularului de contract), costurile de service și activitatea cu instrumente similare.

Modificările ipotezelor privind acești factori ar putea afecta valoarea justă a instrumentelor financiare. Măsura în care răscumpărările efective sunt diferite de estimările Grupului este factorul esențial în procesul de evaluare la valoarea justă deoarece câștigurile sau pierderile din valoarea justă suplimentară ar fi fost recunoscute în valoarea justă a datoriilor asociate contractelor de investiții. Modificarea valorii juste decurgând din modelele de răscumpărare estimate nu funcționează simetric.

3 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE (CONTINUARE)

Este posibil ca volumele mari de răscumpărări să nu fie recunoscute în evaluarea datoriilor asociate contractelor de investiții datorită cerinței de a menține valoarea justă a datoriilor financiare peste valoarea de plătit la cerere. În cazurile în care experiența de răscumpărare reală preconizată urmează să difere cu 10% de estimările conducerii, venitul net consolidat ar fi estimat ca mai mare cu 690 MDL sau mai mic cu 350 MDL.

(c) Deprecierea activelor financiare de capital propriu disponibile pentru vânzare

Grupul stabilește că activele financiare de capital propriu disponibil pentru vânzare sunt depreciate atunci când există o scădere semnificativă sau prelungită sub cost a valorii juste. Pentru a stabili ceea ce este semnificativ sau prelungit, este nevoie de raționament. Făcând acest raționament, Grupul evaluează, printre altele, volatilitatea normală a prețului părților sociale, situația financiară sănătoasă a entității în care se investește, performanța din domeniu și sector, schimbările tehnologice și fluxul de numerar operațional și de finanțare. Deprecierea poate fi adecvată atunci când există dovada deteriorării situației financiare sănătoase a entității în care se investește, performanța din domeniu și sector, schimbările tehnologice și fluxul de numerar de finanțare și operațional.

Dacă toate scăderile sub cost ale valorilor juste ar fi fost considerate semnificative sau prelungite, Grupul ar suferi o pierdere suplimentară de 550 MDL în situațiile sale financiare pe 2011, dat fiind transferul întregii rezerve de alte elemente ale rezultatului global pentru pierderile nerealizate în contul de profit și pierdere.

(d) Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă a instrumentelor financiare acolo unde nu există nicio piață activă sau unde prețurile cotate nu sunt disponibile în niciun alt fel este determinată cu ajutorul tehnicilor de evaluare. În aceste cazuri, valorile juste sunt estimate pe baza datelor estimate cu privire la instrumentele financiare similare sau folosind modele. Acolo unde nu sunt disponibile, intrările privind piețele observabile sunt estimate pe baza ipotezelor adecvate. Acolo unde, pentru determinarea valorilor juste, sunt utilizate tehnicile de evaluare (de exemplu modele matematice), acestea sunt validate și analizate periodic de către personalul calificat independent de cel care le-a creat. Toate modelele sunt certificate înainte de a fi utilizate și calibrate pentru a asigura faptul că rezultatele reflectă datele reale și prețurile comparative de pe piață. În măsura în care acest lucru este practic, modelele folosesc orice date observabile;

3 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE (CONTINUARE)

cu toate acestea, domenii precum riscul de credit (atât cel propriu cât și al celeilalte părți), volatilitățile și corelațiile impun conducerii să realizeze cele mai bune estimări.

Modificările ipotezelor privind acești factori ar putea afecta valoarea justă a instrumentelor financiare. De exemplu, în măsura în care conducerea a folosit o restrângere de 20 de puncte procentuale de bază a marjei de credit, valorile juste ale titlurilor de creanță (înregistrate la valoarea justă prin profit sau pierdere și disponibile pentru vânzare) ar fi estimate la 78.654 MDL comparativ cu valoarea lor justă raportată de 98.875 MDL la 31 decembrie 2011.

Vezi Nota 4.3 pentru informații confidențiale suplimentare despre instrumentele financiare.

(e) Deprecierea estimată a fondului comercial

În conformitate cu politica contabilă prezentată în Nota 2.7, Grupul testează anual dacă fondul comercial a suferit vreo depreciere. Sumele recuperabile ale unităților generatoare de numerar au fost determinate pe baza calculării valorii de schimb. Aceste calcule impun folosirea estimărilor (vezi Nota 8).

Un cost al deprecierei de 3.789 euro a apărut la vânzările cu ridicata în România în decursul anului 2011, ceea ce a condus la scăderea valorii contabile a CGU la valoarea sa recuperabilă. Dacă profitul bugetat din activitățile operaționale utilizate în calcularea valorii de schimb pentru România ar fi fost cu 10% mai mic sau mai mare, estimările conducerii la data de 31 decembrie 2011 (de exemplu 13.500 euro sau 16.500 euro în loc de 15.000 euro), Grupul ar fi crescut sau ar fi scăzut costul deprecierei fondului comercial cu 3.021 euro. În cazul în care costul de capital folosit pentru a determina rata de actualizare înainte de impozit ar fi fost cu 1% mai mare sau mai mic decât estimările conducerii (de exemplu, 12,3% sau 10,3% în loc de 11,3%), Grupul ar fi crescut sau ar fi scăzut costul deprecierei fondului comercial cu 615 euro.

Nu există nicio schimbare posibilă rezonabilă la nicio ipoteză cheie utilizată în calcularea valorii recuperabile pentru Moldova care ar face ca valoarea contabilă CGU să depășească valoarea sa recuperabilă.

3 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE (CONTINUARE)

(f) Impozit pe profit

Grupul se supune impozitului pe profit în numeroase jurisdicții. Pentru determinarea provizionului global pentru impozitul pe profit este nevoie de un raționament semnificativ. Există numeroase tranzacții și calcule pentru care determinarea impozitului final este incert. Grupul recunoaște datoriile în vederea auditului financiar anticipat pe baza estimărilor dacă se vor datora impozite suplimentare. Acolo unde rezultatul fiscal final al acestor tranzacții este diferit de sumele inițial înregistrate, aceste diferențe vor avea impact asupra activelor și pasivelor de impozit pe profit curente și amânate în perioada în care se realizează această determinare.

Dacă rezultatul final real (în zonele de raționament) al fluxurilor de numerar estimate urmează să difere cu 10% de estimările conducerii, grupul ar trebui să:

- crească datoria aferentă impozitului pe profit cu C120 și datoria cu impozitul amânat cu C230, dacă este nefavorabil; sau
- să reducă datoria aferentă impozitului pe profit cu C110 și datoria cu impozitul amânat cu C215, dacă este favorabil.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE

***Notă:** această secțiune trebuie interpretată exclusiv cu titlu de îndrumare și exemplu. IFRS 7 „Instrumentele financiare: prezentări de informații” cere entităților să își prezinte politicile și procedurile de management al riscului financiar, iar analiza aferentă trebuie prezentată ca „văzută prin ochii conducerii”. Prin urmare, în situațiile financiare, această secțiune trebuie rescrisă astfel încât să reflecte modul în care entitatea gestionează riscurile și să asigure includerea tuturor informațiilor impuse de IFRS 7. Trebuie observat faptul că cerințele IFRS 7 se aplică tuturor entităților, inclusiv celor care au puține instrumente financiare. Amploarea prezentării informațiilor depinde de măsura în care sunt utilizate instrumentele financiare ale entității și de expunerea sa la risc.*

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

4.1 Riscul de asigurare

Riscul asociat oricărui contract de asigurare este dat de posibilitatea ca evenimentul asigurat să se producă și de incertitudinea legată de suma asigurării rezultate. Chiar prin natura unui contract de asigurare, riscul este aleatoriu și, prin urmare, imprevizibil.

Pentru un portofoliu de contracte de asigurare unde fixării prețurilor și provizionării li se aplică teoria probabilității, riscul principal cu care se confruntă Grupul în baza contractelor sale de asigurare este acela că plățile efective pentru despăgubiri și beneficii depășesc valoarea contabilă a datorii asociate contractelor de asigurare. Acesta ar putea apărea deoarece frecvența sau gravitatea despăgubirilor și a beneficiilor este mai mare decât se estimase. Evenimentele asigurate sunt aleatorii, iar numărul real și valoarea despăgubirilor și a beneficiilor va varia de la un an la altul comparativ cu nivelul stabilit folosind tehnici statistice.

Experiența arată că cu cât este mai mare portofoliul de contracte de asigurări similare, cu atât este mai mică variabilitatea relativă referitoare la care va fi rezultatul așteptat. De asemenea, este puțin probabil ca un portofoliu mai diversificat să fie afectat de o modificare a oricărei componente a acestuia. Grupul a elaborat strategia de încheiere a asigurărilor pentru a diversifica tipul riscurilor de asigurare acceptate în cadrul fiecăreia dintre aceste categorii pentru a obține o populație de riscuri suficient de amplă, ceea ce va permite reducerea variației rezultatului preconizat. Factorii care agravează riscul de asigurare includ lipsa diversificării din punct de vedere al tipului și al volumului de risc, localizarea geografică și tipul de domeniu acoperit.

4.1.1 Riscuri de asigurare în caz de accident

(a) Frecvența și gravitatea cererilor de despăgubire

Frecvența și gravitatea cererilor de despăgubire pot fi influențate de mai mulți factori. Cei mai importanți sunt creșterea nivelului de compensații acordate pentru daune suferite în urma expunerii la azbest și creșterea numărului de cazuri ajunse în instanță care au fost multă vreme inactive sau latente. Inflația estimată este, de asemenea, un factor important având în vedere perioada lungă necesară de regulă pentru soluționarea acestor cazuri.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Grupul gestionează aceste riscuri prin strategia sa de asigurare, acordurile de reasigurare adecvate și administrarea proactivă a cererilor de despăgubire. Strategia de subscriere încearcă să asigure diversificarea riscurilor de subscriere din punct de vedere al tipului și al volumului riscului, al domeniului și al localizării geografice.

Limitele de subscriere sunt stabilite pentru a aplica criteriile de selecție adecvate. De exemplu, Grupul are dreptul de a nu reînnoi polițele individuale, poate impune sume deductibile și are dreptul de a respinge plata unei despăgubiri fraudulente. Contractele de asigurare dau dreptul, de asemenea, Grupului să caute să obțină de la terțe părți plata unora sau a tuturor costurilor (de exemplu, subrogarea). Mai mult, strategia Grupului limitează expunerea totală la orice teritoriu la 40% din expunerea totală a Grupului, iar expunerea la orice domeniu la 25% din expunerea totală a Grupului. În anumite teritorii, legislația impune ca pierderea maximă conform fiecărui contract de răspundere a angajatorului să nu fie niciodată mai mică decât o sumă prescrisă. Toate contractele de răspundere a angajatorului ale Grupului oferă acoperirea maximă în acord cu aceste sume minime (10 milioane RON în România și 15 milioane MDL în Moldova). Orice contract în care Grupul se angajează să acopere riscul peste suma de 25 milioane MDL necesită aprobarea de la sediul central.

Acordurile de reasigurare includ acoperirea pentru daunele peste o anumită sumă („excess of loss”), limitarea pierderii (“stop loss”) și catastrofe. Efectul unor astfel de acorduri de reasigurare este acela că Grupul nu ar trebui să sufere pierderi totale nete din asigurări mai mari de 40 milioane MDL în oricare an. Pe lângă programul general de reasigurare al Grupului, fiecărei unități de afaceri i se permite să obțină protecție suplimentară prin reasigurare.

Grupul are unități specializate în domeniul despăgubirilor, care se ocupă de reducerea riscurilor aferente cererilor de despăgubire pentru expunerea la azbest. Această unitate investighează și ajustează toate despăgubirile pentru expunerea la azbest. Despăgubirile pentru expunerea la azbest sunt revizuite individual cel puțin semianual și ajustate astfel încât să reflecte cele mai recente informații despre faptele ce stau la baza lor, legea curentă, jurisdicția, termenii și condițiile contractuale și alți factori. Grupul gestionează în mod activ și caută să soluționeze cererile de despăgubire în fază incipientă pentru a își reduce gradul de expunere la evoluții imprevizibile.

Concentrarea riscului de asigurare înainte și după reasigurare pe teritorii în raport cu tipul de risc de asigurare în caz de accident acceptat este prezentat pe scurt mai jos cu referire la valoarea contabilă a datoriilor asociate asigurării (cu și fără asigurare) decurgând din contractele de asigurare în caz de accident:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Anul încheiat la 31 decembrie 2011

<u>Teritoriu</u>		<u>Tipul de risc</u>			<u>Total</u>
		<u>Răspunderea angajatorilor</u>	<u>Răspundere publică</u>	<u>Alte tipuri de riscuri de asigurare în caz de accident</u>	
Moldova	Brut	22.741	3.173	513	26.427
	Net	21.015	2.910	388	24.313
România	Brut	51.951	7.618	519	60.088
	Net	12.546	2.344	382	15.272
Altele	Brut	37.826	11.614	1.855	51.295
	Net	37.110	6.586	1.569	45.265
Total	Brut	<u>112.518</u>	<u>22.405</u>	<u>2.887</u>	<u>137.810</u>
	Net	<u>70.671</u>	<u>11.840</u>	<u>2.339</u>	<u>84.850</u>

Concentrarea geografică relativă a riscului este stabilă comparativ cu anul trecut, cu o reducere a datoriilor asociate contractelor de asigurare decurgând din contractele de răspundere civilă ale angajatorilor ce au urmat unei abordări mai stricte a subscrierii adoptate de Grup în anul 2010.

Anul încheiat la 31 decembrie 2010

<u>Teritoriu</u>		<u>Tipul de risc</u>			<u>Total</u>
		<u>Răspunderea publică</u>	<u>Răspundere publică</u>	<u>Alte tipuri de riscuri de asigurare în caz de accident</u>	
Moldova	Brut	15.993	3.021	745	19.759
	Net	14.815	2.766	597	18.178
România	Brut	43.834	4.583	583	49.000
	Net	10.875	1.123	252	12.250
Altele	Brut	37.889	9.257	1.694	48.840
	Net	35.677	5.651	1.674	43.002
Total	Brut	<u>97.716</u>	<u>16.861</u>	<u>3.022</u>	<u>117.599</u>
	Net	<u>61.367</u>	<u>9.540</u>	<u>2.523</u>	<u>73.430</u>

Următoarele tabele prezintă concentrarea datoriilor asociate contractelor de asigurare în caz de accident în funcție de sectorul industrial în care activează titularul contractului și de limita maximă a pierderii asigurate inclusă în termenii poliței. Sumele sunt valorile contabile ale datoriilor asociate contractelor de asigurare (cu și fără reasigurare) decurgând din contractele de asigurare în caz de accident.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Anul încheiat la 31 decembrie 2011

Sector		Pierdere maximă suferită			
		<u>15m-25m</u>	<u>25m-50m</u>	<u>50m-100m</u>	<u>Total</u>
industrial					
Construcție	Brut	4.548	8.792	16.978	30.318
	Net	2.800	5.413	10.454	18.667
Extracție	Brut	7.607	11.576	13.891	33.074
	Net	4.684	7.127	8.553	20.364
Fabricație	Brut	6.022	16.165	9.509	31.696
	Net	3.708	9.953	5.855	19.516
Service	Brut	4.754	8.269	7.648	20.671
	Net	2.927	5.091	4.709	12.727
Guvernamental	Brut	11.908	9.261	882	22.051
	Net	7.331	5.702	543	13.576
Total	Brut	<u>34.839</u>	<u>54.063</u>	<u>48.908</u>	<u>137.810</u>
	Net	<u>21.450</u>	<u>33.286</u>	<u>30.114</u>	<u>84.850</u>

Concentrarea pe sectoare sau pierderea maximă asigurată la finalul anului este în mare măsură aceeași cu cea de anul trecut.

Anul încheiat la 31 decembrie 2011

Sector		Pierdere maximă suferită			
		<u>15m-25</u>	<u>25m-50m</u>	<u>50m-100m</u>	<u>Total</u>
industrial					
Construcție	Brut	4.475	6.992	16.502	27.969
	Net	2.820	4.406	10.398	17.624
Extracție	Brut	6.118	9.906	13.111	29.135
	Net	3.855	6.242	8.261	18.358
Fabricație	Brut	5.384	12.307	7.948	25.639
	Net	3.392	7.754	5.008	16.154
Service	Brut	3.496	6.293	4.195	13.984
	Net	2.203	3.965	2.643	8.811
Guvernamental	Brut	11.095	7.528	1.189	19.812
	Net	6.990	4.744	749	12.483
Total	Brut	<u>30.568</u>	<u>43.026</u>	<u>42.945</u>	<u>116.539</u>
	Net	<u>19.260</u>	<u>27.111</u>	<u>27.059</u>	<u>73.430</u>

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)*(b) Sursele de incertitudine în estimarea plăților viitoare de despăgubiri*

Despăgubirile aferente contractelor de asigurare în caz de accident sunt plătibile pe măsură ce acestea apar. Grupul răspunde pentru toate evenimentele asigurate care sau produs pe durata contractului, chiar dacă pierderea este descoperită după finalul duratei contractului. Prin urmare, cererile de despăgubiri pentru răspundere civilă sunt soluționate pe o lungă perioadă, iar un element mai amplu al provizioanelor pentru despăgubiri se raportează la daunele suferite dar neraportate (IBNR). Există mai multe variabile care afectează valoarea și plasarea în timp a fluxurilor de numerar din aceste contracte. Acestea se referă în special la riscurile inerente ale activităților de afaceri desfășurate de fiecare titular de contract și la procedurile de management al riscului pe care aceștia le-au adoptat. Compensația plătită pe aceste contracte este despăgubirea bănească acordată pentru vătămare corporală suferită de angajați (pentru acoperirile de răspundere civilă ale angajatorilor) sau de membrii publicului (pentru acoperirile de răspundere civilă publică). Aceste compensații sunt plăți fixe calculate la valoarea actualizată a câștigurilor pierdute și a cheltuielilor de reabilitare pe care partea vătămată le va suporta în urma accidentului.

Costul estimat al despăgubirilor include cheltuielile directe ce urmează a fi efectuate cu soluționarea cererilor de despăgubire, fără valoarea estimată a subrogării și alte recuperări. Grupul ia toate măsurile rezonabile pentru a se asigura că are informațiile corecte despre expunerile sale despăgubiri. Cu toate acestea, dată fiind incertitudinea constituirii provizioanelor pentru despăgubiri, este probabil ca rezultatul final să se dovedească a fi diferite de datoria inițială stabilită. Datoria aferentă acestor contracte cuprinde un provizion pentru daune produse dar neraportate (IBNR), un provizion pentru despăgubirile raportate dar neplătite și unul pentru riscurile neexpirate la finalul perioadei de raportare. Suma despăgubirilor în caz de accident este în special vulnerabilă la nivelul sentințelor judecătorești și la formarea precedentelor juridice privind chestiuni precum contractele și prejudiciile. Contractele de asigurare în caz de accident se supun, de asemenea, apariției unor noi tipuri de cereri de despăgubire latente, însă pentru acestea nu este inclus niciun provizion la finalul perioadei de raportare.

Tehnicile de estimare ale Grupului pentru calcularea costului estimat al despăgubirilor neplătite (atât raportate cât și neraportate) sunt o combinație între estimările pe baza coeficientului de pierdere (unde coeficientul de pierdere este definit ca raportul dintre costul final al creanțelor de asigurare și al primelor de asigurare încasate în special în exercițiul financiar în legătură cu acele despăgubiri) și o estimare pe baza experienței reale cu cererile de despăgubire utilizând formule prestabilite acolo unde se acordă o importanță mai mare experienței reale cu cererile de despăgubire odată cu trecerea timpului.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)**

Estimarea pe baza coeficientului de pierdere inițială este o ipoteză importantă din cadrul tehnicii de estimare și se bazează pe experiența anilor anteriori, ajustat în funcție de factori precum rata primei, experiența anticipată a pieței și inflația istorică a cererilor de despăgubire. Estimarea inițială a coeficienților de pierdere utilizate pentru anul curent (înainte de reasigurare) sunt analizate mai jos în funcție de teritoriu, tip de risc, domeniul în care activează asiguratul pentru primele încasate în anul curent și anul anterior.

Anul încheiat la 31 decembrie 2010

<u>Teritoriu</u>		<u>Tipul de risc</u>		
		<u>Răspunderea publică</u>	<u>Răspundere publică</u>	<u>Alte acoperiri</u>
România	2011	121%	53%	66%
	2010	148%	51%	71%
Altele	2011	107%	46%	63%
	2010	124%	49%	69%

<u>Sector industrial</u>		<u>Pierdere maximă suferită</u>		
		<u>15m-25m</u>	<u>25m-50m</u>	<u>50m-100m</u>
Construcție	2011	110%	145%	102%
	2010	103%	131%	95%
Extracție	2011	87%	115%	101%
	2010	79%	122%	114%
Fabricație	2011	97%	92%	86%
	2010	95%	94%	88%
Service	2011	63%	64%	45%
	2010	71%	69%	67%
Guvernamental	2011	48%	51%	38%
	2010	49%	50%	39%

Estimarea IBNR este, în general, supusă unui grad mai mare de incertitudine decât estimarea costului de soluționare a cererilor de despăgubire deja notificate Grupului, în cazul în care există informații despre evenimentul la care se referă cererea de despăgubire. Este posibil ca asiguratul să nu aibă cunoștința de despăgubirile IBNR mulți ani de la producerea evenimentului care le-a dat curs. Pentru contractele de asigurare în caz de accident, partea de IBNR din datoria totală este mare și, de regulă, va prezenta variații mai mari între estimările inițiale și rezultatele finale din cauza unui grad de dificultate mai mare de estimare a acestor datorii.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

În estimarea datoriei pentru costul datoriilor raportate dar neachitate încă, Grupul ia în considerare orice informație furnizată de cei care ajustează pierderile și informațiile despre costul soluționării cererilor de despăgubire având caracteristici similare în perioadele anterioare. Cererile de despăgubire ample sunt evaluate de la caz la caz sau proiectate separat pentru a avea în vedere eventualul efect distorsionant al evoluției și al incidenței lor asupra restului portofoliului.

Acolo unde acest lucru este posibil, Grupul adoptă tehnici multiple pentru a estima nivelul necesar de provizioane. Acest lucru oferă o înțelegere mai mare a evoluțiilor inerente experienței proiectate. Proiecțiile date de diferitele metodologii asistă, de asemenea, în estimarea gamei de rezultate posibile. Cea mai adecvată tehnică de estimare este aleasă luând în considerare caracteristicile clasei de afaceri și măsura evoluției anului accidentului.

Nota 17 prezintă evoluția estimării costului final al despăgubirii pentru cererile de despăgubire notificate într-un anumit an. Aceasta arată cât de exactă este tehnica Grupului de estimare a plăților despăgubirilor.

(c) Procesul utilizat pentru a decide cu privire la ipoteze

Riscurile asociate acestor contracte de asigurări sunt complexe și se supun unui număr de variabile ce fac analiza cantitativă a sensibilității complicată. Cu toate acestea, expunerea Grupului la cereri de despăgubire aferente bolilor asociate azbestului este importantă și este descrisă în detaliu în prezenta secțiune. Expunerea este concentrată din punct de vedere geografic în România.

Grupul folosește ipoteze pe baza unei combinații de date interne și de pe piață pentru a evalua datoriile aferente asigurărilor legate de azbest. Datele interne derivă în cea mai mare parte din rapoartele trimestriale ale Grupului privind despăgubirile și analiza contractelor de asigurare reale, efectuată la finalul anului 2011, urmează să genereze date pentru contractele deținute. Grupul a analizat contracte individuale și, în special, domeniile în care activează companiile asigurate, precum și anii de expunere reală la cererile de despăgubire. Aceste informații sunt folosite pentru a elabora scenariu privind latența cererilor de despăgubire ce sunt utilizate pentru proiecțiile numărului final de cereri de despăgubire. Aceste proiecții se realizează separat pentru cele două clase de asigurări în care au fost clasificate cererile de despăgubire legate de azbest. Scopul acestei clasificări este de a grupa cererile de despăgubire în funcție de gravitatea lor. Categoriile utilizate în analiză sunt bolile nemaligne (în special plăgile pleurale) și mezoteliomul și azbestoza.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Formularea cererilor de despăgubire decurgând din îmbolnăvirea de mezoteliom, cea mai gravă boală asociată azbestului, se bazează pe studii publicate în România și pe încercările de a extrapola ratele istorice ale mortalității asociate azbestului. Persoanele care suferă de mezoteliom și tipuri benigne de boli au dreptul la compensații mai mici având în vedere că sursa de îmbolnăvire este o foarte limitată expunere la azbest și că boala este mai puțin gravă decât mezoteliomul.

Pentru fiecare categorie de boli, costul viitoarelor cereri de despăgubire include estimări ale costului pentru simpla indemnizație și costurile de gestionare aferente (inclusiv costurile de apărare și juridice). Pentru a evalua ratele de inflație a indemnizației pentru fiecare tip de boală și evoluția lor viitoare estimată se folosesc date de pe piață. Factorul de inflație este, prin urmare, calculat pentru fiecare an/boală.

Costul estimat al cererilor de despăgubire pentru fiecare an și fiecare boală este produsul proiecțiilor referitoare la numărul cererilor de despăgubire, al dimensiunilor reale ale despăgubirilor și al factorului de inflație. Ulterior, aceste cifre sunt însumate raportat la numărul de ani și tipurile de boli. Pentru fiecare contract, pierderile estimate sunt comparate cu pierderea maximă de plătit în baza termenilor poliței și reduse la această sumă dacă sunt mai mici decât pierderea estimată.

Pentru toate celelalte riscuri de accident, Grupul utilizează mai multe metode statistice de încorporare a diferitelor ipoteze construite în vederea estimării costului final al despăgubirilor. Cele două metode cel mai frecvent folosite sunt metodele de tip „Chain-ladder” și Bornhuetter-Ferguson.

Metodele de tip „Chain-ladder” pot fi aplicate primelor, despăgubirilor plătite sau daunelor suferite (de exemplu, despăgubiri plătite plus estimări de caz). Tehnicile de bază presupun analiza factorilor istorici de evoluție a cererilor de despăgubire și selectarea factorilor de evoluție estimați pe baza modelului istoric. Factorii de evoluție aleși sunt apoi aplicați datelor cumulate privind despăgubirile pentru fiecare an de accidente care nu este complet dezvoltat pentru a produce un cost final estimat al despăgubirilor pentru fiecare an de accidente.

Tehnicile de tip „Chain-ladder” sunt cele mai adecvate pentru acei ani în care se produc accidente și clasele de activități care au ajuns la un model relativ stabil de dezvoltare. Aceste tehnici sunt mai puțin potrivite în situațiile în care asiguratorul nu are un istoric complet al cererilor de despăgubire pentru o anumită clasă de activități.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Metoda Bornhuetter-Ferguson folosește o combinație de estimări bazate pe comparabile din piață și estimări bazate pe experiența cu cererile de despăgubire. Prima dintre ele se bazează pe o măsură a expunerii cum ar fi primele; cea de-a doua se bazează pe despăgubirile plătite sau daunele suferite la data curentă. Cele două estimări sunt combinate folosind o formulă care conferă mai multă greutate estimării pe baza experienței odată cu trecerea timpului. Această tehnică a fost utilizată în situații în care experiența cererilor de despăgubire dezvoltate nu a fost disponibilă pentru proiecție (ani de accidente recente sau clase noi de activități).

Alegerea dintre rezultatele selectate pentru fiecare an de accidente din fiecare clasă de activitate depinde de o evaluare a tehnicii care a fost cea mai apropiată de evoluțiile istorice observate. În anumite situații, aceasta a însemnat că diferite tehnici sau combinații de tehnici au fost selectate pentru fiecare an de accidente sau grupe de ani de accidente în cadrul aceleiași clase de activități.

(d) Modificări ale ipotezelor și analiza sensibilității

Rezervele suplimentare de asigurare netă decurgând în legătură cu anii anteriori (9.320 MDL) (2010: 2.228 MDL) includ o mișcare de 5.618 MDL (2010: 912 MDL) care a apărut în urma modificării ipotezelor folosite pentru estimarea costului final al plății despăgubirilor legate de expunerea la azbest (pentru 4.417 MDL).

După cum s-a explicat în Nota 3, ipotezele utilizate pentru a estima aceste datorii necesită un raționament și se supun unui mare grad de incertitudine.

Modificarea ipotezelor legate de azbest echivalează cu o creștere netă de 4.417 MDL și se referă la frecvența cererilor de despăgubire pentru îmbolnăvirea de mezotelion și azbestoză și de boli nemaligne. Aceste proiecții au fost actualizate astfel încât să fie luată în calcul experiența din timpul anului. În decursul anului 2011, modelul de estimare al Grupului pentru cererile de despăgubire legate de expunerea la azbest a fost actualizat astfel încât să reflecte următoarele modificări ale ipotezelor:

- Elementele punitive din ce în ce mai aspre incluse în sentințele judecătorești din România și din alte teritorii unde Grupul a primit astfel de cereri de despăgubire.
- Creșterea tendinței reclamanților de a obține o soluționare printr-o hotărâre judecătorească (în medie mai costisitoare decât soluționările amiabile)
- Modificările cheltuielilor de judecată efective generate prin metoda de plată a acestora (de exemplu, cost fix sau o cotă din hotărârea judecătorească).

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Ipotezele revizuite au condus la înregistrări mai mari în contul de profit și pierdere care reflectă o datorie mai mare.

(e) *Analiza sensibilității - sensibilitatea datoriilor aferente asigurărilor cu privire la azbest și tabele cu evoluția cererilor de despăgubire*

Caracterul rezonabil al procesului de estimare este testat prin analiza sensibilității în jurul mai multor scenarii diferite. Modificarea mediei sentințelor de despăgubire care permit rate de inflație alternative și diferite proporții de cereri de despăgubire legate de mezoteliom și boli nemaligne este scenariul cel mai important pentru ipotezele utilizate în estimarea datoriilor pentru aceste contracte de asigurare.

Impactul asupra profitului sau al pierderii înainte de impozitare descrise nu ia în calcul modificările altor variabile, acestea fiind considerate mai puțin materiale. O astfel de evaluare și materialitatea relativă a variabilelor individuale se pot modifica pe viitor.

4.1.2 Contracte de asigurare pe termen lung

(a) *Frecvența și gravitatea cererilor de despăgubire*

[IFRS 4 p39 (a) (c).] Pentru contractele în care riscul asigurat este cel de deces, cei mai importanți factori care ar putea crește frecvența totală a cererilor de despăgubire sunt epidemiile (precum SIDA, SARS și o formă umană de gripă aviară) sau schimbările larg răspândite ale stilului de viață, cum ar fi alimentația, fumatul și mișcarea, conducând la apariția mai rapidă sau la înregistrarea unui număr mai mare de cereri de despăgubire decât cel estimat. Pentru contractele în care riscul de asigurare este supraviețuirea, cel mai important factor este evoluția continuă a medicinei și a condițiilor sociale care ar crește longevitatea.

În prezent, aceste riscuri nu variază semnificativ în raport cu localizarea riscului asigurat de Grup. Cu toate acestea, concentrarea necorespunzătoare pe sume ar putea avea un impact negativ (creștere) asupra beneficiilor platite la nivel de portofoliu.

Pentru contractele cu beneficii fixe și garantate și prime viitoare fixe, nu există niciun termen și nicio condiție de ameliorare care reduce riscul de asigurare acceptat. Pentru contractele cu DPF, natura de participare a acestor contracte conduce la împărțirea unei părți semnificative din riscul de asigurare cu partea asigurată.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Grupul percepe lunar o taxă pentru riscul de mortalitate pentru toate contractele de asigurare fără termen fix. Are dreptul de a modifica aceste taxe pe baza experienței sale privind mortalitatea și, de aici, de a își reduce expunerea la riscul de mortalitate.

Întârzierile în aplicarea creșterilor taxelor și restricțiile de pe piață sau de reglementare peste volumul creșterilor poate reduce efectul de ameliorare. Grupul gestionează aceste riscuri prin strategia sa de subscriere și acordurile de reasigurare.

Strategia de subscriere încearcă să asigure diversificarea riscurilor subscrise din punct de vedere al tipului și al nivelului beneficiilor asigurate. De exemplu, Grupul echilibrează riscul de deces și riscul de supraviețuire la nivelul întregului portofoliu. Selecția medicală este, de asemenea, inclusă în procedurile de subscriere ale Grupului, cu prime variate pentru a reflecta starea de sănătate și istoricul medical al familiei solicitanților. Grupul are o limită de retenție la nivelul său de 1.000 MDL pe orice viață unică asigurată. Grupul reasigură excesul beneficiului asigurat peste suma de 1.000 MDL pentru riscurile standard (din punct de vedere medical) în baza unui acord de reasigurare pentru excident de daună. Viețile afectate din punct de vedere medical sunt reasigurate la niveluri mai reduse. Grupul nu are încheiat niciun contract de reasigurare prin care să se asigure riscul de supraviețuire.

Tabelul de mai jos prezintă concentrarea beneficiilor asigurate la nivelul unui număr de cinci intervale de beneficii asigurate per viață asigurată. Cifrele aferente beneficiului asigurat sunt prezentate la cu și fără contractele de reasigurare descrise mai sus. La sfârșitul anului, niciunul dintre aceste contracte de asigurare nu a generat o recuperare în baza reasigurării deținute de Grup.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Aceste tabele nu includ contractele de anuitate, acestea fiind analizate separat mai jos.

Beneficiul asigurat per viață la sfârșitul anului 2011	Total beneficii asigurate			
	Înainte de reasigurare		După reasigurare	
	0-200	414.821	(30,1%)	385.373
200-400	581.256	(42,1%)	520.567	(43,2%)
400-800	226.283	(16,4%)	215.457	(17,9%)
800-1.000	130.842	(9,5%)	73.230	(6,1%)
Peste 1.000	<u>25.561</u>	<u>(1,9%)</u>	<u>10.000</u>	<u>(0,8%)</u>
Total	<u>1.378.763</u>	<u>(100,0%)</u>	<u>1.204.627</u>	<u>(100,0%)</u>

Riscul este concentrat în intervalele cu valori mai mici, caracteristica similară și anului anterior.

Beneficii asigurate per viață asumate la sfârșitul anului 2010	Total beneficii asigurate			
	Înainte de reasigurare		După reasigurare	
	0-200	391.882	(30,3%)	358.769
200-400	544.112	(42,1%)	487.100	(43,2%)
400-800	212.345	(16,4%)	202.111	(17,9%)
800-1.000	123.119	(9,5%)	69.722	(6,2%)
Peste 1.000	<u>21.651</u>	<u>(1,7%)</u>	<u>9.000</u>	<u>(0,8%)</u>
Total	<u>1.293.109</u>	<u>(100,0%)</u>	<u>1.126.702</u>	<u>(100,0%)</u>

Următoarele tabele pentru contractele de asigurări cu anuități ilustrează concentrarea riscului pe baza a cinci intervale care grupează aceste contracte în funcție de suma de plătit pe an ca și cum anuitatea ar fi plătită la sfârșitul anului. Grupul nu deține niciun contract de reasigurare în baza datoriilor înregistrate pentru aceste contracte.

Anuitate de plătit în MDL pe an per viață asigurată la sfârșitul anului 2011	Total anuități de plătit pe an	
0-20	2.547	(21,5%)
20-40	4.171	(35,2%)
40-80	2.855	(24,1%)
80-100	1.228	(10,4%)
Peste 100	<u>1.041</u>	<u>(8,8%)</u>
Total	<u>11.842</u>	<u>(100,0%)</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Concentrarea riscului nu s-a modificat semnificativ față de anul anterior.

Anuitate de plătit în MDL pe an per viață asigurată la sfârșitul anului 2010		Total anuități de plătit pe an
0-20	2.411	(21,8%)
20-40	3.890	(35,1%)
40-80	2.650	(23,9%)
80-100	1.145	(10,3%)
Peste 100	<u>985</u>	<u>(8,9%)</u>
Total	<u>11.081</u>	<u>(100,0%)</u>

Riscul de asigurare pentru contractele prezentate în această notă este, de asemenea, afectat de dreptul titularilor de contract de a plăti prime mai mici sau nicio primă în viitor, de a rezilia integral contractul sau de a exercita o opțiune de anuitate garantată. Ca urmare, cantitatea riscului de asigurare este condiționată și de conduita titularului de contract. Presupunând că titularii de contract vor lua deciziile în mod rațional, se poate aprecia că riscul de asigurare integral poate fi agravat de această conduită. De exemplu, titularii de contract a căror sănătate s-a deteriorat semnificativ vor fi probabil mai puțin tentați să rezilieze contractele prin care sunt asigurate beneficiile în caz de deces decât cei cu o stare bună de sănătate. Aceasta conduce la o tendință de creștere a mortalității estimate având în vedere că portofoliul de contracte de asigurare se reduce din cauza rezilierilor voluntare. Grupul a factorizat impactul asupra conduitei titularilor de contract în ipotezele folosite pentru evaluarea acestor datorii (vezi Nota 17).

(b) Sursele de incertitudine în estimarea plăților viitoare de beneficii și a încasărilor din prime

Incertitudinea în estimarea plăților viitoare de beneficii și a încasărilor din prime pentru contractele pe termen lung decurge din caracterul imprevizibil al nivelurilor totale de mortalitate și din variațiile de conduită ale titularilor de contract.

Grupul folosește tabelele corespunzătoare privind mortalitatea standard în funcție de tipul de contract subscris și de teritoriul în care locuiește persoana asigurată. Este analizată experiența reală a Grupului în decursul ultimilor trei ani și sunt folosite metode statistice pentru ajustarea ratelor brute ale mortalității astfel încât să se obțină cea mai bună estimare a mortalității în viitor. Acolo unde datele sunt credibile din punct de vedere statistic, statisticile generate de aceste date sunt folosite fără trimiterea la un tabel specific domeniului. În celelalte cazuri, cea mai bună estimare a mortalității viitoare se bazează pe tabele standard specifice domeniului ajustate în funcție de experiența integrală a Grupului.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Pentru contractele care oferă asigurare în caz de supraviețuire, se realizează o ajustare a evoluțiilor viitoare ale mortalității pe baza tendințelor identificate în date și în analizele continue privind mortalitatea efectuate de organele actuariale independente. Impactul oricărei dovezi istorice a conduitei de reziliere selectivă va fi reflectată în această experiență. Grupul păstrează statisticile rezilierilor voluntare pentru a analiza abaterile din experiența de reziliere reală în baza ipotezelor. Pentru a determina ratele de reziliere corespunzătoare sunt utilizate metode statistice. Atunci se realizează un provizion pentru orice evoluții ale datelor pentru a ajunge la cea mai bună estimare a viitoarelor rate de reziliere.

(c) Procesul utilizat pentru a decide cu privire la ipoteze

Pentru contractele de asigurare pe termen lung cu termene fixe și garantate și cu DPF, estimările se realizează în două etape. La începutul contractului, Grupul stabilește ipotezele referitoare la viitoarele decese, rezilieri voluntare, venituri din investiții și cheltuieli de administrare. Aceste estimări sunt utilizate pentru calcularea datoriilor pe durata contractului. Acestor ipoteze li se adaugă o marjă pentru risc și incertitudine. Aceste ipoteze sunt „blocate“ pe durata contractului.

La fiecare dată de raportare se realizează noi estimări pentru a stabili dacă datoriile sunt adecvate în lumina acestor ultime estimări. Dacă datoriile sunt considerate adecvate, ipotezele inițiale nu sunt modificate. Dacă nu sunt adecvate, ipotezele sunt modificate („deblocate“) astfel încât să reflecte cele mai recente estimări; în acest caz, nu se adaugă nicio marjă. Ca urmare, efectul modificărilor variabilelor esențiale asupra datoriilor asociate contractelor de asigurare și asupra pasivelor aferente menționate în paragraful (e), mai jos, nu este simetric.

Îmbunătățirea a estimărilor nu are impact asupra valorii datoriilor și a activelor aferente până când datoriile sunt derecunoscute, în vreme ce o deteriorare semnificativă a estimărilor este imediat recunoscută pentru a face ca datoriile să fie adecvate.

Pentru contractele de asigurări pe termen lung fără termene fixe și contractele de investiții cu DPF, ipotezele utilizate pentru a determina datoriile nu conțin marje și nu sunt blocate dar sunt actualizate la fiecare dată a raportării astfel încât să reflecte cele mai recente estimări. Ipotezele sunt considerate a fi „cea mai bună estimare“ dacă, în medie, se estimează că rezultatele vor fi mai slabe decât în ipotezele folosite în 50% din scenariile posibile și mai bune în restul de 50%.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Ipotezele utilizate pentru contractele de asigurare prezentate în această notă sunt după cum urmează:

- **Mortalitatea**

Tabelul de bază adecvat privind mortalitatea standard este ales în funcție de tipul de contract. Este analizată experiența reală a Grupului în decursul ultimilor trei ani și sunt folosite metode statistice pentru ajustarea ratelor brute ale mortalității astfel încât să se obțină cea mai bună estimare a mortalității în anul respectiv. Acolo unde datele sunt credibile din punct de vedere statistic, statisticile generate de aceste date sunt folosite fără trimiterea la un tabel specific domeniului. Pentru contractele care oferă asigurare în caz de supraviețuire, se constituie un provizion pentru evoluțiile viitoare ale mortalității pe baza tendințelor identificate în date și în analizele continue privind mortalitatea efectuate de organele actuariale independente.

- **Morbiditatea**

Rata de recuperare în urma incapacității de muncă derivă din studiile privind experiența în domeniu, ajustată când este cazul în funcție de propria experiență a Grupului.

- **Loialitatea**

Este analizată experiența Grupului în decursul ultimilor trei ani și sunt folosite metode statistice pentru determinarea unei rate de loialitate corecte. Ratele de loialitate variază în funcție de tipul produsului și de durata poliței. Apoi se constituie un provizion pentru orice evoluții ale datelor pentru a ajunge la cea mai bună estimare a viitoarelor rate de loialitate, care ia în considerare conduita reală a titularilor de contract.

- **Longevitatea**

Un tabel de bază adecvat privind longevitatea standard este ales în funcție de tipul de contract. Este analizată experiența Grupului în decursul ultimilor trei ani și sunt folosite metode statistice pentru ajustarea ratelor reflectate în tabel astfel încât să se obțină cea mai bună estimare a longevității în anul respectiv. Acolo unde datele sunt credibile din punct de vedere statistic, statisticile generate de aceste date sunt folosite fără trimiterea la un tabel specific domeniului. Longevitatea este monitorizată atent în baza celor mai recente date externe din domeniu și a noilor tendințe.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

- **Lapsare**

Rata de lapsare este monitorizată atent în baza celor mai recente date externe din domeniu, a noilor tendințe și a evoluției societății. Ipoteza este determinată pe baza experienței Grupului în funcție de produse. Se realizează o analiză a experienței Grupului din ultimii trei ani.

- **Rentabilitatea investiției**

Rentabilitatea investiției afectează nivelul preconizat al viitoarelor beneficii datorate titularilor de contract și selecția ratei de actualizare corecte. Ipotezele principale ale Grupului privind rentabilitatea investiției se referă la patru componente:

(i) *Ratele neafectate de risc*

Ratele neafectate de risc sunt randamentul brut al răscumpărării titlurilor de stat de referință. Pentru evaluarea curentă, acestea sunt:

	<u>RON</u>	<u>MDL</u>
1-5 ani	4,5%	3,6%
5-10 ani	4,7%	3,8%
Peste 10 ani	5,0%	4,0%

(ii) *Marje de credit*

Pentru a obține alte rate decât cele neafectate de risc, Grupul folosește ratele din tabelul de mai sus și adaugă următoarele „marje de credit”¹.

<u>Cota de credit</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>5-10 ani</u>	<u>>10 ani</u>
AAA	0,20%	0,20%	0,20%
AA	0,30%	0,50%	0,60%
A	0,40%	0,70%	1,00%
BBB	0,80%	1,00%	1,40%
BB	3,00%	2,50%	2,00%
B	5,00%	4,00%	3,00%

(iii) *Participare la capitalul social*

Rentabilitate pe termen lung - dividende și majorarea de capital - derivă prin adăugarea la rentabilitatea neafectată de risc pe 30 de ani a unei prime de risc de capital propriu de 4%.

¹ Marjele de credit sunt obținute din randamente la indicii obligațiunilor corporatiste, la data bilanțului.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

(iv) Rentabilitatea totală a investiției

Media ponderată a rentabilității investiției derivă prin combinarea diferitelor proporții din activele financiare de mai sus în cadrul unui portofoliu model, despre care se presupune că stă la baza datoriilor. Aceste portofolii model corespund strategiilor de alocare a activelor pe termen lung din cadrul general de management al activelor și al pasivelor Grupului (ALM).

• **Nivelul cheltuielilor cu reînnoirea și inflația**

Nivelul curent al cheltuielilor este considerat drept o bază adecvată a cheltuielilor. Se presupune că inflația cheltuielilor este cu 0,5% mai mare decât ratele curente ale inflației la 2,3% pe an în România și 2,0% pe an în Moldova.

• **Impozit**

Se presupune că legislația și ratele fiscale curente continuă să fie neschimbate.

(d) Modificări ale ipotezelor

Grupul nu a modificat ipotezele utilizate pentru contractele de asigurare prezentate în această notă.

(e) Analiza sensibilității

Următoarele tabele prezintă vulnerabilitatea valorii datoriilor asociate contractelor de asigurare prezentate în această notă la ipotezele folosite în estimarea datoriilor asociate contractelor de asigurare. Pentru datoriile aferente contractelor de asigurare pe termen lung cu termene fixe și garantate, modificările ipotezelor nu vor genera modificarea sumei datoriei decât dacă modificarea este suficient de semnificativă încât să declanșeze o ajustare prin testul privind adecvarea datoriilor. Pe baza rezultatelor la testul privind adecvarea datoriei, nici în 2011, nici în 2010 nu au apărut pierderi. Tabelul de mai jos prezintă nivelul respectivei variabile care va declanșa o ajustare și apoi prezintă ajustarea datoriei necesară ca urmare a încă unei deteriorări a variabilei.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Contracte de asigurare pe termen lung cu termene fixe și garantate

Variabila	Nivel de declansare	Modificarea variabilei	Modificarea datoriei 2011	Modificarea datoriei 2010
Înrăutățirea mortalității	+58,0%	+10%	(143)	(101)
Îmbunătățirea mortalității în rândul beneficiarilor anuităților	+4,1% pa	+1% pa	(255)	(189)
Înrăutățirea nivelului cheltuielilor de bază cu reînnoirea	+15,3%	+10%	(600)	(540)
Înrăutățirea longevității	+42,0%	+10%	(133)	(102)
Înrăutățirea ratei de inflație a cheltuielilor de reînnoire	+1,3% pa	+1% pa	(705)	(610)
Înrăutățirea ratei de lapsare	+65,0%	+20%	(230)	(178)

Contracte de asigurare pe termen lung fără termene fixe și cu DPF

Variabila	Modificarea variabilei	Modificarea datoriei 2011	Modificarea datoriei 2010
Înrăutățirea mortalității	+1 % pa	(14)	(11)
Înrăutățirea nivelului cheltuielilor de bază cu reînnoirea	+10%	(720)	(680)
Înrăutățirea inflației cheltuielilor	+ 1% pa	(850)	(720)
Înrăutățirea ratei de lapsare	+20%	(250)	(200)

Analizele de mai sus se bazează pe o modificare a unei ipoteze în condițiile menținerii tuturor celorlalte ipoteze constante. Practic, este improbabil ca acest lucru să se întâmple, iar modificările unora dintre ipoteze pot fi corelate - de exemplu, modificarea ratei dobânzii și a valorilor de piață și modificări ale lapsării și ale mortalității viitoare.

Analiza sensibilității pentru riscurile financiare este prezentată în Nota 4.2 împreună cu activele ce stau la baza datoriei asociate contractelor.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

(f) Opțiuni privind anuități garantate

Suma riscului de asigurare în baza contractelor cu opțiuni privind anuități garantate depinde, de asemenea, și de numărul titularilor de contract care își vor exercita opțiunea („rata de exercitare a opțiunilor“). Aceasta va depinde în mare măsură de condițiile de investiții ce se aplică atunci când pot fi exercitate opțiuni. Cu cât sunt mai mici ratele curente ale dobânzilor de pe piață în raport cu ratele implicite ale anuităților garantate, cu atât este mai probabilă exercitarea opțiunilor de către titularii de contract. Îmbunătățirile continue ale longevității reflectate în ratele anuităților curente vor conduce la creșterea probabilității ca titularii de contract să își exercite opțiunile, precum și la creșterea nivelului riscului de asigurare asumat de Grup în baza anuităților emise. Grupul nu deține date istorice suficiente pe care să își fundamenteze estimarea cu privire la numărul titularilor de contract care își vor exercita opțiunile.

Următorul tabel prezintă modificările probabile ale valorii contabile a datoriei la finalul anului ca reacție la modificarea ratei dobânzilor și a ratei mortalității. Valoarea contabilă suplimentară este calculată presupunând că fiecare titular de contract își exercită opțiunea cât mai devreme posibil.

Rata dobânzii	Curentă Minus 1%	Curentă Minus 1%	Curentă Plus 1%	Curentă Plus 1%
		Curentă		Curentă
Rata mortalității	Curentă	minus 10%	Curentă	minus 10%
Datoria suplimentară asociată contractelor de asigurare la finalul acestui an	3,4m	6,8m	2,7m	5,1m

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)****4.1.3 Contracte de asigurare de viață pe termen scurt***(a) Frecvența și gravitatea cererilor de despăgubire*

Aceste contracte sunt emise mai ales angajatorilor pentru a le asigura angajamentele față de angajați din punct de vedere al fondului de pensii și al altor planuri de beneficii pentru angajați. Pe lângă factorii menționați în Nota 4.1.2, riscul este afectat de natura domeniului în care angajatorul își desfășoară activitatea. Riscul de deces și de incapacitate de muncă va varia în funcție de domeniu. Prin urmare, o concentrație necorespunzătoare a riscului în funcție de domeniu va conduce la creșterea riscului ca o modificare a mortalității sau a morbidității medii de bază să apară în rândul angajaților dintr-un anumit domeniu, cu efecte semnificative asupra riscului de asigurare total. Riscul de asigurare conform contractelor de asigurare pentru incapacitate de muncă depinde, de asemenea, de condițiile economice din domeniul respectiv. Datele istorice sugerează faptul că recesiunea și șomajul dintr-un domeniu va face ca numărul cererilor de despăgubire pentru incapacitate de muncă să crească, iar rata de recuperare după incapacitatea de muncă să scadă. Grupul încearcă să gestioneze acest risc prin politica sa de subscriere, de administrare a cererilor de despăgubire și de reasigurare. Valoarea acoperirii beneficiilor pentru incapacitate de muncă acordată pe persoană se limitează la un maxim de 75% din venitul lunar al persoanei respective. Contractele de reasigurare pentru excedent de daună au fost achiziționate de Grup pentru a limita pierderile maxime per viață la suma de 1.000 MDL.

Următorul tabel prezintă beneficiile de asigurare acumulate la finalul anului pentru contractele de asigurare de viață pe termen scurt aflate în vigoare în funcție de sectorul industrial. Analiza acestor expuneri contractuale este considerată, pentru aceste contracte, cel mai bun indicator al concentrației riscului de asigurare pe domenii. Riscul de incapacitate de muncă este prezentat sub forma unei sume de plătit pe an în baza termenilor contractului de asigurare în vigoare.

2011	<u>Înainte de reasigurare</u>				<u>După reasigurare</u>			
	Risc de		Risc de		Risc de		Risc de	
Sector	Risc de	incapacitate	incapacitate	incapacitate	Risc de	incapacitate	incapacitate	incapacitate
industrial	mortalitate	de muncă	de muncă	de muncă	mortalitate	de muncă	de muncă	de muncă
Construcții	343.523	22%	11.041	18%	323.301	22%	10.319	21%
Extracție	253.908	16%	6.895	12%	214.867	16%	6.879	13%
Fabricație	460.430	28%	17.771	31%	403.266	28%	15.248	29%
Service	383.692	24%	16.625	29%	343.523	25%	14.196	27%
Guvernamental	92.086	6%	3.440	6%	89.615	6%	3.155	6%
Altele	<u>61.391</u>	<u>4%</u>	<u>2.293</u>	<u>4%</u>	<u>59.743</u>	<u>4%</u>	<u>2.103</u>	<u>4%</u>
Total	<u>1.595.030</u>	<u>100%</u>	<u>58.065</u>	<u>100%</u>	<u>1.434.315</u>	<u>100%</u>	<u>51.900</u>	<u>100%</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Concentrația este nemodificată substanțial comparativ cu anul anterior.

2010	<u>Înainte de reasigurare</u>				<u>După reasigurare</u>			
	<u>Risc de</u>		<u>Risc de</u>		<u>Risc de</u>		<u>Risc de</u>	
<u>Sector</u>	<u>mortalitate</u>		<u>incapacitate</u>		<u>mortalitate</u>		<u>incapacitate</u>	
<u>industrial</u>	<u>mortalitate</u>		<u>de muncă</u>		<u>mortalitate</u>		<u>de muncă</u>	
Construcții	321.966	20%	10.184	19%	296.858	22%	9.956	20%
Extracție	248.792	14%	6.532	12%	207.801	17%	6.472	13%
Fabricație	460.130	31%	17.153	32%	409.775	28%	14.935	30%
Service	371.073	25%	14.473	27%	336.601	23%	13.441	27%
Guvernamental	89.057	6%	3.216	6%	87.809	6%	2.987	6%
Altele	<u>59.372</u>	<u>4%</u>	<u>2.144</u>	<u>4%</u>	<u>58.539</u>	<u>4%</u>	<u>1.991</u>	<u>4%</u>
Total	<u>1.550.390</u>	<u>100%</u>	<u>53.702</u>	<u>100%</u>	<u>1.397.383</u>	<u>100%</u>	<u>49.782</u>	<u>100%</u>

(b) Sursele de incertitudine în estimarea plăților viitoare de despăgubiri

În afară de testarea adecvării datoriilor reprezentând riscul neexpirat la finalul perioadei de raportare, nu este necesar să se estimeze ratele mortalității sau ratele morbidității în anii următori deoarece aceste contracte sunt de scurtă durată. Cu toate acestea, pentru cererile de despăgubire în caz de incapacitate de muncă primite, este necesar să se estimeze ratele de recuperare din incapacitatea de muncă în anii următori. Sunt folosite tabelele privind recuperarea standard furnizate de reasiguratori precum și experiența reală a Grupului. Influența circumstanțelor economice asupra ratei de recuperare reale pentru fiecare contract este sursa esențială de incertitudine pentru aceste estimări.

(c) Procesul utilizat pentru a decide cu privire la ipoteze

Ipotezele utilizate pentru contractele de asigurare prezentate în această notă sunt după cum urmează:

- **Mortalitatea**

Un tabel de bază adecvat privind mortalitatea standard este ales în funcție de tipul de contract. Este analizată experiența reală a Grupului în decursul ultimilor trei ani și sunt folosite metode statistice pentru ajustarea ratelor brute ale mortalității astfel încât să se obțină cea mai bună estimare a mortalității în anul respectiv. Acolo unde datele sunt credibile din punct de vedere statistic, statisticile generate de aceste date sunt folosite fără trimiterea la un tabel specific domeniului. Pentru contractele care oferă asigurare în caz de supraviețuire, se constituie un provizion pentru evoluțiile viitoare ale mortalității pe baza tendințelor identificate în date și în analizele continue privind mortalitatea efectuate de organisme actuariale independente.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

- **Morbiditatea**

Rata de recuperare în urma incapacității de muncă derivă din studiile privind experiența în domeniu, ajustată când este cazul în funcție de propria experiență a Grupului.

Procesul de luare a deciziilor cu privire la aceste ipoteze pentru contractele prezentate în această notă este similar celor prezentate în Nota 4.1.2. Cu toate acestea, durata scurtă a riscului de mortalitate subscris face ca estimarea Grupului privind datoria ce acoperă plățile beneficiilor pentru deces să fie mai puțin incertă decât în cazul contractelor pe termen lung. Pentru cererile de asigurare a venitului în caz de incapacitate de muncă, Grupul utilizează metode statistice similare utilizate pentru riscurile de accident, care încorporează ipoteze diferite construite în vederea estimării costului final al despăgubirilor. Cele două metode cel mai frecvent folosite sunt metodele de tip „Chain-ladder” și Bornhuetter-Ferguson, descrise în Nota 4.1.1 (c) de mai sus.

Similar abordării privind ipotezele ce stau la baza datoriilor asociate asigurării pentru incapacitate de muncă, alegerea dintre rezultatele selectate pentru fiecare an de accidente depinde de o evaluare a tehnicii care a fost cea mai apropiată de evoluțiile istorice observate. În anumite situații, aceasta a însemnat că diferite tehnici sau combinații de tehnici au fost selectate pentru fiecare an de accidente sau grupe de ani de accidente.

(d) Modificări ale ipotezelor

Grupul nu a modificat ipotezele utilizate pentru contractele de asigurare prezentate în această notă.

(e) Analiza sensibilității

Contract de asigurare pe termen scurt (numai pentru riscuri de viață)

Variabila	Modificarea variabilei	Modificarea datoriei	
		2011	2010
Înrăutățirea mortalității	+10%	(210)	(195)
Înrăutățirea morbidității:			
- Incidența	+10%	(300)	(295)
- Durata	+ 1 an	(240)	(215)

Analizele de mai sus se bazează pe o modificare a unei ipoteze în condițiile menținerii tuturor celorlalte ipoteze constante. Practic, este improbabil ca acest lucru să se întâmple, iar modificările unora dintre ipoteze pot fi corelate - de exemplu, cu modificări ale lapsării și ale mortalității viitoare.

Contractele de asigurare de viață pe termen scurt nu sunt expuse riscurilor financiare.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)**4.1.4 Contracte de asigurare a proprietăților***(a) Frecvența și gravitatea cererilor de despăgubire*

Pentru contractele de asigurare a proprietăților, schimbările climatice dau naștere unor fenomene meteorologice extreme mai frecvente și mai grave (de pildă, inundarea râurilor, uragane și taifunuri) și consecințelor lor (de exemplu, cereri de despăgubire pentru alunecări de teren). Pentru anumite contracte, Grupul a limitat, de asemenea, numărul cererilor de despăgubire ce pot fi onorate în oricare an de poliță sau a introdus o sumă maximă de plată pentru cererile de despăgubire în oricare an de poliță. Grupul are dreptul de a modifica prețul aferent riscului în momentul reînnoirii. De asemenea, poate impune deductibile și poate respinge cererile de despăgubire frauduloase. Aceste contracte sunt subscrise prin raportarea la valoarea de înlocuire comercială a proprietăților și la conținutul asigurat, iar limitele de plată a despăgubirilor sunt întotdeauna incluse pentru a acoperi suma de plată la survenirea evenimentului asigurat. Costul de reconstrucție a proprietăților, de înlocuire sau despăgubirea pentru conținutul și timpul necesar pentru reluarea operațiunilor din motive de întrerupere a activității sunt factorii cheie ce influențează nivelul cererilor de despăgubire formulate în baza acestor polițe. Cea mai mare probabilitate de pierderi semnificative din aceste contracte decurge din pagubele produse de furtună sau inundații. Grupul are o acoperire prin reasigurare a acestor pagube pentru a limita pierderile la 3.000 MDL în oricare an. Contractele de asigurare a proprietăților sunt împărțite în patru grupe de risc: incendiu, întreruperea activității, pagube produse de condițiile meteorologice și furt. Riscul de asigurare decurgând din aceste contracte nu este concentrat în niciunul dintre teritoriile în care activează Grupul, existând în echilibru între proprietățile comerciale și cele personale din portofoliul total al clădirilor asigurate. Grupul nu subscrie contracte de asigurare a proprietăților în afara Europei.

(b) Sursele de incertitudine în estimarea plăților viitoare de despăgubiri

Cererile de despăgubire pentru alunecări de teren și cele care nu au legătură cu alunecările de teren sunt analizate separat. Evoluția pierderilor masive/catastrofelor este analizată separat. Cererile de despăgubire ce nu se referă la alunecările de teren pot fi estimate ca fiind mai viabile, iar procesele de estimare ale Grupului reflectă toți factorii care influențează valoarea și plasarea în timp a fluxurilor de numerar din aceste contracte. Perioada mai scurtă de soluționare a acestor cereri de despăgubire permit Grupului să obțină un grad mai mare de certitudine în legătură cu costul estimat al acestora și un IBNR relativ mic deținut la finalul anului. Cu toate acestea, perioada mai lungă necesară pentru evaluarea urgenței unei astfel de cereri de despăgubire pentru alunecările de teren face procesul de estimare mai incert în cazul acestor cereri. În principiu, toată datoria IBNR pentru contractele de asigurare a proprietăților se referă la cererile de despăgubire pentru alunecări de teren.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Experiența cu cererile de despăgubire a arătat o deteriorare în special în anul 2011, atât frecvența cât și gravitatea cererilor de despăgubire legate de alunecările de teren crescând în mod semnificativ. Condițiile meteorologice din vara anului 2011 în Europa au generat un număr simțitor mai mare de cereri de despăgubire pentru alunecări de teren decât de obicei. Natura incertă a costurilor acestui tip de despăgubire generează un grad mai mare de incertitudine cu privire la estimări decât în anii precedenți. Grupul a monitorizat săptămânal numărul raportat de cereri de despăgubire și a reflectat aceste informații în evaluarea sa privind caracterul adecvat al provizionului pentru prime neîncasate deținut la finalul anului (Nota 17). Aceste condiții meteorologice neașteptate pot afecta cererile de despăgubire din anul anterior dată fiind redeschiderea celor vechi și costurile de soluționare mai mari pentru cererile de despăgubire pentru alunecări de teren de pe piața curentă. La finalul anului 2011, Grupul consideră că datoriile sale aferente cererilor de despăgubire pentru alunecări de teren sunt adecvate. Cu toate acestea, schimbările permanente suferite de clima europeană pot conduce la o frecvență și o gravitate mai mare ale acestor cereri decât estimarea curentă.

(c) Procesul utilizat pentru a decide cu privire la ipoteze

Pentru riscurile asupra proprietăților legate de alunecările de teren, Grupul folosește metode statistice similare utilizate pentru riscurile de accident care include diverse ipoteze elaborate pentru a estima costul final al cererilor de despăgubire. Cele două metode cel mai frecvent folosite sunt metodele „Chain-ladder” și Bornhuetter-Ferguson. Acestea sunt descrise în Nota 4.1.1 (c). După cum s-a menționat în punctul de mai sus, perioada mai scurtă de soluționare a cererilor de despăgubire pentru proprietăți ce nu au legătură cu alunecările de teren reduce gradul de incertitudine al estimării acestor datorii. Similar abordării privind ipotezele ce stau la baza datoriilor asociate asigurării pentru accident, alegerea dintre rezultatele selectate pentru fiecare an al accidentului și fiecare clasă de activitate depinde de o evaluare a tehnicii care a fost cea mai apropiată de evoluțiile istorice observate. În anumite situații, aceasta a însemnat că diferite tehnici sau combinații de tehnici au fost selectate pentru fiecare an de accidente sau grupe de ani de accidente în cadrul aceleiași clase de activități.

Pentru riscurile asupra proprietăților legate de alunecările de teren, Grupul își monitorizează actuala experiență cu cererile de despăgubire în baza evidențelor identificate ale nivelelor de umezeală a solului din „anii în care s-au produs evenimente catastrofice” generatoare de alunecări de teren, nivele observate în ultimii 15 ani (1997, 1999 și 2005). Grupul a selectat o metodă de estimare a costului mediu per cerere de despăgubire folosind tehnici actuariale și de extrapolare aplicate experienței observate de-a lungul acestor ani. Grupul a calculat estimările presupunând că perioada de soluționare a rămas aceeași. Prin această analiză, Grupul stabilește necesitatea ca un IBNR sau o datorie aferentă unui risc neexpirat să fie constituită la fiecare dată de raportare.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

(d) Modificări ale ipotezelor

Așa cum s-a menționat în punctul (b) de mai sus, Grupul nu a modificat ipotezele utilizate pentru contractele de asigurare prezentate în această notă decât în ceea ce privește actualizarea costurilor de reconstrucție a proprietăților, de înlocuire sau despăgubire pentru conținutul în funcție de valoarea banilor în timp.

(e) Analiza sensibilității

Analiza expunerilor la riscul de alunecare de teren descris la punctul (c) de mai sus este, de asemenea, folosit pentru a testa vulnerabilitatea ipotezelor selectate la schimbările factorilor cheie ce stau la baza lor. Ipotezele privind nivelele de umezeală diferite au fost utilizate pentru a evalua gradul relativ de gravitate a cererilor de despăgubire pentru alunecări de teren dată fiind experiența anterioară. Factorul material cheie al expunerii Grupului la cereri de despăgubire legate de alunecările de teren este riscul unor schimbări climatice permanente în Europa. În cazul în care condițiile meteorologice din anul 2011 ar deveni o caracteristică permanentă a climei europene, Grupul ar avea nevoie de o datorie suplimentară, conform celor ce urmează (cu sau fără asigurare).

	2011		2010	
	Brut	Net	Brut	Net
Datorie IBNR	225	178	301	270
Datorie aferentă riscului neexpirat	113	67	102	79
Total	338	245	403	349

Contractele de asigurare a proprietăților pe termen scurt nu sunt expuse riscurilor financiare.

4.2 Riscul financiar

Grupul este expus unei serii de riscuri financiare la nivelul tuturor activelor sale financiare, al datoriilor financiare (contracte de investiții și împrumuturi), al activelor de reasigurare și al datoriilor asociate contractelor de asigurare. Principalul risc financiar este acela că, pe termen lung, câștigurile din investiții nu sunt suficiente pentru a finanța obligațiile decurgând din contractele sale de asigurare și de investiții. Cele mai importante componente ale acestui risc financiar sunt riscul ratei dobânzii, riscul asociat prețului capitalului propriu, riscul valutar și riscul de credit.

Aceste riscuri decurg din pozițiile deschise din rata dobânzii, produsele valutare și de capital propriu, toate fiind expuse mișcărilor generale și specifice de pe piață. Riscurile cu care se confruntă în primul rând Grupul având în vedere natura investițiilor și datoriile sale sunt riscul ratei dobânzii și riscul asociat prețului capitalului propriu.

82 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Grupul gestionează aceste poziții prin instituirea unuicadru general de gestionare a activelor și a pasivelor (ALM) ce a fost dezvoltat pentru a obține randamentul investițiilor pe termen lung care să depășească obligațiile sale în conformitate cu contractele de asigurare și de investiții. În cadrul ALM, Grupul întocmește periodic rapoarte la nivelul portofoliului, al entității legale și al clasei de active și pasive, rapoarte ce sunt transmise personalului de conducere cheie al Grupului. Principala tehnică a Grupului de gestionare a activelor și a pasivelor este aceea de a concilia activele cu pasivele decurgând din contractele de asigurare și cele de investiții prin raportarea lor la tipul beneficiilor de plătit titularilor de contract. Pentru fiecare clasă de datorii în parte, este menținut un portofoliu separat de active. Grupul nu a modificat procesele utilizate pentru a își gestiona riscurile din perioadele anterioare.

Cadrul ALM al Grupului este integrat în politica de gestionare a riscurilor financiare asociate celorlalte clase de active și datorii financiare ale Grupului ce nu sunt direct aferente datoriilor din contractele de asigurare și de investiții (în special împrumuturile și investițiile în operațiuni din străinătate). Notele de mai jos explică modul în care sunt gestionate riscurile financiare cu ajutorul categoriilor folosite în cadrul ALM. Cadrul ALM impune mai ales managementul riscului ratei dobânzii, al riscului legat de prețul capitalului propriu și al riscului de lichiditate la nivelul portofoliului. Riscul valutar și riscul de credit sunt gestionate la nivelul grupului. Pentru a reflecta abordarea Grupului privind managementul riscului, prezentările necesare pentru riscul ratei dobânzii, al prețului capitalului propriu și al celui de lichiditate sunt oferite separat pentru fiecare portofoliu din cadrul ALM (vezi Notele de la 4.2.1 până la 4.2.7). Informațiile privind riscul de credit sunt prezentate pentru întreg Grupul în Nota 4.2.6.

Tabelele ce urmează reconciliază bilanțul consolidat cu clasele și portofoliile utilizate în cadrul ALM al Grupului.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)**

	2011	Total	Contracte cu DPF			Contracte unit-linked		Corporative	
		Contracte de asigurări și de investiții fixe și garantate	Contracte de asigurare	Contracte de investiții	Contracte de asigurare	Contracte de investiții	Contracte de asigurare pe termen scurt	Alte active și pasive financiare	Alte active și pasive
Titluri de creanță:									
La valoare justă prin profit și pierdere:									
- Titluri de valoare nelistate	77.335	-	-	-	6.521	21.321	23.993	25.500	-
- Titluri de valoare listate	1.839	-	-	-	-	-	1.839	-	-
Disponibile pentru vânzare:									
- Titluri de valoare listate	699.296	491.437	25.471	82.724	-	-	64.164	35.500	-
- Titluri de valoare nelistate	17.464	17.464	-	-	-	-	-	-	-
Păstrate până la scadență:									
- Titluri de valoare listate	80.342	80.342	-	-	-	-	-	-	-
- Titluri de valoare nelistate	1.242	1.242	-	-	-	-	-	-	-
Titluri de capital:									
La valoare justă prin profit și pierdere:									
- Titluri de valoare listate	237.107	-	-	-	123.323	113.784	-	-	-
- Titluri de valoare nelistate	72.280	-	-	-	47.176	25.104	-	-	-
Disponibile pentru vânzare:									
- Titluri de valoare listate	50.416	-	-	-	-	-	50.416	-	-
- Titluri de valoare nelistate	10.681	-	-	-	-	-	10.681	-	-
Investiții în entități asociate (Nota 9)	13.373	-	-	-	-	-	-	13.373	-
Împrumuturi și creanțe:									
- Creanțe asociate contractelor de asigurare (Notă 12)	6.080	-	-	-	-	-	6.080	-	-
- Altele (Nota 12) la costul amortizat	671	-	-	-	-	-	-	671	-
Instrumente financiare derivate, la valoarea justă (Nota 13):									
- Acoperire împotriva riscurilor	1.681	875	-	-	-	-	514	292	-

84 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

- Fără acoperire împotriva riscurilor	9.783	7.526	-	-	-	2.257	-	-	-
Active de reasigurare	60.688	-	-	-	-	-	60.688	-	-
Numerar și echivalente de numerar	28.993	6.142	1.177	1.139	355	10.214	9.966	-	-
Alte active	177.636	46.400	1.692	5.326	26.659	36.221	6.512	-	54.825
Total active	1.546.907	651.428	28.340	89.189	204.034	208.901	234.853	75.336	54.825
Contracte de asigurare și contracte de investiții pe termen lung:									
Cu termeni garanțai și ficși									
- Contracte de asigurare	347.624	347.624	-	-	-	-	-	-	-
- Contracte de investiții - la cost amortizat	147.420	147.420	-	-	-	-	-	-	-
Fără termeni ficși:									
- Contracte de asigurare	183.375	-	-	-	183.375	-	-	-	-
- Contracte de investiții - la valoare justă prin profit și pierdere	171.568	-	-	-	-	171.568	-	-	-
Contracte de asigurare și contracte de investiții pe termen lung cu DPF:									
- Contracte de asigurare	25.927	-	25.927	-	-	-	-	-	-
- Contracte de investiții	80.902	-	-	80.902	-	-	-	-	-
Contracte de asigurare pe termen scurt	213.294	-	-	-	-	-	213.294	-	-
Instrumente financiare derivate, la valoarea justă (Nota 13):									
- Acoperire împotriva riscurilor	5.998	2.390	-	-	-	-	2.567	1.041	-
- Fără acoperire împotriva riscurilor	1.862	127	79	544	-	1.112	-	-	-
Împrumuturi - la cost amortizat	56.891	-	-	-	-	-	-	56.891	-
Sumele de plătit către entități afiliate, datorii comerciale și alte provizioane la costul amortizat	4.224	-	-	-	-	-	-	4.224	-
Alte datorii	70.493	-	-	-	-	-	-	-	70.493
Total datorii	1.309.578	497.561	26.006	81.446	183.375	172.680	215.861	62.156	70.493

85 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

2010	Total	Contracte de asigurări și de investiții fixe și garantate	Contracte cu DPF			Contracte unit-linked		Corporative	
			Contracte de asigurare	Contracte de investiții	Contracte de asigurare	Contracte de investiții	Contracte de asigurare pe termen scurt	Alte active și pasive financiare	Alte active și pasive
Titluri de creanță:									
La valoare justă prin profit și pierdere:									
- Titluri de valoare nelistate	9.326	-	-	-	-	-	4.766	4.560	-
- Titluri de valoare listate	48.755	-	-	-	23.115	19.297	6.343	-	-
Disponibile la vânzare									
- Titluri de valoare listate	625.707	426.326	27.668	88.543	-	-	47.730	35.440	-
- Titluri de valoare nelistate	15.152	15.152	-	-	-	-	-	-	-
Păstrate până la scadență:									
- Titluri de valoare listate	71.994	71.994	-	-	-	-	-	-	-
- Titluri de valoare nelistate	3.477	3.477	-	-	-	-	-	-	-
Titluri de capital:									
La valoare justă prin profit și pierdere:									
- Titluri de valoare listate	202.775	-	-	-	115.748	87.027	-	-	-
- Titluri de valoare nelistate	50.400	-	-	-	29.407	20.993	-	-	-
Disponibile la vânzare									
- Titluri de valoare listate	76.253	-	-	-	-	-	56.253	20.000	-
- Titluri de valoare nelistate	8.115	-	-	-	-	-	8.115	-	-
Investiții în entități asociate (Nota 9)	13.244	-	-	-	-	-	-	13.244	-
Împrumuturi și creanțe:									
- Creanțe asociate contractelor de asigurare (Notă 12)	12.660	-	-	-	-	-	12.660	-	-
- Altele (Nota 12) la costul amortizat	1.014	-	-	-	-	-	-	1.014	-
Instrumente financiare derivate, la valoarea justă (Nota 13):									
- Acoperire împotriva riscurilor	1.962	1.040	-	-	-	-	476	446	-
- Fără acoperire împotriva riscurilor	9.234	7.325	159	1.140	-	476	134	-	-

86 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Active de reasigurare	49.919	-	-	-	-	-	49.919	-	-
Numerar și echivalente de numerar	39.806	5.985	1.326	1.698	236	8.149	22.412	-	-
Alte active	159.583	49.718	1.998	6.264	24.027	23.756	6.257	-	47.563
Total active	1.399.376	581.017	31.151	97.645	192.533	159.698	215.065	74.704	47.563
Contracte de asigurare și de investiții pe termen lung									
Cu termene garantate și fixe:									
- Contracte de asigurare	317.495	317.495	-	-	-	-	-	-	-
- Contracte de investiții - la cost amortizat	117.030	117.030	-	-	-	-	-	-	-
Fără termen fixe:									
- Contracte de asigurare	175.009	-	-	-	175.009	-	-	-	-
- Contracte de investiții - la valoare justă prin profit și pierdere	134.466	-	-	-	-	134.466	-	-	-
Contracte de asigurare și contracte de investiții pe termen lung cu DPF:									
- Contracte de asigurare	28.518	-	28.518	-	-	-	-	-	-
- Contracte de investiții	88.992	-	-	88.992	-	-	-	-	-
Contracte de asigurare pe termen scurt									
	185.459	-	-	-	-	-	185.459	-	-
Instrumente financiare derivate, la valoarea justă (Nota 13):									
- Acoperire împotriva riscurilor	6.040	2.791	-	-	-	-	2.108	1.141	-
- Fără acoperire împotriva riscurilor	2.707	697	-	-	-	1.476	534	-	-
Împrumuturi - la cost amortizat	45.575	-	-	-	-	-	-	45.575	-
Sumele de plătit către entități afiliate, datorii comerciale și alte provizioane la costul amortizat									
	4.282	-	-	-	-	-	-	4.282	-
Alte datorii	61.402	-	-	-	-	-	-	-	61.402
Total datorii	1.166.975	438.013	28.518	88.992	175.009	135.942	188.101	50.998	61.402

87 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

4.2.1 Contracte de asigurări și de investiții cu termeni garantati și ficși

Contractele de asigurare și cele de investiții cu termeni garantati și ficși au plăți ale beneficiilor ce sunt fixe și garantate la începutul contractului. Componenta financiară a acestor beneficii este de obicei o rată fixă a dobânzii (pentru contractele de asigurare, această rată se poate aplica beneficiilor la scadență și/sau în caz de deces) și, de aici, riscul financiar principal al Grupului asupra acestor contracte este riscul ca venitul din dobânzi și răscumpărările de capital din activele financiare ce stau la baza datoriilor să fie insuficiente pentru a finanța beneficiile garantate de plată.

Grupul monitorizează riscul ratei dobânzii calculând durata medie a portofoliului de investiții și a datoriilor emite. Durata medie este un indicator pentru vulnerabilitatea activelor și a pasivelor la modificările ratelor curente ale dobânzilor. Durata medie a pasivelor este determinată prin proiectarea fluxurilor de numerar estimate din contracte cu ajutorul celor mai bune estimări privind mortalitatea și rezilierile voluntare. Durata medie a activelor se calculează într-o manieră coerentă. Orice necorelare între durata medie a activelor și durata medie a pasivelor este redusă la minim prin cumpărarea și vânzarea titlurilor cu dobândă fixă de durate diferite și utilizarea swap-urilor cu rate de dobândă.

Următoarele tabele prezintă sumele și datele estimate ale fluxurilor de numerar decurgând din datoriile din această categorie a cadrului ALM al Grupului și măsura în care aceste fluxuri pot fi corelate din punct de vedere al datei de apariție. Acestea rezumă expunerea Grupului la riscurile ratei dobânzii pentru aceste active și pasive. Când titlurile de creanță ajung la scadență, câștigurile rezultate de care nu este nevoie să corespundă fluxurilor de numerar aferente datoriilor vor fi reinvestite în titluri cu rată fluctuantă, iar swap-urile cu rate de dobândă sunt utilizate pentru a garanta fluxurile de numerar cu rată fixă a dobânzii. Reinvestirea acestor câștiguri pozitive nete în primii ani vor finanța fluxurile de numerar negative afișate în tabelul de mai jos pentru anii ulteriori.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Notă: Sumele prezentate în analiză sunt fluxuri de numerar contractuale nescontate (IFRS7 B11D). Prin urmare, tabelul din notă nu asigură reconcilierea cu fluxurile de numerar actualizate în situația privind poziția financiară (valoarea contabilă). IFRS 7 nu impune o astfel de reconciliere.

Cerința din IFRS 7 este ca fiecare dintre plățile contractuale să fie prezentată în perioada în care ajunge la scadență (inclusiv principalul și dobânda). Prin urmare, în analiza scadenței, fluxurile de numerar sunt mai degrabă împărțite în benzi de scadență în care apar fluxurile de numerar (inclusiv fluxurile de numerar din dobânzi) decât să fie incluse într-o singură bandă atunci când instrumentul ajunge la scadență.

La 31 Decembrie 2011

	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale (neactualizate)				
		0-5 ani	5-10 ani	10-15 ani	15-20 ani	>20 ani
Active						
Valoarea contabilă și fluxuri de numerar decurgând din:						
Activele ce stau la baza pasivelor (componentă garantată)						
Disponibile la vânzare						
- Titluri de valoare listate:						
- Rata fixă	380.435	55.771	112.570	208.072	164.942	72.910
- Rată variabilă	111.002	39.645	46.531	50.862	-	-
Rata fixă a titlurilor de creanță nelistate	15.227	1.087	231	5.678	9.234	3.256
Păstrate până la scadență:						
- Rata fixă a titlurilor de creanță listate	80.342	10.345	44.367	39.657	31.345	-
Împrumuturi și creanțe:						
- Rata fixă a titlurilor de creanță nelistate	1.242	1.409	-	-	-	-
Instrumente financiare derivate, net	5.884	(1.383)	(5.984)	1.595	9.065	13.699
Numerar și echivalente de numerar	<u>6.142</u>	<u>6.142</u>	-	-	-	-
Total	<u>602.511</u>	<u>113.274</u>	<u>199.829</u>	<u>305.864</u>	<u>214.586</u>	<u>89.865</u>
Datorii						
Contracte de asigurare pe termen lung	347.624	30.042	71.100	198.280	201.341	160.226
Contracte de investiții pe termen lung	<u>147.420</u>	<u>51.045</u>	<u>65.687</u>	<u>51.747</u>	<u>30.998</u>	<u>15.945</u>
Total	<u>495.044</u>	<u>81.087</u>	<u>136.787</u>	<u>250.027</u>	<u>232.339</u>	<u>176.171</u>

Durata medie a activelor: 12,0 ani

Durata medie a pasivelor: 12,6 ani

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

La 31 Decembrie 2010

	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale (neactualizate)				
		0-5 ani	5-10 ani	10-15 ani	15-20 ani	>20 ani
Active						
Valoarea contabilă și fluxuri de numerar decurgând din:						
Activele ce stau la baza pasivelor (componentă garantată)						
Disponibile la vânzare						
- Titluri de valoare listate:						
- Rata fixă	325.326	43.859	86.981	172.537	133.543	64.324
- Rată variabilă	101.000	30.730	46.648	51.659	-	-
Rata fixă a titlurilor de creanță nelistate	15.152	2.567	6.764	3.450	1.326	965
Păstrate până la scadență:						
- Rata fixă a titlurilor de creanță listate	71.994	18.444	22.196	43.679	32.345	-
- Rata fixă a titlurilor de creanță nelistate	3.477	2.945	590	-	-	-
Instrumente financiare						
derivate, nete	4.877	(1.594)	(4.184)	1.295	8.965	14.643
Numerar și echivalente de numerar						
	5.985	5.985	-	-	-	-
Total	527.811	102.936	158.995	272.620	176.179	79.932
Datorii						
Contracte de asigurare						
pe termen lung	317.495	27.352	67.528	182.847	182.879	150.586
Contracte de investiții						
pe termen lung	117.030	26.907	53.514	52.814	26.807	15.904
Total	434.525	54.259	121.042	235.661	209.686	166.490

Durata medie a activelor: 12,1 ani.

Durata medie a pasivelor: 13,2 ani.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Toate contractele de asigurare și de investiții pe termen lung cu termeni ficși și garantați pot fi răscumpărate înainte de scadență în schimbul unei valori de răscumpărare în numerar specificate în termenii și condițiile contractului. Pentru contractele de asigurare, Grupul nu trebuie să măsoare acest instrument derivat încorporat la valoarea justă. Această valoare a răscumpărării este întotdeauna mai mică decât valoarea contabilă a datoriilor asociate contractelor de asigurare ca urmare a aplicării penalităților de răscumpărare prevăzute în contracte. Gama în care se înscriu aceste penalități este între 2% și 3% din valoarea contabilă a contractelor de investiții și între 7% și 20% din valoarea contabilă a contractelor de asigurare. Pentru contractele de asigurare, aceste penalități diminuează cheltuielile efectuate cu derecunoașterea activelor cu costuri de achiziție amânate aferente (DAC) odată cu răscumpărarea contractelor de asigurare. Pentru contractele de investiții, nu există active cu DAC și toate opțiunile de răscumpărare sunt atașate contractului gazdă.

Impactul asupra rezultatelor Grupului în anul curent dacă toate contractele cu această opțiune ar fi răscumpărate la finalul exercițiului financiar, fără taxele de penalitate pentru răscumpărare și recunoașterea DAC, ar fi fost o pierdere de 233 MDL (anul anterior: 316 MDL).

O analiză a scadenței, bazată pe cea mai apropiată dată de rambursare contractuală ar prezenta toate datoriile drept scadente în cea mai apropiată perioadă din tabel (între 0 și 5 ani) deoarece aceste opțiuni pot fi exercitate imediat de către toți titularii polițelor. Valoarea acestei datorii ar fi mai mică decât cea prezentată în tabelul de mai sus deoarece Grupul ar avea dreptul, în baza contractului, să deducă o taxă de răscumpărare. Efectul taxelor de răscumpărare este irelevant.

Valoarea cu care activele depășesc pasivele reprezintă alocarea activelor în acest portofoliu în conformitate cu abordarea Grupului privind gestionarea capitalului.

Analizele de mai sus ale sensibilității se bazează pe o modificare a unei ipoteze în condițiile menținerii tuturor celorlalte ipoteze constante. În practică, este improbabil ca acest lucru să se întâmple, iar modificările unora dintre ipoteze pot fi corelate (de exemplu, modificarea ratei dobânzii și a valorilor de piață).

(a) Analiza sensibilității - riscul ratei dobânzii

Analiza sensibilității privind riscul ratei dobânzii arată modul în care modificările de valoare justă sau ale fluxurilor viitoare de numerar ale unui instrument financiar vor fluctua din cauza modificărilor ratelor de dobândă de pe piață la data raportării.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Pentru datoriile aferente contractelor de asigurare pe termen lung cu termeni ficși și garanțați, modificările ratei dobânzii nu vor genera modificarea sumei datoriei decât dacă modificarea este suficient de semnificativă încât să declanșeze o ajustare prin testul privind adecvarea datoriilor. Nivelul de reducere a nivelului ratei dobânzii care va declanșa o ajustare este o rată a dobânzii de 1,7% (2010: 1,9%). O datorie suplimentară de 400 MDL (2010: 425 MDL) ar fi necesară ca urmare a unei alte reduceri a nivelului ratei de dobândă cu 100 de puncte procentuale de bază.

Contractele de investiții cu termeni ficși și garanțați și titlurile de creanță păstrate până la scadență sunt contabilizate la costul amortizat, iar valorile lor contabile nu sunt vulnerabile la modificările nivelului ratelor de dobândă.

În legătură cu activele financiare și pozițiile derivate descrise în această notă, conducerea monitorizează lunar vulnerabilitatea mișcărilor raportate ale ratei dobânzii evaluând modificările preconizate din diferite portofolii datorită mișcărilor paralele de 100 de puncte procentuale de bază din toate curbele de randament.

Activele ce stau la baza portofoliilor de contracte de asigurare și investiții fixe și garantate se referă la operațiunile Grupului din Moldova și România.

O creștere de 100 de puncte procentuale de bază a randamentului dobânzilor ar duce la o pierdere în perioada respectivă de 1.403 MDL (2010: 984 MDL). Partea din această pierdere care ar fi recunoscută direct în alte elemente ale rezultatului global este de 1.322 MDL (2010: pierdere de 952 MDL).

O scădere de 100 de puncte procentuale de bază a randamentului dobânzilor ar duce la un câștig în perioada respectivă de 1.283 MDL (2010: câștig de 798 MDL). Partea din acest câștig care ar fi recunoscută direct în alte elemente ale rezultatului global este de 1.189 MDL (2010: câștig de 739 MDL).

(b) Analiza sensibilității - risc valutar

Grupul subscrie contracte de asigurare și de investiții fixe și garantate în Moldova și România. În România, Grupul investește în active denominate în aceleași monede ca și pasivele aferente lor, ceea ce elimină riscul de schimb valutar pentru aceste operațiuni. Riscul de schimb valutar decurge din activele și pasivele recunoscute deținute în portofoliile moldovene ce sunt denominate în alte monede decât MLD și din investițiile nete în operațiunile din străinătate. Sensibilitatea decurgând din cel din urmă tip de risc valutar este prezentat în Nota 4.2.5.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Expunerea Grupului la riscul de schimb valutar în cadrul portofoliului ce susține datoriile asociate contractelor românești de asigurare și de investiții fixe și garantate ale Grupului decurge în primul rând din investițiile achiziționate care sunt denominate sau plătibile în moneda românească RON. Grupul asigură în MDL acoperirea împotriva riscurilor toate titlurile de creanță păstrate până la scadență și denominate în monedă străină, care susțin toate operațiunile românești folosind contractele de schimb la termen în scopul de a reduce riscul ca fluxurile de numerar din dobânzi și principal al acestor investiții să fluctueze ca urmare a variațiilor de curs de schimb valutar (vezi Nota 13). Strategia de acoperire împotriva riscului a Grupului este pe deplin eficientă și, dacă moneda RON s-ar deprecia/aprecia în raport cu MDL, impactul asupra rezultatului net al Grupului în anul curent ar fi fost zero.

4.2.2 Contracte de asigurări și de investiții cu caracteristici de participare discreționară

Grupul emite contracte cu DPF numai pe piața din Moldova. Contractele de asigurare și de investiții cu DPF sunt susținute de două fonduri distincte (fondul de asigurare cu DPF și fondul de investiții cu DPF) și pot și contracte cu primă unică sau cu prime periodice. Aceste fonduri sunt separate de celelalte active ale Grupului și sunt prezentate în tabelul de mai jos, cu o analiză între pasive și componenta de capital propriu cu DPF.

Beneficiile suplimentare de plătit titularilor acestor contracte se bazează pe rate istorice și actuale ale rentabilității ale titlurilor cu venit fix în care este investit fondul, precum și așteptările Grupului cu privire la viitoarele rentabilități ale investiției.

Evaluarea datoriilor în baza contractelor de asigurare și a celor de investiții pe termen lung cu DPF este similară cu evaluarea contractelor cu termeni ficși și garantați. Cu toate acestea, impactul riscului ratei dobânzii este diferit având în vedere prezenta caracteristicii de participare discreționară.

Grupul își asumă numai riscul financiar în raport cu beneficiile garantate pe care le are de plătit în baza acestor contracte. Beneficiile garantate cresc pe măsură ce beneficiile suplimentare sunt declarate și distribuite titularilor de contract. În vreme ce Grupul recunoaște ca datorie 90% din suma cu care valoarea contabilă a activelor de bază depășește valoarea contabilă a datoriilor garantate, Grupul nu își asumă niciun risc al ratei dobânzii în raport cu această datorie cu caracteristică de participare discreționară.

Deoarece există un efect direct asupra evaluării datoriilor cu DPF atunci când sunt realizate câștigurile sau pierderile, modificările acestor datorii sunt recunoscute direct alte elemente ale rezultatului global atunci și numai atunci când diferențele de evaluare între active apar din câștigurile sau pierderile recunoscute direct în alte elemente ale rezultatului global.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)**

În următoarele tabele este prezentată pe scurt compoziția activelor din cele două fonduri cu DPF:

	La 31 Decembrie	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fondul de asigurare cu DPF, datoriile aferente și componenta de capital propriu		
Titluri de creanță - disponibile la vânzare:		
- Rată fixă a dobânzii	22.813	24.480
- Rata fluctuantă a dobânzii	2.658	3.188
Instrumente financiare derivate (Nota 13) - swap-uri directe (OTC)	(79)	159
Numerar și echivalente de numerar	<u>1.177</u>	<u>1.326</u>
Fond de asigurare cu DPF - total	26.569	29.153
Contracte de asigurare pe termen lung cu DPF:		
- Element garantat	20.314	19.570
- Element DPF	5.613	8.948
Total datorii	25.927	28.518
Componenta de capitaluri proprii a DPF	<u>642</u>	<u>635</u>
Total datorii și capitaluri proprii	26.569	29.153
Fondul de investiții cu DPF, datoriile aferente și componenta de capital propriu		
Titluri de creanță - disponibile la vânzare:		
- Rată fixă a dobânzii	74.004	78.152
- Rata fluctuantă a dobânzii	8.720	10.391
Instrumente financiare derivate (Nota 13) - swap-uri directe (OTC)	(544)	1.140
Numerar și echivalente de numerar	<u>1.139</u>	<u>1.698</u>
Fond de investiții cu DPF - total	83.319	91.381
Contracte de investiții cu DPF		
- Element garantat	59.793	57.604
- Element DPF	<u>21.109</u>	<u>31.388</u>
Total datorii	80.902	88.992
Componenta de capitaluri proprii a DPF	<u>2.417</u>	<u>2.389</u>
Total datorii și capitaluri proprii	<u>83.319</u>	<u>91.381</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)**

Activele financiare care stau la baza elementului garantat al contractelor de investiții și de asigurare cu DPF însumează 83.166 MDL (2010: 80.198 MDL). Aceste active sunt incluse în tabelele de mai jos pentru a fi corelate cu fluxurile de numerar estimate aferente de datoriile garantate asociate contractelor de asigurare și de investiții. Similar abordării folosite pentru portofoliul fix și garantat, când titlurile de creanță ajung la scadență, câștigurile realizate, de care nu este nevoie să corespundă fluxurilor de numerar aferente datoriilor vor fi reinvestite în titluri cu rată fluctuantă, iar swap-urile cu rate de dobândă sunt utilizate pentru a garanta fluxurile de numerar cu rată fixă a dobânzii. Reinvestirea acestor câștiguri pozitive nete din anii anteriori vor finanța fluxurile de numerar negative așiate în tabelul de mai jos pentru anii ulteriori.

La 31 Decembrie 2011

	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale (neactualizate)				
		0-5 ani	5-10 ani	10-15 ani	15-20 ani	>20 ani
Valoarea contabilă și fluxurile de numerar decurgând din:						
Disponibile la vânzare						
- Titluri de valoare listate:						
- Rata fixă	96.817	19.682	36.459	37.427	33.886	-
- Rată variabilă	11.378	1.138	8.934	7.048	982	-
Instrumente financiare derivate, net	(623)	(134)	(299)	1.294	2.377	5.611
Numerar și echivalente de numerar	<u>2.316</u>	<u>2.316</u>	-	-	-	-
Total	<u>109.888</u>	<u>23.002</u>	<u>45.094</u>	<u>45.769</u>	<u>37.245</u>	<u>5.611</u>
Contracte de asigurare pe termen lung						
- Element garantat	20.314	2.031	5.453	6.657	7.110	4.063
- Element DPF	5.613	561	954	2.010	2.965	2.123
Contracte de investiții						
- Element garantat	59.793	5.979	20.165	20.763	20.928	11.959
- Element DPF	<u>21.109</u>	<u>2.111</u>	<u>6.589</u>	<u>6.800</u>	<u>7.388</u>	<u>4.222</u>
Total	<u>106.829</u>	<u>10.682</u>	<u>33.161</u>	<u>36.230</u>	<u>38.391</u>	<u>22.367</u>

Durata medie a activelor: 10,5 ani.

Durata medie a pasivelor: 11,4 ani.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)****La 31 decembrie 2010**

	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale (neactualizate)				
	0-5 ani	5-10 ani	10-15 ani	15-20 ani	>20 ani	
Valoarea contabilă și fluxurile de numerar decurgând din:						
Disponibile la vânzare						
- Titluri de valoare listate:						
- Rata fixă	102.632	21.578	35.455	36.421	38.386	-
- Rată variabilă	13.579	1.138	9.211	7.129	1.982	-
Instrumente financiare derivate,						
net	1.299	(44)	(199)	1.123	2.652	4.893
Numerar și echivalente de numerar						
	<u>3.024</u>	<u>3.024</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>120.534</u>	<u>25.696</u>	<u>44.467</u>	<u>44.673</u>	<u>43.020</u>	<u>4.893</u>

Contracte de asigurare pe termen lung

- Element garantat	19.570	2.230	5.987	7.309	7.807	4.461
- Element DPF	8.948	894	1.233	2.577	3.375	2.544
Contracte de investiții						
- Element garantat	57.604	6.643	22.403	23.068	23.251	10.286
- Element DPF	<u>31.388</u>	<u>2.345</u>	<u>7.320</u>	<u>7.555</u>	<u>8.208</u>	<u>4.691</u>
Total	<u>117.510</u>	<u>12.112</u>	<u>36.943</u>	<u>40.509</u>	<u>42.641</u>	<u>21.982</u>

Durata medie a activelor: 10,4 ani.

Durata medie a pasivelor: 11,1 ani.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Toate aceste contracte pot fi răscumpărate înainte de scadență în schimbul unei valori de răscumpărare în numerar specificate în termenii și condițiile contractului. Pentru contractele de asigurare, Grupul nu trebuie să măsoare acest instrument derivat încorporat la valoarea justă. Această valoare a răscumpărării este întotdeauna mai mică decât valoarea contabilă a datoriilor asociate contractului ca urmare a aplicării penalităților de răscumpărare prevăzute în contracte. Gama în care se înscriu aceste penalități este între 4% și 6% din valoarea contabilă a contractelor de investiții și între 6% și 15% din valoarea contabilă a contractelor de asigurare. Aceste penalități diminuează cheltuielile efectuate cu derecunoașterea activelor cu costuri de achiziție amânate aferente (DAC). Impactul asupra rezultatelor Grupului în anul curent dacă toate contractele cu această opțiune ar fi răscumpărate la finalul exercițiului financiar, fără taxe de penalitate pentru răscumpărare și recunoașterea DAC, ar fi fost o pierdere de 93 MDL (anul anterior: 116 MDL), integral atribuibilă componentei de capital propriu cu DPF.

O analiză a scadenței, bazată pe cea mai apropiată dată de rambursare contractuală ar prezenta toate datoriile drept scadente în cea mai apropiată perioadă din tabel (între 0 și 5 ani) deoarece aceste opțiuni pot fi exercitate imediat de către toți titularii polițelor.

Analizele de mai jos ale sensibilității se bazează pe o modificare a unei ipoteze în condițiile menținerii tuturor celorlalte ipoteze constante. În practică, este improbabil ca acest lucru să se întâmple, iar modificările unora dintre ipoteze pot fi corelate (de exemplu, modificarea ratei dobânzii și a valorilor de piață).

(a) *Analiza sensibilității - riscul ratei dobânzii*

Analiza sensibilității privind riscul ratei dobânzii arată modul în care modificările de valoare justă sau ale fluxurilor viitoare de numerar ale unui instrument financiar vor fluctua din cauza modificărilor ratelor de dobândă de pe piață la data raportării.

Pentru datoriile aferente elementelor garantate conform contractelor de asigurare și de investiții pe termen lung, modificările ratei dobânzii nu vor genera modificarea sumei datoriei deoarece valorile lor contabile nu sunt afectate de nivelul ratei dobânzii de pe piață. Cu toate acestea, datoriile cu element DPF sunt direct afectate de modificările nivelului ratelor dobânzilor în măsura în care afectează valoarea contabilă a activelor deținute în cele două fonduri. O creștere a valorii activelor ar impune, toate celelalte ipoteze fiind egale, o creștere a datoriei cu DPF, iar managementul monitorizează lunar vulnerabilitatea mișcărilor raportate ale ratei dobânzii evaluând modificările preconizate din diferite portofolii datorită mișcărilor paralele de 100 de puncte procentuale de bază din toate curbele de randament.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

O creștere de 100 de puncte procentuale de bază a randamentului dobânzilor ar duce la o pierdere în perioada respectivă de 30 MDL (2010: 24 MDL). Partea din această pierdere care ar fi recunoscută direct în elementele de capital propriu DPF este de 28 MDL (2010: pierdere de 21 MDL).

O scădere de 100 de puncte procentuale de bază a randamentului dobânzilor ar duce la un câștig în perioada respectivă de 33 MDL (2010: câștig de 28 MDL). Partea din această pierdere care ar fi recunoscută direct în elementele de capital propriu DPF este de 30 MDL (2010: pierdere de 25 MDL).

(b) Analiza sensibilității - risc valutar

Grupul emite contracte cu DPF numai în Moldova.

Politica de investiții adoptată pentru fondurile cu DPF este de a cumpăra activele care sunt denuminate exclusiv în MDL. Aceste portofolii nu sunt expuse riscului valutar.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

4.2.3 Contracte unit-linked

Pentru contractele unit-linked, Grupul conciliază toate activele pe care se bazează prețurile unităților cu activele din portofoliu. Prin urmare, pentru aceste contracte nu există riscuri legate de preț, risc valutar, de credit sau de dobândă.

	Investiții deținute pe riscul titularilor de contracte de asigurare		Investiții deținute pe riscul titularilor de contracte de investiții	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Titluri de capital				
La valoare justă prin profit și pierdere				
- Listate	123.323	115.748	113.784	87.027
- Nelistate	47.176	29.407	25.104	20.993
Total capitaluri proprii	170.499	145.155	138.888	108.020
Titluri de creanță				
La valoare justă prin profit și pierdere:				
- Listate - rate fixe	3.071	7.957	4.781	6.298
- Obligațiuni de stat - rate fixe	3.450	15.158	16.540	12.999
Instrumente financiare derivate, net (Nota 13)				
Contracte futures tranzacționate la bursă				
- Active financiare	-	-	2.257	476
- Datorii financiare:	-	-	(1.112)	(1.476)
Numerar și echivalente de numerar	355	236	10.214	8.149
Total active financiare	177.375	168.506	171.568	134.466
Total datorii financiare	183.375	175.009	171.568	134.466

Datoriile asociate contractelor de asigurare sunt mai mari decât activele ce le susțin, deoarece includ comisioanele de achiziție amânate. Comisioanele de achiziție pentru contractele de investiții sunt raportate în Nota 19.

În această categorie de contracte, există contracte de asigurare cu beneficii minime în caz de deces care expun Grupul riscului care reduce valoarea instrumentelor de bază ca urmare a modificărilor prețurilor activelor financiare. Aceasta poate crește expunerea netă a Grupului la riscul de deces (Nota 4.1).

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Toate aceste contracte pot fi răscumpărate înainte de scadență în schimbul unei valori de răscumpărare în numerar specificate în termenii și condițiile contractului. Pentru toate aceste contractele, Grupul nu trebuie să măsoare acest instrument derivat încorporat la valoarea justă. Această valoare a răscumpărării este întotdeauna mai mică decât valoarea contabilă a datoriilor asociate contractului ca urmare a aplicării penalităților de răscumpărare prevăzute în contracte. Gama în care se înscriu aceste penalități este între 4% și 6% din valoarea contabilă a contractelor de investiții și între 6% și 15% din valoarea contabilă a contractelor de asigurare. Aceste penalități diminuează cheltuielile efectuate cu derecunoașterea activelor cu costuri de achiziție amânate aferente (DAC). Impactul asupra rezultatelor Grupului în anul curent dacă toate contractele cu această opțiune ar fi răscumpărate la finalul exercițiului financiar, fără taxe de penalitate pentru răscumpărare și recunoașterea DAC, ar fi fost o pierdere de 93 MDL (anul anterior: 116 MDL), integral atribuibilă componentei de capital propriu cu DPF.

O analiză a scadenței, bazată pe cea mai apropiată dată de rambursare contractuală ar prezenta toate datoriile drept scadente în cea mai apropiată perioadă din tabel (între 0 și 5 ani) deoarece aceste opțiuni pot fi exercitate imediat de către toți titularii polițelor.

Analizele de mai sus ale sensibilității se bazează pe o modificare a unei ipoteze în condițiile menținerii tuturor celorlalte ipoteze constante. În practică, este improbabil ca acest lucru să se întâmple, iar modificările unora dintre ipoteze pot fi corelate - de exemplu, modificarea ratei dobânzii și a valorilor de piață.

(a) Analiza sensibilității - riscuri de piață

Expunerea principală a Grupului la riscul pieței (riscul ratei dobânzii, al prețului capitalului propriu și riscul valutar) din aceste contracte este riscul de volatilitate a comisioanelor de administrare a activelor dat fiind impactul ratei dobânzii, al prețului capitalului propriu și al mișcărilor valutare asupra valorii juste a activelor deținute în fonduri legate, pe care se bazează comisioanele de administrare a investițiilor.

O scădere de 10% a valorii activelor ar conduce la reducerea comisioanelor de administrare a activelor cu 500 MDL pe an (2010: 480 MDL).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)****4.2.4 Contracte de asigurare pe termen scurt**

Pentru contractele de asigurare pe termen scurt, Grupul finanțează datoriile asociate contractelor de asigurare cu un portofoliu de capital propriu și titluri de creanță expuse riscului de piață.

În decursul anului curent, Grupul a crescut ponderea activelor financiare reprezentând investiții în titluri de creanță pentru a reduce impactul volatilității prețurilor capitalului propriu resimțit în ultimele perioade.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Active financiare:		
Titluri de creanță:		
La valoare justă prin profit și pierdere:		
- Titluri de valoare listate - rata fixă	11.493	2.345
- Titluri de valoare nelistate - rata fixă	1.839	4.766
- Obligațiuni guvernamentale - rată fixă	12.500	3.998
Disponibile la vânzare:		
- Titluri de valoare listate		
- Rata fixă	32.467	35.430
- Rată variabilă	31.697	12.300
Titluri de capital:		
Disponibile la vânzare:		
- Titluri de valoare listate	50.416	76.253
- Titluri de valoare nelistate	10.681	8.115
Împrumuturi și creanțe din contractele de asigurare și de reasigurare	6.080	12.660
Instrumente financiare derivate, nete (Nota 13)	(2.053)	(2.032)
Numerar și echivalente de numerar	<u>9.966</u>	<u>22.412</u>
Total	<u>165.086</u>	<u>176.247</u>
Datorii pe termen scurt asociate contractelor de asigurare		
Contracte de asigurare - termen scurt	213.294	185.459
Minus activele decurgând din contractele de reasigurare deținute - termen scurt	<u>(60.688)</u>	<u>(49.919)</u>
Total	<u>152.606</u>	<u>135.540</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Datoriile pe termen scurt asociate contractelor de asigurare nu sunt direct vulnerabile la nivelul ratelor dobânzilor de pe piață deoarece sunt neactualizate și contractual nepurtătoare de dobândă. Cu toate acestea, având în vedere valoarea în timp a banilor și impactul ratelor dobânzilor asupra nivelului de cereri de despăgubire pentru vătămarea corporală și expunerea la azbest suferită de titularii de contract ai Grupului (unde reducerea ratelor dobânzilor ar produce în mod normal o datorie mai mare asociată contractelor de asigurare), Grupul corelează fluxurile de numerar ale activelor și ale pasivelor din acest portofoliu estimându-le perioada medie.

Durata medie a pasivelor este calculată folosind datele istorice despre cererile de despăgubire pentru a determina modul preconizat de soluționare al cererilor decurgând din contractele de asigurare aflate în vigoare la finalul perioadei de raportare (atât cereri de despăgubire primite cât și viitoare, decurgând din riscurile neexpirate la finalul perioadei de raportare). Duratele medii sunt:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Datorii nete pe termen scurt asociate contractelor de asigurare - risc de viață	0,2 ani	0,2 ani
Datorii nete pe termen scurt asociate contractelor de asigurare - risc pentru proprietățile imobiliare	2,7 ani	2,8 ani
Datorii nete pe termen scurt asociate contractelor de asigurare - risc de accident	8,2 ani	7,8 ani
Active financiare (fără titlurile de capital)	3,1 ani	3,6 ani

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)**

În următoarele tabele este prezentată scadența, conform contractului, a fluxurilor de numerar decurgând din activele și pasivele incluse în cadrul ALM al Grupului pentru administrarea contractelor de asigurare pe termen scurt la 31 decembrie 2011:

	Valoare contabilă la 31 decembrie 2011	Fluxuri de numerar contractuale (neactualizate) Nicio scadență declarată					
			1-2 ani	2-3 ani	3-4 ani	4-5 ani	> 5 ani
Titluri de creanță:							
La valoare justă prin venit:							
- Titluri de valoare listate - rata fixă	11.493	-	3.220	5.576	4.872	3.818	-
- Titluri de valoare nelistate - rata fixă	1.839	-	844	615	660	321	-
- Obligațiuni de stat - rată fixă	12.500	-	8.223	4.161	1.502	2.121	-
Disponibile la vânzare:							
Titluri de valoare listate:							
- Rata fixă	32.467	-	21.975	8.951	3.942	-	-
- Rată variabilă	31.697	-	11.443	13.077	12.174	-	-
Titluri de capital:							
Disponibile la vânzare:							
- Titluri de valoare listate	50.416	50.416	-	-	-	-	-
- Titluri de valoare nelistate	10.681	10.681	-	-	-	-	-

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

	Valoare contabilă la 31 decembrie <u>2011</u>	<u>Fluxuri de numerar contractuale (neactualizate)</u>					
		Nicio scadență declarată	<u>1-2 ani</u>	<u>2-3 ani</u>	<u>3-4 ani</u>	<u>4-5 ani</u>	<u>> 5 ani</u>
Împrumuturi și creanțe - la cost amortizat	6.080	-	5.382	998	-	-	-
Instrumente financiare derivate, nete	(2.053)	-	(125)	(799)	(965)	(732)	-
Numerar și echivalente de numerar	<u>9.966</u>	<u>-</u>	<u>9.966</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total datorii asociate contractelor de asigurare	<u>165.086</u>	<u>61.097</u>	<u>60.928</u>	<u>32.579</u>	<u>22.185</u>	<u>5.528</u>	<u>-</u>
Contracte de asigurare - termen scurt	213.294	-	86.234	47.756	37.898	33.838	7.568
Minus activele decurgând din contractele de reasigurare deținute pe termen scurt	<u>(60.688)</u>	<u>-</u>	<u>(27.310)</u>	<u>(16.993)</u>	<u>(9.103)</u>	<u>(9.495)</u>	<u>(2.976)</u>
Total	<u>152.606</u>	<u>-</u>	<u>58.924</u>	<u>30.763</u>	<u>28.795</u>	<u>24.343</u>	<u>4.592</u>

În următoarele tabele este prezentată scadența, conform contractului, a fluxurilor de numerar decurgând din activele și pasivele incluse în cadrul ALM al Grupului pentru administrarea contractelor de asigurare pe termen scurt la 31 decembrie 2010:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

	Valoare contabilă la 31 decembrie 2010	Nicio scadență declarată	Fluxuri de numerar contractuale (neactualizate)				
			1-2 ani	2-3 ani	3-4 ani	4-5 ani	> 5 ani
Active financiare:							
Titluri de creanță:							
La valoare justă prin profit și pierdere							
- Titluri de valoare listate - rata fixă	2.345	-	284	579	375	1.680	-
- Titluri de valoare nelistate - rata fixă	4.766	-	1.264	1.492	2.332	1.238	-
- Obligațiuni de stat - rată fixă	3.998	-	936	936	1.211	1.794	-
Disponibile la vânzare							
Titluri de valoare listate:							
- Rata fixă	35.430	-	15.511	15.972	9.261	-	-
- Rată variabilă	12.300	-	9.279	3.315	4.531	-	-
Titluri de capital:							
Disponibile la vânzare							
- Titluri de valoare listate	76.253	76.253	-	-	-	-	-
- Titluri de valoare nelistate	8.115	8.115	-	-	-	-	-
Împrumuturi și creanțe la cost amortizat	12.660	-	11.346	1.914	-	-	-
Instrumente financiare derivate, nete	(2.032)	-	(125)	(1.324)	(1.243)	161	-
Numerar și echivalente de numerar	<u>22.412</u>	-	<u>22.412</u>	-	-	-	-
Total datorii pe termen scurt asociate contractelor de asigurare	<u>176.247</u>	<u>84.368</u>	<u>60.907</u>	<u>22.884</u>	<u>16.467</u>	<u>4.873</u>	<u>-</u>
Contracte de asigurare pe termen scurt	185.459	-	81.663	36.896	35.000	27.854	4.046
- Minus activele decurgând din contractele de reasigurare deținute pe termen scurt	<u>(49.919)</u>	-	<u>(22.464)</u>	<u>(13.977)</u>	<u>(7.488)</u>	<u>(9.108)</u>	<u>(2.760)</u>
Total	<u>135.540</u>	<u>-</u>	<u>59.199</u>	<u>22.919</u>	<u>27.512</u>	<u>18.746</u>	<u>1.286</u>

105 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Analizele de mai jos ale sensibilității se bazează pe o modificare a unei ipoteze în condițiile menținerii tuturor celorlalte ipoteze constante. În practică, este improbabil ca acest lucru să se întâmple, iar modificările unora dintre ipoteze pot fi corelate (de exemplu, modificarea ratei dobânzii și a valorilor de piață).

(a) Analiza sensibilității - riscul ratei dobânzii

Analiza sensibilității privind riscul ratei dobânzii arată modul în care modificările de valoare justă sau ale fluxurilor viitoare de numerar ale unui instrument financiar vor fluctua din cauza modificărilor ratelor de dobândă de pe piață la data raportării. Pentru instrumentele financiare și contractele de asigurare descrise în această notă, sensibilitatea este asociată numai cu primele deoarece valorile contabile ale celor din urmă nu sunt direct afectate de modificările riscurilor de piață.

Conducerea grupului monitorizează lunar vulnerabilitatea mișcărilor raportate ale ratei dobânzii evaluând modificările preconizate din diferite portofolii datorită mișcărilor paralele de plus 100 de puncte procentuale de bază din toate curbele de randament ale activelor și ale pasivelor financiare. Aceste expuneri ilustrează expunerea totală a Grupului la sensibilitățile ratei dobânzii incluse în cadrul ALM al Grupului și impactul său asupra profitului sau pierderii grupului prin activitate.

O creștere de 100 de puncte procentuale de bază a randamentului dobânzilor ar duce la o pierdere în perioada respectivă de 479 MDL în 2011. Din pierderea totală, suma de 288 MDL ar fi fost recunoscute în alte elemente ale rezultatului global (2010: pierderea totală de 396 MDL, din care 311 MDL ar fi fost recunoscuți în alte elemente ale rezultatului global).

O scădere de 100 de puncte procentuale de bază a randamentului dobânzilor ar duce la un câștig în perioada respectivă de 465 MDL în 2011. Din pierderea totală, suma de 279 MDL ar fi fost recunoscute în alte elemente ale rezultatului global (2010: pierderea totală de 388 MDL, din care 298 MDL ar fi fost recunoscuți în alte elemente ale rezultatului global).

(b) Analiza sensibilității - riscul de capital propriu

Analiza sensibilității privind riscul investițiilor în instrumente de capitaluri proprii ilustrează modul în care modificările valorii juste a titlurilor de capital vor fluctua din cauza modificării prețurilor de pe piață indiferent dacă modificările respective sunt cauzate de factori specifici fiecărui emitent al acestora sau de factori care afectează toate titlurile de capital propriu similare tranzacționate pe piață.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Conducerea monitorizează lunar mișcările activelor financiare și ale riscului privind prețul instrumentelor de capitaluri proprii prin evaluarea schimbărilor preconizate din diferite portofolii având în vedere mișcările paralele de creștere sau scădere de 15% a diversilor indici bursieri (de exemplu, indicele bursier în MDL, FTSE-100 sau altul) cu toate celelalte variabile menținute constant și toate instrumentele de capital propriu ale Grupului din acel indice mișcându-se proporțional.

Titlurile de capital descrise în această notă sunt clasificate drept disponibile pentru vânzare și sunt investite numai în operațiuni din Moldova și din România. Toate activele financiare ce stau la baza răspunderii civile de încheiere în caz de accident sunt titluri de creanță listate cu rată fluctuantă.

O creștere sau o scădere de 15% a indicelui buriser MDL și a indicilor FTSE-100 ar conduce la un impact asupra rezervei aferente titlurilor disponibile pentru vânzare din alte elemente ale rezultatului global de 5.193 MDL și, respectiv, 917 MDL în 2011 (2010: 7.172 MDL și, respectiv, 1.266 MDL).

(c) Analiza sensibilității - risc valutar

Grupul își subscrie contractele de asigurare pe termen scurt prin operațiunile din Moldova și România. În România, portofoliile de asigurări pe termen scurt ale Grupului investesc în active denominate în aceleași monede ca și pasivele aferente lor, ceea ce elimină riscul de schimb valutar pentru aceste operațiuni. Riscul de schimb valutar decurge din activele și pasivele recunoscute deținute în portofoliile moldovene ce sunt denominate în alte monede decât MLD și din investițiile nete în operațiunile din străinătate. Sensibilitatea decurgând din cel din urmă tip de risc valutar este prezentat în Nota 4.2.5 de mai jos.

Expunerea Grupului la riscul de schimb valutar în cadrul portofoliului ce susține datoriile asociate contractelor românești de asigurare pe termen scurt ale Grupului decurge în primul rând din investițiile achiziționate care sunt denominate sau plătibile în moneda românească RON. Grupul asigură în MDL acoperirea împotriva riscurilor toate titlurile de creanță disponibile pentru vânzare care susțin toate operațiunile românești folosind contractele de schimb la termen în scopul de a reduce riscul ca valoarea justă a acestor investiții să fluctueze ca urmare a modificărilor cursului de schimb valutar (pentru mai multe detalii, vezi Nota 13). Strategia de acoperire împotriva riscului a Grupului este pe deplin eficientă, iar variațiile cursului de schimb valutar nu ar avea niciun impact asupra rezultatului net al Grupului în anul curent.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)****4.2.5 Alte active și pasive financiare**

Împrumuturile acordate la rate variabile expun Grupul la riscul ratei dobânzii fluxului de numerar. Împrumuturile acordate la rate fixe expun Grupul la riscul valorii juste. Politica Grupului este de avea toate împrumuturile la rată fixă. La finele anului, 65% dintre împrumuturi erau cu rată fixă. Grupul și-a crescut expunerea la ratele fixe ale dobânzilor în anul 2010 după utilizarea unor facilități de împrumut cu rată fixă pentru a finanța achiziția companiei Risky & Co în 2010 (vezi Nota 46).

Grupul își gestionează riscul privind rata dobânzii aferent fluxurilor de numerar utilizând contracte swap pe rata dobânzii (din rata variabilă în fixă, vezi Nota 13). Pentru a își aplica strategia de finanțare la rată fixă, Grupul accesează împrumuturi pe termen lung la rate variabile, și ulterior încheie contracte swap schimbând ratele variabile în rate fixe care sunt mai mici decât cele la care Grupul ar avea acces dacă ar împrumuta direct la rate fixe.

Ocazional, Grupul încheie contracte swap, schimbând rata dobânzii din fixă în variabilă pentru a se acoperi împotriva riscului ratei dobânzii la valoarea justă apărut când împrumuturile cu rate fixe depășesc nivelul de 70%.

Pe 1 februarie 2010, Grupul a emis obligațiuni în RON, echivalentul sumei de 10.000 MDL cu o dobândă de 5,75% pentru a își finanța noul program de extindere și necesarul de capital circulant din România. Obligațiunile sunt rambursabile la 31 decembrie 2014.

Alte active și pasive financiare neraportate în tabelele de mai sus sunt prezentate pe scurt în cele ce urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Alte active financiare, titluri de creanță corporative:		
- La valoare justă prin profit sau pierdere, listate	25.500	4.560
- Disponibile la vânzare, listate	35.500	35.440
Investiții în entități asociate (Nota 9)	13.373	13.244
Instrumente financiare derivate (Nota 13) - swap-uri directe (OTC)	292	446
Împrumuturi și creanțe, exclusiv creanțe din asigurări (Nota 12)	<u>671</u>	<u>1.104</u>
Total	<u>75.336</u>	<u>54.794</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)**

În următorul tabel, este prezentată o analiză a scadenței altor active și pasive financiare după scadențele contractuale rămase.

	Fluxuri de numerar contractuale (neactualizate)					Valoare
	0-1 an	1-3 ani	3-5 ani	>5 ani	Scadență nedeclarată	contabilă la 31 decembrie
La 31 decembrie 2011						
Alte active financiare, titluri corporative						
Titluri de creanță:						
- La valoare justă prin profit sau pierdere, listate	10.460	14.268	10.100	-	-	25.500
- Disponibile la vânzare, listate	11.560	13.467	18.456	-	-	35.500
Investiții în asociați (Nota 9)	-	-	-	-	13.373	13.373
Instrumente financiare derivate						
(Nota 13)	285	89	18	-	-	292
Împrumuturi și creanțe fără asigurări						
(Nota 12)	<u>690</u>	<u>101</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>671</u>
Total	<u>22.995</u>	<u>27.925</u>	<u>28.574</u>	<u>-</u>	<u>13.373</u>	<u>75.336</u>

	Fluxuri de numerar contractuale (neactualizate)					Valoare
	0-1 an	1-3 ani	3-5 ani	>5 ani	Scadență nedeclarată	contabilă la 31 decembrie
La 31 decembrie 2011						
Alte datorii financiare, titluri corporative						
[IFRS7p39]						
Împrumuturi la cost amortizat	19.822	29.848	21.221	9.850	-	56.891
[IFRS7p39]						
Instrumente financiare derivate						
(Nota 13):						
- Swap-uri OTC	645	435	261	-	-	1.041
Provizioane pentru alte datorii și cheltuieli (Nota 23)	2.542	-	-	-	-	2.542
Datorii comerciale și de alt tip						
(Nota 19)	<u>1.682</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.682</u>
Total	<u>24.691</u>	<u>30.283</u>	<u>21.482</u>	<u>9.850</u>	<u>-</u>	<u>62.156</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

	<u>Fluxuri de numerar contractuale (neactualizate)</u>					<u>Valoare contabilă la 31 decembrie</u>
	<u>0-1 an</u>	<u>1-3 ani</u>	<u>3-5 ani</u>	<u>>5 ani</u>	<u>Scadență nedecларată</u>	
<u>La 31 decembrie 2010</u>						
Alte active financiare						
Titluri de creanță:						
- La valoare justă prin profit sau pierdere, listate	1.360	2.800	1.890	-	-	4.560
- Disponibile la vânzare, listate	13.560	15.981	18.459	-	-	35.440
Investiții în asociați (Nota 9)	-	-	-	-	13.244	13.244
Instrumente financiare derivate (Nota 13)						
- Swap-uri OTC	302	256	44	-	-	446
Împrumuturi și creanțe, exclusiv creanțe din asigurări (Nota 12)	<u>1.101</u>	<u>245</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.014</u>
Total	<u>16.323</u>	<u>19.282</u>	<u>20.393</u>	<u>-</u>	<u>13.244</u>	<u>54.704</u>

	<u>Fluxuri de numerar contractuale (neactualizate)</u>					<u>Valoare contabilă la 31 decembrie</u>
	<u>0-1 an</u>	<u>1-3 ani</u>	<u>3-5 ani</u>	<u>>5 ani</u>	<u>Scadență nedecларată</u>	
<u>La 31 decembrie 2010</u>						
Împrumuturi la cost amortizat	19.952	29.230	4.392	8.347	-	45.575
Instrumente financiare derivate (Nota 13)						
- Swap-uri OTC	775	269	497	-	-	1.141
Provizioane pentru alte datorii și cheltuieli (Nota 23)	2.502	272	-	-	-	2.574
Datorii comerciale și de alt tip (Nota 19)	<u>1.708</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.708</u>
Total	<u>24.937</u>	<u>29.771</u>	<u>4.889</u>	<u>8.347</u>	<u>-</u>	<u>50.998</u>

110 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Analizele de mai sus ale sensibilității se bazează pe o modificare a unei ipoteze în condițiile menținerii tuturor celorlalte ipoteze constante. Practic, este improbabil ca acest lucru să se întâmple, iar modificările unora dintre ipoteze pot fi corelate (de exemplu, modificarea ratei dobânzii și a valorilor de piață).

(a) *Analiza sensibilității - riscul ratei dobânzii*

Grupul are datorii financiare purtătoare de dobândă reprezentate de împrumuturile acordate la rate variabile, care expun Grupul la riscul ratei dobânzii fluxului de numerar. Împrumuturile acordate la rate fixe expun Grupul la riscul valorii juste (aproximativ 65% din totalul împrumuturilor la finele anului). Majoritatea împrumuturilor Grupului la rată variabilă sunt acoperite împotriva riscurilor pentru a reduce riscul de rată a dobânzii la fluxul de numerar rezultat (Nota 13).

O creștere de 100 de puncte procentuale de bază a randamentului dobânzilor ar duce la o scădere a profitului sau la o pierdere în perioada respectivă de 9 MDL în 2011 (2010: 8 MDL) asociată mai ales cu impactul asupra compensării scontului provizioanelor și producând un impact asupra ineficienței acoperirii la risc a fluxului de numerar pe împrumuturile la rată fluctuantă.

(b) *Analiza sensibilității - risc valutar*

Operațiunile Grupului din România și alte țări europene creează două surse suplimentare de risc valutar.

- Rezultatele din exploatare ale sucursalelor și ale filialelor din străinătate ale Grupului, prezentate în situațiile financiare ale acestuia, sunt convertite la cursurile medii de schimb valutar valabile în respectiva perioadă; și
- Investirea de capital propriu în sucursalele și filialele din străinătate sunt convertite în MDL la cursul de schimb valutar valabil la finalul perioadei la care se referă situațiile financiare. Grupul a ales să acopere parțial împotriva riscului această expunere.

În scopul raportării pe segmente, fiecare subsidiară expusă la riscurile de curs valutar desemnează contractele cu funcție de trezorerie centrală a Grupului ca instrumente de acoperire împotriva riscurilor a valorii juste sau a fluxului de numerar, după caz. Contractele valutare externe sunt desemnate la nivelul Grupului ca instrumente de acoperire împotriva riscului valutar a altor active și pasive specifice la valoare brut. Detaliile despre instrumentele derivate sunt incluse în Nota 13.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Grupul este expus riscului valutar ca urmare a convertirii companiilor din cadrul Grupului care au o monedă funcțională diferită de moneda de prezentare a Grupului. Dacă MDL s-ar deprecia/aprecia cu 5% în raport cu moneda românească RON, toate celelalte variabile rămânând constante, profitul după impozitare pentru anul respectiv ar fi cu 131 MDL (2010: 901 MDL) mai mare/mai mică. Alte elementele ale rezultatului global ar fi fost cu 450 MDL mai mari/mai mici decât în anul 2011 (2010: 587 MDL). Dacă MDL s-ar deprecia/aprecia cu 5% în raport cu euro, toate celelalte variabile rămânând constante, profitul după impozitare pentru anul respectiv ar fi cu 91 MDL (2010: 734 MDL) mai mare/mai mică. Alte elemente ale rezultatului global ar fi fost cu 420 MDL mai mari/mai mici în anul 2011 (2010: 510 MDL).

În raport cu participațiile la capitalul filialelor din România, rezerva de conversie din alte elemente ale rezultatului global ar fi fost cu 476 MDL (2010: MDL 469) mai mică/mai mare dacă MDL s-ar fi depreciat/apreciat cu 5% în raport cu moneda românească RON. Dacă MDL s-ar fi depreciat/apreciat cu 5% în raport cu euro (monedă utilizată de alte țări europene grupate în „Alte”), rezerva de conversie a capitalului propriu deținută în raport cu alte filiale europene ar fi fost mai mică/mai mare cu 445 MDL (2010: 451 MDL). Ambele schimbări ar decurge din modificările împrumuturilor denominate în RON și euro desemnate ca instrument de acoperire împotriva riscurilor a participației nete la aceste filiale.

4.2.6 Riscul de credit

Grupul are expunere la riscul de credit; riscul ca un partener să se afle în imposibilitatea de a plăti sumele integral la scadență. Domeniile cheie în care Grupul este expus la riscul de credit sunt:

- Cota reasiguratorilor din datoriile asociate contractelor de asigurare;
- Sumele datorate de reasiguratorii în legătură cu despăgubirile deja plătite;
- Sumele datorate de titularii contractelor de asigurare;
- Sumele datorate de intermediarii contractelor de asigurare;
- Riscul din partea partenerilor în legătură cu tranzacțiile cu instrumente derivate;
- Sumele datorate din împrumuturi și creanțe;
- Sumele datorate din titluri de creanță; și
- Sumele datorate din pozițiile de piață monetară și numerar.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Grupul structurează nivelele riscului de credit pe care le acceptă impunând limite expunerii la un singur partener sau la un grup de parteneri și la segmentele geografice și industriale. Aceste riscuri sunt analizate cel puțin anual. Limitele impuse riscului de credit pe categorii și teritorii sunt aprobate trimestrial de către Consiliul de Administrație.

Reasigurarea este folosită pentru a gestiona riscul de asigurare. Totuși, aceasta nu exonerează Grupul de răspundere în calitatea sa de prim asigurător. Dacă un reasigurător nu plătește o despăgubire, indiferent de motiv, Grupul continuă să fie pasibil de plată către titularul poliței. Bonitatea reasigurătorilor este evaluată anual prin analizarea forței lor financiare înainte de finalizarea oricărui contract.

Comitetul central pentru reasigurare, care coordonează politica de reasigurare a tuturor operațiunilor globale, evaluează bonitatea tuturor reasigurătorilor și intermediarilor prin analizarea rating-ului de credit furnizat de agențiile de evaluare și a altor informații financiare făcute publice.

Comitetul primește, de asemenea, detalii despre istoricul recent de plăți și despre stadiul negocierilor aflate în curs de desfășurare între societățile din cadrul Grupului și aceste terțe părți. Aceste informații sunt utilizate pentru a actualiza strategia de reasigurare care este comunicată trimestrial tuturor operațiunilor globale.

Unitățile ce funcționează individual țin evidența istoricului plăților al titularilor de contract importanți cu care au relații de afaceri în mod obișnuit. Expunerea la parteneri individuali este, de asemenea, gestionată prin alte mecanisme cum ar fi dreptul de a compensa în cazul în care partenerii sunt atât debitori cât și creditori ai Grupului. Informațiile conducerii raportate către Grup includ detalii despre provizioane pentru deprecierea împrumuturilor și a creanțelor și deprecierea ulterioare. Departamentul de audit intern realizează analize periodice pentru a evalua gradul de conformitate cu procedurile Grupului referitoare la credit. Expunerile la titularii de poliță individuali și la grupurile de titulari de poliță sunt colectate în cadrul monitorizării permanente a controalelor privind solvabilitatea de reglementare. Când există o expunere semnificativă la fiecare dintre titularii de poliță sau la grupuri de titulari de poliță, departamentul de risc al Grupului realizează o analiză financiară echivalentă cu cea efectuată în cazul reasigurătorilor. Analiza financiară a titularilor de polițe și a reasigurătorilor, care este realizată la nivelul Grupului, produce o evaluare pe baza rating-urilor Standard & Poors (S&P) (sau echivalente atunci când S&P nu este disponibil).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)**

Expunerea maximă la riscul de credit înainte de ameliorarea garanțiilor sau de orice alte ameliorări ale condițiilor de credit.

	Expunere maximă	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Titluri de creanță:		
La valoare justă prin profit și pierdere:		
- Titluri de valoare listate	77.335	48.755
- Titluri de valoare nelistate	1.839	9.326
Disponibile la vânzare		
- Titluri de valoare listate	697.059	625.707
- Titluri de valoare nelistate	17.464	15.152
Păstrate până la scadență:		
- Titluri de valoare listate	80.342	71.994
- Titluri de valoare nelistate	1.242	3.477
Împrumuturi și creanțe la cost amortizat:		
- Creanțe din asigurări	6.080	12.660
- Altele	2.908	1.014
Instrumente financiare derivate, la valoarea justă		
- Acoperire împotriva riscurilor	1.681	1.962
- La valoare justă prin profit și pierdere	9.783	9.234
Contracte de reasigurare	60.688	49.919
Numerar și echivalente de numerar	<u>28.993</u>	<u>39.806</u>
Total active purtătoare de risc de credit	<u>985.414</u>	<u>889.006</u>

Tabelul de mai sus reprezintă un scenariu pesimist privind expunerea la riscul de credit pentru Grup la data de 31 decembrie 2011 și 2010, fără a lua în considerare nicio garanție deținută sau vreo altă ameliorare a condițiilor de credit atașate.

Activele de mai sus sunt analizate în tabelul de mai jos folosind o clasificare a companiei Standard & Poors (S&P) (sau echivalentă atunci când S&P nu este disponibilă).

Concentrația riscului de credit nu s-a modificat semnificativ comparativ cu anul anterior.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

31 Decembrie 2010						Sub		Total
	AAA	AA	A	BBB	BBB	Neevaluat		
Titluri de creanță:	514.454	100.404	103.632	40.263	5.167	10.491	774.411	
Împrumuturi și creanțe	-	-	-	-	-	13.674	13.674	
Instrumente financiare derivate	11.196	-	-	-	-	-	11.196	
Contracte de reasigurare	33.280	8.319	-	-	-	8.320	49.919	
Numerar și echivalente de numerar	<u>16.540</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23.266</u>	<u>39.806</u>	
Total	<u>575.470</u>	<u>108.723</u>	<u>103.632</u>	<u>40.263</u>	<u>5.167</u>	<u>55.751</u>	<u>889.006</u>	

31 DECEMBRIE 2011						Sub		Total
	AAA	AA	A	BBB	BBB	Neevaluat		
Titluri de creanță:	620.129	137.511	66.807	39.607	3.705	7.522	875.281	
Împrumuturi și creanțe	-	-	-	-	-	8.988	8.988	
Instrumente financiare derivate	11.464	-	-	-	-	-	11.464	
Contracte de reasigurare	40.418	10.144	-	-	-	10.126	60.688	
Numerar și echivalente de numerar	<u>16.295</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12.698</u>	<u>28.993</u>	
Total	<u>688.306</u>	<u>147.655</u>	<u>66.807</u>	<u>39.607</u>	<u>3.705</u>	<u>39.334</u>	<u>985.414</u>	

Activele raportate mai sus includ suma de 48.196 MDL (2010: 59.897 MDL) aferentă activelor deținute în fondurile legate de contractele de asigurare și investiții fără termeni fiși. Titularii acestor contracte își asumă riscul de credit (precum și toate celelalte riscuri) decurgând din aceste active. Activele de mai sus includ toate fondurile aferente contractelor cu DPF în care Grupul poate transfera o parte din riscul de credit decurgând din aceste active pentru titularii contractelor de investiții și asigurare cu DPF în măsura în care nivelul viitor de prime discreționare poate fi redus pentru a absorbi orice pierderi de credit asociate (precum și pierderile decurgând din toate celelalte riscuri financiare). Detalii privind compoziția activelor din fonduri cu DPF sunt prezentate în Nota 4.2.2..

Defalcarea geografică a activelor, a veniturilor și a cheltuielilor cu imobilizările necorporale detaliate în Nota 5. Alocarea veniturilor, a activelor și a pasivelor pe segmente se realizează în funcție de țara în care este situată sucursala sau filiala.

Grupul menține limitele controlului strict asupra pozițiilor derivate deschise nete, respectiv diferența dintre contractele de cumpărare și cele de vânzare, atât prin valoarea cât și prin durată. Suma expusă riscului de credit în orice moment se limitează la valoarea justă curentă a instrumentelor favorabile Grupului (adică active) care, în relație cu derivatele, este doar o fracțiune a contractului sau la valorile noționale utilizate pentru a exprima volumul instrumentelor restante.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Garanțiile reale sau alte tipuri de garanții nu se obțin în general pentru expuneri la riscul de credit pe aceste instrumente decât dacă Grupul are nevoie de depozite de marjă din partea partenerilor. Nota 13 include o analiză a instrumente financiare derivate.

4.2.7 Risc de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul să nu își poată îndeplini obligațiile la scadență ca urmare a plăților beneficiilor către titularii polițelor, a necesarului de numerar din angajamentele contractuale sau alte ieșiri de numerar precum scadențe ale datoriilor sau apelul în marjă pentru derivate. Aceste fluxuri ar seca resursele de numerar existente pentru activitățile de exploatare, tranzacționare și investiții. În situații extreme, lipsa de lichidități ar putea conduce la reduceri în bilanțul consolidat și vânzarea de active sau probabil la o incapacitate de a duce la îndeplinire angajamentele față de titularii polițelor. Riscul ca Grupul să nu poate face asta este inerent în toate operațiunile de asigurare și poate fi afectat de o serie de evenimente specific instituționale și la nivelul întregii piețe, dar fără a se limita la evenimente legate de credit, activitatea de fuziune și achiziții, șocuri sistemice și dezastre naturale.

Procesul Grupului de gestionare a lichidităților, așa cum este desfășurat în cadrul Grupului și monitorizat de o echipă distinctă din departamentul de Trezorerie, include finanțarea de la o zi la alta, gestionată prin monitorizarea viitoarelor fluxuri de numerar pentru a asigura îndeplinirea cerințelor, păstrând un portofoliu de active ușor tranzacționabile, care pot fi rapid lichidate ca mijloc de protecție împotriva oricărei întreruperi neprevăzute a fluxului de numerar și prin monitorizarea coeficienților de lichiditate ale bilanțurilor consolidate în baza cerințelor interne și de reglementare. Riscul de lichiditate este, de asemenea, luat în considerare atunci când Grupul își evaluează întregul profil ALM.

Monitorizarea și raportarea iau forma evaluării fluxului de numerar și a proiecțiilor pentru ziua, săptămâna, respectiv luna următoare, acestea fiind perioadele cheie pentru gestionarea lichidităților. Punctul de pornire pentru aceste proiecții este o analiză a scadenței contractuale a datoriilor financiare și data preconizată de încasare a activelor financiare.

Trezoreria Grupului monitorizează, de asemenea, activele pe termen mediu ce nu coincid, nivelul și tipul angajamentelor pe termen foarte scurt, utilizarea facilităților de tip overdraft și impactul datoriilor contingente precum acreditivele standby și garanțiile.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Tabelul de mai jos prezintă fluxurile de numerar plățibile de către Grup pe scadențele contractuale rămase la data situației consolidate a poziției financiare. Sumele prezentate în tabel sunt fluxuri de numerar contractuale neactualizate.

Scadențele contractuale sunt esențiale pentru înțelegerea tuturor instrumentelor derivate, inclusiv a celor prezentate în situația consolidată a poziției financiare. Unele dintre instrumentele derivate utilizate de Grup se supun unor cerințe colaterale. Fluxurile de numerar pentru aceste derivate ar putea apărea mai devreme de scadența contractuală. Sumele prezentate în tabelul următor sunt fluxuri de numerar contractuale neactualizate.

Următorul tabel prezintă o sinteză a analizei lichidității pentru pasivele la nivelul grupului. Analiza scadenței activelor este ilustrată în Nota 4.2.1 - 4.2.5. Toate pasivele sunt prezentate în funcție de fluxul de numerar contractual cu excepția datoriilor asociate contractelor de asigurare care sunt prezentate cu fluxurile lor de numerar preconizate. Pentru fiecare prezentare de informații pe categorii de produse, consultați Notele 4.2.1 - 4.2.5.

Plățile datorate pe benzi de scadență, la data de 31 decembrie 2011

	Valoare					Total
	contabilă	0-1 ani	1-3 ani	3-5 ani	≥ 5 ani	
Datorii asociate contractelor de asigurare	770.220	88.966	30.763	53.138	630.947	803.814
Datorii financiare:						
- Contracte de investiții	399.890	66.823	68.154	67.294	250.287	452.558
- Împrumuturi	56.891	19.822	29.848	21.221	9.850	80.741
- Instrumente financiare derivate	7.860	645	435	261	-	1.341
Alte datorii și sume de plătit	<u>18.111</u>	<u>9.010</u>	<u>4.551</u>	<u>3.688</u>	<u>1.935</u>	<u>19.184</u>
Total obligații contractuale	<u>1.252.972</u>	<u>185.266</u>	<u>133.751</u>	<u>145.602</u>	<u>893.019</u>	<u>1.357.638</u>

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Plățile datorate pe benzi de scadență, la data de 31 decembrie 2010

	Valoare					Total
	contabilă	0-1 ani	1-3 ani	3-5 ani	> 5 ani	
Datorii asociate contractelor de asigurare	706.481	81.604	28.217	48.741	578.733	737.295
Datorii financiare:						
- Contracte de investiții	340.488	38.992	61.694	60.915	226.563	388.164
- Împrumuturi	45.575	19.952	29.230	4.392	8.347	61.921
- Instrumente financiare derivate	8.747	775	269	497	-	1.541
Alte datorii și sume de plătit	<u>15.950</u>	<u>7.935</u>	<u>4.008</u>	<u>3.248</u>	<u>1.704</u>	<u>16.895</u>
Total obligații contractuale	<u>1.117.241</u>	<u>149.258</u>	<u>123.418</u>	<u>117.793</u>	<u>815.347</u>	<u>1.205.816</u>

Notă: Derivate nete decontate

IFRS7 p39(b) impune o analiză a scadenței contractuale numai în cazul acelor datorii financiare derivate pentru care sunt esențiale scadențele contractuale pentru înțelegerea scadențelor fluxurilor de numerar. Unele entități consideră că derivatele deținute într-un portofoliu de tranzacționare nu sunt esențiale și sunt prezentate pe baza modului în care este gestionat riscul (de exemplu, valoare ajustă).

În exemplul de mai sus, derivatele nete decontate ce au o valoare justă negativă la data raportării (adică sunt datorii) sunt incluse în analiza lichidității la sumele neactualizate contractuale. Derivatele decontate nete care au o valoare justă pozitivă (adică sunt active) nu trebuie incluse în analiza scadenței. Cu toate acestea, activele financiare derivate decontate nete trebuie incluse acolo unde informațiile sunt necesare pentru a înțelege natura și amploarea riscului de lichiditate (IFRS 7 Anexa B11E). De exemplu, un astfel de caz ar putea fi acolo unde există poziții derivate de compensare.

Sumele ce trebuie incluse pentru componentele și instrumentele cu rată fluctuantă denominate în valută trebuie calculate prin raportarea la condițiile existente la data raportării (IFRS7 Anexa B11D). Aceasta poate fi privită drept curs al disponibilului curent sau curs la termen, deși utilizarea celui din urmă este mai frecventă. Oricare ar fi baza utilizată, ea trebuie aplicată în mod consecvent.

4.2.8 Gestionarea capitalului

Obiectivele Grupului în administrarea capitalului sunt:

- Să respecte cerințele de capital pentru asigurări impuse de factorii de reglementare ai piețelor de asigurări unde operează Grupul. În acest sens, Grupul își gestionează capitalul pe baza unui procent de 150% din poziția sa de capital minim de reglementare, prezentat în tabelul de mai jos.
- Conducerea consideră pragul cantitativ de 150% suficient pentru a maximiza beneficiile asociaților și a susține capitalul necesar pentru a-și înregistra fiecare afacere în țările unde activează Grupul.
- Să garanteze capacitatea Grupului de a continua să își desfășoare activitatea neîntrerupt astfel încât să asigure câștigul asociaților și beneficiile altor părți interesate, și
- Să asigure un câștig adecvat asociaților prin fixarea pentru contractele de asigurare și de investiții a unor prețuri pe măsura nivelului de risc.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Capital definit al Grupului include capitalul propriu și părți sociale preferențiale ce pot fi răscumpărate.

În fiecare țară unde activează Grupul, factorul de reglementare local în domeniul asigurărilor precizează care este suma minimă și tipul de capital ce trebuie deținut de fiecare dintre filiale pe lângă propriile datorii asociate contractelor de asigurare. Capitalul minim necesar (prezentat în tabelul de mai jos) pentru fiecare dintre activități) trebuie menținut permanent pe parcursul anului. Grupul se supune reglementărilor privind solvabilitatea asigurărilor din toate teritoriile în care emite contracte de asigurare și de investiții, respectând toate reglementările locale privind solvabilitatea. Grupul a încorporat în cadrul său ALM testele necesare pentru a asigura respectarea continuă și deplină a acestor reglementări.

Tabelul de mai jos prezintă pe scurt capitalul minim necesar la nivelul Grupului și capitalul de reglementare deținut în baza fiecăreia dintre aceste reglementări. Aceste cifre sunt un număr total, reprezentând suma capitalului statutar și a surplusului pentru fiecare societate de asigurări din fiecare țară supusă cerințelor de reglementare locale, care pot varia de la o jurisdicție la alta. Anul curent este, în general, o estimare ce se actualizează odată ce calculele pregătite pentru factorii de reglementare sunt definitive.

	Moldova	România	Altele	2011 Total	Moldova	România	Altele	2010 Total
Capital de reglementare deținut	134.933	62.502	46.001	243.436	125.215	64.429	45.886	235.530
Capital de reglementare minim	85.711	39.856	30.199	155.766	80.345	41.402	29.481	151.228

Grupul are diferite cerințe în funcție de țara în care activează. Cele două teritorii principale sunt Moldova și România.

În Moldova, marjele de solvabilitate și de adecvare a capitalului sunt calculate în baza legii moldovene privind solvabilitatea, care impune aplicarea unei formule ce conține variabile pentru cheltuieli, inflație, câștiguri din investiții, despăgubiri în caz de deces, incapacitate de muncă, răscumpărări, opțiuni ale titularilor de polițe, repartizarea activelor între clasele de investiții și concilierea între anumite clase de active și pasive.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

În România, capitalul necesar este determinat ca fiind „capitalul pe bază de risc la nivelul de acțiune al societății”, pe baza modelului de capital pe bază de risc (RBC) al Comisiei de Supraveghere al Asiguratorilor. RBC este metoda de evaluare a sumei minime de capital necesar unei societăți de asigurări pentru a-și susține toate operațiunile ținând cont de dimensiunea și de profilul de risc. Calculul se bazează pe aplicarea factorilor la diverse elemente de active, prime, despăgubiri, cheltuieli și rezervă, factorii fiind determinați ca mai mari pentru acele elemente ce comportă un risc mai mare și mai mici pentru cele ce comportă un risc mai mic.

În alte teritorii europene, Grupul trebuie să dețină capitalul de reglementare pentru activitățile sale generale în conformitate cu regulile emise de Autoritatea Serviciilor Financiare (FSA). Societatea trebuie să dețină active peste cea mai mare dintre cele două sume. Prima este suma din pilonul 1 calculată prin aplicarea procentelor fixe la prime și despăgubiri. Cea de-a doua este o evaluare economică a capitalului de către Societatea analizată de FSA (pilonul 2).

Ca și în cazul cerințelor locale privind solvabilitatea, Grupul se supune unei legi moldovene din 2002 care impune grupurilor de asigurări să calculeze o marjă de solvabilitate consolidată. Grupul trebuie să instituie controale interne adecvate pentru a asigura un gard de solvabilitate suficient pentru a acoperi toate datoriile Grupului asociate contractelor de asigurare, să informeze anual autoritățile moldovene de reglementare în domeniul asigurărilor cu privire la anumite tranzacții din interiorul Grupului și să calculeze consolidat capitalul necesar pentru a îndeplini cerințele de solvabilitate ale fiecărei filiale de asigurări a sa. Cerințe similare privind solvabilitatea trebuie îndeplinite de societățile de holding intermediare care dețin filiale de asigurări din grup în diferite jurisdicții din Uniunea Europeană.

Pe lângă cerințele de reglementare aplicabile, în Moldova și în alte teritorii europene, asigurătorii de proprietăți imobiliare și accidente trebuie să mențină rezerve de egalizare pentru a proteja împotriva impactului unor cereri mari de despăgubire și al catastrofelor. Baza în care sunt stabilite aceste rezerve de egalizare este prezentată în reglementările locale ale țării pe baza unei formule prestabilite aplicabile anumitor linii de activități și poate fi stabilită la un nivel maxim. Valoarea rezervei de egalizare este prezentată în Nota 16.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

În decursul perioadei, Grupul a respectat cerințele din toate teritoriile privind capitalul impus la nivel extern.

4.3 Ierarhia valorilor juste

La 31 decembrie 2011, investițiile clasificate ca fiind de Nivel 1 cuprind aproximativ 26,6% din activele financiare evaluate recurent la valoarea justă. Evaluările la valoarea justă clasificate ca fiind de Nivel 1 includ prețurile tranzacțiilor în valută cu scadențe fixe, titluri de capital și contracte cu instrumente derivate.

La 31 decembrie 2011, investițiile clasificate ca fiind de Nivel 2 cuprind aproximativ 64,03% din activele financiare evaluate recurent la valoarea justă. Acestea includ în primul rând titluri guvernamentale și de agenție și anumite titluri de creanță corporative, precum cele private cu scadență fixă. Deoarece cotele de piață nu sunt în general disponibile sau accesibile pentru aceste titluri, evaluările valorilor lor juste sunt determinate prin utilizarea informațiilor relevante generate de tranzacțiile de pe piață ce implică titluri comparabile. Ele sunt adesea bazate pe tehnici de determinare a prețurilor care de fapt actualizează fluxurile de numerar prospective la valoarea prezentă, folosind marjele de credit ajustate în funcție de sectorul corespunzător proporțional cu durata titlului de valoare, de asemenea ținând cont de calitatea și lichiditatea creditului specifice emitentului. Aceste metodologii de evaluare au fost studiate și evaluate de Societate, constatându-se că prețurile rezultate sunt reprezentative pentru valorile de ieșire.

Intrările observabile utilizate în general pentru a evalua valoarea justă a titlurilor de valoare clasificate ca fiind de Nivel 2 includ randamentele de referință, schimburile secundare raportate, cote broker-dealer, marje ale emitentului, titluri de valoare de referință, oferte de licitație, oferte și date de referință. Sunt folosite și alte intrări observabile atunci când sunt disponibile și, după caz, pentru anumite tipuri de titluri de valoare cum ar fi informațiile despre plățile anticipate, plăți neonorate și garanții în scopul evaluării valorii juste a titlurilor de valoare garantate cu ipotecă sau active. La 30 decembrie 2011, au fost clasificate în Nivelul 2 titluri de valoare garantate cu ipotecă și active, clasificate ca AAA în valoare de aproximativ 92,6 milioane MDL, inclusiv obligații ipotecare comerciale a cărei observabilitate a intrărilor de piață în modelele lor de fixare a prețurilor este susținută de o activitate suficientă deși mai recentă pe piața contractată din aceste sectoare.

Conform celor prezentate în Nota 13, valoarea justă netă a instrumentelor derivate independente este de aproximativ 3,6 milioane MDL la data de 30 decembrie 2011. Toate aceste contracte cu instrumente derivate sunt tranzacționate pe piața instrumentelor derivate OTC și sunt clasificate în Nivelul 2

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Valorile juste ale activelor și ale pasivelor derivate tranzacționate pe piața OTC sunt determinate folosind modele cantitative care necesită folosirea termenilor contractuali ai instrumentelor derivate și a intrărilor multiple de piață, inclusiv ratele dobânzilor, prețuri și indici pentru a genera un randament continuu sau curbe de fixare a prețurilor și factori de volatilitate, care sunt apoi aplicate valorii pozițiilor. Predominanța intrărilor de piață este cotată în mod activ și poate fi validată prin surse externe sau interpolată în mod viabil dacă este mai puțin observabilă.

Riscul de credit al partenerului este luat în considerare pentru calcularea valorilor tuturor pozițiilor de active și, respectiv, pasive derivate OTC după luarea în calcul a efectelor contractelor cadru de compensare reciprocă a activelor și a pasivelor și a acordurilor privind garanțiile. La fiecare perioadă de raportare, Grupul își evaluează instrumentele derivate folosind curba de swap standard și apreciază dacă va ajusta marja de credit încorporată pentru a reflecta schimbarea produsă la partener sau propria rată de solvabilitate.

La 30 decembrie 2011, investițiile clasificate ca fiind de Nivel 3 cuprind aproximativ 9,31% din activele financiare evaluate recurent la valoarea justă. Acestea includ în primul rând titluri de creanță corporative precum cele private cu scadență fixă. Determinările pentru clasificarea evaluărilor valorii juste din Nivelul 3 al ierarhiei de evaluare sunt bazate în general pe importanța factorilor neobservabili pentru evaluarea generală a valorii juste. În Nivelul 3 au fost incluse la data de 31 decembrie 2011 aproximativ 109,3 milioane MDL reprezentând titluri cu valoare fixă cu prețuri orientative obținute de la brokeri, care altfel nu ar putea fi coroborate cu datele observabile pe piață. Grupul aplică diverse proceduri de diligență cuvenită pe care le consideră corespunzătoare pentru a valida caracterul adecvat al acestor cote neangajante ale brokerilor, pe baza modului în care înțelege piața și utilizând ipotezele elaborate la nivel intern cu privire la intrările pe care le-ar folosi un participant la piață pentru a fixa prețul titlului de valoare.

Grupul emite un număr important de contracte de investiții care sunt desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Aceste contracte de investiții nu sunt cotate pe piețele active, iar valorile lor juste sunt stabilite cu ajutorul tehnicilor de evaluare. Aceste tehnici (de exemplu modelele de evaluare) sunt validate și analizate periodic de către personalul calificat independent de departamentul care le-a creat. Toate modelele sunt validate înainte de a fi utilizate și calibrate pentru a asigura faptul că rezultatele reflectă experiența reală prețurile comparabile de pe piață. Tehnicile de evaluare ale Grupului iau în considerare o varietate de factori printre care valoarea, riscul de credit (atât cel propriu cât și cel al partenerului), derivatele încorporate (precum caracteristicile în legătură cu o unitate), factori de volatilitate (inclusiv conduita titularului de contract), costurile de service și activitatea cu instrumente similare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

Având în vedere că intrările semnificative se bazează pe intrări neobservabile, aceste datorii asociate contractelor de investiții sunt clasificate drept instrumente de Nivelul 3 în ierarhia valorilor juste.¹ Nota 18 conține mai multe informații despre contractele de investiții.

Pentru politicile contabile privind determinarea valorilor juste ale activelor și ale pasivelor financiare, vezi Nota 2.8.3.

Următorul tabel prezintă activele și pasivele Grupului evaluate la valoarea lor justă la data de 31 decembrie 2011.

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Sold total</u>
Active				
Active financiare disponibile pentru vânzare				
- Titluri de capital	49.932	11.165	- ²	61.097
- Titluri de creanță:	21.503	607.009	86.011	714.523
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere				
- Titluri de capital	232.979	76.408	-	309.387
- Titluri de creanță: ³	9.014	46.773	23.387	79.174
Instrumente financiare derivate	-	<u>11.464</u>	-	<u>11.464</u>
Total active	<u>313.428</u>	<u>752.819</u>	<u>109.398</u>	<u>1.175.645</u>
Datorii				
Contracte de investiții la valoare justă prin profit și pierdere	-	-	171.568	171.568
Instrumente financiare derivate	-	<u>7.860</u>	-	<u>7.860</u>
Total datorii	-	<u>7.860</u>	<u>171.568</u>	<u>179.428</u>

Următorul tabel prezintă modificările la instrumentele de la Nivelul 3 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011.

¹ Fondurile unit-linked au de regulă un preț publicat folosit pentru tranzacțiile din ziua anterioară. Acolo unde evaluarea datoriei se bazează pe aceste prețuri ale unităților, observabile, fără nicio intrare neobservabilă semnificativă și unde există suficiente tranzacții pentru înțelegerea definiției unui preț cotat pe o piață activă, acestea vor fi probabil clasificate la Nivelul 1. Cu toate acestea, dacă un asigurător calculează datoria fără a se raporta la prețul publicat, aceasta se va încadra în Nivelul 2 sau 3. Acolo unde evaluarea datoriei include intrări semnificative influențate de ipotezele conducerii, cum ar fi ajustări fiscale nereflectate în prețul observabil sau în activele și pasivele de bază, clasificarea va fi probabil în Nivelul 3.

² Prețurile titlurilor de capital private sunt fixate, de obicei, pe baza datelor de pe piețele neobservabile și nu sunt ușor tranzacționat, fiind prin urmare clasificate probabil în Nivelul 3. În aceste situații financiare ilustrative, grupul de asigurare nu deține titluri de capital propriu privat.

³ Titlurile de creanță listate ca titluri guvernamentale și obligațiuni industriale pot fi clasificate în Nivelul 1 sau 2 în funcție de frecvența tranzacționării și de disponibilitatea datelor.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)

	Active financiare disponibile pentru vânzare <u>Titluri de creanță</u>	Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere <u>Titluri de creanță</u>	Total active	Datorii în legătură cu contractele de investiții	Total datorii
Sold de deschidere	84.893	20.984	105.877	134.466	134.466
Total câștiguri și pierderi recunoscute în:					
- Profit sau pierdere	-	(242)	(242)	2.498	2.498
- Alte elemente ale rezultatului global	762	-	762	-	-
Transfer în (sau din) Nivelul 3	(2.315)	-	(2.315)	-	-
Reclasificat în împrumuturi și creanțe	(2.237)	-	(2.237)	-	-
Achiziția unei filiale	2.450	1.435	3.885	26.121	26.121
Cumpărări	5.617	1.592	7.209	-	-
Vânzări	(3.159)	(382)	(3.541)	-	-
Emiteri	-	-	-	19.307	19.307
Decontări	-	-	-	(10.824)	(10.824)
Sold de închidere	<u>86.011</u>	<u>23.387</u>	<u>109.398</u>	<u>171.568</u>	<u>171.568</u>
Câștigurile și pierderile totale aferente perioadei și incluse în venitul pentru activele și pasivele deținute la finalul perioadei de raportare	<u>488</u>	<u>(142)</u>	<u>346</u>	<u>1.978</u>	<u>1.978</u>

În anul 2011, Grupul a transferat anumite titluri de creanță corporative plasate în operațiuni private de la Nivelul 3 la Nivelul 2. Aceasta s-a datorat faptului că Societatea a trecut la o nouă metodologie de fixare a prețurilor pentru aceste titluri, metodologie ce face uz de mai multe intrări derivate din datele observabile public. Nu au existat transferuri semnificative de active financiare între Nivelul 1 și Nivelul 2 ale clasificării ierarhice la valoarea justă.

Tabelul următor prezintă vulnerabilitatea evaluărilor de la Nivelul 3 la eventualele modificări favorabile sau defavorabile ale ipotezelor utilizate pentru a determina valoarea justă a activului sau a pasivului financiar (de exemplu, rata de actualizare, ipoteze de evaluare a creditului). Dacă ratele de actualizare s-ar modifica cu +/- 5%, modificare considerată de conducere ca fiind rezonabil probabilă în cazul ipotezelor pentru „Valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare - titluri de creanță” și „Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere - titluri de creanță”, impactul este prezentat mai jos. De asemenea, dacă factorii de volatilitate s-ar modifica cu +/- 10%, modificare considerată de conducere ca fiind rezonabil probabilă în cazul ipotezelor pentru valoarea justă a datoriilor asociate contractelor de investiții, impactul este prezentat mai jos.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***4 MANAGEMENTUL RISCURILOR DE ASIGURARE ȘI FINANCIARE (CONTINUARE)**

	<u>Reflectat în venit</u>		<u>Reflectat în OCI</u>	
	<u>Modificări favorabile</u>	<u>Modificări nefavorabile</u>	<u>Modificări favorabile</u>	<u>Modificări nefavorabile</u>
La 31 decembrie 2011				
Active financiare disponibile pentru vânzare - titluri de creanță:	-	-	623	(851)
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - titluri de creanță:	325	(484)	-	-
Datorii în legătură cu contractele de investiții	690	(350)	-	-
La 31 decembrie 2010				
Active financiare disponibile pentru vânzare - titluri de creanță:	-	-	334	(682)
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - titluri de creanță:	236	(345)	-	-
Datorii în legătură cu contractele de investiții	532	(239)	-	-

Nu sunt furnizate și nu sunt necesare informații comparative din perioada precedentă pentru prezentarea activelor și a pasivelor Grupului evaluate la valoarea justă.

5 RAPORTAREA PE SEGMENTE

Notă: prezentarea și cerințele privind informațiile de furnizat în legătură cu segmentele de activitate se aplică numai acelor entități care intră sub incidența IFRS 8 (vezi și Nota 2.3).

Conducerea a determinat segmentele de activitate în baza rapoartelor analizate de comitetul de organizare strategică care sunt utilizate pentru a lua decizii strategice. Toate segmentele de activitate folosite de către conducere se încadrează în definiția unui segment raportabil în baza IFRS 8.

Notă: Praguri cantitative

IFRS8p14: O entitate poate combina informațiile despre segmentele de activitate al căror nivel se situează sub pragurile cantitative pentru a produce un segment raportabil, în cazul în care sunt îndeplinite majoritatea criteriilor de agregare din IFRS8p12.

IFRS8p17: În cazul în care conducerea consideră că un segment de activitate identificat ca segment raportabil în perioada imediat precedentă este de importanță constantă, informațiile despre segmentul respectiv trebuie să continue să fie raportat în mod separat în perioada curentă, chiar dacă nu mai îndeplinește criteriile de raportare ca segment separat.

Grupul este organizat la nivel global pe cinci segmente de activitate. Aceste segmente își distribuie produsele prin diverse forme de brokeraj, agenții și programe de marketing direct. Conducerea își identifică segmentele raportabile de activitate pe linie de produse, în concordanță cu rapoartele folosite de comitetul de organizare strategică. Aceste segmente și operațiunile aferente lor sunt după cum urmează:

Economii: oferă o gamă de produse de economii pe plan național și în străinătate care corespund necesităților de investiții pe termen lung și scurt ale clienților. Acest segment cuprinde toate celelalte tipuri de contracte pe termen lung emise de Grup (cu și fără risc de asigurare, precum și cu și fără caracteristici de participare discreționară). Profitul din acest segment derivă în primul rând din prime de asigurare, venituri din comisioane, venituri din investiții, câștiguri nete realizate din activele financiare și câștiguri din valoarea justă netă a active financiare la valoare justă prin profit și pierdere.

Risc de viață: protecția clienților Grupului împotriva riscului de moarte prematură, incapacitate de muncă, boală gravă și alte accidente. Toate contractele din acest segment oferă beneficii fixe și garantate pe termenul contractual. Profitul din acest segment derivă în primul rând din prima de asigurare, venituri din investiții, câștiguri nete realizate din activele financiare și câștiguri din valoarea justă netă a active financiare la valoare justă prin profit și pierdere.

Proprietăți imobiliare: protecția activelor clienților (în special, proprietățile imobiliare ale acestora, atât în interes personal, cât și comercial). Toate contractele din acest segment sunt pe termen contractual scurt. Profitul din acest segment derivă în primul rând din prima de asigurare, venituri din investiții, câștiguri nete realizate din activele financiare și câștiguri din valoarea justă netă a active financiare la valoare justă prin profit și pierdere.

5 INFORMAȚII PE SEGMENT (CONTINUARE)

Risc de accident: despăgubirea altor părți care au suferit pierderi în urma unor accidente cauzate de clienți - în special în legătură cu cererile de despăgubire legate de azbest și de răspunderea angajatorului. Toate contractele din acest segment sunt pe termen contractual scurt. Profitul din acest segment derivă în primul rând din prime de asigurare, venituri din investiții, câștiguri nete realizate din activele financiare și câștiguri din valoarea justă netă a active financiare la valoare justă prin profit și pierdere.

Corporative și altele: aici sunt incluse operațiunile corporative, după alocările către segmentele de activitate. Operațiunile corporative constau în primul rând din (1) venituri și cheltuieli la nivel corporativ, după alocări către orice segmente de activitate, inclusiv venituri și cheltuieli din planurile de beneficii post-angajare ale Societății și rentabilitatea investiției cu privire la capitalul care nu este angajat în niciun segment de activitate; (2) profit din participații nealocate niciunui segment de activitate, inclusiv portofoliile de investiții finanțate din datorii, precum și impactul tranzacțiilor cu alte segmente.

Informațiile pe segment puse la dispoziția comitetului de organizare strategică pentru segmentele raportabile pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011 sunt după cum urmează:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

5 INFORMAȚII PE SEGMENT (CONTINUARE)

2011	<u>Economii</u>	<u>Risc de viață</u>	<u>Proprietăți imobiliare</u>	<u>Accident</u>	<u>Corporative și altele</u>	<u>Total</u>
Venituri brute din primele de asigurare	63.720	45.391	28.698	13.988	-	151.797
Prime de asigurare cedate reasigurătorilor	-	-	(4.545)	(2.215)	-	(6.760)
Venituri nete din primele de asigurare	63.720	45.391	24.153	11.773	-	145.037
Venituri din comisioane	23.959	-	-	-	-	23.959
Rentabilitatea investiției alocate	72.085	932	642	2.350	8.136	84.145
Alte venituri din exploatare	-	-	-	-	778	778
Venit net	159.764	46.323	24.795	14.123	8.914	253.919
Beneficii din asigurări și cereri de despăgubire	75.740	53.953	34.111	16.627	-	180.431
Cereri de despăgubire recuperate de la reasigurători	-	-	(14.363)	(5.046)	-	(19.409)
Beneficii nete din asigurări și cereri de despăgubire	75.740	53.953	19.748	11.581	-	161.022
Beneficii din contractele de investiții	28.129	-	-	-	-	28.129
Cheltuieli	16.771	11.947	7.553	3.682	5.364	45.317
Cheltuieli nete	120.640	65.900	27.301	15.263	5.364	234.468
Profit pe segment raportabil	39.124	(19.577)	(2.506)	(1.140)	3.550	19.451
Modificarea valorii investițiilor	-	-	-	-	-	(14.324)
Costuri de finanțare	-	-	-	-	-	(2.757)
Cota de (pierdere)/profit a asociaților	-	-	-	-	-	(174)
Profit înainte de impozitare	-	-	-	-	-	2.196
Amortizarea și deprecierea	(8.221)	(1.205)	(650)	(397)	(760)	(11.233)
Venituri din dobândă	48.005	621	428	1.564	5.418	56.036
Cheltuieli cu dobânda	-	-	-	-	(23.179)	(23.179)
Deprecierea fondului comercial	(3.789)	-	-	-	-	(3.789)
Costuri de restructurare	(2.331)	-	-	-	-	(2.331)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	-	-	-	(792)	(792)
Cota de pierdere a asociaților	-	(174)	-	-	-	(174)
Total active	1.164.928	30.960	47.342	169.749	133.927	1.546.906
Investiții în entitățile asociate	13.373	-	-	-	-	13.373
Suplimentări la active imobilizate	23.651	2.132	1.569	1.002	12	28.366
Total datorii	983.170	29.114	34.798	133.020	129.476	1.309.578

128 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

5 INFORMAȚII PE SEGMENT (CONTINUARE)

Informațiile pe segment puse la dispoziția comitetului de organizare strategică pentru segmentele raportabile pentru anul încheiat la 31 decembrie 2010 sunt după cum urmează:

2010	<u>Economii</u>	<u>Risc de viață</u>	<u>Proprietăți imobiliare</u>	<u>Accident</u>	<u>Corporative și altele</u>	<u>Total</u>
Prime de asigurare brut	52.923	48.852	22.828	31.478	-	156.081
Prime de asigurare cedate reasigurătorilor	-	-	(4.920)	(1.164)	-	(6.084)
Venituri nete din primele de asigurare	52.923	48.852	17.908	30.314	-	149.997
Venituri din comisioane:	21.427	-	-	-	-	21.427
Rentabilitatea investiției alocate	96.479	7.083	6.424	9.283	7.837	127.106
Alte venituri din exploatare	-	-	-	-	634	634
Venit net	170.829	55.935	24.332	39.597	8.471	299.164
Beneficii din asigurări și cereri de despăgubire	51.218	47.278	22.093	30.464	-	151.053
Cereri de despăgubire recuperate la reasigurători	-	-	(3.964)	(1.682)	-	(5.646)
Beneficii nete din asigurări și cereri de despăgubire	51.218	47.278	18.129	28.782	-	145.407
Beneficii din contractele de investiții	32.549	-	-	-	-	32.549
Cheltuieli	12.065	11.137	5.204	7.176	3.546	39.128
Cheltuieli nete	95.832	58.415	23.333	35.958	3.546	217.084
Profit pe segment raportabil	74.997	(2.480)	999	3.639	4.925	82.080
Fluctuația investițiilor						(6.053)
Costuri de finanțare						(2.760)
Cota de (pierdere)/profit a asociaților						146
Profit înainte de impozitare						73.413
Amortizarea și deprecierea	(7.329)	(1.095)	(549)	(776)	(339)	(10.088)
Venituri din dobândă	41.529	3.049	2.765	3.996	3.373	54.712
Cheltuieli cu dobânda	-	-	-	-	(2.760)	(2.760)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	-	-	-	(23.179)	(23.179)
Cota de pierdere a asociaților	145	-	-	-	-	145
Total active	1.057.941	29.697	42.717	156.940	112.081	1.399.376
Investiții în entitățile asociate	13.244	-	-	-	-	13.244
Suplimentări la active imobilizate	7.739	1.956	1.487	1.135	6	12.323
Total datorii	891.899	27.390	29.987	108.330	109.369	1.166.975

129 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

5 INFORMAȚII PE SEGMENT (CONTINUARE)

Vezi Nota 8 și Nota 23 pentru detalii privind deprecierea fondului comercial de 3.789 MDL, precum și costurile de restructurare în valoare de 2.331 MDL din segmentul de activitate economii din 2011 în legătură cu decizia de a restructura operațiunile de asigurare în România. Nu a existat niciun alt impact asupra evaluării activelor și pasivelor societății. Nu a existat nici o încasare în legătură cu deprecierea fondului comercial sau cu costurile de restructurare în 2010. Tranzacțiile între segmente se efectuează în mod independent. Profitul din surse externe raportat comitetului de organizare strategică este evaluat într-un mod compatibil cu cel din contul de profit și pierdere. Nu au avut loc tranzacții inter-segmente în 2011 și 2010.

Comitetul de organizare strategică evaluează performanța segmentelor de activitate în baza unei evaluări constante a profitului din activitate. Această bază de evaluare include rentabilitatea constantă a investiției pe un termen mai lung. Orice variație între profitul real și constant din investiții este exclusă în cazul acestei evaluări a profitului, însă este inclusă în reconcilierea IFRS a profitului înainte de impozitare de mai sus.

Sumele puse la dispoziția comitetului de organizare strategică cu privire la total active și total datorii sunt evaluate într-un mod compatibil cu cel în privința situațiilor financiare. Aceste active sunt alocate în baza operațiunilor segmentului și localizarea fizică a activului.

Entitatea este domiciliată în Moldova. Profitul înregistrat de la clienții externi este după cum urmează:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Moldova	113.175	102.449
România	37.869	53.845
Altele	<u>24.712</u>	<u>21.214</u>
Total	<u>175.756</u>	<u>177.508</u>

Profiturile sunt alocate în funcție de țara în care sunt emise contractele de asigurare.

Conducerea îi consideră pe clienții externi ca fiind deținători individuali de polițe; astfel, Grupul nu este dependent de niciun client individual.

Totalul activelor este alocat după cum urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Moldova	978.231	880.470
România	456.630	427.627
Altele	<u>112.045</u>	<u>91.279</u>
Total	<u>1.546.906</u>	<u>1.399.376</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

5 INFORMAȚII PE SEGMENT (CONTINUARE)

Totalul activelor imobilizate, altele decât instrumentele financiare, creanțe asociate impozitului pe venitul în avans, beneficii post-angajare și riscuri apărute în baza contractelor de asigurare sunt alocate după cum urmează:

	2011	2010
Moldova	52.119	42.527
România	21.453	18.724
Altele	<u>10.813</u>	<u>12.393</u>
Total	<u>84.385</u>	<u>73.644</u>

Notă: Informații despre clienți principali

IFRS 8p34 necesită furnizarea de informații privind gradul în care entitatea raportoare este dependentă de clienții săi principali. În cazul în care profitul din tranzacții cu un singur client extern reprezintă 10% sau chiar mai mult din profitul unei entități, entitatea respectivă trebuie să declare acest fapt, odată cu suma totală înregistrată ca profit de la fiecare astfel de client, precum și identitatea segmentelor care raportează profitul.

Nu este obligatoriu să se precizeze nici identitatea clientului, nici suma înregistrată ca profit pe fiecare segment de activitate.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și clădiri	Vehicule	Mobilă, accesorii și echipamente	Total
Anul încheiat la 31 decembrie 2010				
Valoarea netă contabilă la începutul perioadei	1.956	2.719	841	5.516
Diferențe de curs valutar	(29)	(41)	(12)	(82)
Surplus din reevaluare (Nota 16)	33	-	-	33
Provizioane suplimentare	102	165	78	345
Înstrăinări (Notă 39)	-	(136)	(20)	(156)
Rata de amortizare	(33)	(217)	(254)	(504)
Valoarea netă contabilă la sfârșitul perioadei	<u>2.029</u>	<u>2.490</u>	<u>633</u>	<u>5.152</u>
La 1 ianuarie 2010				
Cost sau valoare reevaluată	2.079	3.641	1.025	6.745
Amortizare acumulată	(123)	(922)	(184)	(1.229)
Valoarea netă contabilă la începutul perioadei	<u>1.956</u>	<u>2.719</u>	<u>841</u>	<u>5.516</u>
Anul încheiat la 31 decembrie 2011				
Valoarea netă contabilă la începutul perioadei	2.029	2.490	633	5.152
Diferențe de curs valutar	75	58	25	158
Achiziția unei filiale (Nota 44)	90	45	13	148
Provizioane suplimentare	569	114	268	951
Înstrăinări (Notă 39)	(70)	(129)	(19)	(218)
Rata de amortizare	(175)	(186)	(341)	(702)
Valoarea netă contabilă la sfârșitul perioadei	<u>2.518</u>	<u>2.392</u>	<u>579</u>	<u>5.489</u>
La 31 DECEMBRIE 2011				
Cost sau valoare reevaluată	2.624	3.443	1.298	7.365
Amortizare acumulată	(106)	(1.051)	(719)	(1.876)
Valoarea netă contabilă la sfârșitul perioadei	<u>2.518</u>	<u>2.392</u>	<u>579</u>	<u>5.489</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)

Terenul și clădirile Grupului au fost reevaluate ultima dată la 31 decembrie 2010 de către evaluatori independenți. Evaluările au fost făcute în baza valorii de piață deschisă. Surplusul din reevaluare, calculat fără impozite pe venitul în avans, a fost creditat către alte rezerve din alte elemente ale rezultatului global (Notă 16).

Cheltuielile cu amortizarea de 702 MDL (2010: 504 MDL) au fost încasate în cheltuielile de marketing și administrative.

Sumele din închirieri de vehicule, în valoare de 854 MDL (2010: 632 MDL), sunt incluse în contul de profit și pierdere.

În cazul în care terenul și clădirile au fost declarate pe bază de cost istoric, sumele ar fi după cum urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
La 31 decembrie		
Cost	911	241
Amortizare acumulată	(58)	(37)
Valoarea netă contabilă la începutul perioadei	<u>853</u>	<u>204</u>

Împrumuturile bancare sunt garantate cu terenuri și clădiri până la o valoare de 2.140 MDL (2010: 1.860 MDL) (Nota 20).

7 INVESTIȚII IMOBILIARE

Anul încheiat la 31 decembrie	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valoarea netă contabilă la începutul perioadei	18.805	18.495
Provizioane suplimentare și majorări de capital	1.725	290
Câștiguri de valoare justă (Notă 28)	-	150
Efectele conversiei în valută	<u>175</u>	<u>(130)</u>
Valoarea netă contabilă la sfârșitul perioadei	<u>20.705</u>	<u>18.805</u>

Împrumuturile bancare sunt garantate cu proprietăți imobiliare de investiții până la valoarea de 3.200 MDL (2010: 2.800 MDL) (Nota 20).

Proprietățile imobiliare sunt evaluate în mod independent de către un membru al Institutului Evaluatorilor din Republica Moldova la 31 decembrie 2011 și 2010 în baza determinării valorii de piață deschisă a proprietăților imobiliare de investiții. Valoarea de piață deschisă a tuturor proprietăților imobiliare a fost determinată folosindu-se prețurile recente de piață. Majoritatea proprietăților imobiliare se află în Moldova.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

7 INVESTIȚII IMOBILIARE (CONTINUARE)

Terenul este deținut pentru creșterea valorii capitalului pe termen lung, mai degrabă decât vânzarea pe termen scurt. Există un venit minim rezultat din închirierea terenului deținut de către Grup, care a atins valoarea de 555 MDL (2010: 490 MDL). Acesta este inclus în alte venituri din exploatare. În contul de profit și pierdere, cheltuielile de marketing și administrative includ suma de 483 MDL (2010: 471 MDL) aferentă proprietăților imobiliare de investiții.

8 IMOBILIZĂRI NECORPORALE INCLUSIV CELE ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE

	Fondul de comerț	Valoarea activității dobândite¹	Costuri de achiziție amânate²	Relații contractuale cu clienții	Alte³	Total
La 1 ianuarie 2010						
Cost de achiziție	12.345	9.856	72.953	35.757	1.354	132.265
Amortizare și depreciere acumulate	-	(1.610)	(8.124)	(9.574)	(510)	(19.818)
Valoarea netă la sfârșitul perioadei	<u>12.345</u>	<u>8.246</u>	<u>64.829</u>	<u>26.183</u>	<u>844</u>	<u>112.447</u>
Anul încheiat la 31 decembrie 2010						
Valoarea netă la începutul perioadei	12.345	8.246	64.829	26.183	844	112.447
Diferențe de curs valutar	(270)	(262)	(132)	(540)	(32)	(1.236)
Provizioane suplimentare	-	-	7.834	3.854	-	11.688
Rata de amortizare (Nota 31)						
- Prin venit (Nota 32)	-	(940)	(2.703)	(5.741)	(200)	(9.584)
- Prin alte elemente ale rezultatului global (Nota 16)	-	-	(683)	-	-	(683)
Valoarea netă la sfârșitul perioadei	<u>12.075</u>	<u>7.044</u>	<u>69.145</u>	<u>23.756</u>	<u>612</u>	<u>112.632</u>

¹ IFRS4p37(b)(e) Acest activ necorporal are legătură exclusiv cu contractele de asigurare.

² IFRS4p37(b)(e) Acest activ necorporal are legătură exclusiv cu contractele de asigurare și contractele de investiții cu DPF.

³ IAS38p118 Alte active necorporale includ costuri capitalizate de dezvoltare a programelor informatice generate intern și alte costuri.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***8 IMOBILIZĂRI NECORPORALE INCLUSIV CELE ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (CONTINUARE)**

	Fondul de comerț	Valoarea activității dobândite¹	Costuri de achiziție amânate²	Relația contractuală cu clienții	Altele³	Total
La 1 ianuarie 2011						
Cost de achiziție	12.075	10.312	80.655	39.119	1.299	143.460
Amortizare și depreciere acumulate	-	(3.268)	(11.510)	(15.363)	(687)	(30.828)
Valoarea la sfârșitul perioadei	12.075	7.044	69.145	23.756	612	112.632
Anul încheiat la 31 decembrie 2011						
Valoarea netă la începutul perioadei	12.075	7.044	69.145	23.756	612	112.632
Diferențe de curs valutar	(562)	275	168	84	63	28
Provizioane suplimentare	-	-	6.643	4.171	318	11.132
Achiziția unei filiale (Nota 44)	3.651	-	-	10.759	-	14.410
Rata de amortizare ⁴ :						
- Prin venit (Notă 31)	-	(1.191)	(3.019)	(6.200)	(120)	(10.530)
- Prin alte elemente ale rezultatului global (Notă 16)	-	-	(199)	-	-	(199)
Rata de depreciere	(3.789)	-	-	-	-	(3.789)
Valoarea netă la sfârșitul perioadei	11.375	6.128	72.738	32.570	873	123.684
La 31 DECEMBRIE 2011						
Cost de achiziție	15.164	10.648	87.466	54.688	1.799	169.765
Amortizare și depreciere acumulate	(3.789)	(4.520)	(14.728)	(22.118)	(926)	(46.081)
Valoarea netă la sfârșitul perioadei	11.375	6.128	72.738	32.570	873	123.684

Duratele de exploatare ale „Relațiilor contractuale cu clienții” sunt determinate după tipul de contact și variază de la 5 la 10 ani (2010: variație de la 4 la 9 ani), cu o medie de 7,9 ani (2010: 7,1 ani). Aceste durate de exploatare sunt reevaluate anual pentru a reflecta noua experiență de răscumpărare, rezultată din contractele suport.

¹ IFRS4p37(b)(e) Acest activ necorporal are legătură exclusiv cu contractele de asigurare.

² IFRS4p37(b)(e) Acest activ necorporal are legătură exclusiv cu contractele de asigurare și contractele de investiții cu DPP.

³ IAS38p118 Alte active necorporale includ costuri capitalizate de dezvoltare a programelor informatice generate intern și alte costuri.

⁴ IAS 38p118(d) Deprecierea de 10.410 € (2008: 9.384 €) este inclusă în „cheltuieli pentru achiziția contractelor de asigurări și de investiții”, respectiv 120 € (2008: 200 €) în „cheltuieli de marketing și administrative”.

135 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

8 IMOBILIZĂRI NECORPORALE INCLUSIV CELE ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (CONTINUARE)

Grupul amortizează valoarea activității dobândite (VOBA) în concordanță cu evaluarea datoriilor asociate contractelor de asigurare. Perioada medie în care VOBA va fi amortizată este estimată la 11,4 ani (2010: 12,6 ani), în baza abordării descrise la Nota 2.16(c). Modificarea perioadei de amortizare este explicată la punctul (b) mai jos.

(a) Teste de depreciere pentru fondul comercial

Fondul comercial este alocat unităților generatoare de numerar (CGU) ale Grupului, identificate după țara în care operează și după segmentul de operare. Întregul fond comercial este alocat segmentelor de linii de produse din divizia de economii. Mai jos este prezentat un rezumat pe segment geografic al alocării fondului comercial.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Moldova	6.354	4.226
România	<u>5.021</u>	<u>7.849</u>
Total	<u>11.375</u>	<u>12.075</u>

La testarea de depreciere, suma recuperabilă a unei unități generatoare de numerar este determinată în baza calculării valorii de schimb. Aceste calcule folosesc proiecții ale fluxului de trezorerie bazate pe bugetele financiare aprobate de conducere care acoperă o perioadă de cinci ani. Fluxurile de trezorerie care depășesc o perioadă de cinci ani sunt extrapolate folosindu-se ratele de creștere menționate mai jos. Rata de creștere nu depășește rata de creștere medie pe termen lung din trecut, pentru segmentul de asigurări în care operează CGU.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

8 IMOBILIZĂRI NECORPORALE INCLUSIV CELE ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (CONTINUARE)

Presupuneri-cheie utilizate pentru calcularea valorii de schimb pentru a testa recuperabilitatea fondului comercial sunt după cum urmează:

Moldova - segmentul de economii

Profit din activități de exploatare ¹	22.500
Rata de creștere ²	5,5%
Rata de actualizare ³	10,3%

România - segmentul de economii

Profit din activități de exploatare	15.000
Rata de creștere	0,8%
Rata de actualizare	11,3%

Aceste presupuneri au fost utilizate pentru analiza fiecărei CGU în cadrul segmentului de operare. Conducerea a determinat profitul bugetat în baza performanței din trecut și a așteptărilor acestea privind dezvoltarea pieței. Media ponderată a ratelor de creștere utilizate sunt în concordanță cu previziunile din rapoartele din domeniu. Ratele de actualizare utilizate sunt cele anterioare impozitării și reflectă riscuri specifice aferente segmentelor relevante.

Rata de depreciere a crescut într-o CGU din România în urma unei decizii de a reduce activitățile în cadrul acestor operațiuni (Notă 23). Aceasta a fost o urmare a unei reorganizări a activităților Grupului în cadrul ambelor CGU de pe segmentul de economii pentru a beneficia de condiții de piață avantajoase. În urma acestei decizii, Grupul și-a reevaluat politicile de amortizare în privința imobilizărilor necorporale, proprietăților imobiliare, utilajelor și echipamentelor sale din România și a estimat că duratele de exploatare ale acestora nu ar fi afectate de reducerea activității.

¹ Profit bugetat din activități de exploatare.

² Media ponderată a ratei de creștere utilizată pentru extrapolarea fluxurilor de trezorerie care depășesc perioada bugetului.

³ Rata de actualizare anterioară impozitării aplicată proiecțiilor de flux de trezorerie.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

8 IMOBILIZĂRI NECORPORALE INCLUSIV CELE ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE (CONTINUARE)

(b) *Modificarea estimărilor pentru amortizarea immobilizărilor necorporale din asigurări*

Pentru contractele de asigurare pe termen lung fără termeni ficși și contractele de investiții cu DPF, DAC și VOBA aferente acestor contracte sunt amortizate pe toată durata estimată a grupului de contracte sub formă de procent constant al marjelor de profit brute estimate (inclusiv venitul din investiții) care decurg din aceste contracte. Modelul marjelor de profit estimate se bazează pe experiența viitoare istorică și anticipată și este actualizat la sfârșitul fiecărei perioade contabile. Actualizarea presupunerilor la finalul anului curent cu privire la profitabilitatea contractelor de asigurare în vigoare pe termen lung din România (toate în cadrul segmentului de economii) a dus la o încasare suplimentară în valoare de 750 MDL (din care 640 MDL este aferentă DAC, iar 110 MDL este aferentă VOBA). Această sumă suplimentară este inclusă în rata de amortizare prin venit (2010: reducerea ratei din anul anterior prin venit de 268 MDL pentru DAC și 88 MDL pentru VOBA).

9 INVESTIȚII ÎN ENTITĂȚILE ASOCIATE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anul încheiat la 31 decembrie		
La începutul anului	13.244	13.008
Achiziția unei filiale (Nota 44)	389	-
Cota de (pierdere)/profit ¹	(174)	145
Diferențe de curs valutar	(74)	105
Alte elemente ale rezultatului global (Notă 16)	<u>(12)</u>	<u>(14)</u>
La sfârșitul anului	<u>13.373</u>	<u>13.244</u>

¹ Cota de (pierdere)/profit este după impozitare și fără pachetele minoritare de părți sociale ale asociaților.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***9 INVESTIȚII ÎN ENTITĂȚILE ASOCIATE (CONTINUARE)**

Investiții în entități asociate la 31 decembrie 2011 includ fond comercial în valoare de 1.020 MDL (2010: 1.020 MDL).

Interesele Grupului în cadrul entităților asociate principale, (acestea fiind nelistate), erau după cum urmează:

<u>Nume</u>	<u>Țara de înregistrare</u>	<u>Active</u>	<u>Datorii</u>	<u>Venituri</u>	<u>Profit/ pierdere</u>	<u>% dobândă deținută</u>
Alfa Limited	Moldova	27.345	20.295	35.012	155	25
Beta Limited	România	<u>9.573</u>	<u>3.379</u>	<u>10.001</u>	<u>(10)</u>	<u>30</u>
Total la sfârșitul anului 2010						
		<u>36.918</u>	<u>23.674</u>	<u>45.013</u>	<u>145</u>	<u>-</u>
Alfa Limited	Moldova	32.381	25.174	31.123	200	25
Beta Limited	România	12.115	5.949	9.001	15	30
Delta Limited	România	<u>15.278</u>	<u>15.278</u>	<u>25.741</u>	<u>(389)</u>	<u>42</u>
Total la sfârșitul anului 2011						
		<u>59.774</u>	<u>46.401</u>	<u>65.865</u>	<u>(174)</u>	<u>-</u>

Grupul nu a recunoscut pierderi în sumă de 20 MDL (2010: zero) pentru Delta Limited. Pierderile acumulate nerecunoscute au fost de 20 MDL (2010: zero). Valoarea justă a investițiilor în cadrul asociațiilor este de 14.088 MDL (2010: 14.157 MDL).

10 ACTIVE DE REASIGURARE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cotă-parte reasiguratorilor din datoriile asociate contractelor de asigurare	65.452	53.358
Provizion pentru depreciere	<u>(4.764)</u>	<u>(3.439)</u>
Total active rezultate din contractele de reasigurare	<u>60.688</u>	<u>49.919</u>
Curente	39.292	21.396
Imobilizate	27.038	22.881

Cota-parte a reasiguratorilor din datoriile asociate contractelor de asigurare include suma de 45.916 MDL (2010: 36.750 MDL) care rezultă din expunerea pe cererile de despăgubire în privința azbestului din România, un portofoliu de contracte care este în balotaj din anul 2010. Din aceasta, suma de 32.524 MDL (2010: 23.473 MDL) este recuperabilă în baza unui acord de reasigurare retroactivă de „stop pierdere“, aferent contractelor de asigurare a răspunderii angajatorilor semnate la București („Acordul de stop-pierdere de la București“).

139 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

10 ACTIVE DE REASIGURARE (CONTINUARE)

Activul de reasigurare rezultat din acordul de stop-pierdere ar fi generat un câștig de 7.762 MDL în cazul în care un astfel de activ ar fi fost recunoscut pe aceeași bază ca și datoriile reasigurate. Politicile contabile ale Grupului interzic recunoașterea câștigurilor din reasigurare în baza achiziționării unor contracte de reasigurare retroactive și impun recunoașterea câștigurilor pe o bază sistematică și rațională, în concordanță cu dezvoltarea datoriilor suport reasigurate. La finalul anului, suma de 2.573 MDL a fost recunoscută (2010: 1.884 MDL) în soldul activelor de reasigurare.

Nu există active rezultate din contractele de reasigurare de viață deținute de grup, întrucât nu s-a produs niciun eveniment care să ducă la pierderi care se pot califica pentru rambursare în baza acoperirilor din reasigurare.

Sumele scadente de la reasiguratorii cu privire la cererile de despăgubire deja plătite de către Grup în privința contractelor care sunt reasigurate sunt incluse în împrumuturi și alte creanțe (Notă 12).

La 31 decembrie 2011, erau în întârziere dar nu depreciate active de reasigurare în valoare de 2.208 MDL (2010: 1.520 MDL). Acestea sunt aferente unui număr de reasiguratorii pentru care nu exista indicatori ca ar avea dificultăți financiare.

Analiza pe vechimi a acestor active de reasigurare este după cum urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Până la 90 zile	1.341	923
de la 91 la 120 zile	<u>867</u>	<u>597</u>
Total	<u>2.208</u>	<u>1.520</u>

La 31 decembrie 2011 au fost depreciate și provizionate active de reasigurare în valoare de 4.764 MDL (2010: 3.439 MDL). Suma provizionului a fost de 4.764 MDL la 31 decembrie 2011 (2010: 3.439 MDL). Creanțele depreciate în mod individual sunt aferente în principal reasiguratorilor, care se află în situații economice dificile.

Vechimea acestor creanțe este după cum urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Până la 90 zile	2.893	2.089
de la 91 la 120 zile	<u>1.871</u>	<u>1.350</u>
Total	<u>4.764</u>	<u>3.439</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***10 ACTIVE DE REASIGURARE (CONTINUARE)**

Mișcările cu privire la provizionul grupului pentru deprecierea activelor de reasigurare sunt după cum urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
La 1 ianuarie	3.439	3.333
Provizion pentru deprecierea activelor de reasigurare	1.799	512
Active de reasigurare amortizate în timpul anului ca neîncasabile	(451)	(386)
Sume inversate neutilizate	(28)	(23)
Compensarea scontului (Notă 26)	<u>5</u>	<u>3</u>
La 31 decembrie	<u>4.764</u>	<u>3.439</u>

Grupul nu deține garanții reale depuse pentru eventuala intrare în incapacitate de plată a partenerilor de reasigurare.

11 ACTIVE FINANCIARE

Activele financiare ale Grupului sunt prezentate pe scurt în tabelul de mai jos, pe categorii de evaluare.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Investiție păstrată până la scadență	81.583	75.471
Active disponibile pentru vânzare	775.620	725.227
Valoare justă prin profit și pierdere	388.037	311.256
Împrumuturi și creanțe (inclusiv creanțe din asigurări Nota 12)	<u>8.988</u>	<u>13.674</u>
Total active financiare	<u>1.254.228</u>	<u>1.125.628</u>

Partea curentă de active financiare este în valoare de 457.889 MDL (2010: 387.635 MDL), restul fiind active imobilizate. Activele incluse în fiecare dintre categoriile de mai sus sunt detaliate în tabelele de mai jos.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Active financiare păstrate până la scadență, la costul amortizat		
Titluri de creanță - rată fixă a dobânzii:		
- Listate	85.529	77.519
- Nelistate	3.464	4.784
Provizioane pentru depreciere:		
- Listate	(5.187)	(5.525)
- Nelistate	<u>(2.223)</u>	<u>(1.307)</u>
Total active financiare păstrate până la scadență	<u>81.583</u>	<u>75.471</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

11 ACTIVE FINANCIARE (CONTINUARE)

Activele financiare păstrate până la scadență nu sunt prezentate în bilanțul consolidat al Grupului la valoarea justă a acestora. Valoarea justă a activelor păstrate până la scadență este de 83.724 MDL (2010: 76.223 MDL).

Valorile juste pentru activele financiare păstrate până la scadență se bazează pe prețuri de piață sau pe cotații de prețuri ale brokerilor/dealerilor. În cazurile în care aceste informații nu sunt disponibile, valoarea justă a fost estimată folosindu-se prețuri de piață cotate pentru titluri de valoare cu caracteristici similare de credit, scadență și randament.

La data de raportare, nu existau active păstrate până la scadență care să fie restante dar nu depreciate.

Active financiare disponibile pentru vânzare	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Titluri de capital:		
- Listate	50.416	76.253
- Nelistate	<u>10.681</u>	<u>8.115</u>
	61.097	84.368
Titluri de creanță:		
- Listate	694.822	625.707
- Nelistate	<u>19.701</u>	<u>15.152</u>
	<u>714.523</u>	<u>640.859</u>
Total active financiare disponibile pentru vânzare	<u>775.620</u>	<u>725.227</u>

Titlurile de creanță listate din această categorie includ instrumente cu rată variabilă în valoare de 155.075 MDL (2010: 140.704 MDL). Toate celelalte titluri de creanță, atât cele listate cât și cele nelistate, plătesc o rată fixă a dobânzii.

Incluse în titlurile de creanță la valoare justă prin profit și pierdere se află obligațiuni convertibile de 5.678 MDL (2010: 5.399 MDL), care altfel ar fi fost clasificate drept active financiare disponibile pentru vânzare cu opțiune de conversie integrată, contabilizată separat.

La data de raportare, nu existau active disponibile pentru vânzare care să fie restante dar nu depreciate.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***11 ACTIVE FINANCIARE (CONTINUARE)**

Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Titluri de capital:		
- Listate	237.107	202.775
- Nelistate	<u>72.280</u>	<u>50.400</u>
	309.387	253.175
Titluri de creanță:		
- Listate	77.335	48.755
- Nelistate	<u>1.839</u>	<u>9.326</u>
	<u>79.174</u>	<u>58.081</u>
Total active financiare la valoare justă prin profit și pierdere	<u>388.561</u>	<u>311.256</u>

Toate titlurile de creanță din această categorie sunt instrumente cu rată fixă, din care 45.997 MDL (2010: 28.157 MDL) sunt obligațiuni guvernamentale listate.

Capitalul propriu și titlurile de creanță clasificate la valoare justă prin profit și pierdere sunt desemnate în această categorie la momentul recunoașterii inițiale.

Nu există active financiare nederivate deținute în vederea tranzacționării.

Mișcarea privind activele financiare ale Grupului (cu excepția împrumuturilor și creanțelor - vezi Nota 12) sunt prezentate pe scurt în tabelul de mai jos, pe categorii de evaluare:

	Păstrate până la scadentă	Disponibile la vânzare	La valoare justă prin venit	Total
La începutul anului 2010	76.425	657.787	255.299	989.511
Diferențe de curs valutar privind activele monetare	21	16	44	81
Provizioane suplimentare	44	91.011	56.686	147.741
Cedări (vânzare și răscumpărări)	(814)	(33.013)	(38.116)	(71.943)
Câștiguri nete la valoare justă (cu excepția câștigurilor nete realizate):				
- Desemnate la valoare justă prin profit și pierdere la recunoașterea inițială	-	10.540	-	10.540
- Clasificat drept deținut în vederea tranzacționării	-	-	37.343	37.343

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

11 ACTIVE FINANCIARE (CONTINUARE)

	Păstrate până la scadență	Disponibile la vânzare	La valoare justă prin venit	Total
Pierderi din depreciere			-	
- Titluri de creanță - nelistate	(205)	(264)	-	(469)
- Titluri de capital - listate	-	(30)	-	(30)
- Titluri de capital - nelistate	-	(820)	-	(820)
La sfârșitul anului 2010	75.471	725.227	311.256	1.111.954
	Păstrate până la scadență	Disponibile la vânzare	La valoare justă prin venit	Total
La începutul anului 2011	75.471	725.227	311.256	1.111.954
Diferențe de curs valutar privind activele monetare	(145)	927	(98)	684
Provizioane suplimentare	5.183	35.617	55.592	96.392
Achiziția unei filiale (Nota 46)	2.272	20.450	28.435	51.157
Cedări (vânzare și răscumpărare)	(319)	(13.159)	(5.382)	(18.860)
Active financiare disponibile pentru vânzare reclasificate în împrumuturi și creanțe	-	(2.237)	-	(2.237)
Câștiguri nete la valoare justă (cu excepția câștigurilor nete realizate):				
- Desemnate la valoare justă prin profit și pierdere la recunoașterea inițială	-	11.136	-	11.136
- Clasificat drept deținut în vederea tranzacționării	-	-	(1.242)	(1.242)
Pierderi din depreciere:				
- Titluri de creanță - nelistate	(879)	(1.100)	-	(1.979)
- Titluri de capital - listate	-	(560)	-	(560)
- Titluri de capital - nelistate	-	(681)	-	(681)
La sfârșitul anului 2011	<u>81.583</u>	<u>775.620</u>	<u>388.561</u>	<u>1.245.764</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***11 ACTIVE FINANCIARE (CONTINUARE)**

Acest tabel indică activele financiare determinate în mod individual ca depreciate, clasificate pe partener:

	Păstrate până la scadență	Sumă brută depreciată	
		Împrumuturi și creanțe	Total
31 Decembrie 2010			
Datorie guvernamentală	2.594	-	2.594
Datorie corporativă	2.964	-	2.964
Datorie colateralizată	1.482	-	1.482
Alte datorii	<u>371</u>	<u>80</u>	<u>451</u>
Total	<u>7.411</u>	<u>80</u>	<u>7.491</u>
31 Decembrie 2010			
Datorie guvernamentală	2.391	-	2.391
Datorie corporativă	2.733	-	2.733
Datorie colateralizată	1.366	-	1.366
Alte datorii	<u>342</u>	<u>98</u>	<u>440</u>
Total	<u>6.832</u>	<u>98</u>	<u>6.930</u>

Reconcilierea provizionului pentru pierderi din depreciere în privința titlurilor de valoare clasificate ca păstrate până la scadență și împrumuturi și creanțe este după cum urmează:

Păstrate până la scadență	<u>2011</u>	<u>2010</u>
La 1 ianuarie	6.832	6.627
Majorarea/(Reducerea) provizioanelor de depreciere	<u>578</u>	<u>205</u>
La 31 Decembrie	7.410	6.832
Împrumuturi și creanțe	<u>2011</u>	<u>2010</u>
La 1 ianuarie	80	75
Majorarea/(Reducerea) provizioanelor de depreciere	<u>18</u>	<u>5</u>
La 31 Decembrie	98	80

Nu sunt deținute garanții reale de către Grup împotriva unor potențiale pierderi apărute din depreciere ale activelor financiare păstrate până la scadență sau disponibile pentru vânzare. Un provizion de depreciere specifică a fost stabilit pentru fiecare dintre activele financiare depreciate în mod individual pentru întreaga sumă a deprecierei.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***11 ACTIVE FINANCIARE (CONTINUARE)****Reclasificarea titlurilor de creanță disponibile pentru vânzare**

La 31 ianuarie 2011, Grupul a reclasificat activele financiare din categoria de active disponibile pentru vânzare în categoria de împrumuturi și creanțe. Activele financiare reclasificate constau în primul rând din instrumente de datorie nelistate. La data reclasificării, Grupul avea intenția și capacitatea de a deține aceste împrumuturi și creanțe reclasificate în viitorul apropiat sau până la scadență.

Tabelul următor prezintă detalii despre activele financiare reclasificate:

	31 Ianuarie 2011		31 Decembrie 2011
	Valoare justă	Valoare justă	Valoare contabilă
Active financiare disponibile pentru vânzare reclasificate în împrumuturi și creanțe:	2.237	1.950	2.147

La data reclasificării, ratele dobânzii efective aferente activelor financiare reclasificate în împrumuturi și creanțe care variază de la 6,4% la 9,5%, cu fluxuri de trezorerie recuperabile estimate a fi în valoare de 2.750 MDL.

În anul curent înainte de reclasificare, Grupul a recunoscut în rezerva de reevaluare din alte elemente ale rezultatului global o pierdere de valoare justă în sumă de 16 MDL în legătură cu activele financiare reclasificate din categoria activelor disponibile pentru vânzare în categoria împrumuturi și creanțe (pierderea recunoscută în rezerva de reevaluare din alte elemente ale rezultatului global din 2010 cu privire la activele disponibile pentru vânzare reclasificate în perioada curentă a fost de 78 MDL).

Tabelul următor prezintă detalii despre activele financiare reclasificate:¹

	2011	2010²
Valoarea contabilă la 31 decembrie	2.147	-
Valoare justă la 31 decembrie	1.950	-
Câștiguri/pierderi care ar fi fost recunoscute în alte elemente ale rezultatului global dacă activele nu ar fi fost reclasificate	(192)	-
Câștiguri/pierderi recunoscute în profit sau pierdere (inclusiv depreciere)	(8)	-
Venit din dobândă	141	-

¹ Aceste informații sunt necesare pentru fiecare perioadă de raportare care urmează după reclasificare (inclusiv perioada de raportare în care activul financiar a fost reclasificat) până la derecunoașterea activului financiar.

² Nu sunt prezentate cifre comparative, întrucât nu a avut loc nicio reclasificare în anul anterior.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***12 ÎMPRUMUTURI ȘI CREANȚE**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Creanțe din asigurări:		
- Datorate de la titularii contractelor	1.101	3.250
- Minus provizionul pentru deprecierea creanțelor de la titularii contractelor	(198)	(167)
- Datorate de la agenți, brokeri și intermediari	2.791	5.895
- Minus provizionul pentru deprecierea creanțelor de la agenți, brokeri și intermediari	(69)	(85)
- Datorate de la reasiguratorii	2.467	3.775
- Minus provizionul pentru deprecierea creanțelor de la reasiguratorii	<u>(12)</u>	<u>(8)</u>
	6.080	12.660
Alte împrumuturi și creanțe:		
- Cheltuieli în avans	89	94
- Chirie acumulată	427	647
- Creanțe de la afiliați	211	179
- Împrumuturi acordate afiliaților	145	107
- Minus provizionul pentru deprecierea împrumuturilor și creanțelor	(11)	(13)
- Instrumente de datorie ¹	<u>2.047</u>	-
	2.908	1.014
Total împrumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurări	<u>8.988</u>	<u>13.674</u>
Partea curentă	5.682	12.297
Partea imobilizată	3.306	1.377

Aceste informații sunt necesare pentru fiecare perioadă de raportare care urmează după reclasificare (inclusiv perioada de raportare în care activul financiar a fost reclasificat) până la derecunoașterea activului financiar.

Sumele datorate de la reasiguratorii sunt incluse în creanțele de reasigurare unde ABC Insurance Group are dreptul să solicite încasarea unei scrisori de credit acordate de către reasiguratorii pentru a acoperi pierderi în privința asigurării de credit puse la dispoziția titularilor de polițe. Toate creanțele imobilizate sunt scadente în termen de cinci ani de la finalul perioadei de raportare.

¹ Acestea sunt activele financiare clasificate anterior drept disponibile la vânzare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***12 ÎMPRUMUTURI ȘI CREANȚE (CONTINUARE)**

Valorile juste estimate ale împrumuturilor și creanțelor reprezintă suma scontată a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate a căror primire se anticipează. Fluxurile de trezorerie anticipate sunt scontate la ratele de piață curente pentru a determina valoarea justă.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cheltuieli în avans	6.080	12.660
Chirie acumulată	89	94
Creanțe de la afiliați	237	647
Împrumuturi acordate afiliaților	211	179
Altele	<u>137</u>	<u>95</u>
Total creanțe rezultate din contractele de asigurare și de reasigurare	<u>6.754</u>	<u>13.675</u>
Partea curentă	6.321	13.125
Partea imobilizată	433	550

Valorile juste ale împrumuturilor către entități afiliate se bazează pe fluxuri de numerar actualizate cu utilizarea unei rate bazate pe rata împrumuturilor de 7,5% (2010: 7,2%). Rata de actualizare este egală cu LIBOR plus cota de credit corespunzătoare.

Ratele dobânzii efective în privința „Împrumuturilor către părțile afiliate (Notă 45) sau situat între 6,5-7,0% (la fel ca în 2010)

Nu există concentrație de risc de credit în legătură cu împrumuturile și creanțele, întrucât Grupul are un număr mare de debitori dispersați la nivel internațional (Notă 4.2.6).

La 31 decembrie 2011 și 2010, împrumuturi și creanțe la valoarea nominală de 195 MDL (2010: 250 MDL) au fost depreciate și provizionate în întregime. Toate împrumuturile și creanțele depreciate au fost restante mai mult de 120 de zile.

Unele dintre filialele din Republica Moldova ale Grupului au transferat solduri de creanțe în sumă de 1.014 MDL către o bancă în schimbul unor disponibilități bănești, în timpul anului încheiat la 31 decembrie 2011. Tranzacția a fost contabilizată ca împrumut colateralizat (Notă 20).

Grupul a recunoscut o pierdere de 24 MDL (2010: 33 MDL) pentru deprecierea altor creanțe ale sale în timpul anului încheiat la 31 decembrie 2011. Pierderea a fost inclusă în costurile de marketing și administrative din contul de profit și pierdere.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

13 INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

Grupul utilizează instrumente derivate de acoperire împotriva riscurilor (hedge) asociate fluxurilor de trezorerie și valorii juste, precum și investițiilor nete în cadrul anumitor operațiuni din străinătate. De asemenea, cumpără instrumente derivate pe măsura datoriilor care apar din produsele de asigurare și investiții pe care le vinde. Toate instrumentele derivate utilizate de Grup sunt decontate pe bază netă.

(a) Acoperiri împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie („cash-flow hedge”)

Grupul acoperă riscurile de schimb valutar pe care anticipează că le va asuma ca urmare a anumitor tratate de reasigurare din interiorul grupului și a fluxurilor de trezorerie din titluri de creanță păstrate până la scadență, cu utilizarea contractelor forward OTC. Societatea-mamă a Grupului are un acord de reasigurare cu una dintre filialele sale din România pentru a reasigura riscul de asigurare care apare cu privire la portofoliul său de asigurări pe termen scurt din cadrul filialei respective. Convertirea în MDL a răspunderii de reasigurare asumată între societăți (denominată în RON) are impact asupra profitului sau pierderii Grupului în consolidare. Prin urmare, societatea-mamă a încheiat contracte de schimb valutar de tipul forward OTC care erau desemnate ca acoperiri împotriva riscurilor de flux de trezorerie, cu o sumă principală noțională agregată de 6.500 MDL (2010: 3.000 MDL) și o valoare justă negativă de 733 MDL (2010: 632 MDL). Grupul acoperă de asemenea împotriva riscurilor o parte din împrumuturile sale cu rată variabilă folosind swap-uri de rată de dobândă, variabilă versus fixă. Tabelul de mai jos analizează pozițiile instrumentelor derivate care indică atunci când instrumentul derivat este cuprins într-una dintre categoriile cadrului general de grup ALM.

			<u>2011</u>			<u>2010</u>
	<u>Contract/</u>	<u>Valoare</u>	<u>Valoare</u>	<u>Contract/</u>	<u>Valoare</u>	<u>Valoare</u>
	<u>sumă</u>	<u>justă</u>	<u>justă</u>	<u>sumă</u>	<u>justă</u>	<u>justă</u>
Contracte de schimb valutar	noțională	activ	datorie	noțională	activ	datorie
Contracte forward OTC:						
- Portofoliu fix și garantat	24.824	875	2.390	4.005	1.040	2.791
- Portofoliu de asigurare pe termen scurt	6.500	-	733	3.000	-	632
Total	<u>31.324</u>	<u>875</u>	<u>3.123</u>	<u>7.005</u>	<u>1.040</u>	<u>3.423</u>
Contracte de rată a dobânzii:						
- Swap-uri OTC	3.742	292	1.041	3.866	446	1.141
Total la						
31 Decembrie	<u>35.066</u>	<u>1.167</u>	<u>4.164</u>	<u>10.871</u>	<u>1.486</u>	<u>4.564</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

13 INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE (CONTINUARE)

Câștigurile și pierderile recunoscute în alte elemente ale rezultatului global în legătură cu contracte forward de schimb valutar la 31 Decembrie 2011 vor fi eliberate în contul de profit și pierdere la diferite date care variază între șase luni și un an de la finalul perioadei de raportare.

La 31 decembrie 2011, ratele fixe de dobândă variază de la 6,9% la 7,4% (2010: 6,7% la 7,2%), iar ratele variabile principale sunt EURIBOR și LIBOR.

Partea ineficientă a acoperirii împotriva riscurilor de flux de trezorerie recunoscută în venit în timpul anului 2011 a fost în sumă de 85 MDL (2010: 21 MDL); aceasta este în întregime atribuibilă acoperirilor împotriva riscurilor de flux de trezorerie ale ratei dobânzii.

(b) Acoperirea valorii juste împotriva riscurilor („fair value hedge”)

Grupul acoperă împotriva riscurilor valorii juste o parte din riscul său de schimb valutar asociat titlurilor de creanță disponibile pentru vânzare folosind contracte de schimb valutar futures. Toate aceste instrumente derivate sunt incluse în cadrul datoriilor pe termen scurt asociate contractelor de asigurare care susțin portofoliul, acolo unde sunt deținute și titlurile de creanță disponibile pentru vânzare cu acoperire împotriva riscurilor.

	2011		2010			
	Contract/ _sumă	Valoare justă	Valoare justă	Contract/ _sumă	Valoare justă	Valoare justă
	noțională	_activ	datorie	noțională	activ	datorie
Contracte de schimb valutar						
Contracte futures de schimb valutar	7.324	514	1.834	8.555	610	2.010
Total la 31 Decembrie	7.324	514	1.834	8.555	610	2.010

Pierderile nete din contracte de schimb valutar desemnate ca acoperiri împotriva riscurilor ale valorii juste în anul 2011 au fost în sumă de 96 MDL (2010: câștig de 88 MDL).

Câștigurile nete din titlurile de creanță disponibile pentru vânzare acoperite împotriva riscurilor în cadrul acoperirii împotriva riscurilor a valorii juste în anul 2011 au fost în sumă de 96 MDL (2010: pierdere de 88 MDL).

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

13 INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE (CONTINUARE)

- (c) *Acoperirea împotriva riscurilor a investiției nete într-o entitate externă („Hedge of net investment in foreign entity”)*

O parte din împrumutul denominat în EUR al Grupului în sumă de 3.322 MDL (2010: 2.679 MDL) este desemnată ca acoperire împotriva riscurilor a investiției nete în filiala din România a Grupului. Valoarea justă a împrumutului la 31 decembrie 2011 a fost de 3.529 MDL (2010: 2.868 MDL). Pierderea de schimb valutar în sumă de 45 MDL (2010: câștig de 40 MDL) la conversia împrumutului în MDL la finalul perioadei de raportare a fost recunoscută în alte rezerve din alte elemente ale rezultatului global.

Partea ineficientă a acoperirii împotriva riscurilor a investiției nete în filiala din România a Grupului, recunoscută în venit în timpul anului 2011, a fost în sumă de 125 MDL (2010: 112 MDL).

- (d) *Instrumente derivate care nu au legătură cu acoperirea împotriva riscurilor*

Grupul deține o serie de contracte futures ca parte a portofoliului care corespunde datoriilor asociate contractelor de asigurare și de investiții.

Pentru a fi pe măsura duratei anticipate a datoriei aferente contractelor de asigurări și de investiții fixe și garantate, Grupul a cumpărat contracte cu swap OTC pe rata dobânzii pentru a schimba ratele variabile ale activelor suport cu ratele fixe necesare pentru a realiza fluxurile de trezorerie ale dobânzii pe durata medie a contractelor de asigurări și de investiții aferente (Notă 4.2.1).

		<u>2011</u>		<u>2010</u>		
	<u>Contract/</u> <u>sumă</u>	<u>Valoare</u> <u>justă</u> <u>activ</u>	<u>Valoare</u> <u>justă</u> <u>datorie</u>	<u>Contract/</u> <u>sumă</u>	<u>Valoare</u> <u>justă</u> <u>activ</u>	<u>Valoare</u> <u>justă</u> <u>datorie</u>
Contracte de schimb valutar	<u>noțională</u>			<u>noțională</u>		
Contracte cu indice pe acțiuni						
- Contracte futures deținute în vederea tranzacționării	17.506	2.257	1.112	15.997	476	1.476
Contracte de rată a dobânzii						
- Swap-uri OTC, deținute în vederea tranzacționării	115.555	7.526	750	102.344	8.624	697
Total la 31 Decembrie	<u>133.061</u>	<u>9.783</u>	<u>1.862</u>	<u>118.341</u>	<u>9.100</u>	<u>2.173</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***14 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Disponibilități bănești în bănci și în casă	12.698	23.266
Depozite bancare pe termen scurt	<u>16.295</u>	<u>16.540</u>
Total	<u>28.993</u>	<u>39.806</u>

Rata dobânzii efective pentru depozitele bancare pe termen scurt a fost de 3,9% (2010: 3,6%) și are un termen mediu de ajungere la scadență de 20 de zile.

În sensul declarației de flux de trezorerie, disponibilitățile bănești și descoperirile de cont bancar includ următoarele.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Numerar și echivalente de numerar	28.993	39.806
Descoperiri de cont (Nota 20)	<u>(2.650)</u>	<u>(3.427)</u>
Total	<u>26.343</u>	<u>36.379</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

15 CAPITAL SOCIAL

	Număr de părți sociale în circulație (mii)	Părți sociale ordinare	Primă de emisiune	Acțiuni de trezorerie	Total
La 1 ianuarie 2010	20.000	20.000	10.424	-	30.424
Schema de opțiuni pe acțiuni pentru angajați:					
- Valoarea serviciilor prestate	-	-	822		822
- Încasări din părțile sociale emise	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>	<u>70</u>	<u>-</u>	<u>1.070</u>
La 31 Decembrie 2010	<u>21.000</u>	<u>21.000</u>	<u>11.316</u>	<u>-</u>	<u>32.316</u>
Schema de opțiuni pe acțiuni pentru angajați:					
- Valoarea serviciilor prestate	-	-	690		690
- Încasări din părțile sociale emise	750	750	200		950
Achiziția unei filiale (Nota 44)	3.550	3.550	6.450	-	10.000
Acțiuni de trezorerie cumpărate	<u>(875)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.564)</u>	<u>(2.564)</u>
La 31 Decembrie 2011	<u>24.425</u>	<u>25.300</u>	<u>18.656</u>	<u>(2.564)</u>	<u>41.392</u>

Părți sociale ordinare

Numărul total autorizat de părți sociale ordinare este de 50 milioane (2010: 50 milioane), cu o valoare nominală de 100 de cenți pe parte socială (2010: 100 de cenți pe parte socială). Toate părțile sociale emise sunt achitate în întregime. Există o singură clasă de părți sociale ordinare. Toate părțile sociale emise cuprind un număr egal de drepturi de vot.

Grupul a emis 3.550 mii de părți sociale la 1 martie 2011 (14,5% din capitalul total de părți sociale ordinare emise) către asociații „Your Insurance Group”, ca parte din contravaloarea cumpărării a 70% din capitalul acesteia. Părțile sociale ordinare emise cuprind aceleași drepturi ca și celelalte părți sociale emise. Valoarea justă a părților sociale emise era de 10,05 milioane MDL (2,82 MDL pe parte socială). Costurile aferente de tranzacție, în sumă de 50 MDL, au fost deduse din suma achitată.

Primă de emisiune

Prima de emisiune cuprinde capitalul vărsat în mod suplimentar față de valoarea nominală. Această rezervă nu este disponibilă în mod obișnuit spre distribuire.

153 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

15 CAPITAL SOCIAL (CONTINUARE)

Acțiuni proprii

Acțiunile proprii cuprind părțile sociale proprii dobândite de pe piață pentru acoperirea planurilor de plată pe bază de părți sociale și de opțiuni în privința angajaților. Societatea a dobândit 875.000 dintre propriile părți sociale prin achiziții de la bursă în data de 18 aprilie 2011. Suma totală plătită pentru a dobândi părțile sociale, netă față de impozitul pe profit, a fost de 2.564 MDL și a fost dedusă din alte elemente ale rezultatului global. Părțile sociale sunt deținute ca acțiuni de trezorerie. Societatea are dreptul să re-emită aceste părți sociale la o dată ulterioară. Toate părțile sociale emise de către Societate au fost achitate în întregime.

Societatea a re-emis 500.000 de acțiuni de trezorerie în schimbul unei sume totale de 1.500 MDL la 15 ianuarie 2012.

(a) Plata pe bază de părți sociale

Directorilor și angajaților cu o vechime mai mare de trei ani li se acordă opțiuni privind achiziționarea de părți sociale. Prețul de exercitare a opțiunilor acordate este egal cu prețul de piață al părților sociale, minus 15% la data acordării. Opțiunile sunt condiționate de împlinirea unui an vechime de către angajat (perioada de investire). Opțiunile pot fi exercitate cu începere de la un an de la data acordării numai în cazul în care Grupul își realizează obiectivele de creștere a profitabilității și vânzărilor; opțiunile au un termen de opțiune contractual de cinci ani.

Grupul nu are nicio obligație legală sau constructivă să răscumpere sau să deconteze opțiunile în numerar.

Mișcările înregistrate în legătură numărul opțiunilor de părți sociale aflate în circulație și prețurile medii ponderate aferente exercitării acestora sunt după cum urmează:

	(pe parte socială, mii MLD)			
	2011		2010	
	Medie de exercitare	Opțiuni	Medie de exercitare	Opțiuni
La începutul anului	1,73	4.744	1,29	4.150
Acordate	2,95	964	2,38	1.827
Confiscate	-	-	2,00	(200)
Exercitate	1,28	(750)	1,08	(1.000)
Expirate	-	-	0,80	(33)
La sfârșitul anului	2,03	4.958	1,73	4.744

154 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

15 CAPITAL SOCIAL (CONTINUARE)

Din cele 4.958 de mii de opțiuni în circulație (2010: 4.744 mii opțiuni), 3.994 mii (2010: 2.917 mii) erau exercitabile. Opțiunile exercitate în 2011 au rezultat în 750 mii părți sociale (2010: 1.000 mii părți sociale) emise la 1.28 MLD fiecare (2010: 1,08 MLD). Prețul mediu ponderat aferent unei părți sociale la momentul exercitării era de 2,85 MLD(2010: 2,65 MLD) pe parte socială. Costurile de tranzacție aferente, în sumă de 10 MDL (2010: 10 MDL), au fost deduse din suma primită.

Opțiunile de părți sociale în circulație (în mii) la finalul anului au următoarea dată de expirare și prețuri de exercitare:

<u>Data expirării - 1 iulie</u>	<u>Prețul exercitării Număr de părți sociale</u>		
	<u>(MDL pe parte socială)</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2011	1,10	-	500
2012	1,20	800	900
2013	1,35	1.200	1.250
2014	2,00	217	267
2015	2,38	<u>1.777</u>	<u>1.827</u>
		<u>3.994</u>	<u>4.744</u>

Valoarea justă medie ponderată a opțiunilor acordate în timpul perioadei, determinată prin utilizarea modelului de evaluare Black-Scholes, a fost de 0,86 MDL pe opțiune (2010: 0,66 MDL). Contribuțiile semnificative la model au fost prețul mediu ponderat al unei părți sociale de 3,47 MDL (2010: 2,80 MDL) la data acordării, prețul de exercitare menționat mai sus, volatilitatea de 30% (2010: 27%), un randament al dividendelor de 4,3% (2010: 3,5%), o durată anticipată de viață de trei ani a opțiunilor, precum și o rată anuală a dobânzii fără riscuri de 5% (2010: 4%). Volatilitatea evaluată la deviația standard a profitului din părți sociale se bazează pe analiza statistică a prețurilor zilnice ale părților sociale din ultimii trei ani.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***16 ALTE REZERVE ȘI COMPONENTA DE CAPITALURI PROPRII A
CARACTERISTICILOR DE PARTICIPARE DISCREȚIONARĂ**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Rezerva de reevaluare teren și clădiri	1.689	1.774
Rezervă de acoperire împotriva riscurilor	526	343
Rezervă pentru reevaluarea participațiilor disponibile pentru vânzare	44.597	39.744
Rezerva pentru datoriile asociate contractelor de asigurare și datoriile asociate contractelor de investiții cu DPF (nete față de DAC și VOBA)	(21.257)	(20.168)
Provizion pentru conversie	4.985	3.787
Obligațiuni convertibile	<u>870</u>	<u>-</u>
Total alte rezerve la 31 decembrie	<u>31.410</u>	<u>25.480</u>
Componenta de capitaluri proprii a DPF la 31 Decembrie	3.059	3.024
Rezultatul reportat la 31 decembrie	137.224	151.909

Soldul rezultatului reportat reprezintă suma disponibilă pentru distribuirea dividendelor către asociații Societății, cu excepția sumei de 2.531 MDL (2010: 1.816 MDL) care nu este distribuibilă și trebuie păstrată în conformitate cu regulamentele privind capitalul pentru solvabilitate care impun Grupului să păstreze această sumă ca rezervă de egalizare. Sumele din rezerva de egalizare devin disponibile pentru distribuire atunci când Grupul a suferit pierderi care depășesc nivelurile indicate în regulamentele relevante privind capitalul pentru solvabilitate.

Mișcările în rezerva de reevaluare pentru terenuri și clădiri au fost după cum urmează:

La începutul anului 2010	<u>1.885</u>
Reevaluare - brut (Notă 6)	33
Reevaluare - impozit (Notă 21)	(7)
Amortizare transfer - brută	(130)
Amortizare transfer - impozit (Notă 21)	43
Diferențe de conversie monetară	<u>(50)</u>
La începutul anului 2011	1.774
Amortizare transfer - brută	(149)
Amortizare transfer - impozit (Notă 21)	49
Diferențe de conversie monetară	<u>15</u>
La sfârșitul anului 2011	1.689

Mișcările în rezerva pentru acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie au fost după cum urmează:

156 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***16 ALTE REZERVE ȘI COMPONENTA DE CAPITALURI PROPRII A
CARACTERISTICILOR DE PARTICIPARE DISCREȚIONARĂ (CONTINUARE)**

La începutul anului 2010	<u>153</u>
Câștiguri din modificarea valorii juste	300
Impozit aferent	(101)
Transferuri (din)/pe profitul net, costuri de finanțare (Notă 34)	(88)
Impozit pe transferuri pe profit net	<u>79</u>
La începutul anului 2011	343
Câștiguri din modificarea valorii juste	368
Impozit aferent	(123)
Transferuri din profitul net, costuri de finanțare (Notă 34)	(102)
Impozit pe transferuri pe profit net	<u>40</u>
La sfârșitul anului 2011	526

Mișcările în rezerva de reevaluare pentru participații disponibile pentru vânzare au fost după cum urmează:

La 1 ianuarie 2010	45.244
Reevaluare - brut (Notă 11)	31.596
Reevaluare - impozit (Notă 21)	(10.737)
Câștiguri nete transferate pe profit net la debarasare și depreciere - brut (Notă 27)	(31.056)
Câștiguri nete transferate pe profit net la debarasare și depreciere - impozit (Notă 21)	6.317
Interese legate de pachetele minoritare de părți sociale la modificarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	<u>(1.620)</u>
La începutul anului 2011	39.744
Reevaluare - brut (Notă 11)	10.888
Reevaluare - impozit (Notă 21)	(3.020)
Câștiguri nete transferate pe profit net la debarasare și depreciere - brut (Notă 27)	(2.093)
Câștiguri nete transferate pe profit net la debarasare și depreciere - impozit (Notă 21)	628
Interese legate de pachetele minoritare de părți sociale la modificarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	<u>(1.550)</u>
La sfârșitul anului 2011	44.597

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***16 ALTE REZERVE ȘI COMPONENTA DE CAPITALURI PROPRII A
CARACTERISTICILOR DE PARTICIPARE DISCREȚIONARĂ (CONTINUARE)**

Mișcările în rezerva pentru datoriile asociate contractelor de asigurare și datoriile legate de contracte - cu DPF (nete față de DAC și VOBA asociate) au fost după cum urmează:

La începutul anului 2010	<u>(16.549)</u>
Ajustare din câștiguri nerealizate pe active AFS - brut (Notă 17):	
- Contracte de asigurare	(4.156)
- Contracte de investiții cu DPF	(10.565)
Ajustare din câștiguri nerealizate pe active AFS - impozit (Notă 21)	4.416
Ajustare din câștiguri nete realizate pe active AFS - brut (Notă 17):	
- Contracte de asigurare	2.493
- Contracte de investiții cu DPF	7.058
Ajustare din câștiguri nete realizate pe active AFS - impozit (Notă 21)	<u>(2.865)</u>
La începutul anului 2011	<u>(20.168)</u>
Ajustare din câștiguri nerealizate pe active AFS - brut (Notă 17):	
- Contracte de asigurare	(914)
- Contracte de investiții cu DPF	(2.741)
Ajustare din câștiguri nerealizate pe active AFS - impozit (Notă 21)	1.096
Ajustare din câștiguri nete realizate pe active AFS - brut (Notă 17):	
- Contracte de asigurare	525
- Contracte de investiții cu DPF	1.575
Ajustare din câștiguri nete realizate pe active AFS - impozit (Notă 21)	<u>(630)</u>
La sfârșitul anului 2011	(21.257)

Tabelul de mai sus include rezerva de reevaluare (155 MDL) pentru activele financiare disponibile pentru vânzare care au fost reclasificate în categoria împrumuturi și creanțe la 31 ianuarie 2011.

Mișcările în rezerva privind diferențele de conversie au fost după cum urmează:

La începutul anului 2010	<u>3.827</u>
Acoperire împotriva riscului asociat investițiilor nete (Nota 13)	40
Diferențe de conversie monetară:	
- Grup	(66)
- Asociați	<u>(14)</u>
La începutul anului 2011	<u>3.787</u>
Acoperire împotriva riscului asociat investițiilor nete (Nota 13)	(45)
Diferențe de conversie monetară:	
- Grup	1.255
- Asociați	<u>(12)</u>
La sfârșitul anului 2011	4.985

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

**16 ALTE REZERVE ȘI COMPONENTA DE CAPITALURI PROPRII A
CARACTERISTICILOR DE PARTICIPARE DISCREȚIONARĂ (CONTINUARE)**

Mișcări în componenta de capitaluri proprii a DPF după cum urmează:

Componenta de capitaluri proprii a DPF la începutul anului 2010	1.685
Reevaluare - brut (Notă 11)	1.913
Reevaluare - impozit (Notă 21)	(574)
Câștiguri nete transferate pe profit net la debarasare și depreciere - brut (Notă 27)	(820)
Câștiguri nete transferate pe profit net la debarasare și depreciere - impozit (Notă 21)	246
Distribuirea profitului	<u>574</u>
La începutul anului 2011	3.024
Reevaluare - brut (Notă 11)	346
Reevaluare - impozit (Notă 21)	(104)
Câștiguri nete transferate pe profit net la debarasare și depreciere - brut (Notă 27)	(81)
Câștiguri nete transferate pe profit net la debarasare și depreciere - impozit (Notă 21):	24
Distribuirea profitului anului curent include:	
- Profitul anului curent	57
- Alocarea discreționară pe datorii DPF	<u>(207)</u>
La sfârșitul anului 2011	3.059

Componenta de capitaluri proprii a DPF provine din contracte de asigurare și fonduri de investiții prin reguli contractuale și de participare obligatorie care alocă o parte din câștiguri acestora și o parte către asociații Grupului. Titularii de contract ca grup au dreptul la cel puțin 90% din surplusul eligibil DPF din anul respectiv (totalul câștigurilor nete realizate reprezintă surplusul eligibil DPF). Grupul poate decide să atribuie o parte mai mare din câștigurile nete realizate către surplusul eligibil DPF până la suma totală, însă decizia privind suma și data alocării surplusului către titularii individuali de contracte (declararea ratei bonus) este la latitudinea sa.

Este recunoscută o datorie egală cu 90% din câștigul net nerealizat din activele fondurilor DPF (surplusul latent DPF); restul de 10% este recunoscut în componenta de capital propriu a DPF. Titularii contractelor nu au un drept automat să primească aceste surplusuri, iar asociații nu sunt pe deplin îndreptățiți să considere nicio parte din acest surplus ca fiind rezultat raportat distribuibil până la realizarea câștigurilor și alocarea acestora între titularii contractelor și asociați. Această restricție cu privire la distribuirea dividendelor se aplică și la alte rezerve din cadrul altor elemente ale rezultatului global, altele decât rezultatul raportat.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***16 ALTE REZERVE ȘI COMPONENTA DE CAPITALURI PROPRII A
CARACTERISTICILOR DE PARTICIPARE DISCREȚIONARĂ (CONTINUARE)**

La finalul anului, componenta de capital propriu a DPF, asociată cu contractele de asigurare suport pentru active, a fost de 642 MDL (2010: 635 MDL) și 2.417 MDL (2010: 2.389 MDL) în ceea ce privește contractele de investiții. În anul 2011, Grupul a decis să plătească o primă suplimentară în sumă de 207 MDL către titularii de contracte cu DPF.

**17 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE ȘI ACTIVE DE
REASIGURARE**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Brut		
Contracte de asigurare pe termen scurt - proprietate și accident:		
- Cheltuieli cu cererile de despăgubire raportate și ajustarea pierderilor	40.612	36.696
- Cereri formulate dar neavizate	114.545	94.803
- Prime neîncasate	21.343	19.133
- Provizion de risc neexpirat	1.879	1.656
Contracte de asigurare pe termen scurt - viață	34.916	33.170
Contracte de asigurare pe termen lung:		
- Cu termene fixe și garantate	342.624	317.495
- cu DPF	25.927	28.518
- Fără termene fixe	<u>188.374</u>	<u>175.010</u>
Total datorii asociate contractelor de asigurare, brut	<u>770.220</u>	<u>706.481</u>
Recuperabile de la reasiguratori		

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***17 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE ȘI ACTIVE DE REASIGURARE (CONTINUARE)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Contracte de asigurare pe termen scurt:		
- Cheltuieli cu cererile de despăgubire raportate și ajustarea pierderilor	14.189	13.229
- Cereri formulate dar neavizate	42.650	33.266
- Prime neîncasate	3.380	3.010
- Provizion de risc neexpirat	<u>469</u>	<u>414</u>
Total cotă-parte reasiguratorii din datoriile asociate contractelor de asigurare	<u>60.688</u>	<u>49.919</u>
Net		
Contracte de asigurare pe termen scurt:		
- Cheltuieli cu cererile de despăgubire raportate și ajustarea pierderilor	26.423	23.467
- Cereri formulate dar neavizate	71.895	61.537
- Prime neîncasate	17.963	16.123
- Provizion de risc neexpirat	1.409	1.243
Contracte de asigurare pe termen lung:		
- Cu termene fixe și garantate	377.541	350.664
- cu DPF	25.927	28.518
- Fără termene fixe	<u>188.374</u>	<u>175.010</u>
Total datorii asociate contractelor de asigurare, net	<u>709.532</u>	<u>656.562</u>
Curente	665.740	617.284
Imobilizate	43.792	39.278

Cererile de despăgubiri brute raportate, datoriile în urma cheltuielilor cu ajustarea pierderilor și datoria privind cererile de despăgubiri formulate dar neavizate sunt nete în raport cu recuperările estimate din proprietățile salvate și din subrogări. Sumele în privința proprietăților salvate (recuperate) și subrogărilor la finalul anilor 2010 și 2010 nu sunt semnificative.

17.1. Tabele pentru estimarea cererilor de despăgubiri

În mod suplimentar față de testarea scenariilor, estimarea datoriilor asociate contractelor de asigurare oferă o apreciere cu privire la capacitatea Grupului de a estima valoarea cea mai recentă a cererilor de despăgubiri. Jumătatea superioară a fiecăruia dintre tabelele de mai jos ilustrează modul în care s-a schimbat estimarea Grupului referitoare la totalul cererilor de despăgubiri restante pentru fiecare an de accidente, la finalul anilor succesivi. Jumătatea inferioară a tabelului reconciliază cererile de despăgubiri cumulative cu suma care apare în bilanțul consolidat. Cu excepția pretențiilor legate de azbest, se consideră că o bază de ani-accidente este cea mai potrivită pentru activitatea înregistrată de Grup.

161 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

17 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE ȘI ACTIVE DE REASIGURARE (CONTINUARE)

Data fiind natura pretențiilor legate de azbest și dificultățile ridicate de identificarea unui an de accidente pentru fiecare pretenție raportată, aceste pretenții sunt raportate în mod separat și agregate pe an de raportare (pe bază de an de raportare) - respectiv, cu referire la anul în care Grupul a fost notificat în privința acelor pretenții. Această prezentare este diferită față de baza utilizată pentru tabelele privind estimarea cererilor de despăgubiri pentru celelalte cereri de despăgubire din asigurare ale Grupului, unde se face referire la data efectivă a evenimentului care a generat cererea de despăgubire (pe bază de an accidente).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

17

DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE ȘI ACTIVE DE REASIGURARE (CONTINUARE)*(a) Azbest - brut*

An de raportare	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Total
Estimarea costurilor în legătură cu cele mai recente cereri de despăgubire:											
- La sfârșitul anului de raportare	1.158	1.943	3.886	4.858	5.208	6.127	7.353	9.449	10.607	16.691	67.280
- Un an mai târziu	1.211	1.973	3.946	4.932	5.288	6.221	8.088	11.048	13.303	-	-
- Doi ani mai târziu	1.263	2.390	4.780	5.975	6.406	7.536	9.044	11.757	-	-	-
- Trei ani mai târziu	1.316	2.604	5.208	6.510	6.979	8.211	9.853	-	-	-	-
- Patru ani mai târziu	1.368	2.837	5.673	7.091	7.602	8.944	-	-	-	-	-
- Cinci ani mai târziu	1.421	3.120	6.240	7.800	8.363	-	-	-	-	-	-
- Șase ani mai târziu	1.473	3.467	6.933	8.666	-	-	-	-	-	-	-
- Șapte ani mai târziu	1.526	3.813	7.626	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opt ani mai târziu	1.578	4.194	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nouă ani mai târziu	1.631	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimarea curentă a cererilor de despăgubiri cumulative	1.631	4.194	7.626	8.666	8.363	8.944	9.853	11.757	13.303	16.691	91.028
Plăți cumulative până în prezent	(1.620)	(4.171)	(7.511)	(8.493)	(7.945)	(6.531)	(1.178)	(1.020)	(955)	(1.000)	(40.424)
Datorii recunoscută în bilanț	11	23	115	173	418	2.413	8.675	10.737	12.348	15.691	50.604
Rezervă aferentă anilor anteriori	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<u>10.484</u>
Total rezervă inclusă în bilanț	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>61.088</u>

Deficitul fluxului de datorii din cereri de despăgubiri legate de azbest din ultimii ani este rezultatul unor factori externi care au dus la mărirea frecvenței și a indicelui de gravitate al cererilor de despăgubiri legate de azbest. Deteriorarea observată în anii anteriori a fost cauzată în primul rând de măsurile juridice luate în România. Grupul nu a mai încheiat noi contracte de asigurare în caz de accident în România din anul 1999.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

17

DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE ȘI ACTIVE DE REASIGURARE (CONTINUARE)*(b) Azbest - net*

An de raportare	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Total
Estimarea costurilor în legătură cu cele mai recente cereri de despăgubire:											
- La sfârșitul anului de raportare	120	486	771	1.114	1.251	1.431	1.638	1.962	2.414	4.173	15.360
- Un an mai târziu	149	493	986	1.233	1.322	1.555	2.022	2.762	3.483	-	-
- Doi ani mai târziu	178	597	1.195	1.494	1.601	1.884	2.261	2.807	-	-	-
- Trei ani mai târziu	207	651	1.302	1.627	1.744	2.052	2.463	-	-	-	-
- Patru ani mai târziu	236	709	1.418	1.773	1.901	2.236	-	-	-	-	-
- Cinci ani mai târziu	265	780	1.560	1.950	2.091	-	-	-	-	-	-
- Șase ani mai târziu	294	867	1.733	2.167	-	-	-	-	-	-	-
- Șapte ani mai târziu	323	953	1.907	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opt ani mai târziu	352	1.049	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nouă ani mai târziu	382	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimarea curentă a cererilor de despăgubiri cumulative	382	1.049	1.907	2.167	2.091	2.236	2.463	2.807	3.483	4.173	22.758
Plăți cumulative până în prezent	(380)	(1.032)	(1.874)	(2.123)	(1.986)	(1.923)	(369)	(255)	(244)	(250)	(10.436)
Datorie recunoscută în bilanț	2	17	33	44	105	313	2.094	2.552	3.239	3.923	12.322
Rezervă aferentă anilor anteriori	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.061
Total rezervă inclusă în bilanț	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.383

Grupul continuă să beneficieze de pe urma programelor de reasigurare care au fost achiziționate în anii anteriori și includeau acoperire proporțională, suplimentată cu excesul de acoperire de reasigurare în privința pierderilor și cu o acoperire de încetare-pierderi pentru contractele emise în România (Notă 10). Cota-parte a reasuratorilor din datoriile legate de cererile de despăgubiri este estimată în mod net față de provizionul pentru incidentele cunoscute și previzionate de insolvență a reasuratorilor.

164 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

17 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE ȘI ACTIVE DE REASIGURARE (CONTINUARE)

(c) Cereri de despăgubiri din asigurare fără legătură cu azbestul - brut

An de raportare	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2010	2011	2010	2011	Total
Estimarea costurilor în legătură cu cele mai recente cereri de despăgubire:											
- La sfârșitul anului de raportare	15.861	27.603	45.105	51.447	61.487	57.542	68.628	71.432	67.193	81.168	547.466
- Un an mai târziu	16.334	26.755	44.591	50.862	61.063	58.954	69.314	72.832	69.784	-	-
- Doi ani mai târziu	16.808	27.592	45.986	52.453	62.520	60.134	70.007	75.432	-	-	-
- Trei ani mai târziu	17.281	27.812	46.353	52.871	61.072	61.336	69.784	-	-	-	-
- Patru ani mai târziu	17.756	27.466	45.777	52.214	59.679	59.981	-	-	-	-	-
- Cinci ani mai târziu	18.228	28.051	46.752	53.327	58.852	-	-	-	-	-	-
- Șase ani mai târziu	18.702	28.032	46.719	53.128	-	-	-	-	-	-	-
- Șapte ani mai târziu	19.175	30.835	51.391	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opt ani mai târziu	19.649	33.918	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nouă ani mai târziu	20.122	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimarea curentă a cererilor de despăgubiri cumulative	20.122	33.918	51.391	53.128	58.852	59.981	69.784	75.432	69.784	81.168	573.560
Plăți cumulative până în prezent	(20.101)	(33.823)	(51.238)	(52.716)	(58.042)	(58.145)	(62.772)	(63.459)	(29.180)	(54.040)	(483.516)
Datorie recunoscută în bilanț	21	95	153	412	810	1.836	7.012	11.973	40.625	27.128	90.065
Rezervă aferentă anilor anteriori	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.025
Total rezervă inclusă în bilanț	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94.090

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

17 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE ȘI ACTIVE DE REASIGURARE (CONTINUARE)

(d) Cereri de despăgubiri din asigurare fără legătură cu azbestul - net

An de raportare	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2010	2011	Total
Estimarea costurilor în legătură cu cele mai recente cereri de despăgubire:											
- La sfârșitul anului de raportare	11.985	22.552	37.587	46.984	55.394	52.917	61.335	73.320	60.332	84.002	506.408
- Un an mai târziu	13.328	22.296	37.159	46.449	55.012	54.216	61.948	60.732	72.217	-	-
- Doi ani mai târziu	14.671	22.993	38.322	47.902	56.324	55.300	62.568	48.144	-	-	-
- Trei ani mai târziu	16.014	23.176	38.627	48.284	55.020	56.406	59.033	-	-	-	-
- Patru ani mai târziu	17.357	22.888	38.147	47.684	53.765	54.598	-	-	-	-	-
- Cinci ani mai târziu	18.700	23.376	38.960	48.700	53.941	-	-	-	-	-	-
- Șase ani mai târziu	20.043	23.360	38.933	48.666	-	-	-	-	-	-	-
- Șapte ani mai târziu	21.386	25.696	42.826	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opt ani mai târziu	22.729	28.265	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nouă ani mai târziu	24.072	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimarea curentă a cererilor de despăgubiri cumulative	24.072	28.265	42.826	48.666	53.941	54.598	59.033	48.144	72.217	84.002	515.764
Plăți cumulative până în prezent	(24.030)	(28.186)	(42.698)	(48.373)	(53.260)	(53.333)	(57.600)	(39.439)	(39.983)	(49.588)	(436.490)
Datorie recunoscută în bilanț	42	79	128	293	681	1.265	1.433	8.705	32.234	34.414	79.274
Rezervă aferentă anilor anteriori	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.661
Total rezervă inclusă în bilanț	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82.935

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

17

DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE ȘI ACTIVE DE REASIGURARE (CONTINUARE)

Grupul a implementat un program de reasigurare, cotă-parte („quota-share”) cu privire la unele produse de asigurare pe termen scurt care au rămas neschimbate în ultimii ani. Cu toate că Grupul a avut de asemenea o acoperire de limitare a pierderi în fiecare dintre ultimii patru ani-accidente, nu au existat evenimente în niciunul dintre acești ani care să ducă la pierderi suficient de mari pentru a impune recuperare în baza acestor contracte. Mișcările de rezerve în legătură cu contractele nete pe termen scurt au urmat, așadar, modelul mișcărilor în legătură cu rezervele brute pentru aceleași produse.

17.2. Mișcări în datoriile asociate contractelor de asigurare și în activele de reasigurare*(a) Cheltuieli cu cereri de despăgubire și ajustarea pierderilor*

	<u>2011</u>			<u>2010</u>		
	<u>Brut</u>	<u>Reasigurare</u>	<u>Net</u>	<u>Brut</u>	<u>Reasigurare</u>	<u>Net</u>
Anul încheiat la						
31 Decembrie						
Cereri de despăgubire notificate	36.696	(13.229)	23.467	34.474	(5.995)	28.479
Formulate dar neavizate	94.803	(33.266)	61.537	75.886	(30.109)	45.777
Total la începutul anului	131.499	(46.495)	85.004	110.360	(36.104)	74.256
Numerar plătit pentru cererile de despăgubire soluționate în anul	(80.503)	9.010	(71.493)	(56.971)	8.089	(48.882)
Majorarea datoriilor (Notă 29):						
- Apărute din cereri de despăgubire din anul curent	90.317	(14.837)	75.480	75.260	(17.853)	57.407
- Apărute din cereri de despăgubire din anii anteriori	13.823	(4.503)	9.320	2.863	(635)	2.228
Diferențe nete de schimb valutar	21	(14)	7	(13)	8	(5)
Total la sfârșitul anului	<u>155.157</u>	<u>(56.839)</u>	<u>98.318</u>	<u>131.499</u>	<u>(46.495)</u>	<u>85.004</u>
Cereri de despăgubire notificate	40.612	(14.189)	26.423	36.696	(13.229)	23.467
Formulate dar neavizate	114.545	(42.650)	71.895	94.803	(33.266)	61.537
Total la sfârșitul anului	<u>155.157</u>	<u>(56.839)</u>	<u>98.318</u>	<u>131.499</u>	<u>(46.495)</u>	<u>85.004</u>

După cum se menționează în Nota 17.1, rezervele suplimentare nete de asigurare rezultate în legătură cu anii anteriori de 9.320 MDL (2010: 2.228 MDL) includ o mișcare de 5.618 MDL (2010: 912 MDL) care a apărut din cauza modificărilor apărute în cadrul ipotezelor utilizate pentru a estima următoarele:

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

17 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE ȘI ACTIVE DE REASIGURARE (CONTINUARE)

- Costurile recente impuse de plata cererilor de despăgubire în legătură cu azbestul, precum și
- Impactul noilor legi asupra compensațiilor pentru vătămări corporale pe piețele din celelalte teritorii europene.

(b) *Provizioane pentru prime neîncasate („UPR”) și riscuri neexpirate („URR”) de asigurare pe termen scurt*

Mișcările pentru anul respectiv sunt prezentate pe scurt mai jos.

	<u>2011</u>			<u>2010</u>		
	<u>Brut</u>	<u>Reasigurare</u>	<u>Net</u>	<u>Brut</u>	<u>Reasigurare</u>	<u>Net</u>
Anul încheiat la						
31 Decembrie						
Provizion pentru prime neîncasate						
La începutul anului	19.133	(3.010)	16.123	17.808	(2.710)	15.098
Mărire în perioadă (Nota 24)	20.004	(3.170)	16.834	16.651	(2.712)	13.939
Diminuare în perioadă (Nota 24)	(17.794)	2.800	(14.994)	(15.326)	2.412	(12.914)
La sfârșitul anului	21.343	(3.380)	17.963	19.133	(3.010)	16.123
Provizion de risc neexpirat						
La începutul anului	1.657	(414)	1.243	1.436	(248)	1.188
Mărire în perioadă (Nota 29)	310	(73)	237	294	(221)	73
Diminuare în perioadă (Nota 29)	(89)	18	(71)	(73)	55	(18)
La sfârșitul anului	<u>1.878</u>	<u>(469)</u>	<u>1.409</u>	<u>1.657</u>	<u>(414)</u>	<u>1.243</u>

Aceste provizioane reprezintă datoria pentru contractele de asigurare pe termen scurt în privința cărora obligațiile Grupului nu sunt expirate la finalul anului. Provizionul de risc neexpirat este în legătură cu contractele de asigurare în caz de accident pentru care Grupul previzionează că va plăti despăgubiri care vor depăși provizionul pentru prime neîncasate aferent. Această evaluare se face folosindu-se agregarea geografică de portofolii a contractelor de asigurare în caz de răspundere a angajatorilor pe segmentul accidente.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

17

DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE ȘI ACTIVE DE REASIGURARE (CONTINUARE)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(c) <i>Contracte de asigurare de viață pe termen scurt</i>		
Prime primite (Notă 24)	3.072	2.850
Datorii eliberate pentru beneficii acordate în caz de deces (Notă 29)	(1.350)	(1.180)
Diferențe nete de schimb valutar	<u>24</u>	<u>19</u>
La sfârșitul anului	<u>34.916</u>	<u>33.170</u>

Grupul nu a cesionat niciuna dintre aceste datorii către reasiguratorii săi.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(d) <i>Contracte de asigurare pe termen lung cu termene fixe și sume garantate (unit-linked)</i>		
Anul încheiat la 31 decembrie		
La începutul anului	317.495	284.813
Primă de evaluare	45.759	44.701
Datorii eliberate pentru plăți la deces și alte finalizări în anul	(30.116)	(25.376)
Acumularea dobânzii	14.664	13.373
Alte mișcări	523	326
Diferențe nete de schimb valutar	<u>(701)</u>	<u>(342)</u>
La sfârșitul anului	<u>347.624</u>	<u>317.495</u>

Conform definiției din politici contabile, primele de evaluare sunt sumele din primele primite care măresc în mod direct datoriile asociate contractelor de asigurare. Grupul nu a cesionat niciuna dintre aceste datorii către reasiguratorii săi.

ABC INSURANCE GROUP**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

17 DATORII ASOCIATE CONTRACTELOR DE ASIGURARE ȘI ACTIVE DE REASIGURARE (CONTINUARE)

(e) Contractele de asigurare pe termen lung cu DPF

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anul încheiat la 31 decembrie		
La începutul anului	28.518	28.251
Prime primite	8.415	9.778
Onorarii deduse din soldurile conturilor	(1.230)	(1.129)
Datorii eliberate pentru plăți la deces, răscumpărare și alte finalizări în anul	(11.459)	(11.321)
Dobândă creditată:		
- Prin venit (în cadrul beneficiilor din asigurare)	1.089	1.218
- Prin alte elemente ale rezultatului global	458	1.956
Alte mișcări (în cadrul beneficiilor din asigurare)	134	(235)
Diferențe nete de schimb valutar	<u>2</u>	<u>-</u>
La sfârșitul anului	<u>25.927</u>	<u>28.518</u>

Grupul nu a cesionat niciuna dintre aceste datorii către reasiguratorii săi.

(f) Contracte de asigurare pe termen lung fără termene fixe

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anul încheiat la 31 decembrie		
La începutul anului	175.010	171.824
Prime primite în an	67.875	37.224
Onorarii deduse din soldurile conturilor (Notă 25)	(17.582)	(16.264)
Datorii eliberate pentru plăți la deces, răscumpărare și alte finalizări în an	(50.330)	(38.439)
Modificări ale prețurilor unităților (în cadrul beneficiilor din asigurare - Notă 29)	8.579	20.655
Alte mișcări (în cadrul beneficiilor din asigurare)	206	182
Diferențe nete de schimb valutar	<u>(383)</u>	<u>(172)</u>
La sfârșitul anului	<u>183.375</u>	<u>175.010</u>

Grupul nu a cesionat niciuna dintre aceste datorii către reasiguratorii săi.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

18 DATORII ÎN LEGĂTURĂ CU CONTRACTELE DE INVESTIȚII

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anul încheiat la 31 decembrie		
Element garantat	59.793	57.604
Componenta DPF	<u>21.109</u>	<u>31.388</u>
Total contracte de investiții cu DPF	<u>80.902</u>	<u>88.992</u>
Contracte de investiții la cost amortizat (obligațiuni de investiții garantate)	147.420	117.030
Contracte de investiții la valoare justă prin profit și pierdere (cu legături la nivel de unitate):		
- Desemnate la recunoașterea inițială	171.568	134.466
- Clasificat drept deținut în vederea tranzacționării	-	-
Total datorii financiare rezultate din contracte de investiții	<u>309.890</u>	<u>340.488</u>
Partea curentă	66.823	38.992
Partea imobilizată	333.067	301.496

În 2011, Grupul a achiziționat o societate care operează în Moldova. Datoriile financiare rezultate din această achiziție aferente contractelor de investiții la cost amortizat sunt în suma de 22.734 MDL iar datoriile financiare din contracte de investiții la valoare justă prin profit și pierdere sunt în sumă de 26.121 MDL (Notă 44).

Beneficiile oferite în baza contractelor de investiții (unit-linked) ale Grupului se bazează pe profitul din capitalurile proprii selectate, titluri de creanță și instrumente derivate. Acest pachet de investiții este unic; nu poate fi asociat cu un indice individual de referință care să aibă o corelare suficient de mare cu selectarea activelor efectuată de către Grup cu privire la fondurile asociate ale acestuia. Grupul comunică executarea acestor contracte titularilor săi de contracte prin compararea executării reale cu un indice construit care include mișcările din următorii indici: 20% din INDICELE KK; 30% din INDICELE JJ; 25% din INDICELE WW; 25% din INDICELE YY.

Suma modificărilor care au intervenit cu privire la valoarea justă a acestor datorii care nu are legătură cu modificarea intervenită în legătură cu indicele construit de mai sus este de 380 MDL (2010: 535 MDL).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

18 DATORII ÎN LEGĂTURĂ CU CONTRACTELE DE INVESTIȚII (CONTINUARE)

Toate datoriile financiare la valoare justă prin profit sau pierdere sunt desemnate de către grup ca făcând parte din această categorie de măsurare.

Valoarea la scadență a acestor datorii financiare este determinată de valoarea justă a activelor asociate la data scadenței. Nu va exista nicio diferență între valoarea contabilă și suma de la scadență, la data scadenței.

Valoarea justă a datoriilor financiare la cost amortizat se bazează pe o tehnică de evaluare a fluxului de numerar actualizat. Rata de actualizare este determinată prin evaluarea curentă de piață a valorii monetare în timp și riscurile specifice ale datoriei.

	<u>Valoarea contabilă</u>		<u>Valoare justă</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Contracte de investiții:				
- Rată fixă	147.420	117.030	147.750	117.631
- cu DPF	80.902	88.992	Vezi categoria mai jos	

Grupul nu poate măsura cu exactitate valoarea justă a contractelor de investiții cu DPF. DPF este un drept contractual care acordă investitorilor din cadrul acestor contracte dreptul de a primi profituri discreționare suplimentare prin participarea la surplusul rezultat din activele deținute în fondul de investiții DPF (Note 2.16, 2.17 și 4.2.1). Aceste profituri discreționare suplimentare sunt la discreția Grupului.

Grupul are discreția, cu respectarea limitărilor din termenii și condițiile instrumentului, de a aloca o parte din surplus către titularii contractelor și o parte către acționari Grupului.

Orice participație minimă garantată la sume rezultate din câștiguri nete nerealizate cu privire la activele din fondul de investiții DPF este recunoscută imediat ca datorie. Cu toate acestea, sumele care rezultă din câștiguri nete nerealizate care depășesc rata minimă de participație și care nu au fost încă alocate titularilor de contracte sau asociaților sunt deținute într-o altă rezervă cu elemente ale rezultatului global (Notă 16). Grupul se folosește de prevederile contractuale care caracterizează instrumentele cu DPF pentru a acoperi profiturile derivate din activele suport. De exemplu, în timpul anului curent, Grupul a creditat deținătorii de contracte de investiții DPF cu un profit discreționar suplimentar rezultat din alocarea unor câștiguri recunoscute anterior dar nerealizate incluse în componenta de capitaluri proprii a DPF.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

18 DATORII ÎN LEGĂTURĂ CU CONTRACTELE DE INVESTIȚII (CONTINUARE)

Este imposibil de determinat valoarea justă a contractelor de investiții cu DPF din cauza lipsei unei baze fiabile pentru măsurarea acestor profituri discreționare suplimentare și deoarece nu există o piață activă pentru aceste instrumente. În baza valorii contabile a acestora și a planurilor sale actuale în privința profiturilor discreționare suplimentare viitoare, Grupul consideră că valoarea contabilă rezidă într-o serie de estimări posibile în care capătul inferior este de 78.857 MDL (2010: 87.767 MDL), iar cel superior de 83.319 MDL (2010: 91.381 MDL). La capătul superior al seriei se presupune că Grupul a decis să aloce titularilor de contracte întreaga componentă de capitaluri proprii a DPF, în timp ce la capătul inferior al seriei se presupune că nu se face nicio alocare discreționară suplimentară către titularii de contracte în afara sumelor deja creditate și reflectă impactul penalităților de răscumpărare în baza experienței istorice a Grupului.

Mișcările în privința datoriilor rezultate din contracte de investiții cu DPF sunt prezentate pe scurt mai jos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anul încheiat la 31 decembrie		
La începutul anului	88.992	82.344
Prime primite	23.591	21.748
Onorarii deduse din soldurile conturilor (Notă 25)	(1.314)	(1.255)
Soldurile conturilor plătite la predare în anul	(35.158)	(21.418)
Dobândă creditată:		
- Prin venit (Notă 30)	3.478	3.654
- Prin alte elemente ale rezultatului global	1.296	3.897
Alte mișcări (în cadrul beneficiilor din asigurare)	<u>17</u>	<u>22</u>
La sfârșitul anului	<u>80.902</u>	<u>88.992</u>

În anul 2011 profiturile distribuite din fondurile DPF ale Grupului către contractele de asigurare și investiții cu DPF au fost în sumă de 4.844 MDL (2010: 5.413 MDL), din care suma de 4.360 MDL (2010: 4.872 MDL) (90%) a fost adăugată la datoriile contractuale ca beneficii suplimentare, iar 484 MDL (2010: 541 MDL) (10%) a fost disponibilă spre distribuire către asociați. Pentru a menține un nivel de beneficii suplimentare aliniat cu cele din anii anteriori, Grupul a hotărât să declare un bonus suplimentar de 207 MDL în anul 2011 prin reducerea componentei de capitaluri proprii a DPF cu aceeași sumă. Acest bonus suplimentar reprezintă o alocare suplimentară de 5,5% către titularii de contracte.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

19 DATORII COMERCIALE ȘI VENIT ÎN AVANS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sume datorate părților afiliate (Notă 45)	1.212	1.197
Datorii comerciale și cheltuieli angajate	470	511
Asigurare socială și alte datorii fiscale	800	610
Venit în avans	<u>5.605</u>	<u>6.145</u>
Total	<u>8.087</u>	<u>8.463</u>

Venitul în avans este reprezentat de comisioanele de deschidere primite de la titularii de contracte de investiții ca plată în avans pentru gestionarea activelor și serviciile aferente. Aceste sume sunt nerambursabile și sunt înregistrate ca venit pe măsură ce sunt prestate serviciile (Notă 25). Valorile juste estimate ale sumelor datorate părților afiliate și ale datoriilor comerciale sunt sumele rambursabile la cerere de 1.710 MDL (2010: 1.741 MDL). Toate datoriile comerciale sunt datorii curente.

20 ÎMPRUMUTURI

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Credite bancare	36.076	32.056
Obligațiuni convertibile (Notă 40)	6.851	-
Titluri de credit și alte credite	3.300	3.092
Părți sociale preferențiale ce pot fi răscumpărate (Nota 41)	7.000	7.000
Împrumuturi colateralizate (Notă 12)	1.014	-
Descoperit de cont bancar	<u>2.650</u>	<u>3.427</u>
Total împrumuturi	<u>56.891</u>	<u>45.575</u>
Partea curentă	19.822	19.952
Partea imobilizată	37.069	25.623

Totalul împrumuturilor include datoriile garantate (împrumuturi bancare și colateralizate) de 6.354 MDL (2010: 4.660 MDL). Împrumuturile bancare sunt garantate cu terenurile și clădirile Grupului (Note 6 și 7). Împrumuturile colateralizate sunt garantate cu creanțe comerciale (Notă 12).

Valorile contabile și valoarea justă a împrumuturilor imobilizate sunt după cum urmează:

	Valori contabile		Valori juste	
	2011	2010	2011	2010
Credite bancare	21.326	17.188	21.585	17.066
Obligațiuni convertibile (Notă 40)	6.851	-	6.839	-
Titluri de credit și alte credite	1.892	1.435	1.857	1.406
Părți sociale preferențiale ce pot fi răscumpărate (Nota 41)	<u>7.000</u>	<u>7.000</u>	<u>6.638</u>	<u>6.731</u>
Total	<u>37.069</u>	<u>25.623</u>	<u>36.919</u>	<u>25.203</u>

174 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

20 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Valorile juste agregate ale împrumuturilor se bazează pe prețuri cotate pe piață. În cazul în care nu sunt disponibile prețuri cotate pe piață, se utilizează un model de flux de trezorerie actualizat în baza unei curbe de randament curent corespunzătoare pentru perioada rămasă până la scadență. Rata de actualizare folosită în cadrul tehnicii de evaluare se bazează pe o rată de împrumut de 5,5% (2010: 5,2%).

Valorile contabile ale împrumuturilor pe termen scurt sunt aproximativ egale cu valoarea justă a acestora.

Grupul are următoarele facilități de împrumuturi netrase:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Rată variabilă:		
- Care expiră într-un an	1.150	1.100
- Care expiră după mai mult de un an	1.000	400
Rata fixă:		
- Care expiră într-un an	<u>3.750</u>	<u>3.500</u>
Total	<u>5.900</u>	<u>5.000</u>

Facilitățile care expiră într-un an sunt facilități anuale supuse analizei la diferite date în timpul anului 2010. Celelalte facilități au fost organizate pentru a contribui la finanțarea extinderii propuse ale activităților Grupului în Europa. Grupul a folosit în întregime aceste facilități pentru a finanța achiziționarea Risky & Co în 2010 (vezi Notă 46).

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

21 IMPOZITUL AMANAT

Creanțele și datoriile asociate impozitului amânat sunt compensate atunci când există un drept exercitabil legal de a compensa creanțele de impozit curent cu datoriile de impozit curent și atunci când creanțele și datoriile asociate impozitelor amânate sunt aferente impozitelor pe venit percepute de către aceeași autoritate fiscală fie de la entitatea impozabilă, fie de la diferite entități impozabile în cazul în care există intenția de a se deconta soldurile pe o bază netă. Sumele compensate sunt după cum urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Creanțe asociate impozitului amânat:		
- Creanță asociată impozitului amânat care va fi recuperată după mai mult de 12 luni	(22.490)	(18.826)
- Creanță asociată impozitului amânat care va fi recuperată în mai puțin de 12 luni	<u>(5.268)</u>	<u>(4.168)</u>
	<u>(27.758)</u>	<u>(22.994)</u>
Datorii asociate impozitului amânat:		
- Datorie asociată impozitului amânat care va fi recuperată după mai mult de 12 luni	27.859	22.993
- Datorie asociată impozitului amânat care va fi recuperată în mai puțin de 12 luni	28.747	26.741
	<u>56.606</u>	<u>49.734</u>
Total	<u>28.848</u>	<u>26.740</u>

Mișcarea în cadrul creanțelor și datoriilor asociate impozitului amânat în timpul anului, fără a se lua în considerare compensarea soldurilor în cadrul aceleiași jurisdicții fiscale, este după cum urmează:

(a) Creanțe asociate impozitului amânat

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

21 IMPOZITUL AMANAT (CONTINUARE)

	<u>Datorii asociate</u> <u>contractelor de asigurare</u>			Acumulări	
	Contracte de asigurare pe termen lung	Daune nedeductibile temporar	Pierderi fiscale reportate	nedeductibile în mod curent și alte diferențe	Total
2010					
La 1 ianuarie 2010	(2.433)	(5.723)	(5.778)	(2.133)	(16.067)
Percept/(creditat) din contul de profit și pierdere	(2.941)	(3.035)	693	115	(5.168)
Percept/(creditat) din alte elemente ale rezultatului global (în afară de transferurile către rezultatul reportat)	(1.756)	-	-	-	(1.756)
Diferență de curs valutar	(9)	(3)	(6)	15	(3)
La sfârșitul anului 2010	(7.139)	(8.671)	(5.091)	(2.003)	(22.994)
2011					
Percept/(creditat) din contul de profit și pierdere	(834)	(759)	825	111	(657)
Percept/(creditat) din alte elemente ale rezultatului global (în afară de transferurile către rezultatul reportat)	(526)	-	-	-	(526)
Diferență de curs valutar	11	8	14	(26)	7
Achiziția unei filiale (Nota 44)	-	-	(3.300)	(288)	(3.588)
La sfârșitul anului 2011	(8.488)	(9.512)	(7.552)	(2.206)	(27.758)

Anumite datorii asociate cu contractele de asigurare pe termen lung sunt deductibile fiscal numai după trecerea unei anumite perioade de timp. La sfârșitul anului creanța se preconizează că va fi recuperată în următorii cinci ani. Datoriile din cererile de despăgubire din asigurare pe termen scurt se deduc din declarațiile de venit ale Grupului la o valoare actualizată, generând o diferență de plasare în timp care se răsfrânge asupra soluționării cererilor de despăgubire. Acest lucru se preconizează că va avea loc în următorii cinci ani. Grupul reportează pierderile fiscale la unele dintre companiile din cadrul grupului care vor fi recuperate în următorii cinci ani, pe măsură ce vor apărea profiturile impozabile preconizate.

177 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

21 IMPOZITUL AMANAT (CONTINUARE)

(b) Datorii asociate impozitului amânat

	DAC și alte active necorporale	Aprecierea nerealizată a investițiilor	Obligațiuni convertibile	Rezerva de egalizarea și alte rezerve	Total
2010					
La 1 ianuarie 2010	30.031	6.142	-	681	36.854
Percept/(creditat) din contul de profit și pierdere	(256)	8.203	-	(144)	7.803
Percept/(creditat) din alte elemente ale rezultatului global (în afară de transferurile către rezultate)	205	4.527	-	-	4.732
Diferență de curs valutar	187	151	-	7	345
La sfârșitul anului 2010	30.167	19.023	-	544	49.734
2011					
Percept/(creditat) din contul de profit și pierdere	288	127	-	227	642
Percept/(creditat) din alte elemente ale rezultatului global (în afară de transferurile către rezultatul reportat)	60	2.443	372	-	2.875
Achiziția unei filiale (Nota 44)	3.228	223	-	-	3.451
Diferență de curs valutar	(51)	(33)	-	(12)	(96)
La sfârșitul anului 2011	33.692	21.783	372	759	56.606

Costurile de achiziție plătite în legătură cu contractele de asigurări și de investiții sunt în întregime deductibile în ceea ce privește impozitarea. Datoria se va relua odată cu amortizarea acestor active necorporale. Aprecierea nerealizată a investiției se va impozita la realizarea câștigurilor nete.

Regulamentele privind solvabilitatea din Moldova și din alte teritorii europene impun Grupului să stabilească o rezervă de egalizare care va fi utilizată în caz de pierderi viitoare anormale, apărute în anumite clase de activitate. Regulamentele prevăd ca rezerva să fie mărită în fiecare an cu o sumă care este calculată procentual din primele nete prescrise pentru clasele respective în timpul exercițiului financiar.

178 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

21 IMPOZITUL AMANAT (CONTINUARE)

Creanțele asociate impozitului amânat sunt recunoscute pentru pierderile fiscale reportate în măsura în care este probabilă realizarea beneficiului fiscal aferent prin profiturile impozabile viitoare. Grupul nu a recunoscut creanțe asociate impozitului amânat în sumă de 300 MDL (2010: 1.588 MDL) în legătură cu pierderi în sumă de 1.000 MDL (2010: 5.294 MDL) care pot fi reportate în raport cu veniturile impozabile viitoare. În anul 2010 și respectiv 2011, expiră pierderi în sumă de 900 MDL (2010: 5.294 MDL) și de 100 MDL (2010: zero).

Datoriile asociate impozitului amânat în sumă de 3.141 MDL (2010: 2.016 MDL) nu au fost recunoscute pentru impozitul reținut la sursă și alte impozite care ar fi aferente câștigurilor (dividende) care nu au fost remise ale anumitor filiale. Aceste sume sunt reinvestite permanent. Rezultatele care nu au fost remise au înregistrat un total de 30.671 MDL la data de 31 decembrie 2011 (2010: 23.294 MDL).

22 OBLIGAȚII PRIVIND PENSIILE

Obligații consolidate pentru:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
- Beneficii aferente pensiilor	3.138	1.438
- Beneficii medicale post-angajare	<u>1.402</u>	<u>692</u>
Total	<u>4.540</u>	<u>2.130</u>
Taxa privind contul de profit și pierdere pentru (Notă 33):		
- Beneficii aferente pensiilor	762	496
- Beneficii medicale post-angajare	<u>150</u>	<u>107</u>
Total	<u>912</u>	<u>603</u>

(a) *Beneficii aferente pensiilor*

Grupul operează planuri de beneficii („defined benefit plans”) aferente pensiilor în Moldova și în România, în baza remunerației angajaților în privința pensiei și vechimea în muncă. Majoritatea planurilor au finanțare externă. Activele planului sunt deținute în trusturi, fundații sau entități similare, guvernate de regulamentele și practica din fiecare țară, ca și natura relației dintre Grup și mandatar (sau echivalentul acestora) și alcătuirea acestora.

Sumele recunoscute în bilanțul consolidat sunt determinate după cum urmează:

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

22

OBLIGAȚII PRIVIND PENSIILE (CONTINUARE)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valoarea actualizată a obligațiilor finanțate	6.155	2.943
Valoarea justă a activelor planului	<u>(5.991)</u>	<u>(2.797)</u>
	164	146
Valoarea actualizată a obligațiilor nefinanțate	3.206	1.549
Pierderi actuariale nerecunoscute	(87)	(94)
Cost nerecunoscut pentru servicii anterioare	<u>(145)</u>	<u>(163)</u>
Datorii în bilanțul consolidat	<u>3.138</u>	<u>1.438</u>
Curente	568	492
Imobilizate	2.570	946

Mișcarea în cadrul obligațiilor privind beneficiul determinat în timpul anului este după cum urmează¹:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Începutul anului	4.492	3.479
Costul serviciului actual	751	498
Cost dobândă	431	214
Contribuții pe participant la plan	55	30
Pierderi/(câștiguri) actuariale	(15)	495
Diferențe de schimb valutar	(43)	(103)
Beneficii plătite	(66)	(121)
Datorii dobândite într-o combinație de întreprinderi (Notă 37)	3.691	-
Reduceri ¹⁹	65	-
Decontări ¹	<u>-</u>	<u>-</u>
Sfârșitul anului	<u>9.361</u>	<u>4.492</u>

În sensul acestor situații financiare ilustrative, toate mișcările în legătură cu obligația privind beneficiul determinat au fost încărcate pe un singur element-rând.

Mișcarea în valoarea justă a activelor planului pe anul respectiv este după cum urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Începutul anului	4.492	3.479
Costul serviciului actual	751	498
Cost dobândă	431	214
Contribuții pe participant la plan	55	30
Pierderi/(câștiguri) actuariale	(15)	495
Diferențe de schimb valutar	(43)	(103)
Beneficii plătite	(66)	(121)
Datorii dobândite într-o combinație de întreprinderi (Notă 37)	3.691	-
Reduceri ¹	65	-
Decontări ¹	<u>-</u>	<u>-</u>
Sfârșitul anului	<u>9.361</u>	<u>4.492</u>

¹⁹ În practică, aceste rânduri pot fi omise în cazul în care soldurile sunt zero. Au fost incluse pentru a scoate în evidență informațiile necesare.

180 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

22 OBLIGAȚII PRIVIND PENSIILE (CONTINUARE)

Sumele recunoscute în contul de profit și pierdere sunt după cum urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Începutul anului	2.797	2.264
Rentabilitatea previzionată a activelor planului	510	240
Pierderi/(câștiguri) actuariale	(15)	(5)
Diferențe de schimb valutar	25	(22)
Contribuțiile angajatorului	908	411
Contribuțiile angajatului	55	30
Beneficii plătite	(66)	(121)
Combinări de întreprinderi (Notă 37)	<u>1.777</u>	<u>-</u>
Sfârșitul anului	<u>5.991</u>	<u>2.797</u>

Din sarcina totală, sumele de 521 MDL (2010: 324 MDL) și 241 MDL (2010: 172 MDL) au fost incluse în „cheltuieli pentru achiziția contractelor de asigurări și de investiții“ și respectiv în „cheltuieli de marketing și administrative“.

Rentabilitatea efectivă a activelor planului a fost de 495 MDL (2010: 235 MDL).

Estimările actuariale principale utilizate au fost după cum urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Rata de actualizare	7,00%	6,80%
Rentabilitatea previzionată a activelor planului	8,50%	8,30%
Majorări salariale viitoare	5,00%	4,50%
Majorări viitoare ale pensiilor	3,00%	2,50%

Rata mortalității

Speranța medie de viață în ani a unui pensionar care se iese la pensie la vârsta de 65 de ani, la finalul perioadei de raportare este după cum urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bărbați	18,5	18,5
Femei	22,0	22,0

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***22 OBLIGAȚII PRIVIND PENSIILE (CONTINUARE)**

Speranța medie de viață în ani a unui pensionar care se iese la pensie la vârsta de 65 de ani, la 20 de ani după finalul perioadei de raportare, este după cum urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bărbați	19,5	19,5
Femei	22,5	22,5

Sensibilitatea datoriei generale asociate pensiilor în funcție de principale ipoteze, ponderate, este:

	<u>Modificarea ipotezei</u>	<u>Impactul asupra datoriei generale</u>
Rata de actualizare	Majorare/reducere cu 0,5%	Majorare/reducere cu 7,2%
Rata inflației	Majorare/reducere cu 0,5%	Majorare/reducere cu 5,1%
Rata de creștere a salarilor	Majorare/reducere cu 0,5%	Majorare/reducere cu 3,3%
Rata mortalității	Majorare cu 1 an	Majorare cu 5,2%

(b) Beneficii medicale post-angajare

Grupul operează anumite scheme de Beneficii medicale post-angajare, în principal în România. Metoda de contabilizare, presupunerile și frecvența evaluărilor sunt similare cu cele utilizate pentru schemele determinate de beneficii asociate pensiilor.

În mod suplimentar față de presupunerile prezentate mai sus, presupunerea actuarială principală are în vedere o majorare pe termen lung a costurilor în privința sănătății de 8% pe an (2010: 7,6%).

Sumele recunoscute în bilanțul consolidat au fost determinate după cum urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valoarea actualizată a obligațiilor finanțate	705	340
Valoarea justă a activelor planului	(620)	(302)
	85	38
Valoarea actualizată a obligațiilor nefinanțate	1.325	663
Pierderi actuariale nerecunoscute	(8)	(9)
Datorii în bilanțul consolidat	<u>1.402</u>	<u>692</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***22 OBLIGAȚII PRIVIND PENSIILE (CONTINUARE)**

Mișcarea în cadrul obligațiilor privind beneficiul determinat în timpul anului este după cum urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Începutul anului	1.003	708
Costul serviciului actual	153	107
Cost dobândă	49	25
Contribuții pe participant la plan ¹	-	-
Pierderi/(câștiguri) actuariale	(2)	204
Diferențe de schimb valutar	25	(41)
Beneficii plătite	-	-
Datorii dobândite într-o combinație de întreprinderi (Notă 37)	802	-
Reduceri ²⁰	-	-
Decontări ¹	-	-
Sfârșitul anului	2.030	1.003

Mișcarea în valoarea justă a activelor planului pe anul respectiv este după cum urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Începutul anului	302	207
Rentabilitatea previzionată a activelor planului	53	25
Pierderi/(câștiguri) actuariale	(2)	(1)
Diferențe de schimb valutar	5	(2)
Contribuțiile angajatorului	185	73
Contribuțiile angajatului	-	-
Beneficii plătite	-	-
Combinații de întreprinderi (Notă 37)	77	-
Sfârșitul anului	620	302

Sumele recunoscute în contul de profit și pierdere au fost după cum urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costul serviciului actual	153	107
Cost dobândă	49	25
Rentabilitatea previzionată a activelor planului	(53)	(25)
Pierderi actuariale nete recunoscute în anul	1	-
Total, inclus în costuri în privința personalului (Notă 33)	150	107

²⁰ În practică, aceste rânduri pot fi omise în cazul în care soldurile sunt zero. Au fost incluse pentru a scoate în evidență informațiile necesare.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

22 OBLIGAȚII PRIVIND PENSIILE (CONTINUARE)

Efectul unei mișcări de 1% în rata tendinței costurilor medicale previzionate este după cum urmează:

	<u>Majorare</u>	<u>Scădere</u>
Efectul asupra totalului costului serviciilor curente și al costului cu dobânda	24	(20)
Efectul asupra obligației privind beneficiul determinat	366	(313)

Din sarcina totală, sumele de 102 MDL (2010: 71 MDL) și 48 MDL (2010: 36 MDL) au fost incluse în „cheltuieli pentru achiziția contractelor de asigurări și de investiții” și respectiv în „cheltuieli de marketing și administrative”.

Rentabilitatea efectivă a activelor planului a fost de 51 MDL (2010: 24 MDL).

(c) *Beneficii post-angajare (de pensie și medicale)*

Activele planului sunt incluse după cum urmează:

Instrumente de:	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
- Capital propriu	3.256	49%	1.595	51%
- Datorie	2.571	39%	855	28%
- Altele	<u>784</u>	<u>12%</u>	<u>649</u>	<u>21%</u>
Total	6.611	100%	3.099	100%

Investițiile sunt bine diversificate, astfel încât eșecul unei singure investiții nu ar avea un impact semnificativ asupra nivelului general al activelor. Cea mai mare parte dintre active sunt investite în capitaluri proprii, cu toate că Grupul investește de asemenea în proprietăți imobiliare, obligațiuni, fonduri de acoperire împotriva riscurilor și disponibilități bănești. Grupul consideră că, pe termen lung, investițiile în capitaluri proprii oferă cele mai bune profituri, cu un nivel acceptabil de risc. Majoritatea acestor investiții se află într-un portofoliu diversificat în mod global de entități internaționale blue chip, cu un obiectiv de 60% din capitaluri proprii deținute în Europa (eurozone), 30% în România, iar restul în piețe emergente.

Activele planului de pensii includ părți sociale ordinare ale societății cu o valoare justă de 136 MDL (2010: 126 MDL) și o clădire ocupată de Grup cu o valoare justă de 612 MDL (2010: 609 MDL).

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

22 OBLIGAȚII PRIVIND PENSIILE (CONTINUARE)

Rentabilitatea previzionată a activelor planului a fost determinată luându-se în considerare profiturile previzionate disponibile în privința activelor care susțin politica de investiții actuală. Randamentele previzionate în privința investițiilor cu dobândă fixă se bazează pe randamente brute de răscumpărare la finalul perioadei de raportare. Profiturile previzionate în privința investițiilor în capitaluri proprii și proprietăți imobiliare reflectă rate reale de profit pe termen lung, înregistrate pe piețele respective.

Contribuțiile previzionate la planurile de beneficii post-angajare pentru anul care se încheie la 31 decembrie 2010 sunt de 1.150 MDL.

Grupul a convenit că va urmări să elimine deficitul din următorii nouă ani. Nivelurile de finanțare sunt monitorizate pe bază anuală și rata actuală de contribuție obișnuită convenită este de 14% din salariile pensionabile din Moldova și de 12% în România. Următoarea evaluare la trei ani trebuie finalizată la 31 decembrie 2011. Grupul consideră că ratele de contribuție stabilite la ultima dată de evaluare sunt suficiente pentru a elimina deficitul în perioada convenită și că nu se vor majora în mod semnificativ contribuțiile obișnuite, care se bazează pe costuri de servicii.

O metodă alternativă de evaluare la metoda unităților de credit proiectate este o evaluare buy-out. Acest lucru presupune faptul că întreaga datorie în privința beneficiilor post-angajare va fi stinsă prin transferul tuturor obligațiilor către un asigurator adecvat. Grupul estimează că suma necesară pentru stingerea datoriilor în privința beneficiilor post-angajare la finalul perioadei de raportare ar fi de 15.500 MDL.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
La 31 decembrie					
Valoarea actualizată a unei obligații privind beneficiul determinat	11.391	5.495	4.187	3.937	3.862
Valoarea justă a activelor planului	6.611	3.099	2.471	2.222	2.162
Deficit/(surplus)	4.780	2.396	1.716	1.715	1.700
Ajustare statistică la datoriile din plan	(326)	125	55	6	5
Ajustare statistică la activele din plan	(17)	(6)	(197)	5	3

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

23 PROVIZIOANE PENTRU ALTE DATORII ȘI CHELTUIELI

	Restructurare	Impozite obligatorii	Total
La începutul anului 2011	<u>746</u>	<u>1.828</u>	<u>2.574</u>
Înregistrat în contul de profit și pierdere:			
- Provizioane suplimentare	2.444	532	2.976
- Sume inversate neutilizate	(113)	(25)	(138)
Achiziția unei filiale (Notă 44)	-	774	774
Diferențe de schimb valutar	(7)	(68)	(75)
Utilizate în timpul anului	<u>(1.119)</u>	<u>(2.450)</u>	<u>(3.569)</u>
La sfârșitul anului 2011	1.951	591	2.542
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Analiza totalului provizioanelor:			
- Curente		2.222	2.300
- Imobilizate		329	274

(a) Restructurare

Restructurarea operațiunilor de asigurări în România va duce la reducerea unui total de 155 de locuri de muncă. S-a ajuns la un acord cu reprezentanții sindicali locali în care se specifică numărul personalului implicat și pachetul de compensații oferit de către Grup celor care demisionează voluntar, precum și sumele plătite celor disponibilizați. Suma totală a costurilor estimate a fost recunoscută în anul 2011. Provizionul de 1.951 MDL la 31 decembrie 2011 se previzionează că va fi utilizat în întregime în prima jumătate a anului 2010.

Ca urmare a acestei restructurări, a fost recunoscută o depreciere cu privire la fondul comercial în sumă de 3.789 MDL în unitatea generatoare de disponibilități bănești (CGU) aferentă operațiunilor de asigurare din România (Notă 8).

(b) Impozite obligatorii

Provizionul pentru impozite obligatorii apare ca urmare a obligațiilor statutare la care este expus Grupul în diferite teritorii în care operează. Cea mai semnificativă sumă este datorată fondului de compensare operat de Schema de compensare pentru serviciile financiare (FSCS) în [denumirea țării] (inclusă la categoria „Altele”). Provizionul se calculează în baza celor mai recente informații de la FSCS cu privire la mărimea impozitului care se va percepe în 2010 în legătură cu 2011.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

24 VENITURI NETE DIN PRIMELE DE ASIGURARE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Contracte de asigurare pe termen lung cu termeni ficși și garanțați	50.648	75.073
Contracte de asigurare pe termen scurt:		
- Creanțe din prime	103.359	79.683
- Modificarea provizionului pentru prime neîncasate	(2.210)	1.325
Venit din prime rezultat din contractele de asigurare emise	151.797	156.081
Contract de reasigurare pe termen scurt:		
- Datorii aferente primelor	(6.481)	(5.369)
- Modificarea provizionului pentru prime neîncasate	221	(135)
Contracte de reasigurare pe termen lung	(500)	(580)
Venit din prime cedat reasuratorilor pentru contractele de asigurare emise	<u>(6.760)</u>	<u>(6.084)</u>
Venituri nete din primele de asigurare	<u>145.037</u>	<u>149.997</u>

Un contract de reasigurare („excess of loss”) în privința pierderilor pentru contractele de asigurare pe termen lung a fost achiziționat în anul 2011 la prețul de 500 MDL (2010: 580 MDL). Nici în 2011, nici în 2010 nu au existat evenimente care să genereze pierderi suficient de mari pentru a necesita recuperare din aceste contracte. Contractul de reasigurare în privința pierderilor pentru activitatea de asigurare pe termen lung pentru 2011 și 2010 a fost achiziționat având data începerii la 1 ianuarie; prin urmare, nu există niciun activ de reasigurare neîncasat la sfârșitul anului.

25 VENITURI DIN COMISIOANE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servicii de administrare a polițelor și gestionare a activelor:		
- Contracte de asigurare	5.256	4.215
- Contracte de investiții (cu legături la nivel de unitate) fără DPF	2.096	1.987
- Contracte de investiții cu DPF	1.314	1.255
Taxe de răscumpărare:		
- Contracte de asigurare	2.325	1.468
- Contracte de investiții (cu legături la nivel de unitate) fără DPF	1.157	478
- Contracte de investiții cu DPF	580	314
Taxe în legătură cu beneficiile în caz de deces aferente contractelor de asigurare pe termen lung fără termene fixe (cu legături la nivel de unitate) și contracte de asigurare pe termen lung cu DPF	<u>11.231</u>	<u>11.710</u>
Total	<u>23.959</u>	<u>21.427</u>

Venitul din comisioane include sumele de 503 MDL (2010: 451 MDL) și 540 MDL (2010: 492 MDL) rezultate din eliberarea comisioanelor de deschidere amânate pentru contractele de asigurare, respectiv pentru cele de investiții.

187 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

25 VENITURI DIN COMISIOANE (CONINUARE)

Taxe în valoare de 10.230 MDL (2010: 10.501 MDL), aferente beneficiilor în caz de deces au fost deduse din contractele de asigurare pe termen lung fără termene fixe, respectiv 1.001 MDL (2010: 1.209 MDL) aferente contractelor de asigurare pe termen lung cu DPF.

26 VENITURI DIN INVESTIȚII

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Disponibile la vânzare		
Venituri din dividende:	1.139	1.226
Venit din dobândă	53.342	52.082
- Câștiguri de valoare justă din schimburi valutare futures	96	88
- Ajustarea valorii juste a titlurilor de creanță din activele disponibile pentru vânzare în legătură cu riscul valutar	(96)	(88)
Venit din dobânda aferentă titlurilor deținute până la scadență și din dobânda aferentă împrumuturilor și creanțelor	3.263	3.019
Venit din dobândă aferentă numerarului și echivalentelor de numerar	445	508
	<u>58.189</u>	<u>56.835</u>
Taxe în legătură cu beneficiile în caz de deces aferente contractelor de asigurare pe termen lung fără termene fixe (cu legături la nivel de unitate) și contracte de asigurare pe termen lung cu DPF	11.231	11.710
Total venituri din comisioane	23.959	21.427

Incluse în venitul din dobândă sunt și sumele de 4.395 MDL (2010: 4.051 MDL), aferentă venitului din dobânda acumulată în privința activelor financiare depreciate, și de 1.014 MDL (2010: 987 MDL) aferentă reducerii provizionului de depreciere.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
27 CÂȘTIGURI NETE REALIZATE DIN ACTIVE FINANCIARE		
Câștiguri realizate din active financiare - disponibile la vânzare:		
- Titluri de capital	1.447	10.922
- Titluri de creanță:	4.287	12.486
Pierderi realizate din active financiare - disponibile la vânzare:		
- Titluri de capital	(115)	(72)
- Titluri de creanță:	(225)	(141)
Deprecierea activelor financiare (Nota 11)	<u>(3.220)</u>	<u>(1.319)</u>
Total	<u><u>2.174</u></u>	<u><u>21.876</u></u>
28 CÂȘTIGURI DIN VALOAREA JUSTĂ NETĂ A ACTIVELOR LA VALOARE JUSTĂ PRIN PROFIT ȘI PIERDERE		
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Câștiguri din valoarea justă netă a activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere și instrumente derivate (Note 11 și 13)	9.758	42.193
Câștiguri din valoarea justă a proprietăților din investiții (Notă 7)	<u>-</u>	<u>150</u>
Total	<u><u>9.758</u></u>	<u><u>42.343</u></u>

Câștigurile de valoare justă rezultă și din dobândă, dividende și câștiguri realizate pe active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere s-au ridicat la 17.976 MDL (2010: 14.850 MDL), sumă care include instrumente derivate care nu au legătură cu acoperirea împotriva riscurilor, instrumente derivate în legătură cu acoperirea valorii juste împotriva riscurilor și câștigurile sau pierderile de valoare justă asociate elementului respectiv acoperit împotriva riscurilor.

Aceasta include, de asemenea, câștigul net din acoperirii împotriva riscurilor în cazul investițiilor nete în operațiuni din Regatul Unit, în sumă de 125 MDL (2010: pierdere de 112 MDL) și pierderea netă din acoperirii împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie de 85 MDL (2010: câștig de 21 MDL) descrise în Nota 13.

Câștigurile din valoarea justă netă a activelor financiare care nu sunt instrumente derivate la valoare justă prin profit și pierdere sunt asociate în întregime activelor desemnate să fie incluse în această categorie la recunoașterea inițială.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

29 BENEFICII DIN ASIGURĂRI ȘI CERERI DE DESPĂGUBIRE

(a) *Beneficii din asigurare, plătite*

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Contracte de asigurare pe termen lung cu termene fixe și garantate:		
- Beneficii în caz de deces, scadență și răscumpărare	27.018	19.222
- Majorarea datoriilor (Notă 17)	31.877	32.682
Contracte de asigurare pe termen lung fără termene fixe (cu legături la nivel de unitate):		
- Beneficii în caz de deces (care depășesc soldurile conturilor)	9.753	10.099
- Modificarea prețurilor unitare (Notă 17)	8.579	20.655
Contracte de asigurare pe termen lung cu DPF (viață universală)		
- Beneficii în caz de deces (care depășesc soldurile conturilor)	1.247	951
- Dobândă creditată (Notă 17)	1.225	983
- Contracte de asigurare pe termen scurt - viață	<u>1.350</u>	<u>1.180</u>
Costul total al beneficiilor deținătorului poliței de asigurare	<u>81.049</u>	<u>85.772</u>

Nu există beneficii rezultate din aceste polițe care să fie recuperabile de la reasurătorii Grupului la sfârșitul anului 2011 (2010: zero).

(b) *Cheltuieli cu cereri de despăgubire și ajustarea pierderilor*

	<u>2011</u>			<u>2010</u>		
	<u>Brut</u>	<u>Reasigurare</u>	<u>Net</u>	<u>Brut</u>	<u>Reasigurare</u>	<u>Net</u>
Cheltuieli în anul curent cu cereri de despăgubire și ajustarea pierderilor	85.328	(14.837)	70.491	62.247	(4.845)	57.402
Costuri suplimentare reprezentate de cheltuielile din anul anterior cu cererile de despăgubire și ajustarea pierderilor	13.833	(4.517)	9.316	2.863	(635)	2.228
Majorarea costului previzionat al despăgubirilor pentru riscuri neexpirate	<u>221</u>	<u>(55)</u>	<u>166</u>	<u>221</u>	<u>(166)</u>	<u>55</u>
Cheltuieli totale cu cererile de despăgubire și ajustarea pierderilor	<u>99.382</u>	<u>(19.409)</u>	<u>79.973</u>	<u>65.331</u>	<u>(5.646)</u>	<u>59.685</u>

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

30 BENEFICII AFERENTE CONTRACTELOR DE INVESTIȚII

Beneficiile din contracte de investiții (unit linked) în suma de 8.326 MDL (2010: 10.071 MDL) se acumulează în contul titularului de contract la valoarea justă a câștigurilor nete rezultate din activele suport aferente. Toate aceste contracte sunt desemnate la valoare justă prin profit și pierdere și au fost desemnate în această categorie la momentul recunoașterii inițiale.

În privința obligațiunilor din investiții garantate, s-au acumulat beneficii în sumă de 16.308 MDL (2010: 18.802 MDL) în baza ratei dobânzii efective asociate. Aceste contracte sunt evaluate la cost amortizat.

Beneficiile acumulate în privința contractelor de investiții cu DPF au fost în sumă de 3.495 MDL (2010: 3.676 MDL).

31 ALTELE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

(a) *Cheltuieli cu achiziția contractelor de asigurare și de investiții*

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Amortizarea imobilizărilor necorporale (Nota 8)	10.410	9.384
Cheltuieli cu achiziția contractelor de asigurare decontate în an	8.794	7.218
Cheltuieli cu achiziția contractelor de investiții decontate în an	<u>2.198</u>	<u>2.305</u>
Total cheltuieli cu achiziția contractelor de asigurare și de investiții	<u>21.402</u>	<u>18.907</u>

(b) *Cheltuieli de marketing și administrative*

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cheltuieli de marketing și administrative	18.611	15.518
Depreciere (Notă 6)	702	504
Amortizarea imobilizărilor necorporale (Nota 8)	120	200
Costuri aferente investițiilor imobiliare neînchiriate	<u>132</u>	<u>98</u>
Total cheltuieli de marketing și administrative	<u>19.565</u>	<u>16.320</u>

32 ALTE CHELTUIELI

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Taxe în legătură cu deprecierea și amortizarea (Notele 6 și 8)	15.021	10.088
Cheltuieli cu beneficiile angajaților (Notă 33)	24.160	25.144
Cumpărarea de mărfuri și servicii	3.738	1.365
Contracte de leasing operațional (Notă 6)	854	632
Costuri aferente programelor informatice	135	98
Alte cheltuieli	<u>1.709</u>	<u>1.801</u>
Total cheltuieli	<u>45.617</u>	<u>39.128</u>

191 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

33 CHELTUIELI CU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Plăți conform volumului de muncă și salarii, inclusiv costuri de restructurare 2.331 MDL (2010: 340 MDL) (Notă 23) și beneficii de reziliere 1.600 MDL (2010: zero).	15.600	16.322
Costuri cu asigurările sociale	6.343	7.315
Opțiuni în privința părților sociale acordate directorilor și angajaților	546	672
Costuri aferente pensiilor - planuri de contribuții determinate	759	232
Costuri aferente pensiilor - planuri de beneficii determinate (Notă 22)	762	496
Alte beneficii post-angajare	<u>150</u>	<u>107</u>
Total	<u>24.160</u>	<u>25.144</u>
Număr de angajați	535	210

34 COSTURI DE FINANȚARE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cheltuieli cu dobânda:		
- Împrumuturi bancare	4.772	4.181
- Obligațiune convertibilă (Notă 40)	<u>493</u>	<u>455</u>
	<u>5.265</u>	<u>4.636</u>
Câștiguri din tranzacții nete de schimb din străinătate (Notă 36)	(2.594)	(1.995)
Câștiguri din valoarea justă a instrumentelor derivate asociate împrumuturilor:		
- Swap-uri ale ratei dobânzii: acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie, transfer din alte elemente ale rezultatului global	102	88
Altele	<u>(16)</u>	<u>31</u>
Total	<u>2.757</u>	<u>2.760</u>

35 CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impozite curente pe venit pentru perioada de raportare	807	19.842
Impozite curente referitoare la perioadele anterioare	-	702
Suma pierderilor fiscale neutilizate	-	-
Sumă aferentă schimbărilor politicilor și erorilor contabile:	-	-
Total impozit curent	807	20.544
Impozit amânat (Notă 21)	(15)	2.635
Inițierea și reluarea diferențelor temporare	-	-
Impactul modificării ratei de impozitare	-	-
Suma pierderilor fiscale neutilizate	-	-
Creanțe asociate reducerii sau reluării impozitului amânat	-	-
Total impozit amânat	(15)	2.635
Cheltuieli cu impozitul pe profit	<u>792</u>	<u>23.179</u>

192 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

35 CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT (CONTINUARE)

Impozitul pe profitul înainte de impozitare al Grupului diferă față de suma care ar apărea, teoretic, în urma utilizării ratei medii ponderate de impozitare, aplicabilă profiturilor societăților consolidate după cum urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Profit înainte de impozitul pe profit	2.196	73.413
Impozitul calculat la ratele de impozitare interne aplicabile profiturilor în țările respective	659	22.024
Efecte din:		
- Rate diferite de impozitare pentru rezultatele obținute în străinătate	88	2937
- Impozitele de stat din Moldova	110	3.671
- Venit care nu este supus impozitării	(124)	(5.520)
- Amortizarea neimpozabilă a fondului comercial	12	12
- Altele cheltuieli care nu sunt considerate cheltuieli în scopuri fiscale	14	55
- Pierderi fiscale pentru care nu a fost recunoscută nicio creanță aferentă impozitului amânat	<u>33</u>	<u>-</u>
Total	<u>792</u>	<u>23.179</u>

Notă

IAS 12 permite două metode alternative pentru explicarea relației dintre cheltuielile cu impozitul (venit) și profitul contabil;

- O reconciliere numerică între cheltuielile cu impozitul (venit) și produsul profitului contabil înmulțit cu rata de impozitare aplicabilă (vezi mai sus); sau*
- O reconciliere numerică între rata de impozitare efectivă medie (cheltuieli cu impozitul împărțite pe profit înainte de impozitare) și rata de impozitare aplicabilă.*

Rata de impozitare aplicabilă mediei ponderate a fost de 30% (2010: 30%).

Impozitul (debit)/credit aferent componentelor altor elemente ale rezultatului global este după cum urmează:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

35 CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT (CONTINUARE)

	Impozit			Impozit		
	Înainte impozit	afert impozit	După impozit	Înainte impozit	afert impozit	După impozit
Câștiguri de valoare justă;						
- Teren și clădiri	-	-	-	33	(7)	26
Active financiare disponibile pentru vânzare	9.326	(2.738)	6.588	10.824	(3.939)	6.885
Datorii pentru contractele de asigurare și contractele de investiții cu DPF	(1.556)	467	(1.089)	(4.670)	1.051	(3.619)
Acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie	261	(78)	183	271	(81)	190
Acoperire împotriva riscului asociat investițiilor nete	(45)	-	(45)	40	-	40
Diferențe de conversie monetară	1.510	-	1.510	(170)	-	(170)
Alte elemente ale rezultatului global	9.496	(2.349)	7.147	6.328	(2.976)	3.352
Impozit curent ²¹	-	-	-	-	-	-
Impozit amânat	-	2.349	-	-	2.976	-

Impozitul pe profit (debitat)/creditat direct în alte elemente ale rezultatului global în timpul anului este după cum urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impozit curent ²² :		
- Schema de opțiuni pe părți sociale	-	-
Impozit amânat:		
- Schema de opțiuni pe părți sociale	-	-
- Obligațiuni convertibile - componenta de capitaluri proprii ²³ . În cazul în care baza de impozitare ar fi împărțită, acest lucru ar avea influență asupra situației impozitului amânat (Notă 16)	(372)	-
Total	<u>(372)</u>	<u>-</u>

În mod suplimentar, impozitul pe venitul în avans de 49 MDL (2010: 43 MDL) a fost transferat din alte rezerve (Notă 16) în rezultatul reportat (Notă 15). Acest lucru reprezintă impozit pe venitul în avans în privința diferenței dintre amortizarea reală pe clădiri și amortizarea echivalentă bazată pe costul istoric al clădirilor.

²¹Nu există articole de impozit curent în legătură cu alte elemente ale rezultatului global în prezentele situații financiare, însă elementul-rând este indicat în scopuri ilustrative.

²² IAS 12 impune prezentarea informațiilor în legătură cu impozitul curent (debitat)/creditat direct în capital propriu, în mod suplimentar față de impozitul pe venitul amânat. Nu există articole de impozit curent menționate direct în capitalul propriu în prezentele situații financiare, însă elementul-rând este indicat în scopuri ilustrative.

²³ Se presupune că baza de impozitare în privința obligațiunii convertibile nu este împărțită între elementele de datorie și capital propriu.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

36 CÂȘTIGURI NETE DE SCHIMB VALUTAR

Diferențele de curs valutar creditate / (debitate) în contul de profit și pierdere sunt incluse după cum urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venit	(333)	150
Beneficii nete din asigurare	125	(50)
Cheltuieli nete cu cererile de despăgubire și ajustarea pierderilor	46	(78)
Cheltuieli cu gestionarea activelor	156	(82)
Cheltuieli de achiziție	235	(100)
Cheltuieli de marketing și administrative	259	(200)
Costuri de finanțare - nete (Notă 34)	<u>2.594</u>	<u>1.995</u>
Total	<u>3.082</u>	<u>1.635</u>

37 REZULTATUL PE ACȚIUNE

(a) De bază

Rezultatul de bază pe parte socială se calculează prin împărțirea profitului distribuibil către deținătorii capitalului propriu al Societății la numărul mediu ponderat de părți sociale ordinare emise în timpul anului, cu excepția părților sociale ordinare cumpărate de Societate și deținute ca acțiuni proprii (Notă 15).

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Profit distribuibil către deținătorii capitalului propriu al Societății	1.257	31.956
Numărul mediu ponderat al părților sociale ordinare emise (mii)	<u>23.454</u>	<u>20.500</u>
Rezultatul de bază pe parte socială (MDL pe parte socială)	0,05	1,56

(b) Diluat

Rezultatul diluat pe fiecare parte socială este calculat ajustându-se numărul mediu ponderat de părți sociale ordinare în circulație pentru a asuma conversia tuturor părților sociale ordinare potențiale diluate. Societatea are două categorii de părți sociale ordinare potențiale diluate: datorie convertibilă și opțiuni pe părți sociale. Datoria convertibilă se presupune că a fost convertită în părți sociale ordinare, iar profitul net este ajustat astfel încât să se elimine cheltuielile cu dobânda, cu excepția efectului de impozitare. Pentru opțiunile pe părți sociale se face un calcul pentru a se determina numărul de părți sociale care ar fi putut fi dobândite la valoare justă (determinată ca fiind prețul de piață mediu anual al părților sociale ale Societății) bazată pe valoarea monetară a drepturilor de subscriere aferent opțiunilor pe părțile sociale în circulație.

195 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

37 REZULTATUL PE ACȚIUNE (CONTINUARE)

Numărul părților sociale calculat după cum se arată mai sus este comparat cu numărul de părți sociale care ar fi fost emise prin exercitarea opțiunilor pe părți sociale.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Profitul de alocat deținătorilor de capital propriu ai Societății	1.257	31.956
Cheltuieli cu dobânda în privința datoriei convertibile (nete față de impozitare)	45	-
Profitul utilizat pentru a determina rezultatul diluat pe parte socială	1.302	31.956
Numărul mediu ponderat al părților sociale ordinare emise (mii)	23.454	20.500
Ajustări pentru:		
- Conversia asumată a datoriei convertibile (mii)	3.300	-
- Opțiuni pe părți sociale (mii)	1.213	1.329
Numărul mediu ponderat de părți sociale ordinare pentru rezultatul diluat pe fiecare parte socială (mii)	27.967	21.829
Rezultat diluat pe fiecare parte socială (MDL pe parte socială)	0,05	1,46

38 DIVIDENDE PE PARTE SOCIALĂ

Dividendele plătite în 2011 și 2010 au fost în sumă de 16.192 MDL (80 cenți pe fiecare parte socială) și respectiv de 14.560 MDL (69 cenți pe fiecare parte socială). La Adunarea Generală Anuală din 30 iulie 2010 se va propune un dividend pentru anul 2011 în valoare de 19 cenți MDL pe parte socială, ajungându-se la un dividend total de 4.945 MDL.

Aceste situații financiare nu reflectă acest dividend ca fiind plătitibil.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

39 NUMERAR GENERAT DIN OPERAȚIUNI

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Prime de asigurare primite	159.685	153.602
Prime de reasigurare plătite	(8.068)	(7.521)
Beneficii din asigurări și cereri de despăgubire plătite	(97.477)	(86.425)
Cereri de despăgubire din reasigurare primite	8.640	6.789
Încasări din contracte de investiții	87.749	84.611
Beneficii din contractele de investiții plătite	(96.708)	(77.187)
Plăți către intermediari pentru a dobândi asigurare și contracte de investiții	(20.474)	(12.033)
Numerar plătit angajaților, intermediarilor și altora furnizori de servicii și mărfuri	(17.968)	(8.882)
Dividende primite	1.139	1.104
Dobândă primită	57.050	56.842
Câștiguri nete realizate	2.174	21.876
Alte fluxuri de trezorerie în circulație	1.159	292
Cumpărarea netă de active aflate în circulație:		
- Titluri de capital	(26.240)	(42.739)
- Titluri de creanță:	(42.080)	(33.261)
- Instrumente financiare derivate	(1.017)	(920)
- Investiții imobiliare	<u>(1.900)</u>	<u>(2.315)</u>
Numerar generat din operațiuni	<u><u>5.664</u></u>	<u><u>53.833</u></u>

Grupul clasifică fluxurile de trezorerie pentru cumpărarea și vânzarea activelor financiare din fluxurile sale de trezorerie aflate în circulație, întrucât achizițiile sunt finanțate din fluxul de trezorerie asociat cu emiterea contractelor de asigurare și de investiții, fără a se lua în calcul fluxurile de trezorerie pentru plățile beneficiilor din asigurare și ale cererilor de despăgubire și beneficiile aferente contractelor de investiții.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

39 NUMERAR GENERAT DIN OPERAȚIUNI (CONTINUARE)

În declarația privind fluxurile de numerar, încasările din vânzarea de imobilizări corporale și investiții includ:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Imobilizări corporale		
Valoarea netă de intrare (Notă 6)	218	156
Profit/(pierdere) din vânzarea de proprietăți imobiliare	<u>23</u>	<u>(7)</u>
Încasări din vânzarea de proprietăți imobiliare, dotări și echipamente	<u>241</u>	<u>149</u>

Alte tranzacții decât cele în numerar

Tranzacția principală de non-numerar a fost emiterea de părți sociale drept contraprestație pentru achiziția discutată la Nota 15.

40 OBLIGAȚIUNI CONVERTIBILE

Societatea a emis 80.000 de obligațiuni convertibile de 5,0% la o valoare nominală de 8.000 MDL la 2 ianuarie 2011. Obligațiunile ajung la scadență după cinci ani de la data emiterii la valoarea lor nominală de 8.000 MDL sau pot fi convertite în părți sociale la opțiunea titularului la rata de 33 de părți sociale pe 80 MDL. Valorile juste ale componentei de datorie și ale componentei de conversie a capitalului propriu au fost determinate la emiterea obligațiunii. Valoarea justă a componentei de datorie, inclusă în împrumuturile pe termen lung, a fost calculată folosindu-se o rată a dobânzii de piață pentru o obligațiune neconvertibilă echivalentă. Valoarea reziduală, reprezentând valoarea componentei de conversie a capitalului propriu, este inclusă în alte elemente ale rezultatului global din alte rezerve (Nota 16), fără a se lua în calcul impozitul amânat.

Valoarea obligațiunilor convertibile recunoscute în bilanțul consolidat este calculată după cum urmează:

Valoarea nominală a obligațiunilor convertibile emise la 2 ianuarie 2011	8.000
Componenta de capitaluri proprii	(1.242)
Componenta de datorie la recunoașterea inițială din 2 ianuarie 2011	6.758
Cheltuieli cu dobânda (Nota 34)	493
Dobândă plătită	<u>(400)</u>
Componenta de datorie la 31 decembrie 2011 (Nota 20)	<u>6.851</u>

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

40 OBLIGAȚIUNI CONVERTIBILE (CONTINUARE)

Valoarea justă a componentei de datorie a obligațiunilor convertibile la 31 decembrie 2011 era în sumă de 6.839 MDL. Valoarea justă este calculată folosindu-se fluxurile de trezorerie scontate la o rată bazată pe rata împrumuturilor de 7,5%.

Cheltuielile cu dobânda în privința obligațiunilor convertibile se calculează folosindu-se metoda dobânzii efective prin aplicarea ratei dobânzii efective de 7,3% la componenta de datorie.

41 PĂRȚI SOCIALE PREFERENȚIALE CE POT FI RĂSCUMPĂRATE

Societatea a emis 7 milioane de părți sociale preferențiale cumulative ce pot fi răscumpărate cu o valoare nominală de 100 cenți pe parte socială la 4 ianuarie 2010. Părțile sociale pot fi răscumpărate la valoarea lor nominală la 4 ianuarie 2014 și au alocate dividende de 6,5% anual.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

42 CONTINGENȚE

Grupul are datorii contingente față de bănci, precum și alte garanții și alte angajamente care apar pe parcursul desfășurării normale a activității. Nu se anticipează apariția unor datorii semnificative din datoriile contingente. Pe parcursul desfășurării normale a activității, Grupul a acordat către terți garanții în valoare de 8.624 MDL (2010: 9.629 MDL). În legătură cu achiziția Your Insurance Group de la 1 martie 2011 (Notă 44), o sumă suplimentară de până la 1.500 MDL poate fi plătită în numerar în cazul în care operațiunile dobândite realizează anumite obiective de profit. Nu se anticipează plăți suplimentare la data prezentelor situații financiare.

Grupul, la fel ca toți ceilalți asiguratorii, trebuie să facă față unor litigii pe parcursul desfășurării normale a activității. Grupul nu consideră că aceste litigii vor avea un efect semnificativ asupra profitului sau pierderii sale, sau asupra stării sale financiare. Cu toate acestea, tendința recentă de creștere a numărului verdictelor și hotărârilor instanțelor de judecată face mai dificilă evaluarea rezultatului final al acestor litigii.

Grupul continuă să primească cereri de despăgubire în legătură cu daune suferite din cauza azbestului. Cea mai mare parte dintre aceste cereri de despăgubire legate de expunerea la azbest decurg din contractele de asigurare emise în anul 1986 și în anii anteriori.

Grupul, împreună cu alți membri din aceeași industrie, va continua seria de litigii împotriva lărgirii interpretării juridice în legătură cu acoperirea din asigurare menționată în contractele de asigurare împotriva accidentelor pe care le-a emis. În cazul în care instanțele vor continua să lărgescă scopul și domeniul de aplicare al acoperirii prevăzute în contractele de asigurare emise de către Grup, după cum au procedat în trecut, vor apărea datorii suplimentare pentru sumele care depășesc valoarea contabilă deținută. Aceste datorii suplimentare nu pot fi estimate în mod rezonabil, dar ar putea avea un impact semnificativ asupra rezultatelor viitoare ale Grupului. Datoriile reportate pentru aceste cereri de despăgubire la acest sfârșit de an sunt prezentate în Nota 17 și se consideră că sunt adecvate în baza faptelor cunoscute și a legislației actuale.

Riscul de impozitare

Sistemul de impozitare din Republica Moldova trece printr-un proces de consolidare și armonizare cu legislația Uniunii Europene. Cu toate acestea, încă există interpretări diferite în privința legislației fiscale. În diverse circumstanțe autoritățile fiscale pot avea abordări diferite cu privire la anumite aspecte, precum și să stabilească datorii fiscale suplimentare, odată cu dobânda și penalitățile de întârziere. În Moldova, perioadele fiscale rămân deschise timp de 5 ani. Conducerea societății consideră că datoriile fiscale incluse în prezentele situații financiare sunt declarate în mod corect. Ultima inspecție din partea autorității fiscale a fost efectuată pe perioada [introduceți perioada].

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

43 ANGAJAMENTE

(a) *Angajamente de capital*

Cheltuielile de capital contractate la finalul perioadei de raportare, dar neefectuate încă sunt după cum urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Imobilizări corporale	1.123	850
Imobilizări necorporale	<u>98</u>	<u>121</u>
Total	<u>1.221</u>	<u>971</u>

(b) *Angajamente de leasing operațional - în cadrul cărora o societate din Grup este locatară*

Grupul închiriază diverse puncte de desfacere și birouri în baza unor contracte de leasing operațional cu caracter nereziliabil. Contractele de leasing au termene diferite, clauze de escaladare și drepturi de prelungire.

Grupul închiriază, de asemenea, vehicule în baza unor contracte de leasing operațional cu caracter reziliabil. Grupul are obligația să trimită o notificare cu șase luni înainte de rezilierea acestor contracte. Cheltuielile de leasing percepute în contul de profit și pierdere în timpul anului sunt prezentate în Nota 6.

Plățile minime viitoare agregate de leasing în baza unor contracte de leasing operațional cu caracter nereziliabil sunt după cum urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Până la 1 an	832	821
Peste 1 an și până la 5 ani	1.673	1.519
Peste 5 ani	<u>23</u>	<u>231</u>
Total	<u>2.528</u>	<u>2.571</u>

201 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

44 COMBINĂRI DE ÎNTREPRINDERI

La 1 martie 2011, Grupul a dobândit 70% din capitalul social al Your Insurance Group, o societate de asigurări care operează în Republica Moldova. Întreprinderea achiziționată a adus Grupului venituri de 44.709 MDL și un profit net de 2.762 MDL pe perioada cuprinsă între 1 martie 2011 până la 31 decembrie 2011. În cazul în care achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2011, venitul Grupului ar fi fost de 220.345 MDL, iar profitul înaintea alocărilor ar fi fost de 33.126 MDL.

Detaliile privind activele nete dobândite și fondul comercial sunt după cum urmează:

Contravaloarea cumpărării:	
- Numerar plătit	4.050
- Costurile directe aferente achiziției	150
- Valoarea părților sociale emise (Notă 15)	10.000
- Costurile de tranzacție aferente emiterii de părți sociale (Notă 15)	50
Contravaloarea totală a cumpărării:	14.250
Valoarea justă a activelor nete achiziționate	<u>(10.599)</u>
Fondul de comerț (Notă 8)	<u>3.651</u>

Fond comercial se datorează înaltei rentabilități a întreprinderii dobândite și sinergiilor semnificative care se estimează că vor apărea după ce Grupul achiziționează Your Insurance Group. Valoarea justă a părților sociale emise s-a bazat pe prețul publicat al părților sociale.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

44 COMBINĂRI DE ÎNTREPRINDERI (CONTINUARE)

Activele și pasivele rezultate în urma achiziției sunt după cum urmează:

	<u>Valoare justă</u>	<u>Valoarea contabilă a Entității dobândite</u>
Numerar și echivalent de numerar	300	300
Imobilizări corporale (Notă 6)	148	132
Drepturi de a primi venituri viitoare (incluse în imobilizări necorporale) (Notă 8)	10.759	8.311
Investiții în entitățile asociate (Nota 9)	389	329
Active financiare păstrate până la scadență (Notă 11)	2.272	2.272
Active financiare disponibile pentru vânzare (Nota 11)	20.450	20.450
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere (Nota 11)	28.435	28.435
Creanțe nete asociate impozitului pe venitul în avans (Notă 21)	137	158
Împrumuturi și creanțe, inclusiv creanțe din asigurări	90	89
Instrumente financiare derivate	551	551
Datorii financiare rezultate din contracte de investiții la cost amortizat	(22.734)	(22.501)
Datorii financiare rezultate din contracte de investiții la valoare justă prin profit și pierdere:	(22.105)	(22.105)
Obligații privind pensiile:		
- Pensii (Notă 22)	(1.914)	(1.901)
- Alte obligații post-pensionare (Notă 22)	(725)	(725)
Datorii fiscale curente	(138)	(138)
Provizioane pentru datorii și cheltuieli (Nota 23)	(774)	(774)
Active nete	15.141	12.883
Interese care nu controlează (30%)	-	(4.542)
Active nete dobândite	-	10.599
Contravaloarea cumpărării decontate în numerar	-	4.250
Numerar și echivalente de numerar în subsidiar dobândite	-	(300)
Ieșire de numerar la achiziționare	-	3.950

Conform IFRS3 B64(e), Fondul comercial se datorează înaltei rentabilități a întreprinderii dobândite și sinergiilor semnificative care se estimează că vor apărea după ce Grupul achiziționează Your Insurance Group.

Nu au existat achiziții în anul încheiat la 31 decembrie 2010.

Vezi Nota 46 pentru informații privind combinarea de întreprinderi care a avut loc după bilanțul consolidat, dar înainte de aprobarea prezentelor situații financiare.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

45 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Grupul este controlat de Mother Limited (înregistrată în Moldova), care deține 57% din părțile sociale ale Societății. Restul de 43% din părțile sociale sunt deținute de mai mulți asociați. Ultima societate-mamă a Grupului este ABC Group Limited (înregistrată în Moldova).

Au fost efectuate următoarele tranzacții cu părți afiliate.

(a) Vânzări de contracte de asigurare și alte servicii

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vânzări de contracte de asigurare:		
- Entități asociate	123	44
Vânzări de servicii:		
- ABC Group (servicii juridice și de administrare)	24	29
- Servicii ale personalului cheie de conducere	<u>30</u>	<u>34</u>
Total	<u>177</u>	<u>107</u>

Serviciile sunt de obicei negociate cu părțile afiliate pe o bază cost-plus, care permite o marjă care variază între 15% și 30%. Contractele de asigurare sunt vândute în baza prețurilor în vigoare la părțile neafiliate.

(b) Cumpărarea de produse și servicii

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Achiziții de servicii:		
- Entități asociate	24	28
- Servicii ale personalului cheie de conducere	23	30
- Mother Limited (servicii conducere)	<u>95</u>	<u>68</u>
Total	<u>142</u>	<u>126</u>

Serviciile sunt de obicei negociate cu părțile afiliate pe o bază cost-plus, care permite o marjă care variază între 15% și 30%.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

45

TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

(c) *Compensarea personalului cheie din conducere*

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Salarii și alte beneficii pe termen scurt ale angajaților	1.330	1.270
Beneficii pentru încetarea contractului de muncă	800	-
Beneficii post-angajare	123	115
Alte beneficii pe termen lung	113	18
Plăți pe bază de părți sociale	<u>220</u>	<u>216</u>
Total	<u>2.586</u>	<u>1.619</u>

(d) *Solduri la sfârșit de an apărute din vânzări/cumpărări de produse/servicii*

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
- Parent Limited	203	154
- Entități asociate	<u>8</u>	<u>25</u>
Total	<u>211</u>	<u>179</u>
Datorii către părțile afiliate (Notă 19):		
- Entități asociate	1.212	1.197

(e) *Împrumuturi acordate părților afiliate*

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Împrumuturi acordate directorilor și conducerii-cheie a Societății (precum și familiilor acestora):		
Anul încheiat la 31 decembrie		
La începutul anului	76	69
Împrumuturi acordate în timpul anului	55	20
Rambursări de împrumuturi	(29)	(13)
Dobândă percepută	8	6
La sfârșitul anului	<u>(8)</u>	<u>(6)</u>
Total	<u>102</u>	<u>76</u>
Împrumuturi către părțile afiliate:		
Anul încheiat la 31 decembrie		
La începutul anului	31	27
Împrumuturi acordate în timpul anului	22	12
Rambursări de împrumuturi	(10)	(8)
Dobândă percepută	4	3
Dobândă primită	<u>(4)</u>	<u>(3)</u>
Total	<u>43</u>	<u>31</u>

205 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

45 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Total împrumuturi către părțile afiliate:		
Anul încheiat la 31 decembrie		
La începutul anului	107	96
Împrumuturi acordate în timpul anului	77	32
Rambursări de împrumuturi	(39)	(21)
Dobândă percepută	12	9
Dobândă primită	<u>(12)</u>	<u>(9)</u>
Total	<u>145</u>	<u>107</u>

Împrumuturile acordate Directorilor au următorii termeni și condiții:

<u>Numele</u> <u>directorului</u>	<u>Valoarea</u> <u>împrumutului</u>	<u>Termen</u>	<u>Rata</u> <u>dobânzii</u>
<u>2010</u>			
Dl Axisa	20	Rambursabil lunar pe o perioadă de 2 ani	6,5%
Dl Perit	42	Rambursabil lunar pe o perioadă de 1 an	6,5%
<u>2011</u>			
Dl Axisa	173	Rambursabil lunar pe o perioadă de 2 ani	6,3%
Dl Perit	170	Rambursabil lunar pe o perioadă de 2 ani	6,3%

Anumite împrumuturi acordate directorilor în timpul anului în valoare de 50 MDL (2010: 30 MDL) sunt colateralizate cu părți sociale din societățile listate. Valoarea justă a acestor părți sociale a fost de 65 MDL la sfârșitul perioadei de raportare (2010: 39 MDL).

Împrumuturile către părțile afiliate sunt scadente la 1 ianuarie 2011 și poartă dobândă de 7,0%. Nu a fost necesar niciun provizion în 2011 și 2010 pentru împrumuturile acordate directorilor și părților afiliate.

(f) *Angajamente și contingente*

Societatea a garantat un împrumut acordat de o bancă dnei Paceross, director al Societății, de 57 MDL (2010: 17 MDL). Împrumutul este rambursabil în 2012.

206 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

46 EVENIMENTE CARE AU LOC DUPĂ PERIOADA DE RAPORTARE

(a) Combinări de întreprinderi

Grupul a dobândit 100% din capitalul social al Risky & Co, un grup de societăți din Republica Moldova specializate în asigurări de viață, pentru suma de 5.950 MDL la data de 1 februarie 2010.

Detaliile privind activele nete dobândite și fondul comercial sunt după cum urmează:

Contravaloarea cumpărării:	
- Numerar plătit	5.950
- Costul direct aferent achiziției	150
Contravaloarea totală a cumpărării:	6.100
Valoarea justă a activelor achiziționate (vezi mai jos)	(5.145)
Fondul de comerț	<u>955</u>

Fondul comercial de mai sus se datorează poziției puternice și rentabilității Risky & Co. în domeniul tranzacționării pe o piață de nișă a asigurărilor de viață.

Activele și pasivele rezultate în urma achiziției sunt după cum urmează:

	Valoare justă	Valoarea contabilă a entității dobândite
Numerar și echivalente de numerar	395	395
Imobilizări corporale	105	101
Listă clienți	630	-
Relații contractuale cu clienții	957	702
Active financiare păstrate până la scadență	2.800	2.765
Active financiare disponibile pentru vânzare	2.349	2.349
Active nete aferente impozitului pe venitul în avans	89	91
Instrumente financiare derivate	245	245
- Datorii financiare:	(1.589)	(1.843)
Obligații privind pensiile	<u>(836)</u>	<u>(828)</u>
Active nete achiziționate	<u>5.145</u>	<u>3.977</u>

ABC INSURANCE GROUP

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

46 EVENIMENTE CARE AU LOC DUPĂ PERIOADA DE RAPORTARE (CONTINUARE)

(b) *Tranzacții privind capitalurile proprii*

Societatea (Notă 15):

- A re-emis 500.000 acțiuni de trezorerie pentru o sumă totală de 1.500 MDL la 15 ianuarie 2012; și
- A acordat directorilor și angajaților, la 1 ianuarie 2012, 1.200.000 opțiuni privind părțile sociale ale Grupului la prețul pieței de capital minus 15% la data respectivă din 320 cenți pe parte socială (preț parte socială 368 cenți) (data expirării: 1 iulie 2014).

47 FILIALE ȘI ENTITATI ASOCIATE PRINCIPALE

Nume	Țara de înregistrare	Natura afacerii	Proporție părți sociale ordinare deținute de societatea-mamă	Proporție părți sociale ordinare deținute de grup	Proporție părți sociale preferențiale deținute de grup
Asfalia	Moldova				
Asigurare Grup Limited		Sediu central finanțare societate	100%	-	-
Societate de Asigurări Limited din Regatul Unit		(inclusă în „Altele”)	-	100%	100%
Your Asigurare Grup	Moldova	Asigurare societate	-	70%	-
Din România Corp	România	Asigurare societate	-	80%	-
Alfa Limited	Moldova	Asigurare societate	-	25%	-
Beta Limited	România	Asigurare societate	-	30%	-
Delta Limited	România	Asigurare societate	-	40%	-

Toate filialele sunt incluse în consolidare. Proporția drepturilor de vot din cadrul filialelor deținute în mod direct de către societatea-mamă nu diferă de proporția de părți sociale ordinare deținute. De asemenea, societatea-mamă nu are dețineri de părți sociale preferențiale ale filialelor incluse în grup. Pentru detalii privind deținerile grupului în cadrul asociațiilor vezi Nota 9.

208 din 208

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.