

## ALLIANZ-ȚIRIAC ASIGURĂRI SA

### RAPORT ANUAL 2017

Raport anual conform:	<b>Normelor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara</b>
Denumirea și forma juridică a emitentului:	<b>S.C. Allianz-Țiriac Asigurări S.A.</b>
Numărul și data autorizării de către CSA:	<b>35/29.10.2001</b>
Numărul de ordine în Registrul asiguratorilor:	<b>RA-017/10.04.2003</b>
Sediul social:	<b>București, sector 1, str. Căderea Bastiliei 80-84</b>

### PREZENTARE GENERALĂ

Allianz-Țiriac Asigurări a fost fondată în anul 1994, operând inițial sub numele de Asigurări "Ion Țiriac" – ASIT. Compania a reușit să se impună pe piața asigurărilor din România într-un timp record, în primul rând prin seriozitate și consecvență în promovarea celor mai ridicate standarde de calitate în ceea ce privește serviciile și produsele oferite. Aceste valori au reprezentat fundamentul înregistrării unei evoluții permanente crescătoare ale afacerilor ASIT, justificând ascensiunea continuă a companiei spre vârful ierarhiei asiguratorilor care desfășoară operațiuni în România.

Integrarea - în august 2000 - a societății ASIT în grupul de asigurări german Allianz a întărit poziția acesteia pe piața românească, statutul de membru al unuia dintre cele mai importante grupuri financiare din lume conferind companiei rezultate - Allianz-Țiriac Asigurări - un avantaj competițional sensibil, atât din perspectiva garantării stabilității financiare, cât și în ceea ce privește angajamentul de a impune, pe termen lung, o marcă de prestigiu în România. Allianz-Țiriac Asigurări a acționat în permanență ca un adevărat formator de piață, punând clientul în permanență în centrul preocupărilor sale, prioritatea companiei pe termen lung fiind aceea de a deveni numărul unu în preferințele clienților săi prin produsele și serviciile de protecție și planificare financiară pe care le oferă. Definitiv pentru succesul Allianz-Țiriac de-a lungul timpului a fost echilibrul, păstrat în permanență între ritmul de dezvoltare și siguranța financiară a companiei, creșterea profitabilă fiind dintotdeauna o prioritate.

### CAPITAL SOCIAL ȘI ACȚIONARIAT

Allianz-Țiriac Asigurări face parte din Allianz Group, acționarul majoritar al companiei fiind Allianz New Europe Holding GmbH, entitate afiliată a Allianz SE.

<b>Structura acționariatului (31.12.2017)</b>	
Allianz New Europe Holding GmbH	52,16%
Vesanio Trading Ltd.	44,79%
Alți acționari (mai puțin de 5% fiecare)	3,05%

Capitalul social al Allianz-Țiriac Asigurări la data de 31.12.2017 are o valoare de 94.393.890 lei. Numărul de acțiuni emise este de 127.905 titluri cu o valoare nominală de 738 Lei fiecare.

## **MANAGEMENTUL COMPANIEI**

**Consiliul Director** este structura organizatorică a companiei responsabilă cu implementarea strategiei Allianz-Țiriac Asigurări.

Membrii Consiliului Director al Allianz-Țiriac dețin, la 31.12.2017, următoarele funcții executive la nivelul societății:

- Virgil Șoncutean – Director General;
- Liliana Ștefenel - Director General Adjunct;
- Nicolae Avram - Director Direcția Vânzari;
- Aurel Badea- Director Direcția Tehnică.

## **Consiliul de administrație**

În conformitate cu regulamentul de organizare și funcționare a companiei și cu respectarea legislației în vigoare, responsabilitatea administrării companiei Allianz-Țiriac Asigurări revine Consiliului de Administrație, a cărui componență, la data de 31.12.2017 era următoarea:

- Petros Papanikolaou - Președinte
- Werner Zedelius - Membru
- Ion Alexandru Țiriac - Membru
- Cristian Constantinescu - Membru
- Bogdan Cernescu - Membru

## **CATEGORII ȘI CLASE DE ASIGURĂRI PRACTICATE**

Diversificarea progresivă a gamei de produse în concordanță cu nevoile clienților și adaptarea lor la tendințele cererii au reprezentat elemente de strategie ce au avut o contribuție importantă la accelerarea dezvoltării afacerilor Allianz-Țiriac Asigurări. Astăzi, portofoliul companiei are o structură echilibrată, incluzând un spectru larg de produse din gama asigurărilor generale, respectiv din categoria asigurărilor de viață, capabile să acopere, practic, toate solicitările venite din partea clienților locali.

Clasele de asigurări generale practicate de Allianz-Țiriac Asigurări, în baza autorizațiilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară sunt:

- asigurări de accidente și boală (inclusiv de muncă și boli profesionale);
- asigurări de sănătate;
- asigurări de mijloace de transport terestru, altele decât cele feroviare;

- asigurări de mijloace de transport aeriene;
- asigurări de mijloace de transport navale (maritime, fluviale, lacustre, canale navigabile);
- asigurări de bunuri în tranzit, inclusiv mărfuri transportate, bagaje și orice alte bunuri;
- asigurări de incendiu și calamități naturale;
- asigurări de daune la proprietăți;
- asigurări de răspundere civilă a autovehiculelor (răspundere civilă auto obligatorie și carte verde);
- asigurări de răspundere civilă a mijloacelor de transport aerian;
- asigurări de răspundere civilă a mijloacelor de transport naval;
- asigurări de răspundere civilă generală;
- asigurări de credite;
- asigurări de garanții.

În ceea ce privește produsele de asigurări de viață, Allianz-Țiriac oferă polițe care se încadrează în două clase principale, așa cum sunt ele definite de legislația în vigoare:

- asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare;
- asigurări de viață și anuități care sunt legate de fonduri de investiții.

## **REȚEA DE DISTRIBUȚIE, REPREZENTANȚE DE DESPĂGUBIRI**

Allianz-Țiriac Asigurări operează actualmente în condiții de maximă eficiență sub aspectul reprezentării teritoriale, bazându-se pe una dintre cele mai extinse rețele de sucursale, agenții și birouri de reprezentare de pe piața românească a asigurărilor. Numărul de unități teritoriale Allianz-Țiriac prin intermediul cărora se derulează activitatea companiei a ajuns, la sfârșitul anului 2017, la 168 sedii (41 de sucursale și 127 puncte de lucru și agentii), prezența acestora fiind consemnată în toate județele României.

Birourile locale ale companiei îndeplinesc rolul de coordonare a activităților de vânzări, facilitând accesul eficient al clienților existenți și potențiali la produsele și serviciile oferite de Allianz-Țiriac Asigurări.

La nivelul anului 2017, în cadrul birourilor și reprezentanțelor teritoriale ale Allianz-Țiriac Asigurări (inclusiv în sediul central) și-au desfășurat activitatea un număr mediu de 1.331 de angajați. Dintre aceștia, 970 reprezintă personal operativ și 361 reprezintă personal administrativ și de conducere. Rețeaua de distribuție a companiei, operațională la sfârșitul anului 2017, includea, de asemenea, alte două canale de vânzări, și anume:

- 2.458 mandatar care au reprezentat societatea Allianz-Țiriac Asigurări în relația cu terții în baza unor contracte de colaborare (2.203 agenți cu activitate de vânzare pe segmentul asigurărilor generale și asigurărilor de viață, respectiv 255 agenți specializați în distribuția de polițe de asigurări de viață emise de companie);
- 857 agenții de intermediere și societăți de brokeraj.

Allianz-Țiriac Asigurări este aproape de clienții săi din oricare colț al țării prin organizarea celor 89 de puncte de constatare fixe, precum și prin oferirea posibilității efectuării constatării în regim de mobilitate, la locațiile unităților de reparații auto aparținând partenerilor companiei. Allianz-Țiriac Asigurări are încheiate contracte cu 805 de unități service autorizate și reprezentanțe, în toată țara, care în total însumează 987 puncte de lucru, ce oferă servicii de reparații pentru vehiculele avariate. Pentru a anunța o daună, persoanele îndreptățite să primească despăgubiri de la Allianz-Țiriac în baza polițelor de asigurare emise de companie se pot adresa direct Centrului de daune Allianz-Țiriac, pot accesa platforma de notificare online existentă pe site-ul companiei sau pot apela telefonic la serviciul Customer Care al companiei. Coordonatele Centrelor de daune și ale unităților reparatoare partenere ale Allianz-Țiriac Asigurări sunt disponibile pe pagina web a companiei, la adresa [www.allianztiriac.ro](http://www.allianztiriac.ro).

## MANAGEMENTUL RISCULUI

Prin natura activitatilor efectuate, Societatea este expusa unor riscuri variate care includ:

- a) riscul aferent activitatii de asigurare
- b) riscul de piata (riscul de rata a dobanzii, riscul valutar si riscul de pret);
- c) riscul de credit;
- d) riscul de lichiditate;
- e) riscul aferent impozitarii;
- f) riscul aferent mediului economic;
- g) riscul operational
- h) riscul reputational
- i) riscul strategic.

Conducerea urmareste reducerea efectelor potential adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare a Societatii. Conducerea Societatii considera ca gestionarea riscurilor trebuie sa fie realizata intr-un cadru metodologic consecvent si ca administrarea acestora constituie o componenta importanta a strategiei privind maximizarea rentabilitatii, obtinerea unui nivel scontat al profitului cu mentinerea unei expuneri la risc acceptabile si respectarea reglementarilor legale. Formalizarea procedurilor de administrare a riscurilor hotarata de conducerea Societatii este parte integranta a obiectivelor strategice ale Societatii. Activitatea investitionala conduce la expunerea Societatii la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare detinute si pietelor financiare pe care opereaza.

Strategia generala de administrare a riscurilor urmareste maximizarea profitului Societatii raportat la nivelul de risc la care aceasta este expusa si minimizarea potentialelor variatii adverse asupra performantei financiare a Societatii.

Incepand cu 1 Ianuarie 2016, au intrat in vigoare prevederile Legii 237/2015 privind autorizarea si supravegherea activitatii de asigurare si reasigurare care transpune cerintele regimului Solvabilitate II in legislatia locala, precum si principiile Directivei 2009/138/CE a Parlamentului European si a Consiliului din 25 noiembrie 2009 si Actele Delegate publicate de CE in 10 octombrie 2014, ca baza pentru punerea in aplicare a Solvency II.

Coeficientul de solvabilitate calculat la 31 decembrie 2017 conform principiilor Solvency II (fonduri proprii eligibile/necesar de capital de solvabilitate) este 129% (la 31 decembrie 2016 144%)

Trimestrial, Societatea efectueaza analize cantitative si calitative cu scopul de a evalua impactul unor evolutii nefavorabile ale factorilor de risc asupra marjei de solvabilitate legale („stress testing”) si asupra coeficientului de lichiditate. Rezultatele testelor de stres pot reprezenta semnale de avertizare timpurie cu privire la posibilitatea de depasire a pragurilor prestabilite. Societatea a implementat politici si proceduri de administrare si evaluare a riscurilor la care este expusa. Aceste politici si proceduri sunt prezentate in cadrul sectiunii dedicate fiecarui tip de risc.

#### ***a1) Riscul aferent activitatii de asigurare – asigurari generale***

La subscrierea primelor, Societatea isi asuma un risc tehnic, respectiv riscul de a suporta daune aferente primei subscrise cauzat de stabilirea inadecvata a tarifelor de prima pentru riscurile catastrofice sau non-catastrofice, stabilirea inadecvata a rezervelor tehnice comparativ cu obligatiile asumate sau predictabilitatea inadecvata a mortalitatii sau longevitatii. 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 provizionare prudenta cu privire la asigurarea daunelor, atat raportate cat si neraportate.

Riscurile de catastrofa naturala rezulta din gradul de vulnerabilitate calculat la nivelul tuturor obiectelor asigurate in cadrul portofoliului Societatii, ce pot fi avariate si/sau distruse in cazul unui eveniment de cutremur, inundatie si alunecare de teren, incluzand nelimitativ cladirile si continutul apartinand persoanelor fizice si juridice, pierderilor din intreruperea activitatii agentilor economici, bunurilor de tip electronic, cladirilor aflate in timpul constructiilor, masinariiilor si utilajelor de constructii etc..

In cadrul Societatii au fost dezvoltate proceduri de colectare a informatiilor necesare modelarii riscului de catastrofe naturale: adresa riscului, anul de constructie al cladirii, elemente structurale. Lunar se realizeaza verificarea si controlul datelor (riscuri persoane fizice, comerciale si industriale) de catre functiunile responsabile cu gestiunea portofoliului cu expunere la riscuri de catastrofa naturala.

Societatea calculeaza lunar expunerea bruta si neta a Societatii la riscurile de catastrofe naturale. Elementele care se utilizeaza sunt: politele care acopera riscuri de catastrofe naturale, suma asigurata sau sublimitate si PML stabilit in modelul de baza al expunerii. Rezultatul obtinut se verifica cu capacitatea curenta de protectie. Se intocmeste un raport privind nivelul de protectie al Societatii, rezervele sau depasarile fata de programul de cedare in reasigurare a riscurilor de catastrofe naturale in vigoare.

Testul de adecvare a rezervelor tehnice („LAT”) in segmentul de asigurari generale este efectuat pentru a evalua daca datoriile rezultate din contractele de asigurare sunt adecvate, folosind estimari curente ale fluxurilor de trezorerie viitoare aferente contractelor sale de asigurare. Daca aceasta evaluare arata ca valoarea contabila a datoriilor de asigurare minus costurile de achizitie amanate si imobilizarile necorporale aferente este inadecvata in lumina estimarilor de fluxuri viitoare de trezorerie, intreaga diferenta trebuie sa fie recunoscuta in profit sau pierdere. Testul de adecvare a rezervelor tehnice se realizeaza anual la data bilantului. Atat la 31 decembrie 2017 cat si 31 decembrie 2016, rezultatul testului de adecvare a rezervelor tehnice a aratat suficienta a acestora.

## ***a2) Riscul aferent activitatii de asigurare – asigurari generale***

Pentru produsele cu riscuri acoperite pe termen lung precum si pentru contractele de investitii de tip index linked si unit-linked riscul semnificativ este cel de deces. Frecventa daunelor va fi influentata de riscul aparitiei unor epidemii precum si de factori ce influenteaza stilul de viata al unei persoane. Riscurile sunt controlate prin procedurile de subscriere si prin reasigurare.

Expunerea la piata se datoreaza in principal ratelor de dobanda, pretul actiunilor si riscului valutar.

Riscul valutar este riscul inregistrarii unor pierderi sau nerealizarii profitului estimat ca urmare a fluctuatiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea este expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar, inasa are o politica formalizata de acoperire a riscului valutar.

Investitiile in active au in vedere moneda in care sunt asumate obligatiile pe care le acopera. Prin urmare riscul valuar este eliminat. Activele si obligatiile sunt denuminate in RON cat si in EURO. Pentru contractele de tip Unit-linked si Index-Linked activele acopera in totalitate rezervele in unitati de cont. Riscul valutar si investitional este preluat in totalitate de contractanti.

Pentru contractele de tip Unit-linked si Index-Linked activele acopera in totalitate rezervele de cont. Riscul valutar si investitional este preluat in totalitate de contractanti.

Testul de adecvare a obligatiilor rezultate din contractele de asigurare este efectuat anual, la data intocmirii bilanțului.

Scopul principal al testului este acela de a verifica suficienta rezervelor constituite pentru indeplinirea obligatiilor rezultate din contractelor de asigurare. Testul presupune compararea rezervelor inregistrate in situatia individuala a pozitiei financiare cu cea mai buna estimare a acestora determinata ca valoare prezenta a tuturor fluxurilor viitoare de numerar rezultate conform conditiilor contractuale. Testele sunt efectuate pentru fiecare tip de contract de asigurare in parte (contracte de tip unit-linked, traditionale cu participare la profit, clauze suplimentare, asigurari de grup si asigurarea simpla de deces).

Evaluarea obligatiilor ia in considerare parametrii ca mortalitatea, ratele de dobanda, rata inflatiei, ratele de reziliere, cheltuielile generate si valoarea optiunilor si garantiilor. Fluxurile viitoare de numerar sunt determinate folosind ipoteze bazate pe o analiza interna a portofoliului de asigurari de viata, a datelor statistice de la nivel national si a analizelor realizate de reasiguratori. Pentru determinarea suficientei rezervelor s-a analizat valoarea prezenta a primelor viitoare si rezultatul investitional plus rezervele constituite la sfarsitul perioadei de raportare din care s-a sczut valoarea prezenta a beneficiilor viitoare si cheltuielile aferente.

Rezultatul testului concluzioneaza ca rezervele constituite sunt suficiente pentru a acoperi obligatiile generate de contractele de asigurare de viata.

## ***b) Riscul de piata***

Riscul de piata este definit ca riscul de a inregistra o pierdere sau de a nu obtine profitul asteptat, ca rezultat al fluctuatiilor preturilor, de curs valutar, al ratelor de dobanda si fluctuatiile de pe piata imobiliara.

La 31 decembrie 2017, Societatea are fonduri suficiente pentru urmatoarele 12 luni, inregistrand un nivel al indicatorului de solvabilitate de 129% (la 31 decembrie 2016 - 144%).

*i) Riscul de pret*

Societatea este expusa riscului de pret, existand posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor preturilor pietei.

*ii) Riscul de rata a dobanzii*

Societatea se confrunta cu riscul de rata a dobanzii datorita expunerii la fluctuatiile nefavorabile ale ratei dobanzii. Schimbarea ratei dobanzii pe piata influenteaza in mod direct veniturile si cheltuielile aferente activelor financiare purtatoare de dobanzi variabile, precum si valoarea de piata a celor purtatoare de dobanzi fixe.

Societatea gestioneaza riscul ratei dobanzii prin scaderea duratei tinta a portofoliului investitional cand se asteapta o crestere a dobanzilor pe piata si vice-versa. De asemenea, se recurge la ingustarea intervalului duratelor cand se asteapta ca volatilitatea ratelor dobanzii sa creasca in viitor si vice-versa.

Procesul de management al duratelor, in special in ceea ce priveste riscul de rata a dobanzii (riscul cu cea mai mare contributie la riscul de piata) se desfasoara in doua etape:

a) stabilirea duratelor pentru Alocarea Strategica a Activelor (SAA) prin definirea capacitatii totale a portofoliului, admise pentru expunerea la riscul ratei dobanzii si prin definirea nivelelor duratelor admise: tinta, minim si maxim. Acesti parametri sunt definiti in concordanta cu profilul de risc dorit al portofoliului, si nu in concordanta cu conditiile speciale si evolutiile ratei dobanzii de pe piata;

b) stabilirea duratelor pentru Alocarea Tacticala a Activelor (TAA) prin definirea volumului total al expunerii la riscul ratei dobanzii aferente portofoliului, in vederea exploatarii maxime a beneficiilor date de trend-ul si volatilitatea ratei dobanzii. Atat nivelele de durata TAA tinta cat si cele de minim si maxim sunt stabilite cu respectarea stricta a nivelelor minim si maxim admise pentru durata SAA.

La datele de 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 Societatea nu are datorii purtatoare de dobanzi, inasa detine un volum semnificativ de active care genereaza venit din dobanzi. Societatea compenseaza viitoarele incasari din aceste active cu obligatiile sale de asigurare. Societatea nu utilizeaza instrumente financiare derivate pentru a se proteja fata de fluctuatiile ratei dobanzii.

*iii) Riscul valutar*

Riscul valutar este riscul inregistrarii unor pierderi sau nerealizarii profitului estimat ca urmare a fluctuatiilor nefavorabile ale cursului de schimb.

Majoritatea activelor si pasivelor financiare ale Societatii sunt exprimate in moneda nationala, celelalte valute in care se efectueaza operatiuni fiind EUR si foarte rar USD si alte valute. Pentru a se evita pierderile ce decurg din miscari cu impact negativ in cursul de schimb valutar, Societatea aplica in prezent o politica corelare a activelor si pasivelor in valuta (currency match).Expunerea fata de fluctuatiile cursului de schimb valutar se datoreaza in principal obligatiunilor in EUR.

**c) *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 in permanenta evaluari de credit a situatiei financiare a partilor contractante.

**i) *Riscul de credit – investitii***

Riscul de credit aferent investitiilor rezulta direct din neindeplinirea obligatiilor contractuale de catre partenerii investitionali: banci, emitenti de instrumente financiare cu venit fix etc. sau din fluctuatiile in rating-ul emitentilor de valori mobiliare.

In prezent, riscul de credit aferent partenerilor investitionali (riscul de contrapartida) este cuantificat pe baza metodologiei capitalului de risc, la nivel compozit.

Societatea gestioneaza riscul de credit prin urmatoarele metode:

Evaluarea si clasificarea institutiilor financiare, brokerilor/dealeri-lor, intermediarilor si consultantilor cu care Societatea are relatii de afaceri;

Diversificarea portofoliului investitional astfel incat sa se asigure minimizarea pierderilor potentiale ca urmare a falimentului / incapacitatii indeplinirii obligatiilor contractuale sau ca urmare a fluctuatiilor nefavorabile ale rating-ului emitentilor de valori mobiliare.

**ii) *Riscul de credit - reasiguratorii***

Riscul de credit – reasiguratorii consta in riscul generat de incapacitatea indeplinirii obligatiilor contractuale/falimentul unui reasigurator.

In prezent, riscul de credit – reasiguratorii este cuantificat pe baza metodologiei capitalului de risc, atat pentru segmentul asigurarilor generale cat si pentru segmentul asigurarilor de viata.

Societatea are ca obiectiv optimizarea balantei intre reducerea riscului de credit al contrapartidei de reasigurare pe de o parte si reducerea expunerii la alte riscuri rezultata ca urmare a cumpararii de protectie prin reasigurare.

Plasarea in reasigurare se face prin respectarea standardelor definite la nivel de Grup Allianz privind calitatea partenerilor de reasigurare (rating, stabilitate financiara etc.)

Societatea reinnoieste programele de reasigurare anual. Deciziile cu privire la structura programelor de reasigurare sunt in sarcina directa a Directorului General si sunt aprobate de Consiliul de Administratie al Societatii. Reasigurarile plasate in cadrul Grupului Allianz sunt considerate cu risc zero.

**d) *Riscul de lichiditate***

Riscul de lichiditate reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ce rezulta din imposibilitatea de a onora in orice moment obligatiile de plata pe termen



scurt, fara ca aceasta sa implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate de catre Societate.

In prezent Societatea controleaza riscul de lichiditate prin intermediul coeficientului de lichiditate, calculat conform normelor de reglementare in vigoare. Acest coeficient nu face distinctie intre diferitele surse ale riscului de lichiditate.

Coeficientul de lichiditate trebuie sa se situeze, cel putin la nivelul de 100%. Astfel, Societatea a definit praguri de alerta timpurie atat pentru coeficientul de lichiditate (110%) cat si pentru coeficientul de acoperire a rezervelor tehnice (110%).

In cadrul Societatii se calculeaza si se monitorizeaza lunar coeficientul de lichiditate. Departamentul Managementul Riscurilor efectueaza teste de stres pentru fiecare coeficient in parte.

Coeficientul de lichiditate al Companiei, la 31 decembrie 2017, calculat pe segmente de activitate conform Normei 21/2016 se prezinta astfel:

- Asigurari generale 3,25
- Asigurari de viata 6,10

**e) *Riscul aferent impozitarii***

Legislatia fiscala romaneasca prevede norme detaliate si complexe si a suferit diverse modificari in ultimii ani. Interpretarea procedurilor de text si punerea in practica a legislatiei fiscale ar putea varia, si exista riscul ca anumite tranzactii ar putea fi interpretate diferit de catre autoritatile fiscale in comparatie cu tratamentul Societatii.

Guvernul roman are un numar de agentii care sunt autorizate sa efectueze audituri de companii care opereaza in Romania. Aceste verificari sunt similare ca natura cu auditurile fiscale efectuate de catre autoritatile fiscale din multe tari, dar se pot extinde si asupra anumitor aspecte legale aplicabile. Este posibil ca Societatea sa fie supusa anumitor controale fiscale urmare a modificarilor legislative periodice.

Legislatia fiscala din Romania include "valoarea de piata", in conformitate cu care tranzactiile cu partile afiliate ar trebui sa fie efectuate la valoarea de piata. Contribuabilii locali care efectueaza tranzactii cu partile afiliate trebuie sa pregateasca si sa puna la dispozitia autoritatilor fiscale romane, la cererea acestora, dosarul de documentare a preturilor de transfer in termenul acordat de catre autoritati (contribuabilii mari, care efectueaza tranzactii cu partile afiliate care depasesc limitele stabilite prin lege sunt obligati pentru a pregati dosarul preturilor de transfer pe o baza anuala incepand cu operatiunile de referinta pana in 2016).

Netransmiterea fisierelor cu documentatia preturilor de transfer, de stabilire a preturilor sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea unor sanctiuni pentru nerespectare.

Cu toate acestea, indiferent de continutul dosarului preturilor de transfer, autoritatile fiscale pot avea interpretari diferite asupra tranzactiilor si circumstante decat conducerea firmei si, prin urmare, pot impune obligatii fiscale suplimentare rezultate in urma ajustarilor preturilor de

transfer (materializate in cresterea veniturilor, reducerea cheltuielilor deductibile ceea ce duce la o crestere in baza de calcul corporative taxe).

Managementul companiei considera ca aceasta nu va suferi pierderi in cazul unui control fiscal pentru verificarea preturilor de transfer. Cu toate acestea, impactul diferitelor interpretari ale autoritatilor fiscale nu poate fi estimat in mod fiabil. Acest lucru poate fi un material in pozitia financiara si / sau a operatiunilor Companiei.

**f) *Riscul aferent mediului economic***

Conducerea Societatii nu poate estima evenimentele care ar putea avea un impact asupra sectorului financiar din Romania si ulterior ce efect ar putea avea asupra acestor situatii financiare individuale.

Conducerea Societatii crede ca a luat toate masurile necesare pentru a sprijini cresterea activitatii Societatii in conditiile curente de piata prin:

monitorizarea constanta a lichiditatii si a dependentei de anumite surse de finantare;

previzionari ale lichiditatii curente;

obtinerea unor angajamente din partea actionarului majoritar prin care sa sprijine operatiunile Societatii pe piata din Romania;

examinarea termenilor si conditiilor acordurilor de finantare si luarea in considerare a implicatiilor obligatiilor impuse si riscurilor identificate, cum ar fi respectarea scadentei sau incalcarea oricarui termen sau conditie a unui contract.

Datorita faptului ca actualele conditii de piata si incertitudini se vor mentine si in anul 2018 si foarte probabil si mai tarziu, efecte suplimentare pot fi resimtite dincolo de datele din aceste situatii financiare individuale.

**g) *Riscul operational***

Riscul operational este definit ca riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau a unor sisteme necorespunzatoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi conditiile economice, schimbari pe piata de capital, progrese tehnologice. Riscul operational este inerent tuturor activitatilor Societatii. Politicile definite pentru administrarea riscului operational au luat in considerare fiecare tip de evenimente ce pot genera riscuri semnificative si modalitatile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natura financiara sau reputationala. Societatea gestioneaza riscurile operationale prin doua procese specifice managementului riscurilor operationale:

- autoevaluarea riscurilor operationale si a controalelor asociate (RCSA)
- colectarea si raportarea evenimentelor de risc operational (ORM loss data)

Societatea urmareste imbunatatirea metodelor cantitative de evaluare a riscurilor operationale, alaturandu-se in acest sens eforturilor depuse de grupul Allianz in vederea colectarii datelor privind pierderile operationale la nivel global. Datele privind pierderile operationale colectate la

nivel global sunt constituite intr-o baza de date ce va contribui nemijlocit la calculul expunerii la riscurile operationale si implicit la determinarea nevoii de capital de risc aferent riscului operational. Avand in vedere dificultatile in ceea ce priveste determinarea cu acuratete a expunerii cantitative la riscurile operationale, Compania se bazeaza, in prezent, pe abordarea calitativa a acestora.

Riscurile operationale sunt evaluate si clasificate ca fiind semnificative (cheie) pe baza metodologiei aferente procesului de identificare, evaluare, control si raportare a riscurilor cheie la nivel Allianz Tiriac Asigurari S.A. Nivelul de toleranta pentru riscurile operationale nu poate depasi nivelul "Mediu". Comitetul de management al riscurilor poate decide in ceea ce priveste stabilirea unui nivel de toleranta superior pentru anumite riscuri operationale, in mod individual.

#### ***h) Riscul reputational***

Riscul reputational poate avea ca si surse urmatoarele: decizii de management, produse, activitati sau actiuni ale angajatilor Societatii.

Riscul reputational poate fi:

- direct, atunci cand este cauzat de orice comportament al Societatii (sau Grupul Allianz) care ar putea avea un impact negativ asupra perceptiei despre Societate (sau grupul Allianz) de catre partile interesate.
- indirect, atunci cand degradarea reputatiei este cauzata de un risc din alta categorie majora de riscuri (operational, strategic, de lichiditate, riscul de credit, riscul de piata, etc).

Riscul reputational este evaluat si gestionat din punct de vedere pur calitativ, pe baza metodologiei procesului de identificare, evaluare, control si raportare a riscurilor reputationale. Compania are un apetit foarte scazut pentru riscul reputational. In ciuda faptului ca un anumit nivel de risc reputational este inerent in activitatea companiei, Compania va lua intotdeauna toate masurile necesare pentru a minimiza probabilitatea de aparitie a oricaror evenimente cu impact reputational negativ.

Strategia Companiei de a atenua riscul reputational prevede definirea tolerantei la riscul reputational pentru:

- domenii sensibile din punct de vedere al riscului reputational.
- cazuri singulare care nu se incadreaza in domeniile sensibile din punct de vedere al riscului reputational;
- riscurile reputationale indirecte.

#### ***i) Riscul strategic***

Riscul strategic reprezinta riscul ca una sau mai multe ipoteze pe care se bazeaza strategia de afaceri a Companiei sa nu mai fie valabile datorita unor schimbari interne si/sau externe.

Riscul strategic este dificil de cuantificat deoarece se refera la:

- deciziile strategice ale managementului superior al Companiei;

- incertitudinile aferente mediului extern;
- la nivelul si viteza de raspuns a managementului la schimbarile survenite in mediul intern si/sau extern;
- calitatea sistemelor informationale etc.

Nivelul de toleranta la riscul strategic nu poate depasi nivelul "Mediu". Consiliul Director decide pentru nivele superioare ale nivelului tinta pentru situatii particulare sau riscuri strategice individuale.

## **LEGEA APLICABILĂ**

Legea aplicabilă contractelor de asigurare Allianz-Țiriac Asigurări SA este legea română, în principal Codul Civil și Legea 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare care transpune cerințele regimului Solvabilitate II în legislația locală, precum și principiile Directivei 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2009 și Actele Delegate publicate de CE în 10 octombrie 2014, ca bază pentru punerea în aplicare a Solvency II.

## **DEDUCERILE PREVĂZUTE DE LEGISLAȚIA FISCALĂ CARE SE APLICA CONTRACTELOR DE ASIGURARE**

În conformitate cu prevederile Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal, art. 25, pentru determinarea profitului impozabil sunt considerate cheltuieli deductibile numai acele cheltuieli care sunt efectuate în scopul desfășurării activității economice, inclusiv cele reglementate prin acte normative în vigoare.

De asemenea, cheltuielile cu salariile și cele asimilate salariilor, astfel cum sunt definite potrivit Titlului IV din Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, reprezintă cheltuieli deductibile pentru stabilirea rezultatului fiscal. Astfel, cheltuielile cu primele de asigurare, precum și cele reprezentând contribuțiile la schemele de pensii facultative acordate de angajator ca beneficii salariale către proprii angajați, sunt considerate cheltuieli deductibile în momentul determinării profitului impozabil, întrucât acestea intră în categoria cheltuielilor de natură salarială, fiind impozitate la angajat, conform prevederilor fiscale în vigoare.

În ceea ce privește facilitățile fiscale în cazul produselor de asigurare, respectiv contribuțiilor la fondurile de pensii facultative, Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal prevede în mod expres acordarea unor deductibilități fiscale limitate, după cum urmează:

- a) primele de asigurare voluntară de sănătate, conform Legii nr. 95/2006 privind reforma în domeniul sănătății, atât cele plătite individual de angajat, cât și cele acordate de angajator, beneficiază de scutire de la plata impozitului pe venit și a contribuțiilor sociale prevăzute de lege, fiecare în limita echivalentului în lei a sumei de 400 euro/an.
- b) contribuțiile la fondurile de pensii facultative, conform Legii nr. 204/2006 privind pensiile facultative, atât cele plătite individual de angajat, cât și cele acordate de angajator, beneficiază de scutire de la plata impozitului pe venit și a contribuțiilor sociale prevăzute de lege, fiecare în limita echivalentului în lei a sumei de 400 euro/an/angajat.

## SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

Situațiile financiare individuale ale Allianz-Țiriac Asigurări S.A. aferente exercițiului financiar 2017 au fost întocmite în conformitate cu:

- 1) Norma nr. 41/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate ale entităților care desfășoară activitate de asigurare și/sau reasigurare, cu toate modificările ulterioare, emisa de Autoritatea de supraveghere Financiară.
- 2) Legea Contabilității nr 82/1991 republicată, cu modificările ulterioare.
- 3) Normă 5/2018 privind încheierea exercițiului financiar 2017 pentru societățile din domeniul asigurărilor

Situațiile financiare individuale cuprind:

- Bilanț individual
- Cont de profit și pierdere individual (Contul tehnic individual al asigurării generale, Contul tehnic individual al asigurării de viață, Contul netehnic individual)
- Situația individuală a modificărilor capitalului propriu
- Situația individuală a fluxurilor de trezorerie
- Notele explicative la situațiile financiare individuale anuale

**Nota 1** Întocmirea formei scurte a situațiilor financiare individuale în aplicarea normelor Autorității de Supraveghere Financiară

În aplicarea prevederilor normelor Autorității de Supraveghere Financiară, conducerea Societății Allianz-Țiriac Asigurări S.A. ("Societatea") a procedat la extragerea informațiilor din situațiile financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017.

Forma scurtă a situațiilor financiare individuale, care cuprinde bilanțul individual în forma scurtă la 31 decembrie 2017 și contul de profit și pierdere individual în forma scurtă pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 a fost extrasă agregat, fără modificări, din situațiile financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, care au fost întocmite conform Normei 41/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene specifice domeniului asigurărilor cu modificările ulterioare ("Norma 41/2015").

Forma scurtă a situațiilor financiare individuale este consecventă cu acele situații financiare.

Forma scurtă a situațiilor financiare individuale include și această notă explicativă (Nota 1), dar aceasta nu a fost extrasă din acele situații financiare individuale.

Forma scurtă a situațiilor financiare individuale nu cuprinde toate prezentările cerute de Norma 41/2015. Astfel, citirea formei scurte a situațiilor financiare individuale nu reprezintă un substitut pentru citirea situațiilor financiare individuale auditate ale Societății.

## Bilanț

Valoarea activelor totale ale Allianz-Țiriac Asigurări la data de 31.12.2017 era de 3.060,85 milioane lei.

Pe categorii, la sfârșitul exercițiului financiar 2017, structura principalelor elemente de activ era reprezentată de:

- *Plasamente*, în valoare totală de 2.308,97 milioane lei, alocate în principal pe următoarele categorii: obligațiuni și alte titluri cu venit fix (în valoare de aproximativ 1.356,55 milioane lei), depozite la instituții de credit (aproximativ 25,9 milioane lei), terenuri și construcții (în valoare de aproximativ 10,1 milioane lei), precum și plasamente aferente polițelor de asigurări legate de investiții tip unit-linked (în valoare de 331,74 milioane lei) și titluri de participare deținute la societăți afiliate (519,8 milioane lei);
- *Partea din rezervele tehnice aferente cedărilor în reasigurare*, în valoare totală de 266,82 milioane lei;
- *Creanțe*, în valoare totală de 347,29 milioane lei, din care suma de 270,31 milioane lei reprezintă creanțe provenite din operațiuni de asigurare directă, respectiv aproximativ 61,01 milioane lei reprezintă creanțe aferente operațiunilor de reasigurare;
- *Alte active*, în valoare de 137,70 milioane lei.

În ceea ce privește randamentele principalelor tipuri de plasamente realizate pe parcursul anului 2017, acestea au fost următoarele:

- Titluri de stat denumite în devize - între 0,09% and 2,57% p.a.
- Titluri de stat în Lei - între 1,82% and 4,63% p.a.
- Depozite în EUR la instituții de credit – La 31.12.2017 societatea nu deține depozite în EUR
- Depozite în Lei la instituții de credit - între 1% și 2,20%p.a.

Pasivul bilanțului Allianz-Țiriac Asigurări la sfârșitul exercițiului financiar 2017 cuprindea următoarele elemente principale:

- *Capitaluri proprii*, în valoare totală de 834,85 milioane lei;
- *Rezerve tehnice brute* în valoare de 1.538,33 milioane lei, din care suma de 1.381,43 milioane lei reprezintă rezervele tehnice aferente asigurărilor generale, iar 156,90 milioane lei reprezintă rezervele tehnice aferente asigurărilor de viață;
- *Rezerva matematică aferentă asigurărilor de viață pentru care expunerea la riscul de investiții este transferată contractanților*, în valoare de 331,74 milioane lei;

- *Datorii*, în valoare de aproximativ 250,23 milioane lei.
- *Alte pasive*, in valoare de 105,70 milioane lei.

**Forma scurtă a situațiilor financiare individuale extrase din situațiile financiare individuale complete pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017.**

*Lei*

<b>ACTIVE</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Active necorporale (rd. 7)	9.592.670	30.210.359
Plasamente (rd. 27)	2.105.598.979	2.308.969.762
Rezerve tehnice – partea reasigurătorilor (rd. 42)	210.359.860	266.817.462
Creanțe din operațiuni de asigurare directă (rd. 49)	253.184.727	270.308.180
Creanțe din operațiuni de reasigurare (rd. 50)	43.903.598	61.014.293
Alte creanțe (rd. 51)	14.326.782	15.969.704
Alte active	94.636.861	107.558.258
<b>Total active (rd 68)</b>	<b>2.731.603.477</b>	<b>3.060.848.018</b>

<b>PASIVE</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Capitaluri proprii (rd. 99)	735.823.934	834.846.464
Rezerve tehnice brute (rd. 119)	1.394.102.721	1.538.334.946
Rezerve tehnice aferente contractelor unit-linked (rd. 120)	293.159.993	331.743.932
Datorii (rd. 133)	217.423.366	250.232.577
Alte pasive	91.093.463	105.690.099
<b>Total pasive (rd 137)</b>	<b>2.731.603.477</b>	<b>3.060.848.018</b>

<b>Contul Netehnic (+ venituri/- cheltuieli)</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Rezultatul tehnic, total - asigurări generale profit (rd. 1)	39.021.249	79.962.242
Rezultatul tehnic, total - asigurări de viață profit (rd. 3)	9.122.232	9.796.259
Venituri din plasamente (rd. 12)	73.279.722	103.682.219
Cheltuieli cu plasamentele (rd.15)	-10.159.435	-9.785.373
Alte venituri netehnice (rd. 21)	10.378.568	12.986.182
Alte cheltuieli netehnice, inclusiv provizioanele si ajustările de valoare (rd. 22)	-7.933.935	-11.203.138
Rezultatul brut – profit (rd. 35)	113.708.401	185.438.391
Impozit pe profit (rd. 37)	-16.163.777	-24.269.871
<b>Rezultatul net al exercitiului – profit (rd. 39)</b>	<b>97.544.624</b>	<b>161.168.520</b>

<b>Contul tehnic al asigurării generale (+ venituri/- cheltuieli)</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Venituri din prime, nete de reasigurare (rd. 5)	843.696.635	888.914.306
Alte venituri tehnice, nete de reasigurare (rd. 7)	57.159.595	53.159.485
Daune nete plătite, nete de reasigurare (rd. 8)	-407.784.477	-438.917.341
Variatia rezervei de daune, nete de reasigurare (rd. 11)	-106.365.482	-103.263.871
Variatia altor rezerve, nete de reasigurare (rd. 16+rd 17)	-690.594	-837.337
Cheltuieli de exploatare nete (rd. 22)	-339.445.519	-309.974.996
Alte cheltuieli tehnice, nete de reasigurare (rd. 23)	-7.548.909	-9.118.004
<b>Profit tehnic al asigurarii generale (rd. 24)</b>	<b>39.021.249</b>	<b>79.962.242</b>

<b>Contul tehnic al asigurării de viață (+ venituri/- cheltuieli)</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Venituri din prime, nete de reasigurare (rd. 4)	102.023.298	126.255.000
Venituri din plasamente (rd. 12)	10.427.969	12.297.545
Plusvalori nerealizate din plasamente (rd. 13)	103.682.762	95.397.714
Alte venituri tehnice, nete de reasigurare (rd. 14)	7.516.448	6.073.429
Cheltuieli cu daunele, nete de reasigurare (rd. 15)	-56.984.250	-61.040.174
Variatia rezervelor tehnice nete de reasigurare (rd. 22+32)	-23.231.442	-53.368.138
Cheltuieli de exploatare nete (rd. 39)	-41.802.634	-42.982.509
Cheltuieli cu plasamente (rd. 43)	-1.580.522	-1.832.594
Minusvalori nerealizate din plasamente (rd. 44)	-90.460.032	-69.596.146
Alte cheltuieli tehnice, nete de reasigurare (rd. 45)	-469.365	-1.407.868
<b>Profit tehnic al asigurarii de viata (rd. 47)</b>	<b>9.122.232</b>	<b>9.796.259</b>

La capitolul pasive din cadrul bilanțului, la data de 31 decembrie 2017, ponderea cea mai ridicată, de 50,26% era deținută de rezervele tehnice brute create de Allianz-Țiriac Asigurări. Principalele categorii de rezerve existente la finalul anului 2017 în conturile societății erau reprezentate de rezervele de prime în valoare totală de aproximativ 556,25 milioane lei pentru întreg portofoliul Allianz-Țiriac Asigurări, respectiv de rezerva de daună privind asigurările generale (842,23 milioane lei), care evidențiază proiecția obligațiilor de plată asumate de companie în contul daunelor avizate și neavizate la nivelul portofoliului de asigurări generale.

De asemenea, respectând prevederile legislației specifice în domeniul asigurărilor, Allianz-Țiriac Asigurări a menținut nivelul rezervei de catastrofă la peste 18 milioane de lei. Practic, pentru toate politele care oferă acoperire la riscuri catastrofice, Allianz-Țiriac Asigurări achiziționează protecții prin reasigurare specifice de la reasuratori internaționali de prim rang, având ratinguri



financiare foarte ridicate, între care pot fi amintiți: Allianz Re, Hannover Re, Swiss Re, Transatlantic Re, Scor, etc.

### **Activitatea desfășurată în anul financiar 2017**

Pentru Allianz-Țiriac Asigurări, obiectivul principal pe termen lung vizează creșterea profitabilă a afacerilor proprii. Rezultatele înregistrate de companiei de-a lungul întregii sale existențe confirmă capacitatea acesteia de a realiza, constant, performanțe remarcabile atât în ceea ce privește dinamica afacerilor derulate, cât și sub aspectul eficienței activității.

În anul 2017, veniturile totale ale Allianz-Țiriac Asigurări au atins un nivel de 1.448,19 milioane lei, în vreme ce valoarea totală a cheltuielilor efectuate a fost de 1.262,75 milioane lei, rezultând un profit brut al exercițiului în valoare de 185,44 milioane lei.

Primele brute subscrise de Allianz-Țiriac Asigurări, cumulat din activitățile de asigurări generale și de viață, au atins valoarea de 1.229,12 milioane de lei, în anul 2017, valoare corespunzătoare unui număr de 3.061.254 contracte de asigurare.

Rata contribuției celor două segmente principale de activitate la generarea veniturilor companiei s-a menținut aproximativ constantă în anul 2017 (comparativ cu anul 2016), primele brute subscrise pe segmentul asigurărilor generale reprezentând aproximativ 89% din volumul total de prime brute subscrise, restul de 11% reprezentând venituri din vânzarea polițelor de asigurări de viață.

### **Activitatea de asigurări generale**

Pe segmentul asigurărilor generale, primele brute subscrise de Allianz-Țiriac Asigurări au înregistrat o valoare de 1.093,26 milioane de lei. Veniturile din prime nete de reasigurare s-au situat la 888,91 milioane de lei.

Activitatea derulată de companie în anul 2017 nu a adus modificări relevante în ceea ce privește structura portofoliului de asigurări generale. Astfel, asigurările auto casco dețin, în continuare, o pondere majoritară în structura portofoliului de asigurări generale (aproximativ 38,30%). Primele subscrise pe această clasă de asigurări se ridică la aproximativ 418,72 milioane lei în anul 2017.

Asigurările de răspundere civilă pentru pagube produse terților din accidente auto dețin, la rândul lor o pondere importantă (26,78%) în portofoliul de asigurări generale al Allianz-Țiriac Asigurări, valoarea primelor brute subscrise pe această clasă de asigurări ridicându-se la aproximativ 292,78 milioane lei, în anul 2017.

În sfârșit, cea de-a treia clasă de asigurări care are o contribuție importantă la realizarea veniturilor din activitatea de asigurări generale a companiei în anul 2017 este asigurarea de bunuri și proprietăți (incluzând asigurările de incendiu și calamități naturale, respectiv daune la proprietăți), cu o pondere de aproximativ 17,81% (afărentă celor aproximativ 194,70 milioane lei reprezentând prime brute subscrise în anul 2017).

Sumele brute plătite în anul 2017 drept despăgubiri și indemnizații de asigurare aferente portofoliului de asigurări generale au fost de 516,11 milioane de lei. Cheltuielile cu daunele nete de reasigurare s-au situat la 438,92 milioane de lei.

### **Activitatea de asigurări de viață**

Vânzările de polițe de asigurări de viață au adus Allianz-Țiriac Asigurări venituri din prime brute subscrise de 135,86 milioane lei în anul 2017. Veniturile din prime nete de reasigurare pentru acest portofoliu s-au situat la aproximativ 126,26 milioane de lei.

În prezent, compania oferă toate categoriile de produse moderne de asigurări de viață, destinate atât nevoilor individuale, cât și companiilor care doresc să ofere angajaților beneficii suplimentare sub formă de polițe de asigurare. Cele două clase de asigurări de viață practicate au contribuit la realizarea veniturilor din prime brute subscrise de Allianz-Țiriac pe segmentul asigurărilor de viață în următoarele proporții:

- Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare – 51,22%;
- Asigurări de viață și anuități care sunt legate de fonduri de investiții – 48,78%.

Pentru produsele de asigurări de viață tradiționale, randamentul mediu anualizat al plasamentelor realizate s-a situat între 3,34% și 5,67% în funcție de versiunea de produs și activele financiare ce acoperă rezervele aferente acestor contracte. Activele financiare asignate acestor produse au însumat 102,42 milioane RON la 31.12.2017. În privința tipurilor de plasamente realizate de companie, în cazul polițelor tradiționale de asigurări de viață acestea au fost reprezentate de titluri de stat emise de instituții guvernamentale din România, obligațiuni emise de bănci internaționale cu rating superior și depozite bancare înregistrate la filiale/reprezentanțe locale ale unor bănci internaționale cu rating superior.

În ceea ce privește clasa de asigurări de viață cu componentă investițională tip unit-linked, Allianz-Țiriac Asigurări oferă clienților săi oportunitatea de a direcționa primele achitate în contul polițelor către o serie de programe investiționale oferite de societate, fiecare dintre aceste fonduri evidențiind nivele diferite ale raportului risc-randament investițional. La sfârșitul anului 2017 valoarea cumulată exprimată în echivalent RON a activelor nete evidențiate de aceste vehicule investiționale se situa la aproximativ 331,74 milioane RON, din care 256,81 milioane RON reprezentau active localizate în străinătate, iar restul de 74,93 milioane RON reprezentau fonduri plasate în instrumente ale pietelor financiare din România (Leu Extra, Leu Plus, Leu Simplu, Leu Clasic, Leu Forte).

Elementele care descriu modul în care au fost administrate principalele fonduri asociate produselor de asigurări de viață cu componentă investițională (tip unit-linked) în anul 2017 sunt prezentate în continuare:

Programe Investitionale	Plasamente		Randament pt. anul 2017	Activ Net 31.12.2017 (RON)
	Tip instrumente	Piete		
Conservator (EUR)	Preponderent obligatiuni si instrumente similare, dar si actiuni	Preponderent spațiul UE	1,66%	8.380.934
Clasic (EUR)	Compoziție echilibrată de acțiuni și obligațiuni	Spațiul UE, SUA, Asia-Pacific, piețe emergente	5,36%	16.128.337
Dinamic (EUR)	Preponderent acțiuni ale companiilor internaționale dar si obligațiuni	Spațiul UE, SUA, Asia-Pacific, piețe emergente	5,32%	20.807.999
Progresiv (EUR)	Aproape exclusiv acțiuni ale companiilor internaționale	Spațiul UE, SUA, Asia-Pacific, piețe emergente	13,78%	94.771.217
Euro-Plus (EUR)	Obligatiuni guvernamentale si depozite bancare	Preponderent spațiul UE	1,10%	34.833.926
Dolar-Plus (EUR)	Preponderent obligatiuni guvernamentale si corporatiste	Preponderent SUA	-8,62%	10.346.542
Euro Max (EUR)	Certificate de valoare cu garantie dinamica la maturitatea contractului	Spațiul UE	-2,76%	8.101.903
Garantis 130, (EUR)	Certificate de valoare cu garantie la maturitate	Spațiul UE	6,20%	4.855.766
Garantis 135, (EUR)	Certificate de valoare cu garantie la maturitate	Spațiul UE	6,06%	4.663.953
Extra /Leu Plus	Depozite bancare, titluri de stat emise de instituții guvernamentale românești si obligatiuni emise de corporatii	Preponderent România	-3,68%	26.372.320

Programe Investitionale	Plasamente		Randament pt. anul 2017	Activ Net 31.12.2017 (RON)
	Tip instrumente	Piete		
Leu – Simplu (RON)	Titluri de stat emise de instituții guvernamentale românești, obligațiuni emise de corporatii și depozite bancare	România	-0,50%	6.441.126
Leu – Clasic (RON)	Titluri de stat emise de instituții guvernamentale românești, obligațiuni emise de corporatii, acțiuni listate și depozite bancare	România	4,92%	14.931.368
Leu – Forte (RON)	Acțiuni listate, titluri de stat emise de instituții guvernamentale românești, obligațiuni emise de corporatii și depozite bancare	România	9,10%	27.183.657
Succes Absolut (EUR)	Fonduri de acțiuni și fonduri de obligațiuni	Europa și SUA	-1,66%	3.537.765
Succes Relativ (EUR)	Exclusiv fonduri de acțiuni	Europa și SUA	3,98%	2.575.730
World Equity (EUR)	Fonduri de acțiuni	SUA, Spațiul UE, Asia Pacific, alte piețe	-2,20%	10.553.258
World Plus (EUR)	Fonduri de obligațiuni	SUA, Spațiul UE, Asia Pacific, piețe emergente, alte piețe	-8,74%	3.638.724
Europe Equity (EUR)	Fonduri de acțiuni	Europa	11,50%	15.724.657
Protective (EUR)	Fonduri de instrumente de piață monetară	Spațiul UE, SUA, Asia-Pacific, piețe emergente	-0,44%	1.208.350
Garantis Plus (USD)	Certificate de valoare cu garanție la maturitate	Spațiul UE	9,13%	7.490.492
Garantis Optim (USD)	Certificate de valoare cu garanție la maturitate	SUA	3,70%	3.666.774

Programe Investitionale	Plasamente		Randament pt. anul 2017	Activ Net 31.12.2017 (RON)
	Tip instrumente	Piete		
Optimum (USD)	Certificate de valoare cu garantie la maturitate	SUA	1,72%	1.685.852
Us Equity (USD)	Fonduri de acțiuni	SUA	16,49%	1.818.837
Smart Invest (EUR)	Fonduri de obligațiuni	Europa	-0,13%	2.024.445
<b>Total</b>				<b>331.743.932</b>

\* - pentru fondurile in Euro, randamentul prezentat este calculat in Euro

Situațiile financiare individuale ale Allianz-Țiriac Asigurări aferente exercițiului financiar încheiat la data de 31.12.2017 au fost auditate de către KPMG Audit SRL, opinia auditorului extern fiind prezentată în continuare.

Se insereaza ca poza raportul auditorului

### **Strategii și perspective de dezvoltare**

Obiectivele de dezvoltare ale Allianz-Țiriac vizează consolidarea poziției companiei pe piața asigurărilor, fără a neglija indicatorii de rentabilitate a afacerii. În acest sens, și în viitor vor fi riguros aplicate principiile prudențiale în abordarea tuturor operațiunilor de subscriere a riscurilor.

Totodată vor fi, în continuare, promovate și permanent îmbunătățite programe de segmentare a portofoliului, acest lucru însemnând practic particularizarea ofertelor pentru fiecare client în parte, astfel încât acestea să evidențieze o mai bună corelație a costurilor percepute cu profilurile riscurilor individuale acoperite. Concomitent, se va urmări îmbunătățirea, în continuare, a standardelor de calitate a serviciilor post-vânzare oferite, eficientizarea controlului și administrării proceselor de despăgubire.



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

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

## Raport al auditorului independent cu privire la forma scurta a situatiilor financiare individuale

### Catre actionarii Allianz-Tiriac Asigurari S.A.

Sediu social: Strada Costache Negri 1-5, Sector 5, Bucuresti, Romania  
Cod unic de inregistrare: 9100488

#### Opinia

Forma scurta a situatiilor financiare individuale anexate cuprinde bilantul individual in forma scurta la 31 decembrie 2017 si contul de profit si pierdere individual in forma scurta pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017, derivate din situatiile financiare individuale auditate ale societatii S.C. Allianz-Tiriac Asigurari S.A. ("Societatea") intocmite in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 41/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate ale entitatilor care desfasoara activitate de asigurare si/sau reasigurare ("Norma ASF nr. 41/2015") pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2017 si Nota 1 *Intocmirea formei scurte a situatiilor financiare individuale* ("Nota 1").

In opinia noastra, forma scurta a situatiilor financiare individuale este in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare individuale auditate, in conformitate cu baza descrisa in Nota 1 la forma scurta a situatiilor financiare individuale.

#### Forma scurta a situatiilor financiare individuale

Forma scurta a situatiilor financiare individuale nu cuprinde toate prezentarile cerute Norma ASF nr. 41/2015. Astfel, citirea formei scurte a situatiilor financiare individuale si a raportului nostru cu privire la aceasta nu reprezinta un substitut pentru citirea situatiilor financiare individuale auditate ale Societatii si a raportului nostru cu privire la acestea.

### Situațiile financiare individuale auditate și raportul nostru cu privire la acestea

Am exprimat o opinie de audit nemodificată cu privire la situațiile financiare individuale auditate în raportul nostru din data de 24 aprilie 2018. Acel raport include de asemenea un paragraf de *Aspecte cheie de audit* care menționează aspectele cheie care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în efectuarea auditului situațiilor financiare individuale și care au stat la baza formării opiniei noastre asupra acestor situații financiare individuale, respectiv «Valoarea contabilă a rezervelor de daună» și «Valoarea contabilă a creanțelor provenite din operațiuni de asigurare directă Asigurați».

### Responsabilitatea conducerii asupra formei scurte a situațiilor financiare individuale

Conducerea este responsabilă pentru întocmirea formei scurte a situațiilor financiare individuale în conformitate cu baza descrisă în Nota 1.

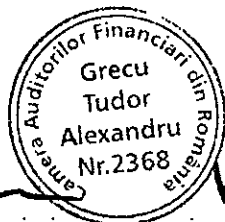
### Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie dacă forma scurtă a situațiilor financiare individuale este în concordanță, în toate aspectele semnificative cu situațiile financiare individuale auditate, pe baza procedurilor noastre, care au fost efectuate în conformitate cu Standardul Internațional de Audit (ISA) 810 "Misiuni de raportare cu privire la situații financiare sintetizate".

Pentru și în numele KPMG Audit S.R.L.:

**Greco Tudor-Alexandru**

  
înregistrat la Camera Auditorilor Financieri  
din România cu numărul 2368/22.01.2008



**KPMG Audit SRL**  
înregistrat la Camera Auditorilor Financieri  
din România cu numărul 9/2001

București, 24 aprilie 2018