

Raport anual 2011/ Annual report 2011

Situații financiare/ Financial statements

- Situația activelor, datoriilor și a capitalurilor proprii/ Balance sheet 1
- Contul de profit și pierdere/ Income statements 7
- Situația fluxurilor de trezorerie/ Cash flow statements 13
- Situația modificărilor capitalurilor proprii/ Statement of changes in equity 16
- Note la situațiile financiare individuale/ Notes to financial statements 17

2011

Principalii indicatori / At a glance

898,4 milioane lei

Prime brute subscrise (total)/
Gross written premiums (total)

1.964,9 milioane lei

Active totale/ Total assets

543,3 milioane lei

Capitaluri proprii/
Shareholders equity

94 milioane lei

Capital social/ Share capital

1.872

Număr mediu de angajați în 2011/
Average employee number in 2011

183

Număr de unități teritoriale
(la sfârșitul anului)/
Number of offices (end of the year)

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI A CAPITALURILOR PROPRII/ BALANCE SHEET

Lei

Denumirea elementului/ Item		Nr. Rd. Row no.	Balance as at/ Sold la:	
			31.12.2011	31.12.2010
A		B		
A	ACTIV/ ASSETS		X	X
	ACTIVE NECORPORALE/ INTANGIBLE ASSETS		X	X
	I.Imobilizări necorporale/ Intangible assets		X	X
	1.Cheltuieli de constituire/ Set-up costs	01	0	0
	2.Cheltuieli de dezvoltare/ Development costs	02	0	0
	3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare/ Concessions, patents, licenses, trademarks and similar rights and assets	03	3.799.307	4.867.131
	4. Fondul comercial/ Goodwill	04	0	0
	5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție/ Advance payments and intangible assets in progress	05	0	0
	6. Alte imobilizări necorporale/ Other intangible assets	06	0	0
	TOTAL (rd.01 la 06)/ (r. 01 to 06)	07	3.799.307	4.867.131
B	PLASAMENTE/ INVESTMENTS		X	X
	I. Plasamente în imobilizări corporale și în curs/ Tangible assets and non-current assets in progress		X	X
	1. Terenuri și construcții/ Land and buildings	08	21.101.847	22.513.168
	2. Avansuri și plasamente în imobilizări corporale în curs de execuție/ Advance payments and non-current assets in progress	09	0	0
	TOTAL (rd. 08 + 09)/(r. 08 + 09)	10	21.101.847	22.513.168
	II. Plasamente deținute la societățile afiliate și sub formă de interese de participare și alte plasamente în imobilizări financiare/ Investments in subsidiaries, associates and other investments in financial assets		X	X
	1.Titluri de participare deținute la societăți afiliate/ Investments in subsidiaries	11	563.811.243	588.840.716
	2.Titluri de creanță și împrumuturi acordate societăților afiliate/ Long term receivables and loans granted to subsidiaries	12	0	0
	3. Participări la societățile în care există interese de participare/ Investments in associates	13	30.000	30.000
	4. Titluri de creanță și împrumuturi acordate societăților în care există interese de participare/ Long term receivables and loans granted to associates	14	0	0
	5. Alte plasamente în imobilizări financiare/ Other investments in financial assets	15	970.092	1.338.685
	TOTAL (rd. 11 la 15)/ (r. 11 to 15)	16	564.811.335	590.209.401
	III. Alte plasamente financiare/ Other financial investment		X	X
	1. Acțiuni, alte titluri cu venit variabil și unități la fondurile comune de plasament/ Financial investments in securities with variable income	17	3.644.777	10.176.499
	2. Obligațiuni și alte titluri cu venit fix/ Financial investments in securities with fixed income	18	524.427.917	458.342.741
	3. Părți în fonduri comune de investiții/ Parts in common placement funds	19	0	0

Lei

	Denumirea elementului/ Item	Nr. Rd. Row no.	Balance as at/ Sold la:	
			31.12.2011	31.12.2010
	A	B		
	4. Împrumuturi ipotecare/ Mortgage loans	20	0	0
	5. Alte împrumuturi/Other loans	21	0	0
	6. Depozite la instituțiile de credit/ Deposits to credit institution	22	26.963.604	72.862.511
	7. Alte plasamente financiare/ Other financial placements	23	0	0
	TOTAL (rd. 17 la 23)/ (r. 17 to 23)	24	555.036.298	541.381.751
	IV Depozite la societăți cedente/Deposits from reinsurers	25	0	0
C	PLASAMENTE AFERENTE ASIGURĂRILOR DE VIAȚA PENTRU CARE EXPUNEREA LA RISCUL DE INVESTIȚII ESTE TRANSFERATĂ CONTRACTANȚILOR/INVESTMENTS RELATED TO UNIT LINKED CONTRACTS	26	192.390.537	193.216.966
	TOTAL PLASAMENTE/ TOTAL INVESTMENTS (rd.10+16+24+25+26)/(r.10+16+24+25+26)	27	1.333.340.017	1.347.321.286
D	PARTEA DIN REZERVELE TEHNICE AFERENTE CONTRACTELOR CEDATE ÎN REASIGURARE/ CEDED TECHNICAL RESERVES		X	X
	I. Partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare la asigurări generale/Technical provision for contracts ceded to reinsurance for non-life insurance		X	X
	1. Partea din rezerva de prime aferentă contractelor cedate în reasigurare/ Portion ceded -unearned premium	28	67.922.359	74.306.459
	2. Partea din rezerva pentru participare la beneficii și risturnuri aferentă contractelor cedate în reasigurare/ Portion ceded - policyholder benefit reserve	29	0	0
	3. Partea din rezerva de daune aferentă contractelor cedate în reasigurare/ Portion ceded- provision outstanding claims	30	118.348.194	180.438.899
	4. Partea din alte rezerve tehnice aferentă contractelor cedate în reasigurare/ Portion ceded- Other provisions		0	0
	a) Partea din rezerva pentru riscuri neexpirate aferentă contractelor cedate în reasigurare/ Portion ceded- unexpired risk provision	31	0	0
	b) Partea din rezerva de catastrofă aferentă contractelor cedate în reasigurare/ Portion ceded - catastrophe provision	32	0	0
	c) Partea din alte rezerve tehnice aferentă contractelor cedate în reasigurare/ Portion ceded - other provision	33	0	0
	TOTAL (rd. 28 la 33)/(r. 28 to 33)	34	186.270.553	254.745.358
	II. Partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare la asigurări de viață/ Technical provision for contracts ceded to reinsurance for life insurance		X	X
	1. Partea din rezerva matematică aferentă contractelor cedate în reasigurare/ Portion ceded- mathematical reserve	35	0	0
	2. Partea din rezerva de prime aferentă contractelor cedate în reasigurare/ Portion ceded-unearned premium	36	1.410.941	1.283.600
	3. Partea din rezerva pentru participare la beneficii și risturnuri aferentă contractelor cedate în reasigurare/ Portion ceded - policyholders benefit reserve	37	0	0
	4. Partea din rezerva de daune aferentă contractelor cedate în reasigurare/ Portion ceded- provision outstanding claims	38	818.319	441.290
	5. Partea din alte rezerve tehnice aferentă contractelor cedate în reasigurare/ Portion ceded- Other provisions	39	0	0
	TOTAL (rd. 35 la 39)/ (r. 35 to 39)	40	2.229.260	1.724.890

Lei

	Denumirea elementului/ Item	Nr. Rd. Row no.	Balance as at/ Sold la:	
			31.12.2011	31.12.2010
	A	B		
	III. Partea din rezerva matematică aferentă asigurărilor de viață pentru care expunerea la riscul de investiții este transferată contractanților cedată în reasigurare/Mathematical reserves for life unit-linked insurance ceded to reinsurers	41	0	0
	TOTAL (rd. 34+40+41)/(r. 34+40+41)	42	188.499.813	256.470.248
E	CREANȚE/RECEIVABLE		X	X
	Sume de încasat de la societățile afiliate/ Receivable from affiliated entities	43	0	0
	Sume de încasat din interese de participare/ Receivable from associated entities	44	0	0
	TOTAL (rd. 43+44)/(r. 43+44)	45	0	0
	I Creanțe provenite din operațiuni de asigurare directă/Receivable from direct insurance		X	X
	Asigurați/ Receivable from policyholders	46	264.596.361	321.535.582
	Intermediari în asigurări/ Receivable from intermediaries	47	2.493.830	216.152
	Alte creanțe provenite din operațiuni de asigurare directă/ Other receivables from direct insurance	48	0	0
	TOTAL (rd.46 la 48)/(r.46 to 48)	49	267.090.191	321.751.734
	II Creanțe provenite din operațiuni de reasigurare/ Receivables from reinsurance operations	50	69.956.754	53.238.724
	III Alte creanțe/Other receivables	51	30.571.455	32.170.823
	IV Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat/Shareholders - Amounts receivable for subscribed capital	52	0	0
F	ALTE ELEMENTE DE ACTIV/OTHER ASSETS		X	X
	I Imobilizări corporale și stocuri/ Fixed assets and inventories		X	X
	1.Instalații tehnice și mașini/ Plant and machinery, measurement control devices, motor vehicles	53	4.066.938	14.281.581
	2.Alte instalații, utilaje și mobilier/ Fixtures and fittings	54	725.018	1.101.974
	3.Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție/ Advance payments and non-current assets in progress	55	0	252.508
	TOTAL (rd.53 la 55)/(r. 53 to 55)	56	4.791.956	15.636.063
	Stocuri/Inventories		X	X
	4. Materiale consumabile/ Consumerables	57	1.470.910	1.943.296
	5. Avansuri pentru cumpărări de stocuri/ Advance payments for inventories	58	0	0
	TOTAL (rd.57 + 58)/(r. 57 + 58)	59	1.470.910	1.943.296
	II Casa și conturi la bănci/ Petty cash and cash at banks	60	13.292.943	12.949.495
	III Alte elemente de activ/Other assets	61	0	0
	CHELTUIELI ÎN AVANS/DEFERRED EXPENSES		X	X
	I Dobânzi și chirii înregistrate în avans/ Deferred expenses for rent and interest	62	223.908	225.321
	II Cheltuieli de achiziție reportate TOTAL (rd. 64+65)/Deferred acquisition cost TOTAL (r. 64 + 65)	63	51.018.560	56.027.329
	1. Cheltuieli de achiziție reportate privind asigurările generale/ Deferred acquisition costs related to non-life insurance	64	49.495.162	53.255.057
	2. Cheltuieli de achiziție reportate privind asigurările de viață/ Deferred acquisition costs related to life insurance	65	1.523.398	2.772.272
	III Alte cheltuieli înregistrate în avans/ Other deferred expenses	66	863.475	1.978.048

Lei

Denumirea elementului/ Item	Nr. Rd. Row no.	Balance as at/ Sold la:		
		31.12.2011	31.12.2010	
A	B			
TOTAL (rd.62+63+66)/(r. 62+63+66)	67	52.105.943	58.230.698	
TOTAL ACTIV/TOTAL ASSETS	68	1.964.919.289	2.104.579.498	
PASIV/EQUITY AND LIABILITIES		X	X	
A CAPITAL SI REZERVE/ CAPITAL AND RESERVES		X	X	
I Capital/Capital		X	X	
Capital social din care/Share capital out of which:	69	94.393.890	94.393.890	
capital subscris vărsat/ subscribed called up capital	70	94.393.890	94.393.890	
II Prime de capital/Premium related to shared capital	71	321.887.328	321.887.328	
III Rezerve din reevaluare/ Revaluation reserve land and buildings	72	18.449.761	18.968.818	
IV Rezerve/Reserves		X	X	
1.Rezerve legale/ Legal reserves	73	14.288.919	12.800.583	
2. Rezerve statutare sau contractuale/ Statutory or contractual capital reserve	74	0	0	
3. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare/ Revenue reserves -realized gain from revaluation reserve for fixed asset sold	75	5.247.116	4.728.059	
4. Alte rezerve/ Other reserves	76	59.305.952	71.349.669	
5. Acțiuni proprii/ Reserve for own shares	77	0	0	
TOTAL (rd.73 la 76 - 77)/(r.73 to76-77)	78	78.841.987	88.878.311	
V Rezultatul reportat/Retained earnings		X	X	
1. Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită / Retained earnings	Sold C/ Profit carried forward	79	51.452.605	70.354.551
	Sold D/ Loss carried forward	80	0	0
2. Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS mai puțin IAS 29/Retained earnings due to the adoption of IAS for the first time with the exception of IAS 29	Sold C/ Credit balance	81	1.446.310	1.446.310
	Sold D/ Debit balance	82	6.228	6.228
3. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile/ Retained earnings due to the correction of the fundamental errors	Sold C/ Credit balance	83	0	0
	Sold D/ Debit balance	84	44.849.432	44.849.432
4. Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea reglementărilor contabile conforme cu Directivele Europene/ Retained earnings due to the adoption for the first time of accounting policies based on EU regulation	Sold C/ Credit balance	85	0	0
	Sold D/ Debit balance	86	1.295.786	1.295.786
VI Rezultatul exercițiului/Profit / loss for the period	Sold C/ Credit balance	87	24.513.434	0
	Sold D/ Debit balance	88	0	18.901.946
VII Repartizarea profitului/Distribution of profit		89	1.488.336	0
TOTAL (rd. 69+71+72+78+79-80+81-82+83-84+85-86+87-88-89)	90	543.345.533	530.875.816	
B DATORII SUBORDONATE/SUBORDINATE LIABILITIES	91	0	0	

Lei

	Denumirea elementului/ Item	Nr. Rd. Row no.	Balance as at/ Sold la:	
			31.12.2011	31.12.2010
	A	B		
C	REZERVE TEHNICE/TECHNICAL RESERVES		X	X
	I. Rezerve tehnice privind asigurările generale (rd.93+94+95+98)/ Technical reserves for non-life insurance-gross (r.93+94+95+98)	92	857.384.694	993.781.652
	1. Rezerva de prime privind asigurările generale/ Unearned premium reserve-gross	93	403.953.127	475.406.867
	2. Rezerva pentru participare la beneficii și risturnuri privind asigurările generale/ Policyholders benefit reserve-gross	94	0	0
	3. Rezerva de daune privind asigurările generale (rd. 96+97)/Outstanding claim provision-gross (r.96+97)	95	435.273.687	500.216.905
	a) Rezerva de daune avizate/ Outstanding claim provision-reported	96	327.824.446	381.290.460
	b) Rezerva de daune neavizate/ Outstanding claim provision-IBNR	97	107.449.241	118.926.445
	4. Alte rezerve tehnice pentru asigurări generale (rd. 99+100+101)/ Other technical reserves for general insurance-gross (r.99+100+101)	98	18.157.880	18.157.880
	a) Rezerva pentru riscuri neexpire/ Unexpired risk provision-gross	99	0	0
	b) Rezerva de catastrofă/ Catastrophe provision-gross	100	18.157.880	18.157.880
	c) Alte rezerve tehnice/ Other technical reserves -gross	101	0	0
	II. Rezerve tehnice privind asigurările de viață (rd.103+104+105+106+109)/ Technical reserve for life insurance (r. 103+104+105+106+109)	102	75.712.020	63.057.365
	1. Rezerve matematice/ Mathematical reserves -gross	103	36.705.223	30.848.593
	2. Rezerva de prime asigurări de viață/Unearned premium reserve -gross	104	27.689.539	23.017.520
	3. Rezerva pentru participare la beneficii și risturnuri privind asigurările de viață/ Policyholders benefit reserve-gross	105	2.336.310	1.760.259
	4. Rezerva de daune privind asigurările de viață (rd 107+108)/ Outstanding claims reserve related to life insurance-gross (r.107+108)	106	8.980.948	7.430.993
	a) Rezerva de daune avizate/ Outstanding claim provision-reported	107	2.972.775	2.193.071
	b) Rezerva de daune neavizate/ Outstanding claim provision-IBNR	108	6.008.173	5.237.922
	5. Alte rezerve tehnice privind asigurările de viață/ Other technical reserves	109	0	0
	III. Rezerva de egalizare/ Equalization reserves	110	0	0
	TOTAL (rd.92+102+110)/ (r. 92+102+110)	111	933.096.714	1.056.839.017
D	REZERVA MATEMATICĂ AFERENTĂ ASIGURĂRILOR DE VIAȚĂ PENTRU CARE EXPUNEREA LA RISCUL DE INVESTIȚII ESTE TRANSFERATĂ CONTRACTAȚILOR/ MATHEMATICAL RESERVES FOR UNIT-LINKED CONTRACTS	112	192.390.155	193.216.967
E	PROVIZIOANE/PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES		X	X
	1. Provizioane pentru pensii și alte obligații similare/ Provisions for annuities and other similar obligations	113	0	0
	2. Provizioane pentru impozite/ Provisions for taxes	114	0	0
	3. Alte provizioane/ Other provisions for risks and charges	115	17.367.997	14.502.832
	TOTAL (rd. 113 la 115)/(r. 113 to 115)	116	17.367.997	14.502.832

Lei

Denumirea elementului/ Item		Nr. Rd. Row no.	Balance as at/ Sold la:	
			31.12.2011	31.12.2010
A		B		
F	DEPOZITE PRIMITE DE LA REASIGURĂTORI/DEPOSITS RECEIVED FROM REINSURANCE COMPANIES	117	0	0
G	DATORII/ LIABILITIES		X	X
	Sume datorate societăților afiliate/ Payable to affiliated entities	118	0	0
	Sume datorate privind interesele de participare/Payable to associated entities	119	0	0
	I Datorii provenite din operațiuni de asigurare directă/ Liabilities from direct insurance	120	912.249	1.173.851
	II Datorii provenite din operațiuni de reasigurare/Liabilities from reinsurance	121	166.262.040	191.178.181
	III Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni/Borrowings from debt securities issued	122	0	0
	IV Sume datorate instituțiilor de credit/Liabilities due to credit institution	123	0	0
	V Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale/ Other liabilities including fiscal liabilities and debts for social security	124	75.231.092	79.390.617
	TOTAL (rd. 118 la 124)/ (r.118 to 124)	125	242.405.381	271.742.649
H	VENITURI ÎN AVANS/DEFERRED INCOME		X	X
	I. Subvenții pentru investiții/ Allowances for investment	126	0	0
	II Venituri înregistrate în avans/ Deferred income	127	36.313.509	37.402.217
	TOTAL (rd. 126 + 127)/ (r.126 + 127)	128	36.313.509	37.402.217
	TOTAL PASIV/TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	129	1.964.919.289	2.104.579.498

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE/ INCOME STATEMENTS

CONTUL TEHNIC AL ASIGURĂRILOR GENERALE/ TECHNICAL ACCOUNT FOR NON-LIFE INSURANCE

Lei

Denumirea indicatorilor/ Item	Nr.rd/ No. row	Realizări aferente perioadei de raportare/ Balance as at	
		31.12.2011	31.12.2010
A	B		
1.Venituri din prime, nete de reasigurare/Premium income, net of reinsurance		x	x
a) venituri din prime brute subscrise/ gross written premium (+)	01	812.102.329	938.804.183
b) prime cedate în reasigurare/ premiums ceded in reinsurance (-)	02	152.605.142	136.033.672
c) variația rezervei de prime/ change in unearned premium reserve (+/-)	03	-71.453.740	-132.418.415
d) variația rezervei de prime, cedate în reasigurare/ change in unearned premium reserve ceded in reinsurance (+/-)	04	-6.384.100	-228.379.909
TOTAL (rd.01-02-03+04)/(r.01-02-03+04)	05	724.566.827	706.809.017
2.Cota din venitul net (diferența între veniturile și cheltuielile din plasamente) al plasamentelor transferată din contul netehnic/ Net investment income portion transferred from non-technical account (+)	06	0	0
3.Alte venituri tehnice, nete de reasigurare/ Other technical income, net of reinsurance (+)	07	49.281.983	135.132.643
4.Cheltuieli cu daunele, nete de reasigurare/Claims expenses, net of reinsurance		x	x
a) daune plătite/ claims paid (rd. 09-10):	08	507.410.369	493.636.645
sume brute/gross	09	576.079.981	765.345.046
partea reasigurătorilor/ ceded (-)	10	68.669.612	271.708.401
b) variația rezervei de daune, netă de reasigurare/ change of claim reserve, net of reinsurance : (+/-)	11	-2.852.749	69.426.285
TOTAL(rd. 08+11)/ (r. 08+11)	12	504.557.620	563.062.930
5.Variația altor rezerve tehnice, nete de reasigurare, din care / Change in other technical reserves, net of reinsurance, out of which :		x	x
a)Variația rezervei pentru riscuri neexpirate/ change in unexpired risk provision (+/-)	13	0	0
b)Variația rezervei de catastrofă/ change in catastrophe provision (+/-)	14	0	0
c)Variația altor rezerve tehnice / change in other technical reserves (+/-)	15	0	0
TOTAL (rd13+14+15)/(r. 13+14+15)	16	0	0
6.Variația rezervei pentru participare la beneficii și risturnuri/Change in policyholder benefit reserve (+/-)	17	0	0
7.Cheltuieli de exploatare nete/Net acquisition and administrative costs		x	x
a) cheltuieli de achiziție/ acquisitions costs	18	190.430.764	191.995.133
b) variația sumei cheltuielilor de achiziție reportate/ change in deferred acquisition costs (+/-)	19	3.381.063	13.200.950
c) cheltuieli de administrare/ administrative expense	20	105.123.364	125.105.855
d) comisioane primite de la reasigurători și participări la beneficii/ commissions from reinsurance (-)	21	46.836.036	84.586.454
TOTAL(rd 18+19+20-21)/ (r. 18+19+20-21)	22	252.099.155	245.715.484



Lei

Denumirea indicatorilor / Item	Nr.rd/ No. row	Realizări aferente perioadei de raportare/ Balance as at	
		31.12.2011	31.12.2010
A	B		
8.Alte cheltuieli tehnice, nete de reasigurare / Other technical expense net of reinsurance	23	21.551.793	87.756.855
9.Variația rezervei de egalizare / Change in equalization reserve (+/-)	24	0	0
10.Rezultat tehnic al asigurării generale / Technical result for general insurance		x	x
Profit/ Profit (rd. 05+06+07-12-16-17-22-23-24)	25	0	0
Pierdere/ Loss (rd. 12+16+17+22+23+24-05-06-07)	26	4.359.758	54.593.609



CONTUL TEHNIC AL ASIGURĂRILOR DE VIAȚĂ/ TECHNICAL ACCOUNT FOR LIFE INSURANCE

Lei

Denumirea indicatorilor/ Item	Nr.rd/ No. row	Realizări aferente perioadei de raportare/ Balance as at:	
		31.12.2011	31.12.2010
A	B		
1.Venituri din prime, nete de reasigurare/ Premium income, net of reinsurance/		x	x
a) venituri din prime brute subscrise/ gross written premiums(+)	01	86.314.034	81.594.905
b) prime cedate în reasigurare/ premiums ceded in reinsurance (-)	02	4.195.650	4.691.060
c) variația rezervei de prime, netă de reasigurare/ change in unearned premium reserves (+/-)	03	4.544.678	-15.224
TOTAL(rd. 01-02-03)/(r. 01-02-03)	04	77.573.706	76.919.069
2.Venituri din plasamente / Investment income		x	x
a) Venituri din participări la societățile în care există interese de participare, din care / income from investments in subsidiaries and associates:	05	0	0
- venituri din plasamente la societățile afiliate / thereof income from financial investment in affiliated entities	06	0	0
b) Venituri din alte plasamente cu prezentarea distinctă a veniturilor din plasamente la societățile afiliate, din care / Income from other investment, thereof income from financial investment in affiliated entities:	07	71.162.283	73.918.457
venituri provenind din terenuri și construcții / income from land and buildings	08	0	0
venituri provenind din alte plasamente / income from other financial investments	09	0	0
c) Venituri din ajustări pentru depreciere/pierdere de valoare a plasamentelor/ Income from change in provisions for investments	10	0	0
d) Venituri provenind din realizarea plasamentelor/ Gain from disposal of investments	11	7.383.677	6.705.929
TOTAL (rd. 05+07+10+11)/(r.05+07+10+11)	12	78.545.960	80.624.386
3.Plusvalori nerealizate din plasamente/Unrealized gains related to investments	13	0	0
4.Alte venituri tehnice, nete de reasigurare/Other technical income, net of reinsurance	14	38.040.622	38.437.235
5. Cheltuieli cu daunele, nete de reasigurare/ Claim expenses , net of reinsurance		x	x
TOTAL(rd. 16+19)	15	44.910.827	42.676.551
a)sume plătite/ claims paid (rd. 17-18):	16	43.738.005	43.695.649
sume brute/ gross	17	44.257.486	46.405.604
partea reasigurătorilor/ reinsurance (-)	18	519.481	2.709.955
b) variația rezervei de daune/ change in claim reserves (+/-) (rd.20-21)	19	1.172.822	-1.019.098
- suma brută/ gross	20	1.549.851	-1.406.345
- partea reasigurătorilor/ reinsurance (-)	21	377.029	-387.247
6.Variația rezervelor tehnice privind asigurările de viață/ Change in technical reserve , thereof		x	x
TOTAL (rd. 23+26+29)	22	6.380.208	4.703.771
a) variația rezervei matematice/ change in mathematical reserve (rd. 24-25)	23	5.804.156	4.123.596
- suma brută/ gross	24	5.804.156	4.123.596
- partea reasigurătorilor/ reinsurance (-)	25	0	0

Lei

Denumirea indicatorilor/ Item	Nr.rd/ No. row	Realizări aferente perioadei de raportare/ Balance as at:	
		31.12.2011	31.12.2010
A	B		
b) variația rezervei pentru participare la beneficii și risturnuri/ change in policyholder benefit reserves (rd. 27-28)	26	576.052	580.175
- suma brută/ gross	27	576.052	580.175
- partea reasigurătorilor/ reinsurance (-)	28	0	0
c) variația altor rezerve tehnice/ change in other technical reserves (rd. 30-31)	29	0	0
- suma brută/ gross	30	0	0
- partea reasigurătorilor/ reinsurance (-)	31	0	0
7. Variația rezervei matematice aferente asigurărilor de viață pentru care expunerea la riscul de investiții este transferată contractantului cedată în reasigurare/ Change in technical reserves for unit-linked contracts (+/-)		x	x
TOTAL (rd 33-34)/ (r. 33-34)	32	-1.968.996	24.035.106
suma brută/ gross	33	-1.968.996	24.035.106
partea reasigurătorilor/ reinsurance	34	0	0
8. Cheltuieli de exploatare nete / Net acquisition and administrative costs:		x	x
a) cheltuieli de achiziții/ acquisitions costs	35	28.566.637	22.566.343
b) variația sumei cheltuielilor de achiziții reportate/ change in deferred acquisition costs	36	925.063	-119.840
c) cheltuieli de administrare/ administrative expense	37	11.919.730	11.686.882
d) comisioane primite de la reasigurători și participări la beneficii/ commissions from reinsurance (-)	38	814.993	1.654.901
TOTAL (rd. 35+36+37-38) / (r. 35+36+37-38)	39	40.596.437	32.478.484
9. Cheltuieli cu plasamente / Expenses related to investments:		x	x
a) cheltuieli de gestionare a plasamentelor, inclusiv cheltuielile cu dobânzile/ investments administration expenses, including interest expense	40	629.910	1.304.914
b) cheltuieli privind constituirea ajustărilor de valoare pentru plasamente/ provisions for investments	41	0	0
c) pierderi provenind din realizarea plasamentelor/ loss from disposal of investments	42	71.503.876	53.012.584
TOTAL (rd. 40+41+42)/ (rd. 40+41+42)	43	72.133.786	54.317.498
10. Minusvalori nerealizate din plasamente/ Minus values unrealized related to investments	44	0	0
11. Alte cheltuieli tehnice, nete de reasigurare/ Other technical expenses, net of reinsurance	45	30.194.344	30.436.250
12. Cota din venitul net al plasamentelor transferată în contul netehnic/ Net investment income portion transferred to non-technical account	46	0	0
13. Rezultatul tehnic al asigurării de viață/ Technical result for life insurance		x	x
Profit/ Profit (rd. 04+12+13+14-15-22-32-39-43-44-45-46)	47	1.913.682	7.333.030
Pierdere/ Loss (rd.15+22+32+39+43+44+45+46-4-12-13-14)	48	0	0

CONTUL NETEHNIC / NON-TECHNICAL ACCOUNT

Lei

Denumirea indicatorilor / Item	Nr.rd / No. row	Realizări aferente perioadei de raportare/ Balance as at:	
		31.12.2011	31.12.2010
A	B		
1.Rezultatul tehnic al asigurării generale/ Technical result for non-life insurance		x	x
Profit/ Profit	01		0
Pierdere/ Loss	02	4.359.758	54.593.609
2.Rezultatul tehnic al asigurării de viață / Technical result for life insurance		x	x
Profit/ Profit	03	1.913.682	7.333.030
Pierdere/ Loss	04		0
3.Venituri din plasamente/ Income from investments		x	x
a)Venituri din participări la societățile în care există interese de participare/ Income from investments in subsidiaries and associates	05	0	0
din care venituri din plasamente la societățile afiliate/ thereof income from investments to affiliated companies	06	0	0
b)Venituri din alte plasamente/ Income from other financial investments	07	34.996.804	33.564.317
din care venituri din plasamente la societățile afiliate:/ thereof income from investments to affiliated companies:	08	0	0
venituri provenind din terenuri și construcții/ income from land and buildings	09	0	0
venituri provenind din alte plasamente/ income from other financial investments	10	0	0
c)Venituri din ajustări pentru depreciere/pierdere de valoare a plasamentelor/ Income from change in provisions for investments	11	0	0
d)Venituri provenind din realizarea plasamentelor/ Gain from disposal of investments	12	4.346.538	1.558.972
TOTAL(rd. 05+07+11+12)	13	39.343.342	35.123.289
4. Plusvalori nerealizate din plasamente/ Unrealized gains related to investments	14	0	0
5.Cota din venitul net al plasamentelor transferată din contul tehnic al asigurării de viață/ Net investment income portion transferred from technical life account	15	0	0
6.Cheltuieli cu plasamentele/Expenses related to investments		x	x
TOTAL (rd 17+18+19)	16	5.408.036	4.802.481
a) cheltuieli de gestionare a plasamentelor, inclusiv cheltuielile cu dobânzile/ investments administration expenses, including interest expenses	17	4.781.968	4.750.923
b) cheltuieli privind constituirea ajustărilor de valoare pentru plasamente/ change in provisions for investments	18	0	0
c) pierderi provenind din realizarea plasamentelor/ loss from disposal of investments	19	626.068	51.558
7. Minusvalori nerealizate din plasamente/ Unrealized losses related to investments	20	0	0
8. Cota din venitul net al plasamentelor transferată în contul tehnic al asigurărilor generale/ Net investment income portion transferred from technical account for non life insurance	21	0	0

Lei

A	Nr.rd / No. row	Realizări aferente perioadei de raportare/ Balance as at:	
		31.12.2011	31.12.2010
	B		
9. Alte venituri netehnice/ Other non- technical income	22	10.786.555	46.684.242
10. Alte cheltuieli netehnice, inclusiv provizioanele și ajustările de valoare/ Other non-technical expenses, including provisions expenses	23	10.945.538	48.137.941
11. Venituri din activitatea de administrare de fonduri de pensii facultative*/Income from activity of administration of facultative pension funds*	24	0	0
12. Cheltuieli din activitatea de administrare de fonduri de pensii facultative*/ Expense from activity of administration of facultative pension funds*	25	0	0
13. Profit din activitatea de administrare de fonduri de pensii facultative* (rd.24-25)/ Profit from activity of administration of facultative pension funds (r.24-25)	26	0	0
14. Pierdere din activitatea de administrare de fonduri de pensii facultative* (rd. 25-24)/ Loss from activity of administration of facultative pension funds (r.25-24)	27	0	0
15. Rezultatul curent/ Current result		x	x
Profit (rd.01-02+03-04+13+14+15-16-20-21+22-23+26-27)	28	31.330.247	0
Pierdere (rd.02-01+04-03-13-14-15+16+20+21-22+23-26+27)	29	0	18.393.470
16. Venituri extraordinare/ Extraordinary income	30		
17. Cheltuieli extraordinare/ Extraordinary expense	31		
18. Rezultatul extraordinar/Extraordinary result		x	x
Profit (rd 30-31)/ Profit (r. 30-31)	32	0	0
Pierdere (rd 31-30)/ Loss (r. 31-30)	33	0	0
19. Venituri totale/ Total income	34	1.088.240.817	1.525.373.297
20. Cheltuieli totale/ Total expense	35	1.056.910.570	1.543.766.767
21. Rezultatul brut/ Gross result		x	x
Profit/ Profit	36	31.330.247	0
Pierdere/ Loss	37	0	18.393.470
22. Impozit pe profit/ Income tax	38	6.816.813	508.476
23. Alte impozite (care nu figurează la pozițiile precedente)/ Other taxes	39		
24. Rezultatul net al exercițiului/ Net result for the period		x	x
Profit/ Profit	40	24.513.434	0
Pierdere/ Loss	41	0	18.901.946

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE / CASH FLOW STATEMENTS

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU ASIGURĂRILE GENERALE/ CASH FLOW STATEMENTS FOR NON-LIFE INSURANCE

Lei

a) Metoda directă/ Direct method	Rând/ Row	Nota/ Note	31.12.2011	31.12.2010
Fluxuri de numerar din activități de exploatare/ Cash flows from operating activities:				
Încasările în numerar din primele brute/ Incoming payments from gross premiums	1		839.244.951	1.041.991.283
Plățile în numerar privind primele de reasigurare/ Payments of premiums ceded in reinsurance	2		156.963.810	452.188.916
Plățile în numerar privind daunele, nete de încasările de regres/ Payments of claims	3		517.380.798	695.924.104
Încasările în numerar privind daunele aferente reasigurării/ Incoming payments from claims ceded	4		67.122.084	346.338.729
Plățile în numerar către furnizorii de bunuri și servicii/ Payments to suppliers of goods and services	5		58.721.721	71.069.992
Plățile în numerar către și în numele angajaților/ Payments of salaries and other payments on behalf of employees	6		71.710.391	70.012.508
Plățile în numerar privind comisioanele către agenți de asigurare și brokeri de asigurare/ Payments related to commissions for insurance intermediaries	7		103.281.940	118.790.144
Încasări/ieșiri în numerar privind ajustările comisioanelor de reasigurare/ Incoming payment form from reinsurer related to commissions	8		(4.195.943)	102.916.197
Plățile în numerar de impozite și taxe/ Payments related to taxes and contribution to authorities	9		32.222.300	39.370.325
Numerar net din activități de exploatare/Net cash flow from operating activities (A) (rd.01-02-03+04-05-06-07+08-09)	10		(38.109.868)	43.890.220
Fluxuri de numerar din activități de investiții/Cash flow from investing activities				
Plățile nete în numerar pentru achiziționarea de alte active corporale și necorporale pe termen lung/ Payments for acquisitions of non-current tangible asset and intangible assets	11		3.164.531	15.030.627
Plățile nete în numerar pentru achiziția de terenuri și construcții/ Payments for acquisition of land and buildings	12		-	61.613
Încasări în numerar din vânzarea de terenuri și construcții/ Incoming payments from selling of real estate assets	13		625.212	-
Încasări nete în numerar pentru achiziția de instrumente de capital propriu și de creanță ale altor societăți/ Payments for acquisition of equity investments of other companies and long term receivable	14		27.171.989	102.361.937

Lei

a) Metoda directă/ Direct method	Rând/ Row	Nota/ Note	31.12.2011	31.12.2010
Plățile pentru avansuri în numerar și împrumuturile efectuate către alte părți/ Payment as cash advances and loans granted to related parties	15		-	-
Încasările în numerar din rambursarea avansurilor și împrumuturilor efectuate către alte părți/ Incoming payment from return of cash advances and loans granted to related parties	16		-	21.374.624
Încasările în numerar din dividende, dobânzi și asimilate/ Incoming payment from dividends and interest	17		1.816.422	4.805.696
Încasări din câștiguri plasamente/investiții/ Incoming payment from realized income from investments and placements	18		29.600.317	24.985.796
Numerar net din activități de investiții/ Net cash flow from investment activities (B) (rd. -11-12-13-14+15+16+17)	19		1.705.431	(66.288.061)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare/ Cash flow from financing activities				
Plăți de numerar de la asigurările de viață/ Payments to life insurance segment	20		5.153.819	5.985.730
Numerar net din activități de finanțare/Net cash flow from financing activities (C) - (rd. - 19)	21		(5.153.819)	(5.985.730)
Numerar la începutul perioadei/ Cash and cash equivalents at beginning of period	22	31	76.280.273	104.663.844
Creșterea/diminuare netă a numerarului și a echivalentelor de numerar/ Net change in cash and cash equivalents (A + B + C) (rd. 10+18+20)	23		(41.558.256)	(28.383.571)
Numerar la sfârșitul perioadei/Cash and cash equivalents at end of period	24	31	34.722.017	76.280.273

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU ASIGURĂRILE DE VIAȚĂ/ CASH FLOW STATEMENTS FOR LIFE INSURANCE

Lei

a) Metoda directă/ Direct method	Rând/ Row	Nota/ Note	31.12.2011	31.12.2010
Fluxuri de numerar din activități de exploatare/Cash flows from operating activities:				
Încasările în numerar din primele brute/ Incoming payment from gross premiums	1		85.308.611	80.841.506
Încasări din câștiguri plasamente/investiții/ Incoming payment from investments	2		6.316.485	25.571.768
Plățile în numerar privind primele de reasigurare/ Payments of premiums ceded in reinsurance	3		4.885.141	4.143.205
Plățile în numerar privind daunele/ Payments of claims	4		37.076.640	39.978.210
Încasări în numerar din comisioane/ Incoming payment from reinsurers related to commissions	5		2.368.481	27.993
Plățile în numerar către furnizorii de bunuri și servicii/ Payments to suppliers of goods and services	6		9.879.960	10.811.743
Plățile în numerar către și în numele angajaților/ Payments of salaries and other payments on behalf of employees	7		14.831.687	11.669.119
Plățile în numerar privind comisioanele către agenți de asigurare/ Payments related to commissions for insurance intermediaries	8		8.491.971	12.474.631
Plăți în numerar de impozite și taxe/ Payments related to taxes and contribution to authorities	9		5.051.161	4.970.206
Alte încasări aferente activității de exploatare/ Incoming payments related to operating activity	10		2.341.685	1.975.030
Numerar net din activități de exploatare (A) - (rd.1+2-3-4+5-6-7-8-9+10)/Net cash flow from operating activities (A) -(r.1+2-3-4+5-6-7-8-9+10)	11		16.118.702	24.369.183
Fluxuri de numerar din activități de investiții/Cash flow from investment activities				
Plățile nete în numerar pentru achiziționarea de terenuri, construcții și alte active corporale și necorporale pe termen lung/ Payments for acquisition of land and buildings and other non-current tangible and intangible assets	12		63.978	181.460
Plățile în numerar pentru achiziția de instrumente de capital propriu și de creanță ale altor societăți/ Payments for acquisition of equity investments of other companies and long term receivable	13		25.183.858	55.022.841
Încasări numerar din dividende, dobânzi și asimilate/ Incoming payment for interest and dividends	14		13.715	13.217
Numerar net din activități de investiții (B) (rd.-12-13+14)/ Net cash flow from investment activities (B) (r.-12-13+14)	15		(25.234.121)	(55.191.084)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare/ Cash flow from financing activities				
Încasări de numerar de la segmentul asigurărilor generale/ Incoming payment for nonlife insurance segment	16		5.153.819	5.985.730
Numerar net din activități de finanțare (C) (rd.16)/ Net cash flow from financing activities(C) (r.16)	17		5.153.819	5.985.730
Numerar la începutul perioadei	18	30	9.483.555	34.319.726
Creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar (A + B + C) (rd.11+15+17)/Net change in cash and cash equivalents (A + B + C) (r.11+15+17)	19		(3.961.599)	(24.836.171)
Numerar la sfârșitul perioadei/Cash and cash equivalents at end of period	20	30	5.521.956	9.483.555

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII/ STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Denumirea elementului/ Item	Sold la/ Balance as at 31.12.2010	Creșteri/ Increase		Reduceri/ Decrease		Sold la/ Balance as at 31.12.2011
		Total, din care/ Total, thereof:	Prin transfer/ Transfer	Total, din care/ Total, thereof:	Prin transfer/ Transfer	
A						
Capital subscris/ Share capital	94.393.890	0	0	0	0	94.393.890
Prime de capital/ Premium related to shared capital	321.887.328	0	0	0	0	321.887.328
Rezerve din reevaluare/ Revaluation reserve	18.968.818	0	0	519.057	519.057	18.449.761
Rezerve legale/ Legal reserves	12.800.583	1.488.336	1.488.336	0	0	14.288.919
Rezerve statutare sau contractuale/ Statutory or contractual capital reserve	0	0	0	0	0	0
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare/ Reserves due to the surplus obtained from revaluation reserves	4.728.059	519.057	519.057	0	0	5.247.116
Alte rezerve/ Other reserves	71.349.669	725.420	0	12.769.137	0	59.305.952
Acțiuni proprii/ Reserve for own shares	0	0	0	0	0	0
Rezultatul reportat Sold C/ reprezentând profitul Credit nerepartizat sau pierderea balance neacoperită/ Retained earnings Sold D/ Debit balance	70.354.551	0	0	18.901.946	18.901.946	51.452.605
Rezultatul reportat Sold C/ provenit din adoptarea Credit pentru prima dată a IAS, balance mai puțin IAS 29/ Other retained earnings due to the adoption of IAS for the first time. with the exception of IAS 29 Sold D/ Debit balance	1.446.310	0	0	0	0	1.446.310
Rezultatul reportat Sold C/ provenit din trecerea la Credit aplicarea Reglementărilor balance contabile conforme cu Directivele Europene/ Retained earnings due to the adoption for the first time of accounting policies based on EU regulation Sold D/ Debit balance	0	0	0	0	0	0
Rezultatul reportat Sold C/ provenit din corectarea Credit erorilor contabile/ Other balance retained earnings due to the correction of the fundamental errors Sold D/ Debit balance	44.849.432	0	0	0	0	44.849.432
Rezultatul exercițiului Sold C/ financiar/ Result of the balance period Sold D/ Debit balance	0	24.513.434	0	0	0	24.513.434
Repartizarea profitului/ Profit distribution	0	1.488.336	1.488.336	0	0	1.488.336
Total capitaluri proprii/ Total equity	530.875.816	25.757.911	519.057	13.288.194	519.057	543.345.533

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE/ NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

1. ASPECTE GENERALE

S.C. Allianz-Țiriac Asigurări S.A. (denumită în continuare „Societatea” sau „Allianz-Țiriac”) este o societate înregistrată în România în august 1994. Allianz-Țiriac este autorizată să efectueze activități de asigurare și reasigurare prin intermediul sediului său din București, Strada Căderea Bastiliei, nr. 80-84 și agenții și puncte de lucru din țară. Principala activitate a Societății o reprezintă asigurările generale și de viață.

Societatea este subsidiara Allianz New Europe Holding GmbH - entitate afiliată a Allianz SE cu sediul social în Germania, Koniginstrasse 28, D-80802 Munchen.

2. POLITICI ȘI METODELE CONTABILE

Politicile contabile semnificative aplicate în întocmirea situațiilor financiare individuale ale Allianz-Țiriac sunt prezentate mai jos:

(a) Întocmirea și prezentarea situațiilor financiare individuale

Prezentele situații financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2011 se referă numai la Societate, ca entitate individuală, și nu consolidează operațiunile filialelor acesteia S.C. ASIT Services S.R.L și S.C. Allianz-Țiriac Pensii Private Societate de administrare a fondurilor de pensii private S.A.

Conform prevederilor Ordinului Președintelui Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor nr. 3129/2005 („Ordinul 3129/2005”), pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011, Societatea va întocmi și un set de situații financiare consolidate în calitate de societate –mamă (consolidantă) pentru cele două filiale S.C. ASIT Services S.R.L și S.C. Allianz-Țiriac Pensii Private Societate de administrare a fondurilor de pensii private S.A. Acest set de situații financiare consolidate va fi întocmit, conform prevederilor Ordinului Președintelui Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor nr. 3/2012 până la data de 30 septembrie 2012.

Prezentele situații financiare individuale sunt întocmite în conformitate cu:

- 1) Ordinul Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor nr. 3129/2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene specifice domeniului asigurărilor, cu modificările și completările ulterioare, care transpune:
 - Directiva Comunităților Economice Europene 91/674/EEC din data de 19 decembrie 1991 privind situațiile financiare anuale și consolidate ale societăților de asigurare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. L 374, din data de 31 decembrie 1991, cu modificările și completările ulterioare;

1. GENERAL VIEW

S.C. Allianz-Țiriac Asigurări S.A. (further referred to as “the Company” or “Allianz-Țiriac”) is a company established in Romania, in August 1994. Allianz-Țiriac is authorized to perform activities in the field of insurance and reinsurance through its Head Office located in Bucharest, 80-84th Căderea Bastiliei Street and on a national level through its branches, sub-branches and representative offices. The main activity of the Company consists of non-life and life insurance operations.

The company is a subsidiary of Allianz New Europe Holding GmbH, an affiliated entity of Allianz SE, company with the Head Office in Germany, Koniginstrasse 28, D-80802 München.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The significant accounting policies adopted in the preparation of financial statements of the Company are set out below:

(a) Preparation and presentation of individual financial statements

The financial statements of the Company for the year ended December 31 2011, present the Company as a stand-alone entity, and do not consolidate the operations of its subsidiaries, S.C. ASIT Services S.R.L. and S.C. Allianz-Țiriac Pensii Private Societate de administrare a fondurilor de pensii private S.A.

For the year ended December 31, 2011, the Company will also prepare consolidated financial statements, as parent company, for its two subsidiaries S.C. ASIT Services S.R.L. and S.C. Allianz-Țiriac Pensii Private Societate de administrare a fondurilor de pensii private S.A., in accordance with the Insurance Supervisory Commission's Order No. 3129/2005. The consolidated financial statements will be prepared until September 30, 2012 in accordance with the requirements stated by the Order No. 3/2012 issued by the Insurance Supervisory Commission.

These financial statements are prepared in accordance with:

- 1) The Insurance Supervisory Commission's Order No. 3129/2005 (“Order 3129/2005”), regarding the insurance specific accounting regulations compliant with the European Directives in the insurance field, with subsequent additions and amendments, which stipulates:
 - The European Economic Community's Directive no. 91/674/EEC, dated December 19, 1991, regarding the annual and consolidated financial statements of insurance companies, published in the Official European Economic Journal no. L 374, dated December 31, 1991, with subsequent additions and amendments;

• Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene 78/660/EEC din data de 25 iulie 1978 privind conturile anuale ale anumitor tipuri de societăți comerciale, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. L 222 din data de 14 august 1978, cu modificările și completările ulterioare.

2) Legea Contabilității nr 82/1991 republicată, cu modificările ulterioare;

3) Ordinul Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor nr. 3/2012 pentru punerea în aplicare a Normelor privind încheierea exercițiului financiar 2011 pentru societățile din domeniul asigurărilor.

Situațiile financiare individuale cuprind:

- Bilanț
- Cont de profit și pierdere
- Situația modificărilor capitalului
- Situația fluxurilor de trezorerie
- Notele explicative la situațiile financiare individuale anuale

(b) Bazele întocmirii situațiilor financiare

Prezentele situații financiare individuale au fost întocmite pe baza convenției costului istoric, cu excepțiile prezentate în continuare în politicile contabile. Situațiile financiare sunt întocmite în lei și prezentate în lei („RON”).

(c) Conversia sumelor exprimate în devalize

Tranzacțiile în devalize sunt înregistrate la cursul de schimb publicat de Banca Națională a României („BNR”) la data tranzacției. Diferențele de curs care rezultă din tranzacțiile încheiate în devalize sunt incluse ca venituri sau cheltuieli la data încheierii tranzacțiilor, folosindu-se cursul de schimb din ziua respectivă.

Activele și pasivele monetare înregistrate în devalize sunt exprimate în lei la cursul publicat de BNR din ziua întocmirii bilanțului contabil.

Pierderea sau câștigul din schimbul valutar rezultate din conversia activelor și pasivelor monetare este reflectată în contul de profit și pierdere al anului curent.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine la sfârșitul exercițiului financiar au fost:

Moneda / Currency	31 decembrie 2011 / December 31, 2011	31 decembrie 2010 / December 31, 2010
Dolar (USD)	1:RON 3,3393	1:RON 3,2045
Euro (EUR)	1:RON 4,3197	1:RON 4,2848

(d) Folosirea estimărilor

Pentru întocmirea prezentelor situații financiare individuale în conformitate cu Ordinul 3129/2005 a fost necesară folosirea unor estimări și ipoteze în ceea ce privește valoarea activelor și pasivelor raportate în bilanțul contabil la 31 decembrie 2011, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare individuale și a veniturilor și cheltuielilor raportate pentru perioada respectivă. Deși aceste estimări individuale prezintă un anumit grad de incertitudine, efectul acestora asupra situațiilor financiare este considerat ca nesemnificativ

• The European Economic Community Directive IV no. 78/660/EEC, dated July 25, 1978, regarding the annual accounts of the specific commercial companies, published in the Official European Economic Journal no. L 222, dated August 14, 1978, with subsequent additions and amendments;

2) The republished Romanian Accounting Law No. 82/1991, with subsequent additions and amendments;

3) The Insurance Supervisory Commission's Order No. 3/2012 with reference to year end closing 2011 and financial statements preparation applicable to insurance companies.

Financial statements include:

- Balance sheet
- Income statement
- Statement of changes in own equity
- Cash flow
- Explanatory notes to financial statements

(b) Basis of preparation

The financial statements have been prepared in accordance with the historical cost principle, with the exceptions presented hereinafter. The financial statements are prepared in RON and presented in RON.

(c) Foreign currency transactions

Transactions in foreign currencies are translated in Lei at the Romanian National Bank (“BNR”) foreign exchange rate in force at the settlement date of the transaction. Exchange differences arising from the transactions in foreign currencies are recorded at the payment date of the transaction as revenues/expenses using the exchange rate in force at that date.

Monetary items denominated in foreign currencies are reported in Lei, using the Romanian National Bank exchange rate at the balance sheet date.

Gains or losses arising from the conversion of monetary items denominated in foreign currencies are recognized in the current year's income statement.

The exchange rates of major foreign currencies at the end of 2011 were:

(d) Estimates

When preparing the financial statements in accordance with Order 3129/2005, estimations regarding the value of assets and liabilities at the balance sheet date December 31, 2011, were used, as well as estimations regarding contingent assets and liabilities and revenues and expenses for the period. Although these estimations have a certain degree of uncertainty, their effect on the financial statements is considered not to be significant.

Principalele componente ale prezentelor situații financiare individuale la care se referă aceste estimări sunt:

- Rezervele tehnice pentru activitatea de asigurări generale și de viață
- Partea din rezervele tehnice aferentă contractelor cedate în reasigurare
- Creanțele provenite din operațiuni de asigurare
- Datoriile provenite din operațiuni de reasigurare
- Câștigurile și pierderile din diferențe de curs
- Primele cedate
- Cheltuielile cu comisioanele agenților și brokerilor
- Cheltuielile de achiziție reportate

(e) Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune faptul că Societatea își va putea continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil.

(f) Activitatea de asigurări generale

Rezultatul tehnic al activităților de asigurări generale este determinat anual, astfel încât costul suportat cu daune, comisioane și cheltuieli aferente este calculat în funcție de partea cuvenită a primelor, nete de reasigurări, astfel:

Prime subscribe

Primele brute subscribe includ valoarea primelor brute încasate și de încasat aferente contractelor de asigurare. În situația în care durata contractului de asigurare este mai mare de un an, prima brută subscrisă reprezintă valoarea primelor brute încasate și de încasat aferente unui an calendaristic din cadrul contractului de asigurare, cu excepția contractelor cu primă unică, pentru care prima brută subscrisă reprezintă valoarea primei brute unice aferente contractului de asigurare. Pentru contractele încheiate în devize, primele brute subscribe sunt evidențiate în lei la cursul de schimb istoric din data subscrierii.

Cheltuieli de achiziție reportate

Cheltuielile de achiziție sunt acele cheltuieli care intervin în procesul de vânzare a polițelor. Cheltuielile de achiziție includ comisioane, cheltuieli variabile aferente emiterii și subscrierii de polițe care sunt direct legate de activitatea Societății. În general, cheltuielile de achiziție reportate reprezintă cea proporție a costurilor de achiziție care corespund rezervei de primă.

Cheltuielile de achiziție reportate sunt calculate pentru fiecare poliță. Pentru primele încasate în avans s-au înregistrat comisioane plătite în avans. Alte costuri de achiziție au fost înregistrate ca și cheltuieli ale perioadei în care au intervenit.

Cheltuielile cu comisioanele sunt înregistrate în contrapartidă cu datoria către intermediarii în asigurări pe baza contractelor de mandat existente și a polițelor încheiate pentru care s-au recunoscut primele brute subscribe. Datorită faptului că sumele sunt exigibile conform contractelor de mandat, pentru cheltuielile cu comisioanele s-au înregistrat cheltuieli reportate, care se diminuează pe măsura expirării riscului și câștigării

The areas subject to these estimations are as follows:

- Technical reserves for non-life and life insurance
- Part of the technical reserves, due to reinsurance contracts
- Accounts receivable from insurance operations
- Accounts payable from reinsurance operations
- Foreign exchange gains/ losses
- Premiums ceded
- Commissions for agents and brokers
- Deferred acquisition costs

(e) Going concern basis

Financial statements for the year ended December 31, 2011, were prepared on a going concern basis, assessing the entity's ability to continue as a going concern.

(f) Non-life insurance operations

The technical result of the insurance operations is determined on an annual basis, whereby the incurred cost of claims, commissions and related expenses is charged against the earned proportion of premiums, net of reinsurance, as follows:

Written premiums

Gross written premiums comprise all the amounts cashed and due by clients, according to insurance contracts. For contracts with due term exceeding one year, gross written premium consists of the amounts written and to be earned during a policy year, with the exception of the single premium insurance contracts, for which gross written premium represents the value of the corresponding premium related to the insurance contract. For the contracts in foreign currencies, gross written premiums are presented in Lei at the historical exchange rate at the underwriting date.

Deferred acquisition costs

Deferred acquisition costs are expenses incurred during the policies underwriting process. Acquisition costs comprise commissions, variable expenses related to policy-issuing and underwriting process, directly linked to the activity of the Company. Generally, the insurance deferred acquisition costs represent the proportion of acquisition costs incurred, that corresponds to the premium reserve.

The deferred acquisition cost is calculated for each policy. For premiums collected in advance, commissions paid in advance were recorded. Other acquisition costs have been charged as incurred.

The commission expenses are booked against payable to insurance brokers, based on the existing agent contracts and policies concluded, for which gross written premiums were recognized. Due to the fact that the amounts are payable in accordance with the agent contracts, deferred expenses were recorded for the commission expenses which will be reduced as the risk expires and the premium income is earned.

veniturilor din prime.

Daune

Daunele întâmplare cu privire la activitatea de asigurări generale includ toate daunele întâmplare în perioadă, fie că sunt raportate sau nu.

Rezervele pentru daune neplătite, calculate pe baza estimării caz cu caz și metodelor statistice, sunt determinate pe baza costului estimat aferent plății tuturor daunelor întâmplare până la data bilanțului dar neplătite la această dată, indiferent că sunt raportate sau nu, împreună cu toate cheltuielile externe aferente plății daunelor. Recuperările din reasigurări sunt prezentate separat ca active.

Cu toate că managementul consideră că suma brută a rezervei de daune și a recuperărilor de la reasigurători și din regrese sunt corect estimate și înregistrate, datoria finală poate fi influențată de evenimente și informații ulterioare și poate diferi semnificativ de rezervele constituite. Ajustările rezervelor sunt reflectate în situațiile financiare pentru perioada în care acestea se efectuează. Metodele folosite și estimările efectuate sunt revizuite în mod regulat.

Reasigurări cedate

Primele, daunele și cheltuielile de achiziție sunt prezentate net de sumele cedate reasigurătorilor și recuperabile de la aceștia. Sumele estimate a fi recuperabile de la reasigurători aferente daunelor neplătite și cheltuielile de ajustare sunt înregistrate separat de sumele estimate a fi plătibile asiguraților. Sumele recuperabile de la reasigurători sunt estimate corespunzător cu datoria de plată a daunelor asociată cu polița de asigurare și contractele de reasigurare.

Rezerve tehnice asigurări generale

Societatea constituie și menține rezerve tehnice în conformitate cu Ordinul nr. 3109/2003 emis de Comisia de Supraveghere a Asigurărilor pentru punerea în aplicare a Normelor privind metodologia de calcul și evidență a rezervelor tehnice minimale pentru activitatea de asigurări generale, cu modificările și completările ulterioare.

(i) Rezerva de prime

Rezerva de prime se calculează lunar, prin însumarea cotelor-părți din primele brute subscrise, aferente perioadelor neexpire ale contractelor de asigurare, astfel încât diferența dintre volumul primelor brute subscrise și această rezervă să reflecte primele brute alocate părții din riscurile expirate la data calculării. Rezerva de prime constituită se obține prin însumarea valorilor rezervei de prime calculate pentru fiecare contract.

(ii) Rezerva de daune avizate

Rezerva de daune se creează în baza estimărilor pentru avizările de daune primite de asigurator, astfel încât fondul creat să fie suficient pentru acoperirea plății acestor daune. Rezerva de daune se constituie pentru daunele raportate și în curs de lichidare și se calculează pentru fiecare contract de asigurare la care s-a notificat producerea evenimentului

Claims

Claims incurred in respect to the non-life insurance operations include all the claims incurred in the period, whether reported or not.

Reserves for unpaid claims, computed based on specific estimations and statistical methods, are determined based on the estimated cost for paying all the claims incurred but not paid until the balance sheet date, irrespective of whether they were reported or not, as well as on all the internal and external expenses relating to the claims payment. The reinsurance recoveries are presented separately as assets.

Although the Company Management considers that the gross reserve for claims and the related recoveries from reinsurances are fairly stated, the final amounts payable might be different because of subsequent information and events that might result in adjustments of the amounts presented. The adjustments made to provisions are reflected in the financial statements for the period in which these adjustments are made. The methods used and the estimations made are periodically reviewed.

Reinsurance ceded

Premiums, claims and acquisition costs are recorded net of the amounts ceded to, and recoverable from the reinsurers. The amounts estimated to be recoverable from reinsurers relating to unpaid claims and adjusting expenses are recorded separately from the amounts estimated to be payable to policyholders. Amounts recoverable from reinsurers are estimated in a manner consistent with the claim liability associated with the insurance policy and reinsurance contracts.

Technical reserves for non-life insurance operations

The Company sets up and maintains technical reserves in accordance with Order No. 3109/2003 issued by the Insurance Supervisory Commission, with subsequent additions and amendments. This order addresses the calculation methods and booking methodology of the minimal technical reserves for the non-life insurance business.

(i) Premium reserve

Premium reserve is computed monthly, as a sum of gross written premium quotas related to the unexpired periods of the insurance contracts, such that the gross written premiums less the premium reserve reflect the gross premiums related to the part of expired risks at calculation date. The premium reserve is computed as a sum of the premium reserves for each insurance policy.

(ii) Reported claim reserve

Claim reserve is set up based on the claims notification estimations, so that the collected funds are sufficient to cover these claims, if incurred. Claim reserve is computed for the reported claims, starting with the predictable expenses to be made in the future in order to cover them. It is computed for each insurance contract for which

asigurat, pornindu-se de la cheltuielile previzibile care vor fi efectuate în viitor pentru lichidarea acestor daune. Rezerva de daune care trebuie constituită se obține prin însumarea valorilor rezervei de daune calculate pentru fiecare contract de asigurări generale.

(iii) Rezerva de daune neavizate

Rezerva de daune neavizate („IBNR”) se creează și se ajustează la închiderea exercițiului financiar, în baza datelor statistice și a calculelor actuariale pentru daunele întâmplare dar neavizate.

Rezultatele estimării rezervei IBNR în baza calculelor actuariale sunt prezentate Comitetului de Stabilire a Rezervelor ce se întrunește trimestrial, care stabilește cuantumul rezervelor IBNR ce urmează a fi înregistrate.

Conducerea Societății consideră că rezerva IBNR înregistrată la data de 31 decembrie 2011 este suficientă pentru acoperirea plății acestor daune întâmplare dar neavizate.

(iv) Rezerva pentru riscuri neexpirate

Rezerva pentru riscuri neexpirate se calculează pe baza estimării daunelor ce vor apărea după închiderea exercițiului financiar, în cazul în care se constată că daunele estimate în viitor depășesc rezervele de prime constituite și, drept urmare, în perioadele viitoare rezerva de prime calculată nu va fi suficientă pentru acoperirea daunelor ce vor apărea în exercițiile financiare următoare.

(v) Rezerva de catastrofă

Rezerva de catastrofă se creează prin aplicarea lunară a unui procent de minimum 5% asupra volumului de prime brute subscrise, aferente contractelor care acoperă riscuri catastrofale, până când fondul de rezervă atinge cel puțin nivelul reținerii proprii sau 10% din acumularea răspunderilor asumate prin contractele ce acoperă riscurile catastrofale.

(vi) Rezerva de egalizare

Rezerva de egalizare se creează la încheierea exercițiului financiar cu rezultate tehnice favorabile pentru constituirea surselor de acoperire a daunelor în exercițiile financiare în care rezultatele tehnice vor fi nefavorabile. Aceasta nu poate depăși valoarea calculată prin aplicarea unui procent de 3,5% asupra volumului de prime brute subscrise, în exercițiul financiar pentru care se face calculul.

(g) Activitatea de asigurări de viață

Venituri din prime

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

- pentru acoperirea de bază aferentă asigurărilor de viață legate de investiții (unit-linked), prima brută subscrisă reprezintă valoarea primelor brute încasate și de încasat aferente perioadei de raportare.
- pentru toate celelalte clauze aferente asigurărilor de viață legate de investiții și pentru produsele tradiționale, prima brută

the insured event has occurred and it has been reported. The final value of the reserve is the sum of the claim reserve set for each insurance contract.

(iii) Reserve for claims incurred but not reported

Reserve for the claims incurred but not reported (IBNR) is created and adjusted at the end of the financial year, based on statistical data and actuarial calculations for claims incurred but not reported.

The results of IBNR estimations based on actuarial calculations are presented to the Quarterly Reserve Committee which sets the IBNR amount that is to be registered.

The Company Management considers that the IBNR registered at December 31, 2011, is sufficient to cover all claims incurred but not reported.

(iv) Reserve for unexpired risks

Reserve for unexpired risks is set up based on an estimation regarding the number of claims which will occur after financial year closing, if considered that the settled premium reserve does not cover the future estimated claims and in the future period calculated premium reserve will not be sufficient to cover claims that will occur in future accounting period.

(v) Catastrophe reserve

Catastrophe reserve is determined monthly as a minimum of 5% of gross written premiums for the contracts concluded on catastrophic risks, until the reserve fund reaches at least its own retention level or 10% of the accumulated limits of liability for contracts that cover catastrophic risks.

(vi) Equalization reserve

Equalization reserve is to be settled at the financial year ending in profit, in order to preserve the necessary resources for claim payment in future financial years with negative technical result. The calculated amount cannot be higher than 3, 5% of the calculated gross written premiums in the year when the reserve is calculated.

(g) Life insurance operations

Income from premiums

Life insurance premiums are recognized and booked as follows:

- for the basic coverage of unit-linked products, gross written premiums represent the value of the due premiums during the reporting period.
- for all the other clauses related to the unit-linked products and traditional contracts, gross written premium is determined as follows:

subscrisă se determină după cum urmează:

- pentru contractele de asigurare cu durata mai mare de 1 an la care prima de asigurare datorată se încasează în rate, prima brută subscrisă reprezintă valoarea primelor brute încasate și de încasat aferente unui an calendaristic, iar la contractele de asigurare la care se încasează prima unică, prima brută subscrisă reprezintă valoarea primei brute unice aferentă contractului;
- pentru contractele de asigurare cu durata mai mică sau egală cu 1 an, prima brută subscrisă reprezintă valoarea primelor încasate și de încasat aferente contractului.

Cheltuieli de achiziție reportate

Cheltuielile de achiziție reportate sunt acele cheltuieli intervenite în procesul de achiziție aferente perioadelor viitoare. Ele includ în primul rând comisioanele aferente emiterii și subscrierii de polițe. Cheltuielile de achiziție reportate sunt calculate la nivel de poliță și în cadrul acesteia pe fiecare produs și clauză în parte.

Datorită faptului că plata comisioanelor se efectuează în baza contractelor de mandat încheiate între Societate și intermediarii în asigurări, înregistrarea cheltuielilor cu comisioanele anualizate se efectuează în contrapartidă cu contul de comisioane neexigibile-intermediari urmând ca pe măsură ce aceste sume devin exigibile să se efectueze trecerea pe comisioane exigibile-intermediari în asigurări.

Rezerve tehnice asigurări de viață

Societatea creează și menține rezerve tehnice în conformitate cu Ordinul 8/2011 emis de Președintele Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor. Conținutul și modul de calcul al rezervelor de prime și de daune aferente asigurărilor de viață este similar cu cel descris pentru asigurările generale.

(i) Rezervele tehnice aferente contractelor în unități de cont

Rezervele tehnice aferente asigurărilor de viață legate de investiții reprezintă valoarea conturilor contractanților rezultată din valoarea primelor încasate, diminuată cu valoarea comisioanelor de administrare și reevaluată în funcție de evoluția plasamentelor în unități de cont. Aceste rezerve se calculează numai pentru acoperirea de bază aferentă asigurărilor de viață legate de investiții.

(ii) Rezerva de mortalitate

Rezerva de mortalitate are la bază noțiunile de valoare nominală și valoarea reală a contului asiguratului. Valoarea nominală a contului reprezintă valoarea contului constituită luându-se în considerare o distribuție regulată a cheltuielilor de administrare pe toată durata contractului. Valoarea reală a contului reprezintă valoarea contului obținută prin deducerea valorii integrale a cheltuielilor de administrare la începutul contractului din valoarea primei plătite.

Rezerva de mortalitate se constituie pentru a acoperi diferența între valoarea nominală și cea reală a contului contractantului și modul de calcul este similar cu cel al unei rezerve matematice în care valoarea nominală reprezintă beneficiile asiguratului iar valoarea reală reprezintă echivalentul primelor investite.

- for multiple-year contracts, with premium paid in installments, gross written premiums represent the value of premiums collected and expected to be collected in one year's time; for single premium contracts, gross written premium is the gross written premium for the contract.

- for contracts concluded for one year or less, gross written premium is the value of premiums collected or to be collected for the insurance contract.

Deferred acquisition costs

Deferred acquisition costs represent the expenses associated with policy underwriting process for future periods. Commissions calculated when the policies are issued and underwritten, represent the main part of the deferred acquisition costs. Deferred acquisition costs are calculated separately for each policy, product and rider.

As the commissions are paid based on the mandate contracts between the Company and agents and brokers, the annualized commission expenses are countertraded against due commissions account, and transferred to payable commissions account as these amounts fall due.

Technical reserve for life insurance operations

The Company sets up and maintains technical reserves in accordance with Order 8/2011 issued by the Insurance Supervisory Commission. The content and calculation method is similar to the one used for the non-life insurance technical reserves.

(i) Unit-fund reserve

The unit-fund reserve represents the value of the policyholders' accounts, calculated on the premiums collected, reduced by the administration commissions and revaluated according to the evolution of the investment funds. These provisions are calculated for the premiums related to the basic unit-linked product only.

(ii) Mortality reserve

The mortality reserve is set up with the scope to cover the difference between the nominal and real value of the policyholder account. The nominal value of the policyholder account is calculated by considering an equal distribution of the administrative expenses over the policy life span. The real value of the policyholder account is calculated by deducting all the administrative expenses at the policy inception date from collected premium.

The methodology for calculating this provision is similar to the one of a mathematical provision, considering that the nominal value represents the benefits of the policyholder and the real value is the equivalent of the invested premiums.

(iii) Rezerva matematică

Rezerva matematică se constituie conform prevederilor Ordinului 8/2011 emis de Președintele Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor, cu modificările ulterioare și reprezintă valoarea actuarială a obligațiilor financiare ale Asigurătorului după deducerea valorii actuariale a obligațiilor financiare ale Asiguratului. Menționăm că rezervele matematice se evaluează folosind o metodă actuarială prospectivă luându-se în calcul valoarea obligațiilor aferente fiecărui contract în parte.

Rezervele se constituie luând în calcul ani întregi și folosind o formulă de interpolare liniară. Valorile de răscumpărare sunt exprimate ca și procente din valoarea rezervelor. Modalitățile de calcul ale rezervelor matematice au fost aprobate de către Comisia de Supraveghere a Asigurărilor. Pentru contractele de asigurări de viață la care se prevede dreptul asiguratului de a participa la beneficiile obținute din fructificarea rezervei matematice, se constituie rezerva pentru beneficii și risturnuri conform obligațiilor asumate.

(h) Investiții imobiliare

Terenurile și construcțiile sunt evaluate separat, făcându-se distincție între ele cu ajutorul unei estimări atunci când este nevoie. Înregistrarea investițiilor imobiliare se face la cost mai puțin amortizarea acumulată și pierderile din depreciere. Valoarea investițiilor imobiliare este ajustată în funcție de rezultatul reevaluărilor efectuate în conformitate cu reglementările legale emise în acest scop.

Costul de achiziție cuprinde prețul de cumpărare, taxele nerecuperabile, cheltuielile de transport și alte cheltuieli accesorii necesare punerii în stare de utilizare sau intrării în gestiune a activului respectiv.

(i) Instrumente financiare*i) Clasificare*

Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere sunt active financiare clasificate ca deținute pentru tranzacționare sau clasificate de entitate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere la momentul recunoașterii inițiale. Un activ financiar este clasificat ca fiind deținut pentru tranzacționare dacă:

- este obținut sau generat în principal în scopul vânzării sau răscumpărării lui în viitorul apropiat
- este parte a unui portofoliu de instrumente financiare identificate care sunt gestionate împreună și pentru care există dovezi ale unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt sau
- este un instrument derivat (cu excepția unui instrument derivat care este un instrument desemnat și eficace pentru acoperirea împotriva riscurilor).

Împrumuturi și creanțe sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât acelea pe care entitatea intenționează să le vândă imediat sau în viitorul apropiat, acelea pe care entitatea, la recunoașterea inițială, le desemnează la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, sau pentru care societatea nu va

(iii) Mathematical reserve

The mathematical reserve is calculated according to Order 8/2011 issued by the Insurance Supervisory Commission, with subsequent additions and amendments. The provision represents the actuarial value of the financial obligations of the Company, after deducting the actuarial value of the financial obligations of the policyholder. The mathematical provisions are evaluated on a prospective basis, policy-by-policy.

The calculation takes into consideration numbers of whole years and uses a linear interpolation formula. Surrender values represent percentages of the mathematical provision at a certain moment over the policy life span. The Insurance Supervisory Commission has approved the calculation methodologies for the mathematical reserve used by the Company. For life insurance contracts which include the policyholder's right to participate to the benefits obtained from investing the mathematical reserve, the reserve for benefits and returns is set up according to the obligations assumed by the Company.

(h) Investment property

Land and buildings are valued separately, and distinguished by means of an estimate if necessary. Recording of investment property is made at cost less the accumulated amortization and depreciation losses. Adjustments are made based on revaluation reports in accordance with the legal regulations issued for this purpose.

The acquisition cost generally comprises the purchase price, non-recoverable charges, transportation expenses and all the other expenses relating to acquiring the ownership (incidental acquisition expenses).

(i) Financial instruments*i) Classification*

Financial assets, measured at fair value through the profit and loss are those financial assets that the Company holds for trading or has designated them as measured at fair value through the profit and loss upon initial recognition. A financial asset is classified as held-for-trading if it is:

- acquired or incurred mainly for the purpose of selling or repurchasing it in the near future;
- part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking, or
- a derivative (except for a derivative that is a designated and effective hedging instrument).

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments, which are not quoted in an active market, other than those that the entity intends to sell immediately or in the near future, which shall be classified as held for trading, and those that the entity upon initial recognition designated as at fair value through profit or loss,

putea recupera în mod substanțial toată investiția sa inițială, pentru alte cauze decât deteriorarea creditului, sau care sunt clasificate ca disponibile pentru vânzare. Acestea includ împrumuturile acordate subsidiarelor și depozitele și alte plasamente la bănci.

Investițiile deținute până la scadență reprezintă acele active financiare cu plăți fixe sau determinabile și scadența fixă, pe care Societatea are intenția fermă și posibilitatea de a le păstra până la scadență. Instrumentele financiare deținute până la scadență includ obligațiunile și alte titluri cu venit fix (inclusiv titluri de stat) pe care Societatea are posibilitatea și intenția de a le păstra până la scadență.

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt acele active financiare care nu sunt împrumuturi și creanțe produse de către Societate, active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere sau investiții deținute până la scadență. Instrumentele financiare disponibile pentru vânzare includ plasamentele efectuate pe piața monetară, obligațiuni și alte titluri cu venit fix (inclusiv titluri de stat) și titluri de participare care nu sunt deținute pentru tranzacționare sau deținute până la scadență. La data de 31 decembrie 2011 acestea includ acțiuni, obligațiuni și alte titluri cu venit fix.

ii) Recunoaștere

Societatea recunoaște activele financiare când acestea devin parte la prevederile contractuale ale instrumentului financiar.

iii) Evaluare

Instrumentele financiare sunt evaluate inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacție.

Dupa recunoașterea inițială, toate activele financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere și activele financiare disponibile pentru vânzare sunt evaluate la valoarea justă, cu excepția instrumentelor care nu sunt cotate pe o piață activă și a celor a căror valoare justă nu poate fi corect evaluată, care sunt evaluate la cost, incluzând costurile de tranzacție, mai puțin pierderile din depreciere.

Activele financiare disponibile pentru vânzare, altele decât titlurile de participare, sunt evaluate la data bilanțului la valoarea justă, iar diferențele din reevaluare rezultate se înregistrează în alte rezerve. Titlurile de participare sunt evaluate și înregistrate la cost.

Împrumuturile și creanțele și investițiile deținute până la scadență sunt evaluate la costul amortizat. Costul amortizat este calculat folosindu-se metoda ratei efective de dobândă.

iv) Principiile evaluării valorii juste

Valoarea justă a activelor financiare se bazează pe prețul acestora cotate pe piață la data bilanțului fără nici o deducere pentru costurile de tranzacționare. În cazul în care nu există o cotație de preț pe piață, valoarea justă a instrumentelor financiare se estimează folosind modele pentru stabilirea prețurilor sau tehnici de actualizare a fluxurilor de numerar.

those that the entity upon initial recognition designates as available for sale, or those for which the holder may not recover substantially all of its initial investment, because of reasons other than credit deterioration. At December 31, 2011, these include loans to subsidiaries, deposits and other placements in banks.

Held-to-maturity assets are those with fixed or determinable payments and fixed maturity, which the Company has the intent and possibility to hold to maturity. Held-to-maturity assets include bonds and other fixed income securities (including treasury bills) that the Company has the intent and the possibility to hold to maturity.

Available-for-sale financial assets represent financial assets that are not originated by the Company, not held for trading purposes or to maturity. Available-for-sale instruments include placements on the monetary market, treasury bonds, other fixed income securities (including treasury bills) and investments in associates that are neither held-for-trading, nor held-to-maturity. As at December 31, 2011, the Company holds shares, bonds and other fixed income securities.

ii) Recognition

The Company recognizes financial assets and liabilities at the date the company is obtaining the ownership of the financial asset.

iii) Measurement

Financial instruments are valued initially at cost, including transaction costs.

After the initial recognition, all held-to-trading financial instruments and available for sale financial assets are valued at fair value, with the exception of financial instruments which are not quoted on an active market and financial asset whose fair value cannot be correctly determined; this category is valued at cost including transaction costs less depreciation losses.

Available for sale financial assets, other than investments in associates are measured at balance sheet date at fair value, and the difference resulted from the reevaluation is recorded in other reserves; investments in associates are valued and recorded at cost.

Financial assets originated by the Company and held-to-maturity investments are valued at depreciated cost, which is determined using the effective interest rate method.

iv) Fair value measurement principles

The fair value of financial assets quoted in active markets is based on their current bid prices at the balance sheet date, without any deduction for the transaction costs. If a quoted market price is not available, the fair value of the instrument is estimated using pricing models or discounted cash flow techniques.

Atunci când este folosită analiza fluxurilor de numerar actualizate, fluxurile de numerar viitoare se bazează pe cele mai bune estimări ale conducerii și rata de actualizare este o rată de piață la data bilanțului aferentă unor instrumente financiare care au aceiași termeni și aceleași caracteristici. Atunci când se folosesc modele de preț, datele introduse se bazează pe măsurători ale pieței la data bilanțului.

v) Derecunoaștere

Activele financiare sunt derecunoscute atunci când Societatea pierde controlul drepturilor contractuale ce privesc respectivul activ. Societatea pierde acest control în cazul în care aceasta realizează drepturile asupra beneficiilor specificate în contract, drepturile expiră, sau Societatea renunță la aceste drepturi. Activele financiare care sunt vândute sunt derecunoscute de la data tranzacției.

Câștigul sau pierderea realizată la derecunoașterea activelor financiare sunt determinate pe baza metodei preț mediu ponderat.

Activele transferate pe baza unui contract de vânzare prin care Societatea își rezervă posibilitatea de a relua sau răscumpăra elementele cedate, contra plății unui preț convenit, la o dată sau la un termen stabilit, sunt derecunoscute.

vi) Instrumente specifice

Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și elementele asimilate numerarului includ conturile curente și depozitele la bănci deținute în sold la data bilanțului cu scadența inițială mai mică de 3 luni.

Depozite la instituții de credit

Plasamentele bancare sunt clasificate drept împrumuturi și creanțe. Plasamentele sunt active financiare pe termen scurt, care nu sunt cotate pe o piață activă, în consecință depozitele la instituții de credit sunt evaluate la valoarea nominală, mai puțin provizionul specific de risc de credit în cazul înregistrării unor posibile pierderi din deprecierea acestor creanțe.

Obligațiuni și alte titluri cu venit fix

Obligațiunile și alte titluri cu venit fix includ titlurile de stat, obligațiuni municipale și corporatiste și sunt înregistrate inițial la valoarea de achiziție, iar creanțele atașate sunt înregistrate ca venituri din imobilizări financiare.

Plasamente aferente contractelor în unități de cont

Aceste instrumente sunt înregistrate în bilanț la valoarea nominală. În corespondența cu câștigurile și pierderile nerealizate se înregistrează creșteri sau reduceri ale rezervelor de asigurare, în cazul asigurărilor de viață, în măsura în care riscul investiției aparține deținătorului poliței.

(j) Venituri din investiții

Veniturile din investiții sunt recunoscute în conformitate cu principiul contabilității de angajament. Câștigurile și pierderile

Where discounted cash flow techniques are used, estimated future cash flows are based on management's best estimates and the discount rate is a market related rate at the balance sheet date for instruments with similar terms and conditions. Where pricing models are used, inputs are based on market related measures at the balance sheet date.

v) Derecognition

Financial assets are derecognised when the Company loses the control of contractual rights of the respective asset. The Company loses the control if the rights over the stipulated benefits are exercised, the rights expire, or the Company renounces these rights. Financial assets that are sold are derecognized at the date of the transaction.

Gains or losses on the derecognition of financial assets are determined based on the weighted-average price method.

Assets transferred under a contract which gives the Company the possibility to repurchase the assets transferred at a pre-set date, against paying an established price, are derecognized.

vi) Specific instruments

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include current accounts and deposits with banks at the balance sheet date, with less than 3 months maturity.

Deposits with credit institutions

Placements in banks are classified as loans and receivables, and represent short-term financial assets not quoted on an active market. Thus, deposits with credit institutions are valued at their nominal value, less the specific credit risk provision in case of a possible loss from impairment of these receivables.

Bonds and other fixed income securities

Bonds and other fixed income bills, which include treasury bills, municipal bonds and corporate bonds, are carried at their purchase value and the accrued interest is recorded as income from financial instruments.

Investments related to unit-linked contracts

These instruments are stated at their nominal value in the balance sheet. Unrealized holdings gains and losses are matched by a corresponding increase or decrease in the insurance reserve for life insurance business to the extent that the policyholder carries the investment risk.

j) Investment income

Investment income is recognized on the accruals basis. Realized gains and losses represent the difference between the purchase

realizate reprezintă diferența dintre prețul de achiziție și veniturile nete din vânzare.

(k) Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale care sunt achiziționate de Societate sunt înregistrate la cost istoric mai puțin amortizarea acumulată.

Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare cu imobilizări necorporale sunt capitalizate numai atunci când acestea măresc avantajele economice viitoare ale activului la care se referă. Toate celelalte cheltuieli sunt înregistrate atunci când au loc.

Amortizare

Amortizarea este înregistrată în contul de profit și pierdere pe baza metodei lineare pe perioada estimată a duratei utile de funcționare a imobilizării necorporale. Imobilizările necorporale sunt amortizate de la data la care activul este gata de utilizare, durata de funcționare utilă fiind stabilită în funcție de perioada pe care activul poate fi utilizat dar nu mai puțin de 2 ani.

(l) Imobilizări corporale

Imobilizările corporale cu excepția terenurilor și clădirilor sunt evidențiate la cost mai puțin amortizarea acumulată și pierderile din depreciere.

Terenurile și clădirile sunt evaluate conform metodologiei prezentate la nota 2.h.

Amortizare

Amortizarea imobilizărilor corporale se calculează pe baza unui plan de amortizare, de la data punerii în funcțiune a acestora și până la recuperarea integrală a valorii lor de intrare, conform duratelor de utilizare economică și condițiilor de utilizare a acestora.

Conducerea Societății estimează că duratele de viață ale mijloacelor fixe prevăzute în Hotărârea Guvernului nr. 2139/2004 pentru aprobarea Catalogului privind clasificarea și duratele normale de funcționare a mijloacelor fixe corespund duratelor de utilizare economică și condițiilor de utilizare a imobilizărilor corporale aflate în patrimoniul Societății.

Amortizarea clădirilor se realizează pe baza unor rate anuale egale pentru a amortiza suma reevaluată a acestora pe perioada rămasă a duratei lor de viață. Amortizarea celorlalte imobilizări corporale este înregistrată pe baza metodei lineare pe perioada estimată a duratei utile de funcționare după cum urmează:

Categorie / Category	Ani / Years
Clădiri / Buildings	40
Echipment și mobilier / Equipment and furniture	2-16
Mijloace de transport / Motor vehicles	4
Echipment informatic / Computer equipment	1-3

price and the net sales proceeds.

(k) Intangible assets

Intangible assets acquired by the Company are stated at historical cost less linear amortization.

Subsequent expenditure

Subsequent expenditures on capitalized intangible assets are capitalized only when they increase the future economic benefits embodied in the specific asset it relates to. All other expenditures are expensed as incurred.

Depreciation

Depreciation is charged to the income statement on a straight-line method over the estimated useful life of the intangible asset. The intangible assets are depreciated starting with the date the assets are available for use. The estimated useful life is set according to the use of the asset, but not less than two years.

(l) Tangible assets

Tangible assets, except land and buildings, are stated at historical cost less linear depreciation and impairment losses.

Land and buildings are valued according to the methodology presented in the note 2.h.

Depreciation

Depreciation of tangible assets is calculated based on an amortization plan, starting with the date the assets are available for use until the entire recovery of their entry value, according to the economic useful life and their usage conditions.

Company management estimates that the useful life of the fixed assets mentioned in Government Decision No. 2139/2004 on the classification and normal useful life of fixed assets corresponds to the economic useful life and usage conditions of tangible assets.

Buildings depreciation is calculated based on equal yearly rates in order to depreciate the value for the remaining life span. Depreciation of the rest of tangible assets is calculated with the straight-line method. The estimated useful lives are as follows:

Imobilizările corporale în curs nu sunt amortizate până când acestea intră în folosință.

Conducerea reconsideră valoarea contabilă a clădirilor și echipamentelor, în cazul în care evenimentele sau schimbările de circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu ar putea fi recuperabilă.

Câștigurile și pierderile la scoaterea din uz a mijloacelor fixe se determină prin raportare la valoarea lor netă contabilă și se iau în considerare la determinarea profitului din operațiuni.

Elementele de imobilizări corporale care sunt casate sau cesionate sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Profitul sau pierderea rezultată dintr-o asemenea operațiune se determină ca diferență între suma obținută și valoarea contabilă netă și sunt incluse în profitul din exploatare al perioadei.

Întreținerea și reparațiile mijloacelor fixe se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile aduse activelor, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sunt capitalizate.

Cheltuielile cu reparațiile și renovările sunt înregistrate în contul de profit și pierdere în momentul efectuării lor.

(m) Creanțe

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

(n) Disponibilități bănești la bancă în conturi curente și în casă

Disponibilitățile bănești la bancă în conturile curente și în casă includ toate soldurile debitoare din conturile curente la bănci și casă.

(o) Provizioane pentru deprecierea valorii activelor

Valoarea contabilă a activelor Societății este revizuită la fiecare dată a întocmirii bilanțului contabil, pentru a determina dacă există indicatori de depreciere. În situația în care astfel de indicatori există, este estimată valoarea recuperabilă a activelor Societății. Un provizion pentru depreciere este înregistrat în situația în care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă a acestuia. Provizionul pentru depreciere este recunoscut în contul de profit și pierdere. Provizionul pentru depreciere poate fi reluat dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unui provizion pentru depreciere poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa netă contabilă istorică, ținând cont de depreciere și fără a lua în calcul provizionul.

(p) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute în bilanț atunci când pentru Societate se naște o obligație legală sau constructivă legată de un eveniment trecut și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație. Provizioanele sunt revizuite la fiecare sfârșit de

Tangible assets in progress are not depreciated until they are activated in use.

Company management reconsiders the accounting value of buildings and equipment, in case there are events or circumstances that indicate the accounting value cannot be recovered.

Gains and losses from disposal of tangible assets are calculated based on their net book value and accounted for as operational income.

Conveyed or destroyed property and equipment are eliminated from the balance sheet, together with the corresponding cumulated depreciation value. Gains or losses from such an operation is calculated as the difference between the amount obtained and their net book value and are included in the operating activities income for the period.

Administration and maintenance costs of tangible assets are registered as expenses when they occur, and improvements that increase their value or their useful lifetime are capitalized.

Expenses due to repairs and refurbishment are registered in the income statement when they occur.

(m) Accounts receivable

Accounts receivable are stated at accounting value, less the valuation allowances for uncertain receivables, if considered necessary.

(n) Cash at bank and cash on hand

Cash at bank on current accounts and cash on hand include all the debit balances on current accounts at banks and the cash on hand.

(o) Provisions for impairment losses

The Company's assets are tested at every balance sheet date, whenever there is an indication of possible impairment. If such an indication exists, the Company estimates the assets' recoverable amount. A provision for impairment is booked if the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount. The impairment loss is recognized as an expense in the income statement for the current year. The provision can be reversed if there has been a change in the estimates used to determine the assets recoverable amount since the last impairment loss was recognized. The increase of the carrying amount of the asset will not exceed the carrying amount that would have been determined (net of amortization or depreciation) had no impairment loss been recognized for the asset in the prior year.

(p) Provisions for risk and charges

Provisions are recognized in the balance sheet when the entity has a present legal or constructive obligation to transfer economic benefits, as a result of past events, and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate of the

perioadă și ajustate pentru a reflecta estimarea curentă cea mai adecvată. Diferențele rezultate în urma ajustărilor necesare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei.

Un provizion va fi recunoscut numai în momentul în care:

- o entitate are o obligație curentă generată de un eveniment anterior;
- este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a onora obligația respectivă și
- poate fi realizată o estimare credibilă a valorii obligației.

Dacă aceste condiții nu sunt îndeplinite, nu este recunoscut un provizion în situațiile financiare.

(q) Pensii și alte beneficii post-pensionare

Societatea, în desfășurarea normală a activității, execută plăți către fondurile de pensii de stat românești pentru angajații săi din România, pentru pensii, asigurări de sănătate și șomaj. Toți angajații Societății sunt incluși în sistemul de pensii de stat. Societatea nu derulează niciun alt plan de pensionare și, deci, nu are nicio altă obligație referitoare la pensii. Societatea nu operează nici un alt plan de beneficii sau alt plan legat de beneficii post pensionare. Societatea nu are alte obligații legate de servicii suplimentare pentru foștii și actualii angajați.

(r) Impozit pe profit

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

Impozitul curent este impozitul de plătit pe profitul perioadei, determinat în baza procentelor aplicate la data bilanțului și a tuturor ajustărilor aferente perioadei.

Rata impozitului pe profit utilizată pentru calculul impozitelor curente la 31 decembrie 2011 este de 16% (31 decembrie 2010: 16%).

obligation can be made. Provisions for risk and charges are revised at every balance sheet date and adjusted such as to reflect the most adequate current estimation of future outflow necessary to settle the obligation. The adjustments are recognized in the income statement for the current year.

A provision is recognized when and only when:

- the entity has a present legal or constructive obligation to transfer economic benefits as a result of past events;
- it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and
- a reliable estimate of the obligation can be made.

If these conditions are not met a provision is not recognized.

(q) Pensions and other post-retirement benefits

The Company makes payments to the state pension fund, the health insurance fund and the unemployment fund, on behalf of its employees. All the Company's employees are members of the public pension fund. The Company does not offer any other retirement plan and, therefore, has no other obligation related to pensions. The Company is not involved in any other post-retirement benefits system; therefore, it does not have the obligation to render any services subsequent to the employees' retirement. The Company has no obligation to provide other additional services for its current and former employees.

(r) Income tax

Company books income tax in accordance with the accounting and reporting rules issued by the Ministry of Public Finance.

Current income tax is the expected tax payable on the taxable income for the year, using the tax rates enacted at the balance sheet date, and all the adjustments to tax payable in respect to the previous years.

The income tax rate used as at December 31, 2011 is 16% (December 31, 2010: 16%).

3. OBLIGAȚIUNI ȘI ALTE TITLURI CU VENIT FIX / BONDS AND OTHER FIXED INCOME BILLS

Lei	31.12.2011	31.12.2010
În USD / In USD	-	-
În EUR / In EUR	56.292.791	63.554.032
În RON / In RON	468.135.126	394.788.709
Total	524.427.917	458.342.741

Din care: / Whence

Asigurări de viață / Life Insurance

Lei	31.12.2011	31.12.2010
În EUR / In EUR	13.062.108	5.611.484
În RON / In RON	93.193.776	75.536.979
Total	106.255.884	81.148.463

Asigurări generale / Non-life insurance

Lei	31.12.2011	31.12.2010
În USD / In USD	-	-
În EUR / In EUR	43.230.683	57.942.548
În RON / In RON	374.941.350	319.251.730
Total	418.172.033	377.194.278

Obligațiunile și alte titluri cu venit fix cuprind titluri de stat, obligațiuni municipale și corporatiste. Titlurile de stat denominate în devize au un randament la 31 decembrie 2011 cuprins între 3,43% și 6,68% pe an (31 decembrie 2010: 3,59% și 6,34% pe an), iar cele în Lei cuprins între 5,93% și 7,83% pe an (31 decembrie 2010: 6,37% și 7,51% pe an).

Bonds and other fixed income securities include treasury bills, municipal and corporate bonds. Treasury bills denominated in foreign currencies bear an annual interest rate ranging at December 31, 2011 between 3.43% and 6.68% (between 3.59% and 6.34% per year, as at December 31, 2010) and for Lei the annual rate varies between 5.93% and 7.83% (between 6.37% and 7.51% per year, as at December 31, 2010).

Scadența acestor obligațiuni și alte titluri cu venit fix este:

The maturity of these bonds is as follows:

Lei	31.12.2011	31.12.2010
Până la 3 luni / Up to 3 months	36.636.074	29.695.271
De la 3 luni la un an / 3 months to 1 year	129.032.611	94.052.732
Peste un an / More than 1 year	358.759.232	334.594.738
Total	524.427.917	458.342.741

Obligațiunile cu venit fix sunt raportate la valoarea justă, mai puțin cele clasificate ca fiind deținute până la scadență care sunt recunoscute la valoarea amortizată prin metoda dobânzii efective. La 31 decembrie 2011 costul de achiziție al obligațiunilor și al altor titluri cu venit fix deținute până la scadența este de 16.779.815 Lei (31 decembrie 2010: 17.179.815 Lei), al obligațiunilor și al altor titluri disponibile pentru vânzare este de 474.886.313 Lei (31 decembrie 2010: 415.289.567 Lei), iar al obligațiunilor și al altor titluri cu venit fix deținute pentru tranzacționare este de 7.690.294 Lei (31 decembrie 2010: 0 Lei).

Fixed income securities (except for held to maturity investments) are reported at the fair value. Held to maturity investments are recognized at amortized cost using effective interest rate method. At December 31, 2011, the acquisition cost of the held to maturity financial instruments was Lei 16,779,815 (Lei 17,179,815 at December 31, 2010). The acquisition cost of the available for sale financial instruments was Lei 474,886,313 (Lei 415,289,567 as at December 31, 2010). The acquisition cost of the held for trading financial instruments was Lei 7,690,294 (0 Lei as at December 31, 2010).

Clasificarea obligațiunilor și a altor titluri cu venit fix ca instrumente financiare deținute până la scadență, instrumente financiare deținute pentru vânzare și instrumente financiare deținute pentru tranzacționare este după cum urmează:

Bonds and other fixed income bills are classified as held to maturity, available for sale and held for trading as follows:

Lei	31.12.2011	31.12.2010
Obligațiuni și alte titluri cu venit fix deținute până la scadență / Held to maturity financial instruments	17.966.470	18.463.051
Obligațiuni și alte titluri cu venit fix disponibile pentru vânzare / Available for sale financial instruments	498.825.836	439.879.690
Obligațiuni și alte titluri cu venit fix deținute pentru tranzacționare / Held for trading financial instruments	7.635.611	-
Total	524.427.917	458.342.741

4. DEPOZITE LA INSTITUȚII DE CREDIT / DEPOSITS WITH CREDIT INSTITUTIONS

Lei	31.12.2011	31.12.2010
În USD / In USD	-	-
În EUR / In EUR	5.905.372	16.305.816
În RON / In RON	21.058.232	56.556.695
Total	26.963.604	72.862.511

Din care: / Whence

Asigurări generale / Non-life insurance

Lei	31.12.2011	31.12.2010
În USD / In USD	-	-
În EUR / In EUR	5.905.372	16.121.552
În RON / In RON	17.558.511	49.301.613
Total	23.463.883	65.423.165

Asigurări de viață / Life insurance

Lei	31.12.2011	31.12.2010
În USD / In USD	-	-
În EUR / In EUR	-	184.264
În RON / In RON	3.499.721	7.255.082
Total	3.499.721	7.439.346

Depozitele în EUR poartă o dobândă între 0,61% și 1,72% pe an (0,20% și 3,50% la 31 decembrie 2010). Depozitele în Lei poartă o dobândă cuprinsă între 5,32% și 6,18% pe an (2% și 11,5% pe an la 31 decembrie 2010).

Short term deposits in EUR bear an annual interest rate between 0.61% and 1.72% (0.20% and 3.50% as at December 31, 2010). Deposits in Lei bear an annual interest rate varying between 5.32% and 6.18% (2% and 11.50% as at December 31, 2010).

Scadența acestor depozite este:

The maturity of these deposits is as follows:

Lei	31.12.2011	31.12.2010
Până la 3 luni / Up to 3 months	26.963.604	72.862.511
De la 3 luni la un an / 3 months to 1 year	-	-
Peste un an / More than 1 year	-	-
Total	26.963.604	72.862.511

5. IMOBILIZĂRI NECORPORALE / INTANGIBLE ASSETS

Lei	Alte immobilizări necorporale / Other intangible assets	Avansuri și immobilizări necorporale în curs de execuție / Advances and intangible assets under construction	Total
<i>Cost</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011 / Balance at January 1, 2011	14.141.135	-	14.141.135
Intrări / Additions	3.021.832	-	3.021.832
Ieșiri / Disposals	2.614.520	-	2.614.520
Transferuri / Revaluation 2011	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2011 / Balance at December 31, 2011	14.548.447	-	14.548.447
<i>Amortizare / Depreciation</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011 / Balance at January 1, 2011	9.274.004	-	9.274.004
Cheltuiala exercițiului / Charge for the year	4.089.656	-	4.089.656
Amortizarea aferentă ieșirilor / Release on disposals	2.614.520	-	2.614.520
Sold la 31 decembrie 2011 / Balance at December 31, 2011	10.749.140	-	10.749.140
<i>Valoare netă / Carrying amount</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011 / Balance at January 1, 2011	4.867.131	-	4.867.131
Sold la 31 decembrie 2011 / Balance at December 31, 2011	3.799.307	-	3.799.307

Din care: / Whence

Asigurări de viață / Life insurance

Lei	Alte immobilizări necorporale / Other intangible assets	Avansuri și immobilizări necorporale în curs de execuție / Advances and intangible assets under construction	Total
<i>Cost</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011 / Balance at January 1, 2011	273.989	-	273.989
Intrări / Additions	-	-	-
Ieșiri / Disposals	68.856	-	68.856
Transferuri / Revaluation 2011	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2011 / Balance at December 31, 2011	205.133	-	205.133
<i>Amortizare / Depreciation</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011 / Balance at January 1, 2011	273.736	-	273.736
Cheltuiala exercițiului / Charge for the year	253	-	253
Amortizarea aferentă ieșirilor / Release on disposals	68.856	-	68.856
Sold la 31 decembrie 2011 / Balance at December 31, 2011	205.133	-	205.133
<i>Valoare netă / Carrying amount</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011 / Balance at January 1, 2011	253	-	253
Sold la 31 decembrie 2011 / Balance at December 31, 2011	-	-	-

Asigurări generale / Non-life insurance

Lei	Alte immobilizări necorporale / Other intangible assets	Avansuri și immobilizări necorporale în curs de execuție / Advances and intangible assets under construction	Total
<i>Cost</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011 / Balance at January 1, 2011	13.867.146	-	13.867.146
Intrări / Additions	3.021.832	-	3.021.832
Ieșiri / Disposals	2.545.664	-	2.545.664
Transferuri / Revaluation 2011	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2011 / Balance at December 31, 2011	14.343.314	-	14.343.314
<i>Amortizare / Depreciation</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011 / Balance at January 1, 2011	9.000.268	-	9.000.268
Cheltuiala exercițiului / Charge for the year	4.089.403	-	4.089.403
Amortizarea aferentă ieșirilor / Release on disposals	2.545.664	-	2.545.664
Sold la 31 decembrie 2011 / Balance at December 31, 2011	10.544.007	-	10.544.007
<i>Valoare netă / Carrying amount</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011 / Balance at January 1, 2011	4.866.878	-	4.866.878
Sold la 31 decembrie 2011 / Balance at December 31, 2011	3.799.307	-	3.799.307

6. PLASAMENTE ÎN IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI ÎN CURS / PROPERTY INVESTMENTS

Lei	Teren și construcții / Land and buildings	Investiții în curs / Work in progress	Total
<i>Cost</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011 / Balance at January 1, 2011	23.615.910	-	23.615.910
Intrări / Additions	-	-	-
Ieșiri / Disposals	638.458	-	638.458
Reevaluări 2011 / Revaluation 2011	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2011 / Balance at December 31, 2011	22.977.452	-	22.977.452
<i>Amortizare / Depreciation</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011 / Balance at January 1, 2011	1.102.742	-	1.102.742
Cheltuiala exercițiului / Charge for the year	813.253	-	813.253
Amortizarea aferentă ieșirilor / Release on disposals	40.390	-	40.390
Sold la 31 decembrie 2011 / Balance at December 31, 2011	1.875.605	-	1.875.605
<i>Valoare netă / Carrying amount</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011 / Balance at January 1, 2011	22.513.168	-	22.513.168
Sold la 31 decembrie 2011 / Balance at December 31, 2011	21.101.847	-	21.101.847

Din care: / Whence

Asigurări de viață / Life insurance

Lei	Teren și construcții / Land and buildings	Investiții în curs / Work in progress	Total
<i>Cost</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011 / Balance at January 1, 2011	2.655.310	-	2.655.310
Intrări / Additions	-	-	-
Ieșiri / Disposals	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2011 / Balance at December 31, 2011	2.655.310	-	2.655.310
<i>Amortizare / Depreciation</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011 / Balance at January 1, 2011	83.413	-	83.413
Cheltuiala exercițiului / Charge for the year	83.413	-	83.413
Amortizarea aferentă ieșirilor / Release on disposals	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2011 / Balance at December 31, 2011	166.826	-	166.826
<i>Valoare netă / Carrying amount</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011 / Balance at January 1, 2011	2.571.897	-	2.571.897
Sold la 31 decembrie 2011 / Balance at December 31, 2011	2.488.484	-	2.488.484

Asigurări generale / Non-life insurance

Lei	Teren și construcții / Land and buildings	Investiții în curs / Work in progress	Total
<i>Cost</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011 / Balance at January 1, 2011	20.960.600	-	20.960.600
Intrări / Additions	-	-	-
Ieșiri / Disposals	638.458	-	638.458
Reevaluări 2011 / Revaluation 2011	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2011 / Balance at December 31, 2011	20.322.142	-	20.322.142
<i>Amortizare / Depreciation</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011 / Balance at January 1, 2011	1.019.329	-	1.019.329
Cheltuiala exercițiului / Charge for the year	729.840	-	729.840
Amortizarea aferentă ieșirilor / Release on disposals	40.390	-	40.390
Sold la 31 decembrie 2011 / Balance at December 31, 2011	1.708.779	-	1.708.779
<i>Valoare netă / Carrying amount</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011 / Balance at January 1, 2011	19.941.271	-	19.941.271
Sold la 31 decembrie 2011 / Balance at December 31, 2011	18.613.363	-	18.613.363

Valoarea terenurilor și a construcțiilor utilizate pentru desfășurarea activității proprii la 31 decembrie 2011 este de 100% (100% la 31 decembrie 2010).

The values for land and buildings for own use are 100% as at December 31, 2011 (100% as at December 31, 2010).

Ultima reevaluare a imobilizărilor corporale a fost înregistrată la 31 decembrie 2009 conform raportului de evaluare elaborat de un evaluator autorizat independent.

The last revaluation of real estate properties was performed in December 2009. The revaluation is based on a revaluation report of an independent qualified evaluator.

Diferența dintre valoarea rezultată în urma reevaluării și valoarea la cost istoric este prezentată ca rezervă de reevaluare, subelement distinct în „Capital și rezerve”.

The difference between the revaluation result and the net book value determined based on historical cost was recorded as revaluation reserve, a separate item in equity.

La 31 decembrie 2011 valoarea netă contabilă, calculată pe baza costului istoric, a plasamentelor în imobilizări corporale de natura clădirilor și terenurilor este de 4.628.373 Lei (31 decembrie 2010: 5.320.740 Lei).

As at December 31, 2011 the net book value of real estate properties using the historical cost is Lei 4,628,373 (Lei 5,320,740 at December 31, 2010).

Rezerva din reevaluare aferentă mijloacelor fixe cedate a fost transferată în contul surplusului realizat din rezerve de reevaluare, fără ca acest surplus să fi fost distribuit până la 31 decembrie 2011. Surplusul realizat din rezerva de reevaluare aferentă mijloacelor fixe cedate, care a fost anterior deductibil, se impozitează în momentul modificării destinației rezervei sau distribuirii acesteia.

Revaluation reserve for disposed fixed assets is reclassified as gain realized from revaluation reserve part of retained earnings, without being distributed until December 31, 2011. Gains realized from revaluation reserve on disposed fixed assets that has been previously deducted are to be taxable when distributed or changes occur in reserve utilization.

7. TITLURI DE PARTICIPARE DEȚINUTE LA FILIALE DIN CADRUL GRUPULUI / INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES

Lei	31.12.2011	31.12.2010
SC ASIT Services SRL (ASIT Real Estate S.R.L.),	123.813.543	148.815.016
S.C. Allianz-Țiriac Pensii Private Societate de administrare a fondurilor de pensii private S.A.	439.997.700	439.997.700
Fundația „Allianz pentru România” / „Allianz pentru Romania” Foundation	-	28.000
Total	563.811.243	588.840.716

La 31 decembrie 2011, Societatea deține în întregime părțile sociale ale S.C. ASIT Services S.R.L. (fosta S.C. ASIT Real Estate S.R.L.), o societate înființată în 1999 cu sediul social în București, sector 1, str. Căderea Bastiliei nr. 80-84. Societatea desfășoară în principal activități în domeniul educațional (pregătire profesională și certificare agenți de asigurări) și în secundar, activități în domeniul imobiliar.

As of December 31, 2011 the Company owns 100% of ASIT Services SRL (previously named ASIT Real Estate S.R.L.), a company established in 1999 with its social residence in Bucharest, 1st District, 80-84, Caderea Bastiliei Street. The company operates mainly in training field (professional training and certification of insurance agents) and secondly in real estate transactions field.

La 31 decembrie 2011 valoarea capitalurilor proprii ale S.C. ASIT Services S.R.L. a fost de 211.081.699 Lei (234.414.964 Lei la 31 decembrie 2010). Valoarea rezervelor la 31 decembrie 2011 a fost de 82.363.306 Lei (82.254.159 Lei la 31 decembrie 2010) iar profitul realizat în exercițiul financiar 2011 a fost de 1.611.481 Lei (la 31 decembrie 2010 pierdere înregistrată 331.872 Lei).

As at December 31, 2011 the net asset value of ASIT Services SRL is Lei 211,081,699 (Lei 234,414,964 as at December 31, 2010). The value of capital reserves is Lei 82,363,306 (Lei 82,254,159 as at December 31, 2010) and the profit for fiscal year 2011 was Lei 1,611,481 (the loss, as at December 31, 2010 was Lei 331,872).

În cursul anului 2011, prin Hotărârea AGA Allianz-Tiriac SA nr. 58/13.05.2011 s-a hotărât reducerea capitalului social al S.C. ASIT Services S.R.L. cu suma de 25.001.473 Lei și restituirea sumei în contul acționarului unic care l-a adus ca aport. Societatea a încasat de la ASIT parțial suma reprezentând diminuarea participării la capital (14.000.000 Lei în anul 2011 și 7.501.473 Lei până în luna martie 2012), rest de încasat, la data publicării situațiilor financiare 3.500.000 Lei.

During 2011, according to Allianz-Tiriac Asigurari SA shareholders decision no 58/13.05.2011, the shared capital of S.C. ASIT Services S.R.L. decreased with Lei 25,001,473. Allianz-Tiriac Asigurari, the only shareholder of S.C. ASIT Services S.R.L., partially received the amount in its bank accounts (Lei 14,000,000 during the year 2011 and Lei 7,501,473 until March 2012). The rest of the unreturned capital is Lei 3,500,000.

În cursul anului 2007, Societatea a înființat în calitate de acționar majoritar S.C. Allianz-Tiriac Pensii Private Societate de administrare a fondurilor de pensii private S.A., cu sediul social în București, strada Siriului, nr. 42-46, etaj 1, sector 1, participarea Societății la 31 decembrie 2011 fiind de 99,9999% din capitalul social.

During 2007, the Company set up, as major shareholder, S.C. Allianz-Tiriac Pensii Private Societate de administrare a fondurilor de pensii private S.A with its social residence in Bucharest, 1st District, in Siriului Street, 1st floor. The Company participation as at December 31, 2011 was 99.9999% of the social capital.

La 31 decembrie 2011 valoarea capitalurilor proprii ale S.C. Allianz-Tiriac Pensii Private Societate de administrare a fondurilor de pensii private S.A. a fost de 23.364.276 Lei (19.848.643 Lei la 31 decembrie 2010). Valoarea rezervelor S.C. Allianz-Tiriac Pensii Private Societate de administrare a fondurilor de pensii private S.A. la data de 31 decembrie 2011 a fost de 175.910 Lei. Suma reprezintă valoarea rezervei legale constituită în anul 2011 (5% din profitul contabil). La data de 31 decembrie 2010 nu erau constituite rezerve. Profitul realizat la 31 decembrie 2011 este de 3.518.200 Lei (pierdere realizată în exercițiul financiar 2010 a fost de 4.500.738 Lei).

As at December 31, 2011, the net asset value of S.C. Allianz-Tiriac Pensii Private Societate de administrare a fondurilor de pensii private S.A. was Lei 23,364,276 (Lei 19,848,643 as at December 31, 2010). The value of capital reserves at December 31, 2011 is Lei 175,910. The amount represents the value of legal reserve according to legal requirements for the year 2011. The reserve for the previous year, 2010, was zero Lei. The profit for fiscal year 2011 was Lei 3,518,200 (Lei 4,500,738 as at December 31, 2010).

În cursul anului 2004, Societatea a înființat Fundația „Allianz pentru România” cu sediul social în București, sector 1, str. Căderea Bastiliei nr. 80-84. Patrimoniul inițial al Fundației a fost de 28.000 Lei, fiind constituit din participația membrului fondator Allianz-Tiriac Asigurări SA. Scopul Fundației constă în inițierea și susținerea de proiecte sociale de integrare socio-profesională a tinerilor și altor categorii sociale defavorizate.

During 2004, the Company set up “Allianz pentru Romania” Foundation with a net asset value of Lei 28,000. The social residence of the foundation is in Bucharest, 1st District, 80-84th, Caderea Bastiliei Street. The objective of the Foundation is the development as well as the support of projects addressed to youth and other socially disadvantaged categories.

În cursul anului 2010 au fost demarate procedurile legale pentru dizolvarea Fundației Allianz pentru România. Prin încheierea pronunțată în Camera de Consiliu a Judecătorei Sectorului 1 București în data de 06.09.2011 s-a constatat aprobarea definitivă a bilanțului de lichidare și s-a dispus radierea Fundației „Allianz pentru România” din Registrul Asociațiilor și Fundațiilor.

Starting 2010, the procedures for dissolving the “Allianz pentru Romania” Foundation have been started and final Court Decision regarding the liquidation was adopted in 06.09.2011.

Societatea a înregistrat diminuarea titlurilor de participare prin înregistrarea pe cheltuieli a sumei de 28.000 Lei.

The company derecognized the value of the participation in the foundation for the amount of Lei 28,000.

8. STOCURI / INVENTORIES

Lei	31.12.2011	31.12.2010
Materiale consumabile / Consumables	1.464.610	1.935.832
Din care : / Thereof :		
asigurări generale / non-life insurance	1.313.732	1.558.165
asigurări de viață / life insurance	150.878	377.667
Materiale de natura obiectelor de inventar / Inventories	6.300	7.464
Din care : / Thereof :		
asigurări generale / non-life insurance	6.300	7.464
asigurări de viață / life insurance	-	-
Total	1.470.910	1.943.296

9. REZERVE TEHNICE / TECHNICAL RESERVES

Lei	31.12.2011	31.12.2010
Rezerva de prime / Premium reserve	431.642.666	498.424.387
Partea cedată în reasigurare / Ceded premium reserve	(69.333.300)	(75.590.059)
Rezerva de prime, netă de reasigurare / Net of reinsurance premium reserve	362.309.366	422.834.328
Rezerva de daune / Claim reserve	444.254.635	507.647.898
Partea cedată în reasigurare / Ceded claim reserve	(119.166.513)	(180.880.189)
Rezerva de daune, netă de reasigurare / Net of reinsurance claim reserve	325.088.122	326.767.709
Rezerva matematică / Mathematical reserve	36.705.223	30.848.593
Partea cedată în reasigurare / Ceded mathematical reserve	-	-
Rezerva matematică, netă de reasigurare / Net of reinsurance mathematical reserve	36.705.223	30.848.593
Rezerva de participare la beneficii / Policy holder benefit reserve	2.336.310	1.760.259
Partea cedată în reasigurare / Portion ceded from policy holder benefit	-	-
Rezerva de participare la beneficii, netă de reasigurare / Net of reinsurance policy holder benefit reserve	2.336.310	1.760.259
Rezerva de catastrofă / Catastrophe reserve	18.157.880	18.157.880
Partea cedată în reasigurare / Portion ceded from catastrophe reserve	-	-
Rezerva de catastrofă, netă de reasigurare / Net of reinsurance catastrophe reserve	18.157.880	18.157.880
Total	744.596.901	800.368.769
Din care: / Whence		
<i>Asigurări generale / Non-life insurance</i>		
Lei	31.12.2011	31.12.2010
Rezerva de prime / Premium reserve	403.953.127	475.406.867
Partea cedată în reasigurare / Ceded premium reserve	(67.922.359)	(74.306.459)
Rezerva de prime, netă de reasigurare / Net of reinsurance premium reserve	336.030.768	401.100.408
Rezerva de daune / Claim reserve	435.273.687	500.216.905
Partea cedată în reasigurare / Ceded claim reserve	(118.348.193)	(180.438.899)
Rezerva de daune, netă de reasigurare / Net of reinsurance claim reserve	316.925.494	319.778.006
Rezerva de catastrofă / Catastrophe reserve	18.157.880	18.157.880
Partea cedată în reasigurare / Portion ceded from catastrophe reserve	-	-
Rezerva de catastrofă, netă de reasigurare / Net of reinsurance catastrophe reserve	18.157.880	18.157.880
Total	671.114.141	739.036.294

Asigurări de viață / Life insurance

Lei	31.12.2011	31.12.2010
Rezerva de prime / Premium reserve	27.689.539	23.017.520
Partea cedată în reasigurare / Ceded premium reserve	(1.410.941)	(1.283.600)
Rezerva de prime, netă de reasigurare / Net of reinsurance premium reserve	26.278.598	21.733.920
Rezerva de daune / Claim reserve	8.980.948	7.430.993
Partea cedată în reasigurare / Ceded claim reserve	(818.319)	(441.290)
Rezerva de daune, netă de reasigurare / Net of reinsurance claim reserve	8.162.629	6.989.703
Rezerva matematică / Mathematical reserve	36.705.223	30.848.593
Partea cedată în reasigurare / Ceded mathematical reserve	-	-
Rezerva matematică, netă de reasigurare / Net of reinsurance mathematical reserve	36.705.223	30.848.593
Rezerva de participare la beneficii / Policy holder benefit reserve	2.336.310	1.760.259
Partea cedată în reasigurare / Portion ceded from policy holder benefit	-	-
Rezerva de participare la beneficii, netă de reasigurare / Net of reinsurance policy holder benefit reserve	2.336.310	1.760.259
Total	73.482.760	61.332.475

10. CREANȚE PROVENITE DIN OPERAȚIUNI DE ASIGURARE DIRECTĂ / ACCOUNTS RECEIVABLE ON DIRECT INSURANCE BUSINESS

Lei	31.12.2011	31.12.2010
Creanțe aferente activității de asigurări / Accounts receivable on insurance business	298.315.413	348.144.173
Din care: / Thereof:		
asigurări generale / non-life insurance	274.616.670	325.478.951
asigurări de viață / life insurance	23.698.743	22.665.222
Provizion pentru deprecierea creanțelor / Provision for impairment	(31.225.222)	(26.392.439)
Din care: / Thereof:		
asigurări generale / non-life insurance	(31.225.222)	(26.392.439)
asigurări de viață / life insurance	-	-
Creanțe aferente activității de asigurări, nete de provizion / Accounts receivable on insurance business, net of impairment provision	267.090.191	321.751.734

Pe baza analizei recuperabilității creanțelor provenite din operațiuni de asigurare directă, conducerea Societății a înregistrat la data de 31 decembrie 2011 un provizion pentru deprecierea creanțelor din prime de asigurare pentru primele neîncasate cu vechime mai mare de 90 zile. Creanțele din prime luate în considerare la constituirea provizionului sunt nete de reasigurare.

Based on an analysis carried out on recoverability of receivable from direct insurance business as at December 31, 2011, the Company Management recorded a provision for recoverability of receivable overdue more than 90 days. The receivable taken into account for provision computation is net of reinsurance.

11. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI / CASH ON HAND AND CASH EQUIVALENTS

31.12.2011				31.12.2010			
Lei	În Lei / In RON	În devize / In foreign currencies	Total	Lei	În Lei / In RON	În devize / In foreign currencies	Total
Numerar în casă / Cash on hand	164.805	81.748	246.553	Numerar în casă / Cash on hand	88.693	81.658	170.351
Conturi la bănci / Cash equivalents	9.855.508	3.190.882	13.046.390	Conturir la bănci / Cash equivalents	8.929.248	3.849.896	12.779.144
Total	10.020.313	3.272.630	13.292.943	Total	9.017.941	3.931.554	12.949.495

Din care: / Whence:

Asigurări generale / Non-life insurance

31.12.2011				31.12.2010			
Lei	În Lei / In RON	În devize / In foreign currencies	Total	Lei	În Lei / In RON	În devize / In foreign currencies	Total
Numerar în casă / Cash on hand	158.479	81.208	239.687	Numerar în casă / Cash on hand	85.021	80.741	165.762
Numerar la bănci / Cash equivalents	9.198.839	1.829.461	11.028.300	Numerar la bănci / Cash equivalents	8.697.656	2.034.579	10.732.235
Total	9.357.318	1.910.669	11.267.987	Total	8.782.677	2.115.320	10.897.997

Asigurări de viață / Life insurance

31.12.2011				31.12.2010			
Lei	În Lei / In RON	În devize / In foreign currencies	Total	Lei	În Lei / In RON	În devize / In foreign currencies	Total
Numerar în casă / Cash on hand	6.326	540	6.866	Numerar în casă / Cash on hand	3.672	917	4.589
Numerar la bănci / Cash equivalents	656.669	1.361.421	2.018.090	Numerar la bănci / Cash equivalents	231.592	1.815.317	2.046.909
Total	662.995	1.361.961	2.024.956	Total	235.264	1.816.234	2.051.498

12. CHELTUIELI DE ACHIZIȚIE REPORTATE / DEFERRED ACQUISITION COSTS

Lei	31.12.2011	31.12.2010
Cheltuieli de achiziție reportate asigurări generale / Deferred acquisition costs, non-life	49.495.162	53.255.057
Cheltuieli de achiziție reportate asigurări de viață / Deferred acquisition costs, life	1.523.398	2.772.272
Total	51.018.560	56.027.329

13. CAPITAL SOCIAL / SHARE CAPITAL

Capitalul social al Societății este reprezentat de 127.905 acțiuni (31 decembrie 2011: 127.905 acțiuni) în valoare nominală de 738 Lei fiecare, la fel ca la 31 decembrie 2010.

The share capital of the Company is represented by 127,905 shares (127,905 shares as at December 31, 2010) with a nominal value of Lei 738 each, the same as for the year 2010.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010 este prezentată mai jos:

The shareholders structure as at December 31, 2011 and December 31, 2010 is as follows:

	31.12.2011	
	Lei / Value	Procentaj deținut / Percentage
Allianz New Europe Holding GmbH	49.240.098	52,16%
Vesanio Trading Limited	41.984.082	44,48%
Alți acționari (mai puțin de 5% fiecare) / Other shareholders (less than 5% each)	3.169.710	3,36%
Total	94.393.890	100,00%

	31.12.2010	
	Lei / Value	Procentaj deținut / Percentage
Allianz New Europe Holding GmbH	49.240.098	52,16%
Vesanio Trading Limited	41.984.082	44,48%
Alți acționari (mai puțin de 5% fiecare) / Other shareholders (less than 5% each)	3.169.710	3,36%
Total	94.393.890	100,00%

La 31 decembrie 2011 valoarea primelor de emisiune înregistrate este de 321.887.328 Lei (31 decembrie 2010: 321.887.328 Lei).

The total amount of share premium as at December 31, 2011 is Lei 321,887,328 (December 31, 2010: Lei 321,887,328).

Allianz New Europe Holding GmbH este entitate afiliată a ALLIANZ SE cu sediul social în Germania, Koniginstrasse 28, D-80802, Munchen. Allianz-Tiriac Asigurări S.A. împreună cu toate filialele sale sunt incluse în situațiile financiare consolidate ale Grupului Allianz. Copii ale situațiilor financiare anuale consolidate ale Grupului Allianz pot fi obținute la adresa de internet www.allianz.com.

Allianz New Europe Holding GmbH is an affiliate entity of Allianz SE with headquarters in Germany, Koniginstrasse 28, D-80802, München. Allianz-Tiriac Asigurari S.A. and all its affiliated entities are included in the consolidated financial statements of Allianz Group. A copy of the Allianz Group consolidated financial statement can be found on the internet, at the following address: www.allianz.com.

14. REZERVE / RESERVES

Lei	31.12.2011	31.12.2010
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale / Revaluation reserve for tangible fixed asset	18.449.761	18.968.818
Rezerve legale / Legal reserves	14.288.919	12.800.583
Rezerve din reevaluarea instrumentelor financiare disponibile pentru vânzare / Reserves from revaluation of available for sale securities	(1.684.027)	10.359.690
Rezerva - diferențe curs capital social / Share capital reserve - foreign exchange gains share	10.690.379	10.690.379
Rezerva sursă proprii de finanțare / Reserves - own financing	50.299.600	50.299.600
Surplus realizat din rezerve de reevaluare / Surplus realized from revaluation reserve	5.247.116	4.728.059
Total	97.291.748	107.847.129

Rezerva legală este constituită prin alocarea a 5% din profitul contabil, până când rezerva ajunge la nivelul de 20% din capitalul social. Rezerva legală nu poate fi distribuită acționarilor și nici nu poate fi utilizată pentru acoperirea pierderilor. Societatea poate utiliza celelalte rezerve constituite în conformitate cu legislația românească.

Legal reserve is set up by allocating 5% of the current year gross profit until it reaches 20% of the shared capital. Legal reserves cannot be allocated to the shareholders, neither be used to cover losses. The company can use the other reserves according to local regulations.

La 31 decembrie 2011, rezerva legală a fost majorată cu suma de 1.488.336 Lei.

The legal reserve increased at 31 December 2011 with the amount of Lei 1,488,336.

Ultima reevalure a activelor de natura imobilizărilor corporale a fost efectuată la 31 decembrie 2009 prin intermediul unui evaluator autorizat. Diferența între valoarea contabilă netă și valoarea rezultată în urma reevaluării a fost înregistrată prin ajustarea rezervei de reevaluare a imobilizărilor corporale.

At December 31, 2009, the tangible assets were revaluated by an authorized valuator. The difference in values after revaluation was recorded by adjustments to the revaluation reserve for tangible assets.

Rezerva de reevaluare a instrumentelor financiare include diferențele rezultate din evaluarea la valoarea justă a instrumentelor financiare disponibile pentru vânzare.

Reserves from revaluation of available for sale financial instruments include unrealized gains or losses due to measurement of available for sale instruments at fair value at balance sheet date.

Rezerva sursă propriei de finanțare include sumele repartizate din profitul net al exercițiilor financiare precedente în valoare de 50.299.600 Lei, conform Hotărârilor Adunării Generale a Acționarilor, în vederea majorării capitalului social al „S.C. Allianz-Tîriac Pensii Private Societate de administrare a fondurilor de pensii private S.A.”, cota de participare a Societății în această filială fiind de 99,9999%.

Reserves for own financing represent the amounts allocated from retained earnings, amount of Lei 50,299,600 based on the Shareholders Meeting decision for setting up the affiliated pension company „S.C. Allianz-Tîriac Pensii Private Societate de administrare a fondurilor de pensii private S.A.”. The shared capital of Allianz-Tîriac Asigurari in this affiliate is 99.9999%.

15. REZERVA MATEMATICĂ (PENTRU ASIGURĂRI DE VIAȚĂ) / MATHEMATICAL RESERVE (LIFE INSURANCE)

Lei	31.12.2011	31.12.2010
Clauza asigurarea pentru afecțiuni medicale grave / Insurance clause for critical illness	859.939	964.936
Unit-linked / Unit-linked	13.116	26.237
Clauza asigurarea temporară de deces / Insurance clause for term life	3.785.034	4.988.668
Asigurarea de rentă pentru studii și dotă pentru căsătorie / EDW	14.299.177	11.424.445
Asigurarea mixtă de viață / Other Life Insurance	17.747.957	13.444.307
Total	36.705.223	30.848.593

16. PROVIZIOANE / PROVISIONS

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 Societatea a constituit provizioane pentru diverse riscuri și cheltuieli bazându-se pe estimări la data bilanțului ale costurilor necesare stingerii obligațiilor curente în exercițiile financiare viitoare. Variația provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli s-a înregistrat prin conturi de venituri și cheltuieli.

For the fiscal year ended December 31, 2011, the Company calculated provisions for different risks and charges, using estimations at the balance sheet date, of costs that are necessary to pay the current liabilities in the next periods. Change in risk and charges provision was recognized as income or expenses in the current period.

Societatea a constituit provizioane pentru riscuri și cheltuieli după cum urmează:

The structure and changes in the provisions for risk and charges are as follows:

Lei	31.12.2010	Diminuări în 2011 / 2011 Decrease	Majorări în 2011 / 2011 Increase	31.12.2011
Provizioane bonusuri performanță salariați / Provisions for past performance bonus	6.717.130	6.717.130	10.264.777	10.264.777
Provizioane pentru concedii neefectuate / Provision for vacation allowance	4.003.382	4.003.382	3.892.307	3.892.307
Provizioane pentru deprecierea plasamentelor financiare în instrumente derivative / Provision for derivative securities impairment	1.227.958	-	(180.192)	1.047.766
Provizioane pentru alte cheltuieli / Provisions for other expenses	2.554.362	1.650.659	1.259.444	2.163.147
Total	14.502.832	12.371.171	15.236.336	17.367.997

17. CREAȚE ȘI DATORII PROVENITE DIN OPERAȚIUNI DE REASIGURARE / ACCOUNTS RECEIVABLE AND PAYABLE FROM REINSURANCE BUSINESS

Lei	31.12.2011	31.12.2010
Creanțe din operațiuni de reasigurare asigurări generale / Accounts receivables from reinsurance, non-life	69.839.833	51.133.232
Creanțe din operațiuni de reasigurare asigurări de viață / Accounts receivables from reinsurance, life	116.921	2.105.492
Total	69.956.754	53.238.724

Lei	31.12.2011	31.12.2010
Datorii din operațiuni de reasigurare asigurări generale / Accounts payable for reinsurance - non-life	165.744.340	190.201.265
Datorii din operațiuni de reasigurare asigurări de viață / Accounts payable for reinsurance - life	517.700	976.916
Total	166.262.040	191.178.181

18. ALTE DATORII, INCLUSIV DATORII FISCALE ȘI DATORII PENTRU ASIGURĂRI SOCIALE / OTHER PAYABLES, INCLUDING FISCAL AND SOCIAL CHARGES PAYABLES

Lei	31.12.2011	31.12.2010
Datorii către și în numele personalului / Payables to and on behalf of the employees	7.383.145	7.852.135
Comisioane neexigibile-intermediari / Commissions not due - intermediaries	32.129.984	34.520.010
Comisioane exigibile-intermediari / Commissions due - intermediaries	11.271.871	13.482.744
Datorii privind impozitul pe profit / Current income tax	4.341.585	-
Furnizori / Suppliers	3.581.708	2.913.433
Garanții / Guarantees	2.688.567	2.652.054
Creditori diverși / Other creditors	11.223.797	15.837.994
Alte datorii / Other payables	2.610.435	2.132.247
Total	75.231.092	79.390.617

19. VENITURI ÎN AVANS / DEFERRED INCOME

Lei	31.12.2011	31.12.2010
Venituri înregistrate în avans din prime / Deferred premium income	11.806.825	13.500.220
Rezervă comision reasigurare / Deferred commission income from reinsurance	24.506.684	23.901.680
Alte venituri în avans / Other deferred income	-	317
Total	36.313.509	37.402.217

20. PRIME CÂȘTIGATE, NETE DE REASIGURARE (ASIGURĂRI GENERALE) / EARNED PREMIUMS, NET OF REINSURANCE (NON-LIFE INSURANCE)

a) prime cuvenite nete de reasigurare :

a) Net premiums earned:

Lei	Prime brute subscrise / Gross written premium	Variația rezervei de primă brută / Change in UPR	Prime brute cuvenite / Earned premiums	Prime cedate în reasigurare / Ceded premium	Variația rezervei de prime cedată în reasigurare / Changes-UPR-portion ceded	Prime nete cedate / Ceded earned premiums	2011
							Prime nete cuvenite / Net premiums earned
Răspundere civilă și carte verde / Third party liability and green card	153.610.203	(21.487.300)	175.097.503	1.936.022	-	1.936.022	173.161.481
Casco / Motor-Hull	430.961.176	(42.850.897)	473.812.073	(733.249)	459.348	(1.192.597)	475.004.670
Bunuri / Property	170.255.231	1.154.004	169.101.227	132.439.446	664.503	131.774.943	37.326.284
Asigurări de credite / Financial risk	937.837	(1.462.901)	2.400.738	2.563.019	(696.983)	3.260.002	(859.264)
Altele / Other	56.337.882	(6.806.646)	63.144.528	16.399.904	(6.810.968)	23.210.872	39.933.656
Total	812.102.329	(71.453.740)	883.556.069	152.605.142	(6.384.100)	158.989.242	724.566.827
							2010
Lei	Prime brute subscrise / Gross written premium	Variația rezervei de primă brută / Change in UPR	Prime brute cuvenite / Earned premiums	Prime cedate în reasigurare / Ceded premium	Variația rezervei de prime cedată în reasigurare / Changes-UPR-portion ceded	Prime nete cedate / Ceded earned premiums	Prime nete cuvenite / Net premiums earned
Răspundere civilă și carte verde / Third party liability and green card	222.415.536	(5.207.017)	227.622.553	4.044.236	(31.111.704)	35.155.940	192.466.613
Casco / Motor-Hull	505.539.288	(103.735.774)	609.275.062	(16.743.624)	(182.929.299)	166.185.675	443.089.387
Bunuri / Property	167.977.917	(9.701.349)	177.679.266	134.025.481	(3.913.392)	137.938.873	39.740.393
Asigurări de credite / Financial risk	(3.965.984)	(4.380.823)	414.839	(1.433.110)	(1.748.283)	315.173	99.666
Altele / Other	46.837.426	(9.393.452)	56.230.878	16.140.689	(8.677.231)	24.817.920	31.412.958
Total	938.804.183	(132.418.415)	1.071.222.598	136.033.672	(228.379.909)	364.413.581	706.809.017

Valoarea primelor brute subscrise din acceptări în reasigurare în 2011 a fost de 180.612 Lei (2010: 137.685 Lei) reprezentând 0,01% din volumul primelor brute subscrise.

In 2011, gross written premiums from inward reinsurance contracts were Lei 180,612 (2010: Lei 137,685) representing 0.01% of the gross written premiums.

b) prime brute încasate:

b) collected premiums:

Lei	31.12.2011	31.12. 2010
Răspundere civilă și carte verde / Third party liability and green card	162.790.941	223.143.250
Casco / Motor-Hull	472.762.713	594.296.252
Bunuri / Property	172.763.458	178.790.335
Asigurări de credite / Financial risk	1.313.853	4.403.604
Altele / Other	56.484.538	49.125.561
Total	866.115.503	1.049.759.002

21. PRIME CÂȘTIGATE, NETE DE REASIGURARE (ASIGURĂRI DE VIAȚĂ) / EARNED PREMIUMS, NET OF REINSURANCE, (LIFE INSURANCE)

a) prime subscribe nete de reasigurare:

a) written premiums, net of reinsurance:

Lei	Prime brute subscribe / Gross written premiums	Prime cedate / Ceded Premiums	2011 Prime brute, nete de reasigurare / Written premiums, net of reinsurance
Unit-linked	39.828.068	380.421	39.447.647
Clauza deces și invaliditate permanentă din accident / Accidental death and permanent disability	5.155.957	1.007.734	4.148.223
Clauza asigurare temporară de deces / Term Life	9.632.489	2.661.829	6.970.660
Clauza spitalizare din accident / Hospitalization	2.806.197	6.939	2.799.258
Clauza intervenții chirurgicale din accident / Surgical interventions	1.803.961	2.313	1.801.648
Clauza asigurarea pentru afecțiuni medicale grave / Critical Illness	747.966	54.049	693.917
Clauza asigurarea de scutire de plată a primelor în caz de invaliditate permanentă totală / Waiver of premium	330.120	30.678	299.442
Asigurarea de rentă pentru studii și dotă pentru căsătorie / EDW	5.909.125	-	5.909.125
Asigurarea mixtă de viață / Life insurance	11.103.791	35.494	11.068.297
Clauza de indexare / YRT	100.158	-	100.158
Altele / Others	8.896.202	16.193	8.880.009
Total	86.314.034	4.195.650	82.118.384

Lei	Prime brute subscribe / Gross written premiums	Prime cedate / Ceded Premiums	2010 Prime brute, nete de reasigurare / Written premiums, net of reinsurance
Unit-linked	43.693.500	393.385	43.300.115
Clauza deces și invaliditate permanentă din accident / Accidental death and permanent disability	4.126.849	967.274	3.159.575
Clauza asigurare temporară de deces / Term Life	8.916.417	3.176.263	5.740.154
Clauza spitalizare din accident / Hospitalization	2.591.893	-	2.591.893
Clauza intervenții chirurgicale din accident / Surgical interventions	1.577.302	-	1.577.302
Clauza asigurarea pentru afecțiuni medicale grave / Critical Illness	783.931	88.208	695.723
Clauza asigurarea de scutire de plată a primelor în caz de invaliditate permanentă totală / Waiver of premium	350.732	36.859	313.873
Asigurarea de rentă pentru studii și dotă pentru căsătorie / EDW	5.032.780	-	5.032.780
Asigurarea mixtă de viață / Life insurance	7.453.038	29.071	7.423.967
Clauza de indexare / YRT	97.290	-	97.290
Altele / Others	6.971.173	-	6.971.173
Total	81.594.905	4.691.060	76.903.845

Primele brute subscribe provin din polițe de asigurare încheiate pe teritoriul României.

The gross written premiums come from the insurance policies subscribed on Romanian territory.

b) Primele brute subscribe au fost realizate din contracte de asigurări de viață individuale și pe grupuri de persoane asigurate, după cum urmează:

b) Gross written premium coming from individual life insurance contracts and group life insurance, as follows:

Lei	31.12.2011	31.12.2010
Polițe individuale / Individual policies	67.926.319	66.877.222
Polițe de grup / Group policies	18.387.715	14.717.683
Total	86.314.034	81.594.905

c) Contractele de asigurare încheiate pe segmentul asigurărilor de viață stipulează posibilitatea achitării primei în rate sau integral și anticipat la semnarea contractului. Primele brute subscribe pe cele două modalități de încasare sunt după cum urmează:

c) The life insurance policies stipulate the possibility of making payments based on installments or on the whole amount to be paid in advance at the inception of the contract. Gross written premium, concluded with the two above mentioned options, are as follows:

Lei	31.12.2011	31.12.2010
Polițe cu primă unică / Single premium	6.899.455	6.172.774
Polițe cu primă eșalonată / Payments based on installments	79.414.579	75.422.131
Total	86.314.034	81.594.905

d) Contractele de asigurări de viață încheiate au prevederi privind participarea contractanților la beneficii sau componentă investițională potrivit căreia prima este investită în plasamente financiare al căror risc este suportat de contractant. Structura primelor brute subscrise este:

d) Life insurance policies offer the policyholder the option to participate or not to benefits, or, as an alternative, unit-linked products when the investment risk is transferred to the policyholder. The gross written premiums in 2011, considering the above mentioned criteria, are as follows:

Lei	31.12.2011	31.12.2010
Prime de contract fără participare la beneficii / Without benefit policies	29.473.049	25.415.586
Prime de contract cu participare la beneficii / Benefit policies	17.012.916	12.485.819
Prime investiționale unde riscul din plasamente este suportat de către asigurat / Unit-linked products	39.828.069	43.693.500
Total	86.314.034	81.594.905

22. DAUNE ÎNTÂMPLATE NETE DE REASIGURARE (ASIGURĂRI GENERALE) / CLAIMS INCURRED, NET OF REINSURANCE (NON-LIFE INSURANCE)

Lei	2011				
	Daune brute plătite / Gross claims paid	Daune cedate în reasigurare / Claims ceded	Variația rezervei de daună / Change in claims reserve	Variația rezervei de daună cedată în reasigurare / Change in claims reserve ceded	Daune întâmplante nete de reasigurare / Net claims
Răspundere civilă și carte verde / Third party liability and green card	150.862.018	22.013.696	(26.208.238)	(28.128.390)	130.768.474
Casco / Motor-Hull	375.249.023	28.066.188	(26.603.481)	(21.292.303)	341.871.657
Bunuri / Property	30.985.536	7.157.817	(6.330.067)	(8.365.051)	25.862.703
Asigurări de credite / Financial risk	868.679	1.284.902	(1.927.929)	(913.054)	(1.431.098)
Altele / Other	18.114.725	10.147.009	(3.873.739)	(3.391.907)	7.485.884
Total	576.079.981	68.669.612	(64.943.454)	(62.090.705)	504.557.620

Lei	2010				
	Daune brute plătite / Gross claims paid	Daune cedate în reasigurare / Claims ceded	Variația rezervei de daună / Change in claims reserve	Variația rezervei de daună cedată în reasigurare / Change in claims reserve ceded	Daune întâmplante nete de reasigurare / Net claims
Răspundere civilă și carte verde / Third party liability and green card	159.711.075	39.746.563	98.892.790	29.215.018	189.642.284
Casco / Motor-Hull	537.951.934	191.712.659	(66.767.407)	(62.852.869)	342.324.737
Bunuri / Property	47.578.195	29.717.797	11.785.187	11.714.070	17.931.515
Asigurări de credite / Financial risk	3.971.276	1.623.497	3.666.127	319.891	5.694.015
Altele / Other	16.132.566	8.907.886	1.172.627	926.928	7.470.379
Total	765.345.046	271.708.402	48.749.324	(20.676.962)	563.062.930

La 31 decembrie 2011 situația pe clase de asigurări a creanțelor din acțiuni de recuperare sau de subrogare este următoarea:

As at December 31, 2011 receivable from recoveries is as follows:

Lei	31.12.2011		
	Valoare brută creanțe / Receivable from recoveries	Provizion pentru deprecierea creanțelor / Provision for overdue receivable	Valoare creanțe netă de provizion / Receivable net of provision
Răspundere civilă și carte verde / Third party liability and green card	646.977	190.732	456.245
Casco / Motor-Hull	7.152.810	2.244.977	4.907.833
Bunuri / Property	321.125	86.405	234.720
Asigurări de credite / Financial risk	5.127.340	2.507.474	2.619.866
Altele / Other	-	-	-
Total	13.248.252	5.029.588	8.218.664

Lei	31.12.2010		
	Valoare brută creanțe / Receivable from recoveries	Provizion pentru deprecierea creanțelor / Provision for overdue receivable	Valoare creanțe netă de provizion / Receivable net of provision
Răspundere civilă și carte verde / Third party liability and green card	325.895	67.858	258.037
Casco / Motor-Hull	5.527.043	2.028.519	3.498.524
Bunuri / Property	208.805	87.374	121.431
Asigurări de credite / Financial risk	33.967.268	21.124.957	12.842.311
Altele / Other	-	-	-
Total	40.029.011	23.308.708	16.720.303

23. DAUNE ÎNTÂMPLATE NETE DE REASIGURARE (ASIGURĂRI DE VIAȚĂ) / CLAIMS INCURRED, NET OF REINSURANCE (LIFE INSURANCE)

	2011				
Lei	Daune brute plătite / Gross claims paid	Daune cedate în reasigurare / Claims ceded	Variația rezervei de daună / Change in claims reserve	Variația rezervei de daună cedată în reasigurare / Change in claims reserve ceded	Daune întâmplante nete de reasigurare / Net claims
Unit-linked	35.849.769	17.526	114.403	(18.636)	35.965.282
Clauza deces și invaliditate permanentă din accident / Accidental death and permanent disability	64.470	-	(134.372)	-	(69.902)
Clauza asigurare temporară de deces / Term Life	2.687.680	501.955	564.427	395.665	2.354.487
Clauza spitalizare din accident / Hospitalization	121.756	-	11.605	-	133.361
Clauza intervenții chirurgicale din accident / Surgical interventions	487.321	-	39.714	-	527.035
Clauza asigurarea pentru afecțiuni medicale grave / Critical illness	149.574	-	(2.394)	-	147.180
Clauza asigurarea de scutire de plată a primelor în caz de invaliditate permanentă totală / Waiver of premium	-	-	(5.404)	-	(5.404)
Asigurarea de rentă pentru studii și dotă pentru căsătorie / EDW	1.412.048	-	55.400	-	1.467.448
Asigurarea mixtă de viață / Life insurance	2.124.998	-	23.588	-	2.148.586
Clauza de indexare / YRT	-	-	(1.302)	-	(1.302)
Altele / Others	1.359.870	-	884.186	-	2.244.056
Total	44.257.486	519.481	1.549.851	377.029	44.910.827

	2010				
Lei	Daune brute plătite / Gross claims paid	Daune cedate în reasigurare / Claims ceded	Variația rezervei de daună / Change in claims reserve	Variația rezervei de daună cedată în reasigurare / Change in claims reserve ceded	Daune întâmplante nete de reasigurare / Net claims
Unit-linked	35.750.620	20.677	(54.460)	15.160	35.660.323
Clauza deces și invaliditate permanentă din accident / Accidental death and permanent disability	202.044	20.678	65.589	-	246.955
Clauza asigurare temporară de deces / Term Life	4.942.190	2.558.600	(1.884.274)	(402.407)	901.723
Clauza spitalizare din accident / Hospitalization	225.730	-	32.162	-	257.892
Clauza intervenții chirurgicale din accident / Surgical interventions	704.147	-	(89.950)	-	614.197
Clauza asigurarea pentru afecțiuni medicale grave / Critical illness	454.931	110.000	(178.195)	-	166.736
Clauza asigurarea de scutire de plată a primelor în caz de invaliditate permanentă totală / Waiver of premium	15.000	-	(27.575)	-	(12.575)
Asigurarea de rentă pentru studii și dotă pentru căsătorie / EDW	1.308.696	-	70.311	-	1.379.007
Asigurarea mixtă de viață / Life insurance	1.846.638	-	27.224	-	1.873.862
Clauza de indexare / YRT	-	-	389	-	389
Altele / Others	955.608	-	632.434	-	1.588.042
Total	46.405.604	2.709.955	(1.406.345)	(387.247)	42.676.551

24. COMISIOANE ȘI CHELTUIELI / COMMISSIONS AND EXPENSES*Asigurări generale**Non-life insurance*

Lei	2011	2010
Comisioane și cheltuieli de achiziție / Commissions and acquisition costs	190.430.764	191.995.133
Variația sumei cheltuielilor de achiziție reportate / Change in deferred acquisition costs	3.381.063	13.200.950
	193.811.827	205.196.083
Cheltuieli administrative / Administrative expenses	105.123.364	125.105.855
Comisioane primite de la reasigurători / Reinsurance commissions	(46.836.036)	(84.586.454)
Total / Total expenses	252.099.155	245.715.484

Comisioanele de achiziție și variația cheltuielilor de achiziție reportate pot fi împărțite pe tipuri de asigurări după cum urmează:

The breakdown per lines of the commission expenses for intermediaries in direct insurance is as follows:

Lei	2011	2010
Răspundere civilă și carte verde / Third party liability and green card	17.764.473	25.663.392
Casco / Motor vehicles	42.971.896	48.725.308
Bunuri / Property	26.632.825	23.195.615
Altele / Others	8.079.486	5.980.836
Total cheltuieli cu comisioanele / Total commissions expenses	95.448.680	103.565.151
Alte cheltuieli de achiziție / Other acquisition costs	94.982.084	88.429.982
Total / Total expenses	190.430.764	191.995.133

*Asigurări de viață**Life insurance:*

Lei	2011	2010
Cheltuieli de achiziție / Commissions and acquisition costs	28.566.637	22.566.343
Variația sumei cheltuielilor de achiziție reportate / Change in deferred acquisition costs	925.063	(119.840)
Cheltuieli administrative / Administrative expenses	11.919.730	11.686.882
Comisioane aferente reasigurărilor / Reinsurance commissions	(814.993)	(1.654.901)
Total	40.596.437	32.478.484

25. VENITURI DIN PLASAMENTE (ASIGURĂRI DE VIAȚĂ) / INVESTMENT INCOME (LIFE INSURANCE)

Lei	2011	2010
Venituri din plasamente aferente asigurărilor de viață legate de investiții / Income from UL investments	70.831.528	73.047.698
Venituri din depozite pe termen scurt și conturi bancare / Income from deposits	330.755	872.623
Venituri din alte imobilizări financiare / Income from other financial assets	7.383.677	6.704.065
Total	78.545.960	80.624.386

26. CHELTUIELI DE ADMINISTRARE / ADMINISTRATIVE EXPENSES

Lei	31.12.2011	31.12.2010
Cheltuieli administrative, asigurări generale / Administrative expenses, non-life	105.123.364	125.105.855
Cheltuieli administrative, asigurări viață / Administrative expenses, life	11.919.730	11.686.882
Total	117.043.094	136.792.737

Cheltuielile administrative includ cheltuieli cu contractele de servicii, cheltuieli cu impozite și taxe, cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe, cheltuieli cu chirii și cheltuieli cu personalul. Cheltuielile sunt alocate între segmente pe baza cheilor de alocare definite pentru fiecare activitate sau department.

Administrative expenses include expenses for service agreements, expenses with taxes, depreciation of fixed asset, rental expenses, and employment costs. Costs are distributed between segments based on cost center distribution key assigned to each cost incurred.

În anul 2011 cheltuielile privind auditul situațiilor financiare anuale au fost de 539.292 Lei (437.104 Lei în 2010).

In 2011 the audit fees for financial statements amounted to Lei 539,292 (Lei 437,104 in 2010).

27. RECONCILIAREA REZULTATULUI CONTABIL AL EXERCIȚIULUI CU REZULTATUL FISCAL / RECONCILIATION BETWEEN ACCOUNTING AND FISCAL RESULT

Lei	31.12.2011	31.12.2010
Profit brut contabil / Gross accounting result	24.513.434	(18.901.946)
(+) Cheltuieli nedeductibile / (+) Non-deductible expenses	33.903.574	65.215.833
(+) Elemente similare veniturilor / (+) Items similar to incomes	596.009	334.213
(-) Deduceri din profit - rezerve constituite conform legii / (-) Fiscal deduction - legal reserves	1.488.336	-
(-) Venituri neimpozabile și alte deduceri fiscale / Non taxable income	13.585.629	42.675.633
Profit impozabil / Taxable result	43.939.052	3.972.467
Impozit pe profit (16%) / Income tax (16%)	7.030.249	635.595
Efectul elementelor supuse unei alte cote de impozitare / Effect of items subject to different tax charges		
(-) Cheltuieli de sponsorizare / (-) Sponsorship expenses	213.436	127.119
Impozit pe profit / Income tax	6.816.813	508.476

28. INFORMAȚII DESPRE SALARIAȚI / INFORMATION RELATED TO THE EMPLOYEES

Numărul mediu al angajaților pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 a fost 1.872 (1.975 pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010). Salariile aferente exercițiului financiar 2011 au fost de 85.022.370 Lei (80.639.990 Lei aferente exercițiului financiar 2010), respectiv pentru asigurări generale 70.338.287 Lei (2010: 70.387.511 Lei) și pentru asigurări de viață 14.684.083 Lei (2010: 10.252.479 Lei), iar cheltuielile cu asigurările sociale și alte cheltuieli cu salariații de 29.345.401 Lei (28.488.796 Lei aferente exercițiului financiar 2010), respectiv pentru asigurări generale 25.105.004 Lei și pentru asigurări de viață 4.240.397 Lei. Suma indemnizațiilor acordate în exercițiul financiar 2011 personalului de conducere al companiei a fost de 3.444.222 Lei (2010: 4.917.382 Lei).

The average number of employees for the year ended December 31, 2011 was 1,872 (1,975 for 2010). The salaries and wages related to the financial year 2011 amounted to Lei 85,022,370 (2010: Lei 80,639,990), whence Lei 70,338,287 for non-life (2010: Lei 70,387,511) and Lei 14,684,083 for life (2010: Lei 10,252,479); social security related expenses amounted Lei 29,345,401 (2010: Lei 28,488,796) whence Lei 25,105,004 for non-life and Lei 4,240,397 for life. The amount of Lei 3,444,222 was booked as paid management compensation in 2011 (2010: Lei 4,917,382).

La 31 decembrie, numărul mediu al angajaților, pe categorii, a fost:

The average number of employees per category was as follows:

	2011	2010
Management	5	6
Personal operativ / Operative personnel	1.463	1.517
Personal administrativ / Administrative personnel	404	452
Total	1.872	1.975

29. PĂRȚI AFILIATE / RELATED PARTIES

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

The Company provides services to related parties under normal commercial terms and receives services from these companies on similar terms.

Managementul societății consideră că societățile pe care acționarii cu influență semnificativă (Vesano Trading Limited) le controlează sau au o influență semnificativă, nu sunt societăți legate ale S.C. Allianz-Țiriac Asigurări S.A., conform definiției menționate în Ordinul 3129/2005 și Ordinul 7/2007 emis de Comisia de Supraveghere a Asigurărilor cu privire la societățile legate.

Company Management does not consider as related parties the companies where the minority shareholders exercise significant influence or have control pursuant to the definition under Order 3129/2005 and Order 7/2007 issued by Insurance Supervisory Commission.

Tranzacțiile comerciale derulate în baza înțelegerilor și contractelor încheiate de Societate cu administratorii și alte părți afiliate administratorilor se pot clasifica astfel:

At the year-end, the aggregate amounts outstanding under transactions, arrangements and agreements entered into by the Company with its administrators or other affiliated parties were:

a) tranzacții în domeniul asigurărilor privind emiterea de contracte de asigurare în care părțile afiliate au calitatea de contractant/asigurat:

a) Transactions related to insurance business where related parties are policyholders/insured persons:

Prime subscribe / Written premiums:

Lei	31.12.2011	31.12.2010
ASIT Services SRL	134.715	129.378
S.C. Allianz-Țiriac Pensii Private Societate de administrare a fondurilor de pensii private S.A.	52.239	48.678
Total	186.954	178.056

b) plăți de despăgubiri din asigurare către părțile afiliate în calitatea de contractant/asigurat.

b) Claims payments where related parties are policyholders / insured persons

Daune plătite / Claims paid:

Lei	31.12.2011	31.12.2010
ASIT Services SRL	25.538	12.106
S.C. Allianz-Țiriac Pensii Private Societate de administrare a fondurilor de pensii private S.A.	-	-
Total	25.538	12.106

c) activități de cedare în reasigurare în cadrul grupului:

c) Ceded reinsurance to Group entities:

Allianz SE Munchen non-viață / Allianz SE München non-life

Lei	31.12.2011	31.12.2010
Prime cedate / Ceded premiums	(78.897.097)	(73.277.438)
Daune recuperate / Recoveries from claims ceded	15.446.480	11.386.524
Comisioane încasate / Reinsurance commissions received	26.389.210	19.225.399
Total	(37.061.407)	(42.665.515)

d) contracte de închiriere cu ASIT Services SRL în calitate de locatar:

d) Transactions with ASIT Services SRL (ASIT Real Estate SRL) for rental contracts signed:

ASIT Services SRL

<u>Lei</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Cheltuieli cu chiria / Rental expenses	14.076.954	11.303.651
Cheltuieli cu utilitățile și alte costuri refacturate de ASIT Services / Utilities expenses	515.204	128.033
Costuri aferente anului curent nerefacturate de ASIT Services / Services for current year that were not invoiced by ASIT Services	(613)	-
Total	14.591.545	11.431.684

e) Venituri din dobânzi aferente finanțării:

e) Interest income from the intercompany loan

<u>Lei</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
ASIT Services SRL	-	944.956
Total	-	944.956

f) Încasare restituire aport la capital social

f) Reimbursement for decrease in participation in affiliates

<u>Lei</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Diminuare capital social ASIT Services SRL / Decrease in ASIT Services shared capital	25.001.473	-
Restituire parțială aport / Partial cash reimbursement of decrease in participation	(14.000.000)	-
Total	11.001.473	-

g) Alte servicii:

g) Other services

<u>Lei</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Allianz SE Munchen	1.260.824	-
Total	1.260.824	-

h) Alte cheltuieli - furnizor Allianz SE:

h) Other expenses (Allianz SE as provider)

<u>Lei</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Servicii training și consultanță / Training and consultancy	4.964	941.174
Cheltuieli personal / Expenses with personnel	459.347	292.981
Alte cheltuieli / Other expenses	15.938	2.449
Total	480.249	1.236.604

30. REPARTIZAREA PROFITULUI / PROFIT DISTRIBUTION

La 31 decembrie 2011 profitul net realizat este de 24.513.434 Lei (31 decembrie 2010: pierdere în sumă de 18.901.946 Lei):

As of December 31, 2011 the net profit for the year 2011 is Lei 24,513,434 (December 31, 2010: cumulated loss in amount of Lei 18,901,946)

<u>Lei</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Profit/(Pierdere) net(ă) / Net profit	24.513.434	(18.901.946)
Rezerve legale / Legal reserves	1.488.336	-
Profit/(pierdere) nerepartizat / Retained earnings	23.025.098	(18.901.946)

31. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR / CASH AND CASH EQUIVALENTS**Asigurări generale / Non-life insurance**

Lei	31.12.2011	31.12.2010
Numerar în casierie / Cash on hand	239.687	165.762
Conturi curente la bănci / Current accounts with banks	11.028.300	10.732.235
Depozite la bănci cu scadența până la 3 luni / Short term deposits (up to 3 months)	23.454.030	65.382.276
Total	34.722.017	76.280.273

Asigurări de viață / Life insurance

Lei	31.12.2011	31.12.2010
Numerar în casierie / Cash on hand	6.866	4.589
Conturi curente la bănci / Current accounts with banks	2.018.090	2.046.909
Depozite la bănci cu scadența până la 3 luni / Short term deposits (up to 3 months)	3.497.000	7.432.057
Total	5.521.956	9.483.555

32. MANAGEMENTUL RISCULUI / RISK MANAGEMENT

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul aferent activității de asigurare, riscul mediului economic, riscul de rată a dobânzii și riscul de lichiditate. Conducerea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Societății.

Riscul aferent activității de asigurare

La subscrierea primelor, Societatea își asumă un risc tehnic, respectiv riscul ca societatea să suporte daune aferente primei subscrise. Concentrarea riscului tehnic ar putea rezulta în pierderi semnificative pentru Societate în cazul în care un eveniment sau o serie de evenimente ar afecta un întreg tip de polițe sau țara ca atare. Societatea reduce riscul tehnic printr-o evaluare atentă a clienților, limite de expunere bine stabilite, programe de reasigurare și aplicarea unei politici de provizionare prudentă cu privire la asigurarea daunelor, atât raportate cât și neraportate.

Riscul aferent mediului de afaceri

În ultimul an, sectorul financiar european s-a confruntat cu o criză a datoriei publice, declanșată de dezechilibre fiscale majore și datorii publice mari în câteva țări europene. Temerile actuale, că deteriorarea condițiilor financiare ar putea contribui într-o etapă ulterioară la o diminuare suplimentară a încrederii, au determinat un efort comun al guvernelor și băncilor centrale în vederea adoptării unor măsuri speciale pentru a contracara cercul vicios al creșterii aversiunii la risc și pentru a asigura funcționarea normală a pieței.

Identificarea și evaluarea investițiilor influențate de o piață de creditare lipsită de lichidități, analiza respectării contractelor de creditare și a altor obligații contractuale, evaluarea incertitudinilor semnificative, inclusiv a incertitudinilor legate de capacitatea unei entități de a continua să funcționeze pentru o perioadă rezonabilă de timp, toate acestea ridică la rândul lor alte provocări.

By the nature of its activities, the Company is subject to various risks, among which: insurance risk, market risk, interest rate risk and liquidity risk. The management is taking measures against potential adverse effects that these risks would determine to the Company's financial position.

Insurance risk

In the underwriting process, the Company takes on a technical risk which represents the claim risk incurred in respect to the business written. The concentration of technical risk could result in a material loss for the Company if an event or series of events were to affect a whole policy type, or the Country itself. The Company minimizes its technical risk by carefully assessing its customers, by establishing exposure limits, by extensive reinsurance programs and by applying a prudent provisioning policy in respect to claims, both reported and not reported.

Business environment risk

Within the last year, the European financial sector started to face a sovereign debt crisis, triggered by significant fiscal disequilibria and large public debt positions in several European countries. The ongoing fears that such deteriorating financial conditions could contribute, at a later stage to a further retrenchment in confidence, prompted a coordinated effort of governments and central banks to adopt special measures aimed at countering a vicious circle of growing risk aversion and to helping maintain normal market functioning.

The identification and valuation of investments influenced by the illiquid market conditions, the determination of compliance with debt agreements and other contract covenants, and the evaluation of significant uncertainties, including uncertainties associated with an entities' ability to continue as going concern for a reasonable period of time, bring their own challenges.

Debitorii Societății pot fi de asemenea afectați de situații de criză de lichiditate, care i-ar putea împiedica să-și onoreze datoriile curente.

Deteriorarea condițiilor de operare a debitorilor ar putea afecta și previziunile managementului privind fluxurile viitoare de numerar, precum și estimările privind deprecierea activelor financiare și nefinanciare.

În măsura în care informațiile sunt disponibile, în politica sa de depreciere, conducerea a reflectat estimări revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar.

Conducerea Societății nu poate estima evenimentele care ar putea avea un impact asupra sectorului financiar din România și ulterior ce efect ar putea avea asupra acestor situații financiare.

Conducerea Societății crede că a luat toate măsurile necesare pentru a sprijini creșterea activității Societății în condițiile curente de piață prin:

- monitorizarea constantă a lichidității și a dependenței de anumite surse de finanțare;
- previzionări ale lichidității curente;
- obținerea unor angajamente din partea acționarului majoritar prin care să sprijine operațiunile Societății pe piața din România;
- examinarea termenilor și condițiilor acordurilor de finanțare și luarea în considerare a implicațiilor obligațiilor impuse și riscurilor identificate, cum ar fi respectarea scadenței sau încălcarea oricărui termen sau condiție a unui contract.

Datorită faptului că actualele condiții de piață și incertitudini se vor menține și în anul 2011 și foarte probabil și mai târziu, efecte suplimentare pot fi resimțite dincolo de datele din aceste situații financiare.

Riscul de lichiditate

Politica Societății cu privire la lichidități este de a menține suficiente resurse lichide pentru a-și îndeplini obligațiile pe măsură ce acestea devin scadente. Coeficientul de lichiditate este monitorizat permanent și este mai mare decât 1.

Riscul aferent dobânzii

Societatea are un volum semnificativ de active care generează venit din dobânzi. Societatea compensează viitoarele încasări din aceste active cu obligațiile sale de asigurare.

Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă o pierdere contabilă care ar fi recunoscută în cazul în care părțile contractante nu și-ar îndeplini obligațiile. Pentru a controla expunerea la riscul de credit Societatea efectuează în permanență evaluări de credit a situației financiare a părților contractante.

Societatea este expusă riscului de credit aferent instrumentelor financiare ce decurge din posibila neîndeplinire a obligațiilor de plată de partenerii contractanți. Cu toate acestea, conducerea nu

Deteriorating operating conditions for customers may also have an impact on the management cash flow forecasts and assessment of the impairment of financial and non-financial assets.

To the extent that information is available, management has reflected revised estimates of expected future cash flows in its impairment assessment.

Management is unable to predict all developments which could have an impact on the Romanian financial institutions sector and consequently what effect, if any, they could have on these financial statements.

Management believes it is taking all the necessary measures to support the sustainability and growth of the Company's business in the current circumstances by:

- constantly monitoring its liquidity position and over-dependence on specific funds;
- forecasting on short-term basis its net liquidity position;
- obtaining commitment from the shareholders regarding the latter's continuous financial support of the operations in Romania;
- examining terms and conditions of financing agreements and considering the implications of obligations imposed and risks identified such as approaching maturity dates or the implications of any terms or covenants that may have been breached or which may be breached in the foreseeable future.

Given the fact that the market conditions and uncertainties are likely to continue to exist in 2011 and perhaps later, other effects may be felt beyond the dates of these financial statements.

Liquidity risk

The Company's policy on liquidity is to maintain sufficient liquidities to meet its obligations as they fall due. The liquidity ratio is permanently monitored and is higher than 1.

Interest rate risk

The Company has a significant amount of assets that yield an interest income. The Company matches the future receipts from these assets with its insurance liabilities.

Credit risk

The credit risk represents the accounting loss that would be recognized if the counter-parties failed to perform as contracted. To control the exposure to credit risk, the Company performs ongoing credit evaluations of the financial condition of these counter-parties.

The Company is exposed to credit risk from financial instruments with respect to the possible default of counterparties. Nevertheless, the management does not expect any significant

anticipează pierderi semnificative, altele decât cele înregistrate în situațiile financiare.

Riscul aferent cursului de schimb valutar

Societatea este expusă riscului valutar în urma tranzacțiilor în valute străine. Pentru a se evita pierderile ce decurg din mișcări cu impact negativ în cursul de schimb valutar, Societatea aplică în prezent o politică de diversificare a portofoliului său de valute.

Riscul aferent impozitării

Începând cu 1 ianuarie 2007, urmare a aderării României la Uniunea Europeană, Societatea a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene și în consecință s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Societatea a implementat aceste schimbări, dar modul de implementare al acestora rămâne deschis auditului fiscal timp de 5 ani.

Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile, ar putea varia și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Societății.

În plus, Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări, și pot acoperi nu numai aspecte fiscale dar și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea să continue să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

losses to arise, other than those provided for in the financial statements.

Foreign exchange risk

The Company is exposed to currency risk through its transactions in foreign currencies. In order to avoid losses arising from adverse movements in the exchange rates, the Company is currently pursuing a policy of diversifying its portfolio of currencies.

Taxation risk

On 1 January 2007 Romania became a member of the European Union and therefore has to apply detailed and complex rules on the basis of the EU Treaties, Regulations and Directives. The Company has to conform to EU legislation from 1 January 2007 and, therefore, it has prepared to apply the changes arising from the EU legislation. These changes have been implemented, however the tax authorities have up to 5 years to audit the way these changes were implemented.

Interpretation of the text and practical implementation procedures of the newly enforced EU tax regulations could vary, and there is a risk that certain transactions, for example, could be viewed differently by the tax authorities as compared to the Company's treatment.

Furthermore, the Romanian Government has a number of agencies that are authorized to conduct audits (controls) of companies operating in Romania. These controls are similar in nature to tax audits performed by tax authorities in many countries, but may extend not only to tax matters but to other legal and regulatory matters in which the applicable agency may be interested. It is likely that the Company will continue to be subject to regular controls as new laws and regulations are issued.