

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

1. Am auditat situația individuală a poziției financiare a Societatea Asigurare - Reasigurare ASTRA S.A. ("Societatea") la data de 31 decembrie 2013, și am fost angajați să audităm situația individuală a contului de profit sau pierdere și a rezultatului global, situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii și situația individuală a fluxurilor de numerar pentru anul încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

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 Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (denumit în continuare „IFRS”) 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 aceea de a exprima o opinie asupra acestor situații financiare individuale pe baza auditului nostru. Noi am efectuat auditul în conformitate cu standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din România. Aceste standarde prevăd ca noi să respectăm cerințele privitoare la etică și să planificăm și să efectuăm auditul pentru a obține o asigurare rezonabilă că situațiile financiare individuale nu conțin denaturări semnificative.
4. Un audit consta în efectuarea de proceduri pentru a obține evidențe de audit cu privire la sumele și notele explicative din situațiile financiare individuale. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, inclusiv evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiile financiare individuale, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare individuale, cu scopul de a defini proceduri de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul de a exprima o opinie asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare individuale luate în ansamblu lor.
5. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit cu privire la poziția financiară individuală. Cu toate acestea, din cauza aspectului descris în paragraful aferent Bazei pentru imposibilitatea exprimării unei opinii, nu am avut capacitatea de a obține probe de audit suficiente și adecvate pentru a oferi o baza pentru opinia de audit cu privire la performanța sa financiară individuală, modificările în capitalurile proprii și fluxurile de trezorerie.

Baza pentru imposibilitatea exprimării unei opinii cu privire la performanța financiară individuală, modificările în capitalurile proprii și fluxurile de trezorerie

6. Noi am fost numiți auditori ai Societății la data de 12 mai 2014, cu scopul de a audita situațiile financiare la data de 31 decembrie 2013. În timpul desfășurării procedurilor de audit, am constatat multiple ajustări semnificative ale situațiilor financiare individuale la 31 decembrie 2013 ce puteau fi aplicate în perioadele anterioare. Noi nu am fost în măsură să efectuăm proceduri de audit cu privire la soldurile de deschidere, în consecință nu am obținut probe de audit suficiente cu privire la soldurile inițiale la data de 1 ianuarie 2013. Deoarece soldurile inițiale intră în determinarea performanței financiare individuale, modificărilor în capitalurile proprii 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 situația individuală a rezultatului global, 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.

Imposibilitatea exprimării unei opinii cu privire la performanța financiară individuală, modificările în capitalurile proprii și fluxurile de trezorerie

7. Din cauza semnificației aspectelor descrise în paragraful 6, Baza pentru imposibilitatea exprimării unei opinii, nu am putut obține probe de audit suficiente și adecvate pentru a oferi o bază pentru o opinie de audit cu privire la performanța financiară individuală, modificările în capitalurile proprii și fluxurile de trezorerie ale Societatea Asigurare - Reasigurare ASTRA S.A. pentru anul încheiat la data de 31 decembrie 2013 întocmite în conformitate cu IFRS. În acest sens, nu exprimăm nici o opinie cu privire la performanța financiară individuală, modificările în capitalurile proprii și fluxurile de trezorerie.

Opinia de audit cu privire la poziția financiară individuală

8. În opinia noastră situația individuală a poziției financiare prezintă cu fidelitate, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară individuală a Societatea Asigurare - Reasigurare ASTRA S.A. la 31 decembrie 2013, în conformitate cu IFRS.

Observații

Fară a exprima rezerve cu privire la opinia de audit asupra poziției financiare individuale, atragem atenția asupra următoarelor aspecte:

9. La 31 decembrie 2013 activul net al Societății, prezentat în situațiile financiare statutare și determinat ca diferență între totalul activelor și totalul datoriilor acesteia, este negativ, în valoare de 774.586.389 RON, respectiv activul net al Societății determinat în conformitate cu IFRS este negativ, în valoare de 786.896.412 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 privind societățile comerciale, modificată prin Legea 441/2006, art. 154.24. Acțiunile pe care Societatea intenționează să le efectueze în acest sens sunt incluse în raportul Administratorului Special aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumit în continuare „ASF”) în data de 7 aprilie 2014 și descrise în nota 2.4 „Continuitatea activității” la situațiile financiare individuale și mai jos în cadrul acestui raport.
10. După cum este prezentat în nota 2.4 „Continuitatea activității” la situațiile financiare individuale, conform prevederilor Legii nr. 503/2004 privind redresarea financiară, falimentul, dizolvarea și lichidarea voluntară în activitatea de asigurări cu modificările ulterioare, Autoritatea de Supraveghere Financiară („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 raportului de audit, 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 prevăzute în planului de redresare financiară.

11. 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 are în vedere restructurarea Societății prin multiple măsuri financiare și operaționale cu efect direct asupra restabilirii lichidității și solvabilității Societății la nivelul cerințelor statutare la sfârșitul lunii ianuarie 2015. Implementarea anumitor măsuri din cadrul planului de redresare financiare a fost amânata și un nou termen de implementare a fost notificat către ASF, fără alte modificări ale planului inițial. 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 503/2004, cu modificările ulterioare.
12. Măsurile incluse în planul de redresare financiară propus de KPMG Advisory SRL prezintă aport în numerar la capitalul social în valoare de 490.000.000 RON în două etape, o prima etapă în valoare de 70.000.000 RON și o a doua, în valoare de 420.000.000 RON. În data de 1 octombrie 2014 s-a încheiat prima etapă de subscriere, iar Administratorul Special a emis Decizia 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 această 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. La data emiterii acestor situații financiare individuale, Societatea este în curs de obținere a autorizării ASF pentru această majorare de capital și de pregătire a etapei a doua de majorare a capitalului social.
13. Așa cum este menționat în planul inițial 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. Conform informațiilor financiare preliminare la data de 30 septembrie 2014, există incertitudinea ca Societatea va fi în poziția de redresare a indicatorilor de lichiditate și solvabilitate după finalizarea celei de-a doua operațiuni de majorare de capital social. În cazul în care coeficienții de lichiditate și solvabilitate nu sunt complet restabiliți, există riscul ca Societatea să nu poată ieși de sub Administrare Specială, chiar dacă un potențial investitor strategic ar dobândi o participație majoritară.
14. 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 SC ROMSTRATE SRL. Cu toate acestea, așa cum este prezentat în nota 29 „Evenimente ulterioare datei bilanțului” la situațiile financiare individuale, 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”) poate trece la executarea silită a Societății și colectarea sumelor dispuse prin sentința Tribunalului București, în valoare de 94.885.786 RON. Societatea se afla în proces de negociere cu CNADNR pentru plata eşalonată a obligațiilor stabilite pentru o perioadă de 24 de luni, cu scopul de a minimiza consecințele severe ale acestui litigiu asupra

poziției de lichiditate viitoare. La data emiterii acestor situații financiare, Societatea nu a primit un răspuns din partea CNADNR cu privire la această propunere.

15. După cum este prezentat în Nota 2.4 „Continuitatea activității” la aceste situații financiare individuale, și ca urmare a incertitudinilor semnificative descrise în paragrafele 9-14 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 actuali, de către ASF, de desfășurarea activității operaționale curente și de finalizarea cu succes a potențialei tranzacții cu un investitor strategic. În absența unui astfel de suport, Societatea poate întâmpina dificultăți 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. Pentru a determina dacă folosirea principiului continuității activității este adecvată, conducerea Societății a analizat toate informațiile disponibile pentru cel puțin următoarele douăsprezece luni de la data perioadei de raportare, respectiv 31 decembrie 2013. Prin urmare, situațiile financiare individuale au fost întocmite în baza principiului de continuitate a activității și nu includ nicio ajustare care ar putea rezulta din materializarea acestor incertitudini. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătura cu acest aspect.

Alte aspecte

16. În conformitate cu Decizia ASF nr. 316/06.06.2012, începând cu anul 2013 Societatea are obligația de a întocmi un set complet de situații financiare individuale în conformitate cu IFRS, suplimentar situațiilor financiare statutare întocmite în conformitate cu Ordinul Comisiei de Supraveghere a asigurarilor (în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară) nr. 3129/2005 cu modificările ulterioare. Așadar, acestea sunt primele situații financiare individuale pregătite în conformitate cu IFRS. Setul preliminar de informații financiare cu scop special întocmit pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2012 a fost auditat de către un alt auditor independent care a exprimat o opinie fără rezerve la data de 30 octombrie 2013.
17. Acest raport este adresat exclusiv Administratorului Special al Societății și acționarilor Societății în ansamblu. Noi am fost angajați 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 auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.



Deloitte Audit S.R.L.
București, România
28 noiembrie 2014