

**S.C. ASIGURARE- REASIGURARE ASTRA S.A.**

**Situatii Financiare la 31 decembrie 2011**

Intocmite in conformitate cu Ordinul 3.129/2005  
emis de Comisia de Supraveghere a Asigurarilor

Reglementari contabile conforme cu directivele europene specifice domeniului asigurarilor

## **Cuprins**

Declaratie privind responsabilitatea intocmirii situatiilor financiare

Raport auditorilor independenti

Bilantul

Contul de profit si pierdere

Situatia fluxurilor de trezorerie

Situatia modificarilor capitalului propriu

Note la situatiile financiare

# **S.C. ASIGURARE- REASIGURARE ASTRA S.A.**

## **1 Aspecte generale**

S.C. ASIGURARE- REASIGURARE ASTRA S.A. este o companie inregistrata in Romania la data de 1 ianuarie 1991 si este autorizata sa efectueze activitati de asigurare si reasigurare prin intermediul sediului sau din Bucuresti, str Nerva Traian nr.3, sector 3 si sucursalele agentiile si punctele de lucru din Bucuresti si din tara. Principala activitate a Societatii o reprezinta asigurarile generale si de viata, servicii de asigurare prin intermediul agentilor localizate in Romania.

## **2 Politici si metode contabile**

Politicile contabile aplicate in intocmirea situatiilor financiare ale societatii sunt prezentate mai jos:

### **(a) Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare**

Aceste situatii financiare sunt intocmite in conformitate cu:

- 1) Ordinul Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor nr. 3129 din 29 decembrie 2005 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene specifice domeniului asigurarilor.
- 2) Ordinul Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor nr.3/01.03.2012 pentru punerea in aplicare a Normelor privind incheierea exercitiului financiar 2011 pentru societatile din domeniul asigurarilor.

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

### **(b) Bazele intocmirii situatiilor financiare**

Situatiile financiare au fost intocmite pe principiul costului istoric. Situatiile financiare sunt intocmite in lei si exprimate in RON, rotunjite la cea mai apropiat leu.

### **Continuitatea activitatii**

Situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, care presupune ca societatea isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil, fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia. Societatea a inregistrat un profit de 81.013.945 RON in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011 (31 decembrie 2010: profit 25.325.856 RON).

## S.C. ASIGURARE- REASIGURARE ASTRA S.A.

### (c) Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala este Leul Romanesc („RON”). Situatiile financiare sunt prezentate in RON.

### (d) Conversia sumelor exprimate in devize

Tranzactiile in devize sunt inregistrate la cursul de schimb publicat de BNR de la data tranzactiei. Diferentele de curs care rezulta din tranzactiile incheiate in devize sunt incluse ca venituri sau cheltuieli la data incheierii tranzactiilor, folosindu-se cursul de schimb din ziua respectiva.

Activele si pasivele monetare inregistrate in devize sunt exprimate in lei la cursul din ziua intocmirii bilantului contabil cu exceptia activelor in devize inregistrate ca imobilizari financiare care sunt convertite in lei la cursul de schimb in vigoare la data achizitionarii acestora.

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

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

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

### (e) Folosirea estimarilor

Pentru a intocmi situatiile financiare in conformitate cu Ordinul 3129/2005 a fost necesara folosirea unor estimari in ceea ce priveste valoarea activelor si pasivelor la 31 decembrie 2011 si a veniturilor si cheltuielilor perioadei. Desi aceste estimari individuale prezinta un anumit grad de incertitudine, efectul acestora asupra situatiilor financiare este considerat ca nesemnificativ.

Componentele situatiilor financiare la care se refera aceste estimari sunt:

- Rezerve tehnice pentru activitatea de asigurari generale si de viata
- Partea din rezervele tehnice aferenta contractelor cedate in reasigurare
- Creantele provenite din operatiuni de asigurare
- Datorii provenite din operatiuni de reasigurare
- Castigurile si pierderile din diferente de curs
- Primele cedate
- Cheltuielile cu comisioanele agentilor si brokerilor
- Cheltuielile de achizitie reportate

### (f) Reglementari contabile aplicabile de la 01 ianuarie 2006

Conform Ordinului Presedintelui Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor („CSA”) nr. 3.129/2005, incepand cu 1 ianuarie 2006 societatea aplica Reglementarile contabile conforme cu directivele europene specifice domeniului asigurarilor si Reglementarile contabile

## **S.C. ASIGURARE- REASIGURARE ASTRA S.A.**

conforme cu directivele europene privind situatiile financiare consolidate ale societatiilor din domeniul asigurarilor.

### **(g) Activitati de asigurari generale**

Rezultatul tehnic al activitatilor de asigurari generale este determinat anual, astfel incat costul suportat cu daune, comisioane si cheltuieli aferente este dedus din partea subscrisa a primelor, nete de reasigurari, astfel:

#### ***Prime subscrise***

Primele brute subscrise includ valoarea primelor brute incasate si de incasat aferente contractelor de asigurare.

#### ***Cheltuieli de achizitie***

Cheltuielile de achizitie includ cheltuielile ocazionate de incheierea contractelor de asigurare si cuprind atat cheltuielile direct imputabile, cum ar fi comisioanele de achizitie si cheltuielile de deschidere a dosarelor sau de emitere a contractelor de asigurare din portofoliu, cat si cheltuielile imputabile indirect, cum sunt cheltuielile administrative legate de prelucrarea cererilor si intocmirea dosarelor. Cheltuielile de achizitie sunt inregistrate in contul de profit si pierdere conform principiului contabilitatii de angajamente. Pentru activitatea de asigurari generale cheltuielile de achizitie reportate reprezinta acea proportie a costurilor de achizitie intervenite care corespund rezervei de prima la data bilantului. Cheltuielile de achizitie reportate sunt calculate pentru fiecare polita.

#### ***Daune***

Daunele intamplate cu privire la activitatea de asigurari generale includ toate daunele intamplate in perioada, fie ca sunt raportate sau nu.

Rezervele pentru daune neplatite, calculate pe baza unor estimari de caz si metode statistice, sunt determinate pe baza costului estimat aferent platii tuturor daunelor intamplate pana la data bilantului dar neplatite la aceasta data, indiferent ca sunt raportate sau nu, impreuna cu toate cheltuielile interne si externe aferente platii daunelor. Unde este posibil, provizioanele sunt prezentate nete de estimarile prudente pentru recuperari.

Cu toate ca managementul considera ca suma bruta a rezervei de daune si a recuperarilor de la reasiguratorii sunt corect estimate si inregistrate, datoria finala poate fi influentata de evenimente si informatii ulterioare si pot diferi semnificativ de rezervele constituite. Ajustarile rezervelor sunt reflectate in situatiile financiare ale perioadelor in care acestea sunt efectuate. Metodele folosite si estimarile efectuate sunt revizuite in mod regulat.

#### ***Reasigurari cedate***

Primele si daunele sunt inregistrate net de sumele cedate reasiguratorilor si recuperabile de la acestia. Sumele estimate a fi recuperabile de la reasiguratorii aferente daunelor neplatite si cheltuielile de ajustare sunt inregistrate separat de sumele estimate a fi platibile asiguratilor.

Sumele recuperabile de la reasiguratorii sunt estimate corespunzator cu datoria de plata a daunelor asociata cu polita de reasigurare.

#### ***Rezerve tehnice***

Societatea constituie si mentine rezerve tehnice in conformitate cu Ordinul C.S.A. nr. 3.109/2003, modificat si completat cu Ordinul C.S.A. nr.7/03.06.2008 pentru modificarea si

## **S.C. ASIGURARE- REASIGURARE ASTRA S.A.**

completarea Normelor privind metodologia de calcul si evidenta a rezervelor tehnice minimale pentru activitatea de asigurari generale, puse în aplicare prin Ordinul presedintelui Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor nr. 3.109/2003

### ***Rezerva de prime***

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

### ***Rezerva de daune***

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

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

### ***Rezerva de daune neavizate***

Rezerva de daune neavizate se creeaza in baza estimarilor managementului Societatii, a datelor statistice sau a calculelor actuariale pentru daunele intamplate, dar neavizate.

In cursul anului 2011 societatea a mentinut metodologia actuariala de calcul a rezervei de dauna neavizate, in functiile de caracteristicile fiecarei linii de afaceri, ca si in anul 2010.

Rezerva de dauna neavizata RCA se calculeaza conform Ordinului C.S.A. nr.7/03.06.2008 pentru modificarea si completarea Normelor privind metodologia de calcul si evidenta a rezervelor tehnice minimale pentru activitatea de asigurari generale, puse in aplicare prin Ordinul presedintelui C.S.A. nr 3109/2003, prin analiza datelor trimestriale aferente dosarelor de dauna pentru contractele de asigurari obligatorii de raspundere civila pentru prejudicii produse prin accidente de vehicule, inregistrate in ultimii 3 ani (respectiv 12 perioade trimestriale) anteriori datei pentru care se efectueaza calculul.

Rezerva de dauna neavizata pentru linia de asigurari CASCO s-a calculat folosind metoda Metoda Chain Ladder on Paid cu ajustare pentru inflatie, iar pentru celelalte clase de asigurari se folosesc dosarele de daune avizate pentru primul trimestru din 2012 pentru evenimente produse anterior anului 2012.

### ***Rezerva pentru riscuri neexpirate***

Rezerva pentru riscuri neexpirate se calculeaza pe baza estimarii daunelor ce vor aparea dupa inchiderea exercitiului financiar, in cazul in care se constata ca daunele estimate in viitor depasesc rezervele de prime constituite si, drept urmare, in perioadele viitoare rezerva de prime calculata nu va fi suficienta pentru acoperirea daunelor ce vor aparea in exercitiile financiare urmatoare.

### ***Rezerva de catastrofa***

Rezerva de catastrofa s-a creat prin aplicarea lunara a unui procent de minimum 5% asupra volumului de prime brute subscrise, aferente contractelor care acopera riscuri catastrofale,

## **S.C. ASIGURARE- REASIGURARE ASTRA S.A.**

pana cand fondul de rezerva atinge cel putin nivelul retinerii proprii sau 10% din acumularea raspunderilor asumate prin contractele ce acopera riscurile catastrofale.

### **(h) Activitati aferente asigurarilor de viata**

#### ***Venituri din prime***

Primele aferente activitatii de asigurari de viata sunt inregistrate in conformitate cu Ordinul nr. 113131/2006. Pentru contractele de asigurare cu durata mai mare de 1 an la care prima de asigurare datorata se incaseaza in rate, prima bruta subscrisa reprezinta valoarea primelor brute incasate si de incasat aferente unui an calendaristic, iar la contractele de asigurare la care se incaseaza prima unica, prima bruta subscrisa reprezinta valoarea primei brute unice aferenta contractului. Pentru contractele de asigurare cu durata mai mica sau egala cu 1 an, prima bruta subscrisa reprezinta valoarea primelor incasate si de incasat aferente contractului.

Pentru contractelor in unitati de cont, inregistrarea veniturilor din prime de asigurare s-a efectuat pe sume incasate, cu exceptia asigurarilor suplimentare aferente acestor contracte pentru care prima bruta subscrisa reprezinta valoarea primelor brute incasate si de incasat aferente unui an calendaristic.

Pentru contractele incheiate in devize primele brute subscrise pe clauze sunt evidentiuate in lei la cursul de schimb istoric din data subscierii.

#### ***Rezerve tehnice***

Societatea creaza si mentine rezerve tehnice in conformitate cu Ordinul C.S.A. 113.131/06.11.2006 pentru punerea in aplicare a Normelor privind metodologia de calcul si evidenta a rezervelor tehnice minimale pentru activitatea de asigurari de viata valabil pana la data de 30.06.2011 si Ordinul C.S.A. nr.8/29.04.2011 pentru punerea in aplicare a Normelor privind rezervele tehnice pentru asigurarile de viață, activele admise să le acopere și dispersia activelor admise să acopere rezervele tehnice brute cu aplicare de la 01.07.2011.

#### ***Rezerva matematica***

Rezerva matematica reprezinta valoarea actuariala a obligatiilor financiare ale asiguratorului dupa deducerea valorii actuariale a obligatiilor financiare ale asiguratului. Aceasta rezerva se calculeaza separat pentru fiecare contract de asigurare de viata.

Pentru contractele de asigurari de viata la care se prevede dreptul asiguratului de a participa la beneficiile obtinute din fructificarea rezervei matematice, asiguratorii vor constitui rezerva pentru beneficii si risturnuri conform obligatiilor asumate.

#### ***Rezervele tehnice aferente contractelor in unitati de cont***

Rezervele tehnice aferente contractelor in unitati de cont reprezinta valoarea conturilor contractantilor rezultata din valoarea primelor incasate diminuata cu valorile comisioanelor de administrare si reevaluată in functie de evolutia plasamentelor in unitati de cont. Aceste rezerve se calculeaza numai pentru primele aferente produsului de baza unit-linked.

### **(i) Investitii imobiliare**

Terenurile si cladirile sunt evaluate separat, facandu-se distinctie intre ele cu ajutorul unei estimari atunci cand este nevoie. Inregistrarea investitiilor imobiliare se face la cost. In cazul cladirilor, costul este redus prin deducerea amortizarii pe perioada de viata a acestora ( 15 - 40 ani) si este ajustat in functie de reevaluarile dispuse prin acte normative. Reevaluarea



## S.C. ASIGURARE- REASIGURARE ASTRA S.A.

investitiilor imobiliare se face in conformitate cu reglementarile legale emise in acest scop care tin seama de inflatie, utilitatea bunului, starea acestuia si pretul pietei. In eventualitatea unei reduceri permanente in valoare, terenurile si cladirile sunt evaluate la valoarea recuperabila.

Costul de achizitie cuprinde pretul de cumparare, taxele nerecuperabile, cheltuielile de transport si alte cheltuieli accesorii necesare punerii in stare de utilizare sau intrarii in gestiune a activului respectiv.

### **(j) Instrumente financiare**

#### *i) Clasificare*

*Active financiare sau datoriile financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere* sunt active financiare respectiv datorii financiare clasificate ca detinute pentru tranzactionare sau clasificate de entitate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere la momentul recunoasterii initiale. Un activ financiar sau o datorie financiara este clasificata ca fiind detinuta pentru tranzactionare daca:

- este obtinuta sau generata in principal in scopul vanzarii sau rascumpararii ei in viitorul apropiat;
- este parte a unui portofoliului de instrumente financiare identificate care sunt gestionate impreuna si pentru care exista dovezi ale unui tipar real recent de urmarire a profitului pe termen scurt; sau
- este un instrument derivat (cu exceptia unui instrument derivat care este un instrument desemnat si eficace pentru acoperirea impotriva riscurilor).

*Imprumuturi si creante* sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa, altele decat acelea pe care entitatea intentioneaza sa le vanda imediat sau in viitorul apropiat, acelea pe care entitatea, la recunoasterea initiala, le desemneaza la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sau pentru care societatea nu va putea recupera in mod substantial toata investitia sa initiala, pentru alte cauze decat deteriorarea creditului, sau care sunt clasificate ca disponibile pentru vanzare.

*Investitiile detinute pana la scadenta* reprezinta acele active financiare cu plati fixe sau determinabile si scadenta fixa pe care Societatea are intentia ferma si posibilitatea de a le pastra pana la scadenta.

*Activele financiare disponibile pentru vanzare* sunt acele active financiare care nu sunt imprumuturi si creante produse de catre Societate, active financiare detinute pentru tranzactionare sau investitii detinute pana la scadenta. Instrumentele financiare disponibile pentru vanzare includ plasamentele efectuate pe piata monetara, obligatiuni si alte titluri cu venit fix care nu sunt detinute pentru tranzactionare sau detinute pana la scadenta.

#### *ii) Evaluare*

Instrumentele financiare sunt evaluate initial la cost, inclusiv costurile de tranzactie.

Dupa recunoasterea initiala, toate instrumentele financiare detinute pentru tranzactionare si activele financiare disponibile pentru vanzare sunt evaluate la valoarea justa, cu exceptia instrumentelor care nu sunt cotate pe o piata activa si a celor a caror valoare justa nu poate fi corect evaluata, care sunt evaluate la cost, incluzand costurile de tranzactie, mai putin pierderile din depreciere.



## S.C. ASIGURARE- REASIGURARE ASTRA S.A.

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt evaluate la data bilantului la valoarea cea mai mica dintre valoarea de piata si cea de achizitie.

Valoarea justa a unui instrument financiar se bazeaza pe valoarea de piata la data bilantului, fara reducerea costurilor de tranzactie. Daca valoarea de piata nu este disponibila, valoarea justa a instrumentului financiar este estimata folosind metodele fluxurilor de numerar actualizate sau metodele pentru stabilirea pretului unei optiuni.

### *iii) Derecunoastere*

Activele financiare sunt derecunoscute atunci cand Societatea pierde controlul drepturilor contractuale ce privesc respectivul activul. Societatea pierde acest control in cazul in care aceasta realizeaza drepturile asupra beneficiilor specificate in contract, drepturile expira, sau Societatea renunta la aceste drepturi.

Activele financiare care sunt vandute sunt derecunoscute de la data tranzactiei.

Datoriile financiare sunt derecunoscute atunci cand obligatia specificata in contract s-a descarcat, a fost anulata sau a expirat.

Castigul sau pierderea realizata la derecunoasterea activelor financiare sunt determinate pe baza metodei pret mediu ponderat.

Activele transferate pe baza unui contract de vanzare prin care Societatea isi rezerva posibilitatea de a relua sau rascumpara elementele cedate, contra platii unui pret convenit, la o data sau la un termen stabilit, sunt derecunoscute.

### *iv) Instrumente specifice*

#### *Depozite la institutii financiare*

Depozitele la institutii financiare sunt evaluate la valoarea nominala, mai putin provizionul specific de risc de credit in cazul inregistrarii unor posibile pierderi din deprecierea acestor creante.

#### *Titluri de stat*

Obligatiunile si alte titluri cu venit fix includ titlurile de stat care sunt inregistrate la valoarea de achizitie, iar creantele atasate sunt inregistrate ca venituri din imobilizari financiare.

### **(k) Venituri din investitii**

Veniturile din investitii sunt recunoscute in conformitate cu principiul contabilitatii de angajament. Castigurile si pierderile realizate reprezinta diferenta dintre pretul de achizitie si veniturile nete din vanzare.

### **(l) Imobilizari necorporale**

Imobilizarile necorporale care sunt achizitionate de Societate sunt inregistrate la cost mai putin amortizarea acumulata.

#### *Amortizare*

Amortizarea este inregistrata in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe perioada estimata a duratei utile de functionare a imobilizarii necorporale. Imobilizarile

## S.C. ASIGURARE- REASIGURARE ASTRA S.A.

necorporale sunt amortizate de la data la care activul este gata de utilizare. Durata de functionare utila a unui software este de 3 ani.

### **(m) Imobilizari corporale**

Imobilizarile corporale sunt evidentiata la cost mai putin amortizarea acumulata si sunt ajustate in functie de reevaluarile dispuse prin acte normative. Valoarea imobilizarilor corporale este analizata pentru a identifica o eventuala diminuare a acesteia. Daca Societatea intentioneaza sa utilizeze activul in desfasurarea activitatii sale proprii, ajustarea pentru diminuarea valorii este calculata prin compararea valorii de recuperare cu valoarea contabila, iar daca Societatea nu intentioneaza sa utilizeze activul pentru propria activitate, prin compararea valorii realizabile nete cu valoarea contabila, in conformitate cu IAS 36.

### **Cheltuieli ulterioare**

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

### **Amortizare**

Amortizarea se realizeaza pe baza unor rate anuale egale pentru a amortiza suma reevaluada a mijloacelor fixe pe perioada ramasa a duratei lor de viata dupa cum urmeaza:

<b>Categorie</b>	<b>Ani</b>
Echipament si mobilier	15
Mijloace de transport	6
Echipament informatic	4

Imobilizarile corporale in curs nu sunt amortizate pana cand acestea intra in folosinta. Cheltuielile ocazionate de intretinerea si reparatiile imobilizarilor corporale sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

### **(n) Creante**

Creantele sunt inregistrate la valoarea lor reala, mai putin provizioanele pentru incasari incerte, daca se considera necesar.

### **(o) Disponibilitati banesti la banca in conturi curente si in casa**

Disponibilitatile banesti la banca in conturile curente si in casa includ toate soldurile debitoare din conturile curente la banci si casa.

### **(p) Provizioane pentru deprecierea valorii activelor**

Activele Societatii sunt analizate la data intocmirii fiecarui bilant contabil daca exista vreun indiciu obiectiv, potrivit caruia un activ poate fi depreciat. Daca orice astfel de indiciu exista, Societatea trebuie sa estimeze valoarea recuperabila a activului.

### **(q) Imprumuturi primite**

Imprumuturile primite sunt evaluate la valoarea nominala.

## **S.C. ASIGURARE- REASIGURARE ASTRA S.A.**

### **(r) Pensii si alte beneficii post-pensionare**

Societatea efectueaza plati in numele angajatilor proprii catre sistemul de pensii al statului, asigurarile de sanatate si fondul de somaj. Toti angajatii Societatii sunt membri ai sistemului de pensii al statului roman. Societatea nu este angajata in nici un alt sistem de pensii si, in consecinta, nu isi asuma nici un fel de alte obligatii in acest sens. Societatea nu este angajata in nici un sistem de beneficii post-pensionare si nu are obligatia de a presta servicii ulterioare pensionarii fostilor sau actualilor salariatii.

### **(s) Impozit pe profit**

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent si impozitul amanat.

Impozitul curent este impozitul de platit pe profitul perioadei, determinat in baza procentelor aplicate la data bilantului conform reglementarilor legale in vigoare si a tuturor ajustarilor aferente perioadelor precedente.

Impozitul amanat este determinat folosind metoda pasivului bilantier pentru acele diferente temporare ce apar intre baza fiscala de calcul a impozitului pentru active si pasive si valoarea contabila a acestora folosita pentru raportare in situatiile financiare. Impozitul amanat se calculeaza pe baza ratelor de impozitare prevazute de legislatia in vigoare a se aplica in perioada cand se va realiza diferenta temporara.

Creanta privind impozitul amanat este recunoscuta numai in masura in care este probabil sa se obtina profit impozabil in viitor dupa compensarea cu pierderea fiscala a anilor anteriori si cu impozitul pe profit de recuperat. Creanta privind impozitul amanat este diminuata in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

Rata impozitului pe profit utilizata pentru calculul impozitelor amanate la 31 decembrie 2011 este de 16% (31 decembrie 2010: 16%), aplicabila profiturilor realizate pe teritoriul Romaniei.

### **3 Imobilizari corporale, imobilizari necorporale, stocuri, plasamente detinute la societatile afiliate si sub forma de interese de participare si alte plasamente in imobilizari financiare si alte plasamente financiare**

Incepand cu data de 1 ianuarie 2005 prin Hotararea Guvernului nr.2139/30.11.2004 s-a aprobat noul Catalog privind clasificarea si duratele normale de functionare a mijloacelor fixe. Noile grupe sunt clasificate astfel:

Grupa 1 Constructii

Grupa 2 Instalatii tehnice, mijloace de transport, animale si plantatii

Grupa 3 Mobilier, aparatura birotica, echipamente de protectie a valorilor umane si materiale si alte active corporale

## S.C. ASIGURARE- REASIGURARE ASTRA S.A.

Imobilizari corporale, imobilizari necorporale si stocuri

<i>In RON</i>	<b>31 decembrie 2010</b>	<b>31 decembrie 2011</b>
Imobilizari necorporale	4.212.575	5.778.440
<i>Plasamente in imobilizari corporale, astfel :</i>		
Terenuri si constructii	99.628.439	89.707.209
Avansuri si plasamente in imobilizari corporale in curs	5.142.681	6.698.219
Alte imobilizari corporale	10.205.300	12.623.610
<b>Total imobilizari corporale si necorporale</b>	<b>119.188.996</b>	<b>114.807.480</b>
Stocuri	348.993	1.249.624
<b>Total</b>	<b>119.537.989</b>	<b>116.057.104</b>

Plasamente detinute la societatile afiliate si sub forma de interese de participare si alte plasamente in imobilizari financiare si alte plasamente financiare

<i>In RON</i>	<b>31 decembrie 2010</b>	<b>31 decembrie 2011</b>
Plasamente deținute la societățile afiliate si sub forma de interese de participare si alte plasamente in imobilizari financiare, din care:		
Titluri de participare detinute la societati afiliate	17.838.920	17.839.490
Alte plasamente în imobilizări financiare	24.403.064	3.887.643
Total	<b>42.241.984</b>	<b>21.727.133</b>
Alte plasamente financiare, din care:		
Acțiuni, alte titluri cu venit variabil	14.949.422	42.376.370
Obligațiuni și alte titluri cu venit fix	0	17.631.694
Alte plasamente financiare, din care:	201.624.190	196.430.463
- Depozite bancare	201.196.869	196.099.130
- Alte plasamente financiare	427.321	331.333
Total	<b>216.573.612</b>	<b>256.438.527</b>
<b>Total</b>	<b>258.815.596</b>	<b>278.165.660</b>

In cursul anului 2011 au fost vandute actiunile pe care S.C. Asigurare Reasigurare ASTRA S.A. le-a detinut la S.C. Generali Asigurari S.A. valoarea altor plasamente in imobilizari financiare diminuandu-se cu suma de 20.540.149 RON la 31.12.2011 fata de anul precedent.

In cursul anului 2011 s-au facut plasamente in titluri de stat, actiuni si obligatiuni cotate valoarea acestor plasamente inregistrand la 31.12.2011 valoarea de 60.008.064 RON in crestere cu 45.058.642 RON fata de anul 2010 (2010 : 14.949.422 RON).

**S.C. ASIGURARE- REASIGURARE ASTRA S.A.**

*In RON*

	<b>Teren si cladiri</b>	<b>Imobilizari necorporale</b>	<b>Mijloace de transport</b>	<b>Alte mijloace fixe</b>	<b>Avansuri si imobilizari corporale in curs</b>	<b>Total</b>
<b><i>Cost</i></b>						
Sold la 1 ianuarie 2011	<b>105.623.487</b>	<b>7.465.074</b>	<b>13.478.392</b>	<b>10.164.028</b>	<b>5.142.681</b>	<b>141.873.660</b>
Intrari	681.561	3.774.573	3.710.229	2.989.326	4.268.355	15.424.044
Eliminarea amortizarii in urma reevaluarii	8.985.185	0	0	0	0	8.985.185
Diferente reevaluare cresteri	1.838.829	0	0	0	0	1.838.829
Diferente reevaluare descresteri	9.439.583					9.439.583
Iesiri	11.900	0	2.114.241	880.250	2.712.817	5.719.208
<b>Sold la 31 decembrie 2011</b>	<b>89.707.209</b>	<b>11.239.646</b>	<b>15.074.380</b>	<b>12.273.104</b>	<b>6.698.219</b>	<b>134.992.557</b>
<b><i>Amortizare si provizioane</i></b>						
Sold la 1 ianuarie 2011	<b>5.995.048</b>	<b>3.252.499</b>	<b>7.852.887</b>	<b>5.584.234</b>	<b>0</b>	<b>22.684.667</b>
Cheltuiala exercitiului	2.997.523	2.208.707	2.017.544	1.564.789	0	8.788.563
Constituii de provizioane pentru deprecierea activelor	0	0	0	0	0	0
Eliminarea amortizarii in urma reevaluarii	8.985.185	0	0	0	0	8.985.185
Amortizarea aferenta iesirilor	7.386	0	1.502.200	793.380	0	2.302.966
<b>Sold la 31 decembrie 2011</b>	<b>0</b>	<b>5.461.206</b>	<b>8.368.230</b>	<b>6.355.643</b>	<b>0</b>	<b>20.185.079</b>
<b><i>Valoare neta</i></b>						
La 1 ianuarie 2011	<b>99.628.439</b>	<b>4.212.574</b>	<b>5.625.505</b>	<b>4.579.794</b>	<b>5.142.681</b>	<b>119.188.993</b>
La 31 decembrie 2011	<b>89.707.209</b>	<b>5.778.440</b>	<b>6.706.149</b>	<b>5.917.461</b>	<b>6.698.219</b>	<b>114.807.479</b>

## S.C. ASIGURARE- REASIGURARE ASTRA S.A.

La data de 31.12.2011 terenurile si cladirile au fost reevaluate prin metoda de reevaluare a valorii contabile nete, modificarile de valoare inregistrate fiind reflectate in contul de rezerve din reevaluare. Rezerva din reevaluare a suportat cresteri in suma de 1.838.829 lei si diminuari in suma de 9.439.583 lei. Diminuarea in suma de 9.439.583 lei a fost suportata din soldul rezervei din reevaluare provenit din reevaluarile imobilelor si terenurilor din anii precedenti.

La data de 31 decembrie 2011 rezerva din reevaluare a prezentat si o diminuare de 5.738 lei ca urmare a inregistrarii unei iesiri din grupa 1.

La 31 decembrie 2011 Societatea a inclus in imobilizari corporale suma de 6.699.555 RON (31 decembrie 2010: de 2.409.327 RON) reprezentand mijloace de transport achizitionate in 2011, din care suma de 3.707.642 RON in cadrul unor contracte de leasing.

La 31 decembrie 2011 imobilizarile corporale includ cladiri constituite drept garantie reala mobiliara pentru creditele contractate de Societate, astfel:

imobil situat in Craiova, Str. Romania Muncitoare nr.85, Jud. Dolj;

imobil situat in Constanta, Str. Dianeii nr.2, Jud. Constanta;

imobil situat in Targoviste, Bv. Independentei, bl.7, sc.A, Jud. Dambovita;

imobil situat in Pitesti, Str Republicii nr. 60, Jud. Arges;

imobil situat in Focsani, Str. Republicii nr. 97, Jud. Vrancea;

imobil situat in Bucuresti, Str Ion Campineanu nr.16, sector 1;

La 31.12.2011 societatea are incheiate doua conventii privind emiterea de scrisori de garantie bancara in valoare de 1.500.000 RON/conventie.

### **4 Partea din rezervele tehnice aferenta contractelor cedate in reasigurare**

<i>In RON</i>	<b>31 decembrie 2010</b>	<b>31 decembrie 2011</b>
Rezerva de prime cedata reasuratorilor asig.generale	88.296.317	116.075.662
Rezerva de daune cedata reasuratorilor asig.generale	9.114.447	22.509.000
Rezerva de catastrofa cedata reasuratorilor asig.gen.	67.754.034	91.762.870
Rezerva tehnica cedata reasuratorilor asig.viata	0	58.132
<b>Total</b>	<b>165.164.798</b>	<b>230.405.664</b>

## **5 Creantele provenite din operatiuni de asigurare si reasigurare**

### **5.1. Creantele provenite din operatiuni de asigurare**

<i>In RON</i>	<b>31 decembrie 2010</b>	<b>31 decembrie 2011</b>
Creante asupra asigurarilor generale	518.245.973	451.179.938
Provizioane pentru creante asupra asigurarilor generale	0	0
Creante asupra asigurarilor de viata	<u>7.179.422</u>	<u>8.468.335</u>
<b>Total</b>	<b><u>525.425.395</u></b>	<b><u>459.648.273</u></b>

Creantele provenite din operatiuni de asigurare reprezinta prime subscribe si neincasate la data de 31 decembrie 2011.

### **5.2. Creantele provenite din operatiuni de reasigurare**

<i>In RON</i>	<b>31 decembrie 2010</b>	<b>31 decembrie 2011</b>
Creante asupra reasigurarilor generale	30.471.749	41.809.202
Provizioane ptr creante asupra reasigurarilor generale	<u>-3.377.841</u>	<u>-3.515.427</u>
Creante asupra reasigurarilor de viata	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b><u>27.093.907</u></b>	<b><u>38.293.775</u></b>

## **6 Alte creante**

<i>In RON</i>	<b>31 decembrie 2010</b>	<b>31 decembrie 2011</b>
Clienti	2.823.883	4.103.893
Debitori din regrese	38.237.351	52.102.641
Debitori diversi si alte creante	102.620.986	189.779.617
Provizioane pentru debitori diversi si din regrese	<u>-37.445.575</u>	<u>-25.215.721</u>
<b>Total</b>	<b><u>106.236.645</u></b>	<b><u>220.770.429</u></b>



**S.C. ASIGURARE- REASIGURARE ASTRA S.A.**

**7 Disponibilitati banesti la banca si in casa**

<i>In RON</i>	<i>In RON</i>	<i>In valute</i>	<b>31 decembrie 2011</b>
			<b>Total</b>
Numerar in casa	33.544	54.585	88.129
Numerar la banci	165.973.737	45.433.785	211.407.522
<b>Total</b>	<b>166.007.281</b>	<b>45.488.370</b>	<b>211.495.651</b>

<i>In RON</i>	<i>In RON</i>	<i>In valute</i>	<b>31 decembrie 2010</b>
			<b>Total</b>
Numerar in casa	35.619	59.352	94.971
Numerar la banci	196.320.377	17.605.933	213.926.310
<b>Total</b>	<b>196.355.996</b>	<b>17.665.285</b>	<b>214.021.282</b>

Numerarul la banci in suma de 211.495.651 RON include depozite in suma de 196.099.130 RON (31 decembrie 2010: in suma de 201.196.869 RON), detaliate dupa cum urmeaza:

<i>In RON</i>	<b>31 decembrie 2010</b>	<b>31 decembrie 2011</b>
RON	185.165.853	152.168.108
EUR	15.224.638	29.024.326
USD	806.378	3.539.720
HUF	0	11.366.976
<b>Total</b>	<b>201.196.869</b>	<b>196.099.130</b>

Depozitele in sold la 31 decembrie 2011 poarta o dobanda anuala de 1,25% la depozitele overnight si intre 2% - 8% la depozitele la termen.

## S.C. ASIGURARE- REASIGURARE ASTRA S.A.

### 8 Cheltuieli de achizitie reportate si cheltuieli in avans

<i>In RON</i>	<b>31 decembrie 2010</b>	<b>31 decembrie 2011</b>
Cheltuieli de achizitie reportate si cheltuieli in avans - asigurari generale	143.494.531	131.357.476
Cheltuieli de achizitie reportate si cheltuieli in avans - asigurari de viata	15.790	13.250
<b>Total</b>	<b>143.510.321</b>	<b>131.370.726</b>

### 9 Capital social

Capitalul social al Societatii in valoare de 192.712.534 RON este reprezentat de 72.448.321 actiuni in valoare de 2,66 RON fiecare (2010: 72.448.321 actiuni, in valoare de 2,66 RON fiecare).

Structura actionariatului la 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2010 este prezentata mai jos:

<i>In RON</i>	<b>31 decembrie 2010</b>	<b>%</b>	<b>31 decembrie 2011</b>	<b>%</b>
THE NOVA GROUP INVESTMENTS ROMANIA S.A.	140.069.256	72,68300	140.069.256	72,68300
EPSILON ESTATE PROVIDER SRL	-	-	52.063.132	27,01596
UNIQA INT BETEILIGUNGS WERALTUNGS VIENA	52.063.132	27,01596	-	-
PERSOANE Fizice si Juridice	580.146	0,30104	580.146	0,30104
<b>Total</b>	<b>192.712.534</b>	<b>100</b>	<b>192.712.534</b>	<b>100</b>

### 10 Rezerve legale

La 31 decembrie 2011, rezerva legala este in suma de 6.133.118 RON (2010: 2.492.310 RON). Rezerva legala este constituita prin alocarea a 5% din profitul brut, pana cand rezerva ajunge la nivelul de 20% din capitalul social. Rezerva legala nu

poate fi distribuita actionarilor si nici nu poate fi utilizata pentru acoperirea pierderilor. Societatea poate utiliza celelalte rezerve constituite in conformitate cu legislatia romaneasca.

## **11 Rezerva de prime**

Rezerva de prime la 31 decembrie 2011 poate fi analizata dupa cum urmeaza:

<i>In RON</i>	<b>Rezerva de prime brute</b>	<b>Rezerva de prime cedate</b>	<b>Rezerva de prime nete</b>
<b>Asigurari de viata</b>	<b>10.022.711</b>	<b>58.132</b>	<b>9.964.579</b>
Raspundere civila obligatorie auto	130.829.260	3.938.171	126.891.089
Casco	299.358.251	13.804.109	285.554.142
Proprietate	140.410.011	79.573.256	60.836.754
Maritime si de transport	16.143.899	10.718.466	5.425.433
Altele	18.306.203	8.041.660	10.264.543
<b>Total Asigurari generale</b>	<b>605.047.624</b>	<b>116.075.662</b>	<b>488.971.962</b>
<b>Total</b>	<b>615.070.335</b>	<b>116.133.794</b>	<b>498.936.541</b>

Rezerva de prime la 31 decembrie 2010 poate fi analizata dupa cum urmeaza:

<i>In RON</i>	<b>Rezerva de prime brute</b>	<b>Rezerva de prime cedate</b>	<b>Rezerva de prime nete</b>
<b>Asigurari de viata</b>	<b>7.924.266</b>	<b>0</b>	<b>7.924.266</b>
Raspundere civila obligatorie auto	188.723.238	5.584.387	183.138.852
Casco	372.331.343	49.809.102	322.522.240
Proprietate	61.441.011	21.732.764	39.708.247
Maritime si de transport	16.992.792	10.028.838	6.963.954
Altele	10.155.365	1.141.226	9.014.139
<b>Total asigurari generale</b>	<b>649.643.749</b>	<b>88.296.317</b>	<b>561.347.433</b>
<b>Total</b>	<b>657.568.015</b>	<b>88.296.317</b>	<b>569.271.699</b>

## **12 Rezerva de daune si alte rezerve**

Rezerva de daune la 31 decembrie 2011 poate fi analizata dupa cum urmeaza:

<i>In RON</i>	<b>Rezerva de daune brute</b>	<b>Partea cedata din rezerva de daune</b>	<b>Rezerva de daune neta</b>
<b>Asigurari de viata</b>	1.168.013	0	1.168.013
Raspundere civila obligatorie auto	269.656.234	8.254.175	261.402.058
Casco	43.185.891	1.668.400	41.517.491
Proprietate	23.294.304	12.507.186	10.787.118
Maritime si de transport	2.574.934	75.004	2.499.930
Altele	4.148.657	4.235	4.144.422
<b>Total asigurari generale</b>	<b>342.860.020</b>	<b>22.509.000</b>	<b>320.351.019</b>
<b>Total asigurari generale+viata</b>	<b>344.028.032</b>	<b>22.509.000</b>	<b>321.519.032</b>

Rezerva de daune la 31 decembrie 2010 poate fi analizata dupa cum urmeaza:

<i>In RON</i>	<b>Rezerva de daune brute</b>	<b>Partea cedata din rezerva de daune</b>	<b>Rezerva de daune neta</b>
<b>Asigurari de viata</b>	544.240	0	544.240
Raspundere civila obligatorie auto	199.990.190	3.892.566	196.097.624
Casco	49.971.618	4.341.261	45.630.356
Proprietate	7.483.023	876.384	6.606.639
Maritime si de transport	2.241.757	0	2.241.757
Altele	3.742.031	4.235	3.737.796
<b>Total asigurari generale</b>	<b>263.428.619</b>	<b>9.114.447</b>	<b>254.314.172</b>
<b>Total</b>	<b>263.972.859</b>	<b>9.114.447</b>	<b>254.858.412</b>

**Alte rezerve asigurari generale si asigurari de viata 2011 si 2010**

Alte rezerve la 31 decembrie 2011 pot fi analizate dupa cum urmeaza:

Alte rezerve asigurari generale	Rezerva bruta	Parte cedata din rezerva	Rezerva neta
Rezerva de catastrofa	97.924.521	91.762.870	6.161.651
Rez participare la beneficii	0	0	0
Rez egalizare	0	0	0
<b>Total</b>	<b>97.924.522</b>	<b>91.762.870</b>	<b>6.161.651</b>

Alte rezerve asigurari viata	Rezerva bruta	Parte cedata	Rezerva neta
Rez matematica	7.464.088	0	7.464.088
Rez part benef	3.050.658	0	3.050.658
<b>Total</b>	<b>10.514.746</b>	<b>0</b>	<b>10.514.746</b>

Alte rezerve la 31 decembrie 2010 pot fi analizate dupa cum urmeaza:

Alte rezerve asigurari generale	Rezerva bruta	Parte cedata din rezerva	Rezerva neta
Rezerva de catastrofa	73.262.992	67.754.034	5.508.959
Rez participare la beneficii	0	0	0
Rez egalizare	0	0	0
<b>Total</b>	<b>73.262.992</b>	<b>67.754.034</b>	<b>5.508.959</b>

Alte rezerve asigurari viata	Rezerva bruta	Parte cedata	Rezerva neta
Rez matematica	4.294.178	0	4.294.178
Rez part benef	3.818.559	0	3.818.559
<b>Total</b>	<b>8.112.737</b>	<b>0</b>	<b>8.112.737</b>

**13 Datorii provenite din operatiuni de reasigurare**

<i>In RON</i>	<b>31 decembrie 2010</b>	<b>31 decembrie 2011</b>
Asigurari de viata	175.888	177.321
Asigurari generale	47.640.328	42.569.881
<b>Sume datorate reasuratorilor</b>	<b>47.816.216</b>	<b>42.747.201</b>

## **14 Alte datorii**

<i>In RON</i>	<b>31 decembrie 2010</b>	<b>31 decembrie 2011</b>
Datorii catre intermediarii in asigurari	20.126.846	17.652.656
- asigurari generale	19.992.519	16.595.716
- asigurari de viata	134.327	1.056.940
Datorii catre furnizori	9.811.841	9.712.689
Datorii catre salariatii	2.607.016	2.762.943
Datorii catre bugetul de stat, bugetul asigurarilor sociale si fonduri speciale	6.842.596	8.198.803
Datorii de leasing	3.745.191	5.250.676
Impozit pe profit curent	0	695
Alte datorii	90.199.180	95.171.786
- credite	20.390.537	32.415.305
- D.A.C.	65.997.100	52.853.626
- alte datorii	3.811.544	9.902.856
<b>Total</b>	<b>133.332.671</b>	<b>138.750.248</b>

## **15 Venituri inregistrate in avans**

Veniturile inregistrate in avans la 31 decembrie 2011 in suma de 11.244.381 RON se refera la numerarul primit pentru asigurari ce urmeaza a fi subscrise in perioade viitoare (2010: 18.340.433 RON). Din totalul veniturilor inregistrate in avans suma de 6.619.759 RON reprezinta prime incasate anticipat la asigurarea de raspundere civila auto (2010: 11.201.982 RON).

## **16 Venituri din prime, nete de reasigurare (asigurari generale)**

<i>In RON</i>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Raspundere civila obligatorie auto	522.522.916	487.836.735
Casco	251.220.169	206.169.911
Proprietate	118.172.020	264.599.067
Maritime si de transport	11.074.189	10.687.442
Altele	22.524.845	32.027.410
<b>Total</b>	<b>925.514.140</b>	<b>1.001.320.565</b>

## S.C. ASIGURARE- REASIGURARE ASTRA S.A.

Veniturile din prime nete, la 31 decembrie 2011 pot fi analizate dupa cum urmeaza:

<i>In RON</i>	<b>Prime brute subscrise</b>	<b>Prime cedate</b>	<b>Modificari in rezerva de prime, brut</b>	<b>Modificari in rezerva de prime cedate</b>	<b>Prime cistigate, nete de reasigurari</b>
Raspundere civila obligatorie auto	440.541.884	8.946.911	-57.887.978	1.646.216	487.836.735
Casco	183.492.010	14.139.041	-72.821.936	36.004.994	206.169.911
Proprietate	305.905.867	20.178.292	78.969.000	-57.840.492	264.599.067
Maritime si de trasport	26.431.965	17.434.200	-1.000.048	-689.628	10.687.442
Altele	35.266.565	1.988.753	8.150.838	-6.900.434	32.027.410
<b>Total</b>	<b>991.638.291</b>	<b>62.687.197</b>	<b>-44.590.125</b>	<b>-27.779.346</b>	<b>1.001.320.565</b>

Veniturile din prime nete, la 31 decembrie 2010 pot fi analizate dupa cum urmeaza:

<i>In RON</i>	<b>Prime brute subscrise</b>	<b>Prime cedate</b>	<b>Modificari in rezerva de prime, brut</b>	<b>Modificari in rezerva de prime cedate</b>	<b>Prime cistigate, nete de reasigurari</b>
Raspundere civila obligatorie auto	599.214.240	5.114.411	73.036.362	-1.459.450	522.522.916
Casco	265.644.160	25.954.499	2.032.875	-13.563.383	251.220.169
Proprietate	148.054.786	20.093.352	18.413.234	-8.623.820	118.172.020
Maritime si de trasport	27.845.292	15.532.829	-2.480.571	3.718.844	11.074.189
Altele	28.232.527	2.602.040	2.577.628	528.016	22.524.845
<b>Total</b>	<b>1.068.991.005</b>	<b>69.297.131</b>	<b>93.579.529</b>	<b>-19.399.794</b>	<b>925.514.140</b>



**17 Cheltuieli cu daunele, nete de reasigurare (asigurari generale)**

<i>In RON</i>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Raspundere civila obligatorie auto	384.937.009	406.474.727
Casco	174.372.057	191.476.015
Proprietate	9.275.523	324.901
Maritime si de transport	5.621.951	1.435.599
Altele	6.091.315	8.677.965
<b>Total</b>	<b>580.297.854</b>	<b>608.389.207</b>

Cheltuielile cu daunele nete, la 31 decembrie 2011 pot fi analizate astfel:

<i>In RON</i>	<b>Daune brute platite</b>	<b>Daune cedate</b>	<b>Modificari in rezerva de daune</b>	<b>Modificari in rezerva de daune cedata</b>	<b>Daune intamplate, nete de reasigurare</b>
Raspundere civila obligatorie auto	46.568.670	19.194.572	69.666.044	-4.361.609	406.474.727
Casco	-6.642.134	10.253.389	-6.785.727	2.672.861	191.476.015
Proprietate	16.858.716	33.497.580	16.752.006	-11.630.802	324.901
Maritime si de transport	414.219	775.200	-633.217	-75.004	1.435.599
Altele	599.469	327.455	432.294	0	8.677.965
	<b>57.798.940</b>				
<b>Total</b>	<b>46.568.670</b>	<b>64.048.196</b>	<b>79.431.400</b>	<b>-13.394.553</b>	<b>608.389.207</b>

Cheltuielile cu daunele nete, la 31 decembrie 2010 pot fi analizate astfel:

<i>In RON</i>	<b>Daune brute platite</b>	<b>Daune cedate</b>	<b>Modificari in rezerva de daune</b>	<b>Modificari in rezerva de daune cedata</b>	<b>Daune intamplate, nete de reasigurare</b>
Raspundere civila obligatorie auto	302.358.473	3.037.862	87.966.576	-2.350.177	384.937.009
Casco	196.144.230	14.062.080	-5.119.505	-2.590.587	174.372.057
Proprietate	12.311.976	4.019.535	1.684.376	-701.294	9.275.523
Maritime si de transport	3.376.807	310.315	2.569.860	-14.400	5.621.951
Altele	8.327.989	686.092	-1.558.737	8.155	6.091.315
	<b>522.519.474</b>	<b>22.115.884</b>	<b>85.542.569</b>	<b>-5.648.304</b>	<b>580.297.854</b>
<b>Total</b>	<b>522.519.474</b>	<b>22.115.884</b>	<b>85.542.569</b>	<b>-5.648.304</b>	<b>580.297.854</b>

18 Comisiunile si cheltuieli (elaveneq itavugias) ileiutleci si avasociame

110S	010S	in ROM
042.83S.00S	201.314.041	Comisiunile aveneq itavugias
20S.12S.81-	700.08S.41-	Cheltuieli de scriizitie repofctate
221.000.732	221.22S.122	Alte cheltuieli de scriizitie
128.010.121	000.33S.111	Cheltuieli avministrative
2.032.832	3.032.832	Comisiunile pume de is resazic
328.401.322	042.842.02S	Isot

19 elaveneq itavugias) avineq itavugias elci elci itavugias itavugias

110S	010S	in ROM
002.83S.00S	201.12S.00S	Comisiunile avineq itavugias
040.42S.12S	000.008.22S	Cheltuieli de scriizitie repofctate
018.118.441	-	Alte cheltuieli de scriizitie
012.012.221	210.220.221	Cheltuieli avministrative
108.444	400.011	Comisiunile pume de is resazic
222.402.311	210.032.111	Comisiunile pume de is resazic
024.322.241	818.310.0	Comisiunile pume de is resazic
812.12S.00	000.032.111	Comisiunile pume de is resazic
142.210.22S	824.202.22	Isot

20 elaveneq itavugias) avineq itavugias elci elci itavugias itavugias

110S	010S	in ROM
000.000	821.210.1	Comisiunile avineq itavugias
202.102.11	004.488.8	Cheltuieli de scriizitie repofctate
021.120.2	148.012.2	Alte cheltuieli de scriizitie
108.832	111.002	Cheltuieli avministrative
001.122.1	201.011.1	Comisiunile pume de is resazic
222.012	202.004	Comisiunile pume de is resazic
020.002.01	114.812.41	Isot
000.00	221.000	Comisiunile avineq itavugias
222.218.01	022.212.31	Isot

**S.C. ASIGURARE- REASIGURARE ASTRA S.A.**

**21 Comisioane si cheltuieli (asigurari de viata)**

	2010	2011
<i>In RON</i>		
Comisioanele agentilor si brokerilor	2.363.385	3.602.114
Alte cheltuieli de achizitie	2.782.081	2.236.039
Cheltuieli administrative	1.410.579	1.421.896
<b>Total</b>	<b>6.556.045</b>	<b>7.260.049</b>

**22 Informatii privind anumite elemente de venituri si cheltuieli**

	2010	2011
<i>In RON</i>		
Venituri provenind din cedarea mijloacelor fixe	14.624	552.115
Alte venituri netehnice, din care:	21.351.309	136.422.762
<i>venituri din vanzare titluri de participare</i>	0	100.555.515
<i>venituri din plasamente financiare</i>	1.263.169	882.281
<i>venituri din dobanzi</i>	13.831.262	14.308.862
	1.513.264	1.323.810
<i>alte venituri</i>	4.743.615	20.676.103
<b>Total alte venituri netehnice</b>	<b>21.365.933</b>	<b>136.974.876</b>
Cheltuieli din cedarea mijloacelor fixe	14.355	703.424
Alte cheltuieli netehnice, din care:	14.180.212	30.527.862
<i>cheltuieli din vanzare titluri de participare</i>	0	20.540.149
<i>cheltuieli din plasamente financiare</i>	0	128.681
<i>cheltuieli din dobanzi</i>	2.594.453	2.100.428
<i>alte venituri</i>	11.585.759	7.758.603
<b>Total alte cheltuieli netehnice</b>	<b>14.194.567</b>	<b>31.231.287</b>
<b><i>Profit din alte venituri netehnice si alte cheltuieli netehnice</i></b>	<b>7.171.366</b>	<b>105.743.590</b>
<b><i>Profit din cedarea mijloacelor fixe</i></b>	<b>269</b>	<b>-151.310</b>
<b><i>Profit din vanzarea titlurilor de participare</i></b>	<b>0</b>	<b>80.015.366</b>
<b><i>Profit din alte venituri netehnice</i></b>	<b>7.171.097</b>	<b>25.879.534</b>
Cheltuieli cu personalul	38.662.163	47.814.216
Cheltuieli cu protectia sociala	11.110.167	13.523.452
Cheltuieli cu alte impozite	21.638.054	23.540.913
Cheltuieli cu amortizarea	6.977.232	8.790.325
Cheltuieli cu chiriile	11.608.675	14.947.357
<b>Total cheltuieli de administrare</b>	<b>89.996.291</b>	<b>108.616.263</b>

Chetivelle en impositu no elienten

MOI	MOI	MOI
1105	0105	1105
857,386.1	35,520	857,386.1
436,334.1	35,520	436,334.1
56,454	0	56,454

33 *Reconciliation* is a process by which individuals, groups, or nations come to understand and accept each other's differences, and to work together to resolve conflicts and build a more just and peaceful society. It is a process that involves dialogue, negotiation, and compromise, and it is essential for the development of a sustainable and harmonious world.

PROF. DR. CRISTINA BĂLĂȘ (0040 238 253 25 50105) MON. 249.310.18 : 1105 lidanos ten lufitorp

753.00.01 ab iemus iulevin ai etae r 10S iuluns tnereje (lidesoqmi iujfioq) lacesi iutstluzer  
QOM

[illegible]

## **REPARTIZAREA PROFITULUI**

Profitul contabil realizat in anul 2011 de 81.013.945 RON se distribuie astfel:

- pentru rezerva legala 3.640.808 lei, reprezentand 5% din profitul brut
- pentru acoperirea pierderilor din anii precedenti 77.373.137 lei reprezentand diferenta de 95%

Repartizarea profitului 2011	81.013.945
5% din profit se repartizeaza pentru rezerva legala	3.640.808
95% din profit se repartizeaza pentru acoperirea pierderilor anilor precedent	77.373.137

## **24 Informatii despre salariati**

Numarul mediu al personalului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011 a fost 1.763 (2010: 1.762).

Remuneratia salariatilor a fost urmatoarea:

	2010		2011	
	Numarul mediu de angajati	Venituri brute <i>In RON</i>	Numarul mediu de angajati	Venituri brute <i>In RON</i>
Management	257	8.788.527	259	10.866.905
Personal operativ	711	9.392.532	715	11.610.456
Personal administrativ	794	20.746.242	789	25.500.140
<b>Total</b>	<b>1.762</b>	<b>38.927.301</b>	<b>1.763</b>	<b>47.977.501</b>

Cheltuielile cu asigurarile sociale si fondul de somaj suportat de societate in numele salariatilor au fost urmatoarele:

<i>In RON</i>	2010		2011	
	Cheltuieli cu asigurarile sociale	Cheltuieli cu fondul de somaj	Cheltuieli cu asigurarile sociale	Cheltuieli cu fondul de somaj
Management	2.402.000	65.027	2.941.950	84.762
Personal operativ	2.575.418	70.178	3.142.680	89.401
Personal administrativ	5.648.977	153.293	6.903.688	197.686
<b>Total</b>	<b>10.626.395</b>	<b>288.498</b>	<b>12.988.318</b>	<b>371.849</b>

## S.C. ASIGURARE- REASIGURARE ASTRA S.A.

O parte a cheltuielilor cu personalul si a cheltuielilor cu protectia sociala sunt cheltuieli de achizitie, restul fiind cheltuieli de administrare.

### 25 Parti afiliate

Societatea presteaza servicii unor societati, parti afiliate, conform unor conditii comerciale uzuale si beneficiaza de servicii din partea acestor societati in conditii similare. In cursul anului 2011, tranzactiile cu partile afiliate au fost:

#### Achizitii actiuni

*In RON*

	2010	2011
NOVACUART SRL	17.838.720	-
UNIREA SHOPPING CENTER S.A.	209.760	2.476.305
COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL BUCURESTI	0	16.988.961
ASTRA ACTIV IMOB SRL	0	190
ASTRA POWER RENT SRL	0	190
ASTRA SAFE IMOB SRL	0	190
<b>Total</b>	<b>18.048.680</b>	<b>19.465.836</b>

#### Clienti

*In RON*

	2010	2011
UNIREA SHOPPING CENTER S.A.	429.244	433.169
COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL BUCURESTI	0	409.650
TNG INVESTMENTS ROMANIA	1.422	764
SC BAUMEISTER SA	771.049	60.370
SC BAUMEISTER PRESTARI SERVICII SRL	366	7.541
SC BAUMEISTER UTILAJE ECHIPAMENTE SRL	0	29.205
SC BAUMEISTER SRL	503	541
SC INTERNATIONAL BUSINESS CENTER MODERN SRL	36.666	50.517
SC MEGACONSTRUCT SA	45.826	20.139
ADASPED PRESTARI COMERT	5.777	3.034
SC ADASPED INTERNATIONAL SA	6.041	4.293
ASTRA NOVA SECURITY	20.576	26.109
SC OMEGA CITY BUSINESS CENTER SRL	0	1.879
FLAMINGO INTERNATIONAL	2.526	1.634
ALPHA SPV SRL	1.297	2.542
MEGA VISION SRL BUC	137	-
NOVACUART SRL	9.646	443
ASTRA ACTIV IMOB SRL	0	586
ASTRA POWER RENT SRL	0	586
ASTRA SAFE IMOB SRL	0	586
<b>Total</b>	<b>1.330.939</b>	<b>1.053.588</b>

## S.C. ASIGURARE- REASIGURARE ASTRA S.A.

### **Furnizori**

<i>In RON</i>	2010	2011
UNIREA SHOPPING CENTER S.A.	562.400	73.970
COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL BUCURESTI	-	225.693
TNG INVESTMENTS ROMANIA		199
SC BAUMEISTER SA	102.782	1.205.887
SC MEGA CONSTRUCT SA	44.070	193.915
ADASPED PRESTARI COMERT	5.082	-
SC ADASPED INTERNATIONAL SA	12.772	-
ASTRA NOVA SECURITY	239.559	542.317
SC OMEGA CITY BUSINESS CENTER SRL	8.716.101	963.575
MEGA VISION SRL BUC	-	72
MEDIEN HOLDING SRL	3.596.417	0
<b>Total</b>	<b>13.279.320</b>	<b>3.205.628</b>

### **Imprumuturi primite si dobanzi atasate**

<i>In RON</i>	2010	2011
SC BAUMEISTER SA	0	12.027.236
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>12.027.236</b>

### **Imprumuturi acordate si dobanzi atasate**

<i>In RON</i>	2010	2011
MEDIEN HOLDING SRL	0	96.131.432
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>96.131.432</b>

## **26 Managementul riscului**

Prin natura activitatilor efectuate, Societatea este expusa unor riscuri variate care includ: riscul aferent activitatii de asigurare, riscul mediului economic, riscul de rata a dobanzii riscul de lichiditate, riscul de credit, riscul aferent cursului de schimb valutar, riscul aferent impozitarii, riscul de concentrare, riscul operational si riscul reputational. Conducerea urmareste reducerea efectelor potential adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare a Societatii.

### **Riscul aferent activitatii de asigurare**

La subscrierea primelor, Societatea isi asuma un risc tehnic, respectiv riscul ca societatea sa suporte daune aferente primei subscrise. Concentrarea riscului tehnic ar putea rezulta in pierderi semnificative pentru Societate in cazul in care un eveniment sau o serie de evenimente ar afecta un intreg tip de polite sau tara ca atare. Societatea reduce riscul tehnic printr-o evaluare atenta a clientilor, limite de expunere bine stabilite, programe de reasigurare si aplicarea unei politici de previzionare prudenta cu privire la asigurarea daunelor, atat raportate cat si neraportate.



### **Riscul mediului economic**

Economia romaneasca continua sa prezinte caracteristici specifice unei economii emergente si exista un grad semnificativ de incertitudine privind dezvoltarea mediului politic, economic si social in viitor. Conducerea Societatii nu este in masura sa prevada natura schimbarilor ce vor avea loc in mediul economic din Romania si care va fi efectul acestora asupra situatiei financiare si a rezultatului operational si de trezorerie al Societatii.

### **Riscul de lichiditate**

Politica Societatii cu privire la lichiditati este de a mentine suficiente resurse lichide pentru a-si indeplini obligatiile pe masura ce acestea devin scadente.

### **Riscul aferent dobanzii**

Societatea are un volum semnificativ de active care genereaza venit din dobanzi. Societatea compenseaza viitoarele incasari din aceste active cu obligatiile sale de asigurare.

### **Riscul de credit**

Riscul de credit reprezinta o pierdere contabila care ar fi recunoscuta in cazul in care partile contractante nu si-ar indeplini obligatiile. Pentru a controla expunerea la riscul de credit, Societatea efectueaza evaluari ale situatiei financiare a partilor contractante.

Societatea este expusa riscului de credit aferent instrumentelor financiare ce decurge din posibila neindeplinire a obligatiilor de plata de partenerii contractanti. Cu toate acestea, conducerea nu anticipeaza pierderi semnificative, altele decat cele inregistrate in situatiile financiare.

### **Riscul aferent cursului de schimb valutar**

Societata este expusa riscului valutar in urma tranzactiilor in valute straine.

Pentru a se evita pierderile ce decurg din miscari cu impact negativ in cursul de schimb valutar, Societatea aplica in prezent o politica de diversificare a portofoliului sau de valute.

### **Riscul aferent impozitarii**

Legislatia fiscala in Romania si aplicarea in practica a masurilor fiscale se schimba frecvent si fac obiectul unor interpretari, uneori diferite, ale diferitelor autoritati. Guvernul Romaniei are in subordine un numar de agentii autorizate sa controleze atat entitati romanesti, cat si cele straine care desfasoara activitati in Romania. Aceste controale sunt in mare masura similare cu cele desfasurate in multe alte tari dar se pot extinde si asupra unor arii legale sau de reglementare in care autoritatile romanesti pot fi interesate.

Declaratiile privind impozitele si taxele pot fi supuse controlului si revizuirii pe o perioada de 5 ani, in general, dupa data depunerii lor. In conformitate cu reglementarile legale in vigoare in Romania, perioadele controlate mai pot fi supuse in viitor unor verificari aditionale.

## S.C. ASIGURARE- REASIGURARE ASTRA S.A.

### **Riscul de concentrare**

Riscul de concentrare reprezinta expunerea Societatii la un risc cu un potential de generare de pierderi suficient de mari incat sa ameninte solvabilitatea sau situatia financiara. Societatea analizeaza influenta pe care o poate avea producerea catastrofelor naturale si diminueaza riscul prin reasigurare si subscriind polite in zone diferite pentru a evita posibilitatea de subscriere doar in teritoriu cu risc seismic ridicat.

### **Riscul operational**

Riscul operational este definit ca fiind posibilitatea inregistrarii de pierderi sau a nerealizarii profiturilor estimate care apare ca urmare a influentei unor factori interni (derularea neadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau a unor sisteme necorespunzatoare) sau a unor factori externi (conditii economice, schimbari pe piata asigurarilor, progrese tehnologice). Politica privind riscul operational cuprinde proceduri de identificare, evaluare, monitorizare si control pentru analiza bazei de date a pierderilor operationale.

### **Riscul reputational**

Societatea urmareste crearea si pastrarea unei bune imagini pe piata si a increderii publicului in integritatea sa pentru a preintampina inregistrarea de pierderi sau nerealizarea profitului estimat datorita riscului reputational.

Conducerea Societatii considera ca a inregistrat valori corecte in conturile de taxe, impozite si alte datorii catre stat, totusi exista un risc ca autoritatile sa aiba o pozitie diferita de a Societatii.

Presedinte Directorat,  
Adamescu Alexander

Director Financiar – Contabil,  
Ghiorghe Carmen

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
la data de 31 decembrie 2011

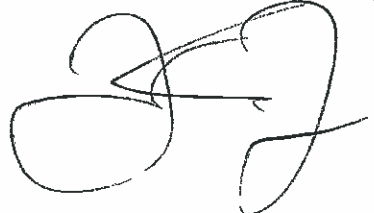
Element al capitalului propriu	lei				
	SOLD LA 01 IAN	CRESTERI		REDUCERI	SOLD LA 31 DEC
		A	B	A	B
Capital subscris	192.712.534				
Prime de capital					
Rezerve din reevaluare	62.900.017	1.838.829		9.445.320	
Rezerve legale	2.492.310	3.640.808			
Rezerve pentru actiuni proprii					
Rezerve statutare sau contractuale					
Alte rezerve	23.801.071	5.738			
Rezerve din conversie					
Rezultatul reportat					
Profit nerepartizat					
Pierdere neacoperita	94.706.961	1.600.668		25.867.022	
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai putin IAS 29					
Sold creditor	7.382.386				
Sold debitor					
Rezultat reportat provenit din modificarile politicilor contabile					
Sold creditor					
Sold debitor					
Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor fundamentale					
Sold creditor					
Sold debitor	62.408.196				
Rezultat reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare					
Sold debitor					
Sold creditor					
Rezultatul exercitiului financiar					
Sold creditor	25.325.856,00	82.787.348,00		27.099.259	
Sold debitor	0				
Repartizarea profitului	1.232.237	3.640.808		1.232.237	
Total	156.266.780	83.031.247		9.445.320	229.852.707

Semnificatia coloanelor A si B din tabelul de mai sus este urmatoarea:

A = total, din care

B = prin transfer

Presedinte Directorat,  
Adamescu Alexander




Director Financiar Contabil,  
Ghiorghe Carmen



## SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

la data de 31 decembrie 2011

pentru asigurarile generale

Denumirea indicatorului		Nr crt	An financiar	
			Precedent	Curent
			31.12.2010	31.12.2011
	<b>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare</b>			
a)	<b>Rezultat net</b>	1	24,648,384	78,027,876
	<b>Cheltuiala cu impozitul pe profit</b>		32,250	1,382,758
b)	<b>Rezultat brut</b>	2	24,680,634	79,410,634
	<b>Ajustari pentru elementele nemonetare si alte elemente incluse la activitatea de investitii sau de finantare:</b>	3	6,057,556	-96,391,926
	- cheltuiala cu amortizarea		6,399,883	8,128,828
	- provizion pentru deprecierea activelor			
	- venituri nerealizate din plasamente			
	- provizioane pentru creante		9,374,638	-11,093,989
	- provizioane pentru riscuri si cheltuieli			
	- profit din cedarea de terenuri, constructii si alte active corporale si necorporale		269	111,217
	- profitul din cedare imobiliarilor financiare			-80,015,366
	- venituri nete din dobanzi si asimilate		-9,717,234	-13,522,616
c)	<b>Modificari pe parcursul perioadei ale capitalului circulant</b>	4	42,832,700	38,673,732
	- cresterea creantelor si altor active		-88,947,070	51,952,344.89
	- cresterea datoriilor si veniturilor inregistrate in avans		10,520,336	-19,729,740
	- cresterea rezervelor tehnice, nete de reasigurare		154,918,557	-5,685,928
	- cresterea cheltuielilor de achizitie reportate		-33,659,123	12,137,055
	<b>Plata impozit profit</b>	5	-43,000	-1,651,353
<b>A</b>	<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>	6	73,527,890	20,041,087
	<b>Fluxuri de numerar din activitati de investitii</b>			
a)	platile in numerar pentru achizitionarea de terenuri, constructii si alte active corporale si necorporale pe termen lung	7	-5,560,372	-12,685,343
b)	incasarile in numerar din vanzarea de terenuri, constructii si alte active corporale si necorporale pe termen lung	8	14,624	23,591
c)	platile nete in numerar pentru achizitionarea de actiuni	9	-29,421,164	-37,230,244
d)	Incasari nete in numerar din vanzarea de actiuni	10	15,529,341	12,703,296
e)	plati nete titluri de stat	11		-11,664,504
f)	Imprumuturi acordate	12		-90,968,800
g)	Incasare neta privind -Alte titluri imobilizate	13		102,171,660
h)	incasari in numerar din dividende, dobanzi si asimilate	14	12,393,183	15,738,417
i)	plati in numerar din dividende, dobanzi si asimilate	15	-2,675,948	-2,215,800
<b>B</b>	<b>Numerar net din activitati de investitii</b>	16	-9,720,337	-24,127,727
	<b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare</b>	17		
a)	Imprumuturi primite	18		12,000,000
b)	platile in numerar catre actionari pentru a achizitiona sau rascumpara actiunile societatii	19		
c)	incasari in numerar din emisiunea de obligatiuni, credite, ipoteci si alte imprumuturi	20		
d)	rambursarile in numerar ale unor sume imprumutate	21		
e)	plata in numerar a dividendelor actionarilor	22		
<b>C</b>	<b>Numerar net din activitati de finantare</b>	23	0	12,000,000
	<b>Cresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar (rd. 4 + rd. 12 + rd. 18)</b>	24	63,807,553	7,913,359
	<b>Numerar si conturi asimilate la inceputul perioadei</b>	25	131,857,435	195,664,988
	<b>Numerar si conturi asimilate la sfarsitul perioadei</b>	26	195,664,988	203,578,347

Presedinte Directorat,  
Alexander Adamescu

Director Financiar - Contabil,  
Carmen Ghiorghe

## SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

la data de 31 decembrie 2011

pentru asigurarile de viata

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	An financiar	
		Precedent	Curent
<b>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare</b>			
a) rezultat net	1	677.472	2.986.069
b) ajustari pentru elementele nemonetare si alte elemente incluse la activitatea de investitii sau de finantare	2	545.644	-1.483.782
- cheltuiala cu amortizarea		577.349	661.497
- provizion pentru deprecierea activelor		0	0
- venituri nerealizate din plasamente			
- provizioane pentru creante			
- provizioane pentru riscuri si cheltuieli		998.279	-998.279
- venituri din dobanzi si asimilate		-1.029.984	-1.147.000
c) modificari pe parcursul perioadei ale capitalului circulant	3	3.954.330	-4.403.515
- cresterea creantelor si altor active		611.004	-10.454.400
- cresterea datoriilor si veniturilor inregistrate in avans		390.418	982.250
- cresterea rezervelor tehnice, nete de reasigurare		2.952.908	5.066.095
- cresterea cheltuielilor de achizitie raportate			2.540
<b>A Numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>6</b>	<b>5.177.446</b>	<b>-2.901.228</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de investitii</b>			
a) platile in numerar pentru achizitionarea de terenuri, constructii si alte active corporale si necorporale pe termen lung	5	109.578	-15.145
b) incasarile in numerar din vanzarea de terenuri, constructii si alte active corporale si necorporale pe termen lung	6	0	0
c) Platile nete in numerar pentru achizitionarea de instrumente de capital propriu si de creanta ale altor societati	7	0	-8.744.752
d) Incasarile nete in numerar pentru achizitionarea de instrumente de capital propriu si de creanta ale altor societati	8	0	0
e) avansurile in numerar si imprumuturile efectuate de catre alte parti	9	0	0
f) incasarile in numerar din rambursarea avansurilor in numerar si imprumuturile efectuate de catre alte parti	10	0	0
g) incasarile in numerar din dividende, dobanzi si asimilate		1.034.039	1.147.000
h) plati in numerar din dividende, dobanzi si asimilate	11	-4.055	0
<b>B Numerar net din activitati de investitii</b>	<b>12</b>	<b>1.139.562</b>	<b>-7.612.898</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare</b>			
a) incasari in numerar din emisiunea de actiuni si alte instrumente de capital propriu	13	0	0
b) platile in numerar catre actionari pentru a achizitiona sau rascumpara actiunile societatii	14	0	
c) incasari in numerar din emisiunea de obligatiuni, credite, ipoteci si alte imprumuturi	15	0	0
d) rambursarile in numerar ale unor sume imprumutate	16	0	0
e) plata in numerar a dividendelor actionarilor	17	0	0
<b>C Numerar net din activitati de finantare</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Cresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar (rd. 4 + rd. 12 + rd. 18)</b>	<b>19</b>	<b>6.317.008</b>	<b>-10.514.126</b>
<b>Numerar si conturi asimilate la inceputul perioadei</b>	<b>30</b>	<b>11.924.434</b>	<b>18.241.442</b>
<b>Numerar si conturi asimilate la sfarsitul perioadei</b>	<b>30</b>	<b>18.241.442</b>	<b>7.727.316</b>

Presedinte Directorat  
Adamescu Alexander

Director Financiar - Contabil,  
Ghiorghe Carmen