

RAPORT DE GESTIUNE al Consiliului de Administratie al ERGO ASIGURARI DE VIATA SA pentru perioada 01.01.2011 – 31.12.2011

ERGO Asigurari de Viata SA este constituita ca societate pe actiuni, cu capital integral privat, ce functioneaza ca persoana juridica romana, cu sediul in Bucuresti, Intrarea Murmurului nr. 2-4, parter, sector 1.

Activitatea societatii consta in desfasurarea activitatii de asigurare si lichidari de daune, prin:

- acceptarea de riscuri in schimbul platii unor prime de asigurare de catre asigurati;
- plata despagubirilor si a sumelor asigurate in cazul producerii evenimentelor asigurate, in vederea compensarii daunelor.

Aceasta activitate se desfasoara numai la sediul central societatea nedetinand sucursale si/sau agentii.

Anul 2011 a insemnat pentru ERGO Asigurari de viata SA un an de consolidare in relatia cu UniCredit Tiriac Bank si UniCredit Consumer Finance, atat la nivel operational cat si din punct de vedere al volumului de vanzari. Astfel, fata de anul 2010 primele brute subscrise au crescut pana la valoarea de 6,29 milioane EUR, in crestere cu 58,32% fata de anul anterior. Ambele clase principale de produse din portofoliul curent, asigurarile tip index linked, cat si asigurarile de viata atasate creditelor personale, au inregistrat cresteri semnificative, atat ca volum de prime brute subscrise, cat si ca numar de contracte incheiate. Astfel produsele cu componenta investitionala au crescut de la 2,37 milioane EUR in anul 2010, la 4,11 milioane EUR in anul 2011, o crestere de 73,42%. In ceea ce priveste produsele de asigurare atasate creditelor personale distribuite prin UniCredit Consumer Finance, primele brute subscrise au crescut de la 1,60 milioane EUR in 2010 la 2,18 milioane EUR, o evolutie de +36,25%.

In piata romaneasca a asigurarilor, primele brute subscrise pe segmentul asigurarilor de viata au totalizat peste 1,74 miliarde lei, in crestere nominala cu 4,6% comparativ cu nivelul de 1,66 miliarde lei inregistrat în anul 2010. Pe acest segment de piata, asigurarile de viata traditionale si cele cu componenta investitionala de tip unit-linked care detin cumulativ 96,82% din totalul subscrierilor, au avut evolutii opuse. Astfel, asigurarile de tip unit linked (includ si index linked) au scazut cu 0,8%, in timp ce asigurarile traditionale au crescut cu 6,65%. Aceasta evolutie trebuie privita ca si

comparatie numai intre anii 2010 si 2011, avand in vedere faptul ca in ultimii trei ani anteriori anului 2011, piata asigurarilor clasice de viata a scazut dramatic. Astfel, cresterea firava observata in 2011 comparativ cu 2010 este doar in aparenta o crestere. Vanzarea asigurarilor de viata traditionale a fost reimpulsionata de catre retelele de brokeraj tip MLM incepand cu mijlocul anului 2011, dar si in aceste cazuri rata de anulare a politelor este foarte mare.

La nivelul intregii piete de asigurari din Romania, potrivit cifrelor preliminare centralizate si publicate de Comisia de Supraveghere a Asigurarilor la sfarsitul lunii februarie 2012, volumul total al primelor brute subscrise s-a situat, in 2011, la peste 7,9 miliarde lei, nivel care arata o scadere nominala de 4,30% comparativ cu subscriserile de 8,3 miliarde lei aferente anului 2010. La sfarsitul anului 2010, piata de asigurari inregistrase o scadere nominala a subscriserilor de 6,36% comparativ cu 2009. Aceasta scadere provine, la fel ca si evolutia 2009-2010, in principal din sectorul asigurarilor auto: partial din diminuarea continua a pietei de leasing auto si partial din scaderea tarifelor din motive concurentiale ce a continuat si in 2011 in cazul asigurarilor de raspundere civila auto.

Capitalul social

La data de 31.12.2011, capitalul social integral subscris si varsat este in suma de 37.706.820 RON compus din 125.677.289 actiuni nominative avand fiecare o valoare nominala de 0,3 RON detinute de Ergo Austria International AG si 12.111 actiuni nominative cu o valoare nominala de 0,3 RON detinute de Ergo International AG. In cursul anului 2011, conform Hotararii AGA nr. 4 din data de 30.06.2011, capitalul social a fost majorat cu suma de 7.580.700 RON.

Urmare acestei majorari de capital social, structura actionariatului ERGO Asigurari de Viata SA la data de 31.12.2011 este prezentata mai jos:

<i>Actionar</i>	<i>01.ian.2011</i>	<i>Procent</i>	<i>31.dec.2011</i>	<i>Procent</i>
ERGO Austria International AG	30.122.486,7	99,9879%	37.703.186,7	99,9904%
ERGO International AG	3.633,3	0,0121%	3.633,3	0,0096%
Total	30.126.120	100%	37.706.820	100%

Conform Decizia Presedintelui CSA nr. 411/09.06.2011 s-a aprobat urmatoarea componenta a **Consiliului de Administratie** al societatii, componenta valabila pana in prezent:

- Josef Adelman – Presedinte al Consiliului;
- Harald Londer – Vicepresedinte al Consiliului;

- Elisabeth Stadler – Membru al Consiliului;
- Ina Magda Lorincz – Membru al Consiliului;
- Eva Magdalena Muhlbauer – Membru al Consiliului.

Conform Decizia Presedintelui CSA nr. 765/28.10.2011 s-a aprobat urmatoarea componenta a **conducerii executive** valabila si in prezent:

- Ina Magda Lorincz, Director General;
- Levente-Zoltan Csaszar, Director General Adjunct;
- Robert Grigore, Director General Adjunct.

Conducerea operativa are urmatoarea componenta:

- Octavian Cosenco, Actuar pana in data de 06.09.2011;
- Cristina Ioana Atomi, Actuar incepand cu 10.10.2011;
- Robert Grigore, Director Economic pana la 28.10.2011;
- Anda Cazamir, Director Departament Daune;
- Medana Alina Spanache, Director Subscriere Contracte;
- Adrian Resmerita, Director Vanzari
- Liliana Dascal, Director Managementul Riscului;
- Oana Camelia Dobrinescu, Director Reasigurari;
- Bogdan Niculae, Director Departament IT;
- Catalina Georgeta Preda, Director Control Intern;
- Loredana Alexandra Boneanu, Director Departament Juridic
- Stefan Ionut, Auditor Intern pana in data de 15.07.2011;
- Vasile Raileanu, Auditor Intern incepand cu 14.09.2011

Structura de personal a ERGO Asigurari de Viata SA cuprinde la data de 31.12.2011 un numar de 17 salariati, din care 9 salariati avand functii de conducere si 8 salariati cu functii de executie. Din totalul personalului, 16 salariati au absolvit o institutie de invatamant superior (se face precizarea ca toata echipa de conducere a societatii are studii superioare), iar structura pe sexe este: 7 femei si 10 barbati.

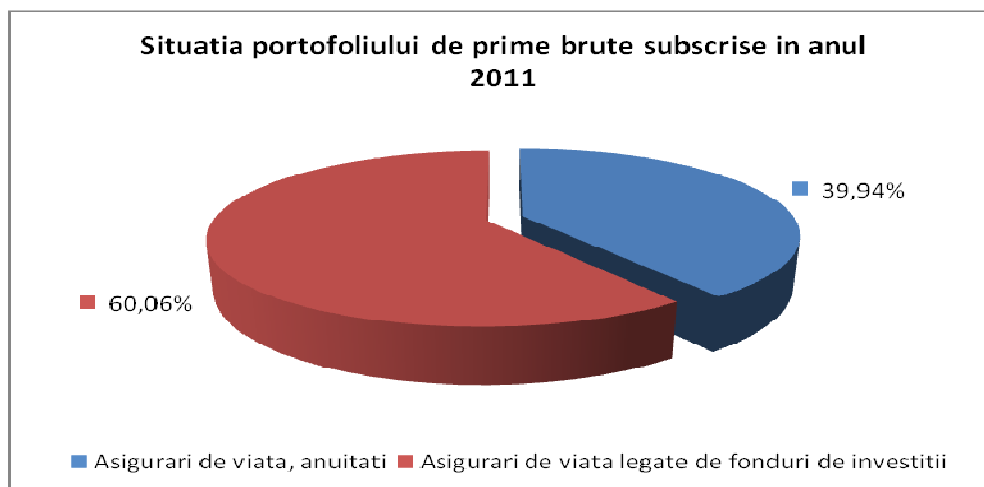
In cursul exercitiului financiar 2011, societatea a realizat urmatoarea **structura de portofoliu**:

- numărul de contracte de asigurare:

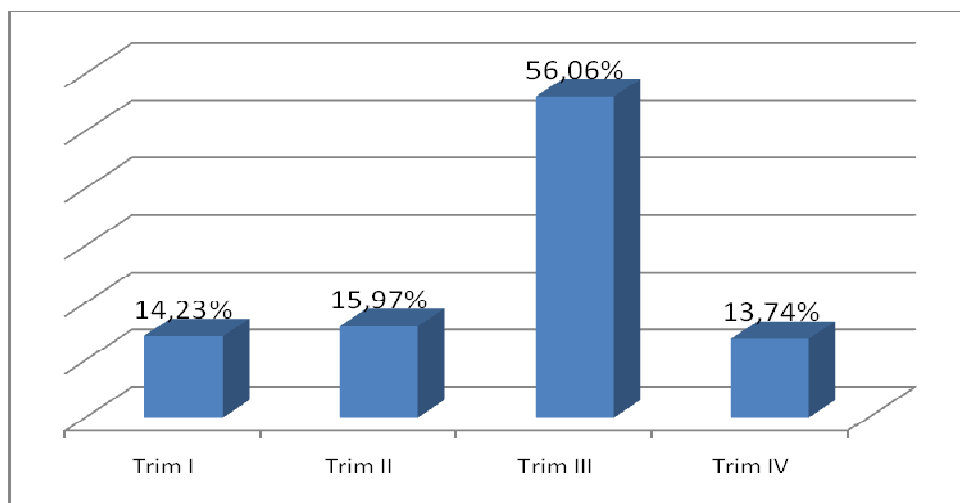
<i>Clasa de asigurari</i>	<i>Nr de contracte in vigoare la 31.12.2011</i>	<i>Nr de contracte noi incheiate in 2011</i>
Asigurari de viata, anuitati	12.519	8.822
Asigurari de viata legate de fonduri de investitii	1.164	458
Total	13.683	9.280

- situatia primelor subscribe in RON:

<i>Clasa de asigurari</i>	<i>Prime brute subscribe</i>	<i>Prime brute castigate</i>	<i>Prime brute cedate in reasigurare</i>	<i>Prime nete subscribe</i>
Asigurari de viata, anuitati	10.840.797	10.840.797	438.468	10.402.329
Asig de viata legate de fonduri de investitii	16.299.964	16.299.964	5.531	16.294.433
Total	27.140.761	27.140.761	443.999	26.696.762



- evolutia trimestriala a primelor brute subscribe:



Principalele elemente de cheltuieli aferente exercitiului financiar-contabil 2011 sunt:

- cheltuieli de achizitie, in RON:

Cheltuieli privind comisiunile din asigurari	5.795.065
Cheltuieli de reclama si publicitate	46.547
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate	-4.405.558
Venituri din comisioane din reasigurari	-
Total	1.463.054

- cheltuieli de de administrare, in RON:

Cheltuieli cu contractele de servicii	1.375.173
Cheltuieli contributii, taxe si impozite	770.774
Amortizarea imobilizarilor corporale	2.669.180
Cheltuieli cu chirii	839.215
Cheltuieli cu personalul	2.205.050
Cheltuieli cu auditul financiar	91.641
Alte cheltuieli	527.635
Total cheltuieli de administrare	8.478.668

În perioada 01.01.2011 – 31.12.2011 activitatea de instrumentare a **daunelor** a fost permanent în atenția conducerii societății având în vedere importanța acestui serviciu postvanzare. Astfel au fost înregistrate un număr total de 52 dosare de dauna, iar la finalul anului 2011 mai exista în sold un număr de 24 de dosare, valoarea totală a rezervei brute de dauna aferentă acestora ridicându-se la suma de 95.935 lei.

Pe parcursul anului 2011, 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 rezervelor tehnice cedate în reasigurare la 31.12.2011 este de 537.423 lei, iar valoarea primelor brute cedate în reasigurare în 2011 a fost de 443.998 lei.

Societatea nu are înregistrate pe parcursul anului 2011 pe rolul instanțelor de judecată **litigii** cu asigurații, intermediarii în asigurări sau cu alte societăți de asigurare.

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

Principala metodă de **plasament** a disponibilităților companiei a fost titlurile de stat în special datorită raportului optim între gradul de siguranță și rentabilitate pe care acest tip de plasamente îl prezintă. Astfel, suma de 25.376.294 lei, adică peste 50% din totalul activelor lichide ale societății au fost investite în titluri de stat.

La data de 31.12.2011, societatea are în portofoliu 4 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 31.12.2011 în suma de 199.205 EUR (860.504 RON echivalent)
- Pentru produsul „Oportun”, conform condițiilor de asigurare, societatea a investit în obligațiuni private emise de către Unicredit Bank AG Munich a căror valoare de piață este la 31.12.2011 în suma de 1.867.950 EUR (8.068.984 RON echivalent)
- Pentru produsul „Capital Activ”, conform condițiilor de asigurare, societatea a investit în obligațiuni private emise de către Unicredit SpA Milan a căror valoare de piață este la 31.12.2011 în suma de 1.119.835 EUR (4.837.351 RON echivalent)
- Pentru produsul „Water Garant”, conform condițiilor de asigurare, societatea a investit în obligațiuni private emise de către Unicredit Bank AG Munich a căror valoare de piață este la 31.12.2011 în suma de 1.943.600 EUR (8.395.769 RON echivalent)

Activitatea financiar – contabilă a societății a fost condusă pe toată perioada anului 2011 de către Robert Grigore în calitate de director economic.

În ceea ce privește **lichiditatea, solvabilitatea și rezervele tehnice** ale companiei, la data de 31.12.2011, ERGO Asigurări de Viață SA înregistrează un coeficient de lichiditate de 9,81. Conform normelor în vigoare emise de către Comisia de Supraveghere a Asiguraților, 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 Comisia de Supraveghere a Asiguraților este de 22.096.969 lei, mult peste marja de solvabilitate minimă de 15.236.550 lei 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 37.112.512 lei, iar totalul activelor admise să acopere rezervele tehnice conform normelor legale este de 52.207.672 lei, prin urmare, societatea îndeplinește fără probleme și acest indicator.

Prin natura activităților efectuate, societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul aferent activității de asigurare, riscul mediului economic, riscul de rată a dobânzii și riscul de lichiditate. Conducerea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a societății prin aplicarea unor proceduri și metode specifice **managementului riscului**.

La subscrierea primelor, societatea își asumă un risc tehnic, respectiv riscul ca societatea să suporte daune aferente primei subscrise (riscul activității de asigurare). Concentrarea riscului tehnic ar putea rezulta în pierderi semnificative pentru societate. Societatea reduce riscul tehnic printr-o evaluare atentă a clienților, limite de expunere bine stabilite, programe de reasigurare și aplicarea unei politici de provizionare prudentă cu privire la asigurarea daunelor, atât raportate cât și neraportate.

Conducerea societății ia toate măsurile necesare pentru a sprijini creșterea activității societății în condițiile de piață curente prin pregătirea unor strategii de gestionare a crizei de lichiditate și stabilirea de măsuri, împreună cu acționarul majoritar pentru a întâmpina eventuale crize de lichiditate, monitorizarea constantă a lichidității și previziuni ale lichidității curente.

Politica societății cu privire la lichiditate este de a menține suficiente resurse lichide pentru a-și îndeplini obligațiile pe măsura ce acestea devin scadente (riscul de lichiditate). Coeficientul de lichiditate este monitorizat permanent. La data de 31 decembrie 2011 coeficientul de lichiditate este de 9,81, comparativ cu minimumul de 1 stabilit de lege.

Referitor la riscul aferent dobânzii, societatea are un volum semnificativ de active care generează venit din dobânzi.

Conform situațiilor financiare la data de 31.12.2011, a bilanțului și a contului de profit și pierdere, compania înregistrează o pierdere contabilă de 6.053.918 lei. În urma calculării influențelor fiscale conform legislației în vigoare referitoare la impozitul pe profit (reconcilierea rezultatului contabil al exercitiului cu rezultatul fiscal), a rezultat o **pierdere fiscală** de recuperat în anii următori în cuantum valoric de 8.955.840 lei.

Referitor la **auditarea** situatiilor finaciar-contabile ale exercitiului 2011, compania beneficiaza de serviciile de specialitate ale SC KPMG Audit SRL, reprezentata de coordonatorul echipei de audit, d-l John Lane.

Compania isi propune, in continuare, cresterea volumului de prime brute subscrise, lansarea de produse noi precum si imbunatatirea calitatii si a eficientei portofoliului de asigurari.

Director General,

Ina Magda LORINCZ