

Către Administratorul Special al Societății – S.C. KPMG Advisory S.R.L. și Acționari,  
SOCIETATEA ASIGURARE – REASIGURARE ASTRA S.A.

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

### Introducere

1. Noi am fost angajați să audităm situațiile financiare individuale ale SOCIETATEA ASIGURARE REASIGURARE ASTRA S.A. ("Societatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2014, contul de profit și pierdere, situația fluxurilor de trezorerie și situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la aceasta data și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative. Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

■ Activ net / Total capitaluri negative:	(871.820.771) RON
■ Rezultatul net al exercițiului financiar:	30.704.600 RON, profit

### Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare individuale

2. Administratorul Special, KPMG Advisory S.R.L., în calitate de conducere a Societății este responsabil pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Ordinului Președintelui Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor ("CSA"), denumită în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF"), nr. 3129/2005, cu modificările și completările ulterioare, și cu politicile contabile în notele la situațiile financiare individuale, și pentru acel control pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare individuale care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

### Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie cu privire la aceste situații financiare individuale, pe baza efectuării auditului nostru în conformitate cu Standardele de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financieri din România. Cu toate acestea, datorită aspectelor descrise în paragraful aferent Bazei pentru imposibilitatea exprimării unei opinii cu privire la capacitatea Societății de a-și continua activitatea, am fost în imposibilitatea de a obține probe de audit suficiente și adecvate pentru a oferi o bază pentru opinia de audit.

### Bazele pentru imposibilitatea exprimării unei opinii

4. La 31 decembrie 2014 activul net al Societății raportat în situațiile financiare individuale și determinat ca diferența între totalul activelor și totalul datoriilor acesteia, este negativ, în valoare de RON 871.820.771. Conducerea Societății, reprezentată de Administratorul Special, KPMG Advisory S.R.L., recunoaște obligațiile pe care le are în această situație, în conformitate cu Legea nr. 31/1990, modificată prin Legea nr. 441/2006, art. 154.24, acțiunile pe care Societatea intenționează să le efectueze în acest sens sunt incluse în raportul Administratorului aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF") în data de 7 aprilie 2014 și descrise în nota 2, litera e) la situațiile financiare individuale.

5. După cum este prezentat în nota 2, litera e) la aceste situații financiare individuale, conform prevederilor Legii nr. 503/2004 privind redresarea financiară, falimentul, dizolvarea și lichidarea voluntară în activitatea de asigurări cu modificările ulterioare, ASF a emis Decizia nr. 42/2014, prin care a dispus deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială. Această Decizie a fost emisă ca urmare a raportărilor din trimestrul IV 2013 transmise de Societate către ASF, prin care s-a comunicat diminuarea sub limita minimă prevăzută de lege a coeficientului de lichiditate și a marjei de solvabilitate disponibile. După cum este prezentat în cadrul rapoartelor lunare prudențiale transmise de Societate către ASF la data acestui raport, Societatea continuă să nu îndeplinească limitele minime prevăzute de lege privind acești indicatori, în conformitate cu planul de redresare financiară aprobat care permite nerespectarea acestora până la finalizarea implementării măsurilor descrise în cadrul planului.
6. KPMG Advisory S.R.L. a fost numit Administrator Special al Societății începând cu data de 18 februarie 2014. Administratorul Special a întocmit un plan de redresare financiară, aprobat de ASF în data de 7 aprilie 2014. Planul de redresare are în vedere restructurarea Societății prin multiple măsuri financiare și operaționale cu efect direct asupra restabilirii lichidității și solvabilității Societății la nivelul cerințelor statutare. Acest plan conține măsuri ce urmează a fi implementate pentru a îmbunătăți situația financiară a Societății și pentru a o proteja împotriva procedurilor de insolvență, conform prevederilor Legii nr. 503/2004 cu modificările ulterioare. Măsurile incluse în planul de redresare financiară includ și aport în numerar la capitalul social în valoare de 490.000.000 RON în două etape, o primă etapă în valoare de 70.000.000 RON și o a doua, în valoare de 420.000.000 RON. Până la data acestui raport, nu au fost înregistrate schimbări ale măsurilor financiare și operaționale prezentate în cadrul planului de redresare financiară inițial întocmit de Administratorul Special și aprobat de ASF.
7. În data de 1 octombrie 2014 s-a încheiat prima etapă de subscriere, iar Administratorul Special a emis Decizia nr. 68/3.10.2014 prin care s-a aprobat majorarea capitalului prin aport în numerar cu suma de 65.084.659 RON și anularea acțiunilor emise și nesubscrise în aceasta etapă, echivalentul a 4.915.341 RON. Aportul în numerar a fost subscris și plătit de acționarul majoritar al Societății la data de 1 octombrie 2014, aprobat de ASF prin Decizia nr. 280/19.02.2015 și înregistrat la Registrul Comerțului în data de 25 februarie 2015.
8. Cea de-a doua majorare de capital până la suma de 490.000.000 RON, planificată inițial a fi realizată în luna ianuarie 2015 a fost amânata și se afla în prezent în etapa de negociere cu acționarul majoritar și potențiali investitori. Îndeplinirea de către Societate a cerințelor de conformitate a tuturor indicatorilor prudențiali depinde de implementarea măsurilor operaționale prezentate în planul de redresare și/sau de o majorare adițională de capital. La data acestui raport, noi nu am fost în măsură să obținem alte evidente privind evoluția acestor negocieri.
9. Așa cum este menționat în planul de redresare financiară întocmit de Administratorul Special, o măsură semnificativă pentru cea de-a doua etapă a majorării capitalului social și redresarea poziției financiare a Societății în viitorul previzibil este finalizarea tranzacției cu un investitor, respectiv investitori strategici. Această măsură se află într-un stadiu incipient de negociere prin urmare disponibilitatea și angajamentul investitorilor de a restabili poziția financiară a Societății sunt incerte.

10. Una dintre măsurile operaționale incluse în planul de redresare financiară propus de Administratorul Special și aprobat de ASF presupune soluționarea amiabilă a litigiilor generate de polițele de asigurare încheiate cu S.C. ROMSTRATE S.R.L. Cu toate acestea, așa cum este prezentat în nota 2, litera e), în data de 14 octombrie 2014, Curtea de Apel București a respins ca nefondat apelul declarat de Societate. Hotărârea pronunțată este executorie, astfel încât în perioada imediat următoare, beneficiarul polițelor de asigurare, respectiv Compania Națională de Autostrăzi și Drumuri Naționale din România („CNADNR” – beneficiarul poliței de asigurare) poate trece la executarea silită a Societății și colectarea sumelor dispuse prin sentința Tribunalului București, în valoare de 94.885.786 RON. În februarie 2015, Societatea a depus cererea de recurs la aceasta decizie. Cu toate acestea, în data de 6 aprilie 2015, prin Decizia nr. 13693, executorul judecătoresc a comunicat Societății instiintarea privind declanșarea procedurii de executare silită și a transmis adrese de înființării a popririi pentru toate conturile bancare și de trezorerie. Societatea a întreprins o serie de acțiuni de natura juridic-administrativă și pe data de 14 aprilie 2015, a obținut suspendarea provizorie a popririi conturilor bancare și de trezorerie până la soluționarea, la o dată ulterioară, a cererii de executare silită. La data acestui raport, decizia finală și irevocabilă pentru soluționarea litigiului și a procedurii de executare silită este incert.
11. După cum este prezentat în Nota 2, litera e) la aceste situații financiare individuale, și ca urmare a incertitudinilor semnificative descrise în paragrafele anterioare privind implementarea planului de redresare financiară, capacitatea Societății de a-și îndeplini obligațiile financiare prezente și viitoare depinde în primul rând de suportul continuu oferit de către acționarii majoritari actuali, de finalizarea favorabilă a litigiului și solicitării de executare silită a CNADNR, de acceptanța ASF de neîndeplinire a cerințelor minime legale, de desfășurarea activității operaționale curente și de finalizarea cu succes a potențialei tranzacții cu un investitor strategic. În absența unui astfel de suport, Societatea va întâmpina dificultăți financiare semnificative în a genera suficiente fluxuri de numerar pentru a-și îndeplini obligațiile față de creditori și asigurați pe parcursul normal al activității operaționale și pentru a-și susține operațiunile și îndeplini cerințele statutare în viitorul previzibil. La data raportului, noi nu am fost în măsură să obținem probe suficiente și relevante pentru a proba că Societatea va fi capabilă să își îndeplinească obligațiile în cadrul acestui context, în cazul în care aceste incertitudini se materializează. Acest fapt poate genera îndoeli semnificative asupra capacității Societății de a-și continua activitatea în viitorul previzibil. Situațiile financiare individuale nu includ nici o ajustare care ar putea rezulta din materializarea acestor incertitudini.

## *Imposibilitatea exprimării unei opinii*

12. Datorită multiplelor incertitudini semnificative prezentate în Bazele pentru imposibilitatea exprimării unei opinii, precum și a impactului acestora asupra situațiilor financiare individuale, nu am putut obține probe de audit suficiente și adecvate pentru a oferi o bază pentru o opinie de audit și, în acest sens, nu exprimăm nici o opinie cu privire la aceste situații financiare individuale.

## *Observații*

13. După cum este prezentat în Nota 13, situațiile financiare individuale includ rezerve de daune avizate și neavizate la data de 31 decembrie 2014 în valoare totală de 702.767.565 RON. Acestea au fost calculate de conducerea Societății pe baza metodelor actuariale care presupun ipoteze și estimări și care pot fi influențate de incertitudini și riscuri semnificative. Valorile finale înregistrate pe măsura materializării rezervelor de daune pot diferi material de valorile estimate prezentate în aceste situații financiare individuale.

14. Conform Notei 10 la aceste situații financiare individuale, Societatea prezintă creanțe din TVA aferente costurilor cu reparațiile facturate de unitățile reparatoare și achitate cu titlu de indemnizație de Societate pentru autovehiculele asigurate aflate în proprietatea societăților de leasing. Încasarea acestor creanțe depinde de capacitatea Societății și a companiilor de leasing implicate de a recupera aceste sume de la autoritățile statului până la termenul limita prevăzut de lege. Recuperările viitoare pot diferi de creanța prezentată în aceste situații financiare individuale și sunt expuse unor incertitudini și riscuri semnificative. Aceste situații financiare individuale nu cuprind ajustări care ar putea rezulta din materializarea acestor incertitudini.

#### *Alte aspecte*

15. Acest raport este adresat exclusiv Administratorului Special al Societății și acționarilor Societății în ansamblu. Noi am fost contractați să efectuăm un audit pentru a putea raporta Administratorului Special și acționarilor Societății, acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru procedurile efectuate și pentru acest raport.

#### **Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare individuale**

În concordanță cu Ordinul Președintelui Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor nr. 3129/2005, cu modificările ulterioare, noi am citit raportul administratorilor atașat situațiilor financiare individuale. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare individuale. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare istorice care să fie în mod semnificativ neconcordanțe cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate. Cu toate acestea, după cum este prezentat și mai sus, atragem atenția asupra faptului că noi nu am putut obține probe de audit suficiente și adecvate pentru a oferi o bază pentru o opinie de audit, așadar noi nu am exprimat o opinie cu privire la aceste situații financiare individuale.

Ahmed Hassan, Partener de Audit



*Înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România  
cu certificatul nr. 1529/25.11.2014*

*În numele:*

**DELOITTE AUDIT S.R.L.**

*Înregistrată la Camera Auditorilor Financieri din România  
cu certificatul nr. 25/25.06.2001*

București, România  
21 mai 2015

Catre,  
Administratorul Special KPMG Advisory SRL  
Acționarii SOCIETATE ASIGURARE – REASIGURARE ASTRA S.A.

## RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR ASUPRA ASPECTELOR LEGATE DE REGLEMENTARE

Acest raport trebuie citit împreună cu raportul nostru de audit asupra situațiilor financiare individuale ale societății **SOCIETATE ASIGURARE – REASIGURARE ASTRA S.A.** ("Societatea"), pregătite în conformitate cu Ordinul Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor, în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 3129/2005 cu modificările ulterioare, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014, și datat 21 mai 2015.

1. Noi am fost numiți să audităm situațiile financiare individuale ale Societății, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014 și am emis raportul nostru de audit în data de 21 mai 2015. Ca urmare a multiplelor incertitudini semnificative prezentate în *Bazele imposibilității exprimării unei opinii*, precum și a semnificației acestor situații financiare individuale, noi nu am fost în măsură să obținem suficiente probe de audit suficiente și relevante pentru a exprima o opinie de audit. În acest sens, noi nu am exprimat o opinie cu privire la situațiile financiare individuale. În plus, ni se cere să raportăm asupra aspectelor legate de reglementări stipulate în art. 7, secțiunea 2, paragrafele de la (g) la (j) din Ordinul CSA nr. 22/2008 cu modificările ulterioare, privind criteriile de aprobare a auditorilor financiari care auditează situațiile financiare ale asiguratorilor, în formatul și în conținutul prezentat acum în paragraful 2 de mai jos. Nu exista un cadru specific de raportare promulgat de către Camera Auditorilor Financiari din România sau de către CSA, actual Autoritatea de Supraveghere Financiară.
2. În conformitate cu articolul 7, secțiunea 2, paragrafele de la (g) la (j) din Ordinul CSA nr. 22/2008 cu modificările ulterioare, privind criteriile de aprobare a auditorilor financiari care auditează situațiile financiare ale asiguratorilor, ni se solicita să raportăm asupra următoarelor aspecte specifice legate de reglementări, după cum urmează:
  - i. Rezervele tehnice, care sunt prezentate în Nota 13 din situațiile financiare individuale au fost calculate și înregistrate în conformitate cu:
    - a. Ordinul CSA nr. 8/2011 cu modificările ulterioare, referitor la Normele privind rezervele tehnice pentru asigurările de viață, activele admise să le acopere și dispersia activelor admise să acopere rezervele tehnice brute („Ordinul CSA nr. 8/2011”); și
    - b. Ordinul CSA nr. 3109/2003 cu modificările ulterioare, referitor la Normele privind metodologia de calcul și evidență a rezervelor tehnice minimale pentru activitatea de asigurări generale („Ordinul CSA nr. 3109/2003”).

ii. Activele care acoperă rezervele tehnice, așa cum sunt ele incluse în raportul Societății trimis către ASF:

- a. Raportul denumit „Active admise să acopere rezervele tehnice brute pentru întreaga activitate de asigurări de viață” la data de 31 decembrie 2014 este în conformitate cu investițiile permise așa cum sunt stipulate în articolul 6 din Anexa 1 a Ordinului CSA nr. 8/2011 cu modificările ulterioare și nu depășește procente maxime stipulate în articolul 8 din Anexa 1 a Ordinului CSA nr. 8/2011 cu modificările ulterioare; și
- b. Raportul denumit „Activitatea de asigurări generale. Active care acoperă rezervele tehnice brute” la data de 31 decembrie 2014 este în conformitate cu investițiile permise așa cum sunt stipulate în articolul 4 din Anexa 1 a Ordinului CSA nr. 9/2011 cu modificările ulterioare, referitor la Normele privind activele admise să acopere rezervele tehnice brute pentru asigurătorul care practică activitatea de asigurări generale, dispersia activelor admise să acopere rezervele tehnice brute, precum și coeficientul de lichiditate („Ordinul CSA nr. 9/2011”) și nu depășește procente maxime stipulate în articolul 6 din Anexa 1 a Ordinului CSA nr. 9/2011 cu modificările ulterioare.

iii. Marja solvabilității inclusă în raportul Societății trimis către CSA:

- a. Raportul denumit „Formular de raportare privind marja de solvabilitate disponibilă, marja de solvabilitate minimă și fondul de siguranță pentru asigurările de viață” la data de 31 decembrie 2014, este în conformitate cu Ordinul CSA nr. 4/2008 cu modificările ulterioare, referitor la Normele privind metodologia de calcul al marjei de solvabilitate de care dispune asigurătorul care practică asigurări de viață, al marjei de solvabilitate minime și al fondului de siguranță („Ordinul CSA nr. 4/2008”) și Ordinul CSA nr. 12/2009 cu modificările ulterioare, privind metodologia de calcul al marjei de solvabilitate; și
- b. Raportul denumit „Formular de raportare privind marja de solvabilitate minimă și marja de solvabilitate disponibilă pentru asigurări generale” la data de 31 decembrie 2014, este în conformitate cu Ordinul CSA nr. 3/2008 cu modificările ulterioare, referitor la Normele privind metodologia de calcul al marjei de solvabilitate de care dispune asigurătorul care practică asigurări generale, al marjei de solvabilitate minime și al fondului de siguranță („Ordinul CSA nr. 3/2008”) și Ordinul CSA nr. 12/2009 cu modificările ulterioare, privind metodologia de calcul al marjei de solvabilitate.

iv. Coeficientul de lichiditate inclus în raportul Societății trimis către CSA:

- a. Raportul denumit „Activitatea de asigurări de viață. Determinarea coeficientului de lichiditate” la data de 31 decembrie 2014, este în conformitate cu metodologia de calcul prevăzută de articolul 16 din Anexa 1 a Ordinului CSA nr. 8/2011 cu modificările ulterioare; și
- b. Raportul denumit „Activitatea de asigurări generale. Determinarea coeficientului de lichiditate” la data de 31 decembrie 2014, este în conformitate cu metodologia de calcul prevăzută de articolul 8 din Anexa 1 a Ordinului CSA nr. 9/2011 cu modificările ulterioare.

v. Respectarea de către Societate a reglementărilor interne privind programul de reasigurare, a modului de îndeplinire a obligațiilor specificate prin contractele de reasigurare încheiate, oricare ar fi tipul acestora, precum și reflectarea conform cerințelor legale a tuturor elementelor de reasigurare în calculul marjei de solvabilitate.

În plus, ni se solicită să comentăm asupra practicilor și procedurilor controlului și auditului intern al Societății, inclusiv asupra eventualelor deficiențe constatate și să facem recomandări pentru remedierea acestora.

3. Administratorul Special, KPMG Advisory SRL, în calitate de conducere a Societății este responsabil pentru pregătirea și prezentarea corespunzătoare a: rezervelor tehnice prezentate în situațiile financiare individuale; raportului „Active admise să acopere rezervele tehnice brute pentru întreaga activitate de asigurări de viață”; raportului „Activitatea de asigurări generale. Active care acoperă rezervele tehnice brute”; raportului „Formular de raportare privind marja de solvabilitate disponibilă, marja de solvabilitate minimă și fondul de siguranță pentru asigurările de viață”; raportului „Formular de raportare privind marja de solvabilitate minimă și marja de solvabilitate disponibilă pentru Asigurări Generale”; raportului „Activitatea de asigurări de viață. Determinarea coeficientului de lichiditate” și raportului „Activitatea de asigurări generale. Determinarea coeficientului de lichiditate”. Administratorul Special al Societății este de asemenea responsabil pentru respectarea de către Societate a reglementărilor interne privind programul de reasigurare și asupra gradului de adecvare a acestuia, precum și pentru proiectarea, implementarea și întreținerea sistemului de control intern și a funcției de audit intern.
4. Responsabilitatea noastră este să raportăm conform aspectelor specifice legate de reglementare, pe baza auditului situațiilor financiare individuale și a procedurilor adiționale considerate necesare.
5. În opinia noastră:
  - i. Rezervele tehnice prezentate în Nota 13 din situațiile financiare individuale au fost calculate, sub toate aspectele semnificative:
    - a. În conformitate cu Ordinul CSA nr. 8/2011 cu modificările ulterioare, referitor la Normele privind rezervele tehnice pentru asigurările de viață, activele admise să le acopere și dispersia activelor admise să acopere rezervele tehnice brute; și
    - b. În conformitate cu Ordinul CSA nr. 3109/2003 cu modificările ulterioare, referitor la Normele privind metodologia de calcul și evidență a rezervelor tehnice minime pentru activitatea de asigurări generale.
  - ii.
    - a. Activele care acoperă rezervele tehnice incluse în raportul Societății către CSA denumit „Active admise să acopere rezervele tehnice brute pentru întreaga activitate de asigurări de viață” la data de 31 decembrie 2014, sunt, sub toate aspectele semnificative, în conformitate cu investițiile permise de articolul 6 din Anexa 1 a Ordinului CSA nr. 8/2011 cu modificările ulterioare și nu depășesc procentele maxime menționate în articolul 8 din Anexa 1 a Ordinului CSA nr. 8/2011 cu modificările ulterioare;

La 31 decembrie 2014, activele admise să acopere rezervele tehnice pentru activitatea de asigurări de viață nu respecta prevederile Ordinului CSA nr. 9/2011 pentru că nu sunt suficiente, Societatea înregistrând un deficit de 3.500.371 RON între rezervele tehnice și activele admise să le acopere.

și

- b. Activele care acoperă rezervele tehnice incluse în raportul Societății către CSA denumit „Activitatea de asigurări generale. Active care acoperă rezervele tehnice brute” la data de 31 decembrie 2014, sunt, sub toate aspectele semnificative, în conformitate cu investițiile permise de articolul 4, din Anexa 1, a Ordinului CSA nr. 9/2011 cu modificările ulterioare și nu depășesc procentele maxime menționate în articolul 6 din Anexa 1 a Ordinului CSA nr. 9/2011 cu modificările ulterioare

La 31 decembrie 2014, activele admise să acopere rezervele tehnice pentru activitatea de asigurări generale nu respecta prevederile Ordinului CSA nr. 9/2011 pentru că nu sunt suficiente, Societatea înregistrând un deficit de 699.915.900 RON între rezervele tehnice și activele admise să le acopere.



iii.

- a. Marja solvabilității inclusă în raportul Societății „Formular de raportare privind marja de solvabilitate disponibilă, marja de solvabilitate minimă și fondul de siguranță pentru asigurările de viață” la data de 31 decembrie 2014, este în conformitate, sub toate aspectele semnificative, cu Ordinul CSA nr. 4/2008 cu modificările ulterioare și Ordinul CSA nr. 12/2009 cu modificările ulterioare, privind metodologia de calcul al marjei de solvabilitate; și
- b. Marja solvabilității inclusă în raportul Societății „Formular de raportare privind marja de solvabilitate minimă și marja de solvabilitate disponibilă pentru Asigurări Generale” la data de 31 decembrie 2014, nu este în conformitate cu prevederile articolului 2, alineatul (1) din Anexa 1 a Ordinului CSA nr. 3/2008 cu modificările ulterioare și cu Ordinul CSA nr. 12/2009 cu modificările ulterioare, privind metodologia de calcul al marjei de solvabilitate.

La 31 decembrie 2014, marja de solvabilitate disponibilă pentru activitatea de asigurări generale este în sumă de -908.252.736 RON, marja de solvabilitate minimă pentru activitatea de asigurări generale este în sumă de 115.910.139 RON, iar fondul de siguranță pentru activitatea de asigurări generale este în sumă de 38.636.713 RON. Astfel Societatea nu întrunește obligația de a deține o marjă de solvabilitate disponibilă, cel puțin egală cu marja de solvabilitate minimă calculată în conformitate cu prevederile normelor mai sus menționate.

Atragem atenția asupra faptului că marja de solvabilitate disponibilă este sub valoarea fondului de siguranță, conducerea Societății având obligația să convoace adunarea generală extraordinară pentru efectuarea majorării capitalului social. În data de 19 Februarie 2015 ASF a aprobat prima majorare de capital în valoare de 65.084.659 RON. Cea de-a doua majorare de capital, până la suma de 490.000.000 RON se află în prezent în etapa de negociere cu acționarul majoritar și potențialii investitori.

iv.

- a. Coeficientul de lichiditate inclus în raportul Societății „Activitatea de asigurări de viață. Determinarea coeficientului de lichiditate” la data de 31 decembrie 2014, este în conformitate, sub toate aspectele semnificative, cu metodologia de calcul prevăzută de articolul 16 din Anexa 1 a Ordinului CSA nr. 8/2011 cu modificările ulterioare. La 31 decembrie 2014, Societatea înregistrează un coeficient de lichiditate de 0.86 pentru activitatea de asigurări de viață, care nu este în conformitate cu prevederile articolului 16, alineatul (6) din Anexa 1 a Ordinului CSA nr. 8/2011 cu modificările ulterioare, prin care se menționează că asigurătorii au obligația de a avea coeficientul de lichiditate pentru activitatea de asigurări de viață de cel puțin 1; și
  - b. Coeficientul de lichiditate inclus în raportul Societății „Activitatea de asigurări generale. Determinarea coeficientului de lichiditate” la data de 31 decembrie 2014, este în conformitate, sub toate aspectele semnificative, cu metodologia de calcul prevăzută de articolul 8 din Anexa 1 a Ordinului CSA nr. 9/2011 cu modificările ulterioare. La 31 decembrie 2014, Societatea înregistrează un coeficient de lichiditate de 0.08 pentru activitatea de asigurări generale, care nu este în conformitate cu prevederile articolului 8, alineatul (6) din Anexa 1 a Ordinului CSA nr. 9/2011 cu modificările ulterioare, prin care se menționează că asigurătorii au obligația de a avea coeficientul de lichiditate pentru activitatea de asigurări generale de cel puțin 1.
- v. Procedurile noastre de audit nu au identificat nici o excepție de neconformitate cu politicile interne ale Societății cu privire la programul de reasigurare.



Am luat in considerare, in conformitate cu Standardele Romanesti de Audit, emise de Camera Auditorilor Financiari din Romania, controalele interne ale Societatii pentru a determina procedurile de audit in scopul exprimării unei opinii asupra situațiilor financiare individuale ale Societatii si nu de a oferi asigurare cu privire la sistemul de control intern al Societatii. Procedurile selectate depind de raționamentul nostru profesional, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situațiilor financiare individuale, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, luam in considerare controlul intern relevant pentru întocmirea si prezentarea fidela a situațiilor financiare individuale ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstanțele date, dar nu si in scopul exprimării unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Evaluarea noastră a controlului intern are drept rezultat in mod necesar depistarea acelor aspecte de control intern care ar putea fi considerate drept deficiente semnificative in baza standardelor adoptate de către Camera Auditorilor Financiari din Romania. O deficiente semnificativa este situația in care structura sau funcționarea uneia sau mai multor componente specifice ale controlului intern nu reduce la un nivel relativ mic riscul de apariție a erorilor sau fraudei in sume care ar putea fi semnificative pentru situațiile financiare individuale auditate, si ca acestea sa nu fie detectate si corectate in timp util de către angajați, in cursul normal al îndeplinirii responsabilităților atribuite.

In cursul auditului, nu am identificat deficiente semnificative in proiectarea si implementarea sistemului de controlul intern al Societatii care ar putea duce la denaturări semnificative ale situațiilor financiare individuale. Cu toate acestea si așa cum este menționat in raportul de audit, atragem atenția asupra faptului ca noi nu am putut obține probe de audit suficiente si adecvate pentru a exprima o opinie de audit, așadar noi nu ne exprimăm o opinie cu privire la aceste situații financiare individuale. Alte observații legate de controlul intern, împreuna cu recomandările pentru rezolvarea lor, vor fi raportate, daca este cazul, conducerii Societatii si Administratorului Special printr-o „Scrisoare către conducerea Societatii”.

Ahmed Hassan, Partener de Audit



*Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania  
cu certificatul Nr. 1529/25.11.2003*

*In numele:*

**DELOITTE AUDIT SRL**

*Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania  
cu certificatul Nr. 25/25.06.2001*

Bucuresti, Romania  
21 mai 2015