

BUGETUL DE VENITURI SI CHELTUIELI PENTRU ANUL 2015 SI NOTELE EXPLICATIVE AFERENTE

Către: ADUNAREA GENERALĂ A ACȚIONARILOR SOCIETĂȚII ASIGURARE REASIGURARE ASTRA S.A.

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2015 al Societății de Asigurare-Reasigurare ASTRA S.A. („Bugetul”) a fost întocmit în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile specifice domeniului asigurărilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) și conforme cu directivele europene. Aceste reglementări contabile sunt aplicate împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, modificată și completată.

Societatea este dependentă de implementarea cu succes a măsurilor propuse și întreprinse de Administratorul Special în exercitarea mandatului acordat de ASF, cu scopul evitării intrării în procedura falimentului prin redresarea Societății prin intermediul măsurilor de restabilire a lichidității și solvabilității, în funcție de posibilitățile reale și operative de redresare identificate, ținând cont de constrângerile economice aplicabile, de cerințele cumulate ale legislației asigurărilor, pieței de capital și societăților și de diagnosticul complex al simptomelor agravate, generalizate și acumulate în timp la nivelul Societății.

Principala măsură din planul de redresare propus de către Administratorul Special și aprobat de către ASF este majorarea capitalului social prin aport în numerar cu până la 490 milioane RON. O primă majorare adresată exclusiv acționarilor existenți s-a încheiat cu succes prin subscrierea și varsarea în luna octombrie 2014 a sumei de 65 milioane RON și a fost aprobată de către ASF pe data de 18 februarie 2015. Ulterior, Administratorul Special a emis decizia privind o a doua majorare a capitalului social cu suma de 425 milioane RON, adresată și altor investitori în cazul în care acționarii existenți nu își vor exercita dreptul de preferință. Procesul de majorare este în curs de desfășurare.

Datorită incertitudinii cu privire la durata necesară și probabilitatea de implementare cu succes, Bugetul nu include efectele pozitive potențiale ce ar putea rezulta din următoarele măsuri din planul de redresare:

1. darea în plată a împrumuturilor intra-grup cu efect net pozitiv asupra capitalurilor proprii, estimate la 116 milioane RON;
2. stingerea amiabilă a litigiilor referitoare la unele contracte de asigurare cu un efect net pozitiv estimat asupra capitalurilor proprii de 151 milioane RON, din care 141 milioane RON cu privire la trei contracte de asigurare încheiate cu societatea Romstrade;
3. combinarea de afaceri prin consolidarea financiară a portofoliilor de asigurări de viață ale unei entități de asigurări de viață de pe piața românească și Astra, cu un efect net pozitiv asupra lichidităților și capitalurilor proprii ale Societății estimat la 118 milioane RON.

Realizarea Bugetului depinde în mod fundamental de următoarele ipoteze:

- închiderea cu succes a celei de a doua operațiuni de majorare de capital social prin aport în numerar în valoare de 425 milioane RON, având în vedere lipsa de lichidități cu care se confruntă Societatea, în condițiile în care coeficientul de lichiditate la 31.12.2014 este de 0,08 pentru asigurările generale, în scădere față de nivelul de 0,12 la 31.12.2013;
- în perioada rămasă din anul în curs nu vor avea loc evenimente cu un efect material advers, cum ar fi unele soluții negative ale instanțelor în procesele în care societatea este implicată, ce ar putea afecta semnificativ poziția de lichiditate și continuitatea afacerii în condițiile prognozate.

În fundamentarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2015 s-au folosit valorile primelor brute subscrise operationale ale anului 2014. Cursul mediu pentru anul 2015 a fost bugetat la nivelul de 4,42 RON/ EUR.

Bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul financiar 2015 a fost determinat distinct pentru activitatea de asigurări generale si activitatea de asigurări de viață. In tabelul de mai jos este prezentata sinteza bugetului de venituri si cheltuieli prognozat pentru anul 2015, comparativ cu realizările din anul financiar 2014:

RON	2014	2015
	Actual	Budget
VENITURI		
Prime brute subscrise	770,116,327	850,401,545
Variatia rezervei de prime bruta	84,902,859	632,605
Prime castigate	855,019,186	851,034,149
Prime castigate cedate in reasigurare	146,607,467	76,903,147
Prime nete cuvenite	708,411,719	774,131,002
Alte venituri	103,661,140	2,000,000
Venituri din plasamente	-6,802,677	4,030,098
CHELTUIELI		
Cheltuieli cu daune intamplate	424,736,457	569,970,001
Cheltuieli cu comisioanele inclusiv variatia in cheltuielile de achizitie reportate	142,433,225	140,190,357
Provizioane	161,933,382	5,000,000
Discounturi	70,922,920	13,500,000
Cheltuieli administrative	117,619,817	114,048,919
Alte cheltuieli	39,195,149	32,524,902
Total cheltuieli	956,840,949	875,234,179
Venituri din reasigurare	182,275,368	120,115,048
Cheltuieli nete	774,565,581	755,119,131
Profit net	30,704,600	25,041,970

Principalele estimări si ipoteze de lucru utilizate in pregătirea bugetului sunt prezentate in cele ce urmează.

A. Estimări privind veniturile

Primele subscrise in cursul anului 2015 se estimează ca vor fi cu 10% mai mari fata de anul 2014.

Evoluția Astra este relativ in linie cu evoluția generala a pieței asigurărilor din Romania, fiind totodată legata de procesul de administrare speciala pe baza de plan de redresare aprobat de către ASF.

Primele brute subscrise din asigurările generale au fost determinate pe baza estimării lunare a numărului de polițe care se vor subscrie si a primei medii pentru principalele linii de business ale Societății din Romania (RCA, Casco, Locuințe) pana la sfârșitul anului, la care s-a adăugat efectul cumulat al celorlalte linii de business si efectul celorlalte tari in care Astra desfășoară activități prin intermediul unor sucursale proprii (Ungaria, Slovacia, Germania).

Pentru asigurarile de incendiu si calamitati naturale se are in vedere o crestere cu 14 % in 2015 comparativ cu 2014, aceasta crestere fiind bazata pe vanzarea asigurarilor facultative impreuna cu asigurarile obligatorii de locuințe („polita PAD”)

Pentru Asigurarea Mijloacelor de Transport Terestru (CASCO) se are in vedere o creștere cu 11 % in 2015 comparativ cu 2014. Începând cu luna ianuarie 2015, Societatea a inițiat un proces de eficientizare a portofoliului de asigurări auto prin majorarea tarifelor de prima, astfel prima medie pentru asigurarea CASCO va fi in 2015 de 1.975 RON.

Veniturile financiare si din investiții Începând cu luna septembrie a anului 2015 veniturile din plasamente financiare si investiții au fost estimate in creștere, ca efect al majorării de capital social prin aport in numerar in suma de 425 milioane RON. Numerarul rezultat din operațiunea de majorare a capitalului social va fi utilizat in scopul onorarii unor priorități la plata - dosare de dauna cu întârzieri mari si regrese in instanța purtătoare de penalități si cu risc ridicat de executare, in cuantum total estimat de 110 milioane RON precum si a altor datorii întârziate la plata. Suma reziduala in cuantum de 315 milioane RON a fost bugetata pentru a fi investita pe termen scurt, având ca obiectiv o buna gestionare a lichidităților, urmărind in același timp maximizarea veniturilor din investitii obținute.

B. Estimări privind cheltuielile:

Cheltuielile totale sunt estimate în scădere cu 8% față de nivelul anului 2014. Aceasta estimare reflectă strategia Societății de eficientizare a activității pe termen mediu-lung prin creșterea ponderii asigurărilor cu daunalitate mai redusă și prin optimizarea cheltuielilor administrative și de achiziție.

Cheltuielile administrative estimate pentru anul 2015 au la baza ipoteza unei ușoare scăderi de aproximativ 3%, raportat la creșterea vânzărilor cu 10%.

C. Estimări privind rezervele tehnice:

- **Rezerva de prime ("UPR")** a fost estimată la sfârșitul fiecărei luni din semestrul al doilea al anului 2015 în funcție de estimările privind subscrierile aferente și ținând cont de perioadele de risc neexpirate aferente acestor subscrieri, pentru fiecare grupă de produse, precum și a ratei daunei;
- În estimarea **rezervei de daune avizate și a daunelor plătite** s-a utilizat o evaluare lunară funcție de expunerea la risc (număr de polițe), frecvența și severitatea daunelor pentru fiecare grupă de produse;
- **Costul de Achiziție Reportat ("DAC")** este estimat aplicând comisioanele medii pe clase la nivelul rezervei de prime estimate.

Estimările privind rezervele tehnice depind în mod direct de estimările privind numărul de polițe subscribe și prima medie pe tip de produs/ linie de business.



KPMG Advisory SRI.
Administrator special
