

10709/05.09.2014

BUGETUL DE VENITURI SI CHELTUIELI PENTRU ANUL 2014 SI NOTELE EXPLICATIVE AFERENTE

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

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2014 al Societății de Asigurare-Reasigurare ASTRA S.A. („Bugetul”) a fost întocmit în conformitate cu prevederile reglementărilor contabile specifice domeniului asigurărilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) și conforme cu directivele europene. Aceste reglementări contabile sunt aplicate împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, modificată și completată.

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

Conform analizei efectuate de Administratorul Special asupra situației financiare și operaționale a Societății, planul de redresare are la baza următoarele măsuri aprobate de către ASF:

1. Aport în numerar la capitalul social, în sumă de 490 milioane RON. Posibilitățile de redresare depind în principal de materializarea angajamentului acționarilor existenți de a realiza o infuzie inițială de capital (în suma de 70 milioane RON) și de a acoperi necesarul de lichiditate pe termen scurt pe durata planului de redresare, precum și de interesul unor potențiali investitori strategici cu privire la Societate. În prezent, se află în derulare prima operațiune de majorare a capitalului social cu 70 milioane de lei de către acționarii existenți, perioada de subscriere urmând să se încheie la 1 octombrie 2014;
2. Măsuri operaționale fără impact în lichiditate, dar cu un efect net asupra capitalurilor proprii ale Societății:
 - a) Extinderea programului de reasigurare pentru riscul de catastrofă, inclusiv reducerea retenției Societății la nivelul de 3 milioane EUR, măsura având un impact net asupra capitalurilor proprii estimat la 26 milioane RON;
 - b) Darea în plată a împrumuturilor intra-grup cu impact net estimat în valoare de 122 milioane RON asupra activului net;
 - c) Stingerea amiabilă a litigiilor aferente unor contracte de asigurare cu un efect net estimat asupra capitalurilor proprii în valoare de 151 milioane RON din care 141 milioane RON din trei contracte încheiate cu Romstrade;
3. Combinarea de afaceri prin consolidarea financiară a portofoliilor de asigurări de viață ale unei entități de asigurări de viață de pe piața românească și Astra, cu un efect net pozitiv asupra lichidităților și capitalurilor proprii ale Societății estimat la 118 milioane RON.

Datorită incertitudinii asupra duratei necesare implementării măsurilor, Bugetul nu include efectele pozitive potențiale ale măsurilor descrise la punctele 2b, 2c și 3. Efectele pozitive ale măsurii 2a au fost incluse în cadrul Bugetului, deoarece măsura a fost deja implementată în cursul primului semestru al anului 2014.

Realizarea Bugetului depinde în mod fundamental de următoarele ipoteze:

- închiderea cu succes a majorării inițiale de capital social prin aport în numerar în valoare de 70 milioane RON (descrisă la punctul 1), având în vedere lipsa de lichidități cu care se confruntă Societatea, în condițiile în care coeficientul de lichiditate la 30.06.2014 este de 0,03, în scădere față de nivelul de 0,12 la 31.12.2013;
- în perioada rămasă din anul în curs nu vor avea loc evenimente cu un efect material advers, cum ar fi unele soluții negative ale instanțelor în procesele în care societatea este implicată, ce ar putea afecta semnificativ poziția de lichiditate și continuitatea afacerii în condițiile prognozate.

În fundamentarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2014 s-au folosit valorile realizate în primele 6 luni ale anului 2014. Cursul mediu pentru anul 2014 a fost bugetat la nivelul de 4,50 RON/ EUR.

Bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul financiar 2014 a fost determinat distinct pentru activitatea de asigurări generale si activitatea de asigurări de viață. In tabelul de mai jos este prezentata sinteza bugetului de venituri si cheltuieli prognozat pentru anul 2014, comparativ cu realizările din anul financiar 2013:

RON	2013 Realizat	2014 Buget
VENITURI		
Prime brute subscrise	919,285,933	844,489,341
Variatia rezervei de prime bruta	100,079,297	92,632,499
Prime castigate	1,019,365,230	937,121,840
Prime castigate cedate in reasigurare	485,382,977	122,815,195
Prime nete cuvenite	533,982,253	814,306,645
Alte venituri	9,815,966	13,392,156
Venituri din plasamente	11,080,730	6,257,047
CHELTUIELI		
Cheltuieli cu daunele intamplate	743,000,304	530,569,717
Cheltuieli cu comisioanele inclusiv variatia in cheltuielile de achizitie reportate	178,443,522	152,189,792
Provizioane	463,366,390	52,345,921
Discounturi	177,833,628	83,735,421
Cheltuieli administrative	136,116,003	120,142,871
Alte cheltuieli	25,582,992	18,474,491
Total cheltuieli	1,724,342,838	957,458,214
Venituri din reasigurare	252,135,147	142,258,153
Cheltuieli nete	1,472,207,691	815,200,061
Profit net	(917,328,742)	18,755,787

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

A. Estimări privind veniturile

Primele subscrise in cursul anului 2014 se estimează ca vor fi cu 8% mai mici fata de anul 2013. Principalul factor este scăderea vânzărilor pe asigurările de incendiu si calamități naturale, datorata in special faptului ca începând cu luna iulie 2013 primele aferente asigurărilor obligatorii de locuințe împotriva dezastrelor naturale („polița PAD”) se subscriu de catre Poolul de Asigurare Impotriva Dezastrelor („PAID”), reducand astfel in mod indirect veniturile asiguratorilor din primele subscrise pentru aceasta clasa de asigurari.

Evoluția Astra este relativ in linie cu evoluția generala a pieței asigurărilor din Romania, fiind totodată legata de procesul de administrare speciala pe baza de plan de redresare aprobat de către ASF. Conform datelor preliminare publicate de INSURANCE Profile pentru primele șase luni ale anului curent, volumul primelor brute subscrise in Romania s-a ridicat la 900 milioane euro (4 miliarde lei), in scădere cu 9% fata de aceeași perioada din anul 2013. Primele brute subscrise din asigurări de viață au scăzut cu circa 15%, pana la 170 milioane euro (754 milioane lei), in timp ce primele brute subscrise din asigurări generale s-au ridicat la 733 milioane euro (3,3 miliarde lei), in scădere cu 7,6% fata de S1/2013.

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

Scăderea portofoliului pe asigurările de locuințe a dus la o creștere a ponderii asigurărilor auto in total portofoliu in 2014 comparativ cu 2013, si in mod deosebit pe partea de Asigurarea de Răspundere Civila a Autovehiculelor (RCA) de la 44% in 2013 la 55% in 2014.

Pentru Asigurarea Mijloacelor de Transport Terestru (CASCO) se are in vedere o creștere a ponderii in portofoliul Astra de la 15% in 2013 la 16% in 2014.

Începând cu luna ianuarie 2014, Societatea a inițiat un proces de eficientizare a portofoliului de asigurări auto prin majorarea tarifelor de prima, proces care va continua pe toata perioada rămasă pana la închiderea exercițiului financiar curent si care a fost cuantificat ca atare in prognoza financiara.

Veniturile financiare si din investiții au scăzut fata de anul 2013, ca urmare a scăderii nivelului de lichiditate si a plasamentelor efectuate de Societate. Începând cu luna octombrie a anului 2014 veniturile din plasamente financiare si investiții au fost estimate in creștere, ca efect al majorării de capital social prin aport in numerar in suma de 70 milioane RON. Numerarul rezultat din operațiunea de majorare a capitalului social va fi utilizat in scopul onorarii unor priorități la plata - dosare de dauna cu întârzieri mari si regrese in instanța purtătoare de penalități si cu risc ridicat de executare, in cuantum total estimat de 29,5 milioane RON precum si a altor datorii întârziate la plata (taxe ASF, prime PAID, contribuție la Fondul Pentru Victimele Străzii, etc) in cuantum total de 16,5 milioane RON. Suma reziduala in cuantum de 24,5 milioane RON a fost bugetata pentru a fi investita pe termen scurt, având ca obiectiv o buna gestionare a lichidităților urmărind in același timp maximizarea veniturilor din investitii obținute.

B. Estimări privind cheltuielile:

Cheltuielile totale sunt estimate in scădere cu 44% față de nivelul anului 2013. Aceasta estimare reflecta strategia Societății de eficientizare a activității pe termen mediu-lung prin creșterea ponderii asigurărilor cu daunalitate mai redusă si prin optimizarea cheltuielilor administrative și de achiziție.

Cheltuielile administrative estimate pentru anul 2014 au la baza ipoteza ca nivelul acestora in cursul semestrului al doilea al anului se va situa la un nivel comparabil cu primul semestru când au fost deja simțite efectele masurilor de reducere a costurilor aprobate si implementate de societate începând cu a doua jumătate a anului 2013.

C. Estimări privind rezervele tehnice:

- **Rezerva de prime ("UPR")** a fost estimata la sfârșitul fiecărei luni din semestrul al doilea al anului 2014 în funcție de estimările privind subscrierile aferente si ținând cont de perioadele de risc neexpirate aferente acestor subscrieri, pentru fiecare grupa de produse;
- In estimarea **rezervei de daune avizate si a daunelor plătite** s-a utilizat o evaluare lunara funcție de expunerea la risc (număr de polițe), frecventa si severitatea daunelor pentru fiecare grupa de produse;
- Din contractele încheiate cu reasiguratorii s-a estimat un rezultat net normalizat pe perioadă medie de timp, o cheltuiala neta in cuantum de 20% din valoarea primelor de reasigurare plătite;
- **Costul de Achiziție Reportat ("DAC")** este estimat aplicând comisioanele medii pe clase la nivelul rezervei de prime estimate.

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

