

ERGO

RAPORTUL DE GESTIUNE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

ERGO ASIGURĂRI DE VIAȚĂ S.A.

Anul 2014

ERGO Asigurări de Viața SA este constituită ca societate pe acțiuni, cu capital integral privat, ce funcționează ca persoană juridică română, cu sediul în București, Calea Floreasca nr.175, etaj 6, sector 1.

Obiectul societății constă în desfășurarea activității de asigurări de viață și lichidări de daune, prin:

- acceptarea de riscuri în schimbul plății unor prime de asigurare de către asigurați;
- plata despăgubirilor și a sumelor asigurate în cazul producerii evenimentelor asigurate, în vederea compensării daunelor.

Această activitate se desfășoară numai la sediul central, societatea nedeținând sucursale și/sau agenții.

În piața românească, companiile de asigurări au scris în 2014 prime brute totale de 8,094 miliarde lei, nivel care marchează o scădere de 0,34% comparativ cu anul 2013, potrivit cifrelor raportate Autorității de Supraveghere Financiară de către asigurați. În asigurările de viață, anul 2014 arată o creștere marginală de 0,47% comparativ cu 2013. Piața asigurărilor generale a scăzut cu 0,55% în cursul anului 2014.

Pe segmentul asigurărilor de viață, clasele cu ponderi semnificative în structura portofoliului au fost următoarele:

- Clasa AI - asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare - care a generat subscrieri de 1,00 miliarde lei, nivel ce este cu -2,05% sub cel înregistrat în 2013;
- Clasa AIII - asigurări de viață și anuități care sunt legate de fonduri de investiții - cu un volum de subscrieri de 0,554 miliarde lei, în creștere cu 1,89% față de anul precedent.

Sumele plătite pentru indemnizații brute, maturități și răscumpărări aferente asigurărilor de viață s-au ridicat la aproape 817 milioane lei, înregistrând o scădere cu 6,65% față de 2013.

Pentru ERGO Asigurări de Viața SA, principalele direcții de acțiune în 2014 au fost:

- Creșterea eficienței operaționale printr-un mai bun control al costurilor. Măsurile întreprinse au condus la reducerea cheltuielilor administrative cu 10,1%;
- Concentrarea pe dezvoltarea doar a liniilor de produse de tip protecție/risc care să asigure îmbunătățirea profitabilității pe termen lung. Ca urmare a acțiunilor întreprinse clasa de asigurări AI a cunoscut o creștere de 61,3%;
- Societatea a redus dezvoltarea clasei de asigurări de viață legate de fonduri de investiții datorită, pe de o parte, lipsei de atractivitate a acestor produse în noul context al randamentelor investiționale reduse, precum și datorită profitabilității reduse a acestei linii de produse.
- Au fost continuate măsurile de îmbunătățire a mediului operațional prin consolidarea cadrului procedural și al activităților departamentelor de managementul riscului și control intern.

Conducerea Executivă a Societății a solicitat desfășurarea unor misiuni suplimentare de control intern precum și introducerea de noi controale operative în cadrul activităților recurente, rezultând revizuirii unor proceduri interne.

- Societatea a intensificat activitățile pregătitoare introducerii regimului Solvency II sub coordonarea ERGO/Munich Re Group. Au fost alocate resurse suplimentare în domeniile actuatariat și risc management în vederea asigurării unei tranziții adecvate către regimul Solvency II. Societatea a participat cu succes la toate simulările Solvency II ce au fost coordonate la nivel de grup. În Aprilie 2014, Societatea a desfășurat un exercițiu complet cu scenarii de șocuri pentru riscurile principale definite sub Standard Formula, exercițiu concretizat cu determinarea adecvării capitalului necesar pentru SCR/MCR.

La data de 31.12.2014, **capitalul social** integral subscris și vărsat este în suma de 51.496.680 RON împărțit în 171.655.600 acțiuni nominative, valoarea nominală a unei acțiuni este de 0,3 RON. În cursul anului 2014, conform Hotărârii Adunării Generale a Acționarilor din data de 10 septembrie, capitalul social a fost majorat cu suma de 6.177.660 RON, reprezentând un total de 20.590.549 acțiuni, prin contribuția ambilor acționari proporțional cu numărul de acțiuni deținute, contribuția acționarului majoritar fiind egală cu 6.177.165 RON reprezentând un total de 20.590.549 acțiuni, iar contribuția acționarului minoritar fiind egală cu 495,30 RON reprezentând 1.651 acțiuni.

Urmare acestei majorări de capital social, structura acționariatului ERGO Asigurări de Viața SA la data de 31.12.2014 este prezentată mai jos:

Acționar	01.ian.2014	Procent	31.dec.2014	Procent
ERGO Austria International AG	45.315.387	99,9920%	51.492.560	99,9920%
ERGO International AG	3.633	0,0080%		
ERGO Versicherung AG			4.120	0.0080%
Total	45.319.020	100%	51.496.680	100%

Conform Deciziilor Președintelui Autorității de Supraveghere Financiară nr. 212/28.04.2014, nr. 497/10.06.2014, nr. 1032/18.08.2014 și nr. 1516/20.10.2014 s-a aprobat următoarea componentă a **Consiliului de Administrație** al societății, componentă valabilă până în prezent:

- Harald Londer – Președinte al Consiliului;
- Josef Adelmann – Vicepreședinte al Consiliului;
- Thomas Herbert Schollkopf – Membru al Consiliului;
- Niccolo Ubertalli – Membru al Consiliului;
- Mihai Popescu – Membru al Consiliului.

Conform Deciziei Președintelui ASF nr. 112/15.03.2013 s-a aprobat următoarea componentă a **conducerii executive** valabilă și în prezent:

- Mihai Popescu, Director General
- Levente-Zoltan Csaszar, Director General Adjunct;
- Robert Grigore, Director General Adjunct.

Conducerea operativă are următoarea componentă:

- Peter Hasenauer, Actuar;
- Simona Goga, Director Economic;
- Anda Cazamir, Director Departament Daune;
- Medana Alina Spanache, Șef Serviciu Subscriere Contracte;
- Antoniu Ioan Vlad, Director Departament Juridic si Comercial;
- Liliana Dascal, Șef Serviciu Managementul Riscului;
- Oana Camelia Dobrinescu, Șef Serviciu Reasigurare;
- Bogdan Nicolae, Director Departament IT;
- Catalina Georgeta Preda, Director Control Intern;
- Alina Vernon, Auditor Intern;

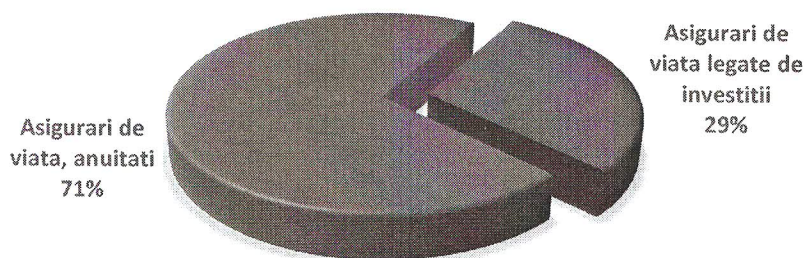
Structura de personal a ERGO Asigurări de Viața SA cuprinde la data de 31.12.2014 un număr de 20 salariați, din care 7 salariați cu funcții de conducere și 13 salariați cu funcții de execuție. Din totalul personalului, 18 salariați au absolvit o instituție de învățământ superior (se face precizarea că toată echipa de conducere a societății are studii superioare), iar structura pe sexe este: 12 femei și 8 bărbați.

În cursul exercițiului financiar 2014, societatea a realizat următoarea **structura de portofoliu**:

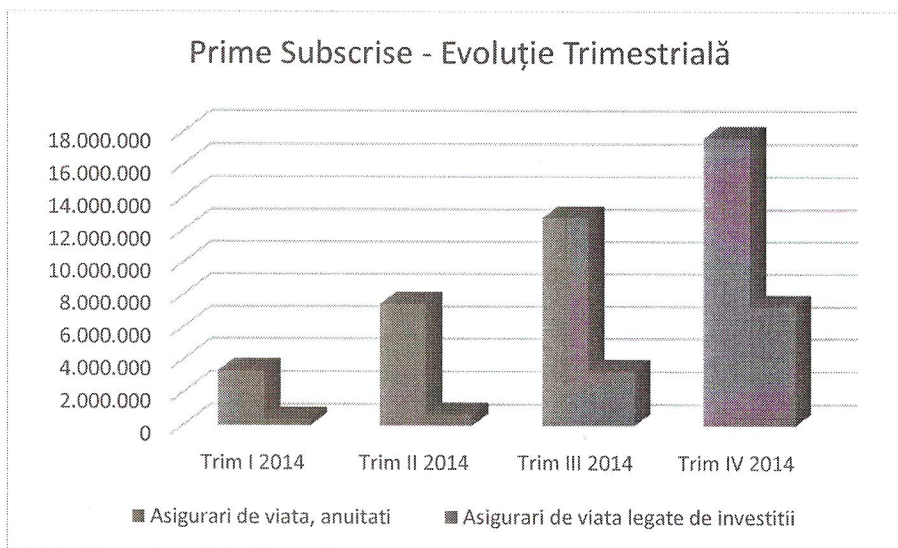
- situația primelor subscrise în RON:

<i>In RON</i>	PBS	Prime cedate	Variația rez de prime	Anul 2014 Prime nete de reasig
Asig de viață, anuități	17.651.311	91.086	2.250.837	15.309.388
Asig de viață legate de investiții	7.258.517	4.625	-	7.253.892
Total	24.909.828	95.711	2.250.837	22.563.280

STRUCTURA PORTOFOLIULUI DE PRIME BRUTE SUBSCRISE ÎN 2014



- evoluția trimestrială a primelor brute subscribe în cursul anului 2014:



Principalele **elemente de cheltuieli** aferente exercițiului financiar-contabil 2014 (comparate cu anul 2013) sunt:

- cheltuieli de achiziție, în RON:

În RON	Anul 2013	Anul 2014
Chelt privind comisioanele în asigurări	6.928.571	11.421.291
Cheltuieli privind reclama și publicitate	3.376	123
Variația chelt de achiziție reportate	-3.170.093	-3.527.453
Total	3.761.854	7.893.961

Comisioanele din asigurări pot fi analizate și în funcție de clasa de asigurări:

În RON	Anul 2013	Anul 2014
Asigurări de viață, anuități	6.158.994	11.197.723
Asigurări de viață legate de investiții	769.577	223.568
Total	6.928.571	11.421.291

- cheltuieli de administrare, în RON:

În RON	Anul 2013	Anul 2014
Cheltuieli cu personalul	2.986.024	2.707.533
Cheltuieli cu serviciile	1.204.348	1.080.795
Alte cheltuieli	657.877	887.944

Contribuții, taxe și impozite	981.072	775.559
Cheltuieli cu chiriile	360.998	224.311
Cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe	199.792	144.258
Cheltuieli cu auditul financiar	99.522	104.091
Total cheltuieli administrative	6.489.633	5.924.491

În perioada 01.01.2014 – 31.12.2014 **activitatea de instrumentare a daunelor** a fost permanent în atenția conducerii societății având în vedere importanță acestui serviciu post-vânzare. Astfel au fost înregistrate un număr total de 416 dosare de daună și 236 solicitări de răscumpărare, iar la finalul anului 2014 mai exista în sold un număr de 241 de dosare de daune și 43 solicitări de răscumpărare. În timpul anului 2014, compania a primit un număr de 35 petiții, din care 11 petiții au fost primite prin intermediul ASF. Toate petițiile au fost soluționate până la sfârșitul anului conform cerințelor legale.

	Anul 2014		
	Daune plătite	Daune cedate în reasigurare	Daune nete de reasigurare
În RON			
Asig de viața, anuități	811.239	115.764	695.475
Asig de viața legate de investiții	3.833.291	-	3.833.291
Total	4.644.530	115.764	4.528.766

	la 31 Decembrie 2014		
În RON	Rezervă brută de daune	Rezervă cedată de daune	Rezervă netă de daune
Asig de viața, anuități	1.179.872	50.716	1.129.156
Asig de viața legate de investiții	136.848	-	136.848
Total	1.316.720	50.716	1.266.004

Pe parcursul anului 2014, ERGO Asigurări de Viață SA a derulat un contract de **reasigurare** tip *quota share* cu reasuratorul Munich Re. Tratatul de reasigurare este încheiat pentru o perioadă nedeterminată. Valoarea primelor brute cedate în reasigurare în 2014 a fost de 95.711RON, iar valoarea rezervelor tehnice cedate în reasigurare este prezentată mai jos:

	la 31 Decembrie 2013	la 31 Decembrie 2014
În RON		
Rezerva matematică cedată	503.530	465.323
Rezerva de daune cedată	110.490	50.716
Rezerva de prime cedată	60.496	236.304
Total	674.516	752.343

Societatea a înregistrat pe parcursul anului 2014 pe rolul instanțelor de judecată 2 **litigii în curs de soluționare** cu asigurații, rezerva totală de daună constituită pentru aceste litigii fiind în suma de 25.800 RON.

În plan **financiar-contabil**, ERGO Asigurări de Viață SA nu a fost verificată de către organe de control ale statului român.

Principala metoda de **plasament** a disponibilităților companiei a fost titlurile de stat în special datorită raportului optim între gradul de siguranță și rentabilitatea pe care acest tip de plasamente îl prezintă. Portofoliul investițional al companiei, inclusiv dobânzi și maturități sunt prezentate mai jos:

În RON	la 31 Decembrie 2013	la 31 Decembrie 2014
Titluri de stat	28.264.580	34.900.812
Dobânda acumulată	1.044.044	1.083.941
Total	29.308.624	35.984.753

În RON	la 31 Decembrie 2013	la 31 Decembrie 2014
Maturitate < 3 luni	3.168.414	9.739.097
Maturitate 3 luni – 1 an	6.785.112	6.850.662
Maturitate > 1 an	18.311.053	11.311.053
Total	28.264.580	34.900.812

La data de 31.12.2014, societatea are în portofoliu 9 tipuri de investiții aferente produselor de asigurare tip unit-linked, detaliate astfel:

- Pentru produsul „Life-Invest”, conform condițiilor de asigurare, societatea a investit în titluri de participare în organisme de plasament colectiv și valori mobiliare (OPCVM) a căror valoare totală de piață este la 31.12.2014 în suma de 622.460,71 EUR (2.789.931 RON echivalent)
- Pentru produsul “Portfolio Life Invest”, conform condițiilor de asigurare, societatea a investit în titluri de participare în organisme de plasament colectiv și valori mobiliare (OPCVM) a căror valoare totală de piață este la 31.12.2014 în suma de 1.514.666,74 EUR (6.788.888 RON echivalent)
- Pentru produsul „Oportun”, conform condițiilor de asigurare, societatea a investit în titluri corporative emise de către Unicredit Bank AG Munich a căror valoare de piață este la 31.12.2014 în suma de 1.810.410 EUR (8.114.439 RON echivalent)
- Pentru produsul „Capital Activ”, conform condițiilor de asigurare, societatea a investit în titluri corporative emise de către Unicredit SpA Milan a căror valoare de piață este la 31.12.2014 în suma de 4.214.700 EUR (18.890.707 RON echivalent)

- Pentru produsul „Water Garant I”, conform condițiilor de asigurare, societatea a investit în titluri corporative emise de către Unicredit Bank SpA Milan a căror valoare de piață este la 31.12.2014 în suma de 1.351.100 EUR (6.055.765 RON echivalent)
- Pentru produsul „Water Garant II”, conform condițiilor de asigurare, societatea a investit în titluri corporative emise de către Unicredit Bank SpA Milan a căror valoare de piață este la 31.12.2014 în suma de 456.720 EUR (2.047.065 RON echivalent)
- Pentru produsul „GARP”, conform condițiilor de asigurare, societatea a investit în titluri corporative emise de către Unicredit Bank SpA Milan a căror valoare de piață este la 31.12.2014 în suma de 1.209.900 EUR (5.422.893 RON echivalent)
- Pentru produsul „DAX Dividend”, conform condițiilor de asigurare, societatea a investit în titluri corporative emise de către Unicredit Bank SpA Milan a căror valoare de piață este la 31.12.2014 în suma de 757.330 EUR (3.394.429 RON echivalent)
- Pentru produsul „Bond Garant 5”, conform condițiilor de asigurare, societatea a investit în titluri corporative emise de către Unicredit Țiriac Bank SA București a căror valoare de piață este la 31.12.2014 în suma de 7.242.700 RON

Activitatea financiar – contabilă a societății a fost condusă pe toată perioada anului 2014 de către Simona Goga în calitate de director economic.

În ceea ce privește **lichiditatea, solvabilitatea și rezervele tehnice** ale companiei, la data de 31.12.2014, ERGO Asigurări de Viață SA înregistrează un coeficient de lichiditate de 4,37. Conform normelor în vigoare emise de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, coeficientul de lichiditate de care trebuie să dispună asiguratorul în orice moment, este de cel puțin 1.

De asemenea, marja de solvabilitate disponibilă a societății calculată conform prevederilor legale emise de către Autoritatea de Supraveghere Financiară este de 23.839.142 RON mult peste fondul de siguranță de 16.322.180 RON pe care societatea trebuie să o mențină în raport cu volumul activității desfășurate. Societatea a respectat normele legislative care reglementează categoriile de active admise să reprezinte rezervele tehnice, precum și condițiile și criteriile de evaluare ale activelor. Totalul rezervelor tehnice pentru activitatea de asigurări de viață este de 93.395.580 RON, iar totalul activelor admise să acopere rezervele tehnice conform normelor legale este de 98.838.330 RON, prin urmare, societatea îndeplinește fără probleme și acest indicator.

Prin natura activităților efectuate, societatea este expusă unor riscuri care includ, fără a fi limitative: riscul de subscriere, riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit, riscul operațional etc. Conducerea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a societății. În procesul de **management al riscurilor**, în cadrul companiei funcționează un Comitet de management al riscurilor format din membri ai conducerii executive și operative. Comitetul de management al riscurilor este condus de un membru al conducerii executive desemnat. În cursul anului 2014, Comitetul de management al riscurilor s-a întrunit în 12 ședințe.

Profilul de risc este prezentarea generală a tuturor riscurilor care afectează compania. Profilul de risc combină toate riscurile identificate, le clasifică, le ordonează, evidențiază interdependențele între diverse riscuri, analizează cauzele, efectele și modalitățile de atenuare a impactului acestora, precum și severitatea și frecvența riscurilor. Profilul de risc este o sursă principală de informații în stabilirea apetitului la risc al companiei și în elaborarea strategiei de afaceri. Risk managementul și guvernanta corporativă sunt consistente cu profilul de risc al companiei.

Conform situațiilor financiare la data de 31.12.2014, a bilanțului și a contului de profit și pierdere, compania înregistrează o **pierdere contabilă** de 3.732.044 RON. În urma calculării influențelor fiscale conform legislației în vigoare referitoare la impozitul pe profit (reconcilierea rezultatului contabil al exercițiului cu rezultatul fiscal), a rezultat o pierdere fiscală de recuperat în anii următori în cuantum valoric de 20.611.715 RON.

Referitor la **auditarea** situațiilor financiar-contabile ale exercițiului 2014, compania beneficiază de serviciile de specialitate ale SC KPMG Audit SRL, reprezentată de coordonatorul echipei de audit, dl Tudor Grecu.

Principalele obiective ale companiei pentru anul 2015 sunt:

- Stabilirea unui nou parteneriat de distribuție al asigurărilor de tip protecție/risc cu o instituție financiar bancară/non bancară și analiză de oportunitate privind dezvoltarea de colaborări prin canalul de distribuție brokeri și vânzări directe.
- Continuarea diversificării colaborării cu Unicredit Țiriac Bank prin lansarea de noi produse de asigurare distribuite de aceasta în rețeaua bancară.
- Asigurarea unei eficacități operaționale sporite prin îmbunătățirea proceselor, procedurilor și a guvernantei companiei, precum și prin intermediul unui mediu IT îmbunătățit în colaborare cu structurile regionale ale ERGO Group.

Membru al Consiliului de Administrație,

Mihai POPESCU



The image shows a handwritten signature in blue ink over a circular official stamp. The stamp contains the text: SOCIETATEA ERGO ASIGURĂRI DE VIAȚĂ S.A. BUCUREȘTI - ROMANIA.