

10678/25.09.2014

**NOTĂ DE FUNDAMENTARE PRIVIND CONVOCAREA ADUNĂRII GENERALE ORDINARE
ȘI EXTRAORDINARE A ACȚIONARILOR**

Administratorul Special al Societății Asigurare-Reasigurare Astra S.A., KPMG Advisory S.R.L., cu sediul în București, Șos. București-Ploiești, nr. 69-71, cod unic de înregistrare nr. 13204347, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/6657/2000, sectorul 1 („**Administratorul Special**”), având în vedere mandatul de administrator special cu care am fost investiți de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („**A.S.F.**”) prin Decizia nr. 42/2014 privind deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială la Societatea Asigurare-Reasigurare Astra S.A., societate administrată în sistem dualist, cu sediul social în municipiul București, str. Nerva Traian nr. 3, bl. M101, et. 10, sector 3, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/305/1991, cod unic de înregistrare 330904 („**Societatea**”), decizie publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 120 din 18.02.2014 („**Decizia 42/2014**”),

A hotărât convocarea Adunării Generale Ordinare și Extraordinare a Acționarilor Societății, conform Deciziei Administratorului Special nr. 29/01.09.2014, având în vedere considerentele menționate mai jos.

- **Convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor**

Societatea se află în prezent în cadrul procedurii de redresare financiară prin administrare specială și este dependentă de implementarea cu succes a măsurilor propuse și întreprinse de Administratorul Special în exercitarea mandatului acordat de A.S.F. prin Decizia 42/2014.

Administratorul Special a derulat un proces îndelungat și complex de analiză a poziției financiare a Societății, care a stat la baza planului de redresare prezentat către A.S.F. **Evidențele contabile care au stat la baza întocmirii situațiilor financiare la data de 31 decembrie 2013 au fost corectate** pentru a reflecta rezultatele acestei analize, ale procesului de inventariere a dosarelor de daună și a creanțelor din asigurare dispus prin Decizia 42/2014, precum și ale auditului desfășurat de auditorul independent Deloitte Audit S.R.L.

Raportul de audit asupra situațiilor financiare individuale **nu include rezerve cu privire la valorile prezentate în cadrul bilanțului contabil al Societății la data de 31 decembrie 2013, întocmit conform reglementărilor contabile aplicabile societăților de asigurare din România în condițiile continuității activității.**

Date fiind elementele de incertitudine cu privire la modalitățile și termenele de implementare a măsurilor de redresare, auditorul a concluzionat că nu poate exprima o opinie cu privire la continuitatea activității Societății. Cu toate acestea, raportul de audit nu include o opinie contrară, care, conform standardelor internaționale de audit („ISA”) se emite atunci când auditorul concluzionează că „*denaturările, individuale sau cumulate, sunt atât semnificative, cât și omniprezente pentru situațiile financiare*” (citată ISA 705 „Modificări ale opiniei raportului auditorului independent”, paragraful 8).

Astfel, opinia de audit emisă asupra situațiilor financiare individuale ale Societății se încadrează în situația de „imposibilitate a exprimării unei opinii” prevăzută de standarde, aplicabilă atunci când „*auditorul nu poate obține probe suficiente și adecvate pe care să își fundamenteze opinia*” (citată ISA 705, paragraful 9). În această situație, auditorul concluzionează că „*efectele posibile ale denaturărilor nedetectate asupra situațiilor financiare, acolo unde este cazul, ar putea fi semnificative, cât și omniprezente*” (citată ISA 705, paragraful 9).

Astfel, auditorul Societății informează utilizatorii situațiilor financiare că **nu are elemente suficiente pentru a indica dacă situațiile financiare ar fi trebuit să fie întocmite pe baza principiului lichidării activității și, în consecință, activele să fie ajustate la valoarea de vânzare forțată.** Auditorul nu afirmă că Societatea ar fi trebuit să întocmească un bilanț de lichidare, caz în care ar fi emis o opinie contrară, conform definiției anterioare.

Societatea este în curs de implementare a măsurilor de redresare propuse și întreprinse de Administratorul Special în exercitarea mandatului acordat de A.S.F., a fost adoptată o hotărâre a Adunării Generale a Acționarilor cu privire la delegarea către Administratorul Special a atribuției de majorare a capitalului social al Societății conform dispozițiilor legale aplicabile și au fost inițiate demersuri în vederea atragerii unor investitori strategici.

În concluzie, situațiile financiare la data de 31 decembrie 2013 au fost întocmite în baza principiului continuității activității, în linie cu planul de măsuri de redresare propus de Administratorul Special conform mandatului acordat de către A.S.F., iar bilanțul contabil la 31 decembrie 2013 prezintă poziția financiară a

Societății conform cerințelor reglementărilor contabile aplicabile societăților de asigurare din România în condițiile continuității activității.

Menționăm că principalele aspecte luate în considerare pentru întocmirea bugetului de venituri și cheltuieli al Societății pentru exercițiul financiar 2014 fac obiectul unei note explicative separate.

• **Convocarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor**

Decizia Administratorului Special de a convoca Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a fost luată în îndeplinirea obligației legale de care este ținut Administratorul Special în conformitate cu prevederile art. 153²⁴, alineatul 1 din Legea societăților nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare, potrivit căroră „Dacă consiliul de administrație, respectiv directoratul, constată că, în urma unor pierderi, stabilite prin situațiile financiare anuale aprobate conform legii, activul net al societății, determinat ca diferență între totalul activelor și totalul datoriilor acesteia, s-a diminuat la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris, va convoca de îndată adunarea generală extraordinară pentru a decide dacă societatea trebuie să fie dizolvată”.

Cu toate acestea, așa cum este menționat mai sus, Societatea se află într-un proces de redresare financiară și este dependentă de implementarea cu succes a măsurilor propuse și întreprinse de Administratorul Special în exercitarea mandatului acordat de A.S.F.

Planul de redresare are în vedere evitarea intrării în procedura falimentului și redresarea Societății prin măsuri 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 comerciale și de diagnosticul complex al simptomelor agravate, generalizate și acumulate în timp la nivelul Societății.

În prezent, se află în derulare prima operațiune de majorare a capitalului social cu 70 milioane RON de către acționarii existenți. În paralel au loc discuții cu un număr de potențiali investitori strategici pentru o a doua operațiune de majorare a capitalului social cu o sumă care va completa aportul acționarilor existenți din prima etapă până la plafonul de 490 milioane RON, în situația în care acționarii existenți nu își vor exercita dreptul de preferință în cadrul celei de-a doua etape.

După pierderea netă contabilă de 917 milioane RON înregistrată la data de 31 decembrie 2013, Societatea a încheiat primele 6 luni ale anului 2014 cu un profit net contabil de 15,8 milioane RON. De asemenea, conform Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2014, Societatea estimează că exercițiul financiar 2014 va fi încheiat tot pe poziție de profit net contabil.

În concluzie, Administratorul Special consideră că există premisele necesare continuării implementării planului de măsuri de redresare propuse și întreprinse în exercitarea mandatului acordat de A.S.F., iar recomandarea fermă a Administratorului Special este ca Societatea să nu fie dizolvată, având în vedere prevederile art. 153²⁴, alineatul 1 din Legea societăților nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare.

SOCIETATEA ASIGURARE - REASIGURARE ASTRA S.A.

Prin administrator special

KPMG Advisory SRL

Prin reprezentant împuternicit

