

RAPORT ANUAL 2010

Raport anual conform:
Ordinul Comisiei de Supraveghere a Asiguratorilor nr. 113119/2006 pentru punerea în aplicare a Normelor privind informațiile minime care trebuie publicate anual de către asiguratorii

Denumire și forma juridică: **AEGON Asigurari de Viata S.A.**
Cod unic de înregistrare: **23885563**
Nr de ordine în Reg. Comerțului: **J12/2180/16.05.2008**
Numar și data autorizării CSA: **1152/15.12.2008**
Numar și data intrării în Registrul Asiguratorilor: **RA-063/16.12.2008**
Sediul social: **Floresti, jud. Cluj, str. Avram Iancu 506-508, et.5**

PREZENTARE GENERALA

AEGON Asigurari de Viata S.A. face parte din grupul internațional AEGON – unul din cei mai importanți furnizori de servicii financiare la nivel mondial, specializat în asigurări de viață, planuri de pensii și soluții investitoriale.
Cu sediul la Haga - Olanda și o experiență dovedită în domeniul financiar de peste 160 ani, AEGON activează acum cu succes în peste 20 de țări de pe patru continente, unde, prin intermediul celor peste 30.000 de angajați, contribuie semnificativ la realizarea obiectivelor personale și profesionale a peste 40 milioane de clienți.
AEGON Asigurari de Viata în România este înființată în luna mai 2008, iar începutul anului 2009 a marcat debutul operational și startul vanzarilor de asigurari de viata.
Anul 2010 a fost reprezentativ pentru consolidarea activitatii de bancassurance, compania avand ca obiectiv creșterea și dezvoltarea parteneriatului cu Banca Transilvania, diversificarea gamei de produse de asigurare distribuite.
STRUCTURA ACTIONARIATULUI SI A MANAGEMENTULUI
Societatea este constituită din capital privat strain, structura actionariatului fiind urmatoarea:

Structura Actionariatului (31.12.2010)	Procent %
AEGON WONINGEN NOVA B.V.	99 %
AEGON TSJECHIE HOLDING B.V.	1 %

Capitalul social la data de 31.12.2010 al AEGON Asigurarilor de Viata SA este in valoare de 61.680.400 RON.

Numarul de actiuni emise este de 61.680.400, cu valoare nominala de 1 RON fiecare.

CONDUCEREA EXECUTIVA a societatii este asigurata de:

Silvia Sirb	- Director General
Alin Balescu	- Director General Adjunct

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR LA DATA DE 31.12.2009 extras

Societatea de asigurari de viata s-a înființat la data de 16 mai 2008 și se organizează ca persoana juridică română. Societatea este autorizată pentru activitate de asigurari de viata din 16 decembrie 2008 cu nr. CSA RA-063. Obiectul de activitate al societatii îl reprezinta activitatea de asigurari de viata. Societatea a desfasurat activitati de incheiere de asigurari de viata incepand cu luna februarie 2009.

Principali indicatori financiari la 31 Decembrie 2010 sunt:

	RON
Active Totale	37.712.970
Capital social	61.680.400
Capitaluri proprii	34.555.578
Venituri din prime brute subscrise	4.697.540
Venituri din investitii	1.914.139
Variata rezervelor tehnice privind asigurările de viață	325.414
Cheltuieli de achiziție	6.321.799
Cheltuieli de administrare	9.740.927
Venituri Totale	8.479.539
Cheltuieli Totale	19.104.995
Rezultatul net - Pierdere	-10.633.706

Contabilitatea

Conform articolului art. 11 din Legea 82/1999, contabilitatea este organizată în compartiment distinct condus de Direcția Financiară.
Pentru întocmirea bilanțului s-a efectuat inventarierea tuturor elementelor patrimoniale și bunurilor deținute cu chirie, conform Ordinului CSA nr. 3129/2005.
Gestionarea riscurilor
Conform liniilor de afaceri abordate de societate sunt evaluate două categorii principale de active:

- (a) Active aferente asiguratorilor de viață, altele decât cele legate de fonduri de investiții;
 - (b) Active aferente asiguratorilor de viață legate de fonduri de investiții.
- Riscul de piata** reprezintă posibilitatea înregistrării pierderi sau a nerealizării profiturilor estimate, care rezultă, direct ori indirect, din fluctuațiile în nivelul și volatilitatea pretului de piata al activelor, obligatiilor și instrumentelor financiare.
Pomind de la sursele care generează aceste fluctuații, riscul de piata este divizat în două categorii:

Riscul ratei dobanzii: posibilitatea înregistrării pierderi care rezultă din neconcordanța între rata dobanzii pentru active și rata dobanzii pentru pasive.

Sunt identificate două categorii de portofolii de active și pasive expuse riscului de rata a dobanzii:

- active și pasive ale caror fluxuri de numerar sunt stabile, nu variaza odata cu modificările de nivel al ratelor de dobanda;
 - active și pasive ale caror fluxuri de numerar depind de nivelul ratelor de dobanda: obligatii ce privesc o dobanda minima garantata
- In contextul în care, în 2010 s-a obținut un randamentului mediu de 8,24% (pentru instrumentele financiare ce acopera rezervele tehnice aferente produselor cu dobanda garantata), cu mult peste dobanda tehnica garantata 3,2%, societatea nu prezinta o expunere semnificativa la riscul de rata a dobanzii.
- Riscul de curs valutar:** posibilitatea înregistrării unor pierderi economice cauzate de neconcordanța între moneda în care sunt exprimate obligatiile asumate și moneda în care sunt activele care trebuie sa sustina aceste obligatii.

a) activitatea de investitie:

In conditiile în care instrumentele de investitie ale Societatii (excluzand cele legate de fondurile de investitii) sunt exprimate în moneda nationala, Societatea nu se expune riscului de curs valutar ce poate sa derive din activitatea de investitii.
Pe parcursul anului 2010, din totalul primelor de asigurare plasate în RON, pentru portofoliul unit-linked în RON emis în 2010, aproximativ 2% au fost investite în fonduri EUR. În acest context expunerea la riscul valutar asociata investitiilor din conturile clienților este nesemnificativa.

b) operatiile curente de asigurare:

Pentru evaluarea riscului de curs valutar din perspectiva operatiilor de asigurare se monitorizeaza:

- incasarea primelor
- plata beneficiilor, a daunelor și a sumelor asigurate;
- cheltuieli cu comisionanele.

Riscul de credit

reprezinta posibilitatea înregistrării pierderi sau a nerealizării profiturilor estimate, care rezultă din - fluctuațiile în ratingul emitentilor de valori mobiliare și al oricaror debitori fata de care Societatea este expusa - neindeplinirea obligatiilor contractuale de catre intermediari, asigurati, reasiguratorii sau alti debitori.
Principala sursa a riscului de credit (în corelatie cu politicile de investitii și structuri activelor pentru anul 2010) o reprezinta instrumentele financiare din cadrul Contului General (GA) al societatii:

- titluri de stat;
- numerar și depozite.

Activele menite sa acopere rezervele tehnice pentru produsele investitoriale de tip Unit-Linked - administrate în cont separat - nu prezinta expuneri semnificative la riscul de credit în baza faptului ca riscul investitional este transferat contractantului fara a se garanta valoarea de rascumparare.

Expunerea la riscul de credit din prisma activelor Contului General este nesemnificativa (minimale) avand în vedere:

- structura activelor: preponderent titluri de stat emise de autoritatile romane și depozite bancare la instituti financiare cu fluctuatii de ratinguri controlabile/stabile;
- Analiza riscului de credit din prisma obligatiilor contractuale ale asiguratorilor este în stransa corelatie cu clauzele / prevederile contractelor de asigurare.

Expunerea la riscul de credit privind obligatiile asiguratorilor este nesemnificativa, avand în vedere urmatoarele aspecte:

- contractele de asigurare isi incep valabilitatea doar dupa achitarea primei rate;
- contractele de asigurare pentru care s-a depasit perioada de gratie și nu s-a achitat prima scadenta restanta isi pierd valabilitatea;

În contextul în care principalele activități expuse riscului de credit privind intermediarii, cum ar fi colectarea primelor de asigurare/plata daunelor, nu se realizează prin brokerii sau alti intermediari, expunerea la aceasta sursa de risc este nesemnificativa.
Riscul de lichiditate reprezinta posibilitatea înregistrării pierderi sau a nerealizării profiturilor estimate, ce rezultă din:

- imposibilitatea Societatii de a valorifica active pentru a onora în orice moment și cu costuri rezonabile obligatiile de plata pe termen scurt;
- sau din incasarea cu dificultate a creanțelor din contractele de asigurare/reasigurare.

Expunerea la riscul de lichiditate pentru activele aferente asiguratorilor de viață, altele decât Unit-Linked, este nesemnificativa (minimale) avand în vedere:

- structura activelor; preponderent titluri de stat și depozite bancare care prezinta un nivel ridicat de lichiditate;
- politica de investitii: investirea activelor în concordanta cu lichiditatile necesare, evitându-se astfel riscul de a afecta anumite investitii înainte de termenul de achitare a tranzacțiilor obligatoriilor catre asiguratii.

Riscul de lichiditate privind activele aferente asiguratorilor de tip Unit-Linked unde riscul investitional este transferat asiguratului, este controlabil (expunere nesemnificativa) în baza politicilor fondurilor de investitii, care prevad în principal:

- efectuarea plasamentelor în conditii de mentineri unei lichiditati ridicate;
- investirea unei parti din activele fondului în instrumente ale pietei monetare cu scopul asigurării unei lichiditati corespunzatoare.

atât pentru fondurile care au ca obiectiv principal conservarea capitalului sau creșterii moderate cat și pentru cele care prevad performante mai ridicate.
Pe parcursul anului 2010, coeficientul de lichiditate (monitorizat lunar) a fost surprinzător, valoarea la 31.12.2010 fiind de 56,97.

Riscul aferent impozitarii

Sistemul fiscal în România este supus unor diverse interpretari și schimbări permanente, care pot fi retroactive. Desi impozitul actual asupra unei tranzacții poate fi minim, penalițiile pot fi mari avand în vedere ca pot fi calculate la valoarea tranzacției și pot ajunge sa fie de 0,1% pe zi. În România, perioadele fiscale raman deschise anual și fiscal timp de 7 ani de la sfârșitul perioadei.

Rezerve tehnice Societatea creează și menține rezerve matematice, rezerva de prime, rezerva pentru beneficii și risturnuri, alte rezerve tehnice privind asigurările de viață legate de fonduri de investitii în conformitate cu Ordinul CSA nr.113131/2006 cu modificările și completările ulterioare

ulterioare
La sfârșitul exercitiului financiar 2010, societatea a reevaluat rezervele aferente contractelor în valuta, în conformitate cu ordinul CSA3129/2005.

Lichiditatea și solvabilitatea
Coefficientul de lichiditate
Coefficientul de lichiditate pentru asigurari de viață calculat la 31.12.2010 este 57,78.
Coefficientul de lichiditate minim în conformitate cu Ordinul CSA nr. 113131/2009 este 1. Marja de solvabilitate minima privind activitatea de asigurari de viața a societatii la 31 decembrie 2010 este 211.134 RON.
Marja de solvabilitate disponibila a societatii la 31 decembrie 2010 este 31.112.322 RON.

Fondul de siguranta pentru activitatea de asigurari de viață, echivalent în lei al valorii minime de 3.500.000 EUR este de 14.935.900 RON, cursul utilizat pentru conversie fiind cursul BNR comunicat în 30.09.2010 : 1EUR = 4.2674 RON, în conformitate cu prevederile Ordinului CSA 12/2009.
Marja de solvabilitate a fost determinată în conformitate cu prevederile Ordinului CSA nr.4/2008 cu modificări și completări ulterioare, iar coeficientul de lichiditate în conformitate cu prevederile Ordinului CSA nr.113131/2006 cu modificările și completările ulterioare.
Societatea îndeplinește criteriile de solvabilitate și lichiditate la sfârșitul anului financiar încheiat 2010.

Numărul de salariați
La 31 Decembrie 2010 numărul mediu de salariați din cadrul Societatii a fost de 34 angajați. Total număr de personal la 31 decembrie 2010: 40 persoane, din care: - Personal de conducere : 5 persoane
- Personal operational : 33 persoane
- Personal cu contract de munca suspendat: 2 persoane

Avand în vedere premisele mai sus prezentate, Consiliul de Administrație aproba **Situatiile financiare ale societatii la data de 31.12.2010.**

CATEGORII SI CLASE DE ASIGURARI PRACTICATE

AEGON Asigurarilor de Viata este autorizata pentru practicarea urmatoarelor clase de asigurari:

Categoria A « Asigurarilor de Viata »:
- Clasa I Asigurarilor de viata, anuitati și asigurari de viata suplimentare prevazute la lit A a), b), c), cu exceptia celor prevazute la pt II și III din anexa I la Legea 32/2000 privind activitatea de asigurare și supravegherea asiguratorilor, cu modificările și completările ulterioare
- Clasa III Asigurarilor de viața și anuitati care sunt legate de fonduri de investitii, prevazute la lit A a) și b)

Categoria B « Asigurarilor Generale » (cf art. 12, pt.11 din L32/2000):
- Asigurarilor de accidente (inclusiv accidentele de munca și bolile profesionale)
- Asigurarilor de sanatate

Societatea a încheiat în anul 2010 :
asigurari de viata din clasa I :
- Asigurarilor de viață cu dobanda garantata;
- Asigurarilor de deces ;
asigurari de viata din clasa III :
- Asigurarilor de tip unit-linked ;
asigurarilor de accidente din clasa I, categoria B « asigurari generale »
- polita de asigurare de grup accident

PRODUSE LANSATE IN 2010

Produs de asigurare	Categorie de asigurare	Tip	Clasa de asigurare
AEGON Express Plus	Asigurarilor de viața și anuitati care sunt legate de fonduri de investitii	Unit linked	III
AEGON Fi Sigur	Asigurarilor de viața, anuitati și asigurari de viața suplimentare	Viata cu dobanda garantata	I
AEGON La Nevioie	Asigurarilor de accidente	Accidente	B1

Prezentare generala a produselor
AEGON Asigurarilor de Viata S.A. ofera pe piata din România, inca de la debutul activitatii sale (anul 2009), o gama diversificata de produse specifice, astfel incat sa poata raspunde profesional și inteligent celor mai variate și exigente nevoi și dorinte ale actualilor și potentialilor clienti:

- asigurari de viața
- asigurari de viață cu componenta de economisire
- asigurari de viață cu componenta de investitie

În funcție de produs, clienții pot alege dintr-o gama de 13 asigurari suplimentare cu rolul de a completa valoarea protecției financiare (ca despăgubiri) sau de a oferi acoperiri complementare celor cuprinse în asigurarea de bază. În cazul producerii diverselor riscuri, Deducerile prezentate de legea fiscală care se aplica contractelor de asigurare de viața

În conformitate cu prevederile Legii 571/2003 privind Codul Fiscal art 21, pentru determinarea profitului impozabil sunt considerate cheltuieli deductibile numai cheltuielile efectuate în scopul realizării de venituri impozabile, inclusiv cele reglementate prin acte normative în vigoare.

În baza prevederilor acestei legi, cheltuielile cu primele de asigurare de viața plasate de angajator în numele angajaților, care nu sunt incluse în veniturile salariale ale angajaților în vederea impozitarii, conform Titlului III, nu sunt cheltuieli deductibile.

Rețeaua de distribuție
Canalele de distribuție pentru produsele de asigurare ale societatii sunt:
• Bancassurance – prin dezvoltarea și consolidarea parteneriatului cu Banca Transilvania care a reprezentat în buna parte distribuția produselor de asigurare vandute în anul 2010 ;
• Brokerii de asigurare – reasiguratori autorizati de Comisia de Supraveghere a Asiguratorilor, cu care societatea a început colaborarea odata cu debutul pe piata al vanzarilor de asigurari, care au reprezentat în mica masura distribuția produselor de asigurare vandute în anul 2010.

Reprezentarea de despăgubiri
În vederea asigurării activității de solutionare a cererilor de despăgubiri, societatea are înființat un compartiment de Daune.

Situatii Financiare la 31 Decembrie 2010
Situatiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Directivile Europene specifice domeniului asiguratorilor aprobate prin Ordinul CSA 3129/2005 cu modificările și completările ulterioare și cu legea contabilitatii 82/1991 republicata, cu modificările ulterioare.

BILANT* LA 31 DECEMBRIE 2010

	RON	
ACTIV	01.01.2010	31.12.2010
Active necorporale	4.065.214	3.443.256
Plasamente	18.970.769	32.323.392
Creante	550102	837.496
Alte active	1.572.303	1.108.826
TOTAL ACTIV	25.158.388	37.121.970

	01.01.2010	31.12.2010
Capitaluri proprii	22.689.284	34.555.578
Rezerve tehnice brute	263.943	220.855

	01.01.2010	31.12.2010
Rezerva matematica aferenta contractelor unit linked	201.310	572.783

	2.003.851	2.363.754
Datorii	2.003.851	2.363.754

TOTAL PASIV	25.158.388	37.121.970
-------------	------------	------------

*fornă scurta
Activele totale ale societatii la 31.12.2010 au o valoare de 37.712.970 RON, în creștere fata de anul trecut cu aprox. 50%, creșterea datorata în special creșterii plasamentelor financiare, ca urmare a investițiilor capitalului social majorat în anul 2009 și 2010.

Pe categoria, la sfârșitul exercitiului financiar 2010, structura principalelor elemente de active era reprezentata de :

- Active necorporale în valoare de 3.443.256 RON, ce cuprind în principal programele informatice necesare operării activității de asigurare, acce se amortizează în timp.
- Plasamente în valoare totală de 32.323.392 RON ce cuprind în principal titluri de stat în valoare de 29.857.262 RON, depozite pe termen scurt la banci în valoare de 787.368 RON și plasamente în unitati de fond al fondurilor deschise de investitii aferente contractelor unit linked, în valoare de 1.399.216 RON.
- Creante în valoare totală de 837.496 RON ce cuprind creante de la asiguratii (prime subscrise și neincasate) în valoare de 304.033 RON, creante reprezentand debite distribuitori și creante comerciale (avansuri și garanții furnizori) în valoare totală de 532.962 RON.

- Alte active în valoare de 1.108.826 RON, cuprind: casa și conturi la banci în valoare de 255.636 RON, imobilizari coporale și stocuri în valoare de 831.258 RON și cheltuieli în avans în valoare de 18.961 RON.

Pasivalele societatii, la sfârșitul exercitiului financiar 2010, se compun în principal din:

- Capitaluri proprii în valoare totală de 34.555.578 RON, din care 61.680.400 RON este

capitalul social, Rezultatul reportat – pierdere : -16.491.116 RON și Rezultatul curent al exercitiului – pierdere : -11.633.706 RON.

- Rezervele tehnice totale ale societatii în valoare de 793.638 RON, ce cuprind rezerve matematice, rezerva de prime, rezerva pentru beneficii și risturnuri, alte rezerve tehnice privind asigurările de viață legate de fonduri de investitii
- Datorii și proviziune în valoare totală de 2.363.754 RON, ce cuprind datorii către societati afiliate în valoare de 27.925 RON, datorii curente către furnizori și bugeti în valoare de 1.687.629 RON, datorii provenite din operatiuni de reasigurare în valoare de 5.480 RON și proviziune pentru debite distribuitori în valoare de 642.720 RON.

Contul de profit și pierdere* la 31 Decembrie 2010

0	RON	
CONTUL TEHNIC	precedent	curent
Venituri din prime nete de reasigurare	1.915.323	4.817.645
Venituri din plasamente	2.049.742	1.807.073
Alte venituri	121.720	116.257
Cheltuieli cu daunele	1.275	102.284
Variata rezervelor tehnice privind asigurările de viață	26.640	42.558
Variata rezerve matematice pentru asigurările unit-linked	201.310	371.474
Cheltuieli de achizitii	6.115.082	6.321.799
Cheltuieli de administrare	8.960.500	9.740.927
Alte cheltuieli	213.394	787.369
Rezultatul tehnic al asigurari de viața - pierdere	-11.431.416	-10.625.456

0	RON	
CONTUL NETEHNIC	precedent	curent
Rezultatul tehnic al asigurari de viața - pierdere	-11.431.416	-10.625.456
Venituri din plasamente	0	0
Alte cheltuieli netehnice	0	0
Cheltuieli cu impozitul pe profit	5.733	8.250
Rezultatul tehnic al asigurari de viața - pierdere	-11.437.149	-10.633.706

*fornă scurta

Activitatea de asigurari de viața

În anul 2010 societatea a încheiat 3427 contracte noi de asigurari de viața și care nu au fost anulate (3319 contracte unit-linked, 35 contracte de asigurari de viața cu dobanda garantata, 73 contracte de asigurari de deces) și un contract de asigurare de grup pentru asigurari de accidente (emitand 1603 certificate de asigurare aferente sumelor subscrise în 2010).

Total contracte în vigoare la sfârșitul anului 2010 : 4542 contracte de asigurari de viața și 1 contract de asigurare de grup asig-uri de accidente.

Primele anuale aferente celor 3427 contracte noi încheiate însumează 4,9 milioane RON, și respectiv 6,56 milioane RON reprezintă primele anuale aferente celor 4542 contracte în vigoare la sfârșitul anului 2010.

Canalele de distribuție utilizate de societate au fost:

- Banca – 80% din productia totala de contracte de asigurare aferenta anului 2010 ;
- Brokerii – 20% din productia totala de contracte de asigurare aferenta anului 2010.

Activele care acopera rezervele tehnice aferente asiguratorilor de viața traditionale la 31.12.2010 sunt în valoare totală de 3.186.391 RON, iar activele care acopera rezerva matematica unit linked sunt în valoare totală de 29.578.938 RON.

Plasamente și Strategie investitionala

Strategia investitionala a Societatii pentru anul 2010 a fost dezvoltata, conform liniilor de afaceri abordate, în două mari categorii:

I. Activele aferente asiguratorilor de viață, altele decât cele legate de fonduri de investitii

II. Activele aferente asiguratorilor de viață legate de fonduri de investitii.

La investirea activelor admise sa acopere rezervele tehnice brute se tine seama de caracteristicile fiecarui produs de asigurare, preocuparea principala a Societatii fiind sa ofere un randament investitional ridicat în conditiile unei sigurante investitionala maxime.

I. Activele aferente asiguratorilor de viață, altele decât legate de fonduri de investitii, sunt investite direct de catre Societate prin personalul responsabil în acest tip de activitati.

Instrumentele financiare folosite de catre societate pentru activele aferente asiguratorilor de viață, altele decât cele legate de fonduri de investitii, sunt cu un grad scazut de risc, avand pentru anul 2010 urmatoarea structura:

- titluri de stat, reprezentand certificate de trezorerie cu discount pe termen scurt pana la un an și un an inclusiv;
- depozite și conturi curente la institutiile de credit.

În ceea ce privește randamentele principalelor tipuri de plasamente realizate în anul 2010, acestea au fost urmatoarele:

Titluri de stat denuminate în Lei – emitent : Ministerul Finantelor Romania – cu randamente cuprinse între 6,21% și 10,87% p.a., randament mediu an 2010 : 8,11%

Depozite denuminate în Lei – emitent: Raiffeisen Bank, CITIBANK – Romania – cu randamente cuprinse între 0,5% și 7,8% p.a., randament mediu: 2,6% p.a

Depozite denuminate în EUR – emitent : Raiffeisen Bank – Romania – cu randamente cuprinse între 0