

ASTRA ASIGURĂRI



Prospect aferent emisiunii de acțiuni în cadrul majorării capitalului social cu acordarea dreptului de preferință, cu aport în numerar al

SOCIETATEA ASIGURARE – REASIGURARE ASTRA S.A. București

Intermediar: **S.S.I.F. BROKER S.A.**



www.ssifbroker.ro

Aprobat de ASF prin Decizia Nr.

1004 / 27.05.2015

Citiți Prospectul înainte de a subscrie!

Emisiunea de drepturi de preferință se adresează acționarilor SOCIETATEA ASIGURARE-REASIGURARE ASTRA S.A.. Înregistrați în registrul acționarilor la data de 07.04.2015.

VIZA DE APROBARE APLICATĂ PE PROSPECTUL DE OFERTĂ NU ARE VALOARE DE GARANȚIE ȘI NICI NU REPREZINTĂ O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE A ASF CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACȚIILE DE INCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE; DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI DE OFERTA ÎN PRIVINȚA EXIGENȚELOR LEGII ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE ÎN APLICAREA ACESTEIA.

[Această pagină a fost lăsată liberă în mod intenționat]

CUPRINS



DECLARAȚII PRIVIND PERSPECTIVELE	15
ADMINISTRAREA SPECIALĂ A SOCIETĂȚII	15
A. Introducere și Atenționări	18
B. Emitentul	20
C. Valori Mobiliare	33
D. Riscuri	36
E. Oferta	40
Document de înregistrare privind acțiunile	44
1. PERSOANE RESPONSABILE	44
2. AUDITORUL FINANCIAR	45
3. INFORMAȚII FINANCIARE SELECTATE	46
4. FACTORI DE RISC	46
5. INFORMAȚII DESPRE EMITENT	67
6. PRIVIRE GENERALĂ ASUPRA ACTIVITĂȚILOR EMITENTULUI	71
7. ORGANIGRAMĂ	97
8. PROPRIETĂȚI IMOBILIARE, UTILAJE ȘI ECHIPAMENTE	101
9. PRIVIRE GENERALĂ ASUPRA SITUAȚIEI FINANCIARE ȘI A REZULTATELOR	103
10. NUMERAR ȘI RESURSE DE CAPITAL	104
11. CERCETARE ȘI DEZVOLTARE, PATENTE ȘI LICENȚE	106
12. INFORMAȚII PRIVIND TENDINȚELE	106
13. PREVIZIUNI SAU ESTIMĂRI PRIVIND PROFITUL	112
14. ORGANE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE ȘI CONDUCEREA SUPERIOARĂ	112
15. REMUNERAȚII ȘI BENEFICII	115
16. FUNCȚIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE ȘI CONDUCERE	115
17. SALARIAȚI	117
18. ACȚIONARI PRINCIPALI	118
19. TRANZAȚII CU PĂRȚI AFILIATE	120
20. INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND PATRIMONIUL, SITUAȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE EMITENTULUI	128



21. INFORMAȚII SUPLIMENTARE	159
22. CONTRACTE IMPORTANTE – ALTELE DECÂT CELE ÎNCHEIATE ÎN CADRUL NORMAL AL ACTIVITĂȚII 164	
23. INFORMAȚII FURNIZATE DE TERȚI, DECLARAȚII ALE EXPERTILOR ȘI DECLARAȚII DE INTERESE.....	165
24. DOCUMENTE ACCESIBILE PUBLICULUI.....	166
25. INFORMAȚII PRIVIND ÎNTREPRINDERELE LA CARE EMITENTUL DEȚINE O PROPORȚIE A CAPITALULUI SOCIAL CARE AR PUTEA AVEA UN IMPACT SEMNIFICATIV ASUPRA EVALUĂRII PATRIMONIULUI, POZIȚIEI FINANCIARE SAU REZULTATELOR EMITENTULUI.....	166
Notă privind valorile mobiliare pentru acțiuni	167
1. PERSOANE RESPONSABILE	167
2. FACTORI DE RISC.....	167
3. INFORMAȚII DE BAZĂ.....	167
4. INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE/ADMISE LA TRANZACȚIONARE.....	168
5. CONDIȚIILE OFERTEI	175
6. ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE ȘI MODALITĂȚI DE TRANZACȚIONARE	184
7. CONTRACTE DE RESTRICȚIONARE	185
8. CHELTUIELI AFERENTE EMISIUNII/OFERTEI.....	185
9. DILUARE	185
10. INFORMAȚII SUPLIMENTARE	186

ANEXA I – Decizia Autoritatii de Supraveghere Financiară nr. 42/ 18.02.2014 privind deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială la Societatea de Asigurare-Reasigurare ASTRA S.A.

ANEXA II - Decizia Autoritatii de Supraveghere Financiară nr. 43/ 18.02.2014 privind desemnarea KPMG Advisory SRL în calitate de administrator special la Societatea de Asigurare-Reasigurare ASTRA S.A.

ANEXA III - Situațiile financiare anuale ale Emitentului aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2014 împreună cu raportul de audit aferent și situațiile financiare anuale ale Emitentului aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2013 împreună cu raportul de audit aferent

ANEXA IV – Organigrama Societății de Asigurare-Reasigurare ASTRA S.A.

ANEXA V – Adresa nr. 250/ 25.04.2014, transmisă Societății de Asigurare-Reasigurare ASTRA S.A. de către The Nova Group Investments Romania SA, cu privire la structura Grupului din care face parte Emitentul



NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Acest Prospect ("Prospectul") conține informații necesare în legătură cu oferta („Oferta”) de acțiuni aferentă operațiunii de majorare a capitalului social cu aport în numerar. Conform Hotărârii nr. 1 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societății Asigurare – Reasigurare ASTRA S.A. din data de 12.05.2014, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 3078 din 30.05.2014, („Hotărârea Acționarilor privind Majorarea”) a fost aprobată delegarea către KPMG Advisory SRL, în calitate de administrator special al Societății desemnat prin decizia ASF nr. 42 din 18.02.2014 („Administratorul Special,”) respectiv Directoratul Societății (în cazul în care, ulterior convocării AGEA, conducerea Societății ar fi reluată de către Directorat), a atribuției de majorare a capitalului social al Societății, în condițiile art. 236, alin. 2 din Legea 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, cu respectarea următoarelor reguli:

- Delegarea atribuției de majorare a capitalului social operează pentru o durată de cel mult un an și se acordă în urma analizării situației financiare a Societății de către Administratorul Special, conform mandatului acordat de ASF prin decizia nr. 42 din 18.02.2014, din care a rezultat, printre altele, necesitatea recapitalizării Societății în scopul îmbunătățirii indicatorilor financiari;
- În executarea delegării, Administratorul Special/Directoratul poate hotărî, prin una sau mai multe decizii, majorarea capitalului social al Societății, prin emisiunea de noi acțiuni, cu sume care nu pot depăși în total suma de 490.000.000 RON;
- Majorarea capitalului social poate fi realizată prin aporturi în numerar vărsate integral la data subscrierii și/sau prin conversia unor creanțe certe, lichide și exigibile derivând din împrumuturi acordate Societății, în acest din urmă caz, conversia urmând a se realiza exclusiv în legătură cu sume împrumutate reprezentând principal efectiv încasat de către Societate;
- Subscrierea sumelor cu titlu de majorare de capital hotărâtă printr-o decizie a Administratorului Special/Directoratului se va realiza cu respectarea dreptului de preferință al acționarilor Societății la Data de Înregistrare.

Prin Decizia nr. 26 din data de 27.06.2014 a Administratorului Special, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 3867 din 15.07.2014, s-a aprobat majorarea capitalului social al Societății, prin aport în numerar, cu suma de 70.000.001,4 RON, de la valoarea de 192.712.533,86 RON la valoarea de 262.712.535,26 RON, prin emisiunea unui număr de 26.315.790 acțiuni nominative, cu valoarea nominală de 2,66 RON/acțiune.

Ulterior având în vedere centralizarea subscrierilor și raportul final privind subscrierile de acțiuni și vărsămintele efectuate în cadrul majorării capitalului social al Societății decise prin Decizia Administratorului Special nr. 26/27.06.2014, comunicate de intermediarul autorizat, prin Decizia Administratorului Special nr. 68/03.10.2014, astfel cum a fost rectificată prin Decizia Administratorului Special nr. 70/07.10.2014, s-a aprobat majorarea capitalului social al Societății, de la valoarea de 192.712.533,86 RON la valoarea de 257.797.193,08 RON, prin aport în numerar, cu suma de



65.084.659,22 RON, reprezentând un număr de 24.467.917 acțiuni nominative având valoarea nominală de 2,66 RON/acțiune și s-au anulat un număr de 1.847.873 acțiuni rămase nesubscrise

De asemenea, prin Decizia Administratorului Special nr 99/18.03.2015 se aprobă a doua majorare a capitalului social al Societății, prin aport în numerar, cu suma de 424.915.339,94 RON, de la valoarea de 257.797.193,08 RON la valoarea de 682.712.533,02 RON, prin emisiunea unui număr de 159.742.609 acțiuni nominative, cu valoarea nominală de 2,66 RON/acțiune.

Potrivit Deciziei Administratorului Special nr. 99/18.03.2015, majorarea capitalului social se realizează în următoarele etape:

- I. Acțiunile nou emise vor fi oferite spre subscriere mai întâi deținătorilor de drepturi de preferință, aceștia având dreptul de a subscrie noile acțiuni proporțional cu numărul drepturilor de preferință deținute la data finalizării decontării tranzacțiilor cu drepturi de preferință efectuate în perioada de tranzacționare a acestora conform prezentului Prospect (Etapa I).

Perioada în care noile acțiuni vor putea fi subscrise în cadrul Etapei I va fi de o lună, în condițiile stabilite în prezentul Prospect. Numărul de drepturi de preferință necesar pentru achiziționarea unei acțiuni noi este de 0.6067024859973334. Prețul de subscriere al unei acțiuni noi în cadrul Etapei I este de 2,66 RON/acțiune.

- II. Acțiunile rămase nesubscrise în urma desfășurării Etapei I vor fi oferite spre subscriere persoanelor care au subscris valid acțiuni în cadrul Etapei I, o persoană având dreptul să subscrie acțiuni proporțional cu raportul dintre numărul de acțiuni subscrise de persoana respectivă în cadrul Etapei I și numărul total de acțiuni subscrise în cadrul Etapei I (Etapa II).

Perioada în care noile acțiuni vor putea fi subscrise în cadrul Etapei II va fi de 5 zile lucrătoare, în condițiile stabilite în prezentul Prospect. În cazul în care nicio persoană nu subscrie valid acțiuni în cadrul Etapei I, acțiunile vor putea fi oferite spre subscriere în cadrul Etapei III, conform paragrafului III de mai jos. Prețul de subscriere al unei acțiuni noi în cadrul Etapei II este de 2,66 RON/acțiune.

- III. Conform Deciziei Administratorului Special nr 99/18.03.2015, acțiunile rămase nesubscrise în urma desfășurării Etapei II sau ca urmare a faptului că nicio persoană nu a subscris valid acțiuni în cadrul Etapei I, ar fi urmat să fie oferite spre subscriere unor Investitori Calificați, respectiv Publicului (astfel cum termenul "Investitori Calificați" este definit potrivit Prospectului), în cadrul a două sub-etape, conform ordinii menționate mai jos (Etapa III), prețul de subscriere al unei acțiuni noi în cadrul Etapei III fiind de 2,67 RON/acțiune:

- (i) Acțiunile sunt oferite spre subscriere mai întâi Investitorilor Calificați, pe o perioadă de subscriere de 10 zile lucrătoare, în condițiile stabilite în Prospect.

În caz de suprasubscriere, acțiunile urmează a fi alocate Investitorilor Calificați pe baza criteriilor prevăzute în cadrul prezentului Prospect;

- (ii) Acțiunile rămase nesubscrise în urma oferirii acestora Investitorilor Calificați ar fi urmat să fie oferite spre subscriere Publicului, pe o perioadă de subscriere de 10 zile lucrătoare, în condițiile stabilite în Prospect. În caz de suprasubscriere, acțiunile ar fi urmat să fie alocate investitorilor în mod proporțional, conform prevederilor Prospectului.

În urma depunerii Prospectului și a documentației aferente spre aprobare la Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), ASF a comunicat Intermediarului că nu sunt îndeplinite cerințele art. 184 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările ulterioare, astfel încât majorarea capitalului social al Societății să se poată realiza și prin oferirea de acțiuni Publicului conform sub-etapei (ii) din cadrul Etapei III menționate mai sus (conform formei inițiale a Prospectului depuse spre aprobare la ASF, noțiunea de "Public" era definită ca reprezentând "*orice persoană sau entitate, rezidentă sau nerezidentă, care are capacitatea juridică de a subscrie acțiuni în cadrul Ofertei*"). Astfel, prezentul Prospect reflectă măsura solicitată de ASF, în sensul că Etapa III de realizare a majorării capitalului social al Societății conform Prospectului va consta în oferirea acțiunilor rămase nesubscrise în urma desfășurării Etapei I și, dacă e cazul, a Etapei II, exclusiv Investitorilor Calificați, prețul de subscriere al unei acțiuni noi în cadrul Etapei III fiind de 2,67 RON/acțiune.

Acțiunile rămase nesubscrise în urma desfășurării etapelor menționate mai sus vor fi anulate prin decizia Administratorului Special. Plata acțiunilor se va face integral la data subscrierii, în condițiile menționate în prezentul Prospect, orice subscriere de acțiuni urmând a fi validată prin rotunjirea în minus la numărul întreg cel mai apropiat.

Informațiile conținute în acest Prospect au fost furnizate de către Emitent, Administratorul Special, sau provin din alte surse care sunt indicate în Prospect; alegerea surselor și selectarea informațiilor s-a făcut de către Intermediar.

Emitentul declară că a depus toate diligențele necesare pentru a se asigura că toate informațiile conținute de prezentul Prospect să fie reale, exacte și să nu inducă în eroare în ceea ce privește aspectele semnificative. Prospectul, inclusiv informațiile financiare și anexele acestuia, au fost întocmite în conformitate cu reglementările legale în vigoare precum și cu reglementările ASF. Prospectul a fost întocmit și conține în baza anexelor I, III și XXII din Regulamentul Comisiei Europene nr. 809/2004 privind implementarea Directivei 2003/71/CE, cu modificările și completările ulterioare, în ceea ce privește informațiile cuprinse în prospecte, precum și formatul, includerea și publicarea acestor prospecte și diseminarea materialelor publicitare.

Emitentul nu are nicio răspundere sau responsabilitate față de alte persoane decât persoanele cărora Oferta le este adresată conform prezentului Prospect, în ceea ce privește informațiile cuprinse în prezentul Prospect nici pe parcursul Ofertei și nici ulterior închiderii Ofertei prin tranzacționarea acțiunilor Emitentului pe piața secundară. Prin urmare, nici investitorii care vor tranzacționa acțiuni emise de Societate ulterior închiderii Ofertei nu își pot întemeia în nici un fel decizia de investiție pe



informațiile cuprinse în prezentul Prospect. SSIF BROKER S.A., în calitate de Intermediar, a întreprins toate demersurile necesare pentru a se asigura că, în conformitate cu documentele și informațiile puse la dispoziție de Emitent și cu informațiile din alte surse astfel cum sunt indicate în Prospect, furnizate de către Emitent, informațiile cuprinse în Prospect sunt conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul Prospectului. Nici Administratorul Special și nici Intermediarul nu își asumă nicio responsabilitate cu privire la performanțele și evoluția viitoare a Emitentului. Nimic din conținutul acestui Prospect nu va fi interpretat ca o recomandare de a investi sau o opinie a Intermediarului, a Administratorului Special sau a Emitentului asupra situației Emitentului și nici o consiliere juridică sau fiscală. Fiecare potențial investitor trebuie să facă o evaluare independentă prin propriile mijloace, care să nu fie bazată doar pe informațiile cuprinse în acest Prospect. Emitentul și Intermediarul recomandă potențialilor investitori să angajeze consultanți specializați în ceea ce privește aspectele juridice, fiscale, comerciale sau financiare.

Nicio persoană nu este autorizată de către Emitent, Administratorul Special sau de către Intermediar să ofere alte informații sau să facă alte declarații sau aprecieri, cu excepția celor incluse în acest Prospect. Difuzarea unor astfel de informații, declarații sau aprecieri care nu sunt incluse în acest Prospect trebuie considerate ca fiind făcute fără autorizarea Emitentului sau a Intermediarului, care nu își asumă nici o răspundere în acest sens.

Informațiile cuprinse în prezentul Prospect sunt corecte la data Prospectului, cu excepția cazului în care sunt indicate alte date de referință în acest Prospect pentru anumite informații. De asemenea, trebuie avut în vedere faptul că situația Emitentului precum și datele și informațiile incluse în Prospect pot suferi modificări după aprobarea de către ASF a acestui Prospect. Nici Emitentul și nici Intermediarul nu se obligă să actualizeze informațiile incluse în prezentul Prospect după data Prospectului sau după data care este indicată în acest Prospect ca fiind data de referință pentru unele dintre informații, cu excepția cazurilor în care sunt obligați prin lege să actualizeze anumite informații, respectiv a situației în care ulterior datei Prospectului apare un fapt nou semnificativ sau se constată o eroare materială ori inexactitate privind informațiile cuprinse în Prospect, care este de natură să influențeze evaluarea acțiunilor care fac obiectul Ofertei.

Informațiile publicate pe pagina de internet a Emitentului, a Administratorului Special sau a Intermediarului sau pe orice alta pagina de internet, direct sau indirect legată de pagina de internet a Emitentului, a Administratorului Special sau a Intermediarului sau pe orice alta pagină de internet menționată în acest Prospect nu sunt încorporate prin referință în acest Prospect, cu excepția cazului în care există o mențiune contrară în cuprinsul Prospectului.

Prezentul Prospect nu este și nu poate fi interpretat ca fiind o ofertă de a subscrie acțiuni adresată altor persoane decât cele cărora le este adresată Oferta, respectiv acționarilor care dețin drept de preferință și Investitorilor Calificați.

Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat acest Prospect prin Decizia nr.1004... din data de ...27.05.2015...

DEFINIȚII

În cuprinsul prezentului Prospect, cu excepția cazului în care se prevede expres contrariul, următorii termeni și abrevieri utilizați în Prospect cu majusculă, vor avea următoarele semnificații, aplicabile deopotrivă formelor de plural și de singular:

Actul Constitutiv	Actul constitutiv al Societății Asigurare – Reasigurare ASTRA S.A., actualizat până la data Prospectului
Acționar Semnificativ	Orice persoană care, nemijlocit și singură ori prin intermediul sau în legătură cu alte persoane fizice ori juridice, exercită drepturi ce decurg din deținerea unor acțiuni care, cumulate, reprezintă cel puțin 10% din capitalul social al unui asigurător/reasigurator ori îi conferă acesteia cel puțin 10 % din totalul drepturilor de vot în adunarea generală a acționarilor sau care dau posibilitatea exercitării unei influențe semnificative asupra conducerii unui asigurător/reasigurator.
Administrator Special sau KPMG Advisory SRL	Administratorul Special al Societății Asigurare – Reasigurare ASTRA S.A., KPMG Advisory SRL, cu sediul în București, șos. București-Ploiești, nr. 69-71, CUI 13204347, înmatriculat la Oficiul Registrul Comerțului sub nr. J40/6657/2000, numit de ASF prin Decizia nr. 43/18.02.2014
ADAS	Administrația Asigurărilor de Stat, înființată în baza Decretului nr. 38/1952, sub conducerea generală a Ministerului Finanțelor, autorizată să efectueze operațiuni de asigurare, de reasigurare, precum și orice alte operațiuni în legătură cu activitatea de asigurare, conform prevederilor Decretului nr. 470/1971. ADAS și-a încetat activitatea în baza Hotărârii nr. 1279/1990, activele și pasivele acesteia fiind preluate începând cu data de 1 ianuarie 1991 de următoarele societăți comerciale: Asigurarea romaneasca SA, Astra SA și Carom SA. ¹
AGEA	Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății
AGOA	Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății
Angajați daune	Angajați implicați în evaluarea pagubelor/incidentelor acoperite de polițele de asigurare.

¹<http://lege5.ro/Gratuit/g42tknjx/decretul-nr-38-1952-privind-unele-asigurari-si-infiintarea-administratiei-asigurarilor-de-stat>
<http://lege5.ro/Gratuit/gyydaos/decretul-nr-470-1971-privind-organizarea-si-functionarea-administratiei-asigurarilor-de-stat>
<http://www.lex.ro/Hotararea-1279-1990-1816.aspx>

**Angajați suport**

Angajați care nu sunt implicați în vânzarea polițelor de asigurare și/sau în evaluarea pagubelor/incidentelor.

Angajați vânzări

Angajați implicați direct în activitatea de vânzare a polițelor de asigurare.

ASF

Autoritatea de Supraveghere Financiară

BVB

Bursa de Valori București S.A.

CAEN

Clasificarea Activităților în Economia Națională

CASCO

Asigurare facultativa a autoturismului impotriva avariilor accidentale si furtului (*Casualty & Collision*)

CNVM

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (în prezent, Autoritatea de Supraveghere Financiară)

CNADNR

Compania Națională de Drumuri și Autostrăzi din România SA

Cont Colector sau

Contul deschis de Intermediar, destinat colectării sumelor corespunzătoare subscrierilor în cadrul Ofertei, având cod IBAN RO26BTRLRONCRT00R1814004, deschis la Banca Transilvania, Sucursala Zorilor, Cluj-Napoca.

Contul de Ofertă**Contractul de Intermediere**

Contractul încheiat între Emitent și Intermediar în vederea intermediarii Ofertei

Data de Înregistrare

07.04.2015

**Data finală de decontare a
drepturilor de preferință**

Reprezintă a doua zi lucrătoare calculată de la ultima zi de tranzacționare a drepturilor de preferință, data la care drepturile de preferință sunt transferate din contul clientului vânzător în contul clientului cumpărător, iar fondurile bănești sunt transferate din contul clientului cumpărător în cel al clientului vânzător

Depozitarul Central

Depozitarul Central S.A., în calitate de societate care ține Registrul Acționarilor Societății, precum și în calitate de sistem de compensare, decontare și registru pentru operațiunile derulate de emitenți admiși la tranzacționare în sistemul de tranzacționare administrat de BVB

**Dobândirea Calității de Acționar
Semnificativ**

Intenția unei persoane de a deveni Acționar Semnificativ. Pentru scopurile Prospectului, Dobândirea Calității de Acționar Semnificativ semnifică, de asemenea, intenția unei persoane ori a unui grup de persoane care acționează singure sau concertat în legătură cu o achiziție propusă și care: a)



intentionează să devină Acționar Semnificativ, direct sau indirect, în cadrul unui asigurător; b) își propun să își majoreze, direct sau indirect, drepturile de vot ori capitalul deținut la un asigurător, astfel încât cota de participare va atinge sau va depăși 20%, o treime ori 50% din drepturile de vot sau din capitalul social al acestuia ori asigurătorul va deveni filiala acestora.

Emitentul, Compania, Societatea, Societatea Asigurare – Reasigurare ASTRA S.A. sau ASTRA

Societatea Asigurare – Reasigurare ASTRA S.A., societate administrată în sistem dualist, cu sediul social în București, str. Nerva Traian, nr. 3, bl. M101, etaj 11, sector 3, telefon (+40) 21 318 80 80, fax (+40) 21 318 80 74, site web www.astrasig.ro, Cod Unic de Înregistrare 330904, număr de înregistrare Registrul Comerțului J40/305/1991

Formular de Revocare

Formularul ce trebuie completat în vederea revocării subscrierilor făcute în cadrul Ofertei, în conformitate cu prevederile Legii Pieței de Capital, al cărui model este anexat prezentului Prospect

Formular de Subscriere

Formularul ce trebuie completat în vederea subscrierii în cadrul Ofertei, al cărui model este anexat prezentului Prospect

Hotărârea Acționarilor privind Majorarea

Hotărârea nr. 1 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societății din data de 12.05.2014, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 3078 din 30.05.2014 privind delegarea competenței de majorare a capitalului social al Societății

Investitori Calificați

Persoane sau entități care posedă experiența, cunoștințele și capacitatea de a lua decizia investițională cu privire la acțiunile Societății și de a evalua riscurile pe care aceasta le implică, constituite și/sau înregistrate în România sau în alt stat, după cum urmează:

I. Persoane sau entități care trebuie autorizate sau reglementate să opereze pe piețe financiare, respectiv:

1. societăți de asigurare și/sau de reasigurare;



2. bănci și alte instituții de credit;
 3. societăți de servicii de investiții financiare;
 4. alte instituții financiare autorizate sau reglementate;
 5. organisme de plasament colectiv și societățile de administrare ale acestora;
- II. Persoane sau entități de tip holding a căror activitate principală constă în deținerea și administrarea de participații în cadrul uneia sau mai multor persoane sau entități de tipul celor menționate la punctul I de mai sus;
- III. Instituții internaționale și/sau supranaționale, ca de exemplu Banca Mondială sau alte persoane sau entități din cadrul grupului Băncii Mondiale, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare sau alte organizații internaționale similare;
- IV. Persoane sau entități aflate sub controlul direct sau indirect al uneia sau mai multor persoane sau entități de tipul celor menționate la punctele I, II și III de mai sus.

Marja de solvabilitate

Marja de solvabilitate disponibilă reprezintă totalitatea elementelor de activ libere de orice sarcini, cu excepția activelor necorporale, așa cum sunt definite în Ordinul Președintelui Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor 3/2008 pentru asigurările generale, respectiv în Ordinul Președintelui Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor 4/ 2008 pentru asigurările de viață

Marja de solvabilitate minima reprezintă nivelul minim al marjei de solvabilitate disponibile pe care asigurătorii autorizați să practice asigurări generale, respectiv asigurări de viață, au obligația să o dețină permanent, așa cum este definită în Ordinul Președintelui Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor 3/2008 pentru asigurările generale, respectiv în Ordinul Președintelui Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor 4/ 2008 pentru asigurările de viață



Legea Asigurărilor	Legea nr. 32/2000 privind activitatea de asigurare și supravegherea asigurărilor, cu modificările și completările ulterioare
Legea Pieței de Capital	Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare
Legea Societăților	Legea Societăților nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare.
Oferta	Oferta aferentă operațiunii de majorare a capitalului social prin aport în numerar prin emisiunea de către Societatea a unor acțiuni noi, astfel cum este descrisă în prezentul Prospect.
Perioada de Subscriere	Reprezintă durata perioadelor de subscriere aferente Etapelor I, II și III de efectuare a subscrierilor conform Prospectului.
Perioada de Subscriere Etapa I	o lună, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare Datei de Decontare a drepturilor de preferință, respectiv în perioada 17.06.2015 - 17.07.2015 (inclusiv), interval de timp care include un număr de 31 de zile calendaristice.
Perioada de Subscriere Etapa II	5 zile lucrătoare, calculate începând cu a cincea zi lucrătoare după încheierea Etapei I de subscriere, respectiv în perioada 24.07.2015 - 30.07.2015 (inclusiv).
Perioada de subscriere Etapa III	10 zile lucrătoare, calculate începând cu a cincea zi lucrătoare după încheierea Etapei II de subscriere, respectiv în perioada 06.08.2015 - 19.08.2015 (inclusiv). În această etapă acțiunile sunt oferite spre subscriere Investitorilor Calificați.
Potențial Achizitor	Persoana care urmărește Dobândirea Calității de Acționar Semnificativ.
Property	Asigurări de incendiu și calamități naturale și alte asigurări de daune la proprietăți.
Prospect	Acest prospect realizat în conformitate cu prevederile anexelor I, III și XXII din Regulamentul nr. 809/2004
RCA	Raspundere civilă auto
Registrul Acționarilor	Registrul actionarilor Societății este ținut de către Depozitarul Central în baza unui contract de prestări servicii încheiat între Companie și Depozitarul Central în conformitate cu reglementările aplicabile.

**Regulamentul nr. 1/2006**

Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare

Regulamentul nr. 809/2004

Regulamentul CE nr. 809 privind implementarea Directivei 2003/71/CE în ceea ce privește informațiile cuprinse în prospecte, precum și formatul, includerea și publicarea acestor prospecte și diseminarea materialelor publicitare.

RON sau leu

Moneda națională a României

Situații Financiare 2014

Situațiile financiare individuale ale Emitentului întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2014, situații financiare care au fost supuse auditului realizat de către Deloitte Audit SRL și față de care, din cauza incertitudinilor detaliate în raportul de audit, Deloitte Audit SRL nu a exprimat nici o opinie.

Situații Financiare 2013

Situațiile financiare individuale ale Emitentului întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2013, situații financiare care au fost supuse auditului realizat de către Deloitte Audit SRL și față de care, din cauza incertitudinilor detaliate în raportul de audit, Deloitte Audit SRL nu a exprimat nici o opinie.

**SSIF Broker S.A./ Broker/
Intermediarul**

SSIF Broker S.A., societate cu sediul în Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119, județul Cluj, autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (actuala ASF) ca societate de servicii de investiții financiare prin Decizia 3097/2003.

telefon (+40) 364 401709

fax (+40) 364 401710,

email: secretariat@ssifbroker.ro,

site web www.ssifbroker.ro,

Cod Unic de Înregistrare 6738423,

număr de înregistrare Registrul Comerțului J12/3038/1994

UE

Uniunea Europeană

Zi Lucrătoare

Orice zi în care atât piața românească interbancară cât și sistemele de tranzacționare și compensare-decontare ale Bursei de Valori București/Depozitarului Central sunt deschise pentru desfășurarea activității.



În cuprinsul prezentului Prospect, următoarele abrevieri utilizate cu majusculă, vor reprezenta denumirile prescurtate ale următoarelor societăți:

Denumirea societății	Denumire folosită în prospect
ALICO ASIGURARI ROMANIA S.A.	ALICO
ALLIANZ - TIRIAC ASIGURARI S.A.	ALLIANZ - TIRIAC ALLIANZ
ASIROM VIENNA INSURANCE GROUP S.A.	ASIROM
AXA LIFE INSURANCE S.A.	AXA LIFE INSURANCE
BCR ASIGURARI DE VIATA VIENNA INSURANCE GROUP SA	BCR ASIGURARI DE VIATA BCR
BRD ASIGURARI DE VIATA S.A.	BRD ASIGURARI DE VIATA BRD
CARPATICA ASIG S.A.	CARPATICA
CERTASIG - SOCIETATE DE ASIGURARE SI REASIGURARE S.A.	CERTASIG
SOCIETATEA DE ASIGURARE SI REASIGURARE CITY INSURANCE S.A.	CITY INSURANCE
ERGO ASIGURARI DE VIATA S.A.	ERGO ASIGURARI DE VIATA
EUREKO ASIGURARI S.A.	EUREKO
EUROINS ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE S.A.	EUROINS
EFG EUROLIFE ASIGURARI DE VIATA S.A.	EUROLIFE ERB ASIGURARI DE VIATA EUROLIFE ERB
GARANTA ASIGURARI S.A.	GARANTA
GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE S.A.	GENERALI
GOTHAER ASIGURARI REASIGURARI S.A.	GOTHAER
GRAWE ROMANIA ASIGURARE S.A.	GRAWE
GROUPAMA ASIGURARI S.A.	GROUPAMA
ING ASIGURARI DE VIATA S.A.	ING ASIGURARI DE VIATA ING
METROPOLITAN LIFE ASIGURARI S.A.	METROPOLITAN LIFE
OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP S.A.	OMNIASIG
SIGNAL IDUNA ASIGURARI DE VIATA S.A.	SIGNAL IDUNA ASIGURARI DE VIATA
UNIQA ASIGURARI DE VIATA S.A.	UNIQA ASIGURARI DE VIATA
UNIQA ASIGURARI S.A.	UNIQA



DECLARAȚII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest Prospect conține, printre altele, declarații care reflectă așteptările conducerii Emitentului referitoare la oportunitățile de afaceri, planurile de dezvoltare și, în general, perspectivele Emitentului. Declarațiile privind perspectivele pot fi identificate în Prospect prin utilizarea unei terminologii corespunzătoare, incluzând cuvinte precum: "crede", "consideră", "se așteaptă", "are în plan", "are drept obiectiv", "anticipează", "estimează", "apreciază", "intentionează", "are în vedere", "prognozează", "poate", "va", "plănuiește", sau, după caz, formele negative sau similare ale acestor expresii sau prin referiri la strategiile, planurile, obiectivele, intențiile sau evenimentele viitoare. Declarațiile privind perspectivele de acest gen implică riscuri cunoscute, dar și riscuri necunoscute, un anumit grad de incertitudine, precum și alți factori care, în viitor, pot modifica substanțial rezultatele efective, situația financiară sau profitabilitatea Societății, existând posibilitatea ca anumite predicții, perspective, proiecții sau alte declarații privind perspectivele să nu fie materializate sau să se dovedească a fi fost incorecte. Factorii care pot duce la astfel de modificări includ, fără însă a se limita la acestea, aspectele prezentate în Capitolul "Factori de Risc". Enumerarea factorilor de risc nu este exhaustivă.

Având în vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizați să nu își fundamenteze decizia de a subscrie în Ofertă pe niciuna dintre declarațiile de perspectivă incluse în acest Prospect sau în orice alt document aferent Ofertei. Emitentul nu își asumă nicio responsabilitate de a actualiza declarațiile de perspectivă incluse în Prospect pentru a reflecta eventualele modificări ale previziunilor Emitentului sau modificările survenite în situația, condițiile sau circumstanțele pe care s-au bazat respectivele declarații.

ADMINISTRAREA SPECIALĂ A SOCIETĂȚII

Prin Decizia ASF nr. 42 din 18 februarie 2014, ("Decizia nr. 42") pusă în aplicare prin Decizia nr. 43 din 19 februarie 2014 ("Decizia nr. 43"), Autoritatea de Supraveghere Financiară a dispus deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, conform prevederilor art. 8 alin. (1) lit. b) coroborate cu prevederile art. 7 lit. a) din Legea nr. 503/2004 privind redresarea financiară, falimentul, dizolvarea și lichidarea voluntară în activitatea de asigurări, republicată, și a numit KPMG Advisory SRL în calitate de Administrator Special al Societății. Deciziile ASF 42/2014 și 43/2014 se regăsesc în Anexa I și Anexa II la Prospect.

Administratorul Special este KPMG Advisory SRL, cu sediul în București, șos. București-Ploiești, nr. 69-71, CUI 13204347, înmatriculată la Oficiul Registrul Comerțului sub nr. J40/6657/2000, numit de ASF prin Decizia nr. 42/18.02.2014, reprezentată în mod legal de Dl. TOADER Șerban Cristian, în calitate de reprezentant împuternicit.

Potrivit Deciziei nr. 42, ASF a dispus suspendarea, pe toată durata procedurii de redresare financiară prin administrare specială, a atribuțiilor legale ale acționarilor semnificativi și ale persoanelor semnificative ale Societății, drepturile de vot în privința numirii și revocării membrilor Consiliului de Supraveghere al Societății, dreptul la dividende al acționarilor, activitatea, precum și dreptul la remunerație al membrilor Consiliului de Supraveghere, Administratorul Special preluând integral atribuțiile persoanelor semnificative ale Societății.



Conform Deciziei nr. 42, una dintre principalele măsuri prudențiale care trebuie aplicată de Societate prin Administratorul Special se referă la inițierea în regim de urgență a procedurilor legale de majorarea capitalului social până la un nivel care să permită Societății respectarea cerințelor de solvabilitate și lichiditate.

Alte măsuri prudențiale prevăzute prin Decizia nr. 42 se referă la inventarierea dosarelor de daună înregistrate în evidențele Societății, luarea măsurilor necesare pentru calcularea corespunzătoare și în conformitate cu cerințele legale a rezervelor tehnice constituite de Societate, interzicerea efectuării de investiții în valori mobiliare și imobiliare, cu excepția plasamentelor în depozite bancare și titluri de stat/certificate de trezorerie, interzicerea înstrăinării bunurilor și/sau activelor Societății, fără aprobarea prealabilă a ASF, luarea măsurilor necesare în vederea accelerării recuperării împrumuturilor acordate în cadrul grupului din care face parte Societatea și interzicerea acordării de noi împrumuturi, inventarierea și evaluarea, conform normelor în vigoare, a creanțelor înregistrate în evidențele Societății și anularea creanțelor din asigurare aferente contractelor ieșite din perioada de valabilitate, reanalizarea politicii de reasigurare a Societății și plasarea riscurilor către reasuratori cu rating acordat de agenții de rating recunoscute.

Astfel, conform Deciziei nr. 43, Administratorul Special a examinat activitatea Societății și a elaborat o analiza diagnostic a situației financiare a acesteia, pe baza informațiilor financiare neauditate ale Societății, întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2013, cu precizarea posibilităților reale și operative de redresare a Societății și a măsurilor de redresare propuse a fi întreprinse de Administratorul Special în acest sens.

Societatea este dependentă de implementarea cu succes a măsurilor de redresare, propuse a fi întreprinse în vederea redresării financiare, și aprobate de către 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.

În data de 12 mai 2014, AGEA a aprobat delegarea către Administratorul Special, respectiv către Directoratul Societății (în cazul în care, ulterior convocării AGEA, conducerea Societății ar fi reluată de către Directorat), a atribuției de majorare a capitalului social al Societății. Delegarea atribuției de majorare a capitalului social operează pentru o durată de cel mult un an de la data hotărârii AGEA. Administratorul Special/Directoratul poate hotărî, prin una sau mai multe decizii, majorarea capitalului social al Societății, prin emisiunea de noi acțiuni, cu sume care nu pot depăși în total suma de 490.000.000 RON.

La data de 27 iunie 2014, în baza mandatului de Administrator Special al Societății, cu care a fost investit de ASF prin Decizia nr. 42, și având în vedere Hotărârea Acționarilor privind Majorarea, KPMG Advisory SRL a emis Decizia nr. 26, prin care a fost aprobată majorarea capitalului social al Societății, prin aport în numerar, cu suma de 70.000.001,40 RON, de la valoarea de 192.712.533,86 RON la



valoarea de 262.712.535,26 RON, prin emisiunea unui număr de 26.315.790 noi acțiuni cu o valoare nominală de 2,66 RON pe acțiune.

Având în vedere centralizarea subscrierilor și raportul final privind subscrierile de acțiuni și vărsămintele efectuate în cadrul majorării capitalului social al Societății decise prin Decizia Administratorului Special nr. 26/27.06.2014, la data de 7 octombrie 2014, în baza mandatului de Administrator Special al Societății cu care a fost învestit de ASF prin Decizia nr. 42, KPMG Advisory SRL a emis Decizia Administratorului Special nr. 68/03.10.2014, astfel cum a fost aceasta rectificată prin Decizia Administratorului Special nr. 70/07.10.2014 prin care s-a aprobat majorarea capitalului social al Societății, de la valoarea de 192.712.533,86 RON la valoarea de 257.797.193,08 RON, prin aport în numerar, cu suma de 65.084.659,22 RON, reprezentând un număr de 24.467.917 acțiuni nominative având valoarea nominală de 2,66 RON/acțiune și anularea unui număr de 1.847.873 acțiuni rămase nesubscrise. Publicarea în Monitorul Oficial al României a Deciziei Administratorului Special nr. 68/03.10.2014 și a Deciziei Administratorului Special nr. 70/07.10.2014, a avut loc în data de 13 martie 2015. Modificarea actului constitutiv al Societății ca urmare a majorării capitalului social cu suma de 65.084.659,22 lei a fost aprobată de ASF prin Decizia nr. 280/19.02.2015, iar mențiunile privind modificarea capitalului social au fost înregistrate în registrul comerțului în baza Rezoluției Oficiului Registrului Comerțului nr. 26547/27.02.2015.

De asemenea, prin Decizia Administratorului Special nr 99, la data de 18 martie 2015 a fost aprobată majorarea capitalului social al Societății, prin aport în numerar, cu suma de 424.915.339,94 RON, de la valoarea de 257.797.193,08 RON la valoarea de 682.712.533,02 RON, prin emisiunea unui număr de 159.742.609 acțiuni nominative, cu valoarea nominală de 2,66 RON/acțiune.

Publicarea în Monitorul Oficial al României a Deciziei Administratorului Special nr. 99/18.03.2015 a avut loc în data de 30 martie 2015.

La data prezentului Prospect, Societatea se află în proces de redresare financiară prin administrare specială, în baza măsurilor de redresare aprobate de către ASF.

Posibilitățile de redresare a Societății în baza măsurilor de redresare au fost evaluate ca depinzând, într-o măsură semnificativă, de capitalizarea Societății prin intermediul unor operațiuni de majorare a capitalului social, menite să acopere inclusiv necesarul de lichiditate al Societății. Atragerea resurselor financiare necesare prin intermediul majorării capitalului social depinde, în principal, de disponibilitatea acționarilor existenți de a capitaliza Societatea, precum și de materializarea interesului unor investitori strategici în legătură cu Societatea.

REZUMATUL PROSPECTULUI

Acest rezumat ("Rezumatul") este compus din cerințe de publicitate cunoscute sub denumirea de elemente ("Elementele"). Aceste elemente sunt numerotate în secțiunile A – E (A.1 – E.7).

Rezumatul conține toate Elementele cerute a fi incluse într-un rezumat pentru acest tip de valori mobiliare și pentru acest tip de emitent. Având în vedere că pentru unele Elemente nu trebuie incluse informații, pot exista decalaje în succesiunea numerotării Elementelor.

Chiar dacă un Element ar trebui inclus în Rezumat având în vedere tipul de valori mobiliare și emitent, este posibil ca nicio informație relevantă să nu poată fi furnizată pentru respectivul Element. În acest caz, o scurtă descriere a Elementului este inclusă în rezumat cu specificarea "Nu se aplică".

A. Introducere și Atenționări

A.1	Atenționări	<p>Acest Rezumat trebuie citit ca o introducere la prospectul întocmit de SOCIETATEA ASIGURARE – REASIGURARE ASTRA S.A. ("Prospectul") în vederea majorării de capital social prin emisiunea de acțiuni noi cu acordarea dreptului de preferință a acționarilor ("Oferta").</p> <p>Orice decizie a unui investitor de a investi în acțiuni care vor fi emise în baza Prospectului ("Acțiunile") ar trebui luată de către investitor cu luarea în considerare a Prospectului în integralitatea acestuia.</p> <p>În cazul în care se inițiază o pretenție într-o instanță de judecată în legătură cu informațiile cuprinse în Prospect, există posibilitatea ca, potrivit legislației naționale în vigoare din Statele Membre din Spațiul Economic European, investitorul reclamant să fie obligat să suporte costurile aferente traducerii Prospectului înaintea inițierii procedurilor legale.</p> <p>Răspunderea civilă aparține doar SOCIETĂȚII DE ASIGURARE – REASIGURARE ASTRA S.A. ("Astra" sau "Societatea"), str. Nerva Traian, nr. 3, bl. M101, etaj 11, București, sector 3, România (în calitate de emitent în cadrul Ofertei, "Emitentul") care a întocmit în structură modulară Rezumatul, însă doar în cazul în care Rezumatul induce în eroare, este incorect sau inconsecvent cu alte părți ale Prospectului sau în cazul în care nu include, atunci când este citit împreună cu alte părți ale Prospectului, informațiile cheie, pentru a ajuta investitorii în evaluarea de către aceștia a posibilității de a investi în Acțiuni.</p>
------------	--------------------	---



A.2	Acordul Emitentului sau al persoanei responsabile pentru întocmirea Prospectului privind utilizarea Prospectului pentru re-vânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare de către intermediari financiari.	Nu se aplică. Emitentul nu își dă acordul pentru utilizarea Prospectului pentru re-vânzarea ulterioară sau plasamentul final al Acțiunilor nici unui dealer sau intermediar financiar.
	Indicarea perioadei de ofertă în care poate fi efectuată o revânzare ulterioară sau un plasament final al Acțiunilor prin intermediari financiari și în care este valabil acordul pentru utilizarea Prospectului.	Nu se aplică. Emitentul nu a dat acordul pentru utilizarea Prospectului pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Acțiunilor de către oricare dealer sau intermediar financiar.
	Orice alte condiții clare și obiective asociate acordului care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului.	Nu se aplică. Emitentul nu a dat acordul pentru utilizarea Prospectului pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Acțiunilor de către oricare dealer sau intermediar financiar.
	Mențiune prin care investitorii sunt informați cu privire la faptul că informațiile privind termenii și condițiile ofertei derulate de un intermediar financiar vor fi furnizate în momentul în care va fi derulată oferta de către intermediarul financiar.	Nu se aplică. Emitentul nu a dat acordul pentru utilizarea Prospectului pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Acțiunilor de către oricare dealer sau intermediar financiar.

B. Emitentul

B.1	Denumirea juridică și denumirea comercială a Emitentului:	Denumirea juridică a Emitentului este "SOCIETATEA ASIGURARE – REASIGURARE ASTRA S.A."; denumirea sa comercială este "ASTRA".
B.2	Sediul social și forma juridică a Emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea Emitentul și țara în care a fost constituit:	Astra este o societate pe acțiuni, constituită și având sediul în România, își desfășoară activitatea în conformitate cu legislația din România. Sediul social al Astra este pe str. Nerva Traian, nr. 3, bl. M101, etaj 11, București, sector 3, România.
B.3	O descriere scurtă a operațiunilor și a activităților principale ale Emitentului, precum și orice schimbări semnificative care au avut un impact asupra acestor operațiuni și activități, specificând orice produse sau servicii noi care au fost lansate sau dezvoltate și identificarea piețelor principale în care Emitentul competeționează	<p>Principalele activități ale Emitentului sunt asigurările generale și asigurările de viață și servicii de reasigurare.</p> <p>De-a lungul timpului, Emitentul și-a asigurat diversificarea proporționată a activității de vânzare printr-un mix de: forțe proprii, agenți și brokeri. Astra are o rețea de peste 9.000 de agenți persoane fizice cu contracte în vigoare, care au desfășurat activitatea de intermediere polițe de asigurare în primele 6 luni ale anului 2014.</p> <p>De asemenea, pentru plasarea în reasigurare a riscurilor, atât cele acoperite de tratate, cât și cele care au caracter individual (reasigurarea facultativă), Emitentul colaborează cu brokeri de reasigurare la nivel internațional, precum: Willis Limited UK, Guy Carpenter, Robert Fleming Insurance Brokers, precum și cu brokeri internaționali cu reprezentanță locală: Stellar Re și Olsa Re.</p> <p>În 2013, potrivit raportului anual de activitate întocmit de Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF") pentru anul 2013, Astra a deținut poziția de leader pe piața asigurărilor din România (determinată în funcție de valoarea primelor brute subscrise). În plus, Emitentul desfășoară activități de asigurare și în străinătate prin 3 sucursale înființate în: Ungaria (deschisă în anul 2010), Slovacia (deschisă în anul 2012) și Germania (autorizată pentru desfășurarea activității de subscriere începând cu decembrie 2013).</p>



B.4	O descriere a oricăror tendințe recente semnificative care afectează Emitentul și industria în care își desfășoară activitatea	Previziunile favorabile privind prosperitatea și creșterea economică plasează România ca una dintre piețele atractive din punct de vedere investițional. În mai 2014, după o perioadă de șase ani, agenția Standard&Poor's a revizuit pozitiv rating-ul pentru împrumuturi în valuta și moneda locală pe termen lung al României de la "BB+" la "BBB-".
B.5	Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, o descriere a grupului și a poziției Emitentului în cadrul acestuia:	Emitentul face parte din grupul de societăți deținute de Nova Group Investment S.A. cu sediul în București, sector 3, P-ța Unirii, Magazin Unirea, nr. 1, Et. 5 și 6, având număr de ordine în Registrul Comerțului J40/24654/1994, care este deținută 100% de THE NOVA GROUP INVESTEMENT BV cu sediul în Olanda, Delft, Martinus Nijhofflaan 2, 2624ES. Grupul Nova este un holding financiar al cărui domeniu de activitate este managementul de participații în diverse societăți. Grupul Nova este activ în sectorul serviciilor financiare, media, dezvoltări imobiliare, construcții, hotelier și comerț. Emitentul deține patru filiale: Astra Activ Imob SRL, Astra Safe Imob SRL, Astra Training SRL și Novacuart SRL.
B.6	Conform cunoștințelor Emitentului, denumirea/numele și deținerile oricăror persoane care, direct sau indirect, dețin o participație în capitalul social al Emitentului sau drepturi de vot care fac obiectul notificării potrivit legislației române:	Conform cunoștințelor Emitentului, la data Prospectului, următoarele persoane dețineau participații mai mari de 5% din numărul total de drepturi de vot aferent acțiunilor emise de Emitent (praguri de dețineri care fac obiectul obligației de notificare: 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% sau 90% din numărul total de drepturi de vot): The Nova Group Investments România S.A. -70.510.096 acțiuni reprezentând 72,7536% din numărul total de drepturi de vot; Epsilon Estate Provider S.R.L -25.478.537 acțiuni reprezentând 26,2892% din numărul total de drepturi de vot.



	<p>Indicarea faptului dacă acționarii principali ai Emitentului au drepturi de vot diferite</p>	<p>Acționarii principali ai Emitentului nu au drepturi de vot diferite prin comparație cu orice alt acționar al Emitentului.</p> <p>Însă, prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr. 42/18.02.2014 se stipulează că, începând cu data comunicării deciziei, au fost suspendate:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) atribuțiile legale ale acționarilor semnificativi; b) drepturile de vot în privința numirii și revocării membrilor Consiliului de Supraveghere al Societății, dreptul la dividende al acționarilor. <p>Suspendarea își produce efectele pe toată durata procedurii de redresare financiară prin administrare specială.</p>
	<p>În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de emitent, se precizează dacă Emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine; o descriere a naturii controlului</p>	<p>Acționarii majoritari direcți ai Emitentului sunt The Nova Group Investments România S.A., cu o deținere de 72,7536% din acțiunile Emitentului și Epsilon Estate Provider S.R.L., cu o deținere de 26,2892% din acțiunile Emitentului.</p> <p>The Nova Group Investments BV deține participații de 99,9% atât în The Nova Group Investments România S.A., cât și în Epsilon Estate Provider S.R.L..</p> <p>Conform celor mai recente informații deținute de Emitent, The Nova Group Investments BV este deținută integral de STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR TNG. Emitentul nu are cunoștință de structura acționariatului STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR TNG, conform informațiilor puse la dispoziția Emitentului de către conducerea grupului din care acesta face parte.</p> <p>Bogdan Alexander Adamescu este reprezentantul legal al The Nova Group Investments România SA.</p> <p>The Nova Group Investments România SA (reprezentată legal prin Bogdan Alexander Adamescu) este administrator persoana juridică al Epsilon Estate Provider SRL.</p>

B.7	Informații financiare istorice selectate cheie despre Emitent pentru fiecare exercițiu financiar din cadrul perioadei acoperite de informațiile financiare istorice și pentru orice perioadă financiară interimară ulterioară	O parte din informațiile financiare selectate spre a fi incluse în prezenta secțiune au fost extrase din situațiile financiare anuale ale Emitentului aferente exercițiului încheiat la 31 decembrie 2014, care au fost supuse auditului de către DELOITTE AUDIT SRL. Aceste informații financiare trebuie citite în paralel și cu referire la, situațiile financiare anuale. De asemenea, au fost incluse informații financiare la 31 decembrie 2013 împreună cu datele financiare comparative, extrase din situațiile financiare anuale ale Emitentului aferente exercițiului încheiat la 31 decembrie 2013, care au fost supuse auditului de către DELOITTE AUDIT SRL. Aceste informații financiare trebuie citite în paralel și cu referire la, situațiile financiare anuale. Principalele elemente ale bilanțului sunt prezentate în continuare:			
		31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	
		RON	RON	RON	RON
	Denumirea elementului				
	Imobilizări necorporale	6.047.874	3.638.325	3.601.313	
	Plasamente în imobilizări corporale și în curs	91.923.352	80.424.484	70.222.922	
	Plasamente deținute la societățile afiliate și sub forma de interese de participare și alte plasamente în imobilizări financiare	22.297.181	25.449.117	24.864.534	
	Alte plasamente financiare	169.380.158	86.535.033	48.339.730	
	Partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare, din care:	420.488.233	101.042.596	79.314.829	

Principalele elemente ale bilanțului sunt prezentate în continuare:

	Partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare la asigurări generale	409.570.334	98.660.110	76.835.883
	Partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare la asigurări de viață	10.917.899	2.382.486	2.478.946
	Sume de încasat de la societățile afiliate	110.414.606	8.220.754	5.396.444
	Creanțe provenite din operațiuni de asigurare directă	527.751.678	184.415.571	144.553.409
	Creanțe provenite din operațiuni de reasigurare	201.957.286	26.036.243	7.066.912
	Alte creanțe	121.275.212	55.240.359	32.064.200
	Imobilizări corporale și stocuri	11.365.790	8.742.376	6.108.102
	Casă și conturi la bănci	19.845.427	6.250.901	11.228.847
	Dobânzi și chirii înregistrate în avans	201.656	63.060	16.665
	Cheltuieli de achiziție reportate	155.440.297	109.756.023	95.792.267
	Cheltuieli în avans	8.786.923	7.292.316	316.223
	TOTAL ACTIV	1.867.175.673	703.107.158	528.886.398
	Capital social	192.712.534	192.712.534	192.712.534
	Rezerve din reevaluare	55.281.367	55.281.367	45.453.965
	Rezerve legale și alte rezerve	29.952.086	29.952.086	29.952.086



	Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	(11.185.935)	(4.514.877)	(921.843.619)
	Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS, mai puțin IAS 29	7.382.386	7.382.386	7.382.386
	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	(72.630.571)	(138.071.143)	(256.182.722)
	Rezultatul exercițiului	6.671.058	(917.328.742)	30.704.600
	Total capitaluri și rezerve	208.182.925	(774.586.389)	(871.820.771)
	Rezerve tehnice privind asigurările generale	1.166.577.709	1.226.479.797	1.054.323.677
	Rezerve tehnice privind asigurările de viață	40.111.604	32.271.408	31.546.351
	Provizioane	-	6.497.729	101.383.515
	Datorii provenite din operațiuni de asigurare directă	730.488	423.924	413.013
	Sume datorate societăților afiliate	-	10.900.834	3.147.714
	Datorii provenite din operațiuni de reasigurare	302.291.299	57.761.055	35.729.011
	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	130.283.940	130.245.213	161.684.135
	Venituri în avans	18.997.708	13.113.587	12.479.754
	TOTAL PASIV	1.867.175.673	703.107.158	528.886.398

Principalele elemente ale Contului Tehnic al Asigurării Generale sunt prezentate în continuare:

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Denumirea elementului	RON	RON	RON
Venituri din prime, nete de reasigurare, din care:			
	752.760.787	511.981.838	697.472.165
Venituri din prime brute subscrise (+)	1.107.387.211	905.003.566	761.322.644
Prime cedate în reasigurare (-)	312.216.145	333.500.295	143.226.576
Variația rezervei de prime (+/-)	90.424.053	(92.167.082)	(82.534.958)
Variația rezervei de prime, cedate în reasigurare (+/-)	48.013.774	(151.688.515)	(3.158.861)
Cota din venitul net (diferența între veniturile și cheltuielile din plasamente) al plasamentelor transferată din contul netehnic	16.756.707	-	-
Alte venituri tehnice, nete de reasigurare	60.444.546	103.834.106	76.166.098
Cheltuieli cu daunele, nete de reasigurare	283.129.398	559.074.334	227.465.363
Variația altor rezerve tehnice, nete de reasigurare	51.220.147	5.553.912	(44.733.768)
Cheltuieli de exploatare nete	325.954.530	505.773.963	357.978.395
Alte cheltuieli tehnice, nete de reasigurare	174.044.737	235.793.382	117.659.413



Rezultat tehnic al asigurării generale			
Profit/(Pierdere)	(4.386.772)	(690.379.647)	115.268.860
Principalele elemente ale Contului Tehnic al Asigurării de Viață sunt prezentate în continuare:			
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Denumirea elementului	RON	RON	RON
Venituri din prime, nete de reasigurare, din care:			
	26.095.358	14.908.687	11.057.478
Venituri din prime brute subscrise (+)	24.157.572	14.282.368	8.793.683
Prime cedate în reasigurare (-)	116.137	306.405	158.325
Variația rezervei de prime (+/-)	(2.053.923)	(932.724)	(2.422.120)
Venituri din plasamente	1.199.961	1.972.545	1.798.083
Alte venituri tehnice, nete de reasigurare	-	110.962	22.623
Cheltuieli cu daunele, nete de reasigurare	3.220.625	20.491.187	4.409.743
Variația rezervelor tehnice privind asigurările de viață	9.599.247	(7.091.745)	117.924
Cheltuieli de exploatare nete	5.599.574	4.577.030	3.941.468
Cheltuieli cu plasamente	281.903	1.586	451.751
Alte cheltuieli tehnice, nete de reasigurare	-	128.569	37.815
Rezultatul tehnic al asigurării de viață	8.593.970	(1.114.433)	3.919.483
Profit/(Pierdere)			

Principalele elemente ale Contului Netehnic sunt prezentate în continuare:

Denumirea elementului	31.12.2012 RON	31.12.2013 RON	31.12.2014 RON
Rezultatul tehnic al asigurării generale			
Profit/(Pierdere)	(4.386.772)	(690.379.647)	115.268.860
Rezultatul tehnic al asigurării de viață			
Profit/(Pierdere)	8.593.970	(1.114.433)	3.919.483
Venituri din plasamente	18.803.350	12.301.534	3.730.724
Plusvalori nerealizate din plasamente	-	111.556	2.304.256
Cheltuieli cu plasamentele	2.046.643	31.388.546	1.301.069
Minusvalori nerealizate din plasamente	-	-	2.560.060
Cotă din venitul net al plasamentelor transferată în contul tehnic al asigurărilor generale	16.756.707	-	-
Alte venituri netehnice	10.057.727	4.192.249	15.717.741
Alte cheltuieli netehnice, inclusiv provizioanele și ajustările de valoare	7.269.836	210.905.643	106.234.040
Rezultatul curent			
Profit/(Pierdere)	6.995.089	(917.182.930)	30.845.894
Venituri totale	1.461.908.608	1.186.505.009	1.054.673.904
Cheltuieli totale	1.454.913.519	2.103.687.939	1.023.828.010



	Rezultatul brut			
	Profit/(Pierdere)	6.995.089	(917.182.930)	30.845.894
	Impozit pe profit	-	145.812	128.415
	Alte impozite (care nu figurează la pozițiile precedente)	324.031	-	12.879
	Rezultatul net			
	Profit/(Pierdere)	6.671.058	(917.328.742)	30.704.600

	Descrierea schimbărilor principale în situația financiară și rezultatele operaționale ale Emitentului în cadrul sau subsecvent perioadei acoperite de informațiile financiare istorice esențiale	Schimbările principale în situația financiară și rezultatele operaționale ale Emitentului în cadrul perioadei acoperite de informațiile financiare cheie sunt concretizate în evoluția poziției bilanțiere "Total capitaluri și rezerve" ce a înregistrat o scădere semnificativă datorată în principal schimbărilor de politici contabile și corecțiilor de erori contabile prezentate în Nota 2(v) la Situațiile Financiare 2013 cât și în 2(v) la Situațiile Financiare 2014.
B.8	Informații financiare pro forma selectate:	Nu se aplică; Emitentul a decis să nu includă în Prospect informații financiare pro forma.
B.9	Dacă se întocmesc previziuni sau o estimare a profitului, se precizează cifra:	Nu se aplică; Emitentul a decis să nu includă previziuni sau estimări privind profitul în Prospect.
B.10	O descriere a naturii tuturor rezervelor din raportul de audit privind informațiile financiare istorice:	În cadrul raportului auditorului independent aferent Situațiilor Financiare 2013, Deloitte Audit SRL nu a exprimat nicio opinie din cauza multiplelor incertitudini semnificative în legătură cu Emitentul și a impactului acestora asupra situațiilor financiare. Între incertitudinile semnificative nominalizate în raportul de audit ca stând la baza imposibilității auditorului de a exprima o opinie se numără: (a) faptul că la data de 31 decembrie 2013 activul net al Societății este negativ în valoare de 774.586.389 RON, (b) faptul că una dintre măsurile semnificative privind redresarea poziției financiare a Societății în viitorul previzibil este identificarea unuia sau mai multor investitori strategici, proces care se afla în stadiul neangajant al negocierilor și nu s-au putut obține probe de audit suficiente și adecvate cu privire la disponibilitatea și angajamentul potențialilor investitori de a restabili poziția financiară a Societății, ceea ce face ca rezultatul negocierilor să fie incert, (c) una dintre măsurile de redresare prevede finalizarea tranzacției cu o entitate de asigurări de viață din România până la data de 15 ianuarie 2015 iar ASF a impus introducerea unor proceduri suplimentare pentru ca această tranzacție să fie finalizată cu succes și (d) rezerva de daune avizată include un număr de patru litigii în valoare totală de 141.985.647 RON iar la data



	<p>raportului auditorului decizia finală și irevocabilă, perioada de soluționare, precum și valoarea care urmează a fi plătită de Societate pentru aceste litigii sunt incerte.</p> <p>În plus, auditorul a menționat în raportul de audit faptul că nu a putut obține probe de audit suficiente cu privire la soldurile inițiale la data de 1 ianuarie 2013 și, deoarece soldurile inițiale intră în determinarea performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie, auditorul nu a fost în măsură să determine posibilele ajustări care ar fi fost necesare asupra rezultatului exercițiului raportat în contul de profit și pierdere, asupra fluxurilor de trezorerie nete raportate în situația fluxurilor de trezorerie și asupra situației modificării capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013.</p> <p>În cadrul raportului auditorului independent aferent Situațiilor Financiare 2014, Deloitte Audit SRL nu a exprimat nicio opinie din cauza multiplelor incertitudini semnificative în legătură cu Emitentul și a impactului acestora asupra situațiilor financiare. Între incertitudinile semnificative nominalizate în raportul de audit ca stând la baza imposibilității auditorului de a exprima o opinie se numără: (a) faptul că la data de 31 decembrie 2014 activul net al Societății este negativ în valoare de 871.820.771 RON, (b) faptul că una dintre măsurile semnificative 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, proces care se află într-un stadiu incipient de negociere, prin urmare disponibilitatea și angajamentul investitorilor de a restabili poziția financiară a Societății sunt incerte, (c) incertitudinile legate de soluționarea litigiilor generate de polițele de asigurare încheiate cu S.C. ROMSTRADE S.R.L, beneficiarul polițelor fiind Compania Națională de Autostrăzi și Drumuri Naționale din România ("CNADNR"), decizia finală și irevocabilă pentru soluționarea litigiului și a procedurii de executare silită nefiind încă pronunțată și (d) capacitatea Societății de a-și îndeplini obligațiile financiare prezente și viitoare depinde în primul rând de suportul continuu oferit de către acționarii majoritari actuali,</p>
--	---



		<p>de finalizarea favorabilă a litigiului și solicitării de executare silită a CNADNR, de acceptanță ASF a neîndeplinirii cerințelor minime legale, de desfășurarea activității operaționale curente și de finalizarea cu succes a potențialei tranzacții cu un investitor strategic.</p> <p>În plus, în cadrul paragrafului cu „Observații” din raportul de audit, auditorul a făcut următoarele mențiuni: (a) 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, astfel valorile finale înregistrate pe măsura materializării rezervelor de daună pot diferi material de valorile estimate prezentate în aceste situații financiare individuale; (b) 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 limită prevăzut de lege. Recuperările viitoare pot diferi de creanța prezentată în aceste situații financiare individuale și sunt expuse unor incertitudini și riscuri semnificative. Situațiile financiare individuale nu cuprind ajustări care ar putea rezulta din materializarea acestor incertitudini.</p>
B.11	În cazul în care capitalul circulant al Emitentului nu este suficient pentru necesități curente, explicația insuficienței	Asigurarea necesarului de lichiditate al Emitentului prin capitalizare este una dintre măsurile impuse de ASF și detaliate în cadrul măsurilor de redresare aprobate de ASF. În cadrul primei majorări de capital social acționarii existenți au subscris acțiuni în valoare de 65 milioane RON. Atragerea de resurse financiare prin intermediul celei de-a doua majorării de capital social depinde atât de disponibilitatea acționarilor existenți ai Emitentului de a capitaliza suplimentar compania, cât și de materializarea interesului unor investitori strategici în legătură cu Emitentul.



C. Valori Mobiliare

C.1	Descrierea naturii și categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice și/sau admise la tranzacționare, inclusiv orice număr de identificare a valorilor mobiliare:	<ul style="list-style-type: none"> - Tipul și clasa valorilor mobiliare oferite: acțiuni ordinare - ISIN: ROATRAACNOR2 - codul Bloomberg BBGID: BBG000CYN648 - Simbol de piață: ATRA <p>Acțiunile emise de Emitent sunt acțiuni ordinare, nominative, dematerializate.</p>
C.2	Moneda emisiunii de valori mobiliare:	RON
C.3	Numărul valorilor mobiliare emise și plătite integral, numărul valorilor mobiliare emise și neplătite integral. Valoarea nominală a unei valori mobiliare sau specificarea faptului că valorile mobiliare nu au o valoare nominală	<ul style="list-style-type: none"> - Numărul de acțiuni emise și plătite integral: 96.916.238 acțiuni - Numărul de acțiuni emise și neplătite: 0 acțiuni <p>Valoarea nominală a unei acțiuni: 2,66 RON</p>
C.4	Descrierea drepturilor aferente valorilor mobiliare	<p>Drepturile aferente acțiunilor includ, fără a se limita la:</p> <ul style="list-style-type: none"> - dreptul de a primi dividend; - dreptul de vot; - dreptul la informare; - dreptul de participare la excedent în cazul lichidării; - dreptul de a participa sau de a fi reprezentat în cadrul adunărilor generale ale acționarilor; - dreptul de preferință în cadrul unei majorări a capitalului social sau în cazul unei emisiuni de obligațiuni convertibile în acțiuni; - dreptul de a alege și de a fi ales în cadrul alegerilor pentru Consiliul de Supraveghere al Emitentului;



	<ul style="list-style-type: none">- dreptul de retragere din Emitent, în anumite condiții;- dreptul de a solicita anularea sau nulitatea unor hotărâri ale adunării generale a acționarilor care au fost adoptate cu încălcarea prevederilor legale și/sau a prevederilor înscrise în actul constitutiv al Emitentului;- dreptul acționarilor care, individual sau împreună, dețin cel puțin 5% din capitalul social de a solicita convocarea adunării generale a acționarilor;- dreptul acționarilor care, individual sau împreună, dețin cel puțin 5% din capitalul social de a solicita introducerea de noi puncte pe ordinea de zi a unei adunări generale a acționarilor sau de a prezenta proiecte de hotărâri privind punctele înscrise pe ordinea de zi;- dreptul acționarilor care, individual sau împreună, dețin cel puțin 5% din drepturile de vot de a solicita întocmirea de rapoarte suplimentare de către auditorii financiari ai Societății;- dreptul acționarilor care, individual sau împreună, dețin cel puțin 10% din drepturile de vot sau din capitalul social al Societății de a solicita alegerea membrilor Consiliului de Supraveghere prin metoda votului cumulativ. <p>Conform Deciziei ASF nr. 42/18.02.2014 privind deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială la Societatea Asigurare – Reasigurare ASTRA S.A., KPMG Advisory SRL, a fost desemnat administrator special al Emitentului ("Administrator Special"), începând cu data comunicării deciziei, au fost suspendate:</p> <ul style="list-style-type: none">- atribuțiile legale ale acționarilor semnificativi și ale persoanelor semnificative ale Emitentului. Aceste atribuții au fost transferate Administratorului Special pe toată perioada administrării speciale;- drepturile de vot în privința numirii și revocării membrilor Consiliului de Supraveghere al Emitentului, dreptul la dividende al acționarilor, activitatea, precum și dreptul la remunerație al membrilor Consiliului de Supraveghere.
--	---



C.5	Descrierea oricărei restricții asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare:	<p>În general, acțiunile emise de Emitent sunt liber transferabile.</p> <p>Acțiunile subscrise în cadrul Ofertei nu pot fi înstrăinate, prin nici un mijloc, înainte de înregistrarea majorării capitalului social aferent Ofertei la Depozitarul Central S.A.. Nu pot fi demarate tranzacții cu acțiunile emise înainte înregistrării la Depozitarul Central S.A. a majorării capitalului social.</p> <p>În principiu, ulterior înregistrării la Depozitarul Central S.A. acțiunile noi ar putea fi tranzacționate.</p> <p>În fapt, începând cu data de 18.02.2014 acțiunile emise de Societate sunt suspendate de la tranzacționare; prin urmare, acționarii Societății, respectiv investitorii nu pot vinde/cumpăra acțiuni emise de Societate prin intermediul sistemului de tranzacționare al pieței RASDAQ pe perioada suspendării acțiunilor de la tranzacționare.</p>
C.6	Indicarea faptului dacă valorile mobiliare fac obiectul sau vor face obiectul unei cereri de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată și identificarea tuturor piețelor reglementate pe care se tranzacționează sau se vor tranzacționa valorile mobiliare	<p>Nu se aplică. Începând din data de 27.11.1997 acțiunile Societății se tranzacționează pe piața RASDAQ, administrată de Bursa de Valori București, care nu este piață reglementată în înțelesul art. 125 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital și nici sistem alternativ de tranzacționare. Emitentul nu intenționează să depună o cerere de admitere a acțiunilor la tranzacționare pe o piață reglementată.</p> <p>În scopul implementării Legii nr. 151/2014 și a Regulamentului ASF nr. 17/2014 privind statutul juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe piața RASDAQ, Emitentul, prin hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor din februarie 2015, a decis aprobarea efectuării demersurilor legale pentru admiterea la tranzacționare a acțiunilor emise de Emitent în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București S.A.</p>
C.7	Descrierea politicii de dividende	<p>În ultimii trei ani, Emitentul nu a distribuit dividende.</p> <p>Emitentul nu are o politică privind distribuirea de dividende.</p>



D. Riscuri

D.1	Informații esențiale cu privire la riscurile cheie specifice Emitentului sau sectorului său de activitate:	<p>Riscuri asociate activității Emitentului și sectorului de activitate în care Emitentul își desfășoară activitatea.</p> <p>Societatea se află în procedură de redresare financiară prin administrare specială, iar nerealizarea măsurilor de redresare poate atrage intrarea Emitentului în procedura falimentului;</p> <p>Neatragerea capitalului necesar pentru acoperirea necesarului de lichiditate pe termen scurt poate atrage intrarea Emitentului în insolvență sau chiar în procedura falimentului;</p> <p>Auditorul financiar al Societății nu a exprimat nici o opinie asupra situațiilor financiare individuale ale Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2013 din cauza semnificației multiplelor incertitudini în legătură cu Emitentul;</p> <p>Emitentul își desfășoară activitatea într-un cadru de reglementare extrem de amplu și divers care poate genera costuri crescute și probleme de conformitate;</p> <p>Nerespectarea cerințelor privind marja de solvabilitate sau a celor privind activele admise să acopere rezervele tehnice brute pot avea un efect material negativ asupra Emitentului;</p> <p>Emitentul va trebui să respecte cerințe mai restrictive odată cu implementarea Solvency II (termen estimativ: ianuarie 2016);</p> <p>Emitentul este expus riscului de concentrare;</p> <p>Riscurile asumate din portofoliul de reasigurare subscris de fosta companie deținută de stat ADAS sunt imposibil de cuantificat;</p> <p>Creșterea accentuată a nivelului și volatilității daunelor plătite cu titlu de daune morale pentru vătămări corporale și deces este de natură să afecteze negativ situația financiară a Emitentului;</p> <p>Emitentul este expus riscului de lichiditate;</p>
-----	--	--



	<p>Emitentul deține unele active ilichide sau care sunt supuse riscului unor fluctuații semnificative și ca atare, este posibil să nu poată vinde în timp util astfel de active sau să le vândă la un preț inferior valorii de piață a acestora;</p> <p>Veniturile Emitentului sunt supuse fluctuațiilor ce derivă din sezonabilitatea veniturilor;</p> <p>Emitentul este expus riscului de schimb valutar, riscului de dobândă și riscului de inflație;</p> <p>Emitentul este expus riscului operațional;</p> <p>Emitentul este expus riscului reputațional;</p> <p>Emitentul este expus riscului de credit;</p> <p>Emitentul este expus riscului reconsiderării tratamentului fiscal aplicat anumitor operațiuni;</p> <p>Riscul de neconformitate cu cerințele de guvernanță corporativă;</p> <p>Emitentul vinde produse de asigurare și prin intermediul rețelelor externe de distribuție, iar o prezentare eronată a produselor și serviciilor sale poate avea un impact negativ asupra acestuia;</p> <p>Creșterea importanței internetului și a platformelor media este de natură a avea un impact asupra distribuției de polițe de asigurare și nu există garanții că Emitentul își va putea adapta în mod eficient strategia la condițiile de business în schimbare;</p> <p>Situația efectivă a cererilor de daună, prezumțiile avute în vedere la subscriere și la politica de prețuri s-ar putea să nu reflecte corect expunerea la risc a Emitentului și ca atare rezervele de daune constituite de Emitent s-ar putea dovedi a fi insuficiente pentru a acoperi cererile de daună;</p> <p>Emitentul își desfășoară activitatea într-un domeniu foarte competitiv;</p> <p>Emitentul poate fi afectat negativ de incapacitatea reasigurătorilor cu care are contracte de reasigurare de a-și îndeplini obligațiile contractuale sau de posibile variații în</p>
--	--



	<p>natura și aria acoperirii prin reasigurare sau costurile crescute cu reasigurarea;</p> <p>Emitentul este expus riscurilor derivate din activitățile pe care le desfășoară în afara României;</p> <p>Emitentul folosește în mod uzual sisteme de tehnologie a informațiilor (sisteme IT) a căror posibilă inadecvare sau disfuncționalitate este o sursă de risc pentru Emitent;</p> <p>Apariția unor cazuri de fraudă în activitatea de asigurări poate genera daune Emitentului;</p> <p>Este posibil ca Emitentul să nu poată atrage și/sau păstra angajați-cheie bine pregătiți;</p> <p>Emitentul ar putea trece la noi standarde de raportare contabilă, ceea ce ar putea induce modificări semnificative ale situației financiare a Emitentului prin raportare la noile standarde;</p> <p>Schimbarea normelor juridice care guvernează activitatea Emitentului ar putea avea un impact negativ asupra Emitentului;</p> <p>Legea din Statele Unite ale Americii referitoare la conformarea cu Taxa pe Conturile din Străinătate ("FATCA") ar putea impune Emitentului să rețină la sursă anumite plăți pe care le face;</p> <p>Emitentul poate înregistra un impact negativ ca urmare a litigiilor în care este parte și este expus unui risc de litigii din ce în ce mai mare;</p> <p>Potențialele conflicte de interese și tranzacțiile cu persoanele afiliate pot avea un impact negativ asupra activității Emitentului;</p> <p>Emitentul s-ar putea să nu înregistreze rezultate satisfăcătoare sau reprezentative ca urmare a testului de stres pentru sectorul de asigurări în ansamblu și/sau rezultatele obținute ar putea determina angajarea unor costuri semnificative pentru conformarea cu recomandările prudențiale;</p>
--	--



		<p>Implementarea Legii nr. 151/2014 și a Regulamentului ASF nr. 17/2014 privind statutul juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate ar putea determina aplicarea în cazul Emitentului a mecanismului acordării dreptului de retragere pentru acționarii săi, ceea ce echivalează cu obligația Emitentului de a le cumpăra acțiunile.</p> <p>România este încă o piață care prezintă riscuri mai mari decât piețele dezvoltate;</p> <p>România ar putea întâmpina dificultăți legate de procesul de post-aderare la Uniunea Europeană;</p> <p>Mediul macroeconomic ar putea avea un efect semnificativ asupra operațiunilor și poziției Emitentului;</p> <p>Reglementările fiscale din România ar putea suferi modificări semnificative;</p> <p>O eventuală stare de instabilitate politică în România ar putea crea un mediu nefavorabil desfășurării afacerilor în România;</p> <p>Schimbările și ambiguitățile sistemului de drept și judiciar din România ar putea avea impact asupra activității Emitentului;</p> <p>Corupția creează un mediu nefavorabil desfășurării afacerilor în România;</p> <p>România s-a confruntat în trecut cu un nivel ridicat al volatilității cursului de schimb și al ratei inflației;</p> <p>Nivelul de transparență a emitenților și a informațiilor publice este mai redus decât în alte state europene.</p>
D.2	Informații esențiale privind riscurile principale care sunt specifice valorilor mobiliare:	<p>Riscuri asociate acțiunilor Emitentului</p> <ul style="list-style-type: none"> - La data prezentului Prospect, acțiunile emise de Emitent sunt suspendate de la tranzacționare; - Lichiditatea acțiunilor emise de Emitent este foarte scăzută;



		<ul style="list-style-type: none">- Lichiditatea foarte scăzută a acțiunilor Emitentului poate duce la o volatilitate semnificativă a prețului de piață al acțiunilor;- Dobândirea dreptului de proprietate asupra acțiunilor subscrise și plătite în cadrul Ofertei poate să nu se realizeze, în măsura în care ASF nu aprobă operațiunea de majorare a capitalului social și/sau Dobândirea Calității de Acționar Semnificativ al Societății;- Perioada de evaluare de către ASF poate avea o durată semnificativă.
--	--	---

E. Oferta

E.1	Fondurile nete care vor fi obținute din Ofertă:	Până la 424.915.339,94 RON, în funcție de numărul final de Acțiuni care vor fi efectiv subscrise.
	Estimare a costului total al Ofertei, inclusiv cheltuielile estimate care vor fi impuse investitorilor de către Emitent	<ul style="list-style-type: none">- comision ASF - o cotă de 0,1% din valoarea subscrierilor realizate în cadrul Ofertei și va fi achitată de Emitent din fondurile proprii- comision ASF - tariful perceput pentru înregistrarea la ASF a valorilor mobiliare - 500 RON; va fi achitat de Emitent din fondurile proprii.- comisionul Intermediarului este în sumă fixă de 4.500 EURO, echivalent RON și va fi achitat de Emitent din fondurile proprii.- Alte cheltuieli ocazionate de Ofertă și necuantificate încă, sunt estimate a nu depăși 10.000 RON și vor fi achitate din fondurile proprii ale Emitentului. <p>Investitorii vor fi responsabili pentru plata comisioanelor bancare aferente transferului de fonduri pentru subscrierea în cadrul Ofertei.</p>
E.2	Motivele Ofertei, utilizarea fondurilor și valoarea estimată netă a fondurilor	Una dintre măsurile impuse de ASF, și detaliate în cadrul măsurilor de redresare aprobate de ASF, este capitalizarea Emitentului prin intermediul uneia/mai multor majorări de capital social. Aceasta măsura, alături de alte măsuri de redresare aprobate de către ASF, au rolul de a îmbunătăți



		<p>indicatorii financiari și prudențiali ai Societății, inclusiv de a acoperi necesarul de lichiditate al Emitentului, și de a recapitaliza Societatea în scopul îmbunătățirii indicatorilor financiari; valoarea netă a fondurilor ce vor fi obținute în urma majorării de capital social a fost estimată la valoarea sumei pentru care s-a aprobat majorarea (respectiv 424.915.339,94 RON, netă de costurile estimate aferente procesului).</p>
E.3	<p>Descrierea termenilor și condițiilor Ofertei:</p>	<p>Prin Decizia nr. 99 din data de 18.03.2015 a Administratorului Special al Societății Asigurare – Reasigurare ASTRA S.A., KPMG Advisory SRL, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 1671 din 30.03.2015, s-a aprobat majorarea capitalului social al Societății, prin aport în numerar, cu suma de 424.915.339,94 RON, de la valoarea de 257.797.193,08 RON la valoarea de 682.712.533,02 RON, prin emisiunea unui număr de 159.742.609 acțiuni nominative, cu valoarea nominală de 2,66 RON/acțiune.</p> <p>Majorarea capitalului social se va realiza în trei etape.</p> <p>Conform Deciziei nr. 99 din data de 18.03.2015 a Administratorului Special, s-a aprobat tranzacționarea (anterior derulării celor trei etape de subscriere) drepturilor de preferință ale acționarilor înregistrați în registrul acționarilor Societății la Data de Înregistrare, respectiv 07.04.2015, pe o perioadă de 5 zile lucrătoare. Fiecare acționar înregistrat la Data de înregistrare va deține un număr de drepturi de preferință egal cu numărul de acțiuni deținute la Data de Înregistrare.</p> <p>Admiterea la tranzacționare a drepturilor de preferință se face în baza Certificatului de Înregistrare a Valorilor Mobiliare emis de ASF. Perioada de tranzacționare a drepturilor de preferință va începe în termen de 3 zile lucrătoare de la data publicării Prospectului pe website-ul Emitentului (www.astrasig.ro) și al Intermediarului (www.ssifbroker.ro), respectiv în perioada2015 -2015 (inclusiv).</p> <p>Caracteristicile drepturilor de preferință ce urmează a fi tranzacționate în cadrul Bursei de Valori București vor fi aduse la cunoștința investitorilor prin intermediul unui raport</p>



	<p>curent ce va fi publicat pe website-ul Bursei de Valori București (www.bvb.ro) anterior începerii perioadei de tranzacționare a acestora.</p> <p>Ulterior decontării tranzacțiilor aferente tranzacțiilor efectuate în perioada de tranzacționare a drepturilor de preferință, va începe derularea subscrierilor în cadrul majorării capitalului social, după cum urmează:</p> <p>I. Acțiunile nou emise vor fi oferite spre subscriere mai întâi deținătorilor de drepturi de preferință, aceștia având dreptul de a subscrie noile acțiuni proporțional cu numărul drepturilor de preferință deținute la data finalizării decontării tranzacțiilor cu drepturi de preferință efectuate în perioada de tranzacționare a acestora conform prezentului Prospect (Etapa I).</p> <p>Perioada de subscriere în care noile acțiuni vor putea fi subscribe în cadrul Etapei I este de o lună, începând cu Ziua Lucrătoare imediat următoare Datei finale de decontare a drepturilor de preferință, respectiv în perioada 17.06.2015 - 17.07.2015 (inclusiv), interval de timp care include un număr de 31 de zile calendaristice.</p> <p>Numărul de drepturi de preferință necesar pentru achiziționarea unei acțiuni noi este de 0,6067024859973334. Prețul de subscriere al unei acțiuni noi în cadrul Etapei I este de 2,66 RON/acțiune.</p> <p>II. Etapa a II-a: Acțiunile rămase nesubscrise în urma desfășurării Etapei I vor fi oferite spre subscriere persoanelor care au subscris valid acțiuni în cadrul Etapei I, o persoană având dreptul să subscrie acțiuni proporțional cu raportul dintre numărul de acțiuni subscribe de persoana respectivă în cadrul Etapei I și numărul total de acțiuni subscribe în cadrul Etapei I.</p> <p>Perioada în care noile acțiuni vor putea fi subscribe în cadrul Etapei a II-a este de 5 zile lucrătoare, calculate</p>
--	--



începand cu a cincea zi lucratoare dupa încheierea Etapei I de subscriere, respectiv în perioada 24.07 2015 - 30.07 2015 (inclusiv).

În cazul în care nicio persoană nu subscrie valid acțiuni în cadrul Etapei I, acțiunile vor putea fi oferite spre subscriere în cadrul Etapei III, conform paragrafului III de mai jos. Prețul de subscriere al unei acțiuni noi în cadrul Etapei II este de 2,66 RON/acțiune

III. Etapa a III-a: Acțiunile rămase nesubscrise în urma desfășurării Etapei II sau ca urmare a faptului că nicio persoană nu a subscris valid acțiuni în cadrul Etapei I vor fi oferite spre subscriere Investitorilor Calificați, pe o perioadă de subscriere de 10 zile lucrătoare, calculate începand cu a cincea zi lucratoare după încheierea Etapei II de subscriere, respectiv în perioada 06.08 2015 - 19.08 2015 (inclusiv). În caz de suprasubscriere, acțiunile urmează a fi alocate pe baza unor criterii, cum ar fi (lista nu este exhaustivă):

- Domeniul de activitate al Investitorilor sau al entităților din cadrul grupului Investitorilor sau cunoștințele acestora în legătură cu domeniul în care activează Emitentul;
- Politica de investiții a Investitorilor;
- Numărul de acțiuni subscrise în cadrul Ofertei;
- Ordinea cronologică a efectuării subscrierilor;
- Perioada de timp în care, în opinia Emitentului și/sau a Intermediarului, Investitorii ar urma să păstreze acțiunile subscrise în cadrul Ofertei;
- Alte criterii calitative care ar putea permite o bază de acționari solidă și o evoluție pozitivă a situației financiare a Societății.

Prețul de subscriere al unei acțiuni noi în cadrul Etapei a III-a



		este de 2,67 RON/acțiune.
E.4	Descrierea tuturor intereselor care ar putea influența Oferta, inclusiv a intereselor conflictuale:	Emitentul nu are cunoștință de existența unor interese, inclusiv conflictuale, care ar putea influența semnificativ emisiunea de acțiuni.
E.5	Contractele de lock-up:	Nu se aplică.
E.6	Cuantumul și procentajul diluării determinate direct de Ofertă	Dacă toți acționarii își vor exercita dreptul de preferință, structura acționariatului și deținerile procentuale ale fiecărui acționar vor rămâne neschimbate, modificându-se doar numărul de acțiuni deținute
	Cuantumul și procentajul diluării imediate care ar avea loc în cazul nesubscrierii la noua ofertă	Cuantumul și procentajul diluării imediate care vor fi înregistrate de un acționar care optează pentru a nu exercita dreptul de preferință, respectiv de alte persoane care subscriu acțiuni conform Prospectului, și ca atare nu poate fi determinat înainte de finalizarea Perioadei de Subscriere.
E.7	Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de către Emitent sau ofertant:	Investitorii vor fi responsabili pentru plata comisioanelor bancare aferente transferului de fonduri pentru subscrierea în cadrul Ofertei.

Document de înregistrare privind acțiunile

1. PERSOANE RESPONSABILE

Informațiile folosite pentru întocmirea acestui Prospect referitoare la Emitent și la activitatea acestuia au fost furnizate de către Societatea Asigurare – Reasigurare ASTRA S.A., societate administrată în sistem dualist, cu sediul social în București, str. Nerva Traian, nr. 3, bl. M101, etaj 11, sector 3, Cod Unic de Înregistrare 330904, număr de înregistrare Registrul Comerțului J40/305/1991.

Persoanele responsabile pentru informațiile incluse în Prospect sunt:

Societatea Asigurare – Reasigurare ASTRA S.A., societate administrată în sistem dualist, cu sediul social în București, str. Nerva Traian, nr. 3, bl. M101, etaj 11, sector 3, Cod Unic de Înregistrare 330904, număr de înregistrare Registrul Comerțului J40/305/1991

și

SSIF Broker S.A., societate cu sediul în Cluj – Napoca, Calea Moșilor nr. 119, județul Cluj, Cod Unic de Înregistrare 6738423, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J12/3038/1994, autorizată de CNVM prin Decizia nr. 3097/2003, înscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01SSIF/120072.



Acest Prospect a fost elaborat pe baza informațiilor furnizate de către Emitent, precum și a celor din alte surse indicate în Prospect de Emitent sau de SSIF Broker S.A., societate cu sediul în Cluj – Napoca, Calea Moșilor nr. 119, județul Cluj, Cod Unic de Înregistrare 6738423, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J12/3038/1994, autorizată de CNVM prin Decizia nr. 3097/2003, înscrisă în Registrul ASF cu nr. *PJR01SSIF/120072*.

DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE

În urma verificărilor informațiilor inserate în cadrul prezentului Prospect, fiecare dintre SSIF Broker S.A. și Societatea Asigurare – Reasigurare ASTRA S.A. declară că, după îndeplinirea tuturor diligențelor rezonabile pentru a se asigura că această declarație este corectă, informațiile incluse în Prospect sunt, după cunoștința fiecăreia, în conformitate cu realitatea și nu omit nimic de natură să afecteze semnificativ conținutul Prospectului.

Totodată, precizăm că toate opiniile, previziunile și intențiile Emitentului consemnate în acest document sunt exprimate cu bună credință și că nu există niciun alt fapt sau aspect care să fi fost omis și care ar fi fost necesar investitorilor și consultantilor acestora pentru a face o evaluare corectă a tuturor activelor și pasivelor, a situației financiare, a profitului și a perspectivelor Emitentului, omisiune în măsură să conducă la formarea unei opinii eronate privind unele aspecte relevante privind activitatea Emitentului sau care în contextul emisiunii de acțiuni să fi fost sau să fie important și necesar a fi incluse în cadrul prezentului Prospect.

2. AUDITORUL FINANCIAR

2.1. Numele și adresa auditorilor financiari ai Emitentului din perioada acoperită de informațiile financiare istorice (inclusiv informații privind apartenența acestora la un organism profesional):

Situațiile financiare individuale ale Societății Asigurare – Reasigurare ASTRA S.A. aferente exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2013 și la 31 decembrie 2014 au fost supuse auditului realizat de către DELOITTE AUDIT SRL, cu sediul social în București, str. Nicolae Titulescu, nr. 4-8, etaj 2 – Zona Deloitte și etaj 3, sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul J40/6775/1995, cod unic de înregistrare 7756924, membru al Camerei Auditorilor Financiari din România (CAFR) cu număr de autorizație 25/25.06.2001.

2.2. În cazul în care auditorii financiari au demisionat, au fost demisi sau nu au fost realeși în perioada acoperită de informațiile financiare istorice, se furnizează informații detaliate despre aceste situații, dacă informațiile în cauză sunt importante:

În cadrul AGOA nr. 1 din data de 12 mai 2014 a fost hotărâtă revocarea auditorului statutar al Societății, Societatea de Contabilitate, Expertiză și Consultanță Contabilă – SOCECC SRL, precum și numirea noului auditor statutar al Societății, DELOITTE AUDIT SRL.



3. INFORMAȚII FINANCIARE SELECTATE

3.1. Informații financiare istorice selectate privind emitentul, pentru fiecare exercițiu din perioadă acoperită de aceste informații financiare istorice și pentru orice perioadă financiară intermediară ulterioară, în aceeași monedă. Informațiile financiare istorice selectate trebuie să cuprindă informații cheie care să ofere un rezumat al situației financiare a emitentului.

La punctul 20.1 al prezentului Prospect sunt prezentate situația poziției financiare, contul de profit și pierdere, situația rezultatului global și situația fluxurilor de trezorerie care au fost extrase din Situațiile Financiare 2013 și Situațiile Financiare 2014.

3.2. În cazul în care sunt selectate informații financiare pentru perioade intermediare, se includ, de asemenea, date comparative din aceeași perioadă din exercițiul anterior; cu toate acestea, prezentarea bilanțului anual este suficientă pentru îndeplinirea cerințelor privind informațiile comparative din bilanț.

La punctul 20.1 al prezentului Prospect sunt prezentate informații financiare la 31 decembrie 2014 împreună cu datele financiare comparative, extrase din Situațiile Financiare 2014 ale Emitentului.

4. FACTORI DE RISC

4.1. Riscuri asociate activității Emitentului și sectorului de activitate în care Emitentul își desfășoară activitatea.

Societatea se află în procedură de redresare financiară prin administrare specială, iar nerealizarea măsurilor de redresare poate atrage intrarea Emitentului în procedura falimentului

Prin Decizia ASF nr. 42 din 18 februarie 2014, ASF a dispus deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, numind KPMG Advisory SRL ca Administrator Special. Potrivit prevederilor legale aplicabile, o astfel de procedură poate fi instituită de ASF în scopul prevenirii stării de insolvență a unei societăți de asigurare și al evitării intrării acesteia în procedura falimentului. ASF a aprobat măsurile de redresare înaintate de către Administratorul Special al Emitentului, măsuri menite a redresa financiar Societatea și care, la data Prospectului, au fost implementate sau se află în curs de implementare/ reanalizare. În cazul în care măsurile aplicate în cadrul procedurii de redresare financiară nu ar fi îndeplinite corespunzător sau aplicarea acestora nu ar putea conduce la redresarea financiară și la înlăturarea cauzelor care le-au generat, ASF ar putea dispune retragerea autorizației de funcționare a Emitentului precum și, dacă se constată insolvența acestuia, solicitarea de îndată a intrării în procedura falimentului.

Dacă Emitentul ar ajunge în starea de insolvență și/sau faliment, efectele asupra activității, a situației financiare și rezultatelor operaționale ar fi majore, iar investitorii ar putea să piardă întreaga valoare investită în acțiunile Emitentului.



Neatragera capitalului necesar pentru acoperirea necesarului de lichiditate pe termen scurt poate atrage intrarea Emitentului în insolvență sau chiar în procedura falimentului.

Una dintre măsurile impuse de ASF, și detaliate în cadrul măsurilor de redresare aprobate de ASF, este capitalizarea Emitentului prin intermediul uneia/mai multor majorări de capital social menite să acopere inclusiv necesarul de lichiditate al Emitentului. Atragerea resurselor financiare necesare prin intermediul majorării de capital social depinde de disponibilitatea acționarilor existenți ai Emitentului de a capitaliza compania, precum și de materializarea interesului unor investitori strategici în legătură cu Emitentul. Eșecul atragerii resurselor financiare necesare ar putea determina ASF să dispună retragerea autorizației de funcționare a Emitentului precum și, dacă se constată insolvența acestuia, solicitarea de îndată a intrării în procedura falimentului.

Dacă Emitentul ar ajunge în insolvență și/sau în procedura falimentului, efectele asupra activității Emitentului, asupra situației financiare și a rezultatelor operaționale ar fi majore, iar investitorii ar putea să piardă întreaga valoare investită în acțiunile Emitentului.

Auditorul financiar al Societății nu a exprimat nici o opinie asupra situațiilor financiare individuale ale Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2013 și respectiv 31 decembrie 2014 din cauza semnificației multiplelor incertitudini în legătură cu Emitentul

În cadrul raportului auditorului independent aferent Situațiilor Financiare 2013, Deloitte Audit SRL nu a exprimat nici o opinie din cauza multiplelor incertitudini semnificative în legătură cu Emitentul și a impactului acestora asupra situațiilor financiare. Între incertitudinile semnificative nominalizate în raportul de audit ca stând la baza imposibilității auditorului de a exprima o opinie se numără: (a) faptul că la data de 31 decembrie 2013 activul net al Societății este negativ în valoare de 774.586.389 RON, (b) faptul că una dintre măsurile semnificative privind redresarea poziției financiare a Societății în viitorul previzibil este identificarea unuia sau mai multor investitori strategici, proces care se afla în stadiul neangajant al negocierilor și nu s-au putut obține probe de audit suficiente și adecvate cu privire la disponibilitatea și angajamentul potențialilor investitori de a restabili poziția financiară a Societății, ceea ce face ca rezultatul negocierilor să fie incert, (c) una dintre măsurile de redresare prevede finalizarea tranzacției cu o entitate de asigurări de viață din România până la data de 15 ianuarie 2015 iar ASF a impus introducerea unor proceduri suplimentare pentru ca această tranzacție să fie finalizată cu succes și (d) rezerva de daune avizată include un număr de patru litigii în valoare totală de 141.985.647 RON iar la data raportului auditorului decizia finală și irevocabilă, perioada de soluționare, precum și valoarea care urmează a fi plătită de Societate pentru aceste litigii sunt incerte.

În cadrul raportului auditorului independent aferent Situațiilor Financiare 2014, Deloitte Audit SRL nu a exprimat nicio opinie din cauza multiplelor incertitudini semnificative în legătură cu Emitentul și a impactului acestora asupra situațiilor financiare. Între incertitudinile semnificative nominalizate în raportul de audit ca stând la baza imposibilității auditorului de a exprima o opinie se numără: (a) faptul că la data de 31 decembrie 2014 activul net al Societății este negativ în valoare de 871.820.771 RON,



(b) faptul că una dintre măsurile semnificative 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, proces care se află într-un stadiu incipient de negociere, prin urmare disponibilitatea și angajamentul investitorilor de a restabili poziția financiară a Societății sunt incerte, (c) incertitudinile legate de soluționarea a litigiilor generate de polițele de asigurare încheiate cu S.C. ROMSTRAD S.R.L, beneficiarul polițelor fiind Compania Națională de Autostrăzi și Drumuri Naționale din România ("CNADNR"), decizia finală și irevocabilă pentru soluționarea litigiului și a procedurii de executare silită nefiind încă pronunțată și (d) capacitatea Societății de a-și îndeplini obligațiile financiare prezente și viitoare depinde în primul rand de suportul continuu oferit de către acționarii majoritari actuali, de finalizarea favorabilă a litigiului și solicitării de executare silită a CNADNR, de acceptanța ASF a neîndeplinirii cerințelor minime legale, de desfășurarea activității operaționale curente și de finalizarea cu succes a potențialei tranzacții cu un investitor strategic.

În plus, în cadrul paragrafului cu „Observații” din raportul de audit, auditorul a făcut următoarele mențiuni: (a) 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, astfel valorile finale înregistrate pe măsura materializării rezervelor de daună pot diferi material de valorile estimate prezentate în aceste situații financiare individuale; (b) 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. Situațiile financiare individuale nu cuprind ajustări care ar putea rezulta din materializarea acestor incertitudini.

În cazul în care oricare dintre incertitudinile menționate mai sus s-ar materializa în defavoarea Emitentului, efectele asupra activității, asupra situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului ar fi majore, iar investitorii ar putea să piardă întreaga valoare investită în acțiunile Emitentului.

Emitentul își desfășoară activitatea într-un cadru de reglementare extrem de amplu și divers care poate genera costuri crescute și probleme de conformitate

Pe lângă normele juridice generale aplicabile oricărei societăți (spre exemplu normele generale aplicabile societăților, normele aplicabile relațiilor de muncă, normele fiscale, protecția datelor cu caracter personal), Emitentul trebuie să răspundă cerințelor legale înscrise în legislația care guvernează societățile de asigurare-reasigurare, precum și celor înscrise în legislația care guvernează piața de capital. În general, cadrul normativ românesc este caracterizat printr-o tendință de suprareglementare, prin modificarea la intervale relativ scurte de timp a normelor juridice, precum și



prin existența unor necorelări între legi sau alte acte normative, necorelări de natură să genereze interpretări diverse cu privire la conținutul și aplicabilitatea normelor juridice. Domeniul asigurărilor a fost și continuă să fie supus unei efervescențe legislative constând în adoptarea de noi reglementări și în modificarea reglementărilor existente (fie la nivelul legislației primare, fie la nivelul legislației secundare). Dinamica acestui cadru legislativ este determinată atât de aspecte care țin de apartenența României la Uniunea Europeană și, implicit, de procesul de convergență legislativă, cât și de evoluțiile interne de natură economică, socială și politică.

Asigurarea conformității față de cadrul normativ aplicabil necesită resurse din ce în ce mai crescute, în contextul în care cadrul normativ se schimbă rapid și devine din ce în ce mai amplu.

În plus, date fiind dificultățile inerente încercării de a se adapta la prevederile legale în continuă schimbare, este posibil să apară neconformități, caz în care ASF poate impune sancțiuni care, odată făcute publice cresc riscul reputațional al Emitentului.

Materializarea oricăruia dintre riscurile de mai sus poate avea un impact material negativ asupra activității, situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Nerespectarea cerințelor privind marja de solvabilitate sau a celor privind activele admise să acopere rezervele tehnice brute pot avea un efect material negativ asupra Emitentului.

Societățile de asigurare au obligația să dețină permanent o marjă de solvabilitate disponibilă corespunzătoare activității desfășurate de aceștia cel puțin egală cu marja de solvabilitate minimă calculată în conformitate cu normele aplicabile. Totodată, societățile de asigurare au obligația de a acoperi rezervele tehnice brute aferente activității de asigurări generale, respectiv activității de asigurări de viață, cu categoriile de active stabilite în normele emise de ASF, cu respectarea prevederilor stabilite în respectivele norme.

La data Prospectului, Emitentul nu respectă cerințele legale privind marja de solvabilitate disponibilă și activele admise să acopere rezervele tehnice brute. Dacă această situație nu va fi remediată în viitor, ca urmare a implementării măsurilor de redresare, pot apărea consecințe negative majore asupra activității, situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului, între care s-ar putea număra și retragerea autorizației de funcționare, urmată eventual de declanșarea procedurii falimentului.

Emitentul va trebui să respecte cerințe mai restrictive odată cu implementarea Solvency II (termen estimativ: ianuarie 2016)

Activitatea ASF privind supravegherea pe bază de riscuri a societăților de asigurare a vizat preponderent continuarea creării condițiilor pentru trecerea la noul regim de supraveghere (Solvency II) stabilit prin Directiva 2009/138/CE, al cărei termen de implementare a fost amânat pentru 1 ianuarie 2016.

Noul regim de supraveghere urmărește constituirea unui set unitar de reguli la nivel european care va deveni aplicabil tuturor asigurătorilor, reasigurătorilor și supraveghetorilor din piața internă europeană și care urmărește, printre altele:

- evaluarea și cuantificarea riscurilor pentru calcularea capitalului în scopul creșterii calității elementelor de capital disponibile pentru asigurători și reasigurători;
- calculul necesarului de capital pentru acoperirea cerințelor de solvabilitate;
- armonizarea și uniformizarea practicilor de supraveghere la nivelul pieței interne;
- responsabilizarea crescută a membrilor consiliului de administrație/supraveghere, a directoratului și a conducerii executive a societăților de asigurare.

Conform normelor în vigoare, societățile de asigurare trebuie să elaboreze și să aplice planuri de măsuri proprii în vederea tranziției la regimul Solvency II.

Aplicarea Solvency II va aduce costuri mai mari pentru conformare și probabil cerințe de capital sporite, aspecte de natură a avea un impact material negativ asupra activității, situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Emitentul este expus riscului de concentrare

Activitatea principală a Emitentului constă în asumarea riscului de a plăti daune în cazul apariției oricăruia dintre riscurile asigurate, prin contractele de asigurare vândute de către Emitent. Dacă Societatea are o concentrare semnificativă a expunerii la risc pe un anumit asigurat sau pe un grup de asigurați, pe o anumită categorie de riscuri asigurate, pe o anumită zonă geografică (spre exemplu în cazul asigurării contra dezastrelor) sau pe un anumit sector de activitate, materializarea riscurilor asociate ar genera efecte majore, de natură să genereze pierderi semnificative pentru Emitent. Astfel, Emitentul este supus riscului apariției unor situații de dezastru natural care în cazul concentrării riscului în zonele afectate ar putea genera obligații mari de plată de despăgubiri de către Emitent, într-un interval scurt de timp.

O concentrare semnificativă a activității Emitentului pe anumite categorii de riscuri, pe anumiți asigurați/ grupuri de asigurați sau pe anumite zone geografice ar putea avea un impact material negativ asupra activității, situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Riscurile asumate din portofoliul de reasigurare subscris de fosta companie deținută de stat ADAS sunt imposibil de cuantificat

În 1991, Emitentul s-a înființat prin divizarea fostei companii de stat ADAS, context în care a fost mandatat să administreze și să lichideze portofoliul de reasigurare subscris de ADAS, respectiv a preluat activele aferente asigurărilor și operațiunilor de reasigurare în relațiile cu străinătatea, în sumă de 3.500 milioane lei vechi și, în limita acestora, pasivele corespunzătoare. Suma de 3.500 milioane lei vechi aferentă pasivelor preluate a fost epuizată, în decursul activității de administrare/lichidare a portofoliului preluat. Emitentul se confruntă și în prezent cu cereri de despăgubire ca urmare a



reasigurărilor subscrise de ADAS, aferente riscurilor apariției unor boli care, în general, se manifestă după perioade foarte lungi de timp (e.g. azbestoză). Emitentul nu poate face nicio estimare cu privire la valoarea agregată a riscurilor care sunt încă nematerializate în temeiul reasigurărilor în cauză. Apariția unui volum mare de cereri de despăgubire generate de portofoliul de reasigurare preluat de la ADAS, dublat de un eventual insucces al acțiunilor în instanță în legătură cu aceste cereri, poate avea un impact material negativ asupra activității, situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Creșterea accentuată a nivelului și volatilității daunelor plătite cu titlu de daune morale pentru vătămări corporale și deces este de natură să afecteze negativ situația financiară a Emitentului

Legea 136/1995 privind asigurările și reasigurările a reglementat posibilitatea victimelor accidentelor rutiere de a fi despăgubite în temeiul polițelor RCA pentru prejudiciul patrimonial suferit, dreptul la daune morale putând fi valorificat printr-o acțiune în instanță îndreptată împotriva asiguratorului RCA. Începând cu anul 2005 a fost recunoscută inclusiv posibilitatea valorificării pretențiilor pentru daune morale pe cale amiabilă.


De-a lungul timpului, limitele de răspundere pentru asigurarea RCA au crescut, la data Prospectului nivelul acestora fiind de 1 milion EURO pentru prejudicii materiale la bunuri și 5 milioane EURO pentru vătămări corporale sau deces.

Raportat la cele de mai sus, se constată că în ultimii ani s-a înregistrat o creștere accentuată a despăgubirilor acordate prin hotărâri judecătorești pentru daune morale pentru vătămări corporale și deces. Pe de o parte, acest factor este de natură să încurajeze cât mai mulți asigurați să apeleze la instanțele de judecată, iar pe de altă parte jurisprudența nu este suficient de unitară încât să furnizeze repere care ar putea fi luate în calcul pentru a anticipa cu o marjă de eroare rezonabilă soluțiile judecătorești, mai ales în contextul în care de multe ori este greu de găsit o corelație între nivelul despăgubirilor acordate și nivelul veniturilor persoanei beneficiare sau nivelul general de creștere economică sau de creștere a nivelului de trai din România.

Cum tendința de creștere a despăgubirilor pentru daune morale nu este contracarată la nivelul de ansamblu al pieței asigurărilor printr-o creștere a prețului asigurărilor, acești factori sunt de natură a avea un impact material negativ asupra activității, a situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Emitentul este expus riscului de lichiditate

Emitentul trebuie să își onoreze obligațiile de plată curente. Emitentul are dificultăți majore în asigurarea pe termen scurt a lichidităților necesare acoperirii cheltuielilor curente, iar generarea acestora depinde atât de menținerea sau creșterea volumului de vânzări, de valorificarea activelor deținute, de randamentele obținute ca urmare investițiilor realizate, cât și de capacitatea Emitentului de a obține surse de finanțare de la acționari/investitori. Dificultățile legate de asigurarea necesarului de lichidități devin exponențial mai mari în cazul inițierii unor proceduri de executare silită împotriva



Emitentului; astfel, Compania Națională de Drumuri și Autostrăzi din România SA (în continuare, CNADNR) a obținut în justiție în luna octombrie 2014 o hotărâre judecătorească definitivă și executorie care a obligat Emitentul la plata sumei de 93.930.037,02 RON, cu titlu de garanție și suma de 955.749,36 lei, cu titlu de cheltuieli de judecată, context în care în aprilie 2015 conturile Emitentului au fost blocate în urma declanșării procedurii de executare silită prin înființarea popririi asupra acestora. Deși Emitentul a reușit obținerea în instanță a suspendării provizorii a executării demarată în dosarul de executare până la judecarea cererii de suspendare a executării introdusă de Emitent, aceasta măsura are caracter temporar, iar o eventuală reluare a procedurii de executare silită și/sau inițierea altor proceduri de executare silită vor amplifica dificultățile de asigurare a lichidităților.

Prin urmare, întrucât aceste elemente nu se află sub controlul deplin al Emitentului, nu poate fi exclus riscul imposibilității Emitentului de a genera suficiente lichidități pentru plata obligațiilor scadente, o astfel de situație putând să aibă un impact material negativ asupra activității, situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Emitentul deține unele active ilichide sau care sunt supuse riscului unor fluctuații semnificative și ca atare, este posibil să nu poată vinde în timp util astfel de active sau să le vândă la un preț inferior valorii de piață a acestora

Emitentul deține unele active imobiliare a căror valoare sau a căror eventuală valorificare este expusă riscului fluctuațiilor prețurilor pe piața imobiliară. Totodată, Emitentul deține participații în companii nelistate, care pot fi înstrăinate cu dificultate și uneori la prețuri inferioare valorii de piață a acestora.

Astfel de factori ar putea avea un impact material negativ asupra activității, situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Veniturile Emitentului sunt supuse fluctuațiilor ce derivă din sezonalitatea veniturilor

Se constată o anumită sezonaltate a veniturilor realizate de către Emitent (spre exemplu venituri mai mari din primele de asigurare aferente polițelor RCA, realizate în anumite luni ale anului care, deși nu sunt generate de factori obiectivi, sunt explicabile prin prisma obișnuințelor asiguraților persoane fizice, obișnuințe care se află în afara controlului Emitentului.

O accentuare a sezonaltității veniturilor Emitentului ar fi de natură să aibă un impact material negativ asupra activității, situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Emitentul este expus riscului de schimb valutar, riscului de dobândă și riscului de inflație

Emitentul a emis o serie de polițe de asigurare în care valoarea sumei asigurate depinde de o monedă străină; totodată, Emitentul înregistrează atât plăți, cât și încasări în valută, generate fie de contractele cu reasigurătorii, fie de o serie de polițe de asigurare în principal pentru riscuri maritime. Prin urmare, o evoluție nefavorabilă a cursului de schimb dintre RON și monedele în care operează Emitentul (EUR, USD, HUF) poate afecta negativ rezultatele Emitentului, mai ales în contextul în care



Emitentul nu folosește nici un fel de instrumente pentru a se proteja contra riscului evoluției nefavorabile a cursului de schimb.

Scăderea dobânzilor de referință, precum și o eventuală creștere a inflației sunt de natură să genereze randamente mai scăzute pentru investițiile Emitentului.

Orice evoluție nefavorabilă a cursului de schimb valutar, a ratelor de dobândă de referință și a nivelului inflației este de natură a avea un impact material negativ asupra activității, situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Emitentul este expus riscului operațional

Emitentul este expus riscului operațional, respectiv riscului de a înregistra pierderi ca urmare a unor inadecvări ale sistemelor și proceselor Emitentului, a funcționării eronate a sistemelor sau a erorilor umane. Astfel, politicile, procedurile, sistemele Emitentului, menite să identifice, să monitorizeze și să controleze aceste riscuri se pot dovedi a nu fi eficiente și ca atare pot genera pierderi. În particular, în cazul Emitentului, de la momentul încheierii politiei de asigurare și până la înregistrarea primelor încasate în sistem, un număr mare de persoane realizează operațiuni cu numerar, ceea ce crește riscul înregistrării unor erori în administrarea numerarului sau în realizarea înregistrărilor corespunzătoare. Unele dintre metodele de administrare a riscurilor prezentate au fost dezvoltate intern de către Emitent, ca urmare a monitorizării comportamentelor și standardelor din piața asigurărilor; aceste metode s-ar putea dovedi inadecvate și ar putea să se dovedească că nu pot evalua corect expunerea la risc și, implicit, nu pot genera cele mai potrivite soluții pentru diminuarea riscului. Apariția oricăruia dintre factorii de mai sus este de natură a avea un impact material negativ asupra activității, situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Emitentul este expus riscului reputațional

Între litigiile semnificative ale societății, aceasta este implicată în dosarul 11570/3/2013 împotriva CNADNR. În cadrul acestui proces a fost demarată o acțiune de executare prin poprire a conturilor societății pentru suma de 95.951.709,72 RON. Acest litigiu a reprezentat un subiect de interes media, putând astfel să influențeze opinia terților asupra poziției și performanței financiare a societății.

Dificultățile financiare ale Emitentului, urmate de instituirea procedurii de redresare prin administrare specială de către ASF, au afectat imaginea și reputația mărcii ASTRA. Totodată, problemele judiciare cu care se confruntă președintele suspendat al Consiliului de Supraveghere al Emitentului pot fi de natură să crească riscul reputațional al Emitentului. În contextul în care activitatea Emitentului depinde în mod determinant de un nivel crescut de integritate și de încrederea pe care clienții o acordă asigurătorului, o creștere accentuată a riscului reputațional al Emitentului este de natură a avea un impact material negativ asupra activității, situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului.



Emitentul este expus riscului de credit

Riscul de credit constă în neîndeplinirea obligațiilor asumate față de Emitent de către entitățile cu care acesta are relații contractuale. Astfel, Emitentul este expus riscului de credit, între altele, prin vânzarea de polițe de asigurare către persoane fizice sau juridice. O eventuală materializare pe scară largă a riscului de credit al contrapartidelor Emitentului este de natură a avea un impact material negativ asupra activității, situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Emitentul este expus riscului reconsiderării tratamentului fiscal aplicat anumitor operațiuni

Legislația fiscală din România este la rândul ei într-o continuă schimbare, fiind, în prezent, susceptibilă de interpretări. Totodată, lipsa de claritate a anumitor prevederi legale face ca acestea să fie aplicate diferit de reprezentanți diferiți ai autorităților fiscale. La data Prospectului, Emitentul este sub incidența unui control fiscal de fond în derulare, din partea autorităților fiscale. În cazul în care Emitentul nu se conformează tuturor cerințelor înscrise în legislația fiscală și/sau autoritățile fiscale au interpretări diferite față de cele ale Emitentului, referitoare la tratamentul fiscal al unor operațiuni, autoritățile fiscale pot reconsidera bazele de determinare a rezultatelor fiscale ale Emitentului și pot aplica amenzi sau pot impune plata unor sume suplimentare către bugetul de stat. Materializarea unor astfel de riscuri este de natură a avea un impact material negativ asupra activității, situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Riscul de neconformitate cu cerințele de guvernanță corporativă

Data fiind situația excepțională generată de instituirea la începutul anului 2014 a procedurii de redresare prin administrare specială și de numirea administratorului special, dublată de suspendarea atribuțiilor membrilor Consiliului de Supraveghere/Directoratului, toate eforturile au fost concentrate pe realizarea analizei diagnostic și pe identificarea și punerea în aplicare a măsurilor de redresare, menite să asigure premisele redresării financiare a Emitentului. Mai mult decât atât, numirea unui nou auditor financiar care să auditeze situațiile financiare aferente exercițiului financiar 2013, deși de natură să dea un confort sporit asupra reflectării situației financiare a Emitentului, a generat întârzieri în finalizarea situațiilor financiare, precum și a procedurilor de audit. În acest context, situațiile financiare aferente exercițiilor financiare 2013 și 2014 nu au fost supuse aprobării acționarilor în termenul de patru luni de la încheierea exercițiului financiar, termen impus prin normele speciale incluse în legislația privind piața de capital. Totodată, s-a constatat că Emitentul a înregistrat unele practici neconforme cu privire la obligațiile de raportare instituite prin legislația privind piața de capital.

Totodată, Situațiile Financiare 2013 au relevat existența unui activ net negativ, situație care a generat obligația legală a administratorului special de a convoca adunarea generală extraordinară a acționarilor, având ordinea de zi prescrisă de Legea Societăților în astfel de situații. La data Prospectului, a fost convocată pentru data de 27/28 mai 2015 adunarea generală ordinară a acționarilor Emitentului având pe ordinea de zi aprobarea situațiilor financiare aferente exercițiului financiar 2014; prin urmare, neconformitățile aferente termenului limită de aprobare a Situațiilor Financiare 2013 se vor



reitera în ceea ce privește situațiile financiare aferente exercițiului financiar 2014, inclusiv în ceea ce privește consecințele generate de existența unui activ net negativ.

Cele de mai sus sunt de natură a avea un impact negativ asupra activității și a rezultatelor operaționale ale emitentului.

Emitentul vinde produse de asigurare și prin intermediul rețelelor externe de distribuție, iar o prezentare eronată a produselor și serviciilor sale poate avea un impact negativ asupra acestuia

Emitentul dispune de o rețea externă de vânzare foarte extinsă, context în care Emitentul se bazează pe agenți și brokeri pentru promovarea produselor sale. Prezentarea eronată a produselor sale sau activitățile inadecvate ale persoanelor din rețeaua de vânzare pot genera nu numai un impact negativ asupra activității Societății, dar pot genera inclusiv diverse investigații derulate de autoritățile competente, care, funcție de constatări, pot genera aplicarea de sancțiuni.

Persoanele care distribuie produsele Emitentului pe baze ne-exclusive cum ar fi brokerii de asigurări, pot determina, în baza unei evaluări proprii, produsele cărei companii de asigurări le sunt oferite clienților; aceste evaluări vizează un ansamblu de elemente, cum ar fi caracteristicile și prețul produsului, precum și comisionul obținut de către intermediar. O evaluare negativă din partea brokerului a produselor Emitentului echivalează cu faptul că asigurările oferite de Emitent nu sunt activ promovate, aspect care ar putea avea un impact material negativ asupra activității, situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Creșterea importanței internetului și a platformelor media este de natură a avea un impact asupra distribuției de polițe de asigurare și nu există garanții că Emitentul își va putea adapta în mod eficient strategia la condițiile de business în schimbare

În general, distribuirea de produse de asigurare se realizează în prezența reprezentantului asigurătorului și a clientului. Comportamentele de piață sunt însă în schimbare, în contextul în care o poliță de asigurare se poate achiziționa și on-line, poate fi oferită ca promoție de către diverși comercianți sau există comparatoare de prețuri între diverse polițe de asigurare. Aceste tendințe ale pieței ar putea avea un impact asupra tipurilor de rețele de distribuție utilizate de societățile de asigurare, iar o eventuală incapacitate a Emitentului de a se adapta suficient de repede la noile tendințe ar putea avea un impact material negativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Situația efectivă a cererilor de daună, prezumțiile avute în vedere la subscriere și la politica de prețuri s-ar putea să nu reflecte corect expunerea la risc a Emitentului și ca atare rezervele de daune constituite de Emitent s-ar putea dovedi a fi insuficiente pentru a acoperi cererile de daună

Constituirea unor rezerve de daună suficiente este o obligație legală. În vederea determinării metodologiei de constituire a rezervelor, Emitentul folosește o serie de prezumții care s-ar putea dovedi



a fi incorecte și implicit ar putea genera situația în care rezervele s-ar dovedi a fi insuficiente pentru a acoperi cererile de daună.

Pe lângă eventualele sancțiuni contravenționale la care se expune Emitentul, materializarea acestui risc ar putea avea un impact material negativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Emitentul își desfășoară activitatea într-un domeniu foarte competitiv

Domeniul asigurărilor este caracterizat printr-o competiție acerbă la care este expus și Emitentul. Unul dintre factorii cei mai importanți în asigurarea unei poziții cât mai competitive este prețul produselor oferite, ceea ce determină o presiune asupra prețurilor practicate de către asigurători. Totodată, recunoașterea mărcii este un alt factor care poate determina poziția în piață a unui asigurător. Dacă Emitentul nu reușește să facă față competiției, atunci ar putea apărea un impact material negativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Emitentul poate fi afectat negativ de incapacitatea reasigurătorilor cu care are contracte de reasigurare de a-și îndeplini obligațiile contractuale sau de posibile variații în natura și aria acoperirii prin reasigurare sau costurile crescute cu reasigurarea

Primele cedate în reasigurare nu elimină obligația Emitentului de a plăti despăgubiri la apariția evenimentelor asigurate. Prin urmare, Emitentul este expus la riscul de credit al reasigurătorului în ceea ce privește posibilitatea sa de a recupera sumele care sunt datorate de reasigurător. Mai mult, disponibilitatea reasigurătorilor de a acorda acoperire și costul reasigurării depind de condițiile de piață și pot fluctua în mod semnificativ.

Incapacitatea reasigurătorilor de a-și îndeplini obligațiile contractuale asumate față de Emitent și/sau creșterea costurilor cu reasigurările sunt de natură să aibă un impact material negativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Emitentul este expus riscurilor derivate din activitățile pe care le desfășoară în afara României

Activitățile desfășurate de Emitent în afara României generează riscuri derivate din mediul de afaceri, precum și din mediul economic și politic al țărilor respective. Prin urmare, deteriorarea condițiilor de afaceri din țările în care Emitentul își desfășoară activitatea este de natură să aibă un impact material negativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Emitentul folosește în mod uzual sisteme de tehnologie a informațiilor (sisteme IT) a căror posibilă inadecvare sau disfuncționalitate este o sursă de risc pentru Emitent

Integritatea, funcționalitatea, siguranța și performanța operațională a sistemelor IT utilizate de Emitent este critică pentru buna funcționare a activităților Emitentului. Astfel, în activitatea uzuală a Emitentului, diverse sisteme IT sunt folosite pentru administrarea dosarelor de daune, înregistrarea polițelor de asigurare emise, controlul calității în ceea ce privește rețeaua de vânzări, înregistrarea volumului de vânzări, a primelor și a comisioanelor. În plus, rețeaua extinsă de vânzare a Emitentului



face ca un număr mare de persoane să contribuie la înregistrarea datelor primare în sistemele IT, ceea ce determină o probabilitate mai mare de apariție a erorilor umane. Disfuncționalitățile sistemelor IT, ineficiența pârghiilor de protecție a sistemelor IT sau lipsa de adecvare a acestora sunt factori de natură să aibă un impact material negativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Apariția unor cazuri de fraudă în activitatea de asigurări poate genera daune Emitentului

Apariția unor cazuri de fraudă, cum ar fi emiterea unor polițe de asigurare fictive sau emiterea de polițe de asigurare ulterior datei producerii evenimentului asigurat și ante-datarea acestora, conduce la generarea unor pagube pentru Emitent. Dincolo de diversele activități intenționale cu caracter penal, Emitentul este expus riscului apariției unor fraude ca urmare a neglijenței, lipsei de cunoștințe în ceea ce privește normele juridice aplicabile din partea celor implicați în numele sau în interesul Emitentului, și nu există nici un fel de garanție că astfel de comportamente pot fi prevenite integral. Apariția unor astfel de situații este de natură să aibă un impact material negativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Este posibil ca Emitentul să nu poată atrage și/sau păstra angajați-cheie bine pregătiți

Activitatea Emitentului depinde în mare măsură, între altele, de abilitatea acestuia de a recruta și de a păstra angajați cu o înaltă calificare în poziții cheie de conducere. Competiția în ceea ce privește atragerea de angajați calificați este relativ mare în România. O eventuală incapacitate a Emitentului de a atrage și/sau păstra personal cu o înaltă calificare în domeniu poate genera pierderea de experiență și cunoștințe specifice, ceea ce ar putea avea un impact material negativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Emitentul ar putea trece la noi standarde de raportare contabilă, ceea ce ar putea induce modificări semnificative ale situației financiare a Emitentului prin raportare la noile standarde

În viitor, Emitentul ar putea avea obligația de a pregăti situații financiare în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară (IFRS). Odată cu schimbarea standardelor de raportare contabilă este posibil ca rezultatele înregistrate anterior de Emitent să nu mai reprezinte o bază de natură să asigure comparabilitatea informațiilor financiare. Nu în ultimul rând, performanța trecută a Emitentului nu are nici măcar caracter indicativ în legătură cu performanța viitoare a acestuia.

De asemenea, în prezent nu există o metodologie definită, disponibilă societăților de asigurare, prin care să se stabilească modalitatea de calcul și raportare a indicatorilor prudențiali, ca urmare a schimbărilor preconizate în urma adoptării IFRS.

O eventuală schimbare a sistemului de raportare contabilă poate aduce modificări semnificative în ceea ce privește situația financiară și rezultatele operaționale ale Emitentului.



Totodată, este de așteptat ca obligația pregătirii de situații financiare în conformitate cu IFRS să necesite implementarea unor schimbări în sistemele operationale, de raportare și contabile ale Societății, generând investiții și costuri suplimentare de implementare.

Astfel de modificări care cresc nivelul resurselor alocate pentru conformarea la noile cerințe pot genera un impact material negativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Schimbarea normelor juridice care guvernează activitatea Emitentului ar putea avea un impact negativ asupra Emitentului

Pot apărea noi prevederi legale sau se pot modifica prevederile legale existente într-o asemenea măsură încât efortul Emitentului pentru conformare să fie dificil și costisitor. Orice modificări legislative care cresc nivelul resurselor alocate pentru conformarea la noile cerințe pot genera un impact material negativ asupra situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Legea din Statele Unite ale Americii referitoare la conformarea cu Taxa pe Conturile din Străinătate ("FATCA") ar putea impune Emitentului să rețină la sursă anumite plăți pe care le face

Legislația americană adoptată în 2010 și cunoscută sub denumirea de FATCA, precum și normele emise pentru aplicarea acesteia impun o taxă cu reținere la sursă de 30%, aplicată pentru anumite plăți către anumite instituții financiare care nu sunt din Statele Unite ale Americii și care nu intră într-un aranjament contractual cu Departamentul de Trezorerie al Statelor Unite ale Americii pentru a raporta anual informații cu privire la interesele și conturile deschise pentru anumite instituții deținute, total sau parțial, de entități/persoane cu cetățenie americană.

Instituțiile financiare din România care sunt vizate în aplicarea prevederilor FATCA sunt instituții de credit, instituții custode, entități pentru investiții și societățile de asigurări.

Potrivit informațiilor publicate de Ministerul Finanțelor Publice, în urma negocierilor cu Trezoreria SUA, ca răspuns la propunerea părții americane privind forma finală a textului Acordului bilateral privind măsurile FATCA, Ministerul Finanțelor Publice a comunicat părții americane, la sfârșitul lunii februarie 2015, observațiile finale referitoare la acest proiect. Conform prevederilor Legii nr. 590/2003 privind tratatele, în vederea semnării Acordului, Ministerul Finanțelor Publice, a transmis Memorandumul privind finalizarea negocierilor și aprobarea semnării Acordului între România și SUA pentru îmbunătățirea conformării fiscale internaționale și implementarea măsurilor FATCA, în vederea avizării de către instituțiile implicate în implementarea Acordului și/sau supravegherea instituțiilor financiare supuse prevederilor acestuia, acest memorandum aflându-se în proces de avizare, urmând să fie transmis spre aprobare de Guvernul și Președintele României.

Conform prevederilor Notei Trezoreriei SUA nr. 201417/2.04.2014, până la semnarea Acordului FATCA, instituțiilor financiare rezidente române li se permite să se înregistreze pe site-ul de înregistrare FATCA, ca instituții care sunt conforme cu prevederile FATCA (registered deemed-compliant FFI).



Având acest statut, instituțiile financiare urmează să facă toate raportările conform prevederilor modelului de Acord pus la dispoziție de SUA, cu transmitere automată a informațiilor specifice de către autoritățile fiscale, cu reciprocitate. De asemenea, acestor instituții financiare li se va permite să confirme acest statut către plătitorii de venituri care efectuează reținerea la sursă a impozitului (withholding agent).

Astfel, dacă Emitentul alege să se înregistreze până la semnarea Acordului și nu se neconformează cu cerințele FATCA sau dacă ulterior semnării și intrării în vigoare a Acordului FATCA în România, Emitentul nu respectă cerințele de raportare FATCA, Emitentul ar putea fi sancționat prin aplicarea unui impozit cu reținere la sursă conform FATCA, fapt care ar putea avea un impact material negativ asupra activității, situației financiare și asupra rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Emitentul poate înregistra un impact negativ ca urmare a litigiilor în care este parte și este expus unui risc de litigii din ce în ce mai mare

La data de 31 decembrie 2014, Emitentul era parte într-un număr de 4.713 dosare de instanță în care avea calitatea de pârât, chemat în garanție, asigurător sau debitor; valoarea cumulată a pretențiilor formulate împotriva Emitentului în aceste dosare este de 1.315.083.757 RON, care includ pretenții aferente daunelor morale în valoare de 952.875.150 RON și pretenții aferente daunelor materiale în valoare de 362.039.535 RON, precum și drepturi salariale în valoare de 169.072 RON. Prin urmare, soluționarea unui număr mare din aceste dosare în defavoarea Emitentului ar genera în sarcina acestuia obligația de plată a unor sume foarte mari și, implicit, ar avea un efect material negativ asupra situației financiare a Emitentului.

Între litigiile menționate agregat mai sus se remarcă o serie de litigii având valori mari, generate de polițele de asigurare de garanție de bună execuție (aferente dosarelor prin care Emitentul a fost chemat în judecată de Compania Națională de Drumuri și Autostrăzi din România SA sau de Banca de Export-Import a României Eximbank S.A., dosare ale căror detalii sunt prezentate în secțiunea 20.8 Proceduri judiciare și de arbitraj din Prospect); menționăm faptul că primele aferente acestor polițe de asigurare nu sunt cedate în reasigurare, și ca atare, riscul soluționării nefavorabile a acestor litigii aparține în întregime Emitentului.

Administrarea unui număr foarte mare de dosare de instanță face ca resursele alocate acestei activități de reprezentare judiciară să fie semnificative.

Numărul foarte mare de litigii în care este implicat Emitentul, soluționarea acestora în defavoarea Emitentului și lipsa unor pârghii de diminuare a riscului soluționării nefavorabile a dosarelor de instanță sunt de natură să aibă un impact material negativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operaționale ale Emitentului.



Potențialele conflicte de interes și tranzacțiile cu persoanele afiliate pot avea un impact negativ asupra activității Emitentului

Înainte de instituirea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, Emitentul a încheiat un număr relativ semnificativ de tranzacții cu persoane afiliate (printre acestea fiind și: vânzarea de polițe de asigurare, acordarea de împrumuturi sau obținerea de împrumuturi, administrarea de investiții, ș.a.m.d.). În cazul în care, ca urmare a unui control fiscal, autoritățile fiscale vor considera că aceste tranzacții încheiate între persoanele afiliate nu au fost încheiate în condițiile prevalente de piață, s-ar putea ajunge în situația în care autoritățile fiscale ar reconsidera nivelul cheltuielilor, respectiv al veniturilor aferente acestor tranzacții și implicit s-ar ajunge la o reconsiderare a modului în care s-a determinat profitul/pierderea Emitentului.

Anterior instituirii procedurii de redresare prin administrare specială, care a determinat suspendarea atribuțiilor membrilor Consiliului de Supraveghere/Directoratului Emitentului, anumiți membri ai acestor organe dețineau poziții similare și în cadrul altor entități afiliate, situație de natură să genereze conflicte de interes în ceea ce privește aprobarea tranzacțiilor cu persoanele afiliate.

Apariția oricăror dintre situațiile descrise anterior este de natură să aibă un impact material negativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Emitentul s-ar putea să nu înregistreze rezultate satisfăcătoare sau reprezentative ca urmare a testului de stres pentru sectorul de asigurări în ansamblu și/sau rezultatele obținute ar putea determina angajarea unor costuri semnificative pentru conformarea cu recomandările prudențiale

Având în vedere faptul că în urma misiunii comune a Fondului Monetar Internațional (FMI) și Comisiei Europene, care s-a desfășurat în București în luna iunie 2014 (MEMO/14/420), și care a avut loc în contextul celei de-a treia evaluări a Acordului Stand-by încheiat cu FMI și a primei evaluări din programul preventiv de sprijin al balatei de plăți încheiat între România și Uniunea Europeană, s-a agreeat efectuarea unei evaluări independente a activelor și pasivelor și a unui test de stres pentru sectorul asigurărilor din România (Exercițiul BSR - Balance sheet Review and Stress Test), acesta având ca scop consolidarea solidității în sectorul românesc de asigurări.

Consiliul ASF a aprobat lansarea proiectului de evaluare a calității activelor și pasivelor principalelor companii de asigurări din România. Proiectul BSR (Balance Sheet Review) cuprinde evaluarea a peste 80% din activele de pe piața de asigurări. Evaluarea include un test de stres pentru dimensionarea impactului șocurilor din piață (condiții de scenarii adverse) asupra stabilității financiare a sectorului de asigurări din România.

Emitentul a fost selectat de către ASF pentru a participa în cadrul BSR. La data Prospectului, exercițiul se află în derulare, iar finalizarea acestuia s-ar putea să nu conducă la rezultate satisfăcătoare sau reprezentative pentru Emitent. De asemenea, la finalul evaluării, ASF va comunica rezultatele agregate ale exercițiului împreună cu recomandările prudențiale care se impun din analiza rezultatelor.



În funcție de recomandările prudențiale impuse de ASF, Emitentul s-ar putea să fie nevoit să angajeze costuri semnificative pentru conformarea cu astfel de recomandări, ceea ce ar putea avea un impact material negativ asupra activității, situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Implementarea Legii nr. 151/2014 și a Regulamentului ASF nr. 17/2014 privind statutul juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate ar putea determina aplicarea în cazul Emitentului a mecanismului acordării dreptului de retragere pentru acționarii săi, ceea ce echivalează cu obligația Emitentului de a le cumpăra acțiunile.

Emitentul, prin hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor din februarie 2015, a decis aprobarea efectuării demersurilor legale pentru admiterea la tranzacționare a acțiunilor emise de Emitent în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare Aero administrat de Bursa de Valori București S.A.. Această aprobare nu este o garanție a finalizării cu succes a demersului de admitere la tranzacționare pe sistemul alternativ de tranzacționare, îndeosebi având în vedere situația Emitentului, care se află într-o procedură de redresare financiară prin administrare specială.

Astfel, există posibilitatea ca Bursa de Valori București S.A./ASF să respingă cererea de admitere la tranzacționare pe sistemul alternativ de tranzacționare. Drept urmare, dacă cererea de admitere la tranzacționare ar fi respinsă, conform prevederilor Legii 151/2014 și Regulamentului ASF 17/2014, acționarilor Emitentului li se va deschide posibilitatea legală de a-și exercita dreptul de retragere din Emitent, fapt care ar putea avea un impact semnificativ negativ asupra activității, situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului.

4.2. Riscurile de țară

România este încă o piață care prezintă riscuri mai mari decât piețele dezvoltate

Persoanele care investesc în piețe emergente sau de frontieră, cum este și România, sunt atenționați cu privire la faptul că aceste piețe prezintă riscuri mai mari decât piețele dezvoltate, cu o economie stabilă și sisteme juridice și politice mature. Riscul de țară este generat de probabilitatea apariției unor schimbări politice, juridice, sociale și economice rapide și uneori imprevizibile, inclusiv rate ridicate ale inflației, fluctuații ale cursului de schimb valutar, dezechilibre majore ale pieței și modificări semnificative și frecvente ale legislației. Totodată, România poate fi afectată și prin propagarea efectelor generate de schimbările politice, juridice, sociale și economice care apar în Uniunea Europeană sau în țările învecinate.

Având în vedere că dezvoltarea și activitățile Emitentului depind, în mare măsură, de mediul social și economic din România, apariția oricărui eveniment de natura celor menționate mai sus ar putea afecta încrederea investitorilor în mediul economic și financiar din România, fapt care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare sau asupra rezultatelor operaționale ale Emitentului.



România ar putea întâmpina dificultăți legate de procesul de post-aderare la Uniunea Europeană

Prin aderarea României la Uniunea Europeană se consideră că România îndeplinește criteriile pentru a fi considerată o economie de piață funcțională însă rămâne imperios necesară implementarea energetică a reformelor structurale. Corupția în România continuă să se situeze la un nivel ridicat, iar legislația anticorupție, deși bine dezvoltată și în ciuda progreselor înregistrate în ultimii ani, nu constituie încă un instrument suficient de eficient în practică.

Deși s-au înregistrat progrese atât în sensul liberalizării circulației în domeniul serviciilor financiare, România va trebui să acorde o atenție sporită întăririi capacității administrative în vederea gestionării eficiente a resurselor bugetare și creșterii capacității de absorbție a fondurilor europene.

Nu trebuie ignorat faptul că integrarea României în Uniunea Europeană implică și o serie de riscuri generate de presiunea economică, socială și concurențială generată de liberalizarea circulației mărfurilor, serviciilor și capitalurilor. Materializarea semnificativă a oricărei dintre dificultățile legate de procesul de post-aderare ar putea afecta încrederea investitorilor în mediul economic și financiar din România, fapt care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare, asupra rezultatelor operaționale ale Emitentului sau asupra prețului de piață al acțiunii Emitentului.

Mediul macroeconomic ar putea avea un efect semnificativ asupra operațiunilor și poziției Emitentului

Rezultatele operațiunilor Emitentului sunt dependente de mediul macroeconomic din România, din regiune, precum și din Uniunea Europeană. Operațiunile Emitentului sunt afectate de factori actuali sau potențiali precum: rata inflației, rate de schimb, rata șomajului, salariile medii, politica națională fiscală și monetară. Deteriorarea oricăror factori menționați mai sus ar putea avea un impact negativ, în special, asupra comportamentului de consum al persoanelor în ceea ce privește produsele de asigurare, în sensul reducerii cheltuielilor alocate asigurării împotriva diferitelor riscuri.

Apariția unor condiții macroeconomice nefavorabile în România, în regiune sau în Uniunea Europeană ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare sau asupra rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Reglementările fiscale din România ar putea suferi modificări semnificative

Cadrul de reglementare din România în materie fiscală este instabil, Codul Fiscal al României suferind modificări substanțiale prin zeci de acte normative de modificare în ultimii zece ani. Prin urmare, există o anumită incertitudine cu privire la taxele și impozitele care vor fi datorate în viitor atât de către Emitent, cât și de investitorii în acțiuni emise de către Emitent pentru veniturile/câștigurile generate de calitatea acestora de acționari ai Emitentului.

Modificările frecvente în legislația fiscală ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare sau asupra rezultatelor operaționale ale Emitentului, cât și asupra investiției în acțiuni emise de Emitent.



O eventuală stare de instabilitate politică în România ar putea crea un mediu nefavorabil desfășurării afacerilor în România

Istoria recentă a României este marcată de schimbări majore atât în plan politic, cât și în plan economic. În ciuda reformelor susținute, economia românească are încă o serie de slăbiciuni structurale. Schimbările dese înregistrate pe scena politică, inclusiv la nivel guvernamental, generează dificultăți în implementarea structurată și efectivă a reformelor structurale. Deși România a pus bazele unor instituții și a unui cadru de reglementare similare celor din alte democrații parlamentare, aceste instituții nu funcționează la fel de eficient ca în alte state mai dezvoltate. Procesul de restructurare și de privatizare a companiilor deținute de stat s-a desfășurat într-un ritm relativ lent. Evoluțiile economice și ritmul general de dezvoltare economică depind de factori economici și politici care se află dincolo de controlul Emitentului.

Fluctuațiile economice și inconsistența în implementarea unor politici guvernamentale, respectiv incertitudinile politice și economice pot avea un impact negativ semnificativ asupra activității, situației financiare sau asupra rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Schimbările și ambiguitățile sistemului de drept și judiciar din România ar putea avea impact asupra activității Emitentului

Activitatea Emitentului se desfășoară într-un cadru strict reglementat de legi și reglementări din România care guvernează o serie de aspecte, inclusiv în domenii precum asigurările, protecția datelor, relațiile de muncă, concurența și impozitarea. În România, adesea legislația primară produce efecte imediat, înainte de elaborarea reglementărilor secundare.

În ultimii ani, au avut loc schimbări fundamentale în sistemul de drept civil din România prin (i) adoptarea unor coduri noi, inclusiv a Codului Civil (în vigoare de la 1 octombrie 2011) și a Codului de Procedură Civilă (în vigoare de la 15 februarie 2013) ("CPC"), (ii) modificarea semnificativă a Codului Muncii, (iii) adoptarea unui Cod al Insolvenței prin Legea 85/2014 (în vigoare de la 28 iunie 2014), unul dintre scopurile căruia este să unifice și să armonizeze în cadrul unui act normativ unic regimul de reglementare aplicabil insolvenței/ falimentului diferitelor entități, inclusiv societăți de asigurare.

Totodată, legislația privind condițiile de muncă și dialogul social, societățile, concurența, piața de capital, protecția consumatorilor, impozitarea și alte domenii continuă să fie modificată în mod constant și frecvent. Orice nerespectare a legilor și reglementărilor aplicabile poate duce la amenzi sau alte sancțiuni aplicate de autoritatea de reglementare/ supraveghere relevantă și poate avea consecințe negative asupra reputației Emitentului.

De asemenea, sistemele legale și judiciare din România nu sunt atât de dezvoltate ca în alte țări din Uniunea Europeană. Legile și reglementările existente, inclusiv legislația existentă la nivelul Uniunii Europene, pot fi implementate și/sau aplicate în mod neunitar și, în unele cazuri, este posibil ca remediile legale să nu fie obținute într-un interval de timp rezonabil. În plus, experiența relativ limitată a unor magistrați, noutatea anumitor părți din cadrul juridic aplicabil inclusiv din noul Cod Civil și CPC,

existența anumitor aspecte discutabile legate de independența sistemului judiciar, lipsa unor precedente legale sau a unor norme de implementare care să fie clare și obligatorii, ar putea duce la decizii nefondate sau eronate.

Efortul de adaptare continuă la reglementările legale în continuă schimbare, precum și lipsa de certitudine legală și incapacitatea de a obține remedii legale efective într-un interval de timp rezonabil ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare sau asupra rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Corupția creează un mediu nefavorabil desfășurării afacerilor în România

România, alături de Italia, Grecia și Bulgaria sunt percepute ca fiind printre cele mai corupte state din Uniunea Europeană în conformitate cu Transparency International Corruption Perception Index din 2014. În ciuda sincopelor pe care încă le mai înregistrează sistemul judiciar din România în ultima perioadă se remarcă un număr din ce în ce mai mare de cazuri de corupție anchetate de organele de urmărire penală, de cazuri de corupție trimise în judecată și chiar de condamnări ale unor persoane în legătura cu infracțiuni economice. Însă funcționalitatea sistemului judiciar din România este mai scăzută comparativ cu cea înregistrată în țările mai dezvoltate din Uniunea Europeană.

Neimplementarea sau implementarea cu întârziere a unor măsuri corespunzătoare și eficiente pentru lupta împotriva corupției din România ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare sau asupra rezultatelor operaționale ale Emitentului.

România s-a confruntat în trecut cu un nivel ridicat al volatilității cursului de schimb și al ratei inflației

Leul românesc (RON) este supus unui regim al cursului de schimb de variație controlată în care valoarea monedei naționale față de devizele străine este determinată pe piața valutară interbancară. În trecut, România s-a confruntat cu un nivel ridicat al volatilității cursului de schimb. Orice depreciere viitoare a perspectivelor economice mondiale poate conduce la deprecierea ulterioară a leului românesc. Deprecierea semnificativă a monedei naționale ar putea afecta negativ situația economică și financiară a țării. O rată a inflației peste nivelul așteptat ar putea determina scăderea temporară a puterii de cumpărare și ar putea eroda încrederea clienților, aspecte de natură să aibă un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare sau asupra rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Nivelul de transparență a emitenților și a informațiilor publice este mai redus decât în alte state europene

Practicile din România în domeniul raportării, contabilității și înregistrărilor financiare pot fi diferite în anumite aspecte prin comparație cu cele aplicabile societăților din alte state membre ale Uniunii Europene, deși România este într-un proces continuu de aplicare/transpunere în legislația națională a reglementărilor europene. Nivelul de informații disponibile privind acțiunile și situația financiară ale societăților admise la tranzacționare în România este uneori mai restrâns decât în cazul societăților similare din alte state europene.



4.3. Riscurile privind acțiunile

La data prezentului Prospect, acțiunile emise de Emitent sunt suspendate de la tranzacționare

Potrivit datelor publicate pe pagina de internet a BVB, acțiunile Emitentului sunt suspendate de la tranzacționare în baza Deciziei nr. 42. Cu toate acestea, Decizia nr. 42 nu prevede în mod expres suspendarea de la tranzacționare a acțiunilor Emitentului pe perioada în care Emitentul se află în procedură de redresare financiară prin administrare specială.

Pe de altă parte, este important a se menționa faptul că BVB are dreptul de a suspenda tranzacționarea acțiunilor listate, printre alte cazuri, (i) dacă emitentul nu respectă cerințele de menținere la tranzacționare referitoare la furnizarea informațiilor sau (ii) în vederea menținerii unei piețe ordonate și a asigurării accesului egal la informația necesară deciziei de a investi (protecția investitorilor) sau (iii) la cererea ASF, dacă ASF consideră că situația emitentului este de așa natură încât tranzacționarea ar fi în detrimentul investitorilor.

Un alt caz de suspendare de la tranzacționare a acțiunilor unui emitent prevăzut de Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență intervine atunci când se deschide procedura de insolvență împotriva emitentului, cu începere de la data primirii comunicării în acest sens de către ASF și până la data confirmării măsurilor de redresare propuse. Acest caz de suspendare însă nu este aplicabil Emitentului, având în vedere că împotriva acestuia nu a fost deschisă procedura de insolvență.

Prin urmare, este neclar în ce temei au fost suspendate de la tranzacționare acțiunile emise de Emitent și dacă această suspendare va dura pe întreaga perioadă în care Emitentul se află în redresare financiară prin administrare specială. Totodată, în momentul solicitării admiterii la tranzacționare a acțiunilor Emitentului în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, BVB va supune analizării menținerea sau nu a suspendării acțiunilor de la tranzacționare.

De asemenea, în cazul în care implementarea măsurilor de redresare eșuează, iar Emitentul va intra în faliment, acțiunile emise de Emitent vor fi retrase de la tranzacționare la data primirii de către ASF a comunicării privind intrarea în faliment.

Orice suspendare de la tranzacționare a acțiunilor emise de Emitent poate afecta în mod negativ și semnificativ investiția în respectivele acțiuni, investitorul putând să piardă întreaga investiție, în special în cazul în care Emitentul ar intra în procedura falimentului iar acțiunile ar fi retrase de la tranzacționare.

Lichiditatea acțiunilor emise de Emitent este foarte scăzută

Conform datelor publicate de Depozitarul Central pe pagina de internet a BVB, la 25 martie 2015, dispersia acțiunilor Emitentului (free float) era de doar 0,9572% din capitalul social (72,7536% fiind deținute de The Nova Group Investments Romania și 26,2892% fiind deținute de Epsilon Estate Provider SRL).



Ulterior încheierii Ofertei, există riscul ca dispersia acțiunilor să fie și mai mică dacă persoanele care dețin drepturi de preferință nu le exercită în cadrul majorării de capital social. Investitorii ar putea întâmpina dificultăți semnificative în cazul în care decid să lichideze investițiile în acțiunile emise de Emitent, din cauza dispersiei foarte reduse a acțiunilor Emitentului. Piețele lichide generează, în principiu, o volatilitate mai scăzută a prețurilor și o executare mai eficientă a ordinelor de cumpărare sau de vânzare pentru investitori.

Lichiditatea foarte scăzută a acțiunilor Emitentului poate duce la o volatilitate semnificativă a prețului de piață al acțiunilor

Având în vedere lichiditatea foarte scăzută a acțiunilor emise de Emitent, prețul acțiunilor pe piața pe care se tranzacționează poate fi foarte volatil și poate fi supus la variații bruște și semnificative, ceea ce ar afecta în mod negativ investiția în acțiuni.

Dobândirea dreptului de proprietate asupra acțiunilor subscrise și plătite în cadrul Ofertei poate să nu se realizeze, în măsura în care ASF nu aprobă operațiunea de majorare a capitalului social și/sau Dobândirea Calității de Acționar Semnificativ al Societății

Subscrierea de acțiuni și plata acestora conform prezentului Prospect, nu garantează în mod necesar dobândirea dreptului de proprietate asupra respectivelor acțiuni, operațiunea de majorare a capitalului social al Societății, precum și Dobândirea Calității de Acționar Semnificativ al Societății, fiind condiționate de aprobarea prealabilă a ASF.

Procedura aprobării prealabile de către ASF a operațiunii de majorare a capitalului social, precum și a Dobândirii Calității de Acționar Semnificativ al unui asigurător, este reglementată de Norma din 24 august 2012 privind autorizarea și funcționarea asigurătorilor, aprobată prin Ordinul 16/2012 pentru punerea în aplicare a Normelor privind autorizarea și funcționarea asigurătorilor emis de Președintele Comisiei de Supraveghere a Asigurătorilor („Norma”).

În ceea ce privește Dobândirea Calității de Acționar Semnificativ, conform Normei, procedura aprobării prealabile de către ASF presupune evaluarea de către ASF a calității Potențialului Achizitor, conform anumitor criterii, dintre care menționăm (lista nu este exhaustivă):

- soliditatea financiară a Potențialului Achizitor, în special în raport cu tipul de activitate desfășurată în prezent și cu cea preconizată a fi desfășurată în viitor de către asigurătorul/reasigurătorul la care se referă proiectul de achiziție;
- proveniența fondurilor cu care se intenționează a se participa la capital, precum și transparența sursei acestor fonduri;
- asocierea anterioară în activități financiar-bancare și alte activități comerciale;
- integritatea și reputația acționarului în comunitatea de afaceri;
- participațiile deținute de acționar în alte entități etc.



În vederea evaluării, Potențialii Achizitori, direcți sau indirecti, trebuie să notifice în prealabil ASF, în scris, intenția lor privind Dobândirea Calității de Acționar Semnificativ al Societății, menționând mărimea participației vizate și atașând documentația aplicabilă prevăzută de Normă.

Dintre documentele și informațiile care trebuie să însoțească notificarea menționată mai sus potrivit Normei, menționăm (lista nu este exhaustivă): documente oficiale privind identitatea sau, după caz, constituirea/înregistrarea Potențialului Achizitor; caziere fiscale și, după caz, judiciare; situații financiare aferente ultimelor trei exerciții financiare auditate; declarații pe propria răspundere etc.

Având în vedere prevederile Normei, volumul documentației diferă, printre altele, în funcție de mărimea participației care se intenționează a fi dobândită în cadrul asigurătorului/reasiguratorului. Cu titlu de exemplu, în cazul în care participația vizată de Potențialul Achizitor este de peste 50% din drepturile de vot sau din capitalul social, documentația va include, printre altele, și un studiu de fezabilitate al cărui conținut trebuie să cuprindă informațiile prevăzute în mod detaliat de Normă.

Perioada de evaluare de către ASF poate avea o durată semnificativă.

Norma nu reglementează în mod specific termenul sau durata aplicabilă evaluării de către ASF a unei operațiuni de majorare a capitalului social al unui asigurător/reasigurator (de exemplu, cazul majorării capitalului social care se realizează exclusiv prin aportul acționarilor existenți ai societății etc.).

În ceea ce privește Dobândirea Calității de Acționar Semnificativ, conform Normei, ASF realizează evaluarea unui Potențial Achizitor și a proiectului de achiziție în termen de 60 de zile lucrătoare calculate de la data confirmării scrise a ASF a primirii notificării intenției de achiziție, precum și a tuturor documentelor complete aferente. Acest termen poate fi prelungit, printre altele, în situația în care ASF solicită documente și/sau informații suplimentare pe parcursul perioadei de evaluare.

Din punct de vedere practic, perioada de evaluare de către ASF a operațiunii de majorare a capitalului social și/sau a Dobândirii Calității de Acționar Semnificativ în cadrul Societății, poate avea o durată semnificativă, aceasta depinzând, printre altele, de timpul necesar pregătirii documentației solicitate conform Normei, numărul entităților din lanțul de control al unui Potențial Achizitor direct în legătură cu care trebuie prezentate documente și informații în vederea evaluării de către ASF, documentele și informațiile adiționale pe care ASF le poate solicita pe parcursul perioadei de evaluare și timpul necesar în vederea pregătirii acestora etc.

5. INFORMAȚII DESPRE EMITENT

5.1. Istoria și evoluția societății

5.1.1. Denumirea juridică și denumirea comercială a emitentului:

Denumirea juridică a emitentului este "Societatea ASIGURARE – REASIGURARE ASTRA S.A."; denumirea sa comercială este "ASTRA". În toate actele, polițele, facturile, corespondența, anunțurile, publicațiile și toate celelalte documente emise de societate, denumirea societății va fi precedată de cuvintele „Societate”, urmată de cuvintele „societate pe acțiuni” sau de inițialele S.A., și



urmată de mențiunea „societate administrată în sistem dualist”, menționându-se sediul, capitalul social subscris, din care cel efectiv vărsat, potrivit ultimei situații financiare aprobate, numărul de înmatriculare în registrul comerțului și codul unic de înregistrare.

5.1.2. Locul și numărul de înregistrare ale emitentului

Astra este o societate pe acțiuni constituită și înregistrată în România, având Codul Unic de Înregistrare 330904 și număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/305/1991.

5.1.3. Data înființării și durata de funcționare ale emitentului, cu excepția cazului în care este nedeterminată

Durata societății este nelimitată, cu începere de la data înmatriculării în registrul comerțului, respectiv 1 ianuarie 1991.

5.1.4. Sediul social și forma juridică ale emitentului, legislația în conformitate cu care își desfășoară activitatea, țara de origine, adresa și numărul de telefon de la sediul social (sau de la principalul său punct de lucru, dacă acesta este diferit de sediul său social)

Societatea ASIGURARE – REASIGURARE ASTRA S.A. este o persoană juridică română, având forma juridică de societate pe acțiuni și își desfășoară activitatea în conformitate cu legislația română.

Țara de origine a societății este România, iar sediul social este situat în strada Nerva Traian nr. 3, bloc M101, etaj 11, sector 3, București, România, telefon: (+40) 21 318.80.80.

5.1.5. Evenimentele importante în evoluția activităților emitentului

Prin Decizia ASF nr. 42 din 18 februarie 2014, ("Decizia nr. 42") pusă în aplicare prin Decizia nr. 43 din 19 februarie 2014 ("Decizia nr. 43"), Autoritatea de Supraveghere Financiară a dispus deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, conform prevederilor art. 8 alin. (1) lit. b) coroborate cu prevederile art. 7 lit. a) din Legea nr. 503/2004 privind redresarea financiară, falimentul, dizolvarea și lichidarea voluntară în activitatea de asigurări, republicată, și a numit KPMG Advisory SRL în calitate de Administrator Special al Societății. Deciziile ASF 42/2014 și 43/2014 se regăsesc în Anexa I și Anexa II la Prospect.

Potrivit Deciziei nr. 42, ASF a dispus suspendarea, pe toată durata procedurii de redresare financiară prin administrare specială, a atribuțiilor legale ale acționarilor semnificativi și ale persoanelor semnificative ale Societății, drepturile de vot în privința numirii și revocării membrilor Consiliului de Supraveghere al Societății, dreptul la dividende al acționarilor, activitatea, precum și dreptul la remunerație al membrilor Consiliului de Supraveghere, Administratorul Special preluând integral atribuțiile persoanelor semnificative ale Societății.

Conform Deciziei nr. 42, una dintre principalele măsuri prudentiale care trebuie aplicate de Societate prin Administratorul Special se referă la inițierea în regim de urgență a procedurilor legale de



majorare a capitalului social până la un nivel care să permită Societății respectarea cerințelor de solvabilitate și lichiditate.

Alte măsuri prudențiale prevăzute prin Decizia nr. 42 se referă la inventarierea dosarelor de daună, înregistrate în evidențele Societății, luarea măsurilor necesare pentru calcularea corespunzătoare și în conformitate cu cerințele legale a rezervelor tehnice constituite de Societate, interzicerea efectuării de investiții în valori mobiliare și imobiliare, cu excepția plasamentelor în depozite bancare și titluri de stat/certificate de trezorerie, interzicerea înstrăinării bunurilor și/sau activelor Societății, fără aprobarea prealabilă a ASF, luarea măsurilor necesare în vederea accelerării recuperării împrumuturilor acordate în cadrul grupului din care face parte Societatea și interzicerea acordării de noi împrumuturi, inventarierea și evaluarea, conform normelor în vigoare, a creanțelor înregistrate în evidențele Societății și anularea creanțelor din asigurare aferente contractelor ieșite din perioada de valabilitate, reanalizarea politicii de reasigurare a Societății și plasarea riscurilor către reasigurători cu rating acordat de agenții de rating recunoscute.

Astfel, conform Deciziei nr. 42, Administratorul Special a examinat activitatea Societății și a elaborat o analiza diagnostic a situației financiare a acesteia, pe baza informațiilor financiare neauditate ale Societății, întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2013, cu precizarea posibilităților reale și operative de redresare a Societății și măsurile de redresare propuse a fi întreprinse de Administratorul Special în acest sens.

Societatea este dependentă de implementarea cu succes a măsurilor de redresare, propuse a fi întreprinse în vederea redresării financiare, și aprobate de către 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.

În data de 12 mai 2014, AGEA a aprobat delegarea către Administratorul Special, respectiv către Directoratul Societății (în cazul în care, ulterior convocării AGEA, conducerea Societății ar fi reluată de către Directorat), a atribuției de majorare a capitalului social al Societății. Delegarea atribuției de majorare a capitalului social operează pentru o durată de cel mult un an de la data hotărârii AGEA. Administratorul Special/Directoratul poate hotărî, prin una sau mai multe decizii, majorarea capitalului social al Societății, prin emisiunea de noi acțiuni, cu sume care nu pot depăși în total suma de 490.000.000 RON.

La data de 27 iunie 2014, în baza mandatului de Administrator Special al Societății, cu care a fost învestit de ASF prin Decizia nr. 42, și având în vedere Hotărârea Acționarilor privind Majorarea, KPMG Advisory SRL a emis Decizia nr. 26, prin care a fost aprobată majorarea capitalului social al Societății, prin aport în numerar, cu suma de 70.000.001,40 RON, de la valoarea de 192.712.533,86



RON la valoarea de 262.712.535,26 RON, prin emisiunea unui număr de 26.315.790 noi acțiuni cu o valoare nominală de 2,66 RON.

Având în vedere centralizarea subscrierilor și raportul final privind subscrierile de acțiuni și vărsămintele efectuate în cadrul majorării capitalului social al Societății decise prin Decizia Administratorului Special nr. 26/27.06.2014, la data de 7 octombrie 2014, în baza mandatului de Administrator Special al Societății cu care a fost investit de ASF prin Decizia nr. 42, KPMG Advisory SRL a emis Decizia Administratorului Special nr. 68/03.10.2014, astfel cum a fost rectificată prin Decizia Administratorului Special nr. 70/07.10.2014 prin care s-a aprobat majorarea capitalului social al Societății, de la valoarea de 192.712.533,86 RON la valoarea de 257.797.193,08 RON, prin aport în numerar, cu suma de 65.084.659,22 RON, reprezentând un număr de 24.467.917 acțiuni nominative având valoarea nominală de 2,66 RON/acțiune și s-au anulat un număr de 1.847.873 acțiuni rămase nesubscrise. Aportul de numerar aferent subscrierilor înregistrate a fost transferat în contul Societății în data de 10 octombrie 2014. Publicarea în Monitorul Oficial al României a Deciziei Administratorului Special nr. 68/03.10.2014 și a Deciziei Administratorului Special nr. 70/07.10.2014 a avut loc în data de 13 martie 2015. Modificarea actului constitutiv al Societății ca urmare a majorării capitalului social cu suma de 65.084.659,22 lei a fost aprobată de A.S.F. prin Decizia nr. 280/19.02.2015, iar mențiunile privind modificarea capitalului social au fost înregistrate în registrul comerțului în baza Rezoluției Oficiului Registrului Comerțului nr. 26547/27.02.2015.

De asemenea, prin Decizia Administratorului Special nr 99, la data de 18 martie 2015 se aprobă a doua majorare a capitalului social al Societății, prin aport în numerar, cu suma de 424.915.339,94 RON, de la valoarea de 257.797.193,08 RON la valoarea de 682.712.533,02 RON, prin emisiunea unui număr de 159.742.609 acțiuni nominative, cu valoarea nominală de 2,66 RON/acțiune.

Publicarea în Monitorul Oficial al României a Decizia Administratorului Special nr. 99/18.03.2015 a avut loc în data de 30 martie 2015.

5.2. Investiții

5.2.1. O descriere a principalelor investiții (inclusiv valoarea acestora) realizate de la încheierea perioadei acoperite de ultimele situații financiare auditate și publicate până la data documentului de înregistrare.

Societatea nu a efectuat investiții de la sfârșitul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2014 până la data Prospectului pentru activitatea de asigurări generale sau pentru activitatea de asigurări de viață.

5.2.2. O descriere a principalelor investiții ale emitentului aflate în derulare, inclusiv mențiuni privind distribuția geografică a acestor investiții (pe teritoriul național și în străinătate) și sursele de finanțare a acestora (internă sau externă).

Nu este cazul.



5.2.3. Informații privind investițiile principale pe care emitentul dorește să le realizeze în viitor și pentru care organele sale de conducere și-au asumat deja angajamente ferme.

Nu este cazul.

6. PRIVIRE GENERALĂ ASUPRA ACTIVITĂȚILOR EMITENTULUI

Prezentarea Societății

Societatea Asigurare – Reasigurare ASTRA S.A. a fost înființată la data de 1 ianuarie 1991, în baza Hotărârii de Guvern nr. 1279/08.12.1990. Societatea este înregistrată ca persoană juridică română, având formă juridică de societate pe acțiuni și își desfășoară activitatea în conformitate cu legislația română și Actul Constitutiv.

Capitalul social integral subscris și vărsat al societății la 31 decembrie 2014 era de de 192.712.533,86 RON, reprezentând 72.448.321 acțiuni în valoare nominală de 2,66 RON fiecare, ordinare, nominative, emise în formă dematerializată. Acțiunile emise de Societate sunt admise la tranzacționare pe piața RASDAQ, administrată de BVB și, în prezent, sunt suspendate de la tranzacționare.

Ulterior aprobării primei majorări de capital, valoarea capitalului social integral subscris și vărsat al societății este de 257.797.193,08 RON, reprezentând un număr de 96.916.238 acțiuni nominative, fiecare cu o valoare nominală de 2,66 RON.

În România, Societatea a fost autorizată de către Comisia de Supraveghere a Asigurărilor (actuala ASF) pentru desfășurarea activității de asigurare, începând cu anul 2001, în baza Deciziei nr. 6/30.10.2001, autorizația respectivă fiind actualizată în 2004 și 2014. La data Prospectului, Societatea este autorizată să desfășoare activitatea pentru toate clasele de asigurări prevăzute de Legea Asigurărilor, cu excepția clasei XVII. "Asigurări de asistență juridică", după cum urmează:

Clase de asigurări generale:

1. Asigurări de accidente (inclusiv accidentele de muncă și bolile profesionale);
2. Asigurări de sănătate;
3. Asigurări de mijloace de transport terestru (altele decât feroviare);
4. Asigurări de mijloace de transport feroviar;
5. Asigurări de mijloace de transport aerian;
6. Asigurări de mijloace de transport maritim, lacustru și fluvial;
7. Asigurări de bunuri în tranzit;
8. Asigurări de incendiu și alte calamități naturale;
9. Alte asigurări de bunuri;



10. Asigurări de răspundere civilă pentru vehicule, care acoperă daune care rezultă din folosirea vehiculelor terestre (inclusiv răspunderea transportatorului);
11. Asigurări de răspundere civilă pentru mijloace de transport aerian;
12. Asigurări de răspundere civilă pentru mijloace de transport maritim, lacustru și fluvial;
13. Asigurări de răspundere civilă generală, care acoperă: daune din prejudicii produse terților, altele decât cele menționate la pct. 10, 11 și 12;
14. Asigurări de credite;
15. Asigurări de garanții;
16. Asigurări de pierderi financiare;
18. Asigurări de asistență a persoanelor aflate în dificultate în cursul deplasărilor sau absențelor de la domiciliu ori de la locul de reședință permanentă.

Clase de asigurări de viață:

A I. Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare

A III. Asigurări de viață și anuități care sunt legate de fonduri de investiții;

În anul 2011, **Societatea a primit aprobarea CSA pentru extinderea activității de asigurare pe teritoriul Uniunii Europene** (mai precis pe teritoriul următoarelor state: Austria, Belgia, Bulgaria, Cehia, Danemarca, Estonia, Finlanda, Franța, Grecia, Germania, Irlanda, Italia, Letonia, Lituania, Luxemburg, Malta, Marea Britanie, Olanda, Polonia, Portugalia, Suedia, Slovacia, Slovenia, Spania), în baza libertății de a presta servicii. Aprobarea CSA a fost obținută pentru următoarele clase de asigurări:

Clase de asigurări generale:

2. Asigurări de sănătate
3. Asigurări de mijloace de transport terestru
5. Asigurări de mijloace de transport aerian
7. Asigurări de bunuri în tranzit
8. Asigurări de incendiu și alte calamități naturale
9. Alte asigurări de bunuri
11. Asigurări de răspundere civilă pentru mijloace de transport aerian
13. Asigurări de răspundere civilă generală
18. Asigurări de asistență a persoanelor aflate în dificultate în cursul deplasărilor sau absențelor de la domiciliu ori de la locul de reședință permanentă



Clase de asigurări de viață:

A I. Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare

A III. Asigurări de viață și anuități care sunt legate de fonduri de investiții.

Sucursala Emitentului din Ungaria a fost autorizată să subscrie asigurări de mijloace de transport terestru (clasa 3), asigurări de calamități și incendii naturale (clasa 8) și asigurări de răspundere civilă auto (clasa 10) începând cu anul 2010. În anul 2011, ASTRA Ungaria a primit autorizație de subscriere pentru următoarele clase de asigurări generale: accidente și sănătate (clasele 1 și 2), mijloace de transport (clasele 4 – 7), răspundere civilă (clasele 11 – 13), asigurări de credite (clasa 14), de garanții (clasa 15) și de călătorie (clasa 18), precum și pentru clasele I și III de asigurări de viață.

Sucursala Emitentului din Slovacia a fost autorizată să subscrie asigurări de mijloace de transport terestru (clasa 3), asigurări de calamități și incendii naturale (clasa 8), asigurări de bunuri (clasa 9) și asigurări de răspundere civilă auto (clasa 10) în anul 2012.

Sucursala Emitentului din Germania a fost autorizată, începând cu decembrie 2013, să subscrie asigurări de răspundere civilă generală (clasa 13).

La momentul înființării, Societatea a primit mandat să administreze și să lichideze portofoliul de reasigurare subscris de fosta companie de stat ADAS, în limitele prevăzute prin H.G.1279/1990.

În prezent, **Emitentul oferă servicii de reasigurare care exced granițele naționale**, participând cu cote integrale sau parțiale la conturi facultative și tratate de reasigurare ce acoperă o paletă diversificată de riscuri industriale pe linii de business dedicate Property, Aviație, Maritim, etc.

Caracteristicile forței de muncă

Forța de muncă a companiei Astra este împărțită în două arii de activitate, o arie responsabilă în principal cu vânzarea și administrarea polițelor de asigurări generale și a activității de reasigurare, cea de-a doua fiind concentrată pe vânzarea și administrarea portofoliului de polițe de asigurări de viață și asigurări de sănătate. La nivel teritorial, unitățile de vânzare au un caracter compozit, desfășurând activități de vânzare atât a asigurarilor de viață, cât și a asigurărilor generale. De asemenea, Societatea deține echipe specializate, dedicate pentru vânzarea și administrarea unor linii de asigurare specifice (e.g. asigurări de viață, maritime, aviație). Numărul mediu de angajați ai Societății s-a menținut în ultimii doi ani financiari la mai puțin de 1.500.

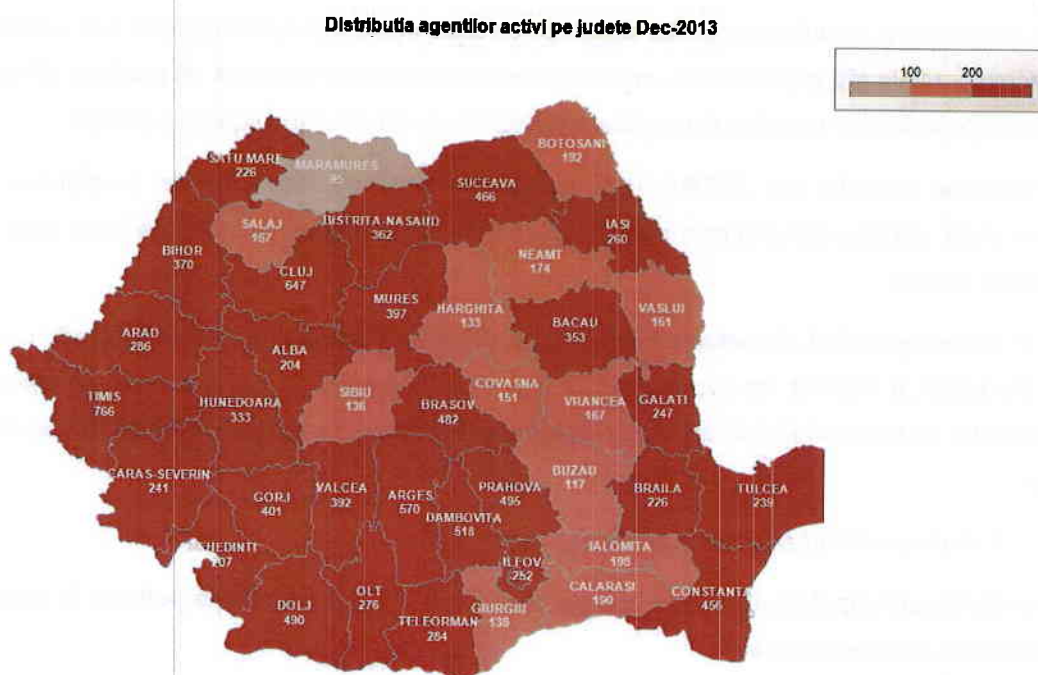
De asemenea la 31.12.2014 Compania avea și 9.482 agenți activi pentru vânzarea polițelor, împărțiți pe zone geografice:

Zona	Număr agenți	Prime Brute Încasate (RON)	% PBI
Moldova	2.483	24.751.292	27%
Transilvania	2.695	26.264.414	28%
Muntenia	3.280	29.710.997	32%
București	1.124	11.858.470	13%
Total	9.582	92.585.174	100%

Canalele de distribuție

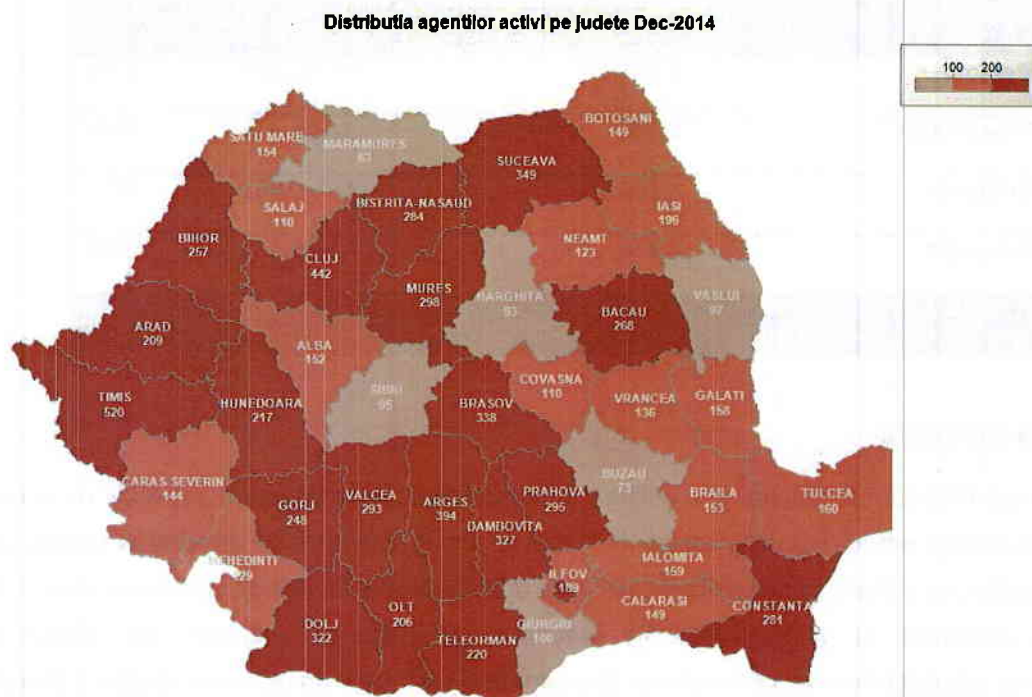
De-a lungul timpului, Societatea și-a asigurat diversificarea proporționată a activității de vânzare printr-un mix de forțe proprii, agenți și brokeri. Numărul de agenți activi este de așteptat să varieze până la sfârșitul anului, ca urmare a finalizării procesului de autorizare (pentru agenții care nu au obținut încă autorizarea necesară) și datorită activității sezoniere din piața de asigurări, așteptându-se o intensificare a activității de vânzare în ultimul trimestru al anului. Infrastructura de vânzări a Societății ilustrează, de asemenea, colaborarea cu peste 400 de firme de brokeraj și vânzări directe.

Distribuția numărului de agenți de vânzare activi la nivelul țării la 31 decembrie 2013 (care ilustrează alocarea pe județe a agenților la sfârșitul anului 2013):





Distribuția numărului de agenți de vânzare activi la nivelul țării, la 31 decembrie 2014 (care ilustrează alocarea pe județe a agenților la sfârșitul anului 2014):



Sursa: ASTRA

6.1. Activități principale

6.1.1. O descriere a naturii operațiunilor efectuate de către emitent și a principalelor sale activități, inclusiv a factorilor-cheie aferenți acestora, cu menționarea principalelor categorii de produse vândute și servicii furnizate în fiecare exercițiu din perioada acoperită de informațiile financiare istorice;

Principalele activități ale ASTRA sunt asigurările generale, serviciile de reasigurare și asigurările de viață, desfășurate prin intermediul sucursalelor, agențiilor și punctelor de lucru, care nu au personalitate juridică.

La 31 decembrie 2014, Societatea își desfășura activitatea prin intermediul sediului său social localizat în București, a celor 48 de sucursale, 147 agenții și 25 puncte de lucru, a centrului regional situat în București, pe teritoriul României, și prin intermediul celor trei sucursale din Ungaria, Slovacia și Germania.

6.1.1.1. Politica privind programul de reasigurare

Unul dintre principalele elemente competitive ale ASTRA îl constituie politica Societății privind activitatea de reasigurare.

ASTRA desfășoară un amplu program de reasigurare, având încheiate contracte pentru întreaga gama de riscuri și colaborând cu brokeri de reasigurare și reasuratori cu o foarte bună

reputație din toata lumea. Activitatea de reasigurare și **relațiile internaționale dezvoltate de-a lungul timpului cu reasiguratorii internaționali cu reputație** reprezintă un avantaj considerabil al strategiei ASTRA, atât pe termen scurt, cât și pe termen mediu și lung.

Societatea și-a dezvoltat și consolidat relațiile de colaborare externă cu reasiguratorii cu renume la nivel mondial, printre care:

- **PartnerRe Ltd. („PARTNER RE”)**
- **Hannover Rück SE („HANNOVER RE”)**
- **XL Re Ltd. („XL RE”)**
- **Lloyd's of London („LLOYD'S”)**
- **Sirius International Insurance Company („Sirius”)**
- **HCC Insurance Holdings, Inc. („HCC”)**
- **SCOR SE („SCOR”)**
- **Deutsche Rückversicherung Aktiengesellschaft („DEUTSCHE RUCK”)**

Politica Societății privind programul de reasigurare urmărește asigurarea unei acoperiri cât mai bune a riscurilor, Societatea acționând permanent în sensul îmbunătățirii plasamentelor în reasigurare, astfel încât programul de reasigurare, în ansamblu, să reflecte schimbările înregistrate în structura riscurilor asigurate.

Adecvarea acoperirilor oferite de tratatele de reasigurare a fost materializată prin îmbunătățiri aduse acestora, ca urmare a diversificării și actualizării produselor ASTRA la cerințele pieței și ca urmare a dezvoltării continue a Societății.

Începând cu contractele de reasigurare încheiate în cel de al doilea trimestru al anului 2014, Societatea colaborează doar cu reasiguratorii având un rating oficial S&P/AM BEST de minim A-.

În cursul anului 2014 Societatea a implementat cu succes extinderea programului de reasigurare pentru riscul de catastrofă, inclusiv reducerea retenției Societății la nivelul de **3 milioane EUR**, măsura care a condus la reducerea necesarului de capital cu suma de **26,5 milioane RON** (netă de costurile suplimentare în sumă de **4,2 milioane RON** pentru perioada cuprinsă între 1 aprilie 2014 și 31 decembrie 2014). Tot în anul 2014 a fost **extinsă și teritorialitatea** astfel încât să fie acoperite riscurile subscrise prin polițele de asigurare încheiate în sucursalele Astra din **Romania, Ungaria, Slovacia și Germania.**

ASTRA a obținut astfel **extinderea acoperirilor oferite de contractele de reasigurare atât ca teritorialitate cât și ca limite de expunere și clauze, care altfel ar fi fost excluse** din tratatele standard practicate de către reasiguratorii.



Pentru plasarea în reasigurare a riscurilor, atât cele acoperite de tratate, cât și cele care au caracter individual (reasigurarea facultativă), Societatea colaborează cu unii dintre cei mai importanți **brokeri de reasigurare la nivel internațional**, dintre care menționăm **Willis Limited UK, Guy Carpenter, Robert Fleming Insurance Brokers**, precum și cu brokeri internaționali cu reprezentanță locală: **Stellar RE Europa Broker de Asigurare-Reasigurare SRL („Stellar Re”)** și **Olsa RE Broker de Asigurare-Reasigurare SRL („Olsa Re”)**. Acești brokeri au dezvoltat departamente interne de market security prin care monitorizează evoluția și stabilitatea ratingurilor societăților de reasigurare, ASTRA fiind permanent informată, prin notificări periodice, asupra situației financiare a societăților de reasigurare cu care colaborează.

Principalele clase de asigurari acoperite prin tratatele încheiate cu societăți de reasigurare sunt:

Contract	Reasurator – lider	Limita	Reținerea ASTRA		
Property per Risk XoL	Partner RE, Sirius	20.000.000	EUR	500.000	EUR
Catastrophe XoL	Sirius, HCC, Hannover RE	265.000.000	EUR	3.000.000	EUR
Marine XoL	Sirius	10.000.000	USD	500.000	USD
MTPL XoL	Partner RE, Hannover RE	nelimitat		500.000	EUR
GTPL XoL	Partner RE	15.000.000	EUR	150.000	EUR

Sursa: ASTRA

Pe lângă tratatele de reasigurare prezentate mai sus, ASTRA a mai încheiat și următoarele tipuri de tratate de reasigurare:

- tratate de reasigurare facultativă ca urmare a faptului că suma asigurată depășește limita contractului de reasigurare.
- contracte de accept special, care sunt necesare în cazul în care se solicită de către asigurat o acoperire care în mod normal constituie excludere a contractului de reasigurare.
- tratate de reasigurare pentru polițele tip fronting, pentru fiecare cont de asigurare în parte, plasate 100% în reasigurare.
- plasamente facultative pentru riscurile de aviație.

Aceste plasamente de reasigurare facultativă sunt constiuite pentru polițe individuale și acoperă diverse clase de asigurări – de la aviație, răspundere civilă generală față de terți, clădiri și conținut, terorism etc. și sunt încheiate cu reasuratori importanți ca ACE European Group (ACE) sau syndicate Lloyd's.



Pentru aviație generală, în particular, Societatea are încheiat un tratat de reasigurare cotă parte cu Allianz Global Corporate and Specialty AG prin care acesta preia în reasigurare în proporție de 100% polițele emise pentru această clasă de asigurări.

6.1.1.2. Certificarea sistemului de management integrat – calitate, mediu, sănătate și securitate în muncă

În contextul economic actual, marcat de globalizare, de recunoașterea interdependențelor dintre mediu, securitate și dezvoltare, s-a constatat o creștere continuă a exigențelor societăților privind calitatea produselor și a serviciilor furnizate, protecția mediului și a sănătății și securității în muncă, exigențe concretizate în reglementări din ce în ce mai severe.

Echipa de conducere a Societății consideră menținerea Sistemului de Management Integrat Calitate – Mediu – Sanatate și Securitate Ocupațională ca fiind o prioritate și un factor important pentru dezvoltarea Societății. Conducerea Societății a considerat necesară stabilirea unor politici, strategii, programe și practici pentru conducerea proceselor și activităților într-o manieră ce reflectă respect față de calitate, mediu, respectiv sănătatea și securitatea ocupațională.

În cadrul ASTRA au fost implementate și aplicate cerințele standardului SR EN ISO 9001:2001, certificat de către organismul de certificare SIMTEX-OC a Sistemului de Management al Calității în luna noiembrie 2004.

În anul 2007 a fost re-certificat sistemul de management al calității în mod corespunzător cerințelor standardului SR EN ISO 9001:2008

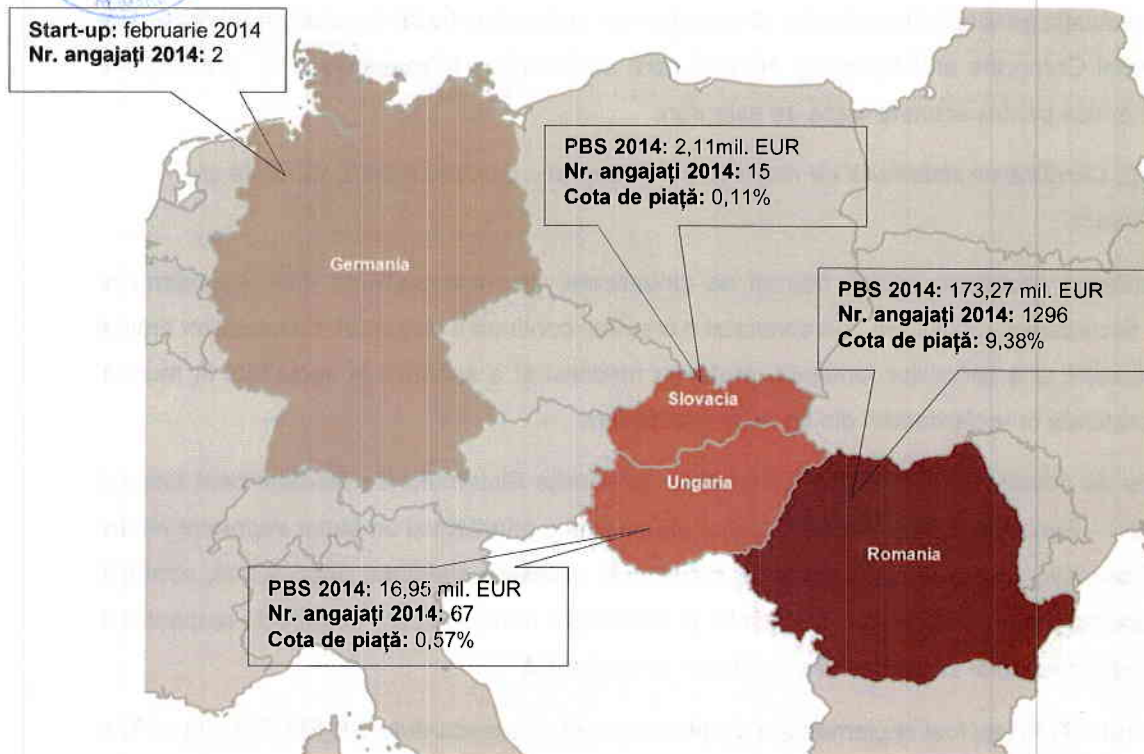
La începutul anului 2010, conducerea Societății a hotărât extinderea sistemului de management al calității prin implementarea a încă două noi sisteme de management, respectiv sistemul de management al mediului și sistemului de management al sănătății și securității în muncă (conform cerințelor standardelor SR EN ISO 14001:2005 și respectiv SR OHSAS 18001:2008), în vederea unei mai bune controlări și gestionări a riscurilor profesionale (accidente, incidente și boli profesionale).

6.1.2. Mențiuni privind orice produs și serviciu nou semnificativ lansat pe piață și, în măsura în care dezvoltarea noilor produse sau servicii a fost dezvăluită public, stadiul lor de dezvoltare.

Nu este cazul.

6.2. Piețe principale

Pe lângă activitatea din România unde ASTRA este una din primele trei societăți de asigurări din piață în funcție de valoarea primelor brute subscrise (conform informațiilor anuale publicate de către ASF), Societatea desfășoară activități de asigurare și în străinătate prin intermediul a trei sucursale înființate în Ungaria (deschisă în anul 2010), Slovacia (deschisă în anul 2012) și Germania (autorizată pentru desfășurarea activității de subscriere începând cu decembrie 2013).



Sursa: Association of Hungarian Insurance Companies (MABISZ) - Insurance Market 2014

National Bank of Slovakia (<http://www.nbs.sk/en/financial-market-supervision/insurance-supervision/data>); Slovak Insurance Association (SLASPO) (<http://www.slaspo.sk/en/13075>)

Raportul XPrimm Insurance Profile 2014

Situații Financiare 2014

6.2.1. Piața din România

Conform Raportului Anual al ASF pentru anul 2013, România are una dintre cele mai scăzute valori din Uniunea Europeană a densității asigurărilor². La fel ca în cazul gradului de penetrare al asigurărilor, România a înregistrat o evoluție negativă a acestui indicator în perioada 2008-2012, similară cu evoluția piețelor de asigurări din majoritatea țărilor membre. România este singura țară din Uniunea Europeană pentru care, în cursul anului 2012, primele brute subscrise au fost în medie mai puțin de 100 euro/locuitor³. În anul 2013 valoarea acestui indicator a coborât la 91,83 euro/locuitor⁴ iar în 2014 datele indică o rată de penetrare de 93,36 euro/locuitor⁵. Nivelul de trai sub media UE, efectele crizei economice asupra comportamentului de consum al persoanelor și asupra strategiilor agenților economici, precum și cultura financiară insuficientă sunt factori care contribuie la un nivel actual redus

² calculată ca raport între valoarea în EUR a primelor brute subscrise și dimensiunea populației totale;

³ Sursa: Insurance Europe, Eurostat;

⁴ Valoarea primelor brute subscrise a fost 405,82 RON pe locuitor, la un curs mediu EUR/RON de 4,4190 RON calculat de BNR pentru anul 2013;

⁵ Valoarea primelor brute subscrise a fost 414,96 RON pe locuitor, la un curs mediu EUR/RON de 4,4446 RON calculat de BNR pentru anul 2014 și o populație de 19.781.410 la 31 decembrie 2014 conform INSSE.



al cheltuielilor alocate în bugetele firmelor și gospodăriilor pentru asigurarea împotriva riscurilor, în afara celor obligatorii prin lege.

Conform Raportului Trimestrial XPRIMM pentru Q1 2015, piața asigurărilor a crescut în primul trimestru al anului 2015 cu 8,6% în termeni reali și cu 10,71% în termeni nominali comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent.

Valoarea primelor brute subscrise cumulate pentru asigurările generale și de viață aferente pieței de asigurări din România a scăzut în anul 2013 comparativ cu anul 2012 cu 1,60% în EUR (respectiv cu 5,37% în RON)⁶. În cursul anului 2014 comparativ cu anul 2013, valoarea primelor brute subscrise pentru cele două categorii de asigurări a scăzut cu 1,9% în EUR (respectiv cu 2,3% în RON)⁷.

Valoarea primelor brute subscrise de către ASTRA în cursul anului 2014 comparativ cu valoarea totală a primelor brute subscrise pe piața de asigurări din România pentru principalele clase de asigurări este prezentată în tabelul de mai jos:

Tip Asigurare	Prime brute subscrise (milioane RON)		Pondere în portofoliu		Cotă de piață
	Piața(*)	Astra(**)	Piața	Astra	
RCA	2.802,90	476,09	34,15%	61,82%	16,99%
CASCO	1.738,49	98,59	21,18%	12,80%	5,67%
PROPERTY	1.119,09	60,95	13,63%	7,91%	5,45%
VIAȚĂ	1.621,09	8,79	19,75%	1,14%	0,54%
ALTELE	927,00	125,70	11,29%	16,32%	13,56%
TOTAL	8.208,57	770,12	100,00%	100,00%	9,38%

Sursa: (*) Raportul XPrimm 2014/ (**) valoare conform Situațiilor Financiare 2014

Ponderea pe tipuri de asigurări (calculată în funcție de volumul total de prime brute subscrise) la nivelul Emitentului și a pieței de asigurări din România, în 2014

În ceea ce privește structura portofoliului de polițe subscrise de către Emitent, în comparație cu structura la nivel de piață în România, s-a constatat o concentrare mai mare a Emitentului asupra sectorului auto (74,62% din total portofoliu) față de concentrarea pieței românești de asigurare înregistrată pe același sector (55,32% din total prime brute subscrise)⁸.

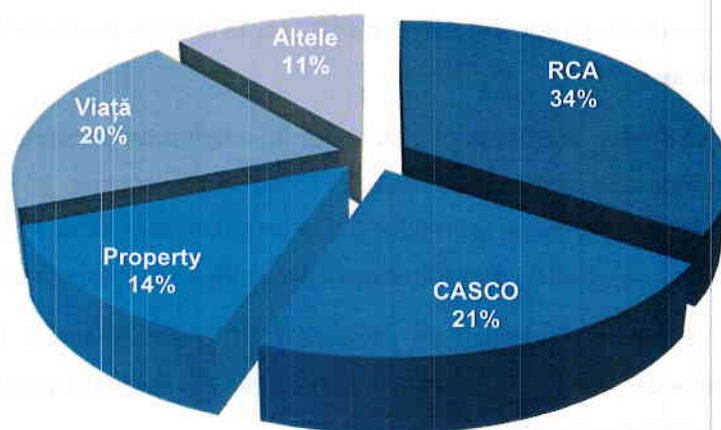
Totodată, conform datelor din tabelul de mai sus, se poate observa că ponderea primelor brute subscrise de Emitent în total portofoliu ASTRA este mai mică pe segmentul asigurărilor de viață, înregistrând însă ponderi semnificativ mai mari pentru unele clase de asigurări specializate (**aviație, maritim**). Pe aceste clase de asigurări ASTRA s-a clasat pe primul loc în România în topul asigurătorilor în 2014.

⁶ Raportul Anual al ASF pentru anul 2013

⁷ Raportul XPrimm 2014

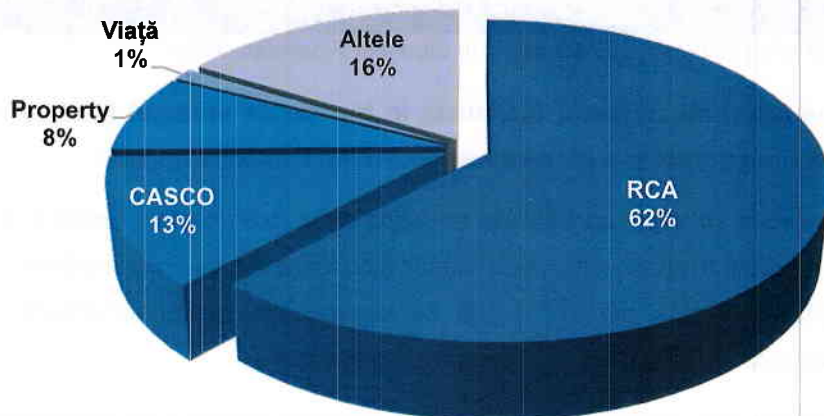
⁸ ASTRA

Ponderea pe tipuri de asigurări determinată după volumul total de prime brute subscrise la nivelul pieței în 2014(*)



Sursa: Raportul XPrimm pentru T3 2014 / (*) Ajustat cu valorile ASTRA conform Situațiilor Financiare 2014

Ponderea pe tipuri de asigurări determinată după volumul total de prime brute subscrise la nivelul pieței în 2014(*) - ASTRA



Sursa: ASTRA

Cotele de piață înregistrate de Societate pe segmente precum Auto și Property sunt rezultatul strategiei de acoperire națională a rețelei de vânzări formată de agenți fiind structurată astfel încât să asigure **acoperirea integrală a regiunilor cu potențial.**

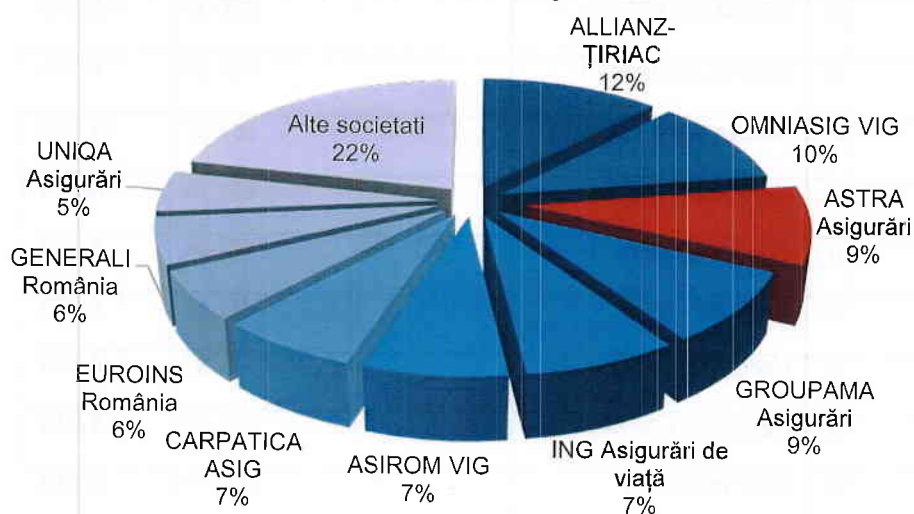
Astra s-a menținut și în anul 2014 în topul primelor trei societăți de asigurare de pe piață conform clasamentului XPRIMM, în funcție de volumul primelor brute subscrise ("PBS"). Cota de piață

a principalelor societăți de asigurare din România, în funcție de volumul total de prime brute subscrise în cursul anului 2014 este prezentată în tabelul următor:

Poziția	Societate de asigurare	Prime brute subscrise 2014 (milioane RON)	Cota de piață
1	ALLIANZ-ȚIRIAC	985.16	12.00%
2	OMNIASIG VIG	860.30	10.48%
3	ASTRA Asigurări (*)	770.12	9.38%
4	GROUPAMA Asigurări	710.85	8.66%
5	ING Asigurări de Viață	614.00	7.48%
6	ASIROM VIG	575.27	7.01%
7	CARPATICA ASIG	553.79	6.75%
8	EUROINS România	479.94	5.85%
9	GENERALI România	462.70	5.64%
10	UNIQA Asigurări	411.61	5.01%
11	Alte societăți	1,784.83	21.74%
TOTAL		8,208.57	100.00%

Sursa: Raportul XPRIMM 2014/(*) valoare conform Situații Financiare 2014

Cota de piață a principalilor asiguratori anul 2014



Sursa: Raportul XPRIMM 2014; Situații Financiare 2014



Primele brute subscrise de către Societate în anul 2014 au reprezentat **9,38% din piață**, Societatea fiind în strânsă concurență cu alți competitori semnificativi (precum ALLIANZ - ȚIRIAC, OMNIASIG, GROUPAMA). **Primele 4 societăți de asigurare cumulează 40,52% din totalul primelor brute subscrise în piață.**

ACTIVITATEA DE ASIGURĂRI GENERALE ÎN ANUL 2014

Structura pe categorii de asigurare a volumului total de prime brute subscrise la nivelul pieței, la data de 31 decembrie 2014 a fost următoarea:

- **6.588 milioane RON**, prime brute subscrise pentru categoria asigurărilor generale, reprezentând 80,25% din total prime subscrise;
- **1.621 milioane RON**, prime brute subscrise pentru categoria asigurărilor de viață, reprezentând 19,75% din total prime subscrise.

Se constată că pe piața de asigurări din România există o **concentrare semnificativă a activității de asigurări generale.**

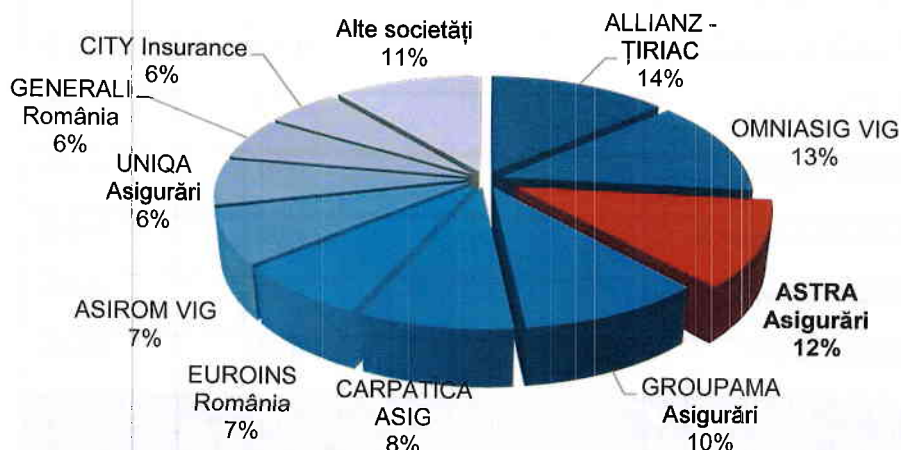
ASTRA ocupă un loc în topul primelor trei societăți de asigurări din România în funcție de volumul primelor brute subscrise din asigurări generale în cursul anului 2014:

Poziția	Societate de asigurare	Prime brute subscrise (2014, milioane RON) Asigurări Generale	Cota de piață
1	ALLIANZ-ȚIRIAC	887.96	13.48%
2	OMNIASIG VIG	860.30	13.06%
3	ASTRA Asigurări (*)	761.33	11.56%
4	GROUPAMA Asigurări	667.20	10.13%
5	CARPATICA ASIG	553.79	8.41%
6	EUROINS România	479.94	7.29%
7	ASIROM VIG	477.53	7.25%
8	UNIQA Asigurări	411.61	6.25%
9	GENERALI România	384.41	5.84%
10	CITY Insurance	361.75	5.49%
11	Alte societăți	741.66	11.26%
TOTAL		6,587.48	100,00%

Sursa: Raportul XPRIMM 2014/ (*) valoare conform Situații Financiare 2014

Primele patru societati de asigurare in functie de primele brute subscrise din asigurari generale cumuleaza **peste 48% din piață**.

Cota de piață determinată după volumul primelor brute subscrise rezultate din activitatea de asigurări generale în 2014



Sursa: Raportul XPRIMM pentru T3 2014; Informații Financiare 2013

ACTIVITATEA DE ASIGURĂRI DE VIAȚĂ ÎN ANUL 2014

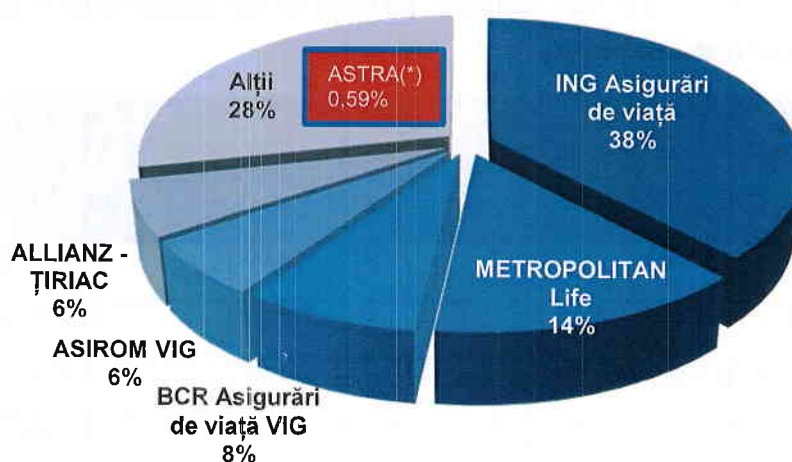
Spre deosebire de activitatea înregistrată pentru liniile de asigurări generale, cota de piață a principalilor asiguratori după volumul total de prime brute subscrise aferente segmentului de activitate a asigurărilor de viață în anul 2014 poziționează Emitentul pe locul **15, din totalul celor 17 societăți de asigurare care au încheiat astfel de polițe**.

Poziția	Societate de asigurare	Prime brute subscrise (2014, milioane RON) Asigurări de viață	Cota de piață
1	ING Asigurări de Viață	614,00	37,88%
2	METROPOLITAN Life	225,99	13,94%
3	BCR Asigurări de Viață VIG	124,23	7,66%
4	ASIROM VIG	97,74	6,03%
5	ALLIANZ-ȚIRIAC	97,20	6,00%
6	GENERALI România	78,29	4,83%
7	BRD Asigurări de Viață	76,73	4,73%
8	Eurolife ERB Asigurări de Viață	74,03	4,57%
9	AEGON România	49,91	3,08%
10	GRAWE România	47,10	2,91%

Poziția	Societate de asigurare	Prime brute subscrise (2014, milioane RON) Asigurări de viață	Cota de piață
11	GROUPAMA Asigurări	43,65	2,69%
12	ERGO Asigurări de Viață	24,91	1,54%
13	CARDIF Assurance Vie	21,83	1,35%
14	AXA Life Insurance	20,73	1,28%
15	ASTRA Asigurări	8,79	0,54%
16	GARANTA Asigurări	7,86	0,48%
17	UNIQA Asigurări de Viață	7,41	0,46%
18	SIGNAL IDUNA	0,69	0,04%
TOTAL		1,621.09	100.00%

Sursa: Raportul XPRIMM 2014 /(*) Situații Financiare 2014

Cota de piață (%) determinată după volumul primelor brute subscrise rezultate din activitatea de asigurări de viață în 2014



Sursa: Raportul XPRIMM 2014 / (*) Situații Financiare 2014

ACTIVITATEA DE ASIGURĂRI GENERALE ÎN ANUL 2014: SEGMENTUL AUTO

Piața de asigurări din România este concentrată pe segmentul asigurărilor auto, acestea reprezentând **aproximativ 69%** din totalul primelor brute subscrise aferente categoriei de

asigurări generale în anul 2014 la nivelul pieței de asigurări din România.⁹ În cadrul acestui segment sunt incluse asigurările de tip CASCO (clasa 3 – „Asigurări de mijloace de transport terestru altele decât feroviare)” și de tip RCA (clasa 10 – „Asigurări de răspundere civilă pentru vehicule, care acoperă daune care rezultă din folosirea vehiculelor terestre inclusiv răspunderea transportatorului”).

În cadrul asigurărilor auto, Emitentul a ocupat **poziția a doua în piață**, în baza informațiilor publicate în raportul trimestrial al XPRIMM pentru anul 2014 și a informațiilor din Situațiile Financiare 2014.

Volumul de prime subscrise și cota de piață a principalilor asiguratori din România în anul 2014 pe sectorul asigurărilor auto:

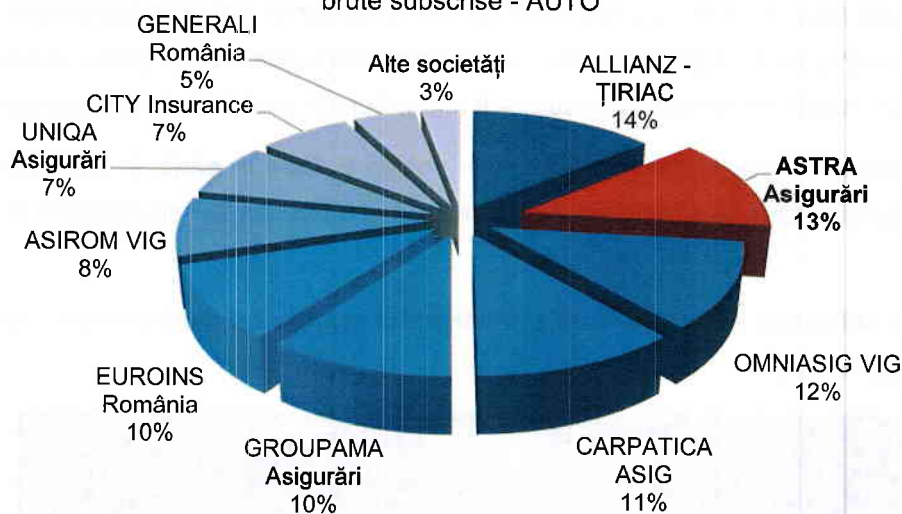
Poziția	Societate de asigurare	Total Prime brute subscrise Auto (milioane RON)	Cota de piață
1	ALLIANZ-ȚIRIAC	633,94	13,96%
2	ASTRA Asigurări (*)	574,68	12,65%
3	OMNIASIG VIG	538,69	11,86%
4	CARPATICA ASIG	516,79	11,38%
5	GROUPAMA Asigurări	464,47	10,23%
6	EUROINS România	460,65	10,14%
7	ASIROM VIG	363,80	8,01%
8	UNIQA Asigurări	332,90	7,33%
9	CITY Insurance	312,55	6,88%
10	GENERALI România	211,82	4,66%
11	Alte societăți	131,10	2,89%
TOTAL		4.541,39	100,00%

Sursa: Raportul XPRIMM 2014/ (*) valoare conform Situații Financiare 2014

(*) valoarea primelor brute subscrise Auto reprezintă valoarea cumulată din sucursalele din România, Ungaria și Slovacia. Valoarea aferentă celorlalte societăți competitori reprezintă valoarea înregistrată doar în România.



Cota de piață (%) determinată după volumul total de prime brute subscrise - AUTO



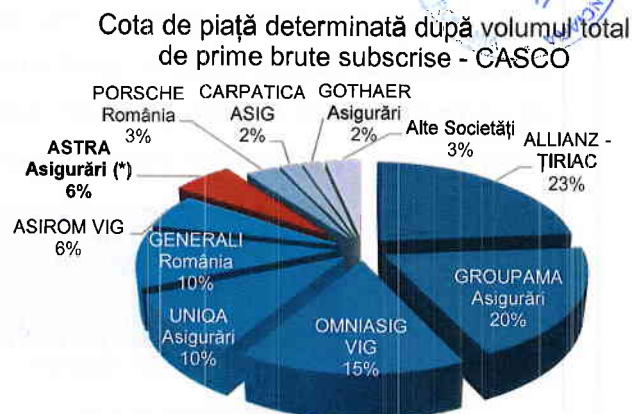
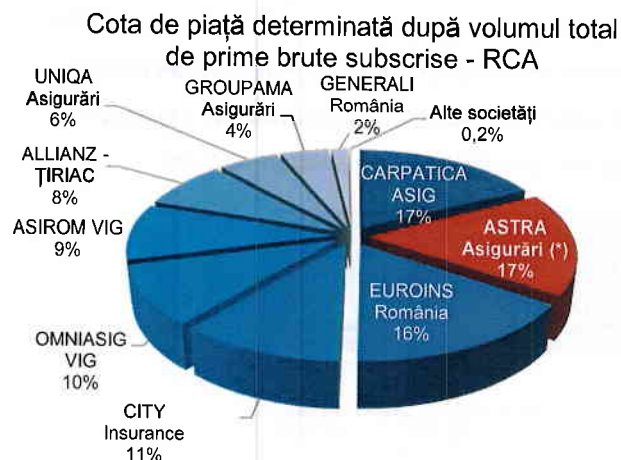
Sursa: Raportul XPRIMM 2014; Situații Financiare 2014

Volumul de prime subscrise și cota de piață a principalilor asiguratori la sfârșitul anului 2014 pe segmentul de asigurări de tip RCA:

Poziția	Societate de asigurare	Total Prime brute subscrise RCA (milioane RON)	Cota de piață
1	CARPATICA ASIG	482,95	17,23%
2	ASTRA Asigurări	476,09	16,99%
3	EUROINS România	449,42	16,03%
4	CITY Insurance	302,75	10,80%
5	OMNIASIG VIG	269,82	9,63%
6	ASIROM VIG	260,31	9,29%
7	ALLIANZ-ȚIRIAC	227,14	8,10%
8	UNIQA Asigurări	156,45	5,58%
9	GROUPAMA Asigurări	126,03	4,50%
10	GENERALI România	43,77	1,56%
11	Alte societăți	8,17	0,29%
TOTAL		2.802,90	100,00%

Sursa: Raportul XPRIMM 2014/ (*) valoare conform Situații Financiare 2014

Sursa: Raportul XPRIMM 2014/ (*) valoare conform Situații Financiare 2014



Sursa: Raportul XPRIMM 2014/ (*) valoare conform Situații Financiare 2014

Poziția	Societate de asigurare	Total Prime brute subscrise CASCO (milioane RON)	Cota de piață
1	ALLIANZ-ȚIRIAC	406,80	23,40%
2	GROUPAMA Asigurări	338,44	19,47%
3	OMNIASIG VIG	268,87	15,47%
4	UNIQA Asigurări	176,45	10,15%
5	GENERALI România	168,05	9,67%
6	ASIROM VIG	103,49	5,95%
7	ASTRA Asigurări (*)	98,59	5,67%
8	PORSCHEROMÂNIA	52,10	3,00%
9	CARPATICA ASIG	33,84	1,95%
10	GOTHAER Asigurări	32,97	1,90%
11	Alte societăți	58,89	3,39%
TOTAL		1,738.49	100.00%

Sursa: Raportul XPRIMM 2014/ (*) valoare conform Situații Financiare 2014

ACTIVITATEA DE ASIGURĂRI GENERALE ÎN ANUL 2014: SEGMENTUL DE ASIGURĂRI MARITIME, FERROVIARE ȘI AERIENE

Societatea a încheiat anul 2014 în poziția de lider pe segmentul de asigurări maritime, feroviare și aeriene, înregistrând o cotă de piață de 61,40%, așa cum este prezentat în tabelul de mai jos.



Volumul de prime subscrise și cota de piață a principalilor asiguratori la sfârșitul anului 2014 pe segmentul de asigurări maritime, luând în calcul subscrierile aferente clasei 06 „Asigurări de mijloace de transport maritim, lacustru și fluvial”, subscrierile aferente clasei 05 „Asigurări de mijloace de transport aerian” și subscrierile aferente clasei 04 „Asigurări de mijloace de transport feroviar”:

Poziția	Societate de asigurare	Prime brute subscrise (milioane RON)	Cota de piață
1	ASTRA Asigurări	51,77	61,40%
2	CERTASIG	12,30	14,59%
3	OMNIASIG VIG	9,29	11,02%
4	GOTHAER Asigurări	5,88	6,97%
5	GROUPAMA Asigurări	2,77	3,29%
6	Alte societăți	2,31	2,74%
TOTAL		84,32	100,00%

Sursa: Raportul XPRIMM 2014/ (*) valoare conform Situații Financiare 2014

• ASIGURĂRI MARITIME

Cu acoperire internațională prin parteneriate cu brokeri specializați, ASTRA și-a consolidat poziția pe piața asigurărilor maritime, prin dezvoltarea unui portofoliu diversificat de produse, care include asigurări de tip H&M („Hull & Machinery”), P&I („Protection & Indemnity”), răspunderi maritime dar și proiecte adiacente prin care își diversifică riscurile, cum ar fi asigurarea navelor cu o vechime mai mare de 20 de ani (produs nou lansat în iunie 2014, în cadrul unui proiect dedicat, dezvoltat împreună cu partenerii săi internaționali: JLJ Maritime S.A. și Qatar Reinsurance Company LLC („Qatar-Re”).

Societatea colaborează cu cele mai mari societăți de reasigurare din domeniu, printre care: Tamesis DUAL Limited, Sirius, XL Re, Qatar Re, Tempo Partners Limited, General Insurance Corporation of India, Triglav Re, Emitares Retakaful Limited, Milli Reasurans. ASTRA are relații de afaceri cu brokeri de renume (Marsh AS Norvegia, Marsh Marine&Energy AB Suedia, Willis AS Norvegia, Georg Duncker Germania, Seascope Insurance Services Ltd UK, FP Marine Risks Australia, Mar Risk UK, etc.), prin intermediul cărora a încheiat contracte de coasigurare și reasigurare alături de societăți de asigurare de prestigiu în domeniu precum: Norwegian Hull Club, The Swedish Club, Gard AS, Generali Group, Allianz Global Corporate and Specialty AG („Allianz AGCS”), Navigators Insurance Company UK, Codan Forsikring A/S.

Departamentul specializat de asigurări maritime al ASTRA este condus de o echipă cu experiență de peste 30 de ani în domeniu.

• ASIGURĂRI AERIENE

ASTRA a intrat pe piața asigurărilor aviatice începând cu anul 2000, având în prezent un departament specializat de aviație, cu personal calificat cu experiență de peste 10 ani în negocierea și derularea contractelor de asigurare. Riscurile asumate de Societate pe polițele de aviație sunt reasurate în proporție de 100% la reasuratori de prim rang cu care de-a lungul anilor a dezvoltat parteneriate exclusive, dintre care cei mai importanți sunt: Global Aerospace Underwriting Managers Limited, Allianz AGCS, AIG Europe, International Insurance Company of Hannover SE, Catlin Insurance Company Ltd, Munich Re, AXA Group și Aspen Insurance Holdings Limited. De asemenea, Societatea colaborează cu unii din cei mai importanți brokeri de reasigurare din piața asigurărilor de aviație și aerospațiale, precum Willis Ltd și Bertil Grimme Insurance Brokers AG.

Societatea are un portofoliu diversificat de produse de aviație, care include asigurarea aeronavelor, a liniilor aeriene, asigurări de răspundere civilă (aeroportuară, a furnizorului de servicii aeroportuare, a constructorului aeroporturilor, a activității de control al traficului aerian, etc.), asigurarea de pierdere a licenței în aviație și de accidente a personalului din aviație.

INDEMNIZAȚII BRUTE PLĂTITE

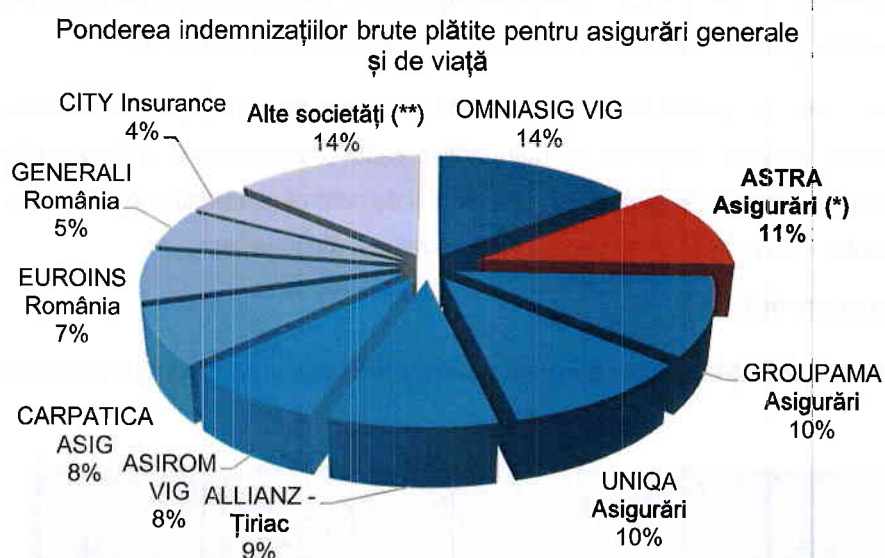
Volumul total al indemnizațiilor brute plătite de către principalele societăți de asigurare în cursul anului 2014:

Poziția	Societate de asigurare	Indemnizații brute plătite (milioane RON)	Pondere
1	OMNIASIG VIG	667,78	14,51%
2	ASTRA Asigurări (*)	499,97	10,87%
3	GROUPAMA Asigurări	480,34	10,44%
4	UNIQA Asigurări	478,83	10,41%
5	ALLIANZ-ȚIRIAC	413,42	8,99%
6	ASIROM VIG	357,76	7,78%
7	CARPATICA ASIG	348,26	7,57%
8	EUROINS România	309,76	6,73%
9	GENERALI România	240,31	5,22%
10	CITY Insurance	172,04	3,74%
11	Alte societăți (**)	632,23	13,74%
TOTAL		4.600,70	100,00%

Sursa: Raportul XPRIMM 2014/ (*) valoare conform Situații Financiare 2014/ (**) Calculat ca diferență între totalul XPRIMM 2014 și TOP 10 companii

Conform raportului anual XPRIMM 2014, valoarea indemnizațiilor brute pentru asigurări generale plătite de către societățile de asigurări din România a înregistrat o scădere nominală de 19,7% față de indemnizațiile brute plătite în 2013. În ceea ce privește indemnizațiile brute plătite pentru asigurări de viață, acestea au scăzut cu 15,15% în termeni nominali, față de perioada financiară precedentă.

Acest trend de scădere al indemnizațiilor brute plătite s-a menținut și în Q1 2015, cunoscând o scădere de 4,9% în termeni reali respectiv 3,9% în termeni nominali, comparativ cu același trimestru din 2014.



Sursa: Raportul XPRIMM 2014/ (*) valoare conform Situații Financiare 2014/ (**) Calculată ca diferență între totalul raportat de XPRIMM și primele 10 societăți

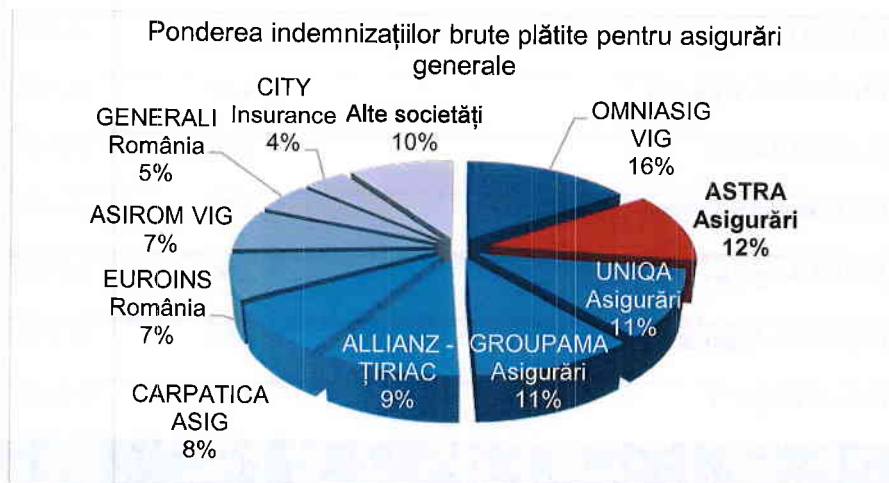
ASTRA se află pe locul 2 în topul societăților care au efectuat cele mai mari plăți de daune din piața de asigurări din România, aferente activității de asigurări generale conform Raportului XPRIMM anul 2014.

Volumul total al indemnizațiilor brute plătite aferente segmentului asigurărilor generale și ponderea principalilor asigurători la sfârșitul anului 2014:

Poziția	Societate de asigurare	Indemnizații brute plătite (milioane RON)	Pondere
1	OMNIASIG VIG	667,78	15,62%
2	ASTRA Asigurări (*)	497,07	11,63%
3	UNIQA Asigurări	478,83	11,20%
4	GROUPAMA Asigurări	466,13	10,91%
5	ALLIANZ-ȚIRIAC	403,96	9,45%
6	CARPATICA ASIG	348,26	8,15%
7	EUROINS România	309,76	7,25%
8	ASIROM VIG	295,51	6,91%
9	GENERALI România	215,89	5,05%
10	CITY Insurance	172,04	4,03%
11	Alte societăți (**)	419,00	9,80%
TOTAL		4.274,23	100,00%

Sursa: Raportul XPRIMM 2014/ (*) valoare conform Situații Financiare 2014/ (**) Calculată ca diferență între totalul raportat de XPRIMM și primele 10 societăți

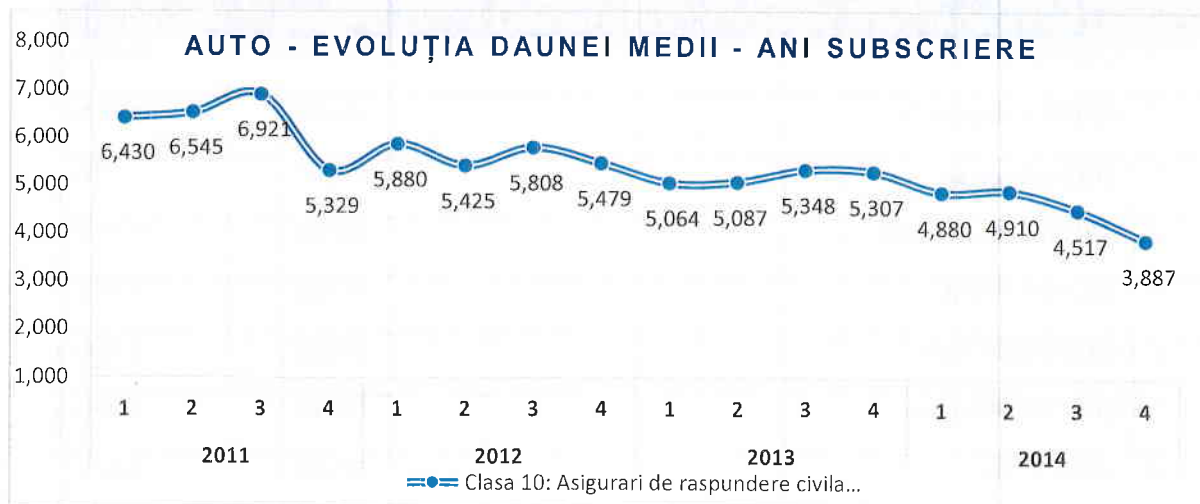
Ponderi semnificative ale indemnizațiilor brute plătite de societățile de asigurare au fost înregistrate pe următoarele clase de asigurare: **clasa 10 - Asigurări de răspundere civilă a autovehiculelor, clasa 3 - Asigurări de mijloace de transport terestru, clasa 8 - Asigurări de incendiu și calamități naturale.**



Sursa: Raportul XPRIMM 2014/ (*) valoare conform Situații Financiare 2014/ (**) Calculată ca diferență între totalul raportat de XPRIMM și primele 10 societăți



Conform Situațiilor Financiare 2014, la nivelul Societății, valoarea daunei medii plătita pe dosar pe segmentul de RCA (clasa 10) a continuat trendul descendent. Acest lucru este evidențiat în cadrul graficului de mai jos:



Sursa: ASTRA, Situații Financiare 2014 și informații financiare istorice (2011-2013)

Volumul total al indemnizațiilor brute plătite aferente segmentului asigurărilor de viață și ponderea principalilor asigurători la sfârșitul anului 2014:

Poziția	Denumire societate	Indemnizații brute totale – Viață (milioane RON)	Pondere (%) indemnizații brute totale
1	ING Asigurări de Viață	125,90	38,56%
2	ASIROM VIG	62,25	19,07%
3	GENERALI România	24,42	7,48%
4	GRAWE România	19,12	5,86%
5	AEGON România	14,54	4,45%
6	GROUPAMA Asigurări	14,20	4,35%
7	ALLIANZ-ȚIRIAC	9,45	2,89%
8	BRD Asigurări de Viață	7,68	2,35%
9	ASTRA Asigurări	2,90	0,89%
10	GARANTA Asigurări	1,54	0,47%
11	Alte societăți (**)	44,47	13,62%
TOTAL		326,47	100,00%

Sursa: Raportul XPRIMM 2014/ (*) valoare conform Situații Financiare 2014/ (**) Calculată ca diferența între totalul raportat de XPRIMM și primele 10 societăți



Conform raportului XPRIMM pentru anul 2014, Societatea a ocupat locul 9 în clasamentul indemnizațiilor brute plătite pentru segmentul asigurărilor de viață în anul 2014, aceasta înregistrând o pondere de 0,89% în totalul indemnizațiilor brute plătite aferente acestui segment de asigurări¹⁰.

6.2.2. Piața de asigurări din Ungaria

Pe piața asigurătorilor din Ungaria sunt prezente un număr de 30 de societăți de asigurare. Principalele societăți de asigurare în funcție de volumul primelor brute subscrise sunt: Allianz, Generali Providencia, Groupama, Aegon, Hungarian Post și ING¹¹.

Valoarea primelor brute subscrise de către Astra la nivelul pieței din Ungaria în anul 2014 (cumulată pentru asigurările generale și de viață) a fost de 16.949¹¹ milioane EUR, în creștere cu 36,45%¹¹ față de același indicator înregistrat în anul 2013.

Intrarea Societății pe piața asigurărilor din Ungaria a avut loc la sfârșitul lui 2010, prin deschiderea unei sucursale la Budapesta, care și-a început activitatea de asigurare prin subscrierea de polițe de răspundere civilă auto, asigurări de calamități și catastrofe naturale și asigurări de tip CASCO. Principalele produse oferite de sucursala din Ungaria a Societății sunt: CASCO, asigurări corporate, asigurări de locuințe, asigurări de viață, asigurări de răspundere civilă auto.

Sucursala ASTRA din Ungaria a ocupat locul 17 în topul celor 30 de societăți de asigurare prezente pe piața din Ungaria, în funcție de primele brute subscrise în cursul anului 2014 (conform datelor raportate de MABISZ). Sucursala ASTRA din Ungaria a înregistrat în cursul anului 2014 prime brute subscrise în valoare totală de 17 milioane EUR¹² și o cotă de piață de 0,57%¹¹.

Fără o prezență semnificativă pe segmentul asigurărilor de viață, Sucursala Astra din Ungaria se situează pe locul 18 pe acest segment, cu prime brute subscrise de 0,3 milioane EUR și o cota de piață de 0,02%.¹¹

În ceea ce privește asigurările generale (în principal RCA), Sucursala Astra se situează pe locul 14, cu prime brute subscrise de 12 milioane EUR și o cotă de piață de 1,21%.¹¹

6.2.3. Piața de asigurări din Slovacia

Piața de asigurări din Slovacia a înregistrat o creștere în anul 2014, volumul primelor brute subscrise fiind mai mare cu 1,1% față de anul 2013, ajungând la **2.081 milioane de EUR** prime brute subscrise, din care 912 milioane EUR reprezintă prime brute subscrise aferente asigurărilor generale. Cele mai mari companii prezente pe piața din Slovacia sunt: Allianz Slovenska Poistovna, Kooperativa Poistovna VIG, Generali Poistovna și KOMUNÁLNA Poistovna.¹³

¹⁰ Raportul XPRIMM 2014

¹¹ Association of Hungarian Insurance Companies (MABISZ) – "Insurance Market 2014" report, "Insurance Market 2013 1st- 4th Quarter" report (<http://www.mabisz.hu/en/market-reports.html>)

Valorile în EUR au fost calculate la cursul mediu EUR/HUF al Băncii Naționale a României pentru 2014, respectiv 2013

¹² ASTRA/ Valorile în EUR au fost calculate la cursul EUR/HUF al Băncii Central Europene la 31 decembrie 2014, respectiv la 31 decembrie 2013

¹³ National Bank of Slovakia: <http://www.nbs.sk/en/financial-market-supervision/insurance-supervision/data> Slovak Insurance Association (SLASPO): <http://www.slaspo.sk/en/13075>



ASTRA a intrat pe piața asigurărilor din Slovacia în decembrie 2012, prin înființarea unei sucursale în Bratislava. Strategia Societății în ceea ce privește activitatea sucursalei din Slovacia este bazată pe parteneriatele cu brokerii de asigurare, principalele produse oferite fiind: **asigurări de răspundere civilă auto, CASCO, asigurări de locuințe și asigurări corporate.**

În anul 2014, sucursala Societății din Slovacia a înregistrat prime brute subscrise în valoare de **2,4 milioane EUR** ¹⁴.

6.2.4. Piața din Germania:

În decembrie 2013, ASTRA a obținut avizul Autorității de Supraveghere Financiară pentru desfășurarea activității de subscriere a polițelor de asigurări de răspundere civilă generală în Germania. Produsele oferite de sucursala Societății din Germania sunt **asigurările de răspundere civilă a constructorului, a prestatorului de servicii, a proprietarilor, pentru daune provocate de inundații, a deținătorilor de animale.** De asemenea, Societatea subscrie polițe în baza **convenției de libertate a serviciilor.**

Față de informațiile prezentate pentru principalele piețe pe care activează Societatea (piața de asigurări din România, Ungaria, Slovacia și Germania), aferente anului financiar 2014, cu privire la informațiile de piață, nu au fost identificate informații publice din care să rezulte schimbări semnificative cu impact asupra piețelor descrise mai sus. De asemenea, în ceea ce privește activitatea Societății pe piețele prezentate mai sus, până la data Prospectului, Societatea nu a publicat informații financiare interimare, pentru a determina eventuale modificări semnificative în cota de piață.

6.3. În cazul în care informațiile oferite în conformitate cu punctele 6.1 și 6.2 au fost influențate de evenimente excepționale, se vor menționa aceste evenimente.

Nu e cazul.

6.4. În măsura în care acestea au o influență semnificativă asupra activității sau a rentabilității emitentului, informații sintetice privind măsura în care emitentul este dependent de patente și licențe, contracte industriale, comerciale sau financiare sau de procedee noi de fabricație

Societatea este reglementată, autorizată și supravegheată de ASF. ASF exercită atribuții de autorizare, reglementare, supraveghere și control asupra societăților de asigurare, de asigurare-reasigurare și de reasigurare, precum și a intermediarilor în asigurări, supravegherea asigurătorilor și reasigurătorilor care își desfășoară activitatea în sau din România, supravegherea activității intermediarilor în asigurări și reasigurări, precum și a altor activități în legătură cu acestea, conform prevederilor legale aplicabile: **Legea nr. 136/1995 privind asigurările și reasigurările în România, cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 32/2000 privind activitatea de asigurare și supravegherea asigurărilor, cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 260/2008 privind asigurarea obligatorie a locuințelor împotriva cutremurelor, alunecărilor de teren și inundațiilor,**

¹⁴ ASTRA



republicată, **Legea nr. 503/2004 privind redresarea financiară și falimentul societăților de asigurare, cu modificările ulterioare.**

Cu privire la activitatea de supraveghere a societăților de asigurare, principalii indicatori monitorizați de către supraveghetor sunt:

- **Coeficientul de lichiditate:** Coeficientul de lichiditate reprezintă raportul dintre activele lichide și obligațiile pe termen scurt ale asigurătorului față de asigurați. În baza normelor emise de ASF, asigurătorii au obligația de a avea **coeficientul de lichiditate de cel puțin 1 pentru activitatea de asigurări generale, respectiv pentru activitatea de asigurări de viață.**
- **Marja de solvabilitate și fondul de siguranță:** Asigurătorii autorizați să practice asigurări generale, respectiv asigurări de viață, au obligația să dețină permanent **o marjă de solvabilitate disponibilă**, corespunzătoare activității desfășurate de către aceștia, **cel puțin egală cu marja de solvabilitate minimă calculată în conformitate cu prevederile normelor emise de ASF.** În baza acestor norme, **fondul de siguranță reprezintă o treime din marja de solvabilitate minimă a asigurătorului**, calculată conform prevederilor. Valoarea minimă a fondului de siguranță pentru activitatea de asigurări generale este echivalentul în RON a **2,5 milioane EUR sau 3,7 milioane EUR**, în funcție de clasele de riscuri subscrise de asigurător. În cazul în care asigurătorul desfășoară și activitate de reasigurare și îndeplinește anumite condiții, valoarea minimă a fondului de siguranță este echivalentul în RON a **3,4 milioane EUR**. Pentru asigurările de viață, valoarea minimă a fondului de siguranță este echivalentul în RON a **3,7 milioane EUR**.
- **Activele admise să acopere rezervele tehnice brute:** Societățile de asigurare au obligația de a acoperi rezervele tehnice brute aferente activității de asigurări generale, respectiv asigurări de viață, cu categoriile de active stabilite în normele emise de ASF, cu respectarea prevederilor stabilite în respectivele norme.

Activitatea de subscriere a polițelor de asigurare împotriva dezastrelor naturale (PAD)

În România, ASTRA este autorizată de către ASF să practice riscuri de catastrofă. În anul 2009 a fost constituit **Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale (PAID)** prin efortul comun a **12 societăți de asigurare**, acționari ai PAID. Principalul rol al Pool-ului de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale este un rol social, de protecție a populației în fața catastrofelor naturale specifice României. Polițele de asigurare împotriva dezastrelor naturale (PAD) sunt emise prin intermediul companiilor care sunt acționari ai PAID și al companiilor autorizate să practice riscuri de catastrofe naturale, care au încheiat protocoale de colaborare cu PAID. ASTRA este acționar al PAID, cu **o deținere de 15% din capitalul social al PAID**, și emite polițe PAD în numele acestuia.

Asigurarea de răspundere civilă auto

ASTRA este autorizată să practice asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto („RCA”), în conformitate cu normele privind asigurarea obligatorie de răspundere civilă pentru prejudicii produse



prin accidente de vehicule, aprobate prin Ordinul Președintelui Comisiei de Supraveghere a Asiguratelor nr. 14/2012. Una dintre condițiile specifice necesare autorizării unei societăți în scopul subscrierii de polițe de răspundere civilă auto este **menținerea statutului de membru al Biroului Asiguratelor de Autovehicule din România (BAAR)**, precum și al statutului de membru în Asociația „**Fondul de protecție a victimelor străzii**”, calitate activă pe toată perioada de valabilitate a autorizării. Membrii BAAR au următoarele principale obligații:

- să respecte în totalitate garanția asumată prin contractele de asigurare „Carte Verde” încheiate;
- să încheie și să mențină permanent în vigoare un contract de reasigurare excedent de daună, pentru asigurarea „Carte Verde”;
- să contribuie la constituirea și menținerea Fondului Comun Carte Verde.

Încălcarea foarte gravă de către un membru a obligațiilor pe care le are față de BAAR, sau a obligațiilor pe care le are în calitate de asigurător RCA, poate conduce la adoptarea de către Adunarea Generală a BAAR a hotărârii de a propune ASF să retragă membrului în cauză dreptul de a practica această asigurare pe teritoriul României.

ASTRA este autorizată să practice asigurări generale de incendiu și calamități naturale (clasa 8) și de răspundere civilă a vehiculelor (clasa 10), astfel:

- în România începând cu anul 2001;
- în Ungaria începând cu anul 2010;
- în Slovacia începând cu anul 2012.

Pentru sucursala din Germania, Societatea a primit în decembrie 2013 autorizație din partea ASF de a practica doar asigurări de răspundere civilă generală (clasa 13).

6.5. *Elementele pe care se bazează orice declarație a emitentului privind poziția sa competitivă.*

Nu este cazul.

7. ORGANIGRAMĂ

Organigrama Emitentului la data de 31 decembrie 2014 este prezentată în Anexa IV.

Conform art. 3 al Deciziei ASF nr. 42/18.02.2014, începând cu data comunicării acestei decizii, au fost suspendate următoarele atribuții și drepturi în cadrul Societății:

- a) atribuțiile legale ale acționarilor semnificativi și ale persoanelor semnificative ale Societății. Atribuțiile suspendate persoanelor semnificative au fost transferate Administratorului Special pe toată perioada administrării speciale;



- b) drepturile de vot în privința numirii și revocării membrilor Consiliului de Supraveghere al Societății, dreptul la dividende al acționarilor, activitatea, precum și dreptul la remunerație al membrilor Consiliului de Supraveghere.

Suspendarea prevăzută mai sus își produce efectele pe toată durata procedurii de redresare financiară prin administrare specială a Societății.

Administratorul Special a preluat integral atribuțiile persoanelor semnificative ale Societății, așa cum acestea rezultă potrivit legii și actului constitutiv al Societății, inclusiv atribuțiile membrilor Consiliului de Supraveghere și ale membrilor Directoratului. Modificările de guvernanta generate de aplicarea Deciziei ASF nr. 42/18.02.2014 nu au fost ilustrate în structura organigramei Societății, prezentată în Anexa IV.

7.1. Dacă emitentul face parte dintr-un grup, o scurtă descriere a grupului și a poziției emitentului în cadrul acestuia

Societatea Asigurare-Reasigurare ASTRA S.A. face parte din grupul de societăți deținute de The Nova Group Investments Romania S.A. („Grupul Nova”), cu sediul social în București, sector 3, P-ța Unirii, Magazin Unirea, nr. 1, Et. 5 și 6, având număr de ordine în Registrul Comerțului J40/6208/1994, care este deținută 99,9894% de The Nova Group Investments BV, cu sediul social în Olanda, Delft, Martinus Nijhofflaan nr. 2, 2624ES și 0,0106% de Carmen Adamescu, persoană fizică cu cetățenie română.

Grupul Nova este un holding financiar al cărui domeniu de activitate este managementul de participații în diverse societăți. Grupul Nova este activ în sectorul serviciilor financiare, media, dezvoltări imobiliare, construcții, hotelier și comerț.

În baza Adresei nr. 250/ 25.04.2014, respectiv ANEXA NR. 6 – 2013 la respectiva adresă, transmise Societății Asigurare-Reasigurare ASTRA S.A. de către The Nova Group Investments România SA, reprezentată de Bogdan Alexander Adamescu, la 31 decembrie 2013, structura Grupului din care face parte Emitentul era următoarea:

Nr. crt.	Denumire societate	Companie mama - Grup	Participație (%)
1	NOVA GROUP INVESTMENTS BV	STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR TNG	100%
		ADASPED-PRESTARI-COMERT SRL	0,07%
2	ADASPED INTERNATIONAL SA	The Nova Group Investments Romania SA	0,07%
	ADASPED-PRESTARI-COMERT	Nova Group Investments BV	98,99%
3	SRL	The Nova Group Investments Romania SA	1%
		Nova Group Investments BV	99%
4	ALPHA SPV SRL	The Nova Group Investments Romania SA	1%

Nr. crt.	Denumire societate	Companie mama - Grup	Participație (%)
		The Nova Group Investments Romania SA	98.4%
5	ASTRA CARD SRL	TNG REAL ESTATE MANAGEMENT SRL	1.60%
6	ASTRA NOVA SECURITY SA	Nova Group Investments BV	99,09%
		Nova Group Investments BV	99%
7	BETA SPV SRL	The Nova Group Investments Romania SA	1%
8	BURSA ROMANA DE MARFURI	The Nova Group Investments Romania SA	5,69%
	COMPANIA HOTELIERA		
9	INTERCONTINENTAL ROMANIA SA	The Nova Group Investments Romania SA	15.71%
		Nova Group Investments BV	99%
10	DELTA VENTUR SPV SRL	The Nova Group Investments Romania SA	1%
	EAST BUCHAREST COMERCIAL	Nova Group Investments BV	99.96%
11	PARK SRL	The Nova Group Investments Romania SA	0.04%
		Nova Group Investments BV	99%
12	EPSILON ESTATE PROVIDER SRL	The Nova Group Investments Romania SA	1%
		Nova Group Investments BV	99%
13	ETA ESTATE SOLUTION SPV	The Nova Group Investments Romania SA	1%
		TNG REAL STATE MANAGEMENT SRL	99.78%
14	FOTBAL CLUB OTELUL	THETA PROFICIENCY SRL	0.22%
		Nova Group Investments BV	99%
15	GAMA TRADE SPV SRL	The Nova Group Investments Romania SA	1%
	INTERNATIONAL BUSINESS		
16	CENTER MODERN SRL	Nova Group Investments BV	94,00%
17	LIDO SA	The Nova Group Investments Romania SA	6,62%
18	MEDIEN-HOLDING SRL	Nova Group Investments BV	50%
		Nova Group Investments BV	99.43%
19	MEGACONSTRUCT SA	The Nova Group Investments Romania SA	0.57%
	OMEGA CITY BUSINESS CENTER	Delta Venture SPV SRL	99%
20	SRL	The Nova Group Investments Romania SA	1%
21	RODACHIM SA	TNG REAL STATE MANAGEMENT SRL	49,98%



Nr. crt.	Denumire societate	Companie mama - Grup	Participație (%)
22	ROMANIAN - AUSTRIAN CASINO CORPORATION SRL	TNG REAL STATE MANAGEMENT SRL	99%
23	SIGUR INDUSTRIAL CONSTRUCT SRL (fosta BAUMEISTER S.A)	Nova Group Investments BV	99,93%
24	SOCIETATEA DE ASIGURARE - REASIGURARE ASTRA S.A.	Nova Group Investments Romania SA EPSILON ESTATE PROVIDER SRL	72.68% 27.02%
25	STEAUA ELECTRICA SA FIENI	The Nova Group Investments Romania SA	1,47%
26	The Nova Group Investments Romania SA (fosta NOVA TRADE S.A)	Nova Group Investments BV	99,19%
27	THETA PROFICIENCY SRL	Nova Group Investments BV The Nova Group Investments Romania SA	99% 1%
28	TNG REAL STATE MANAGEMENT SRL	Nova Group Investments Romania SA Nova Group Investments BV	99% 1%
29	UNIREA SHOPPING CENTER PITESTI SRL	Nova Group Investments BV	99%
30	UNIREA SHOPPING CENTER SA	The Nova Group Investments Romania SA	71,82%
31	ZETA SPV DEVELOPMENT SRL	TNG REAL STATE MANAGEMENT SRL The Nova Group Investments Romania SA	99% 1%

Sursa: Adresa nr. 250/ 25.04.2014, transmisă Societății de către The Nova Group Investments Romania SA

Informațiile de mai sus referitoare la grupul din care face parte Emitentul au fost furnizate de acționarul majoritar al Emitentului, respectiv The Nova Group Investments Romania SA (fosta NOVA TRADE S.A). Emitentul se află în imposibilitatea de a realiza verificări exhaustive pentru a determina în ce măsură informațiile prezentate mai sus sunt complete și corecte.

Adresa nr. 250/ 25.04.2014 transmisă Societății Asigurare-Reasigurare ASTRA S.A. de către The Nova Group Investments Romania SA este prezentată în Anexa V.

7.2. O listă a filialelor importante ale emitentului, inclusiv denumirea lor, țara lor de origine sau reședință, procentul din capital și, dacă este diferit, procentul din drepturile de vot deținute de emitent.

Emitentul deține patru filiale: Astra Activ Imob SRL, Astra Safe Imob SRL, Astra Training SRL și Novacuart SRL. În baza evidențelor proprii ale ASTRA, participațiile deținute de Emitent în filiale, precum și participațiile deținute de filialele sale sunt următoarele:



Nr. Crt.	Denumire societate	Țara de origine / reședință	Companie mama - Grup	Participație (%)
1	ASTRA ACTIV IMOB SRL	România	SOCIETATEA DE ASIGURARE - REASIGURARE ASTRA S.A. SC Novacuart SRL	95% 5%
2	ASTRA SAFE IMOB SRL	România	SOCIETATEA DE ASIGURARE - REASIGURARE ASTRA S.A. SC Novacuart SRL	95% 5%
3	ASTRA TRAINING SRL	România	SOCIETATEA DE ASIGURARE - REASIGURARE ASTRA S.A. SC Novacuart SRL	95% 5%
4	NOVACUART	România	SOCIETATEA DE ASIGURARE - REASIGURARE ASTRA S.A.	100,00%

Sursa: ASTRA

8. PROPRIETĂȚI IMOBILIARE, UTILAJE ȘI ECHIPAMENTE

8.1. Informații privind orice imobilizări corporale importante, existente sau planificate, inclusiv proprietăți imobiliare închiriate și orice sarcini majore care grevează aceste active.

Mai jos este prezentată o situație centralizată a activelor imobilizate ale Emitentului la 31 decembrie 2014. Informațiile au fost extrase din balanța de verificare la data de 31 decembrie 2014, situația imobilizarilor fiind în conformitate cu Situațiile Financiare 2014.

Situația centralizată a activelor imobilizate la 31 decembrie 2014 este prezentată în continuare:

RON	Valoare brută 31.12.2014	Depreciere 31.12.2014	Amortizare 31.12.2014	Valoare netă 31.12.2014
Imobilizari corporale				
Instalații tehnice și mașini, din care:	26.916.869	-	22.112.879	4.803.989
Asigurări generale	26.652.489	-	21.900.057	4.752.431
Asigurări de viață	264.380	-	212.822	51.558
Alte instalații, utilaje, mobilier din care:	2.712.442	-	2.077.312	635.129
Asigurări generale	2.687.878	-	2.057.605	630.272



RON	Valoare brută 31.12.2014	Depreciere 31.12.2014	Amortizare 31.12.2014	Valoare netă 31.12.2014
<i>Asigurări de viață</i>	24.564	-	19.707	4.857
Avansuri și immobilizări corporale în curs de execuție, din care:	6.106	-	-	6.106
<i>Asigurări generale</i>	6.106	-	-	6.096
Total	29.635.416	-	24.190.192	5.445.225
Plasamente în terenuri și construcții				
Teren și construcții, din care:	91.884.734	7.460.796	14.201.016	70.222.922
<i>Asigurări generale</i>	68.303.097	5.713.198	12.391.747	55.911.350
<i>Asigurări de viață</i>	16.120.638	1.747.801	1.809.269	14.311.369
Total	84.423.938	7.460.796	14.201.016	70.222.922

În continuare sunt prezentate activele imobilizate ale Emitentului ce au o valoare contabilă netă mai mare de 1 milion RON : trei imobile situate în București (valoare contabilă netă 25.806.139 RON), un imobil în Constanța (valoare contabilă netă 2.079.694 RON), un imobil în Focșani (valoare contabilă netă 1.559.771 RON), un imobil în Craiova (valoare contabilă netă 1.676.305 RON) și un imobil în Slatina (valoare contabilă netă 1.254.988 RON).

Asupra activelor cu o valoare contabilă netă mai mare de 1 milion RON grevează următoarele sarcini:

- Cinci dintre imobile au asupra lor sechestrul asigurator în favoarea Companiei Naționale de Autostrăzi și Drumuri Naționale din România (dosar de executare nr 109/2014);
- Trei dintre imobile sunt ipotecate în favoarea Libra Bank SA în baza unor contracte de garanție reală imobiliară; valoarea netă contabilă nu acoperă valoarea sarcinilor;
- În baza contractului de închiriere nr. 08/AA120 încheiat la data de 01.02.2009 , valabil până la data de 31.01.2019, SC Volksbank România SA are dreptul de a închiria unul dintre imobile.

8.2. O descriere a oricăror probleme de mediu care pot afecta utilizarea de către emitent a imobilizărilor sale corporale.

Nu este cazul.



9. PRIVIRE GENERALĂ ASUPRA SITUAȚIEI FINANCIARE ȘI A REZULTATELOR

9.1. Situația financiară - în măsura în care aceste informații nu figurează în altă parte în documentul de înregistrare, o descriere a situației financiare a emitentului, a evoluției situației financiare și a rezultatelor din exploatare pentru fiecare exercițiu și perioadă intermediară pentru care trebuie furnizate informații financiare istorice, indicând cauzele celor mai importante schimbări survenite, de la un exercițiu la altul, în cadrul informațiilor financiare, dacă aceste precizări sunt necesare pentru a înțelege activitățile emitentului în ansamblul lor.

La punctul 20.1 al prezentului Prospect sunt prezentate situația poziției financiare, contul de profit și pierdere, situația rezultatului global și situația fluxurilor de trezorerie care au fost extrase din Situațiile Financiare 2013 și din Situațiile Financiare ale Emitentului la 31 decembrie 2014.

9.2. Rezultate din exploatare

9.2.1. Informații privind factorii semnificativi, inclusiv evenimentele neobișnuite sau rare sau evoluții noi, care influențează semnificativ veniturile din exploatare ale emitentului, indicând măsura în care acestea sunt afectate.

Informații privind factorii semnificativi ce au influențat evoluția veniturilor din exploatare se pot găsi la secțiunea Notă către investitori și la secțiunea Administrarea specială a Societății.

9.2.2. În cazul în care situațiile financiare evidențiază modificări importante ale cifrei nete de afaceri sau a veniturilor nete, explicarea motivelor care au generat aceste modificări.

Ca urmare a inventarierii anuale a patrimoniului, au fost constatate o serie de modificări asociate perioadelor anterioare care includ erori de aplicare a politicilor contabile ale Societății; astfel rezultatul reportat a fost afectat cu o pierdere suplimentară de 118.111.579 RON; principalele poziții bilanțiere afectate la 31 decembrie 2013 sunt rezervele de daune avizate, rezervele de daune neavizate, creanțele provenite din operațiuni de asigurare directă, creanțele provenite din operațiuni de reasigurare, rezerve de reevaluare, alte creanțe, alte cheltuieli înregistrate în avans și alte datorii, inclusiv datorii fiscale. Dintre acestea cea mai semnificativă corecție, în valoare de 120,9 milioane de RON, a fost efectuată asupra rezervei de daune avizate (mai multe detalii privind aceste corecții pot fi găsite la Nota 2 (v) din Situațiile Financiare 2014).

9.2.3. Informații privind orice strategii sau factori de natură guvernamentală, economică, bugetară, monetară sau politică care au influențat sau pot influența semnificativ, direct sau indirect, operațiunile emitentului.

La data prezentului Prospect, sunt în curs de elaborare anumite acte normative care au ca obiect, printre altele, reglementarea mecanismului de rezoluție aplicabil societăților de asigurare/re-asigurare, precum și transpunerea pe plan național a pachetului legislativ european Solvency II. În funcție de forma finală adoptată, aceste acte normative ar putea influența semnificativ operațiunile emitentului (<http://www.mfinante.ro/transparent.html?method=transparenta&>).

10. NUMERAR ȘI RESURSE DE CAPITAL

Resursele de capital ale Societății provin din majorarea capitalului social de către acționarii existenți prin aportul în numerar a sumei de 65.084.659,22 RON și din încasările de numerar aferente desfășurării activității (respectiv prime brute încasate și alte încasări).

La data de 31 decembrie 2014 capitalul propriu al societății era de minus (-)871.820.771RON și se compunea din:

Capital social	192.712.534
Rezerve din reevaluare	45.453.965
Rezerve legale și alte rezerve	29.952.086
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	(921.843.619)
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS. mai puțin IAS 29	7.382.386
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	(256.182.722)
Rezultatul exercițiului	30.704.600
Total capitaluri și rezerve	(871.820.771)

Primele brute încasate au reprezentat principala sursă de numerar pentru Societate. Situația primelor brute încasate pentru activitatea desfășurată în România, Ungaria, Slovacia și Germania în cursul exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2013 și respectiv 31 decembrie 2014, sunt detaliate în tabelul de mai jos.

PRIME INCASATE ÎN RON	2013	2014
Activitatea de asigurări generale Romania	816.593.599	701.488.652
Activitatea de asigurări generale Ungaria	50.839.509	62.453.000
Activitatea de asigurări generale Slovacia	2.197.559	9.331.329
Activitatea de asigurări generale Germania	-	711.897
Activitatea de asigurări de viața Romania	13.198.184	8.526.761
Activitatea de asigurări de viața Ungaria	978.787	1.305.703
TOTAL	883.807.638	783.817.343



Mai jos este prezentată o sinteză a fluxurilor de trezorerie ale Emitentului pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2014 și la 31 decembrie 2013; informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare 2014.

RON	2013	2014
1.Fluxuri de numerar nete din activități de exploatare	(73,892,379)	(103,309,981)
2.Fluxuri de numerar nete din activități de investiții	16,925,047	39,109,573
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
<i>Incasări din împrumuturi primite</i>	10.900.834	-
<i>Plăți aferente împrumuturilor rambursate</i>	(5.075.088)	-
<i>Incasări din aport acționari pentru creștere capital social</i>	-	65.084.659
3.Fluxuri de numerar nete din activități de finanțare	5,825,747	65.084.659
(Scăderea)/Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar (B=1+2+3)	(51,141,586)	884,250
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei (A)	89,260,934	38,119,348
Numerar si echivalentul în numerar la sfârșitul perioadei (C=A+B)	38,119,348	39,003,598

Valoarea medie a plăților zilnice a evoluat în funcție de disponibilitățile financiare ale Societății. Din valoarea totală a plăților efectuate în anul 2014, cea mai mare pondere a fost reprezentată de plăți aferente dosarelor de daună, restul plăților reprezentând salarii și contribuții sociale, plăți către colaboratori, plăți către reasigurători, plăți către PAID reprezentând prime de asigurare aferente polițelor de asigurare obligatorii PAD, comisioane către rețeaua de agenți și brokeri, taxe și contribuții către ASF și alte cheltuieli.

Emitentul nu utilizează credite pentru desfășurarea activității. Menționăm faptul că în cursul anului 2013, Societatea a încheiat contracte de administrare a investițiilor cu societăți afiliate, în baza cărora Societatea se obligă la administrarea portofoliilor individuale de investiții în scopul obținerii de profit pentru investitori (mai multe informații privind aceste tranzacții pot fi găsite la secțiunea Tranzacții cu părți afiliate). În data de 30 iunie 2014 Societatea a încheiat acorduri de compensare a sumelor de încasat de la MegaConstruct, ETA ESTATE SOLUTION SPV și THETA PROFICIENCY SRL, cu sume datorate de Societate către Compania Hoteliera Intercontinental și International Business Center

Modern aferente acestor contracte de investiții în baza cărora a fost compensată suma de 7.952.464 RON. Astfel la 31 decembrie 2014 Emitentul datorează societății afiliate Pall d'Or suma de 3.147.714 RON, celelalte solduri fiind compensate în cursul anului 2013.

Emitentul nu are intenția efectuării de investiții în mijloace fixe sau alte tipuri de investiții.

11. CERCETARE ȘI DEZVOLTARE, PATENTE ȘI LICENȚE

În cazul în care acestea sunt importante, o descriere a politicilor de cercetare și dezvoltare aplicate de emitent în cursul fiecărui exercițiu din perioada acoperită de informațiile financiare istorice, indicând costurile activităților de cercetare și de dezvoltare sponsorizate de emitent.

Nu este cazul.

12. INFORMAȚII PRIVIND TENDINȚELE

12.1. *Principalele tendințe care au afectat producția, vânzările și stocurile, costurile și prețurile de vânzare de la sfârșitul ultimului an financiar încheiat și până la data întocmirii fișei de înregistrare.*

TENDINȚE MACROECONOMICE

Printre principalele tendințe macroeconomice care au afectat volumul și dinamica pieței de asigurări din România în anul 2014 au fost:

- ✓ Înregistrarea unei creșteri economice de 2,8%, conform estimărilor INS);¹⁵
- ✓ Creșterea rating-ului de țară pentru împrumuturi în valută și moneda locală pe termen lung al României de la "BB+" la "BBB-", de către S&P în luna mai 2014;¹⁶
- ✓ Investițiile directe ale nerezidenților în România în 2014 au scăzut cu 10,5% comparativ cu 2013, până la nivelul de 2.426 de milioane EUR, din care participațiile la capital (inclusiv pierderea netă estimată) au înregistrat 2.581 de milioane EUR, iar creditele intragrup au avut o valoare negativă neta de 155 de milioane EUR.¹⁷

Mediul macroeconomic a rămas în general dificil în anul 2014, deși au apărut unele îmbunătățiri față de anii precedenți. Conform datelor furnizate de Eurostat, **creșterea reală anuală a Produsului Intern Brut în anul 2014 a fost de 2,8%** (2013: 3,5%; 2012: 0,6%), fiind susținută de cererea puternică la export și de o producție agricolă consistentă.

În anul 2014, economia românească a fost a doua din Uniunea Europeană¹⁸ din punct de vedere al creșterii economice înregistrate (dupa Irlanda), în timp ce zona euro, la nivel agregat, a înregistrat o creștere economică anuală de 1,71%, iar media creșterii economice naționale la nivelul Uniunii Europene a înregistrat o creștere de 2,63%.

¹⁵ INSSE

¹⁶ <http://www.bloomberg.com/news/2014-05-16/s-p-upgrades-romania-to-investment-grade-after-six-years.html>

¹⁷ <http://www.capital.ro/investitiile-straine-directe-au-totalizat-24-miliarde-de-euro-in-2014.html> conform BNR



Previiziunile favorabile privind prosperitatea și creșterea economică plasează România ca **una dintre pietele atractive din punct de vedere investițional**. În mai 2014, după o perioadă de șase ani, agentia Standard&Poor's a revizuit pozitiv rating-ul pentru împrumuturi în valută și moneda locală pe termen lung al României de la "BB+" la "BBB-".¹⁸

Conform datelor Eurostat, cu o rată anuală compusă de creștere în termeni reali (CAGR¹⁹) de 10,47%, calculată pentru perioada 2005 până în 2014, România are **cea mai importantă creștere istorică a PIB-ului pe cap de locuitor dintre statele membre UE**, însă la nivel absolut acesta rămâne la un nivel foarte redus, **de doar 7.561 EUR pe cap de locuitor**, devansând în cadrul Uniunii Europene doar Bulgaria cu 5.800 EUR. Acest lucru evidențiază **un potențial mare de creștere concomitent cu oportunități de investiții atractive**.

În tabelul de mai jos este evidențiată evoluția PIB-ului pe cap de locuitor la nivelul Uniunii Europene în perioada 2005-2014, împreună cu rata anuală compusă de creștere (CAGR) înregistrată în această perioadă:

Evoluția PIB pe cap de locuitor (EUR)								
Țara	2005	2014	CAGR (%)	Țara	2005	2014	CAGR (%)	
România	3,800	7,600	8.01%	Croatia	8,500	10,200	2,05%	
Letonia	6,100	12,100	7.91%	Finlanda	31,300	37,400	2.00%	
Lituania	6,300	12,400	7.81%	Ungaria	8,900	10,500	1.85%	
Bulgaria	3,000	5,800	7.60%	Olanda	33,100	38,900	1.81%	
Slovacia	7,300	13,900	7.42%	Danemarca	39,300	45,500	1.64%	
Estonia	8,300	14,800	6.64%	Franța	28,100	32,400	1.59%	
Polonia	6,400	10,700	5.88%	Portugalia	15,100	16,800	1.19%	
Malta	12,700	18,600	4.33%	Marea Britanie	32,100	34,400	0.77%	
Cehia	10,700	14,700	3.59%	Spania	21,300	22,800	0.76%	
Suedia	34,700	44,300	2.75%	Italia	25,600	26,600	0.43%	
Germania	27,900	35,200	2.62%	Cipru	20,200	20,500	0.16%	
Austria	30,800	38,500	2.51%	Irlanda	40,700	40,200	-0.14%	
Slovenia	14,600	18,100	2.42%	Grecia	18,000	16,300	-1.10%	
Belgia	29,700	36,100	2.19%	Luxemburg	63,900	:	#VALUE!	
				UE-28	23,200	27,300	1.82%	

Sursa: Eurostat

¹⁸ <http://www.bloomberg.com/news/2014-05-16/s-p-upgrades-romania-to-investment-grade-after-six-years.html>

¹⁹ Rata compusă de creștere (Compound Annual Growth Rate) masoara randamentul anual al unei investiții calculat pe baza soldurilor anterioare care includ atât principalul cât și dobânzile capitalizate;
Sursa: www.nasdaq.com

În contrast cu menținerea creșterii PIB, activitatea economică pe plan local a cunoscut evoluții neomogene, cu o persistență a deficitului de cerere internă. Practic, creșterea economică a fost concentrată în segmentul exportatorilor, unde un număr mic de companii au o dominanță puternică, însă cu un efect de angrenare în economia locală relativ redus. Acest model de creștere economică bazat pe export a alterat și veniturile fiscale (prin rambursările mai mari de TVA către firmele exportatoare), ceea ce a forțat Guvernul să opereze două rectificări ale Bugetului pentru anul financiar 2014, ambele rectificări fiind efectuate pentru diminuarea Bugetului previzionat.

PIAȚA DE ASIGURĂRI DIN ROMÂNIA

Piața asigurărilor, piața de capital și piața pensiilor private, atât individual, cât și cumulat, **au încă o anvergură redusă raportată la dimensiunea economiei naționale**, fiind semnificativ mai puțin dezvoltate prin comparație cu piața bancară. Din perspectiva impactului social, cea mai importantă dintre cele trei piețe este piața fondurilor de pensii private, aceasta înregistrând, la finalul anului 2014, aproximativ **6,29 milioane participanți la pilonul II și aproximativ 0,34 milioane de participanți la pilonul III**. În ultimii ani, activele totale ale organismelor de plasament colectiv reglementate pe piața de capital au depășit activele totale ale societăților de asigurări.

Dincolo de faptul că România se află **pe ultimele poziții între țările din Uniunea Europeană în ceea ce privește gradul de penetrare a asigurărilor**, este de notat tendința de scădere pe care acest indicator a avut-o în perioada 2008-2011. Această tendință descendentă a fost însă comună mai multor state europene, fiind în egală măsură rezultatul mediului economic intern și al situației financiare internaționale.

În anul 2014, gradul de penetrare al asigurărilor s-a situat în jurul valorii de **1,24%**, **în scădere de la 1,29% în anul 2013 și 1,41% în anul 2012**. Acest lucru s-a datorat în mare parte faptului că PIB a înregistrat un avans de 2.8% în 2014 comparativ cu 2013 după o creștere de 3,5% în 2013 comparativ cu anul 2012, în timp ce piața asigurărilor (asigurări generale și asigurări de viață) a stagnat. Primele brute subscrise în cursul anului 2014 au fost în valoare de aproximativ 8.216 milioane RON (segmentul asigurărilor generale - 6.594 milioane RON și segmentul asigurărilor de viață - 1.622 milioane RON) raportate la un nivel estimat al PIB-ului în valoare de 666,64 miliarde RON.^{20, 21}

Valoarea primelor brute subscrise totale a înregistrat în anul 2014 o scădere reală în RON de 2.32% și o scădere nominală în EUR de 1.84%.

Piața de asigurări din România este dependentă de segmentul asigurărilor auto (care au reprezentat 69 % din totalul primelor brute subscrise aferente categoriei de asigurări generale în anul 2014).

²⁰ <http://www.1asig.ro/Cu-subscrieri-de-8-miliarde-lei-in-2014-gradul-de-penetrare-al-pietei-de-asigurare-in-PIB-scade-la-1-21-Brokerii-au-generat-56-45-din-piata-articol-3-51002.htm>

²¹ <http://www.1asig.ro/Cu-subscrieri-de-8-miliarde-lei-in-2014-gradul-de-penetrare-al-pietei-de-asigurare-in-PIB-scade-la-1-21-Brokerii-au-generat-56-45-din-piata-articol-3-51002.htm>



Conform raportului XPRIMM privind evoluția asigurărilor în anul 2014, în ceea ce privește **gradul de concentrare al asiguratorilor, primele 10 societăți de asigurare** (între care ASTRA s-a situat pe locul al treilea, cu o **cotă de piață de 9,38%**) au înregistrat o cotă de piață agregată de **78,26%** (prime brute subscrise pe segmentele asigurări generale și asigurări de viață). Comparativ cu anul 2013, cota de piață deținută cumulată de aceleași societăți de asigurări a scăzut cu 0,31%.²²

Conform datelor preliminare la 31 decembrie 2014, piața de brokeraj în asigurări a totalizat 4,4 miliarde RON (echivalentul a 990 milioane euro). Prin raportarea primelor intermediare la primele brute subscrise de asiguratorii rezultă că în anul 2014 brokerii au generat aproximativ 54% din volumul total al pieței de asigurări, față de 48,4% în anul 2013 și 43,7% în anul 2012. Raportat la anii 2010 și 2011, indicatorul s-a majorat cu aproximativ 10 procente, conform datelor istorice disponibile în aplicația electronică INSURANCE Profile Interactiv (www.insuranceprofile.ro)²³.

În cursul anului 2014 portofoliul pieței de brokeraj a fost format în cea mai mare parte din asigurări generale: 97,4%. Dintre cele 18 sub-clase încadrate la categoria asigurărilor generale, ponderile cele mai însemnate au revenit polițelor cu specific auto: RCA - 53,6%, respectiv CASCO - 23% . Totodată, afaceri importante au generat și asigurările property (12,3% din totalul pieței), asigurările de răspundere civilă generală (2,6%) sau polițele de credite și garanții (1,6%).

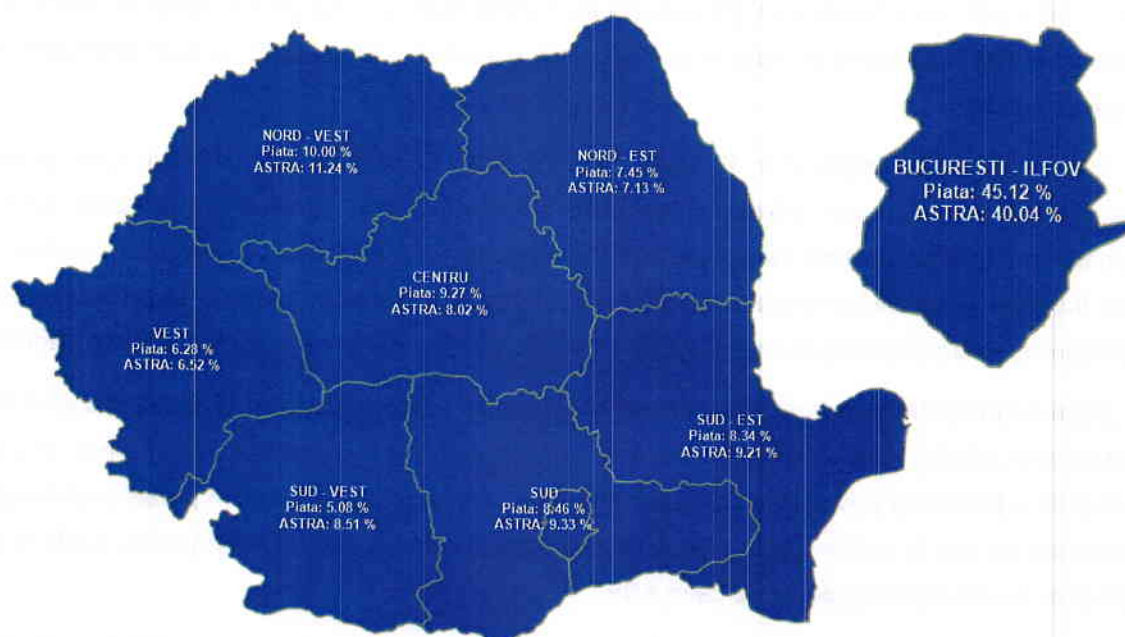
În ceea ce privește daunele plătite, suma cumulată a acestora pentru anul 2014 a înregistrat o **scădere cu 15,9%** până la nivelul de 3.866,57 mil RON²⁴.

²² Raportul XPrimm pentru anul 2014- date provizorii –

²³ Raportul XPrimm pentru anul 2014- date provizorii –

²⁴ Raport XPRIMM Insurance Profile 2014

Mai jos este evidențiată distribuția regională a primelor brute subscrise în anul 2014 la nivelul pieței de asigurări din România și la nivelul Societății:



Sursa: ASTRA

NOUA NORMA PRIVIND ASIGURAREA OBLIGATORIE RCA

Modificările Normei nr. 23/2014 privind asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto au fost publicate pe 19 ianuarie 2015 în Monitorul Oficial al României. Conform acestor modificări:

- Societățile de asigurare care subscriu polițe RCA au obligația de a stabili tarifele de primă pe categorii de riscuri omogene, pe perioade de un an, calculate pe baze actuariale general acceptate, pentru limitele de despăgubire stabilite în baza prevederilor art. 24 din normă. A fost eliminată prevederea care stipula că în stabilirea tarifelor de primă asiguratorii "trebuie să acopere toate obligațiile ce decurg din încheierea contractelor de asigurare RCA, constituirea rezervelor tehnice prevăzute în legislația în vigoare și plata contribuțiilor către fondurile stabilite în conformitate cu legislația în vigoare, precum și acoperirea cheltuielilor de achiziție și de administrare;
- A fost redus de la 1 an la 6 luni intervalul minim de timp după care societățile de asigurare pot modifica tarifele RCA notificate autorității;
- Plata comisionului de intermediere se va efectua conform convenției între părți;



- Se abrogă articolul care prevedea ca prețurile practicate de service-uri în stabilirea cuantumului pagubei nu pot fi mai mari decât prețurile practicate de către service-urile de reprezentanță.²⁵

12.2. Informații privind orice evoluție cunoscută, incertitudine sau cerință sau orice angajament sau eveniment care ar putea să influențeze semnificativ perspectivele emitentului, cel puțin pentru exercițiul financiar curent.

După cum este menționat în Prospect, ASF a emis Decizia nr. 42/2014 prin care a dispus deschiderea procedurii de redresare financiară a Societății prin administrare specială. Conform rapoartelor lunare prudențiale transmise de Societate către ASF, pe parcursul perioadei cuprinse între data începerii administrării speciale și data Prospectului, Societatea a continuat să nu îndeplinească cerințele legale privind limita minimă a coeficientului de lichiditate și a marjei de solvabilitate disponibile.

Administratorul Special urmărește redresarea financiară a Societății, prin implementarea unui set de măsuri comunicate către și aprobate de ASF, măsuri care au fost stabilite, în principal, în scopul restabilirii lichidității și solvabilității Societății la nivelul cerințelor legale. La data prezentului Prospect, Societatea se află în continuare în proces de redresare financiară prin administrare specială, în baza măsurilor de redresare aprobate de către ASF.

Ca urmare a incertitudinilor privind implementarea măsurilor de redresare financiară, capacitatea Societății de a-și îndeplini obligațiile contractuale prezente și viitoare depinde, în principal, de desfășurarea normală a activității operaționale. În această situație, Societatea se poate confrunta cu dificultăți majore în a genera suficiente lichidități pentru a-și îndeplini obligațiile contractuale curente față de creditori și deținătorii polițelor de asigurare, pentru a-și susține operațiunile și a îndeplini cerințele legale aplicabile în viitorul previzibil.

De asemenea, implementarea cu succes a măsurilor propuse în vederea redresării financiare în scopul de a se evita intrarea Societății în procedura falimentului depinde de posibilitățile reale și operative de redresare identificate, având în vedere, printre altele, constrângerile economice aplicabile, cerințele cumulate ale legislației asigurărilor, pieței de capital și societăților, precum și diagnosticul complex al simptomelor agravate, generalizate și acumulate în timp la nivelul Societății.

Una dintre măsurile impuse de ASF și detaliate în cadrul măsurilor de redresare propuse de Administratorul Special și aprobate de ASF este capitalizarea Societății prin intermediul uneia sau mai multor operațiuni de majorare a capitalului social, menite să acopere inclusiv necesarul de lichiditate al Societății. Atragerea resurselor financiare necesare prin intermediul majorării capitalului social depinde, în principal, de disponibilitatea acționarilor existenți de a capitaliza Societatea, precum și de materializarea interesului unor investitori strategici în legătură cu Societatea.

²⁵ Monitorul Oficial al României, Partea I nr. 44 din 19.01.2015

Societatea și-a majorat capitalul social cu o primă tranșă în suma de 65.084.659,22 RON, reprezentând un număr de 24.467.917 acțiuni nominative având valoarea nominală de 2,66 RON/acțiune și s-au anulat un număr de 1.847.873 acțiuni rămase nesubscrise, prin Decizia Administratorului Special KPMG Advisory SRL nr. 68/03.10.2014, rectificată prin Decizia Administratorului Special nr. 70/07.10.2014 prin care s-a aprobat majorarea capitalului social al Societății, de la valoarea de 192.712.533,86 RON la valoarea de 257.797.193,08 RON.

13. PREVIZIUNI SAU ESTIMĂRI PRIVIND PROFITUL

Emitentul a decis să nu includă previziuni sau estimări privind profitul în Prospect.

14. ORGANE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE ȘI CONDUCEREA SUPERIOARĂ

14.1. Numele, adresa de la locul de muncă și funcția în cadrul societății emitente ale următoarelor persoane și principalele activități desfășurate de acestea în afara societății emitente, dacă activitățile în cauză sunt semnificative pentru societatea emitentă:

a) *membrii organelor de administrare, conducere sau supraveghere*

În conformitate cu actul constitutiv al Societății, aceasta este administrată în sistem dualist de către Directorat sub supravegherea unui Consiliu de Supraveghere.

Directoratul Societății deține responsabilitatea executivă (alături de șefii structurilor organizatorice) și responsabilitatea conducerii Societății.

Directoratul este format din minimum 3 (trei) membri, numărul acestora fiind totdeauna impar, desemnați de către Consiliul de Supraveghere, care atribuie totodată, unuia dintre ei funcția de președinte al Directoratului și alțuia pe cea de vicepreședinte.

Numărul membrilor Directoratului poate fi diminuat sau majorat prin hotărâre a Consiliului de Supraveghere.

Deciziile cu privire la numirea sau revocarea președintelui și vicepreședintelui directoratului se iau cu majoritatea membrilor consiliului de supraveghere.

Directoratul își exercită atribuțiile sub controlul Consiliului de Supraveghere, format din minimum 3 și maximum 11 membri, aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor Societății. Consiliul de Supraveghere desemnează dintre membrii săi un președinte al consiliului și opțional doi vicepreședinți..

Conform art. 3 al Deciziei ASF nr. 42/18.02.2014, au fost suspendate atribuțiile legale ale acționarilor semnificativi și ale persoanelor semnificative ale Societății (inclusiv atribuțiile membrilor Directoratului și membrilor Consiliului de Supraveghere).

Administratorul Special a preluat integral atribuțiile persoanelor semnificative ale Societății, așa cum acestea rezultă potrivit legii și actului constitutiv al Societății.



Suspendarea prevăzută mai sus își produce efectele pe toată durata procedurii de redresare financiară prin administrare specială.

Având în vedere faptul că atribuțiile membrilor Consiliului de Supraveghere și ale membrilor Directoratului au fost suspendate pe perioada procedurii de redresare financiară prin administrare specială, activitățile desfășurate de către aceste persoane nu pot avea o influență semnificativă pentru Societate în decursul acestei perioade, până la ieșirea din administrare specială a Societății. Administratorul Special nu anticipează ieșirea din procedura de redresare financiară prin administrare specială până la finalizarea procedurii de subscriere aferentă majorării de capital prezentată în prezentul Prospect și nici după finalizarea acesteia fără alte măsuri suplimentare.

Informații cu privire la membrii suspendați ai Directoratului și Consiliului de Supraveghere:

- **Grigore-Dan Adamescu**, Președinte al Consiliului de Supraveghere, are peste 15 de ani de experiență profesională în gestionarea afacerilor;
- **Bogdan Alexander Adamescu**, Vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere, are peste 8 ani de experiență profesională în gestionarea afacerilor;
- **Ion Nitu**, Vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere, cu o experiență profesională și gestionarea afacerilor de peste 27 de ani;
- **Iulius-Alin Bucșa**, Președinte al Directoratului, cu peste 16 ani de experiență profesională și 6 ani de experiență profesională în gestionarea afacerilor;
- **Marius-Cătălin Chiriac**, Vicepreședinte al Directoratului, are peste 6 ani de experiență profesională în funcții de conducere și peste 2 ani experiență profesională în gestionarea afacerilor;
- **Nicoleta Dinu**, membru al Directoratului, cu peste 11 ani experiență profesională în funcții de conducere, peste 1 an experiență profesională în gestionarea afacerilor (în funcția de membru Directorat) și 8 ani de experiență profesională în gestionarea afacerilor.

Potrivit Deciziei nr. 3/21.02.2014 a Administratorului Special, membrii Directoratului ale căror atribuții au fost suspendate prin Decizia ASF nr. 42/18.02.2014 exercită doar atribuții de verificare, coordonare și avizare pe propria răspundere, a actelor și proceselor specifice din cadrul structurilor organizatorice aflate în subordinea lor anterior suspendării atribuțiilor și au exclusiv rol consultativ, fără a avea nici un drept de a reprezenta sau angaja ASTRA față de terți sau vreun drept de decizie în legătură cu actele propuse de aceștia, aceste drepturi aparținând exclusiv Administratorului Special.

Pentru toate persoanele menționate mai sus, sediul profesional pentru activitatea desfășurată în calitate de Administrator Special/membru al Directoratului/membru al Consiliului de Supraveghere al Societății se află la sediul ASTRA din București, str. Nerva Traian, nr. 3, bl. M101, etaj 11, sector 3.



Emitentul nu are informații cu privire la existența unor activități desfășurate în afara Emitentului de către persoanele suspendate, menționate mai sus, activități care să fie relevante pentru Emitent.

KPMG Advisory SRL nu a desfășurat activități în afara Emitentului, având calitatea de administrator special desemnat de către ASF pentru alte societăți din domeniul asigurărilor/ reasigurărilor, activități care să fie relevante pentru Emitent.

Natura oricăror relații de familie existente între oricare dintre aceste persoane: Dan Grigore Adamescu (Președinte al Consiliului de Supraveghere – în prezent, suspendat este tatăl lui Bogdan Alexander Adamescu (Vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere – în prezent, suspendat).

Din informațiile deținute de către Administratorul Special:

- a) În ultimii cinci ani, Administratorul Special nu a fost condamnat pentru fraude comise;
- b) Administratorul Special nu a acționat în calitate de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere în cadrul vreunei societăți care să fi intrat în procedură de faliment, punere sub sechestru sau lichidare în ultimii cinci ani;
- c) În ultimii cinci ani, Administratorul Special nu a primit nicio interdicție pronunțată printr-o hotărâre judecătorească de a acționa ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent ori de a deține o poziție în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent;
- d) Nu există nici o incriminare sau sancțiune publică oficială pronunțată împotriva Administratorului Special de către autoritățile statutare sau de reglementare, inclusiv de către organele profesionale desemnate.

14.2. Conflicte de interese în cadrul organelor de administrare, conducere și supraveghere și al conducerii superioare.

Emitentul nu are cunoștință de existența unor conflicte de interese actuale sau potențiale, între obligațiile Administratorului Special față de Societate și interesele private/orice alte atribuții ale acestuia.

14.3. Informații privind orice înțelegere, acord cu acționarii principali, clienți, furnizori sau alte persoane, în temeiul cărora oricare dintre persoanele menționate la punctul 14.1 a fost aleasă ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau ca membru al conducerii superioare:

Bogdan Alexander Adamescu (Vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere – în prezent, suspendat) deține și calitatea de reprezentant legal al acționarului majoritar al Societății, respectiv The Nova Group Investments România SA (care deține 72,7536% din acțiunile Emitentului). Totodată, având în vedere că societatea The Nova Group Investments România SA este administrator persoană juridică al Epsilon Estate Provider SRL (societate care deține 26,2892% din acțiunile Emitentului) și Epsilon Estate Provider SRL este reprezentată tot de Bogdan Alexander Adamescu, în calitate de reprezentant legal al administratorului persoană juridică.



Cu excepția celor deja menționate, Emitentul nu are cunoștință de existența vreunei înțelegeri, acord cu acționarii principali, clienți, furnizori sau alte persoane în temeiul cărora membrii suspendați ai Consiliului de Supraveghere sau membrii suspendați ai Directoratului au fost aleși în respectivele funcții.

Emitentul nu are cunoștință de existența vreunei înțelegeri, acord cu acționarii principali, clienți, furnizori sau alte persoane în temeiul cărora a fost desemnat Administratorul Special al Societății.

14.4. Detalii privind orice restricție acceptată de persoanele menționate la punctul 14.1 privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a participărilor lor la capitalul social al emitentului:

Nu este cazul.

15. REMUNERAȚII ȘI BENEFICII

15.1. Quantumul remunerației plătite (inclusiv orice remunerații condiționate sau amânate) și beneficiile în natură acordate de către emitent și filialele sale pentru serviciile de orice fel prestate în beneficiul lor de persoana în cauză

În conformitate cu deciziile ASF privind quantumului lunar al remunerației aferente Administratorului Special, valoarea cumulată a remunerațiilor aferente activității Administratorului Special în Societate până la data de 31 decembrie 2014 a fost de 4.084.494 RON (suma nu include TVA), din care valoarea remunerațiilor neachitate (la 31 decembrie 2014) a fost de 636.169 RON (suma nu include TVA).

15.2. Quantumul total al sumelor alocate sau acumulate de emitent sau de filialele sale pentru plata pensiilor sau a altor beneficii

Nu este cazul. Cu excepția remunerațiilor menționate la secțiunea 15.1 de mai sus, Administratorul Special nu are alte beneficii.

16. FUNCȚIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE ȘI CONDUCERE

16.1. Data expirării actualului mandat al persoanelor menționate la punctul 14.1 lit. a, după caz, și perioada în care a ocupat funcția.

Informații privind membrii conducerii suspendați ai Societății, așa cum aceștia au fost enumerați la secțiunea 14.1. (regimul de suspendare a intervenit de la data emiterii Deciziei ASF nr. 42/2014 și se menține, și până la data la care ASF va emite o nouă decizie în ceea ce privește ieșirea din administrare specială a Societății):

- **Grigore-Dan Adamescu**, Președinte al Consiliului de Supraveghere, pentru o perioadă de 4 ani, de la 29.11.2010 până la 29.11.2014.
- **Bogdan Alexander Adamescu**, Vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere, pentru o perioadă de 4 ani, de la 04.06.2013 până la 04.06.2017.



- **Ion Nitu**, Vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere, pentru o perioadă de 4 ani, de la 08.11.2012 până la 08.11.2016.
- **Iulius-Alin Bucșa**, Președinte al Directoratului, conform contractului de management, pentru perioada 22 octombrie 2012 până la 22 octombrie 2017;
- **Marius-Cătălin Chiriac**, Vicepreședinte al Directoratului, conform contractului de management, pentru perioada 22 octombrie 2012 până la 22 octombrie 2017;
- **Nicoleta Dinu**, membru al Directoratului, conform contractului de mandat, pentru perioada 5 martie 2013 până la 5 martie 2017. Contractul de mandat al d-nei Nicoleta Dinu, membru al Directoratului, a fost suspendat pe perioada concediului de creștere a copilului, respectiv în perioada 20 iunie 2013 - 18 martie 2014.

În conformitate cu Decizia ASF nr. 42/ 2014, mandatul Administratorului Special al Societății a început în data de 18 februarie 2014 și se va încheia în condițiile unei decizii a ASF în ceea ce privește ieșirea din administrare specială a Societății sau în alte situații prevăzute de lege

Până la data prezentului Prospect, ASF nu a emis vreo decizie privind ieșirea Societății din administrarea specială nu au fost emise astfel de decizii.

16.2. Informații privind contractele încheiate între membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere și emitent sau oricare dintre filialele sale prin care este prevăzută acordarea de beneficii la expirarea contractului

Decizia nr. 42/18.02.2014 a Autorității de Supraveghere Financiară nu prevede remunerarea Administratorului Special cu beneficii la expirarea contractului.

Cu privire la beneficiile aferente membrilor conducerii suspendate, unul dintre contractele de mandat menționate la punctul 11.1 prevede o remunerație. Astfel, în situația în care revocarea mandatului se face anterior datei de expirare a duratei pentru care a fost încheiat, mandatarul va fi îndreptățit la plata remunerației cuvenite pentru 6 luni.

Celelalte contracte de mandat sau management, aferente membrilor conducerii suspendate, nu prevăd acordarea de beneficii la expirarea contractelor.

16.3. Informații privind comitetul de audit și comitetul de remunerare al emitentului, inclusiv numele membrilor acestor comitete și un rezumat al mandatului în temeiul căruia comitetele funcționează

Structura Comitetului de Audit al Societății, stabilită conform deciziei nr. 5 a Consiliului de Supraveghere al Emitentului din data de 11.06.2013, este următoarea: Alexander Bogdan Adamescu, Dan Grigore Adamescu și Ion Nitu. Pe perioada administrării speciale, activitatea membrilor Comitetului de Audit este suspendată.

Conform Regulamentului de Organizare și Funcționare al Societății, Comitetul de audit exercită atribuțiile prevăzute în regulament sau precum și orice alte atribuții prevăzute de lege în sarcina sa.



Conform Regulamentului de Organizare și Funcționare al Societății, nu există, în cadrul Societății, un Comitet de Remunerare. Fixarea remunerației cuvenită pentru exercițiul în curs aferentă membrilor Consiliului de Supraveghere (în prezent suspendați) este efectuată de către Adunarea Generală a Acționarilor, iar fixarea remunerațiilor stabilite pentru membrii Directoratului (în prezent suspendați) se face de către Consiliul de Supraveghere, în limitele generale stabilite de către Adunarea Generală a Acționarilor.

16.4. Declarația emitentului cu privire la respectarea/nerespectarea regimului de guvernanță corporativă

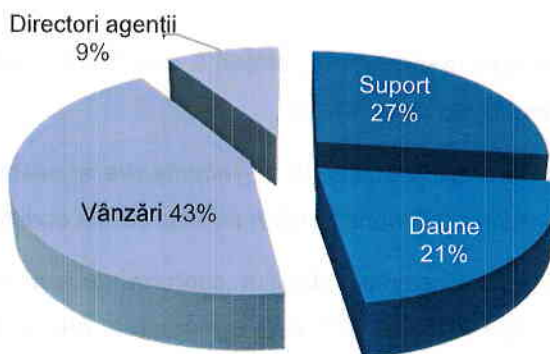
Emitentul înregistrează unele deficiențe cât privește conformarea cu cerințele de guvernanță corporativă. Spre exemplu, situația excepțională generată de instituirea procedurii de redresare financiară prin administrator special și de schimbarea auditorului financiar al Emitentului în cursul anului 2014 au generat întârzieri în finalizarea auditului situațiilor financiare la data de 31 decembrie 2013 și, implicit, nerespectarea termenului de 4 luni pentru aprobarea situațiilor financiare de către acționari.

17. SALARIAȚI

17.1. Numărul de angajați la sfârșitul perioadei pentru care se furnizează informații financiare istorice sau numărul mediu de salariați pentru fiecare exercițiu din perioada în cauză, până la data documentului de înregistrare (precum și modificări ale numărului de angajați, dacă sunt semnificative) și, dacă este posibil, și dacă aceste informații sunt importante, o distribuie a salariaților pe categorii de activități prestate și locație geografică. Dacă emitentul utilizează un număr semnificativ de angajați temporari, se vor include, de asemenea, informații privind numărul mediu de angajați temporari pentru cel mai recent exercițiu financiar.

La 31.12.2014, Compania avea 1.388 angajați, din care: 1.309 angajați în România, 61 angajați în Ungaria, 16 angajați în Slovacia și 2 angajați în Germania.

Împărțirea pe categorii a angajaților la 31.12.2014



Sursa: Astra



Sindicatul salariaților Emitentului, numit ASTRA ROSIND cu sediul social în București, str. Ion Slătineanu, nr. 12, Sector 1, s-a înființat în data de 30 iunie 2013. Majoritatea salariaților Societății au aderat la Sindicat, în prezent acesta fiind alcătuit din 1.088 de membri.

La data de 7 noiembrie 2015, Sindicatul a notificat Societatea cu o cerere privind inițierea unui proces de negociere a unui Contract Colectiv de Muncă potrivit dispozițiilor art.129 alin.4 din Legea nr.62/2011 a dialogului social și a celorlalte prevederi legale în materie. Atașat cererii a fost transmisă o serie de solicitări în vederea discutării cu Societatea. Parte din aceste solicitări ce țin de îmbunătățirea activității curente au fost deja implementate prin Regulamentele de ordine interioară și pe baza deciziilor Administratorului Special.

Menționăm că o parte din solicitările Sindicatului cu privire la acordarea unor salarii compensatorii și încheierea unui Contract Colectiv de Muncă la nivelul Societății au rămas în curs de negociere cu Societatea.

17.2. Cele mai recente informații posibile privind participațiile deținute în capitalul social al emitentului de către fiecare dintre persoanele menționate la punctul 14.1 primul paragraf literele (a) și (d) și orice opțiuni pe astfel de acțiuni deținute.

La data de 19.03.2015, cu excepția dlui. Grigore Dan Adamescu, Președinte suspendat al Consiliului de Supraveghere, care avea o deținere de 3.320 acțiuni, niciunul din membrii Directoratului sau ai Consiliului de Supraveghere al Emitentului nu dețineau acțiuni emise de ASTRA.

Administratorul Special al Emitentului nu deține acțiuni în capitalul social al ASTRA.

17.3. O descriere a oricăror acorduri care prevăd participarea salariaților la capitalul emitentului.

Nu este cazul.

18. ACȚIONARI PRINCIPALI

18.1. În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de emitent, numele oricărei persoane care nu este membru al vreunui organ de administrare, conducere și supraveghere al emitentului și care deține, direct sau indirect, un procentaj din capitalul social sau din drepturile de vot ale emitentului care trebuie notificat în temeiul legislației interne aplicabile emitentului, precum și valoarea participării în cauză, sau, în absența unor astfel de persoane, o declarație negativă adecvată.

Structura acționariatului Emitentului la data de 06.04.2015 este prezentată în tabelul de mai jos:



Acționar	Număr acțiuni	Procent (%)
The Nova Group Investments Romania SA	70.510.096	72,7536
Epsilon Estate Provider SRL	25.478.537	26,2892
Acționari persoane fizice și juridice	927.605	0,9572
TOTAL	96.916.238	100

18.2. Informații privind situația în care acționarii principali ai emitentului au drepturi de vot diferite

Acționarii principali ai Emitentului nu au drepturi de vot diferite.

Prin Decizia ASF nr. 42/18.02.2014 se stipulează că, începând cu data comunicării acestei decizii, au fost suspendate:

- a) atribuțiile legale ale acționarilor semnificativi;
- b) drepturile de vot în privința numirii și revocării membrilor Consiliului de Supraveghere al Societății, dreptul la dividende al acționarilor.

Suspendarea prevăzută mai sus își produce efectele pe toată durata procedurii de redresare financiară prin administrare specială.

18.3. În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de emitent, se precizează dacă emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine; o descriere a naturii controlului și a măsurilor adoptate pentru ca acest control să nu fie exercitat în mod abuziv

Acționarii majoritari directi ai Emitentului sunt The Nova Group Investments România S.A., cu o deținere de 72,7536% din acțiunile Emitentului și Epsilon Estate Provider S.R.L., cu o deținere de 26,2892% din acțiunile Emitentului.

The Nova Group Investments BV deține participații de 99,9% atât în The Nova Group Investments România S.A., cât și în Epsilon Estate Provider S.R.L..

Conform celor mai recente informații deținute de Emitent, astfel cum sunt comunicate de The Nova Group Investments România S.A., The Nova Group Investments BV este deținută integral de STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR TNG. Emitentul nu are cunoștința de structura acționariatului STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR TNG, conform informațiilor puse la dispoziția Emitentului de către conducerea grupului din care acesta face parte.

Bogdan Alexander Adamescu este reprezentantul legal al The Nova Group Investments România SA.

The Nova Group Investments România SA (reprezentată legal prin Bogdan Alexander Adamescu) este administrator persoană juridică al Epsilon Estate Provider SRL.



18.4. O descriere a acordurilor cunoscute de emitent, a căror aplicare poate genera, la o dată ulterioară, o schimbare a controlului asupra emitentului.

Nu este cazul.

19. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Detalii privind operațiunile cu persoane implicate [care, în acest sens, sunt cele prevăzute de normele adoptate în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002], încheiate de emitent în perioada pentru care se furnizează informații financiare istorice, până la data documentului de înregistrare, în conformitate cu standardul relevant adoptat în temeiul regulamentului în cauză, dacă emitentul intră sub incidența acestuia. Dacă standardul în cauză nu se aplică emitentului, se publică următoarele informații:

(a) natura și cuantumul tuturor operațiunilor care, luate separat sau în ansamblu, sunt importante pentru emitent. Dacă operațiunile cu persoane implicate nu s-au desfășurat în condițiile pieței, se explică motivele. În cazul împrumuturilor în curs, inclusiv al garanțiilor de orice tip, se indică cuantumul sumei de rambursat;

(b) cuantumul sau procentul reprezentat de operațiunile încheiate cu persoane implicate din cifra de afaceri a emitentului.

Societatea prestează servicii unor societăți părți afiliate conform unor condiții comerciale uzuale și beneficiază de servicii din partea acestor societăți în condiții similare.

În cadrul grupului la data de 31 decembrie 2014 exista un număr de 90 de societăți afiliate. Cele mai semnificative tranzacții s-au derulat cu următoarele societăți afiliate: TNG REAL ESTATE MANAGEMENT, ASTRA NOVA SECURITY SA, THE NOVA GROUP INVESTMENTS B.V., PALL D'OR CON SA, INTERNATIONAL BUSINESS CENTER, MEGA CONSTRUCT SA.

Natura tranzacțiilor derulate cu societățile afiliate sunt de forma subscrierii de polițe de asigurare, serviciilor de închiriere, serviciilor de publicitate, pază și protecție, întreținere și reparații auto, servicii de cazare și protocol, precum și servicii de împrumut acordate în cadrul grupului.

Tranzacțiile comerciale derulate în baza înțelegerilor și contractelor încheiate de Societate cu administratorii și alte părți afiliate administratorilor se pot clasifica astfel:

1. Tranzacții în domeniul asigurărilor privind emiterea de contracte de asigurare în care părțile afiliate au calitatea de contractant/asigurat:

	2013	2014
Prime subscrise	57.981.572	1.431.399
Total	57.981.572	1.431.399



Din care:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
ROMANIAN - AUSTRIAN CASINO CORPORATION SRL	37.738	62.241
ASTRA NOVA SECURITY SA	3.937.822	44.620
THE NOVA GROUP INVESTMENTS B.V.	9.375	36.866
PALL D'OR CON SA	11.608	36.183
INTERNATIONAL BUSINESS CENTER	3.940.571	32.815
MEGA CONSTRUCT SA	1.140.184	32.079
TYCOON MEDIA PRESS	15.281	29.373
MEDIA ALPHA PUBLISHERS	79.388	27.476
TNG REAL ESTATE MANAGEMENT	3.915.456	25.275
SC FOTBAL CLUB OTELUL	5.232.684	23.127
Alte părți afiliate	39.661.466	1.081.344
Total	57.981.572	1.431.398

2. Plăți de despăgubiri din asigurare către părțile afiliate în calitatea de contractant/asigurat:

	2013	2014
Daune plătite	15.967.170	151.171
Total	15.967.170	151.171

Situația daunelor plătite până la 31 decembrie 2013 cuprinde suma plătită către o instituție financiar bancară, în valoare de 14.904.082 RON, pentru cesiunea creanțelor deținute de către bancă față de REX Mamaia. Suma ce a fost compensată ulterior cu o parte din valoarea unei despăgubiri datorate de Societate către REX Mamaia. Valoarea daunelor plătite aferente anului 2013, fără a se lua în calcul cesiunea de creanță a fost de 1.063.088 RON.

3. Alte cheltuieli cu părțile afiliate:

RON	2013	2014
Cheltuieli cu chiria	918.325	781.320
Servicii management	122.210	142.975



RON	2013	2014
Cheltuieli cu utilități, alte servicii administrative	2.396.559	811.900
Total	3.437.094	1.736.195

În anul 2014, cheltuielile cu chiria în relație cu părțile afiliate sunt în valoare de 781.320 RON (2013: 918.325 RON). În anul 2014, Societatea a înregistrat cheltuieli cu serviciile de management către International Business Center Modern în valoare de 142.975 RON (la 31 decembrie 2013, serviciile de management au fost în valoare de 122.210 RON)

4. Venituri din tranzacții cu părțile afiliate

RON	2013	2014
Venituri din tranzacții cu părți afiliate (chirii)	64.562	43.215

În data de 30 iunie 2014 Societatea a încheiat acorduri de compensare a sumelor de încasat de la MegaConstruct, ETA ESTATE SOLUTION SPV și THETA PROFICIENCY SRL, în valoare totală de 8.245.360 RON.

În plus, a fost propusă o operațiune suplimentară de compensare a creanțelor și datoriei față de entitatea PALL D'OR CON SA, operațiune notificată ASF în vederea aprobării. De asemenea, Societatea a formulat în data de 29.12.2014 o acțiune de chemare în judecată către PALL D'OR în vederea recuperării creanței.

5. Împrumuturi acordate către/primate de la părțile afiliate:

Împrumuturile acordate entităților afiliate se prezintă astfel:

Soldul împrumuturilor acordate părților afiliate '000 RON (*)	Sold la 31 dec. 2013	Sold la 31 dec. 2014
MEDIEN HOLDING	109.868	109.845
BAUMEISTER	1.821	1.821
NOVACUART	175	183
MEGACONSTRUCT	4.917	274
ASTRA CARD SRL	310	310
ASTRA SAFE IMOB SRL	324	340



Soldul împrumuturilor acordate părților afiliate '000 RON (*)	Sold la 31 dec. 2013	Sold la 31 dec. 2014
ASTRA TRAINING SRL	26	27
ETA ESTATE SOLUTION SPV	978	-
TNG REAL ESTATE MANAGEMENT	929	978
THETA PROFICIENCY SRL	2.325	-
TOTAL	121.673	113.777

Împrumuturile primite de la entitățile afiliate se prezintă astfel:

Soldul împrumuturilor primite de la părți afiliate '000 RON	Sold la 31 dec. 2013	Sold la 30 sept. 2014
INTERNATIONAL BUSINESS CENTER	(704)	(0)
COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL	(7.249)	(0)
PALL D'OR	(2.948)	(3.100)
TOTAL	(10.901)	(3.148)

(*) Solduri înainte de ajustările de valoare, prezentate detaliat în continuare.

Împrumuturile acordate societăților afiliate sunt prezentate mai jos:

31 decembrie 2013

31 decembrie 2014

	Valoare brută	Ajustare deprecieri	Valoare netă	Valoare brută	Ajustare deprecieri	Valoare netă
Medien Holding SRL (i)	22.601.224	22.601.224	-	22.596.415	22.596.415	-
Medien Holding SRL (i)	5.024.553	5.024.553	-	5.020.689	5.020.689	-
Medien Holding SRL (i)	80.334.326	80.334.326	-	80.319.232	74.922.788	5.396.444
Baumeister (i)	1.820.907	1.820.907	-	1.820.907	1.820.907	-
Medien Holding SRL (i)	1.907.764	1.907.764	-	1.907.763	1.907.763	-
Novacuart (i)	175.100	175.100	-	183.131	183.131	-
Megaconstruct (ii)	4.917.288	-	4.917.288	273.647	273.647	-
Astra Card SRL (i)	310.000	310.000	-	310.000	310.000	-
Astra Safe Imob SRL (i)	324.179	324.179	-	340.468	340.468	-
Astra Training SRL (i)	25.958	25.958	-	27.283	27.283	-
ETA Estate Solutions SPV (ii)	978.005	-	978.005	-	-	-
TNG Real Estate Management (i)	928.990	928.990	-	977.584	977.584	-
Theta Proficiency SRL (ii)	2.325.461	-	2.325.461	-	-	-
Total	121.673.755	113.453.001	8.220.754	113.777.119	108.380.675	5.396.444





La 31 decembrie 2014, sumele de încasat de la societățile afiliate includ dobânzi de încasat în valoare de 12.306.869 RON (31 decembrie 2013: 15.673.896 RON).

- (i) La 31 decembrie 2014, Societatea a recunoscut o ajustare de depreciere în proporție de 100% (2013: 100%) din valoarea împrumuturilor acordate societăților afiliate Baumeister, Novacuart, Astra Card SRL, Astra Safe Imob SRL, Astra Training SRL, TNG Real Estate Management având în vedere lipsa de informații financiare relevante/ lipsa de venituri care să asigure sursele de rambursare a împrumuturilor. Suplimentar, termenele de rambursare ale împrumuturilor către Baumeister și ASTRA CARD SRL erau anterioare datei de 31 decembrie 2013.

Sume de încasat de la Medien Holding SRL: Procedura de dare în plată a împrumuturilor acordate Medien Holding SRL cu active deținute de aceasta sau de alte societăți afiliate inițiată în cursul anului 2014 nu a condus la recuperarea creanțelor. Ulterior datei de 31 decembrie 2014 Societatea a înaintat cererea de deschidere a procedurii insolvenței Medien Holding, ca parte a demersurilor legale efectuate pentru recuperarea sumelor acordate cu titlu de împrumut către aceasta. Pentru împrumuturile acordate societății Medien Holding SRL Societatea a recunoscut o ajustare de depreciere de 95% având în vedere valoarea estimată ca fiind recuperabilă în procedura mai sus menționată.

- (ii) În data de 30 iunie 2014 Societatea a încheiat acorduri de compensare a sumelor de încasat de la MegaConstruct, ETA ESTATE SOLUTION SPV și THETA PROFICIENCY SRL, în valoare totală de 8.245.360 RON, cu sume datorate de Societate către Compania Hoteliera Intercontinental și International Business Center Modern. În cadrul acestui proces de compensare o sumă de 273.647 RON nu a fost compensată. Pentru acesta creanță Societatea a recunoscut o ajustare de depreciere de 100% la data de 31 decembrie 2014.

Împrumuturile primite de la societățile afiliate se prezintă astfel:

RON	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
INTERNATIONAL BUSINESS CENTER MODERN SRL	703.692	0
COMPANIA HOTELIERĂ INTERCONTINENTAL	7.248.772	0
PALL D'OR	2.948.370	3.147.714
Total	10.900.834	3.147.714

În cursul anului 2013, Societatea a încheiat contracte de administrare a investițiilor cu societăți afiliate, pe durata de un an, în baza cărora Societatea se obligă la administrarea portofoliilor individuale de investiții în scopul obținerii de profit pentru investitori, activitate în urma căreia Societatea este remunerată printr-un

comision de administrare (între 0% și 1%) aplicat la valoarea medie a activelor totale administrate în luna pentru care se calculează.

Datoriile către societățile International Business Center Modern și Compania Hotelieră Intercontinental au fost eliminate ca urmare a acordurilor de compensare menționate mai sus.

6. Tranzacții cu PAID

RON	2013	2014
Venituri din prime nete	1.691.021	2.436.417
Sold datorat prime PAID	10.063.536	1.244.507

7. Alte datorii față de părți afiliate

La 31 decembrie 2014, respectiv 31 decembrie 2013 soldul final datorat părților afiliate provenind din prestarea de servicii și alte cheltuieli cuprinde:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
OMEGA CITY BUSINESS CENTER SRL	784.151	884.550
ASTRA NOVA SECURITY SA	366.586	475.764
INTERNATIONAL BUSINESS CENTER MODERN SRL	216.415	216.414
UNIREA SHOPPING CENTER SA	183.426	372.286
Alte părți afiliate	150.269	508.027
Total	1.700.847	2.457.043

8. Alte creanțe aferente părților afiliate

La 31 decembrie 2013, Societatea deținea creanțe în valoare de 242.041 RON față de GRUPUL DE PRESA ROMÂN, aferent serviciilor de închiriere prestate.

La 31 decembrie 2014 creanțele față de GRUPUL DE PRESA ROMÂN sunt în valoare de 285.255 RON.

De asemenea, Societatea înregistra la 31 decembrie 2014 creanțe față de Omega City Business Center SRL aferente contractului de vânzare cumpărare a unui imobil și de închirierea lui ulterioară în valoare de



12.219.941 RON (31 decembrie 2013: 4.648.179 RON). La 31 decembrie 2014 ajustarea de depreciere aferentă acestei creanțe este în valoare de 11.608.946 RON (31 decembrie 2013: 0 RON).

9. Soldul rezervelor înregistrate în legătură cu părțile afiliate:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
<i>Rezerva de primă (a)</i>	13.307.302	744.733
<i>Rezerva de daună</i>	260.758	49.735
<i>Rezerva de beneficii și risturnuri</i>	36.778	85.601
<i>Rezerva matematică</i>	2.118.040	2.531.033

10. Rezerva de primă

RON	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
ASTRA NOVA SECURITY SA	926.392	34.888
THE NOVA GROUP INVESTMENTS B.V.	6.327	27.750
MEDIA ALPHA PUBLISHERS	23.789	21.621
ROMANIAN - AUSTRIAN CASINO CORPORATION SRL	23.449	16.792
REX MAMAIA	22.901	15.646
P.A.I.D SA	22.038	15.255
INTERNATIONAL BUSINESS CENTER	915.399	14.071
ALPHA SPV SRL	898.922	10.799
MEGA CONSTRUCT SA	269.577	10.534
PALL D'OR CON SA	7.817	9.480
TNG REAL ESTATE MANAGEMENT	902.827	9.441
Alte părți afiliate	9.287.864	558.454
Total	13.307.302	744.733

20. INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND PATRIMONIUL, SITUAȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE EMITENTULUI

20.1. Informații financiare istorice

Situațiile Financiare 2013 și Situațiile Financiare 2014 au fost întocmite în conformitate cu:

- 1) Ordinul Președintelui Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor nr. 3129/2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene specifice domeniului asigurărilor, cu modificările și completările ulterioare, care transpune:
 - Directiva Comunităților Economice Europene 91/674/EEC din data de 19 decembrie 1991 privind situațiile financiare anuale și consolidate ale societăților de asigurare publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. L 374, din data de 31 decembrie 1991, cu modificările și completările ulterioare;
 - Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene 78/660/EEC din data de 25 iulie 1978 privind conturile anuale ale anumitor tipuri de societăți comerciale, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. L 222 din data de 14 august 1978, cu modificările și completările ulterioare;
- 2) Legea Contabilității nr 82/1991 republicată, cu modificările ulterioare;
- 3) Norma emisă de Autoritatea Financiară de Supraveghere nr. 1/2014 pentru punerea în aplicare a Normelor privind încheierea exercițiului financiar 2013 pentru societățile în domeniul asigurărilor.

Principalele elemente ale bilanțului aferent anului 2013 și 2014, așa cum acestea au fost reluate în Situațiile Financiare 2013, respectiv în Situațiile Financiare 2014, sunt prezentate în continuare:



Denumirea elementului	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
	RON	RON	RON
Imobilizări necorporale	6.047.874	3.638.325	3.601.313
Plasamente în imobilizări corporale și în curs	91.923.352	80.424.484	70.222.922
Plasamente deținute la societățile afiliate și sub forma de interese de participare și alte plasamente în imobilizări financiare	22.297.181	25.449.117	24.864.534
Alte plasamente financiare	169.380.158	86.535.033	48.339.730
Partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare, din care:	420.488.233	101.042.596	79.314.829
partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare la asigurări generale	409.570.334	98.660.110	76.835.883
partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare la asigurări de viață	10.917.899	2.382.486	2.478.946
Sume de încasat de la societățile afiliate	110.414.606	8.220.754	5.396.444
Creanțe provenite din operațiuni de asigurare directă	527.751.678	184.415.571	144.553.409
Creanțe provenite din operațiuni de reasigurare	201.957.284	26.036.243	7.066.912
Alte creanțe	121.275.212	55.240.359	32.064.200
Imobilizări corporale și stocuri	11.365.790	8.742.377	6.108.102
Casă și conturi la bănci	19.845.427	6.250.901	11.228.847
Dobânzi și chirii înregistrate în avans	201.656	63.06	16.665
Cheltuieli de achiziție reportate	155.440.297	109.756.023	95.792.267
Cheltuieli în avans	8.786.925	7.292.315	316.223
TOTAL ACTIV	1.867.175.673	703.107.158	528.886.398
Capital social	192.712.534	192.712.534	192.712.534

Denumirea elementului	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
	RON	RON	RON
Rezerve din reevaluare	55.281.367	55.281.367	45.453.965
Rezerve legale și alte rezerve	29.952.086	29.952.086	29.952.086
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	(11.185.935)	(4.514.877)	(921.843.619)
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS, mai puțin IAS 29	7.382.386	7.382.386	7.382.386
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	(72.630.571)	(138.071.143)	(256.182.722)
Rezultatul exercițiului	6.671.058	(917.328.742)	30.704.600
Total capitaluri și rezerve	208.182.925	(774.586.389)	(871.820.771)
Rezerve tehnice privind asigurările generale	1.166.577.709	1.226.479.797	1.054.323.677
Rezerve tehnice privind asigurările de viață	40.111.604	32.271.408	31.546.351
Provizioane	-	6.497.729	101.383.515
Datorii provenite din operațiuni de asigurare directă	730.488	423.924	413.013
Sume datorate societăților afiliate	-	10.900.834	3.147.714
Datorii provenite din operațiuni de reasigurare	302.291.299	57.761.055	35.729.011
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	130.283.940	130.245.213	161.684.135
Venituri în avans	18.997.708	13.113.586	12.479.754
TOTAL PASIV	1.867.175.673	703.107.158	528.886.398

Sursa: Situații Financiare 2013 și Situații Financiare 2014



Principalele elemente ale Contului Tehnic al Asigurării Generale sunt prezentate în continuare:

Denumirea elementului	2012 RON	2013 RON	2014 RON
Venituri din prime nete de reasigurare, din care:	752.760.787	511.981.838	697.472.165
Venituri din prime brute subscrise (+)	1.107.387.211	905.003.566	761.322.644
Prime cedate în reasigurare (-)	312.216.145	333.500.295	143.226.576
Variația rezervei de prime (+/-)	90.424.053	(92.167.082)	(82.534.958)
Variația rezervei de prime, cedate în reasigurare (+/-)	48.013.774	(151.688.515)	(3.158.861)
Cota din venitul net (diferența între veniturile și cheltuielile din plasamente) al plasamentelor transferată din contul netehnic	16.756.707	-	-
Alte venituri tehnice, nete de reasigurare	60.444.546	103.834.106	76.166.098
Cheltuieli cu daunele, nete de reasigurare	283.129.398	559.074.334	227.465.363
Variația altor rezerve tehnice, nete de reasigurare	51.220.147	5.553.912	(44.733.768)
Cheltuieli de exploatare nete, din care:	325.954.530	505.773.963	357.978.395
Cheltuieli de achiziție (+)	212.847.465	347.523.378	262.588.066
Variația sumei cheltuielilor de achiziție (+/-)	8.781.382	44.030.593	(26.630.290)
Cheltuieli de administrare (+)	119.271.355	128.961.052	127.527.619
Comisioane primite de la reasiguratori și participări la beneficii (-)	14.945.672	14.741.060	5.507.000
Alte cheltuieli tehnice, nete de reasigurare	174.044.737	235.793.382	117.659.413
Rezultat tehnic al asigurării generale			
Profit/(Pierdere)	(4.386.772)	(690.379.647)	115.268.860

Sursa: Situații Financiare 2013 și Situații Financiare 2014

Principalele elemente ale Contului Tehnic al Asigurării de Viață sunt prezentate în continuare:

Denumirea elementului	2012 RON	2013 RON	2014 RON
Venituri din prime, nete de reasigurare, din care:	26.095.358	14.908.687	11.057.478
Venituri din prime brute subscrise (+)	24.157.572	14.282.368	8.793.683
Prime cedate în reasigurare (-)	116.137	306.405	158.325
Variația rezervei de prime (+/-)	(2.053.923)	(932.724)	(2.422.120)
Venituri din plasamente	1.199.961	1.972.545	1.798.083
Alte venituri tehnice, nete de reasigurare	0	110.962	22.623
Cheltuieli cu daunele, nete de reasigurare	3.220.625	20.491.187	4.409.743
Variația rezervelor tehnice privind asigurările de viață	9.599.247	(7.091.745)	117.924
Cheltuieli de exploatare nete, din care:	5.599.574	4.577.030	3.941.468
Cheltuieli de achiziții	4.316.074	3.408.702	2.704.527
Variația sumei cheltuielilor de achiziții reportate	0	0	0
Cheltuieli de administrare	1.283.500	1.168.328	1.236.941
Cheltuieli cu plasamente	281.903	1.586	451.751
Alte cheltuieli tehnice, nete de reasigurare	0	128.569	37.815
Rezultatul tehnic al asigurării de viață			
Profit/(Pierdere)	8.593.970	(1.114.433)	3.919.483

Sursa: Situații Financiare 2013 și Situații Financiare 2014



Principalele elemente ale Contului Netehnic sunt prezentate în continuare:

Denumirea elementului	2012 RON	2013 RON	2014 RON
Rezultatul tehnic al asigurării generale			
Profit/(Pierdere)	(4.386.772)	(690.379.647)	115.268.860
Rezultatul tehnic al asigurării de viață			
Profit/(Pierdere)	8.593.970	(1.114.433)	3.919.483
Venituri din plasamente	18.803.350	12.301.534	3.730.724
Plusvalori nerealizate din plasamente	0	111.556	2.304.256
Cheltuieli cu plasamentele	2.046.643	31.388.546	1.301.069
Minusvalori nerealizate din plasamente	0	0	2.560.060
Cotă din venitul net al plasamentelor transferată în contul tehnic al asigurărilor generale	16.756.707	0	0
Alte venituri netehnice	10.057.727	4.192.249	15.717.741
Alte cheltuieli netehnice, inclusiv provizioanele și ajustările de valoare	7.269.836	210.905.643	106.234.040
Rezultatul curent			
Profit/(Pierdere)	6.995.089	(917.182.930)	30.845.894
Venituri totale	1.461.908.608	1.186.505.009	1.054.673.904
Cheltuieli totale	1.454.913.519	2.103.687.939	1.023.828.010
Rezultatul brut			
Profit/(Pierdere)	6.995.089	(917.182.930)	30.845.894
Impozit pe profit	0	145.812	128.415
Alte impozite (care nu figurează la pozițiile precedente)	324.031	0	12.879
Rezultatul net			
Profit/(Pierdere)	6.671.058	(917.328.742)	30.704.600

Sursa: Situații Financiare 2013 și Situații Financiare 2014

SITUAȚIA MODIFICĂRIILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2014

	Sold la 01.01.2014	Creșteri		Reduceri		Sold la 31.12.2014
		Total, din care	Transferuri	Total, din care	Transferuri	
Capital subscris	192.712.534	-	-	-	-	192.712.534
Rezerve din reevaluare	55.281.367	5.735.629	-	15.563.032	5.965.070	45.453.964
Rezerve legale	6.133.118	-	-	-	-	6.133.118
Rezerve statutare sau contractuale	-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve de reevaluare	-	-	-	-	-	-
Alte rezerve	23.818.968	-	-	-	-	23.818.968
Acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-
Rezerve din conversie	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	-	-	-	-	-	-
Sold creditor	-	-	-	-	-	-
Sold debitor	4.514.877	917.328.742	917.328.742	-	-	921.843.619
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS, mai puțin IAS 29	-	-	-	-	-	-
Sold creditor	7.382.386	-	-	-	-	7.382.386
Sold debitor	-	-	-	-	-	-
Rezultat reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directivele Europene	-	-	-	-	-	-
Sold creditor	-	-	-	-	-	-
Sold debitor	-	-	-	-	-	-

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2014

	Sold la 01.01.2014	Creșteri		Reduceri		Sold la 31.12.2014
		Total, din care	Transferuri	Total, din care	Transferuri	
Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile						
Sold creditor	-	-	-	-	-	-
Sold debitor (i)	138.071.143	205.955.409	-	87.843.829	5.965.070	256.182.722
Rezultatul exercițiului financiar						
Sold creditor	-	30.704.600	-	-	-	30.704.600
Sold debitor	917.328.742	-	-	917.328.742	917.328.742	-
Repartizarea profitului						
Total capitaluri proprii	(774.586.389)	(1.086.843.922)	(917.328.742)	(989.609.539)	(917.328.742)	(871.820.771)

Sursa: Situații Financiare 2014

(i) vezi Secțiunea 9.2.2. "În cazul în care situațiile financiare evidențiază modificări importante ale cifrei nete de afaceri sau a veniturilor nete, explicarea motivelor care au generat aceste modificări."

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2013

	Sold la 01.01.2013	Creșteri		Reduceri		Sold la 31.12.2013
		Total, din care	Transferuri	Total, din care	Transferuri	
Capital subscris	192.712.534	-	-	-	-	192.712.534
Rezerve din reevaluare	55.281.367	-	-	-	-	55.281.367
Rezerve legale	6.133.118	-	-	-	-	6.133.118
Rezerve statutare sau contractuale	-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve de reevaluare	-	-	-	-	-	-
Alte rezerve	23.818.968	-	-	-	-	23.818.968
Acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-
Rezerve din conversie	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	-	-	-	-	-	-
Sold creditor	-	-	-	-	-	-
Sold debitor	11.185.935	-	-	6.671.058	6.671.058	4.514.877
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS, mai puțin IAS 29	-	-	-	-	-	-
Sold creditor	7.382.386	-	-	-	-	7.382.386
Sold debitor	-	-	-	-	-	-
Rezultat reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directivele Europene	-	-	-	-	-	-
Sold creditor	-	-	-	-	-	-
Sold debitor	-	-	-	-	-	-


SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2013

	Sold la 01.01.2013	Creșteri		Reduceri		Sold la 31.12.2013
		Total, din care	Transferuri	Total, din care	Transferuri	
Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile						
Sold creditor	-	-	-	-	-	-
Sold debitor	72.630.571	65.440.572	-	-	-	138.071.143
Rezultatul exercițiului financiar						
Sold creditor	6.671.058	-	-	6.671.058	6.671.058	-
Sold debitor	-	917.328.742	-	-	-	917.328.742
Repartizarea profitului	-	-	-	-	-	-
Total capitaluri proprii	208.182.925	(982.769.314)	-	-	-	(774.586.389)

Sursa: Situații Financiare 2014

Situația fluxurilor de trezorerie – Asigurări Generale pentru anii 2012 , 2013 si 2014 este prezentată în continuare:

Denumirea elementului	2012 (RON)	2013 (RON)	2014 (RON)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Rezultatul net	(1.922.912)	(916.214.308)	26.596.812
<i>Ajustări pentru elemente nemonetare și alte elemente incluse la activități de investiții sau finanțare</i>	(140.271.460)	964.486.862	(130.628.039)
Cheltuială cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	8.975.258	9.282.925	7.834.945
Provizioane	-	6.497.729	94.885.786
Ajustări de valoare, nete	(9.887.760)	430.857.118	(27.784.273)
Ajustări nemonetare aferente veniturilor și cheltuielilor din plasamente și ajustări de valoare	-	29.530.722	(1.144.521)
Profit din cedarea imobilizărilor corporale și necorporale	(14.098)	(52.933)	-
Profit din cedarea imobilizărilor financiare	(3.046.286)	(3.456.447)	-
Venituri din dobânzi și asimilate	(13.484.376)	(7.237.608)	(1.418.215)
Variația rezervelor tehnice nete de reasigurare	(58.477.259)	558.613.020	(281.390.922)
Variația cheltuielilor de achiziție reportate	(33.058.152)	45.684.274	(26.630.290)
Alte ajustări nemonetare	(31.278.787)	(105.231.938)	105.019.451
<i>Modificări pe parcursul perioadei ale capitalului circulant</i>	21.548.159	(121.946.478)	3.140.508
Variația creanțelor și a altor active	(222.462.655)	(138.380.903)	29.363.953
Variația datoriilor și a veniturilor înregistrate în avans	244.010.814	16.434.425	(26.223.445)
Plata impozitului pe profit	(324.031)	-	-



Denumirea elementului	2012 (RON)	2013 (RON)	2014 (RON)
1. Fluxuri de numerar nete din activități de exploatare	(120.646.213)	(73.673.924)	(100.890.719)
Fluxuri de numerar din activități de investiții:			
Încasări din vânzarea investițiilor, plasamentelor și încasări din dobânzi și asimilate	5.269.108	15.471.295	39.447.152
Plăți aferente achizițiilor de active corporale și necorporale	(1.597.956)	(4.654.890)	(2.438.304)
Încasări din vânzarea de active corporale și necorporale	562.905	-	-
Împrumuturi acordate	(5.710.000)	-	-
Încasări din dividende, dobânzi și asimilate	15.441.830	3.441.396	-
Plăți de dividende, dobânzi și asimilate	(1.957.454)	-	-
2. Fluxuri de numerar nete din activități de investiții	12.008.433	14.257.802	37.008.849
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:			
Încasări din împrumuturi primite	-	10.900.834	-
Încasări din transferuri de la activitatea de asigurări de viață	-	8.118.610	-
Plăți aferente împrumuturilor rambursate	(12.000.000)	(5.075.088)	-
Încasări din aport acționari pentru creștere capital social	-	-	65.084.659
3. Fluxuri de numerar nete din activități de finanțare	(12.000.000)	13.944.357	65.084.659
Scăderea netă a numerarului și echivalentelor de numerar (1+2+3)	(120.637.780)	(45.471.766)	1.202.789
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	203.578.347	82.940.567	37.468.800

Denumirea elementului	2012 (RON)	2013 (RON)	2014 (RON)
Numerar și echivalentul în numerar la sfârșitul perioadei	82.940.567	37.468.800	38.671.589

Sursa: Situații Financiare 2013 și Situații Financiare 2014

Situația fluxurilor de trezorerie – Asigurări de Viață pentru anii 2012, 2013 și 2014 este prezentată în continuare:

Denumirea elementului	2012 (RON)	2013 (RON)	2014 (RON)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Rezultatul net	8.593.970	(1.114.434)	4.109.751
<i>Ajustări pentru elemente nemonetare și alte elemente incluse la activități de investiții sau finanțare</i>	2.612.010	780.109	(1.506.606)
Cheltuiala cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	584.718	611.350	622.638
Venituri din dobânzi și asimilate	(1.166.606)	(989.019)	(213.766)
Variația rezervelor tehnice nete de reasigurare	9.529.837	695.216	(821.516)
Variația cheltuielilor de achiziție reportate	(13.250)	-	-
Alte ajustări nemonetare	(6.322.690)	462.562	(1.093.962)
<i>Modificări pe parcursul perioadei ale capitalului circulant</i>	(7.575.215)	115.870	(5.022.408)
Variația creanțelor și a altor active	(15.121.582)	7.684.758	788.297
Variația datoriilor și a veniturilor înregistrate în avans	7.546.367	(7.440.944)	(5.810.705)
Plata impozitului pe profit	-	(127.944)	-



1. Fluxuri de numerar nete din activități de exploatare	3.630.765	(218.455)	(2.419.262)
Fluxuri de numerar din activități de investiții:			
Plăți aferente achizițiilor de active corporale și necorporale	(25.713)	-	1.196
Încasări din vânzarea de active corporale și necorporale	-	72.797	-
Împrumuturi (acordate)/ primite	(6.178.607)	1.537.696	-
Încasări din dividende, dobânzi și asimilate	1.166.375	1.056.753	2.099.527
Plăți de dividende, dobânzi și asimilate	231	-	-
2. Fluxuri de numerar nete din activități de investiții	(5.037.714)	2.667.245	2.100.724
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:			
Plăți prin transferuri către activitatea de asigurări generale	-	(8.118.610)	-
3. Fluxuri de numerar nete din activități de finanțare	-	(8.118.610)	-
Scăderea netă a numerarului și echivalentelor de numerar (1+2+3)	(1.406.950)	(5.669.820)	(318.539)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	7.727.316	6.320.367	650.548
Numerar și echivalentul în numerar la sfârșitul perioadei	6.320.367	650.548	332.009

Sursa: Situații Financiare 2013 și Situații Financiare 2014

Politicile contabile și notele explicative la Situațiile Financiare 2013 și la Situațiile Financiare 2014 sunt incluse în Anexa III.

La 31 decembrie 2013 marja de solvabilitate a Companiei disponibilă pentru activitatea de asigurări generale a fost în sumă de minus (-) 810.151.361 RON (valoare negativă) iar la 31 decembrie 2014 fost în

sumă de minus (-) 908.252.736 RON , în vreme ce potrivit cerințelor legale aplicabile la aceeași dată Societatea ar fi trebuit să aibă o marjă de solvabilitate minimă pentru activitatea de asigurări generale în sumă de 144.770.548 RON la 31 decembrie 2013, respectiv 115.910.139 RON la 31 decembrie 2014. Astfel, nivelul marjei de solvabilitate pentru activitatea de asigurări generale nu respectă cerințele legale înscrise în articolul 2, alineatul (1) din Ordinul Președintelui Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor nr. 3/2008 pentru punerea în aplicare a Normelor privind metodologia de calcul a marjei de solvabilitate de care dispune asigurătorul care practică asigurări generale, al marjei de solvabilitate minime și al fondului de siguranță cu modificările și completările ulterioare („Ordinul 3/2008”).

La 31 decembrie 2013, Societatea înregistrează un coeficient de lichiditate de 0.12 pentru activitatea de asigurări generale, iar la 31 decembrie 2014 coeficientul de lichiditate a fost de 0,08, determinat ca raportul între activele lichide și obligațiile pe termen scurt ale asigurătorului față de asigurați, în vreme ce potrivit cerințelor articolului 8, alineatul (6) din Ordinul 9/2011 asigurătorii au obligația de a avea coeficientul de lichiditate pentru activitatea de asigurări generale de cel puțin 1. Astfel coeficientul de lichiditate pentru activitatea de asigurări generale nu respectă prevederile Ordinului Președintelui Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor nr. 9/2011 pentru punerea în aplicare a Normelor privind rezervele tehnice pentru asigurările generale, activele admise să le acopere și dispersia activelor admise să acopere rezervele tehnice brute cu modificările, precum și coeficientul de lichiditate și completările ulterioare („Ordinul 9/2011”).

La 31 decembrie 2013, Societatea înregistrează un coeficient de lichiditate de 0,94 pentru activitatea de asigurări de viață, iar la 31 decembrie 2014 coeficientul de lichiditate a fost de 0,86, determinat ca raportul între activele lichide și obligațiile pe termen scurt ale asigurătorului față de asigurați, nerespectând prevederile Ordinului Președintelui Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor nr. 8/2011 pentru punerea în aplicare a Normelor privind rezervele tehnice pentru asigurările de viață, activele admise să le acopere și dispersia activelor admise să acopere rezervele tehnice brute cu modificările, precum și coeficientul de lichiditate și completările ulterioare („Ordinul 8/2011”). Conform articolului 16, alineatul (6) din Ordinul 8/2011, asigurătorii au obligația de a avea coeficientul de lichiditate pentru activitatea de asigurări de viață de cel puțin 1.

La 31 decembrie 2013, Societatea înregistrează un deficit de minus 752.801.050 RON (valoare negativă), iar la 31 decembrie 2014 deficitul a fost de 699.815.900 RON (valoare negativă), între rezervele tehnice și activele admise să le acopere pentru activitatea de asigurări generale, nerespectând prevederile Ordinului 9/2011, conform căruia societățile de asigurare trebuie să își acopere rezervele tehnice brute cu active congruente, potrivit articolului (2).

20.2. Informații financiare pro forma

Nu este cazul.



20.3. *Dacă întocmește atât situații financiare anuale proprii, pe bază individuală, cât și consolidată, emitentul va include în documentul de înregistrare cel puțin situațiile financiare anuale consolidate*

Nu este cazul. Societatea întocmește doar situații financiare individuale.

Conducerea Societății a analizat condițiile în ceea ce privește obligativitatea întocmirii situațiilor financiare consolidate în conformitate cu Ordinul Președintelui Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor nr. 3129/2005 (în prezent, Autoritate de Supraveghere Financiară) (Ordinul 3129/2005). În urma analizei, conform prevederilor art. 17 și art. 18 din partea a 2-a "Reglementări contabile conforme cu directivele europene privind situațiile financiare consolidate ale societăților din domeniul asigurărilor" din Ordinul 3129/2005, care precizează principiul de materialitate în ceea ce privește includerea în situațiile consolidate a elementelor bilanțiere și de cont de profit și pierdere ale filialelor, a rezultat un impact nesemnificativ la nivelul fiecărei poziții (mai mic de 1% din linia bilanțieră, respectiv de cont de profit și pierdere la nivel consolidat). Astfel, aceste situații financiare individuale reprezintă imaginea fidelă a activelor, datoriilor, poziției financiare și a pierderii și în ceea ce privește situațiile financiare consolidate. Având în vedere aceste aspecte Societatea nu va mai pregăti un alt set de situații financiare consolidate în conformitate cu Ordinul 3129/2005, investițiile în participații fiind prezentate la linia 11 „Titluri de participare deținute la societăți afiliate” din bilanțul contabil prezentat în situațiile financiare individuale.

20.4. *Auditarea informațiilor financiare anuale istorice*

Situațiile Financiare 2013 au fost supuse auditului realizat de către DELOITTE AUDIT SRL. Raportul de audit nu a fost întocmit în scopul prezentului Prospect complet. Situațiile Financiare 2013 au fost întocmite de către Emitent în baza principiului continuității activității, în linie cu planul de redresare aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, iar bilanțul contabil la 31 decembrie 2013 obținut în urma întregului proces de pregătire prezintă poziția financiară a Societății conformă cu cerințele reglementărilor contabile aplicabile societăților de asigurare din România în condițiile continuității activității.

Fără a include rezerve cu privire la valorile prezentate în cadrul bilanțului contabil al Emitentului la data de 31 decembrie 2013, raportul de audit nu exprimă nicio opinie asupra Situațiilor Financiare 2013 din cauza semnificației multiplelor incertitudini în legătură cu continuitatea activității Emitentului. Ulterior emiterii raportului de audit, auditorul a emis clarificări suplimentare asupra opiniei de audit prin care explică că în contextul în care nu există alte aspecte menționate în raport care necesită o modificare a opiniei (cu excepția celor care fac referire la principiul continuității activității), atunci cititorul va concluziona că nu există alte rezerve din partea auditorului sau aspecte de menționat în ceea ce privește situațiile financiare de la 31 decembrie 2013.

Aceste situații financiare împreună cu raportul de audit aferent sunt incluse în Anexa III.

Situațiile Financiare 2014 au fost supuse auditului realizat de către DELOITTE AUDIT SRL. Raportul de audit nu a fost întocmit în scopul prezentului Prospect complet. Situațiile Financiare 2014 au fost întocmite de către Emitent în baza principiului continuității activității, în linie cu planul de redresare aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, iar bilanțul contabil la 31 decembrie 2014 obținut în urma întregului proces de pregătire prezintă poziția financiară a Societății conformă cu cerințele reglementărilor contabile aplicabile societăților de asigurare din România în condițiile continuității activității.

Fără a include rezerve cu privire la valorile prezentate în cadrul bilanțului contabil al Emitentului la data de 31 decembrie 2014 dar cu un paragraf de observații, raportul de audit nu exprimă nicio opinie asupra Situațiilor Financiare 2013 din cauza semnificației multiplelor incertitudini în legătură cu continuitatea activității Emitentului.

Aceste situații financiare împreună cu raportul de audit aferent sunt incluse în Anexa III.



Către Administratorul Special al Societății – SC KPMG Advisory SRL și Acționari
SOCIETATEA ASIGURARE – REASIGURARE ASTRA S.A.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situațiilor financiare individuale

- 1 Am fost contractați să audităm situațiile financiare individuale anexate ale Societății ASIGURARE REASIGURARE ASTRA S.A. ("Societatea"), care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2013, contul de profit și pierdere, situația fluxurilor de trezorerie și situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative. Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

- | | |
|---|-----------------------------|
| ■ Activ net / Total capitaluri negative: | (774.586.389) RON |
| ■ Rezultatul net al exercițiului financiar: | (917.328.742) RON, pierdere |

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare individuale

- 2 Administratorul Special, KPMG Advisory SRL, în calitate de conducere a Societății este responsabil pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Ordinul Președintelui Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor ("CSA"), denumită în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară, nr. 3129/2005, cu modificările și completările ulterioare și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare individuale, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră 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 Financiari din România. Cu toate acestea, datorită aspectelor descrise în paragraful aferent *Bazel pentru imposibilitatea exprimării unei opinii*, am fost în imposibilitatea de a obține probe de audit suficiente și adecvate pentru a oferi o bază pentru opinia de audit.

Deloitte.

Baza pentru imposibilitatea exprimării unei opinii

- 4 Noi am fost numiți auditori ai Societății, de către acționarii acesteia în data de 12 mai 2014, ulterior datei de raportare a situațiilor financiare individuale statutare. În timpul desfășurării procesului de audit am constatat că au fost înregistrate multiple ajustări semnificative ale situațiilor financiare individuale la 31 decembrie 2013, și o parte din acestea ar fi putut fi înregistrate în perioadele anterioare. În consecință, nu am putut obține probe de audit suficiente cu privire la soldurile inițiale la data de 1 ianuarie 2013. Deoarece soldurile inițiale intră în determinarea performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie, noi nu am fost în măsură să determinăm posibilele ajustări care ar fi fost necesare asupra rezultatului exercițiului raportat în contul de profit și pierdere, asupra fluxurilor de trezorerie nete raportate în situația fluxurilor de trezorerie și asupra situației modificării capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013.
- 5 La 31 decembrie 2013 activul net al Societății, determinat ca diferență între totalul activelor și totalul datoriilor acesteia, este negativ, în valoare de 774.586.389 RON. Conducerea Societății, reprezentată de Administratorul Special, KPMG Advisory SRL, recunoaște obligațiile pe care le are în această situație, în conformitate cu Legea 31/1990, modificată prin Legea nr. 441/2006, art. 153.24. Acțiunile pe care Societatea intenționează să le efectueze în acest sens sunt incluse în raportul Administratorului Special, care a fost aprobat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită în continuare "ASF") în data de 7 aprilie 2014 și descrise în nota 2 (c) la situațiile financiare individuale, precum și mai jos în cadrul acestui raport.
- 6 După cum este prezentat în nota 2 (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 aferente trimestrului IV din 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 planului, respectiv 15 ianuarie 2015.
- 7 KPMG Advisory SRL 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 financiară are în vedere restructurarea Societății prin multiple măsuri financiare și operaționale cu efect direct asupra restabilirii lichidității și solvabilității Societății, la nivelul cerințelor statutare până la sfârșitul lunii ianuarie 2015. Implementarea anumitor măsuri din cadrul planului de redresare financiară au fost amânate și un nou termen de implementare este în curs de aprobare de către ASF. Planul de redresare financiară actualizat conține măsuri ce urmează a fi implementate pentru a îmbunătăți situația financiară a Societății și pentru a o proteja împotriva procedurilor de insolvență, în conformitate cu prevederile Legii nr. 503/2004, cu modificările ulterioare. Până la data acestui raport, noi nu am obținut probe de audit suficiente și adecvate cu privire la conținutul, aprobarea și implementarea planului de redresare financiară actualizat. Mai mult, așa cum este menționat în planul de redresare financiară inițial întocmit de către Administratorul Special, o măsură semnificativă privind redresarea poziției financiare a Societății în viitorul previzibil este identificarea unuia sau mai multor investitori strategici. Acest proces se afla în stadiul neangajant al negocierilor, iar la data acestui raport noi nu am putut, să obținem probe de audit suficiente și adecvate cu privire la disponibilitatea și angajamentul potențialilor investitori de a restabili poziția financiară a Societății. Prin urmare, rezultatul acestor negocieri este incert.



Deloitte.

- 8 Așa cum este prezentat în Nota 36 la aceste situații financiare individuale, planul de măsuri de redresare avizat de către ASF prevede finalizarea tranzacției de achiziție și fuziune cu o entitate de asigurări de viață din România până la data de 15 ianuarie 2015. ASF a impus introducerea unor proceduri suplimentare pentru ca această tranzacție să fie finalizată cu succes. La data acestui raport, noi nu am obținut probe de audit suficiente și adecvate cu privire la stadiul acestor cerințe și, prin urmare rezultatul acestei tranzacții este incert.
- 9 Valoarea rezervei de daune avizată stabilită pentru dosarele de daune materiale care fac obiectul unor acțiuni în instanță, calculată la nivelul pretențiilor solicitate în instanță în limita sumei asigurate, conform reglementărilor contabile specificate în Ordinul CSA nr. 19/2012 pentru modificarea și completarea Normelor privind metodologia de calcul și evidență a rezervelor tehnice minime pentru activitatea de asigurări ("Ordinul CSA nr. 19/2012"), cu modificările ulterioare, este în valoare de 233.625.721 RON. Așa cum este menționat în Nota 13 la aceste situații financiare individuale, aceasta rezerva include un număr de patru dosare în valoare totală de 141.985.647 RON, stabilită pentru dosarele de daune materiale aferente polițelor de asigurare încheiate în contrapartidă cu SC ROMSTRATE SRL. Soluționarea amiabilă a acestora face parte din planul de măsuri de redresare financiară. La data acestui raport, decizia finală și irevocabilă, perioada de soluționare, precum și valoarea ce urmează a fi plătită de către Societate pentru aceste litigii sunt incerte. O decizie defavorabilă a instanței cu privire la aceste litigii, poate atrage consecințe severe asupra poziției de lichiditate viitoare a Societății.
- 10 Ca urmare a incertitudinilor semnificative descrise în paragrafele 5, 7, 8 și 9, privind implementarea planului de redresare financiară al Administratorului Special, capacitatea Societății de a-și îndeplini obligațiile contractuale prezente și viitoare, poate depinde în principal de desfășurarea normală a activității operaționale. În această situație, Societatea se poate confrunta cu deficiențe majore în a genera suficiente lichidități, pentru a-și îndeplini obligațiile contractuale curente față de creditorii și deținătorii polițelor de asigurare, pentru a-și susține operațiunile și a îndeplini cerințele statutare în viitorul previzibil. În cadrul acestui scenariu, la data acestui raport, noi nu am fost în măsură să obținem probe de audit suficiente și adecvate din care să reiasă că Societatea va putea să își îndeplinească obligațiile contractuale, în cazul în care, o parte din aceste incertitudini se concretizează. Acest fapt poate genera incertitudini semnificative asupra capacității Societății de a-și continua activitatea în viitorul previzibil. Societatea a întocmit aceste situații financiare individuale în baza principiului continuității activității și ele nu includ nici o ajustare care ar putea rezulta din materializarea acestor incertitudini.

Imposibilitatea exprimării unei opinii

- 11 Din cauza semnificației multiplelor incertitudini semnificative prezentate în *Baza 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, în acest sens, nu exprimăm nici o opinie cu privire la aceste situații financiare individuale.

Alte aspecte

- 12 Situațiile financiare individuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2012 au fost auditate de către un alt auditor independent care a exprimat o opinie fără rezerve în data de 11 aprilie 2013.
- 13 Acest raport este adresat exclusiv Administratorului Special al Societății și acționarilor actuali ai 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.

Deloitte.

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, articolul 312, 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 neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate. Cu toate acestea, după cum este prezentat 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 Financiari din România
cu certificatul nr. 1529/25.11.2003

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

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

București, România
7 august 2014



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 exercitiul 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 exercitiului 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 Financiarilor 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 acestora, 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.

Deloitte

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 măsura 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.

Deloitte

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. ROMSTRAD 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 instiințarea 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 îndoieli 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 dauna pot diferi material de valorile estimate prezentate în aceste situații financiare individuale.

Deloitte

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



20.5. Data celor mai recente informații financiare

Data celor mai recente informații financiare supuse auditului este 31 decembrie 2014. Situațiile financiare 2014 urmează să fie supuse aprobării acționarilor în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor convocată pentru data de 27/28 mai 2015.

Referitor la Situațiile Financiare 2013 dată fiind situația specială generată de Decizia ASF nr. 42 din 18.02.2014 și de schimbarea auditorului financiar, până la data Prospectului situațiile financiare menționate anterior nu au fost încă aprobate de către acționari, aceștia respingând aprobarea situațiilor financiare în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Societății din data de 09.10.2014; prin urmare, nu au fost respectate cerințele Legii Societăților și ale Legii privind Piața de Capital care impun ca situațiile financiare să fie supuse aprobării acționarilor în maximum 4 luni de la încheierea exercițiului financiar

20.6. Informații financiare intermediare și alte informații

Nu este cazul.

20.7. Politica de distribuire a dividendelor

În ultimii trei ani Societatea nu a distribuit dividende. Societatea nu are o politică privind distribuirea de dividende.

20.8. Proceduri judiciare și de arbitraj

a) Calitatea procesuală a Societății în dosarele de instanță

Dosarele aflate pe rolul instanțelor de judecată se referă la dosarele în care Societatea are una din următoarele calități:

- Pârât: Societatea a fost chemată în judecată de o persoană care are calitatea de reclamant, această persoană putând fi un alt asigurator de bunuri (regres administrativ), un asigurat, un terț prejudiciat, un beneficiar, un cesionar al drepturilor din asigurare. Dacă acțiunea împotriva Societății este admisă, aceasta este obligată la plata unor sume de bani reprezentând despăgubiri, penalități sau dobânzi, cheltuieli de judecată.
- Chemat în garanție: Pe rolul instanței se află spre judecare o cerere principală de chemare în judecată între două părți (reclamant și pârât), altele decât ASTRA. Una dintre aceste părți cheamă Societatea în garanție pentru cazul în care, căzând în pretenții (pierderea procesului), se poate întoarce împotriva ASTRA pentru recuperarea acestora.
- Asigurator: Societatea răspunde alături de inculpat. În eventualitatea în care în cadrul procesului penal se soluționează și acțiunea civilă a persoanelor care emit pretenții în baza unor polițe de asigurare (de regulă RCA, malpraxis, alte răspunderi civile), atunci este citată și Societatea

pentru a prelua în limita contractului de asigurare sumele la care ar fi obligat inculpatul/asiguratul.

- Debitor : Această calitate procesuală este dobândită de ASTRA în litigiile supuse unei proceduri speciale cand pretențiile formulate emise împotriva societății se intenționează a fi valorificate pe calea procedurii ordonanței de plată sau a procedurii de insolvență.
- Reclamant: Această calitate procesuală este dobândită de ASTRA în litigiile în care Societatea cheamă în judecată alte persoane, acestea putând fi un asigurator de răspundere civilă (RCA), un terț vinovat, un intermediar pentru valorificarea pretențiilor sale și recuperarea sumelor de bani datorate de respectivele persoane.
- Creditor : Această calitate procesuala este dobândită de ASTRA în litigiile supuse unei proceduri speciale când pretențiile societății se intenționează a fi realizate pe calea procedurii ordonanței de plată sau a procedurii de insolvență.
- Parte civilă: Societatea are această calitate în procesele penale în care își valorifica pretențiile pe latura civilă.

La 31 decembrie 2013, Societatea era parte în 2.886 dosare aflate pe rolul instanțelor de judecată, în calitate de pârât, chemat în garanție, asigurator sau debitor, cu o valoare totală a pretențiilor de 1.082.155.446 RON, care includ pretenții aferente daunelor morale în valoare de 817.389.501 RON și pretenții aferente daunelor materiale în valoare de 264.180.895 RON și drepturi salariale în valoare 582.050 RON.

La 31 decembrie 2013, Societatea era parte în 2.259 dosare aflate pe rolul instanțelor de judecată, în calitate de reclamant, creditor sau parte civilă, pentru care valoarea totală a sumelor de recuperat în instanță este de 557.726.125 RON.

La 31 decembrie 2014, Societatea este parte în 4.713 dosare aflate pe rolul instanțelor de judecată, în calitate de pârât, chemat în garanție, asigurator sau debitor, cu o valoare totală a pretențiilor de 1.315.083.757 RON, care includ pretenții aferente daunelor morale în valoare de de 952.875.150 RON și pretenții aferente daunelor materiale în valoare de 362.039.535 RON și drepturi salariale în valoare 169.072 RON.

La 31 decembrie 2014, Societatea este parte în 2.016 dosare aflate pe rolul instanțelor de judecată, în calitate de reclamant, creditor sau parte civilă, pentru care valoarea totală a sumelor de recuperat în instanță este de 547.050.193 RON.

b) Descrierea celor mai semnificative litigii în care este implicata Societatea



Dosar nr. 11570/3/2013 Tribunalul București

Prin cererea înregistrată la data de 21 martie 2013, reclamanta CNADNR a solicitat în contradictoriu cu Societatea Asigurare Reasigurare ASTRA SA pronunțarea unei hotărâri prin care ASTRA să fie obligată la plata sumei de 93.930.037,02 RON în baza a patru polițe de asigurare de garanție de bună execuție. Astra a depus întâmpinare împotriva cererii CNADNR solicitând în esență respingerea cererii ca nefondată. La data de 6 decembrie 2013, prin sentința civilă nr. 7039 pronunțată de Tribunalul București în dosarul nr. 11570/3/2013, instanța de fond a admis acțiunea obligând ASTRA să plătească reclamantei suma de 93.930.037,02 RON, cu titlu de garanție și suma de 955.749,36 lei, cu titlu de cheltuieli de judecată. La data de 20 decembrie 2013, s-a comunicat sentința civilă nr. 7039/2013 (Dosar 11570/3/2013) către ASTRA Asigurari. În termenul legal, Astra Asigurări a declarat apel împotriva sentinței civile nr. 7039/2013 a Tribunalului București, apel care în conformitate cu prevederile codului de procedură civilă a suspendat executarea. Prin Decizia civilă nr. 805/2014, pronunțată la data de 14 octombrie 2014, Curtea de Apel București a respins ca nefondat apelul declarat de ASTRA. Împotriva acestei soluții, ASTRA a formulat o declarație de recurs înregistrată la Curtea de Apel București la data de 15 octombrie 2014. Primul termen de judecată urmează a fi alocat. Deoarece în cadrul analizelor juridice efectuate s-a identificat și un motiv de revizuire a Deciziei nr. 805/2014 pronunțată de Curtea de Apel București, ASTRA a declarat și calea extraordinară de atac a revizuirii, aceasta fiind însă suspendată pe perioada judecării recursului.

Prin adresa înregistrată la ASTRA sub nr. 13963/06.04.2015 executorul judecătoresc Tranca Bogdan Ovidiu ne-a comunicat înștiințarea privind declanșarea executării silite împotriva ASTRA pentru suma de 95.951.709,72 lei în baza titlului executoriu reprezentat de Decizia nr. 805/14.10.2014 a Curții de Apel București și Sentința civilă nr. 7039/06.12.2013 a Tribunalului București – Secția a VI a Civilă în dosarul nr. 11570/3/2013 - DOSAR DE EXECUTARE 1729/2015. În aceeași dată au fost comunicate către ASTRA atât încheierea executorului Judecătoresc Tranca Bogdan Ovidiu privind încuviințarea executării silite, cât și copii ale adreselor de înființare a popririi comunicată tuturor băncilor și trezoreriilor din circumscripția Curții de Apel București.

La data de 07.04.2015, ASTRA a depus la Înalta Curte de Casație și Justiție cererea de suspendare a executării titlului executoriu reprezentat de Decizia nr. 805/14.10.2014 a Curții de Apel București și Sentința civilă nr. 7039/06.12.2013 a Tribunalului București. Dosarul înregistrat sub nr. 11570/3/2013/a1 a primit termen de judecată la 21.04.2015, când instanța a amânat cauza pentru termenul din data de 02.06.2015.

La data de 10.04.2015, ASTRA a înregistrat la Judecătoria Sector 3 București o contestație la executarea începută de BEJ Tranca Bogdan în Dosarul de executare 1729/2015 și o cerere de suspendare a executării silite (dosar înregistrat pe rolul Judecatoriei Sector 3 sub nr. 14871/301/2015), precum și o cerere de suspendare provizorie a executării silite în dosarul contestației, urmând ca instanța să stabilească termene de judecată pentru cele două cereri, cu mențiunea că ultima se va judeca fără citarea părților.

Cererea de suspendare provizorie a executării silite a făcut obiectul dosarului nr. 14873/301/2015 și a fost admisă prin încheierea definitivă pronunțată de Judecătoria Sector 3 în data de 14.04.2015.

Dosar nr. 16039/3/2013 Tribunalul București

Prin cererea înregistrată pe rolul Tribunalului București Secția a VI-a Civilă la data de 19 aprilie 2013 reclamanta Eximbank SA a chemat în judecată Societatea Asigurare Reasigurare ASTRA SA solicitând instanței pronunțarea unei hotărâri prin care aceasta să fie obligată la plata sumei de 34.400.000 RON în baza unei polițe de asigurare de cauțiune emise de ASTRA în favoarea asiguratului SC Romstrade SRL. ASTRA a formulat întâmpinare în cauza și a solicitat respingerea acțiunii ca neîntemeiată.

La data de 28 martie 2014, în Dosarul nr. 16039/3/2013, Tribunalul București a admis în parte acțiunea Eximbank SA împotriva Astra și a obligat Astra să plătească suma de 15.628.278,87 RON prin sentința nr. 1582/2014. Împotriva hotărârii Tribunalului București au declarat apel atât ASTRA cât și Eximbank SA. Curtea de Apel a respins apelul formulat de Eximbank, a admis apelul formulat de ASTRA și a respins cererea Eximbank în tot ca neîntemeiată. . La data de 25 Martie 2015 s-a comunicat către ASTRA recursul declarat de Eximbank, împotriva acestuia fiind depusă întâmpinare la 24 Aprilie 2015. La data redactării prezentului, pe portalul Înaltei Curți de Casație și Justiție dosarul figurează în procedura de filtru.

Dosar nr. 7320/121/2014/a4 Tribunalul Galati (Număr vechi Dosar: 321/122/2013 Tribunalul Giurgiu)

Prin cererea înregistrată pe rolul Tribunalului Giurgiu sub nr. 321/122/2013, administratorul judiciar desemnat în procedura insolvenței debitorului Omega City Business Center SRL a formulat în contradictoriu cu ASTRA acțiune în anularea unor contracte încheiate între cele două societăți.

Prin Sentința nr. 51/05.02.2014, Tribunalul Giurgiu a admis acțiunea formulată de către administratorul judiciar Phoenix LAR IPURL și a dispus anularea convențiilor încheiate între SC OMEGA BUSINESS CENTER SRL ("OMEGA") și Asigurare Reasigurare ASTRA SA la datele de 28 mai 2010, 31 decembrie 2010 și 14 decembrie 2012 privind plata de penalități de către OMEGA ca urmare a neexecutării obligațiilor de plată a restului de preț datorat către ASTRA. De asemenea, prin aceeași sentință a fost anulată convenția de cesiune de creanță încheiată între OMEGA și ASTRA, și având numărul de autentificare 345/21.02.2012 BNP Marina Sergiu Sorin, și s-a dispus întoarcerea în patrimoniul debitoarei a creanțelor cedate.

Prin Încheierea din data de 22 aprilie 2014, Tribunalul Giurgiu a admis cererea formulată de către administratorul judiciar Phoenix LAR IPURL și a dispus "îndreptarea erorilor și omisiunilor materiale strecurate în dispozitivul sentinței comerciale nr. 51/5 februarie 2014 pronunțată de Tribunalul Giurgiu, în sensul în care la alin. 5 din dispozitiv se va trece: "Dispune reîntoarcerea în patrimoniul debitorului SC Omega City Business Center SRL a creanțelor cedate prin contractul nr. 345/2012 și anume sumele de



345.626,06 RON și 334.995,04 Euro, precum și a sumei de 7.225.627,94 RON compensată prin convenția din 31 decembrie 2010".

Împotriva ambelor hotărâri, ASTRA a declarat recurs soluționat de Curtea de Apel București la data de 10 Noiembrie 2014 prin Decizia civilă nr. 1888/10 Noiembrie 2014 prin care s-a admis recursul, s-a casat sentința nr. 51/05.02.2014 și Încheierea din data de 22 aprilie 2014 și s-a trimis cauza spre rejudecare tribunalului. Dosarul a fost înregistrat pe rolul Tribunalului Galați sub nr. 7320/121/2014/a4, următorul termen de judecată fiind fixat pentru data de 16 Iunie 2015.

Având în vedere sentința Tribunalului Giurgiu, Omega City Business Center SRL a început executarea silită prin BEJ Raportoru Georgeta, împotriva căreia ASTRA a formulat o contestație la executare silită înregistrată la Judecătoria Sector 3 București sub nr. 36337/301/2014 și o cerere de suspendare provizorie înregistrată sub nr. 36339/301/2014 în care, la data de 23 mai 2014, Judecătoria Sector 3 a pronunțat o soluție de respingere a suspendării provizorii a executării silite și în consecință suma de 9.163.913,09 RON a fost poprită și executată pe conturile ASTRA. Prin Hotărârea nr. 19613/2014 pronunțată la data de 18.12.2014 de Judecătoria Sector 3 București în Dosarul nr. 36337/301/2014 s-a admis contestația la executare, s-a anulat executarea silită ce face obiectul dosarului de executare nr. 226/2014 al BEJ Raportoru Georgeta și a fost obligată intimata Omega CBC SRL la plata sumei de 1.000 lei cu titlu de cheltuieli de judecată. Hotărârea este criticabilă cu apel în termen de 10 zile de la comunicarea hotărârii, aceasta nefiind însă comunicată până în prezent. Suma de 1.287.636,58 RON, neeliberată către Omega CBC SRL conform Încheierii executorului judecătoresc Raportoru Georgeta din data de 05.06.2014 în Dosarul de executare nr. 226/2014, a fost restituită în contul ASTRA la 25 Noiembrie 2014.

De asemenea, s-a contestat și măsura distribuirii sumelor executate silit de către BEJ Raportoru în Dosar executare nr. 226/2014, contestația la executare fiind înregistrată pe rolul Judecătoriei Sector 3 sub nr. 42120/301/2014. Totodată Omega CBC SRL prin lichidator a contestat măsura executorului de a nu distribui o parte din sumele consemnate de ASTRA fiind deschise 2 dosare, respectiv 41313/301/2014 și 42092/301/2014. Dosarele înregistrate la Judecătoria Sector 3 sub nr. 42092/301/2014 și 42120/301/2014 au fost conexe la Dosarul nr. 41313/301/2014, iar acest dosar a fost suspendat prin Încheierea pronunțată în Sedința publică din 06.02.2015 de Judecătoria Sector 3 până la soluționarea definitivă a dosarului cu nr. 36337/301/2014.

c) Impactul litigiilor asupra situației financiare

Începând cu exercițiul financiar 2013, în conformitate cu prevederile Ordinului CSA nr 19/2012 pentru modificarea și completarea Normelor privind metodologia de calcul și evidența a rezervelor tehnice minimale pentru activitatea de asigurări generale, Societatea și-a revizuit politicile de recunoaștere a rezervelor de daune avizate pentru pretențiile de despăgubire ce fac obiectul unei acțiuni în instanță. Astfel în cazul pretențiilor de despăgubiri pentru daune morale ca urmare a vătămărilor corporale sau a decesului,

rezerva de daună se constituie la valoarea estimată a sumelor ce vor fi despăgubite pe baza jurisprudenței, cu includerea cheltuielilor de judecată.

În cazul pretențiilor de despăgubiri pentru daune materiale, elementele care se iau în considerare în calculul rezervei de daune, în conformitate cu prevederile Ordinului CSA nr 3109/2003 sunt:

- valoarea estimată a despăgubirii cuvenite pentru dauna avizată, în limita sumei asigurate;
- cheltuielile cu constatarea și evaluarea pagubei, aferente serviciilor prestate de terțe persoane;
- costurile de lichidare a daunei, aferente serviciilor prestate de terțe persoane;
- valoarea recuperărilor și a regreselor atât pentru daune soluționate, cât și pentru cele în curs de soluționare.

Astfel la 31 decembrie 2014, Societatea a înregistrat rezerve pentru dosare de daună aferente litigiilor la valoarea pretențiilor pentru daune materiale solicitate în instanță, din care un provizion în valoare de 94.885.786,38 RON aferent dosarului nr. 11570/3/2013 (polițe de asigurare emise în favoarea CNADNR) și rezerve în valoare de 29.283.889 RON se referă la un număr de 2 dosare aflate pe rol în instanță, aferente polițelor de asigurare în care clientul asigurat este Romstrade, după cum urmează:

- 15.628.279 RON rezerva aferentă dosarului de instanță nr. 16039/3/2013 (polița de asigurare emisă în favoarea Eximbank SA);
- 13.655.610 RON rezerva aferentă dosarului de instanță nr. 22310/3/2013 (polița de asigurare emisă în favoarea Primăria Municipiului București).

Valoarea rezervei de daune avizate înregistrată în relație cu aceste dosare de daună a fost determinată prin aplicarea reglementărilor contabile în vigoare, luând în calcul întreaga valoare a pretențiilor pentru daune materiale, solicitate în instanță de către beneficiarii polițelor de asigurare. Aceste rezerve pot fi diminuate în situația în care o decizie irevocabilă a instanțelor incidente va stabili sau va admite o altă valoare pentru daunele materiale care fac obiectul acestor litigii. La data situațiilor financiare aferente exercițiului financiar 2014, dosarele de instanță în cauză sunt încă pe rol, în diverse faze procesuale.

20.9. Modificări semnificative ale situației financiare sau comerciale

A se vedea capitolul "Administrarea Specială a Societății" și punctul 7.1 din Documentul privind înregistrarea acțiunilor.



21. INFORMAȚII SUPLIMENTARE

21.1. Capitalul social

21.1.1. *Capitalul social al Societății este de 257.797.193,08 RON, împărțit în 96.916.238 acțiuni ordinare, nominative și dematerializate, fiecare având cu o valoare nominală de 2,66 RON. Acesta a fost în întregime subscris și vărsat de către acționari. Acțiunile emise de Societate sunt ordinare, nominative, dematerializate și indivizibile în raport cu Societatea care nu recunoaște decât un titular pentru fiecare acțiune.*

Nu există acțiuni emise și nevărsate integral.

21.1.2. *Numărul și caracteristicile principale ale acțiunilor care nu reprezintă capitalul, dacă acestea există.*

Nu este cazul.

21.1.3. *Numărul, valoarea contabilă și valoarea nominală a acțiunilor deținute de către emitent sau în numele său ori de către filialele acestuia;*

Nu este cazul

21.1.4. *Valoarea valorilor mobiliare convertibile, transferabile sau însoțite de bonuri de subscriere, cu indicarea procedurilor de conversie, transfer sau subscriere*

Nu este cazul.

21.1.5. *Informații privind condițiile care reglementează orice drept de achiziție și orice obligație conexă capitalului autorizat, dar neemis, sau privind orice angajament de majorare a capitalului social*

Nu este cazul.

21.1.6. *Informații privind capitalul social al oricărui membru al grupului care face obiectul unei opțiuni sau al unui acord condiționat sau necondiționat prevăzând acordarea unor opțiuni asupra capitalului și detalii privind opțiunile respective, inclusiv identitatea persoanelor la care se referă*

Nu este cazul.

21.1.7. *Evoluția capitalului social în perioada pentru care se furnizează informații financiare istorice, cu evidențierea oricăror modificări survenite.*

În baza Hotărârii nr. 1/12.05.2014 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, respectiv a Deciziilor Administratorului Special nr. 26/27.06.2014, nr. 68/03.10.2014 și nr. 70/07.10.2014, s-a aprobat majorarea capitalului social al Societății, de la valoarea de 192.712.533,86 lei la valoarea de 257.797.193,08 RON, prin aport în numerar, cu suma de 65.084.659,22 RON, reprezentând un număr de

24.467.917 acțiuni nominative având valoarea nominală de 2,66 lei/acțiune și s-au anulat un număr de 1.847.873 acțiuni rămase nesubscrise.

Modificarea actului constitutiv al Societății ca urmare a majorării capitalului social cu suma de 65.084.659,22 RON a fost aprobată de A.S.F. prin Decizia nr. 280/19.02.2015, iar mențiunile privind modificarea capitalului social au fost înregistrate în registrul comerțului în baza Rezoluției Oficiului Registrului Comerțului nr. 26547/27.02.2015.

21.2. Actul constitutiv și statutul

Aceste informații au fost prezentate de la punctul 21.2.1 la 21.2.2.

21.2.1 Descrierea obiectului de activitate al emitentului și locul în care acesta este prevăzut de actul constitutiv și statut

Scopul societății este desfășurarea activității de asigurare și reasigurare prin acceptare de riscuri în schimbul plății de către asigurați și respectiv reasigurați a unor prime și prin plata despăgubirilor și a sumelor asigurate în cazul producerii evenimentelor asigurate precum și prestarea de servicii și efectuarea altor activități specifice în domeniul asigurărilor și reasigurărilor.

Totodată, societatea efectuează operațiuni de lichidare a angajamentelor preluate de la fosta Administrație Asiguratorilor de Stat (ADAS), din operațiuni de reasigurare și retrocesiune cu străinătatea.

Locul prevăzut în actul constitutiv a fost prezentat la punctul 5 – Informații despre Emitent.

21.2.2 Rezumatul prevederilor din actul constitutiv, statutul, procedurile și alte reglementări interne ale emitentului privind membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere.

Conducerea societății va fi controlată de un consiliu de supraveghere format din minimum 3 și maximum 11 membri, aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor. Durata mandatului membrilor consiliului de supraveghere este de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși pe noi perioade de 4 ani sau de a fi revocați. Membrii consiliului de supraveghere nu pot fi concomitent membri ai directoratului și nici nu pot cumula calitatea de membru în consiliul de supraveghere cu cea de salariat al societății. Pentru validitatea deciziilor Consiliului de Supraveghere este necesară prezența a cel puțin jumătate din numărul membrilor consiliului, deciziile fiind luate cu votul majorității membrilor prezenți. În caz de paritate a voturilor, președintele Consiliului de Supraveghere, sau vicepreședintele când acesta este absent, va avea votul. Deciziile cu privire la numirea sau revocarea președintelui și/sau vicepreședintelui se iau cu votul majorității membrilor consiliului.

Conducerea societății revine în exclusivitate directoratului, care îndeplinește actele necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate al societății, cu excepția celor rezervate de Legea Societăților nr.31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, în sarcina consiliului de supraveghere și



a) adunării generale a acționarilor. Directoratul își exercită atribuțiile sub controlul Consiliului de Supraveghere și este format din minimum 3 (trei) membri, numărul acestora fiind totdeauna impar, desemnați de către Consiliul de Supraveghere. Durata mandatului membrilor directoratului este de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși pe noi perioade de 4 ani sau de a fi revocați. Directoratul este obligat să solicite oficiului registrului comerțului înregistrarea primilor membri ai directoratului și a oricărei schimbări în persoana membrilor directoratului sau a membrilor consiliului de supraveghere. De asemenea, Directoratul este obligat să înregistreze la oficiul registrului comerțului numele persoanei împuternicite să reprezinte societatea. Specimenul de semnătură al persoanei respective va fi depusă la oficiul registrului comerțului, în conformitate cu dispozițiile legale.

Sunt incompatibile cu calitatea de membru al directoratului sau al Consiliului de Supraveghere persoanele care, potrivit legii, sunt incapabile sau au fost condamnate pentru gestiune frauduloasă, abuz de încredere, fals, uz de fals, înșelăciune, delapidare, mărturie mincinoasă, dare sau luare de mită, pentru infracțiunile prevăzute de Legea nr. 656/2002 pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor, precum și pentru instituirea unor măsuri de prevenire și combatere a finanțării actelor de terorism, pentru infracțiunile prevăzute de art. 143 - 145 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței precum și pentru infracțiunile prevăzute de Legea Societăților nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Membrii directoratului nu pot fi concomitent membri ai consiliului de supraveghere.

21.2.3 Descriere a drepturilor, privilegiilor și restricțiilor conexe fiecărei clase de acțiuni existente.

Acțiunile societății sunt emise în formă dematerializată, evidențiate prin înscriere în cont și sunt supuse reglementărilor aplicabile pieței organizate pe care sunt tranzacționate. Acțiunile sunt indivizibile cu privire la societate, care nu recunoaște decât un singur titular pentru o acțiune.

21.2.4 Descrierea măsurilor necesare pentru modificarea drepturilor acționarilor și, în cazul în care condițiile sunt mai stricte decât cele minime prevăzute de lege, menționarea acestui lucru.

Conform art. 3 al Deciziei ASF nr. 42/18.02.2014, începând cu data comunicării acestei decizii, au fost suspendate următoarele atribuții și drepturi în cadrul Societății:

- a) atribuțiile legale ale acționarilor semnificativi și ale persoanelor semnificative ale Societății. Aceste atribuții au fost transferate Administratorului Special pe toată perioada administrării speciale;
- b) drepturile de vot în privința numirii și revocării membrilor Consiliului de Supraveghere al Societății, dreptul la dividende al acționarilor, activitatea, precum și dreptul la remunerație al membrilor Consiliului de Supraveghere.

Suspendarea prevăzută mai sus își produce efectele pe toată durata procedurii de redresare financiară prin administrare specială a Societății.

21.2.5 Descrierea condițiilor în care sunt convocate adunările generale anuale și adunările generale extraordinare ale acționarilor, inclusiv condițiile de admitere în adunările generale.

Adunarea generală (Ordinară sau Extraordinară) a acționarilor poate fi convocată de directorat, ori de câte ori este necesar, sau la cererea acționarilor reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social. În acest ultim caz, adunarea generală va fi convocată în termen de cel mult 30 de zile și se va întruni în termen de cel mult 60 de zile, de la data primirii cererii. Convocarea adunării generale a acționarilor se face cu respectarea prevederilor Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și ale legislației privind piața de capital.

Adunarea generală Ordinară se întrunește cel puțin odată pe an, în cel mult 5 luni de la încheierea exercițiului financiar. Pentru validitatea deliberărilor adunării generale ordinare, la prima convocare, este necesară prezența acționarilor care să dețină cel puțin 2/3 (doua treimi) din numărul total de drepturi de vot, iar hotărârile să fie luate cu o majoritate de 66% din voturile exprimate acționarii prezenți sau reprezentați în adunare.

Adunarea Generală Extraordinară se întrunește ori de câte ori este necesar a se lua o hotărâre pentru:

- a. schimbarea formei juridice a societății;
- b. mutarea sediului societății;
- c. schimbarea obiectului de activitate al societății;
- d. înființarea sau desființarea de filiale și alte entități cu personalitate juridică în țară sau străinătate;
- e. majorarea capitalului social;
- f. reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiune de noi acțiuni;
- g. fuziunea cu alte societăți sau divizarea societății;
- h. dizolvarea anticipată a societății;
- i. conversia acțiunilor dintr-o categorie în alta;
- j. emisiunea de obligațiuni;
- k. conversia unei categorii de obligațiuni în altă categorie sau în acțiuni;



- l. oricare altă modificare a actului constitutiv sau oricare altă hotărâre pentru care este cerută aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor;
- m. transformarea societății în "societate de tip închis" în condițiile legii;
- n. aproba încheierea de acte juridice în numele și în contul societății prin care să se dobândească, să se înstrăineze, închirieze, schimbe ori să constituie în garanție active din categoria activelor imobilizate ale societății, a caror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, la data încheierii actului juridic;
- o. îndeplinește orice alte atribuții stabilite de lege în sarcina sa;

Adunarea generală extraordinară se consideră valabil întrunită și va putea lua hotărâri valabile dacă, la prima convocare, sunt prezenți acționarii care dețin cel puțin 70% din numărul total de drepturi de vot, iar la convocările următoare, sunt prezenți acționarii care dețin cel puțin 2/3 (două treimi) din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile sunt luate, la prima convocare, cu cel puțin 70% din voturile deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, iar la a doua convocare hotărârile sunt luate cu cel puțin 2/3 (două treimi) din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

Prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 9 octombrie 2014, s-a decis modificarea dispozițiilor Actului Constitutiv al Societății privind cvorumul și majoritatea necesare în vederea întrunirii, respectiv a adoptării de hotărâri în mod valid de către Adunarea Generală a Acționarilor. Conform acestor modificări:

- Pentru validitatea deliberărilor adunării generale ordinare, la prima convocare, este necesară prezența acționarilor care să dețină cel puțin 50% din numărul total de drepturi de vot, iar hotărârile să fie luate cu o majoritate de cel puțin 50% din voturile exprimate de acționarii prezenți sau reprezentați în adunare.
- Adunarea generală extraordinară se consideră valabil întrunită și va putea lua hotărâri valabile dacă, la prima convocare, sunt prezenți acționari care dețin cel puțin 50% din numărul total de drepturi de vot, iar la a doua convocare, sunt prezenți acționarii care dețin cel puțin 50% din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile sunt luate, la prima convocare, cu o majoritate de cel puțin 50% din voturile deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, iar la a doua convocare hotărârile sunt luate cu o majoritate de cel puțin 50% din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

La data prezentului Prospect, modificările Actului Constitutiv al Societății menționate mai sus fac obiectul procedurii de evaluare a ASF, conform dispozițiilor legale aplicabile. În acest sens, înregistrarea la

Registrul Comerțului a mențiunilor privind modificările Actului Constitutiv anterior menționate este condiționată de obținerea aprobării prealabile a ASF cu privire la aceste modificări.

22. CONTRACTE IMPORTANTE – ALTELE DECÂT CELE ÎNCHEIATE ÎN CADRUL NORMAL AL ACTIVITĂȚII

În anul 2014, cu excepția celor detaliate în continuare, Emitentul nu a încheiat niciun contract important în afara cursului obișnuit al activității sale.

1. Contract de împrumut înregistrat sub nr. 054/AA01/26.06.2013 și încheiat între Societatea Asigurare Reasigurare ASTRA SA în calitate de creditor și SC TNG Real Estate Management SRL în calitate de împrumutat. Prin contract, Societatea Asigurare Reasigurare ASTRA SA a pus la dispoziția împrumutatului o linie de credit în suma de maxim 1.000.000 RON pentru o perioadă de 11 luni începând cu data încheierii contractului. Valoarea soldului împrumutului la data de 31 decembrie 2014 este de 900.000 RON și dobânzile aferente în valoare de 77.584,03 RON.

2. Acord de împrumut înregistrat sub nr. 001/2013/01.08.2013 și încheiat între Societatea Asigurare Reasigurare ASTRA SA în calitate de creditor și SC Theta Proficiency SRL în calitate de împrumutat. Prin contract, Societatea Asigurare Reasigurare ASTRA SA a pus la dispoziția împrumutatului o linie de credit în sumă de maxim 2.500.000 RON pentru o perioadă de 11 luni începând cu data încheierii contractului. Valoarea soldului împrumutului și dobânzile aferente la data de 31 mai 2014 a fost de 2.369.388 RON și a fost cesionat către Compania Hotelieră Intercontinental România SA cu titlu oneros prin contractul de cesiune de creanță încheiat la data de 30.06.2014 și înregistrat sub nr. 144/AA01/30.06.2014. Prețul cesiunii a fost stabilit la valoarea nominală a creanței, respectiv principal și dobânda la data cesiunii și a fost compensat cu sumele datorate de Emitent către Compania Hotelieră Intercontinental România SA (sume datorate conform contractului de administrare de investiții nr. 072/AA01/25.07.2013). Contractul a fost încheiat în data de 30 iunie 2014.

3. Acord de împrumut înregistrat sub nr. 039/AA01/13.05.2013 și încheiat între Societatea Asigurare Reasigurare ASTRA SA în calitate de creditor și SC Eta Estate Solution SPV SRL în calitate de împrumutat. Prin contract, Societatea Asigurare Reasigurare ASTRA SA a pus la dispoziția împrumutatului o linie de credit în sumă de maxim 950.000 RON pentru o perioadă de 11 luni începând cu data încheierii contractului. Valoarea soldului împrumutului și dobânzile aferente la data de 31 mai 2014 a fost de 987.894,42 RON și a fost cesionată către International Business Center Modern SRL cu titlu oneros prin contractul de cesiune de creanță încheiat la data de 30.06.2014 și înregistrat sub nr. 145/AA01/30.06.2014. Prețul cesiunii a fost stabilit la valoarea nominală a creanței și a fost compensat cu sumele datorate de Emitent către International Business Center Modern SRL (sume datorate conform contractului FN din data de 26 noiembrie 2013). Contractul de cesiunea fost încheiat în data de 30 iunie 2014.



4. Tranzacție încheiată la data de 10 decembrie 2013 între Compania Asigurare Reasigurare Astra SA și Rex Mamaia SA prin care s-a stins litigiul dintre cele două societăți în legătura cu dosarul de daună deschis pentru incendiul produs la data de 19.02.2011 la imobilul asigurat – Complex Hotelier Rex Mamaia. Prin tranzacție Astra s-a obligat să plătească către Rex Mamaia suma de 2.171.313 Euro și dobânzi aferente până la data de 01.02.2014. Facem precizarea că această sumă nu a fost platită până în prezent.

Societatea a încheiat înainte de data de 31 septembrie 2014 contracte care nu au legătură cu activitatea curentă, valoarea acestor contracte fiind evidențiată în contabilitate în mod corespunzător, astfel cum s-a prezentat la secțiunea 19 "TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE" din Prospect.

23. INFORMAȚII FURNIZATE DE TERȚI, DECLARAȚII ALE EXPERTILOR ȘI DECLARAȚII DE INTERESE

23.1. În cazul în care documentul de înregistrare conține o declarație sau un raport atribuite unei persoane care acționează în calitate de expert, se indică numele, adresa de la locul de muncă și calificările persoanei în cauză și, după caz, orice interese semnificative ale persoanei respective cu privire la emitent. Dacă raportul sau declarația au fost întocmite la cererea emitentului, se anexează o declarație prin care se confirmă faptul că documentele în cauză au fost incluse, în forma și în contextul în care au fost incluse, cu consimțământul persoanei care a autorizat conținutul acelei părți din documentul de înregistrare.

Nu este cazul.

23.2. În cazul în care informațiile provin de la o terță parte, se furnizează o confirmare a faptului că informațiile în cauză au fost reproduse cu acuratețe și că, după cunoștințele emitentului și în măsura în care acesta poate să confirme având în vedere datele publicate de terță parte în cauză, nu au fost omise fapte care ar face ca informațiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare. Se menționează, de asemenea, sursa (sursele) informațiilor în cauză.

Anumite informații incluse în acest Prospect provin din surse terțe, astfel cum au fost menționate în notele de subsol din cadrul acestui Prospect, la fiecare secțiune în parte. Emitentul, Administratorul Special și Intermediarul nu au verificat corectitudinea informațiilor provenite din surse terțe la care se face referire în Prospect. Astfel, Emitentul, Administratorul Special și Intermediarul nu își asumă responsabilitatea pentru corectitudinea informațiilor provenite din surse terțe. Informațiile incluse în acest Prospect care provin din surse terțe au fost reproduse în Prospect în mod corect la data la care sursele terțe au fost consultate sau la care informațiile incluse în prezentul document au fost valabile. Astfel, unele informații incluse în acest Prospect din surse terțe pot să nu mai fie valabile sau să nu reflecte starea de fapt la data Prospectului sau la o dată ulterioară.

24. DOCUMENTE ACCESIBILE PUBLICULUI

După aprobarea Prospectului pot fi consultate următoarele documente, pe suport hârtie, la cerere, la sediul social al Emitentului din str. Nerva Traian, nr. 3, bloc M101, etaj 11, sector 3, București, și la Sucursala București a Intermediarului din Splaiul Unirii, nr. 16, et. 8, cam. 803, 804 sector 4, București, în fiecare Zi Lucrătoare a perioadei de subscriere, între 9:00 – 17:00 și, în format electronic, pe site-urile web www.ssifbroker.ro și www.astrasig.ro:

- Prezentul Prospect;
- Actul constitutiv al Emitentului;
- Situațiile Financiare 2014 și raportul auditorului financiar cu privire la acestea;
- formularul de subscriere;
- formularul de revocare a subscrierii.

Situațiile Financiare 2014 și raportul auditorului financiar cu privire la acestea sunt incluse și în Anexa III la Prospect.

25. INFORMAȚII PRIVIND ÎNTREPRINDERELE LA CARE EMITENTUL DEȚINE O PROPORȚIE A CAPITALULUI SOCIAL CARE AR PUTEA AVEA UN IMPACT SEMNIFICATIV ASUPRA EVALUĂRII PATRIMONIULUI, POZIȚIEI FINANCIARE SAU REZULTATELOR EMITENTULUI.

Nu este cazul.



Notă privind valorile mobiliare pentru acțiuni

1. PERSOANE RESPONSABILE

1.1. Lista persoanelor responsabile pentru informațiile incluse în prospect și, după caz, în anumite părți ale acestuia, caz în care se vor preciza aceste părți. În cazul în care persoanele responsabile sunt persoane fizice, inclusiv membri ai organelor de administrare, conducere sau supraveghere ale emitentului, numele și funcția acestora; în cazul persoanelor juridice, denumirea și sediul social.

Aceste informații au fost prezentate la punctul 1 din documentul de înregistrare privind acțiunile.

1.2. Declarația persoanelor responsabile pentru prospect din care să reiasă că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informațiile incluse în prospect sunt, după cunoștințele lor, conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia. După caz, o declarație a persoanelor responsabile pentru anumite părți din prospect din care să reiasă că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informațiile incluse în partea din prospect, pentru care sunt responsabile, sunt, după cunoștințele lor, conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acesteia.

Această declarație a fost prezentată la punctul 1 din documentul de înregistrare privind acțiunile.

2. FACTORI DE RISC

Aceste informații au fost prezentate la punctul 4 din documentul de înregistrare privind acțiunile.

3. INFORMAȚII DE BAZĂ

3.1. Declarație privind capitalul circulant

Emitentul declară că la data de 31 decembrie 2014 coeficientul de lichiditate pentru activitatea asigurări generale era de 0,08, în timp ce coeficientul de lichiditate pentru activitatea de asigurări de viață era de 0,86.

3.2. Capitaluri proprii și gradul de îndatorare

Emitentul declară că la data de 31 decembrie 2014 nivelul capitalurilor proprii era negativ în valoare de minus (-) 871.820.771 RON.

3.3. Interesele persoanelor fizice și juridice participante la emisiune/ofertă

Emitentul nu cunoaște existența unor interese ale persoanelor implicate în Ofertă, inclusiv conflictuale, care ar putea influența semnificativ emisiunea de acțiuni.

3.4. Motivele ofertei și utilizarea fondurilor obținute

Una dintre măsurile impuse de ASF, și detaliate în cadrul măsurilor de redresare aprobate de ASF, este capitalizarea Emitentului prin intermediul uneia/mai multor majorări de capital social. Aceasta măsură, alături de alte măsuri de redresare aprobate de către ASF, au rolul de a îmbunătăți indicatorii financiari și prudențiali ai Societății, inclusiv să acopere necesarul de lichiditate al Emitentului, recapitalizării Societății în scopul îmbunătățirii indicatorilor financiari; valoarea netă a fondurilor care ar urma să fie obținute în urma proceselor de majorare a capitalului social conform măsurilor de redresare aprobate de ASF a fost estimată la 490 milioane:

În cadrul unei etape inițiale de majorare a capitalului social, desfășurate conform Deciziei Administratorului Special nr. 26/27.06.2014, valoarea fondurilor obținute de Societate a fost de 65.084.659,22 RON.

În cadrul etapei de majorare la care se referă prezentul Prospect, conform Deciziei Administratorului Special nr. 99/18.03.2015, s-a aprobat majorarea capitalului social al Societății cu suma de 424.915.339,94 RON.

4. INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE/ADMISE LA TRANZACȚIONARE

4.1. O descriere a naturii și categoriei valorilor mobiliare oferite și admise la tranzacționare și codul ISIN (numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare) sau orice alt cod de identificare.

Acțiunile emise de Societate sunt acțiuni ordinare, nominative, dematerializate și au o valoare nominală de 2,66 RON/acțiune. Începând din data de 27.11.1997 acțiunile Societății se tranzacționează pe piața RASDAQ. Codul ISIN al acțiunilor emise de Societatea Asigurare – Reasigurare ASTRA S.A. este ROATRAACNOR2, iar codul Bloomberg BBGID: BBG000CYN648. Simbolul de tranzacționare al acțiunilor este ATRA.

4.2. Legislația în temeiul căreia au fost create valorile mobiliare.

Emisiunea de acțiuni aferentă majorării capitalului social al Societății este guvernată de legea română, principalele prevederi aplicabile regăsindu-se în Legea Societăților, Legea Pieței de Capital, Legea Asigurărilor și Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare.



4.3. Indicarea formei sub care au fost emise valorile mobiliare: titluri nominative sau la purtător, fizice sau dematerializate. În ultimul caz, se indică denumirea și adresa entității însărcinate cu efectuarea înregistrărilor necesare.

Acțiunile Societății Asigurare – Reasigurare ASTRA S.A. sunt valori mobiliare în sensul Legii privind Pieței de Capital 297/2004. Acțiunile emise sunt nominative, dematerializate, evidențiate prin înscriere în cont, evidența acestora, respectiv Registrul Acționarilor fiind menținute de Depozitarul Central, cu sediul în București, bd. Carol I, nr. 34-36, et. 3,8 și 9, sector 2.

4.4. Moneda în care s-a făcut emisiunea

Emisiunea se face în RON.

4.5. O descriere a drepturilor conexe valorilor mobiliare, inclusiv a oricărei restricții care le este aplicabilă, și a modalităților de exercitare a drepturilor în cauză, dreptul la dividende.

Fiecare acțiune emisă de Societate conferă drepturi egale deținătorilor înregistrați în Registrul Acționarilor, între care (dar fără a se limita la):

- dreptul de a primi dividend;
- dreptul de vot;
- dreptul la informare;
- dreptul de participare la excedent în cazul lichidării;
- dreptul de a participa sau de a fi reprezentat în cadrul adunărilor generale ale acționarilor;
- dreptul de preferință în cadrul unei majorări a capitalului social sau în cazul unei emisiuni de obligațiuni convertibile în acțiuni;
- dreptul de a alege și de a fi ales în cadrul alegerilor pentru Consiliul de Supraveghere al Societății;
- dreptul de retragere din Societate, în anumite condiții;
- dreptul de a solicita anularea sau nulitatea unor hotărâri ale adunării generale a acționarilor care au fost adoptate cu încălcarea prevederilor legale și/sau a prevederilor înscrise în actul constitutiv al Societății nerespectând legislația în vigoare;
- dreptul acționarilor care, individual sau împreună, dețin cel puțin 5% din capitalul social de a solicita convocarea adunării generale a acționarilor;
- dreptul acționarilor care, individual sau împreună, dețin cel puțin 5% din capitalul social de a solicita introducerea de noi puncte pe ordinea de zi a unei adunări generale a acționarilor sau de a prezenta proiecte de hotărâri privind punctele înscrise pe ordinea de zi;

- dreptul acționarilor care, individual sau împreună, dețin cel puțin 5% din drepturile de vot de a solicita întocmirea de rapoarte suplimentare de către auditorii financiari ai Societății;
- dreptul acționarilor care, individual sau împreună, dețin cel puțin 10% din drepturile de vot sau din capitalul social al Societății de a solicita alegerea membrilor Consiliului de Supraveghere prin metoda votului cumulativ.

Deținerea de acțiuni implică adeziunea de drept la Actul Constitutiv al Societății. Drepturile și obligațiile legate de acțiuni urmează acțiunile în cazul trecerii lor de la un proprietar la altul.

Conform Deciziei ASF nr. 42/18.02.2014 privind deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială la Societatea Asigurare – Reasigurare ASTRA S.A., KPMG Advisory SRL, reprezentată legal prin Șerban Cristian Toader, a fost desemnat Administrator Special.

Art. 3 al Deciziei ASF nr. 42/18.02.2014 menționată mai sus prevede faptul că, începând cu data comunicării acestei decizii, au fost suspendate:

- a) atribuțiile legale ale acționarilor semnificativi și ale persoanelor semnificative ale Societății. Aceste atribuții au fost transferate Administratorului Special pe toată perioada administrării speciale;
- b) drepturile de vot în privința numirii și revocării membrilor Consiliului de Supraveghere al Societății, dreptul la dividende al acționarilor, activitatea, precum și dreptul la remunerație al membrilor Consiliului de Supraveghere.

Suspendarea prevăzută mai sus își produce efectele pe toată durata procedurii de redresare financiară prin administrare specială.

Prevederile art 18 din Legea nr. 503/2004 privind redresarea financiară, falimentul, dizolvarea și lichidarea voluntară în activitatea de asigurări, preluate în cadrul art. 3 din Decizia ASF nr. 42/18.02.2012 menționată mai sus, sunt susceptibile de interpretări cât privește semnificația suspendării atribuțiilor legale ale acționarilor semnificativi întrucât nici Legea Societăților, nici Legea Asigurărilor nu stabilesc atribuțiile acționarilor semnificativi ci eventual drepturile acționarilor și atribuțiile adunărilor generale ale acționarilor.

4.6. În cazul unei noi emisiuni, o declarație conținând hotărârile, autorizațiile și aprobările în temeiul cărora au fost sau vor fi create și emise valorile mobiliare.

Emisiunea de acțiuni se realizează în baza Deciziei nr. 99 din 18.03.2015 a Administratorului Special al Societății, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 1671 din 30.03.2015. Decizia Administratorului Special al Societății nr. 99/18.03.2015 este adoptată în baza delegării competenței privind majorarea de capital social acordată de acționarii Societății prin Hotărârea Acționarilor privind Majorarea.



4.7. În cazul unei noi emisiuni, data prevăzută pentru această emisiune.

După încheierea Perioadei de Subscriere, în termen de maxim 5 zile lucrătoare, Intermediarul va întocmi o notificare privind rezultatele ofertei, care va fi transmisă către ASF și publicată pe website-ul BVB. Ulterior transmiterii notificării, Emitentul va întreprinde toate demersurile necesare în vederea înregistrării majorării capitalului social la Oficiul Registrul Comerțului și eliberarea Certificatului Constatator, cu noul capital social.

Operațiunea de majorare a capitalului social, precum și, dacă e cazul, Dobândirea de către o persoană a calității de Acționar Semnificativ al Societății (de exemplu, prin dobândirea unei participații de cel puțin 10% din drepturile de vot sau din capitalul social al Societății), sunt condiționate de aprobarea prealabilă a ASF. Perioada de evaluare de către ASF, în scopul adoptării unei decizii cu privire la operațiunea de majorare a capitalului social și/sau intenția dobândirii calității de acționar semnificativ, poate avea o durată semnificativă care se va răsfrânge, în mod corespunzător, asupra realizării procedurii de înregistrare a mențiunilor privind majorarea capitalului social la Registrul Comerțului.

Ulterior înregistrării operațiunii de majorare a capitalului social la Registrul Comerțului, în baza Certificatului Constatator, ASF va elibera Certificatul de Înregistrare a valorilor mobiliare aferente emisiunii de acțiuni, iar ulterior, majorarea capitalului social va fi înregistrată la Depozitarul Central; persoanele care au subscris acțiuni vor dobândi calitatea de proprietar al acțiunilor noi la data înregistrării acțiunilor noi de către Depozitarul Central, iar acționarii vor intra în posesia acțiunilor subscrise.

4.8. O descriere a tuturor restricțiilor impuse asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare.

Acțiunile subscrise în cadrul Ofertei nu pot fi înstrăinate, prin nici un mijloc, înainte de înregistrarea majorării capitalului social aferent Ofertei la Depozitarul Central. Nu pot fi demarate tranzacții cu acțiunile emise înaintea înregistrării la Depozitarul Central a majorării capitalului social.

În principiu, ulterior înregistrării la Depozitarul Central acțiunile noi ar putea fi tranzacționate.

În fapt, începând cu data de 18.02.2014 acțiunile emise de Societate sunt suspendate de la tranzacționare; prin urmare, acționarii Societății, respectiv investitorii în general nu pot vinde/cumpăra acțiuni emise de Societate prin intermediul sistemului de tranzacționare al pieței RASDAQ.

4.9. Indicații privind existența oricărei norme privind ofertele publice de achiziții obligatorii sau privind retragerea obligatorie și răscumpărarea obligatorie aplicabile valorilor mobiliare (squeeze-out/sell-out).

Prevederi generale privind oferta publică de preluare obligatorie

Legea Pieței de capital conține prevederi clare cu privire la ofertele publice de preluare obligatorii aplicabile societăților comerciale ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată de BVB. Astfel, o persoană (fizică sau juridică) care, ca urmare a achizițiilor sale sau ale persoanelor cu care

acționează în mod concertat, deține mai mult de 33% din drepturile de vot asupra unei societăți comerciale, este obligată să lanseze o ofertă adresată tuturor deținătorilor de valori mobiliare și având ca obiect toate deținerile acestora cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de 2 luni de la momentul atingerii respectivei dețineri.

Până la derularea ofertei publice menționată, drepturile aferente valorilor mobiliare depășind pragul de 33% din drepturile de vot asupra emitentului sunt suspendate, iar respectivul deținător și persoanele cu care acesta acționează în mod concertat nu mai pot achiziționa, prin alte operațiuni, acțiuni ale aceluiași emitent.

Prețul oferit în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie va fi cel puțin egal cu cel mai mare preț plătit de ofertant sau de persoanele cu care acesta acționează în mod concertat în perioada de 12 luni anterioară datei de depunere la ASF a documentației de ofertă.

Dacă prevederea de mai sus nu poate fi aplicată, prețul oferit în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie va fi determinat în conformitate cu reglementările ASF, cu luarea în considerare cel puțin a următoarelor criterii:

- Prețul mediu ponderat de tranzacționare, aferent ultimelor 12 luni anterioare derulării ofertei
- Valoarea activului net al societății, conform ultimei situații financiare auditate
- Valoarea acțiunilor rezultate dintr-o expertiză efectuată de către un evaluator independent, în conformitate cu standardele internaționale de evaluare

Derularea ofertei publice de preluare menționată nu este obligatorie în situația în care poziția reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra emitentului a fost dobândită ca urmare a unei tranzacții exceptate.

În accepțiunea Legii Pieței de Capital, tranzacție exceptată reprezintă dobândirea respectivei poziții:

- În cadrul procesului de privatizare
- Prin achiziționarea de acțiuni de la Ministerul Finanțelor Publice sau de la alte entități abilitate legal, în cadrul procedurii executării creanțelor bugetare
- Ca urmare a transferurilor de acțiuni realizate între societatea-mamă și filialele sale sau între filialele aceleiași societăți-mamă
- În urma unei oferte publice de preluare voluntară adresată tuturor deținătorilor respectivelor valori mobiliare și având ca obiect toate deținerile acestora



În situația în care dobândirea poziției reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra emitentului se realizează în mod neintenționat, deținătorul unei astfel de poziții are una dintre următoarele obligații alternative:

- Să deruleze oferta publică de preluare obligatorie, în condițiile specificate mai sus
- Să înstrăineze un număr de acțiuni, corespunzător pierderii poziției dobândite fără intenție

Executarea uneia dintre obligațiile menționate anterior se va face în termen de 3 luni de la dobândirea respectivei poziții. În conformitate cu prevederile Legii Pieței de Capital, dobândirea poziției reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra emitentului se consideră neintenționată, dacă s-a realizat ca efect al unor operațiuni precum:

- Reducerea capitalului, prin răscumpararea de către societate a acțiunilor proprii, urmată de anularea acestora
- Depășirea pragului, ca rezultat al exercitării dreptului de preferință, subscriere sau conversie a drepturilor atribuite inițial, precum și al convertirii acțiunilor preferențiale în acțiuni ordinare
- Fuziunea/divizarea sau succesiunea

Menționăm faptul că nu există nici o prevedere legală expresă și clară care să stabilească obligația de a derula oferta publică de preluare obligatorie în cazul societăților ale căror acțiuni sunt tranzacționate exclusiv pe un sistem alternativ de tranzacționare.

Prevederi generale privind retragerea obligatorie a acționarilor minoritari din societate și răscumpararea obligatorie (squeeze-out și sell-out)

Squeeze-out

Retragerea obligatorie a acționarilor minoritari dintr-o societate ale cărei acțiuni sunt tranzacționate pe piața administrată de BVB este reglementată în principal de art. 206 din Legea Pieței de Capital și de prevederile Regulamentului CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare.

Dreptul conferit acționarului majoritar de art. 206 al Legii Pieței de Capital de a solicita acționarilor minoritari să-i vândă acțiunile deținute, la un preț echitabil, se naște numai dacă, ulterior derularii unei oferte de cumpărare adresată tuturor acționarilor emitentului și având ca obiect toate deținerile acestora, acționarul majoritar fie: (1) deține acțiuni reprezentând cel puțin 95% din numărul total de acțiuni din capitalul social care conferă drept de vot și cel puțin 95% din drepturile de vot ce pot fi efectiv exercitate, fie (2) a achiziționat în cadrul respectivei oferte un număr reprezentând cel puțin 90% din numărul total de acțiuni din capitalul social care conferă drept de vot și cel puțin 90% din drepturile de vot vizate în cadrul ofertei.

În conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 1/2006, dreptul de a solicita retragerea obligatorie a acționarilor minoritari poate fi exercitat în termen de 3 luni de la data închiderii ofertei.

Prețul oferit în cadrul unei oferte publice de cumpărare/preluare în care ofertantul a achiziționat prin subscrierile din cadrul ofertei acțiuni reprezentând cel puțin 90% din numărul total de acțiuni din capitalul social care conferă drept de vot se consideră a fi un preț echitabil. De asemenea, prețul oferit în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie se consideră a fi un preț echitabil.

În situația în care niciunul dintre criteriile menționate anterior nu este aplicabil, prețul oferit va fi determinat de către un expert independent, în conformitate cu standardele internaționale de evaluare.

Procedura de squeeze-out este reglementată inclusiv pentru societățile ale căror acțiuni se tranzacționează exclusiv pe un sistem alternativ de tranzacționare, inclusiv pe sistemul alternativ de tranzacționare administrat de BVB

Sell-out

Răcumpararea obligatorie a acțiunilor deținute de acționarii minoritarii dintr-o societate ale cărei acțiuni sunt tranzacționate pe piața administrată de BVB este reglementată în principal de art. 207 din Legea Pieței de Capital și de prevederile Regulamentului CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare.

În conformitate cu prevederile Legii Pieței de Capital și ale Regulamentului CNVM nr. 1/2006, un acționar minoritar are dreptul să solicite acționarului majoritar care se află într-una dintre situațiile prevăzute de art. 206 din Legea Pieței de Capital, să-i cumpere acțiunile la un preț echitabil calculat conform prevederilor legale. În situația în care este necesară numirea unui expert independent, costurile aferente vor fi suportate de către respectivul acționar minoritar.

Acest drept poate fi exercitat în termen de 3 luni de la data închiderii ofertei.

4.10. *Mențiuni privind ofertele publice de achiziție făcute de terți asupra capitalului emitentului în cursul ultimului exercițiu sau al exercițiului în curs. Trebuie, de asemenea, indicate prețul sau condițiile de schimb și rezultatul acestor oferte.*

Nu este cazul.

4.11. *Pentru țara în care emitentul are sediul social și țara sau țările în care se face oferta sau se solicită admiterea la tranzacționare:*

- *informații privind orice reținere la sursă aplicabilă veniturilor generate de valorile mobiliare;*
- *indicații privind asumarea sau neasumarea responsabilității reținerii la sursă de către emitent.*



Conform prevederilor legislative în vigoare, în România, țara în care Societatea are sediul social, impozitul pe dividende este reținut la sursă de către Societate.

5. CONDIȚIILE OFERTEI

Prin Hotărârea Acționarilor privind Majorarea publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 3078 din 30.05.2014, a fost aprobată delegarea către Administratorul Special, respectiv Directoratul Societății (în cazul în care, ulterior convocării AGEA, conducerea Societății ar fi reluată de către Directorat), a atribuției de majorare a capitalului social al Societății, în condițiile art. 236, alin. 2 din Legea 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, cu respectarea următoarelor reguli:

- Delegarea atribuției de majorare a capitalului social operează pentru o durată de cel mult un an și se acordă în urma analizării situației financiare a Societății de către Administratorul Special, conform mandatului acordat de ASF, din care a rezultat, printre altele, necesitatea recapitalizării Societății în scopul îmbunătățirii indicatorilor financiari;
- În executarea delegării, Administratorul Special/Directoratul poate hotărî, prin una sau mai multe decizii, majorarea capitalului social al Societății, prin emisiunea de noi acțiuni, cu sume care nu pot depăși în total suma de 490.000.000 RON;
- Majorarea capitalului social poate fi realizată prin aporturi în numerar vărsate integral la data subscrierii și/sau prin conversia unor creanțe certe, lichide și exigibile derivând din împrumuturi acordate Societății, în acest din urmă caz, conversia urmând a se realiza exclusiv în legătură cu sume împrumutate reprezentând principal efectiv încasat de către Societate;
- Subscrierea sumelor cu titlu de majorare de capital hotărâtă printr-o decizie a Administratorului Special/Directoratului se va realiza cu respectarea dreptului de preferință al acționarilor la Data de Înregistrare.

Prin Decizia nr. 99 din data de 18.03.2015 a Administratorului Special al Societății Asigare – Reasigare ASTRA S.A., KPMG Advisory SRL, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 1671 din 30.03.2015, s-a aprobat majorarea capitalului social al Societății, prin aport în numerar, cu suma de 424.915.339,94 RON, de la valoarea de 257.797.193,08 RON la valoarea de 682.712.533,02 RON, prin emisiunea unui număr de 159.742.609 acțiuni nominative, cu valoarea nominală de 2,66 RON/acțiune.

Majorarea capitalului social se va realiza în trei etape.

Conform Deciziei nr. 99 din data de 18.03.2015 a Administratorului Special, s-a aprobat tranzacționarea (anterior începerii derulării celor trei etape de subscriere) drepturilor de preferință ale acționarilor înregistrați

în registrul acționarilor Societății la Data de Înregistrare, respectiv 07.04.2015, pe o perioadă de 5 zile lucrătoare.

Tranzacționarea drepturilor de preferință a fost decisă exclusiv în scopul creării unui cadru mai flexibil pentru realizarea operațiunii de majorare a capitalului social conform Prospectului, respectiv prin acordarea posibilității acționarilor înscrși în registrul acționarilor la Data de Înregistrare de a-și înstrăina drepturile de preferință, în măsura în care aceștia nu intenționează a le exercita, astfel încât alte persoane interesate în a subscrie în cadrul Ofertei să poată subscrie acțiuni direct în etapa inițială adresată titularilor de drepturi de preferință, fără a mai aștepta începerea derulării acelor etape subsecvente în care ar fi avut dreptul de a subscrie în lipsa deținerii drepturilor de preferință.

Fiecare acționar înregistrat la Data de Înregistrare va deține un număr de drepturi de preferință egal cu numărul de acțiuni deținute la Data de Înregistrare.

Perioada de tranzacționare a drepturilor de preferință va începe în termen de 3 zile lucrătoare de la data publicării Prospectului pe website-ul Emitentului (www.astrasig.ro) și al Intermediarului (www.ssifbroker.ro), urmând a se desfășura în perioada 08.06.2015 - 12.06.2015 (inclusiv).

Caracteristicile drepturilor de preferință ce urmează a fi tranzacționate în cadrul Bursei de Valori București vor fi aduse la cunoștința investitorilor prin intermediul unui raport curent ce va fi publicat pe website-ul Bursei de Valori București (www.bvb.ro) anterior începerii perioadei de tranzacționare a acestora.

Ulterior decontării tranzacțiilor efectuate în perioada de tranzacționare a drepturilor de preferință, va începe derularea subscrierilor în cadrul majorării capitalului social, după cum urmează:

- I. Acțiunile nou emise vor fi oferite spre subscriere mai întâi deținătorilor de drepturi de preferință, aceștia având dreptul de a subscrie noile acțiuni proporțional cu numărul drepturilor de preferință deținute la data finalizării decontării tranzacțiilor cu drepturi de preferință efectuate în perioada de tranzacționare a acestora conform prezentului Prospect (Etapa I).

Perioada de subscriere în care noile acțiuni vor putea fi subscribe în cadrul Etapei I este de o lună, începând cu Ziua Lucrătoare imediat următoare Datei finale de decontare a drepturilor de preferință, respectiv în perioada 17.06.2015 - 17.07.2015 (inclusiv), interval de timp care include un număr de 31 de zile calendaristice.

Numărul de drepturi de preferință necesar pentru achiziționarea unei acțiuni noi este de 0,6067024859973334. Prețul de subscriere al unei acțiuni noi în cadrul Etapei I este de 2,66 RON/acțiune.

- II. Etapa a II-a: Acțiunile rămase nesubscrise în urma desfășurării Etapei I vor fi oferite spre subscriere persoanelor care au subscris valid acțiuni în cadrul Etapei I, o persoană având



dreptul să subscrie acțiuni proporțional cu raportul dintre numărul de acțiuni subscribe de persoana respectivă în cadrul Etapei I și numărul total de acțiuni subscribe în cadrul Etapei I.

Perioada în care noile acțiuni vor putea fi subscribe în cadrul Etapei a II-a este de 5 zile lucrătoare, calculate începând cu a cincea zi lucrătoare după încheierea Etapei I de subscriere, respectiv în perioada 24.07..2015 - 30.07.....2015 (inclusiv).

În cazul în care nicio persoană nu subscrie valid acțiuni în cadrul Etapei I, acțiunile vor putea fi oferite spre subscriere în cadrul Etapei III, conform paragrafului III de mai jos. Prețul de subscriere al unei acțiuni noi în cadrul Etapei II este de 2,66 RON/acțiune.

III. Etapa a III-a: Acțiunile rămase nesubscrise în urma desfășurării Etapei II sau ca urmare a faptului că nicio persoană nu a subscris valid acțiuni în cadrul Etapei I vor fi oferite spre subscriere Investitorilor Calificați, pe o perioadă de subscriere de 10 zile lucrătoare, calculate începând cu a cincea zi lucrătoare după încheierea Etapei II de subscriere, respectiv în perioada 06.08..2015 - 19.08.....2015 (inclusiv). În caz de suprasubscriere, acțiunile urmează a fi alocate pe baza unor criterii, cum ar fi (lista nu este exhaustivă):

- Domeniul de activitate al Investitorilor sau al entităților din cadrul grupului Investitorilor sau cunoștințele acestora în legătură cu domeniul în care activează Emitentul;
- Politica de investiții a Investitorilor;
- Numărul de acțiuni subscribe în cadrul Ofertei;
- Ordinea cronologică a efectuării subscrierilor;
- Perioada de timp în care, în opinia Emitentului și/sau a Intermediarului, Investitorii ar urma să păstreze acțiunile subscribe în cadrul Ofertei;
- Alte criterii calitative care ar putea permite o bază de acționari solidă și o evoluție pozitivă a situației financiare a Societății.

Fiecare dintre Investitorii Calificați care a subscris acțiuni în cadrul Ofertei recunoaște și acceptă că: (i) numărul de acțiuni alocate Investitorului Calificat poate fi mai mic decât numărul de acțiuni subscribe de acesta în cadrul Ofertei și (ii) este posibil ca Investitorului Calificat să nu îi fie alocată nicio acțiune subscrisă de acesta în cadrul Ofertei.

De asemenea, fiecare Investitor Calificat recunoaște și acceptă că: (i) nu poate refuza alocarea sau contesta în vreun fel modalitatea de alocare a acțiunilor subscribe în cadrul Ofertei (de exemplu, faptul că unui investitor nu i-au fost alocate acțiuni sau i-au fost alocate

mai puține acțiuni decât cele subscrise etc.), alocarea realizată de Emitent împreună cu Intermediarul fiind obligatorie și angajantă pentru investitori conform legislației aplicabile și (ii) nu va avea dreptul de a solicita, iar Emitentul și Intermediarul nu vor avea nicio obligație de a oferi, explicații privind modalitatea de alocare (de exemplu, faptul că unui investitor nu i-au fost alocate acțiuni sau i-au fost alocate mai puține acțiuni decât cele subscrise etc.), criteriile avute în vedere în scopul alocării sau orice alte aspecte legate de alocarea acțiunilor subscrise în cadrul Ofertei.

Prețul de subscriere al unei acțiuni noi în cadrul Etapei a III-a este de 2,67 RON/acțiune.

Dispoziții comune celor trei Etape de subscriere: Plata acțiunilor se va face integral la data subscrierii, în condițiile menționate în prezentul Prospect, orice subscriere de acțiuni urmând a fi validată prin rotunjirea în minus la numărul întreg cel mai apropiat.

Acțiunile rămase nesubscrise în urma desfășurării Etapelor I – III menționate mai sus vor fi anulate prin decizia Administratorului Special.

5.1. Pentru țara în care emitentul are sediul social și țara sau țările în care se face oferta sau se solicită admiterea la tranzacționare:

Formularul de subscriere este disponibil la sediul Intermediarului, precum și pe site-urile web www.ssifbroker.ro și www.astrasig.ro.

Etapa I: Orice persoană fizică sau juridică, rezidentă sau nerezidentă poate subscrie acțiuni oferite în cadrul Etapei I, cu condiția să fi deținut drepturi de preferință la Data finală de decontare a drepturilor de preferință. Orice subscriere făcută în perioada de subscriere aferenta Etapei I de către o persoană care nu a avut calitatea de deținător de drepturi de preferință la Data finală de decontare a drepturilor de preferință nu va fi validată, urmând ca suma de bani să fie returnată respectivei persoane. De asemenea, în cazul în care un deținător de drepturi de preferință subscrie un număr mai mare de acțiuni comparativ cu numărul maxim de acțiuni pe care este îndreptățit să le subscrie, suma plătită reprezentând diferența dintre valoarea subscrisă și valoarea acțiunilor pe care era îndreptățit să le subscrie îi va fi returnată în contul bancar indicat în formularul de subscriere, orice comisioane bancare sau alte costuri privind transferul respectivei sume urmând a fi suportate de investitor. Returnarea sumelor se face în termen de maxim 5 zile lucrătoare de la încheierea Perioadei de Subscriere aferente Etapei I.

Etapa a II-a: Orice persoana fizică sau juridică, rezidentă sau nerezidentă poate subscrie acțiuni oferite în cadrul Etapei a II-a, cu condiția să fi subscris în mod valid acțiuni în cadrul Etapei I. Orice subscriere făcută în perioada de subscriere aferente Etapei II de către o persoană care nu a subscris în mod valid acțiuni în cadrul Etapei I nu va fi validată, urmând ca suma de bani plătită să fie returnată respectivei persoane. De asemenea, în cazul în care o persoană subscrie un număr mai mare de acțiuni comparativ



cu numărul maxim de acțiuni pe care este îndreptățit să le subscrie în cadrul Etapei II, suma plătită reprezentând diferența dintre valoarea subscrisă și valoarea acțiunilor pe care era îndreptățit să le subscrie îi va fi returnată în contul bancar indicat în formularul de subscriere, orice comisioane bancare sau alte costuri privind transferul respectivei sume urmând a fi suportate de investitor. Returnarea sumelor se face în termen de maxim 5 zile lucrătoare de la încheierea perioadei de subscriere aferente Etapei a II-a.

Etapa a III-a: În cadrul Etapei III pot subscrie acțiuni Investitorii Calificați, așa cum sunt definiți în prezentul Prospect. În cadrul acestei etape vor putea fi subscrise acțiunile rămase nesubscrise în cadrul perioadei de subscriere aferente Etapei II sau ca urmare a faptului ca nicio persoană nu a subscris valid în cadrul perioadei de subscriere aferente Etapei I. În caz de suprasubscriere, valoarea acțiunilor plătite de un investitor, dar nealocate acestuia, va fi restituită investitorului în termen de maxim 5 zile lucrătoare de la data încheierii perioadei de subscriere aferente Etapei III. Plata sumei respective va fi efectuată în contul bancar indicat de investitor în formularul de subscriere, orice comisioane bancare sau costuri legate de transferul sumei fiind suportate integral de investitor.

Dispoziții comune celor trei Etape de subscriere.

Plata acțiunilor subscrise trebuie efectuată în RON în Contul Colector deschis de Intermediar la o bancă comercială, și destinat colectării sumelor corespunzătoare subscrierilor în cadrul Ofertei, respectiv în contul IBAN RO26BTRLRONCRT00R1814004, deschis la Banca Transilvania, Sucursala Zorilor, Cluj-Napoca.

Comisioanele bancare și orice alte costuri în legătură cu plata acțiunilor subscrise de către un investitor sau, dacă e cazul, cu restituirea către investitor a oricăror sume plătite reprezentând diferențe în plus față de valoarea subscrierilor validate sau a acțiunilor alocate acestuia, vor fi suportate în totalitate de către investitor.

Subscriitorii pot afla de la Emitent și de la Intermediar care este numărul de acțiuni pe care le pot subscrie în cadrul majorării, precum și care este volumul de acțiuni care le-a fost alocat.

La înregistrarea Formulelor de Subscriere contravaloarea acțiunilor subscrise trebuie să fie integral plătită, înțelegând prin aceasta că sumele reprezentând contravaloarea acțiunilor subscrise trebuie să fie efectiv și integral creditate în Contul Colector. În cazul în care suma plătită de investitor în Contul Colector este mai mică decât suma necesară subscrierii numărului de acțiuni specificate în Formularul de Subscriere, acestuia i se vor aloca un număr de acțiuni corespunzător sumei plătite sub condiția, dacă este cazul, ca acest număr de acțiuni să fie inferior numărului maxim de acțiuni pe care investitorul este îndreptățit să le subscrie conform Prospectului

În cazul unei eventuale decizii a ASF având ca efect refuzul aprobării prealabile a operațiunii de majorare a capitalului social al Societății în condițiile prezentului Prospect și/sau a Dobândirii Calității de Acționar Semnificativ al Societății de către un Potențial Achizitor, investitorilor/Potențialului Achizitor li se

vor restitui, în conturile bancare indicate în formularele de subscriere, sumele plătite în contul acțiunilor subscrise, în termen de cinci zile lucrătoare de la data primirii de către Emitent și de către Intermediar a deciziei ASF anterior menționate, orice comisioane bancare și/sau costuri legate de transferul respectivelor sume urmând a fi suportate integral de către investitori/Potențialul Achizitor.

5.2. Denumirea și adresa entităților care s-au angajat să subscrie emisiunea și a celor care s-au angajat să plaseze valorile mobiliare fără o subscriere fermă sau în temeiul unui acord de investiție la cel mai bun preț. Se indică principalele caracteristici ale acordurilor încheiate, inclusiv cotele. Dacă subscrierea fermă nu vizează întreaga emisiune, se menționează cota parte care nu a fost subscrisă. Se indică valoarea globală a comisionului de garanție (pentru subscrierea fermă) și a comisionului de plasare și momentul în care acordul de subscriere fermă a fost sau va fi onorat.

Nu este cazul.

5.3. Documente necesare

Pentru a putea subscrie acțiuni conform Prospectului, investitorii trebuie să completeze formularul de subscriere și să atașeze acestuia următoarele documente după cum urmează:

Persoane fizice rezidente care subscriu în nume propriu:

- Copie act de identitate;
- Dovada plății acțiunilor subscrise.

Persoane fizice rezidente care subscriu în numele altor persoane fizice:

- Act de identitate al reprezentantului și carte/buletin de identitate (copie certificată conform cu originalul) a persoanei reprezentate;
- Procura în forma autentică (original);
- Dovada plății acțiunilor subscrise

Persoane fizice rezidente incapabile (fără discernământ) sau aflate sub tutela/curatela:

- Act de identitate (copie certificată conform cu originalul) al persoanei fizice rezidente care subscrie pentru persoana reprezentată și carte/buletin de identitate al persoanei incapabile (copie certificată conform cu originalul);
- Pașaport (copie certificată conform cu originalul) și/sau permis de ședere (copie certificată conform cu originalul) al persoanei care subscrie pentru persoana incapabilă – numai în cazul cetățenilor străini;



Act juridic care stabilește tutela/curatela sau, după caz, document care stabilește tutela sau curatela (copie certificată conform cu originalul);

- Dovada plății acțiunilor subscrise

Persoane juridice rezidente care subscriu în nume propriu:

- Certificat de înregistrare emis de Oficiul Registrului Comerțului (copie certificată conform cu originalul);
- Certificat constatator privind situația actuală a persoanei juridice emis de Registrul Comerțului care să specifice reprezentanții legali ai societății (în original, emis cu cel mult 30 zile înainte de data subscrierii);
- Procură/mandat în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere, acordată conform prevederilor actului constitutiv, sau o dovadă ca persoana respectivă reprezintă în mod legal entitatea care subscrie, cu drept individual de reprezentare (în cazul în care societatea este reprezentată în mod colectiv de două sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subscriere, o astfel de dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane)
- Act de identitate (copie certificată conform cu originalul) al persoanei care subscrie pentru persoana juridică;
- Dovada plății acțiunilor subscrise.

Persoane fizice nerezidente care subscriu în nume propriu:

- Pașaport sau act de identitate
- Dovada plății acțiunilor subscrise.
- Persoane fizice nerezidente care subscriu prin reprezentanți autorizați rezidenți:
- Pașaport sau act de identitate (copie certificată conform cu originalul);
- Act de identitate al reprezentantului autorizat (în original și copie);
- Procură în formă autentică care stipulează că reprezentantul este autorizat să acționeze pe seama persoanei fizice nerezidente (în original);
- Dovada plății acțiunilor subscrise.

Persoane juridice nerezidente care subscriu în nume propriu:

- Certificat de înregistrare al persoanei juridice nerezidente emis de Registrul Comerțului sau de orice instituție echivalentă, dacă acesta există (copie);
- Certificat constatator privind situația actuală, în original, pentru persoana juridică nerezidentă care menționează reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente respective, emis de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă care să specifice reprezentanții legali ai societății (emis cu cel mult 30 zile înainte de data subscrierii). În cazul în care nu există nicio autoritate sau instituție autorizată să emită un astfel de certificat, orice document corporativ care evidențiază reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente va fi depus (emis cu cel mult 30 zile înainte de data subscrierii); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună sau orice act doveditor al calității reprezentantului legal al societății care face subscrierea
- În cazul în care subscrierile se fac printr-o altă persoană decât reprezentantul (reprezentanții) legal(i) al(ai) persoanei juridice nerezidente, procură/mandat semnat de reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente împuternicind persoana respectivă să subscrie acțiunile în contul persoanei juridice nerezidente (copie certificată conform cu originalul);
- Carte/buletin de identitate al persoanei care subscrie în calitate de reprezentant legal sau împuternicit al persoanei juridice nerezidente: pașaport, carte/buletin de identitate (copie certificată conform cu originalul);
- Dovada plății acțiunilor subscribe.

Persoane juridice nerezidente care subscriu printr-o persoană juridică rezidentă:

- Certificat de înregistrare al persoanei juridice nerezidente emis de Registrul Comerțului sau de orice instituție echivalentă, dacă acesta există (copie);
- Certificat constatator privind situația actuală, în original, pentru persoana juridică nerezidentă care menționează reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente respective, emis de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă (emis cu cel mult 30 zile lucrătoare înainte de data subscrierii). În cazul în care nu există nicio autoritate sau instituție autorizată să emită un astfel de certificat, orice document corporativ care evidențiază reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente va fi depus (emis cu cel mult 30 zile lucrătoare înainte de data subscrierii); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună;



- Certificat de înregistrare al reprezentantului persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului (copie);
- Certificat constatator privind situația actuală a reprezentantului persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului (emis cu cel mult 30 zile înainte de data subscrierii);
- Act de identitate al reprezentantului legal al persoanei juridice rezidente care subscrie în calitate de reprezentant în contul persoanei juridice nerezidente (copie certificată conform cu originalul);
- Dovada plății acțiunilor subscribe.

Documentele care atestă calitatea de reprezentant legal întocmite într-o limbă străină, alta decât limba engleză, vor fi însoțite de o traducere, realizată de un traducător autorizat, în limba română sau în limba engleză.

5.4. Transmiterea subscrierilor

Documentele necesare trebuie să fie depuse sau transmise prin poștă sau curier la sucursala București a Intermediarului, cu sediul în Splaiul Unirii, nr. 16, et. 8, cam. 803, sector 4, București, cu mențiunea pe plic „pentru majorarea capitalului social al ASTRA S.A.”.

Dacă optează pentru transmiterea documentelor prin poștă sau curier, acționarii trebuie să aibă în vedere faptul că documentele trebuie să ajungă la sucursala București a Intermediarului până cel târziu în ultima zi a Perioadei de Subscriere aplicabile, ora 17.00.

5.5. Metoda de intermediere

Metoda de intermediere este metoda celei mai bune execuții. Intermediarul va verifica toate formularele de subscriere împreună cu documentele prevăzute în prezentul Prospect ca fiind necesare pentru subscriere și va înregistra toate subscrierile primite.

În următoarea zi lucrătoare după încheierea fiecărei perioade de subscriere corespunzătoare Etapei I, Etapei II, respectiv Etapei III de efectuare a subscrierilor, Intermediarul va întocmi câte o listă a investitorilor care au subscris în cadrul fiecărei etape aplicabile, precum și numărul de acțiuni subscribe de către fiecare investitor, și, împreună cu subscrierile colectate, vor fi transmise către Administratorul Special.

În baza rezultatelor subscrierilor furnizate de către Intermediar, Administratorul Special va constata rezultatele subscrierii aferente fiecărei etape, respectiv nivelul până la care se va majora capitalul social în funcție de subscrierile efectuate și anularea acțiunilor rămase nesubscrise.

5.6. Revocarea subscrierii

Subscrierile realizate în cadrul prezentei Oferte sunt irevocabile. În cazul în care se publică un amendament la Prospect, investitorii care au subscris acțiuni în cadrul Ofertei anterior publicării amendamentului la Prospect, au dreptul de a-și retrage subscrierile în termen de două zile lucrătoare de la data publicării amendamentului la Prospect; retragerea subscrierii se realizează de către investitori prin completarea, semnarea și transmiterea către Intermediar a formularului de revocare. Sumele plătite în contul acțiunilor care au făcut obiectul subscrierii retrase ca urmare a publicării unui amendament vor fi restituite investitorului în cauză în termen de cinci zile lucrătoare de la data retragerii subscrierii.

6. ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE ȘI MODALITĂȚI DE TRANZACȚIONARE

În termen de maxim 5 zile lucrătoare după încheierea ultimei perioade de subscriere aplicabile, Intermediarul va întocmi o notificare privind rezultatul Ofertei, care va fi transmisă ASF și publicată pe site-ul BVB. Ulterior transmiterii notificării, Emitentul va efectua toate demersurile necesare în vederea înregistrării majorării capitalului social la Oficiul Registrul Comerțului și eliberarea certificatului constatator, cu mențiuni privind noul capital social.

Operațiunea de majorare a capitalului social, precum și, dacă e cazul, dobândirea de către o persoană a calității de acționar semnificativ al Societății (de exemplu, prin dobândirea unei participații de cel puțin 10% din drepturile de vot sau din capitalul social al Societății), sunt condiționate de aprobarea prealabilă a ASF. Perioada de evaluare de către ASF, în scopul adoptării unei decizii cu privire la operațiunea de majorare a capitalului social și/sau intenția dobândirii calității de acționar semnificativ, poate avea o durată semnificativă care va întârzia, în mod corespunzător, realizarea procedurii de înregistrare a mențiunilor privind majorarea capitalului social la Registrul Comerțului.

După înregistrarea la Registrul Comerțului, în baza certificatului constatator, ASF va elibera certificatul de înregistrare a valorilor mobiliare aferente emisiunii de acțiuni. Ulterior obținerii certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare, noile acțiuni aferente majorării capitalului social vor fi înregistrate la Depozitarul Central; persoanele care au subscris acțiuni vor dobândi calitatea de proprietar al acțiunilor noi la data înregistrării acțiunilor noi de către Depozitarul Central.

Acțiunile dobândite în cadrul Ofertei prezentate în acest Prospect, după plata lor integrală și înregistrarea majorării de capital, vor avea, ulterior înregistrării la Depozitarul Central, același regim ca și acțiunile existente, oferind acționarilor aceleași drepturi și obligații.

Ulterior înregistrării la Depozitarul Central a majorării capitalului social, în principiu, acțiunile dobândite în cadrul Ofertei vor putea fi tranzacționate prin sistemul de tranzacționare al pieței RASDAQ, fiind acțiuni liber transferabile.



În fapt, începând cu data de 18.02.2014 acțiunile emise de Societate sunt suspendate de la tranzacționare; prin urmare, acționarii Societății, respectiv investitorii în general nu pot vinde/cumpăra acțiuni emise de Societate prin intermediul sistemului de tranzacționare al pieței RASDAQ înainte de a se relua tranzacționarea acțiunilor.

6.1. Dacă, simultan sau aproape simultan cu crearea valorilor mobiliare pentru care se solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, sunt subscrise sau plasate privat valori mobiliare din aceeași categorie sau dacă sunt create valori mobiliare din alte categorii care vor face obiectul unei investiții publice sau private, se indică natura acestor operațiuni, precum și numărul și caracteristicile valorilor mobiliare care fac obiectul acestor operațiuni.

Nu este cazul.

6.2. Informații detaliate privind entitățile care și-au asumat un angajament ferm de a acționa ca intermediari pe piețele secundare și de a garanta lichiditatea acestora prin cotații de vânzare și cumpărare; o descriere a principalelor caracteristici ale angajamentului lor:

Nu este cazul.

7. CONTRACTE DE RESTRICȚIONARE

Nu există contracte de restricționare.

8. CHELTUIELI AFERENTE EMISIUNII/OFERTEI

Valoarea totală a fondurilor estimate a fi obținute în urma majorării capitalului social este de 424.915.339,94 RON.

Conform Regulamentului ASF nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară, comisionul ASF reprezintă o cotă de 0,1% din valoarea subscrierilor realizate în cadrul Ofertei.

Tariful perceput pentru înregistrarea la ASF a valorilor mobiliare este de 500 RON.

Comisionul Intermediarului este în sumă fixă de 4.500 EURO, echivalent RON și va fi achitat de Emitent din fondurile proprii.

Alte cheltuieli ocazionate de ofertă și necuantificate încă, dar estimate a nu depăși 10.000 RON, vor fi achitate din fondurile proprii ale Emitentului.

9. DILUARE

9.1. Cuantumul și procentajul diluării determinate direct de emisiune/ofertă

Dacă toți acționarii își vor exercita dreptul de preferință, structura acționariatului și deținerile procentuale ale fiecărui acționar vor rămâne neschimbate, modificându-se doar numărul de acțiuni deținute.

9.2. *Cuantumul și procentajul diluării imediate care ar avea loc în cazul nesubscrierii la noua ofertă.*

Cuantumul și procentajul diluării imediate care vor fi înregistrate de un acționar care optează pentru a nu exercita dreptul de preferință depinde de numărul de acțiuni care va fi subscris de acționarii care își exercită dreptul de preferință, respectiv de alte persoane care subscriu acțiuni conform Prospectului, și ca atare nu poate fi determinat înainte de finalizarea Perioadei de Subscriere.

10. INFORMAȚII SUPLIMENTARE

10.1. *Dacă în nota privind valorile mobiliare sunt menționați consultanți care au legătură cu emisiunea, o declarație precizând calitatea în care au acționat aceștia.*

Nu este cazul.

10.2. *Se precizează ce alte informații din nota privind valorile mobiliare au fost verificate sau examinate de către auditori și dacă aceștia au elaborat un raport. Se prezintă raportul în întregime sau, cu aprobarea autorității competente, un rezumat al acestuia.*

Nu este cazul.

10.3. *În cazul în care nota privind valorile mobiliare conține o declarație sau un raport atribuit unei persoane care acționează în calitate de expert, se indică numele, adresa de la locul de muncă, calificările persoanei în cauză și, după caz, orice interese semnificative ale persoanei respective cu privire la emitent. Dacă raportul sau declarația au fost întocmite la cererea emitentului, se anexează o declarație prin care se confirmă faptul că documentele în cauză au fost incluse, în forma și în contextul în care au fost incluse, cu consimțământul persoanei care a autorizat conținutul acelei părți din nota privind valorile mobiliare.*

Nu este cazul.

10.4. *În cazul în care informațiile provin de la o terță parte, se furnizează o confirmare a faptului că informațiile în cauză au fost reproduse cu acuratețe și că, după cunoștințele emitentului și în măsura în care acesta poate să confirme având în vedere datele publicate de terță parte în cauză, nu au fost omise fapte care ar face ca informațiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare. Se menționează, de asemenea, sursa (sursele) informațiilor în cauză.*

Nu este cazul.



EMITENT

**ASTRA
ASIGURĂRI**

Societatea Asigurare – Reasigurare ASTRA S.A.



Prin Administrator Special

KPMG Advisory SRL

Prin reprezentant împuternicit

Nicoleta Miha

INTERMEDIAR



SSIF Broker S.A. Cluj-Napoca

Catalin Nae-Serban

Reprezentant împuternicit



