

ASTRA ASIGURĂRI



Prospect proporționat 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. 1143/29.08.2014

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 14.07.2014 Nivelul de informații prezentate în prezentul Prospect este proporțional cu acest tip de emisiune.

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	12
ADMINISTRAREA SPECIALĂ A SOCIETĂȚII	13
REZUMATUL PROSPECTULUI	15
A. Introducere și Atenționări	15
B. Emitentul	16
C. Valori Mobiliare	26
E. Oferta	30
Document de înregistrare privind acțiunile	33
1. PERSOANE RESPONSABILE	33
2. AUDITORUL FINANCIAR	34
3. FACTORI DE RISC	34
4. INFORMAȚII DESPRE EMITENT	53
5. PRIVIRE GENERALĂ ASUPRA ACTIVITĂȚILOR EMITENTULUI	53
6. ORGANIGRAMĂ	79
7. INFORMAȚII PRIVIND TENDINȚELE	81
8. PREVIZIUNI SAU ESTIMĂRI PRIVIND PROFITUL	96
9. ORGANE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE ȘI CONDUCEREA SUPERIOARĂ	96
10. REMUNERAȚII ȘI BENEFCII	99
11. FUNCȚIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE ȘI CONDUCERE	99
12. SALARIAȚI	101
13. ACȚIONARI PRINCIPALI	101
14. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE	103
15. INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND PATRIMONIUL, SITUAȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE EMITENTULUI	109
16. INFORMAȚII SUPLIMENTARE	131
17. CONTRACTE IMPORTANTE – altele decât cele încheiate în cadrul normal al activității	132
18. INFORMAȚII FURNIZATE DE TERȚI, DECLARAȚII ALE EXPERTILOR ȘI DECLARAȚII DE INTERESE	133
19. DOCUMENTE ACCESIBILE PUBLICULUI	134
Nota privind valorile mobiliare pentru acțiuni	135



1. PERSOANE RESPONSABILE	135
2. FACTORI DE RISC.....	135
3. INFORMAȚII DE BAZĂ	135
4. INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE/ADMISE LA TRANZACȚIONARE.....	136
5. CONDIȚIILE OFERTEI.....	139
6. ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE ȘI MODALITĂȚI DE TRANZACȚIONARE.....	145
7. CONTRACTE DE RESTRICȚIONARE.....	146
8. CHELTUIELI AFERENTE EMISIUNII/OFERTEI	146
9. DILUARE	146
10. INFORMAȚII SUPLIMENTARE.....	146

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 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 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, la un nivel proporțional cu acest tip de emisiune. 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.

Majorarea capitalului social se va realiza într-o singură etapă, noile acțiuni fiind oferite spre subscriere acționarilor Societății înscrși în Registrul Acționarilor Societății la Data de Înregistrare, 14.07.2014, care vor putea subscrie noile acțiuni proporțional cu cota de participare la capitalul social deținută la acea dată.

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 la întregul imediat inferior.



Termenul de subscriere este de o lună (31 de zile calendaristice) de la data stabilită în cadrul prezentului Prospect și a anunțului de ofertă. Acțiunile nesubscrise de către acționarii cu drept de preferință în cadrul termenului de exercitare a dreptului de preferință vor fi anulate prin decizia Administratorului Special.

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 conține informații proporționale acestui tip de emisiune și a fost întocmit în baza anexelor XXII, XXIII și XXIV 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.

Prezentul Prospect este întocmit și Oferta se adresează, în mod exclusiv, persoanelor înregistrate în Registrul Acționarilor Societății la Data de Înregistrare. Nicio altă persoană nu își poate întemeia decizia de a investi în acțiuni emise de Societate în baza prezentului Prospect, iar Emitentul nu are nicio răspundere sau responsabilitate față de alte persoane decât persoanele înregistrate în Registrul Acționarilor Societății la Data de Înregistrare 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 nici o 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.

Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat acest Prospect prin Decizia nr. 1143
din data de 29.08.2014



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
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
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiară
BVB	Bursa de Valori București S.A.
CAEN	Clasificarea Activităților în Economia Națională
CASCO	Asigurare facultativă a autoturismului împotriva avariilor accidentale și furtului (<i>Casualty & Collision</i>)

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



CNVM	Comisia Națională a Valoriilor Imobiliare (în prezent, Autoritatea de Supraveghere Financiară)
Cont Colector sau Contul de Ofertă	Contul deschis de Intermediar, destinat colectării sumelor corespunzătoare subscrierilor în cadrul Ofertei, având cod IBAN RO26BTRLRONCRT00R1814004, deschis la Banca Transilvania, Sucursala Zorilor, Cluj-Napoca.
Contractul de Intermediere	Contractul încheiat între Emitent și Intermediar în vederea intermedierei Ofertei
Data de Înregistrare	14.07.2014, persoanele înscrise la această dată în Registrul Acționarilor al Societății Asigurare – Reasigurare ASTRA S.A. au dreptul de a subscrie acțiuni nou-emise în cadrul Ofertei
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
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 10, 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

**Marja de solvabilitate**

Marja de solvabilitate disponibilă = 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 minimă = 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.

Perioada de Subscriere

o lună, respectiv între data de 01.09.2014 (inclusiv) și data de 01.10.2014 (inclusiv) interval de timp care include un număr de 31 de zile calendaristice

Oferta

Oferta aferentă operațiunii de majorare a capitalului social prin aport în numerar prin emisiunea de către Societatea a unor acțiuni noi în cadrul exercitării dreptului de preferință, astfel cum este descrisă în prezentul Prospect

Prospect

Acest prospect proporționat de ofertă, realizat în conformitate cu prevederile art. 26a din Regulamentul nr. 809/2004

RCA

Răspundere civilă auto

Registrul Acționarilor

Registrul acționarilor 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 emisiunile 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 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 Nationala 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

DECLARATII 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", "prognosează", "poate", "va", "planuiește", 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") pusa in 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 regasesc 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 masuri prudentiale prevazute 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. 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 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 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.

La data prezentului Prospect, Societatea se afla 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 depind în principal de materializarea angajamentului acționarilor Societății de a realiza o infuzie inițială de capital și de a acoperi necesarul de lichiditate pe termen scurt, și de interesul unor potențiali investitori strategici cu privire la Societate.

**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 ("Rezumatul") trebuie citit ca o introducere la prospectul proporționat 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 10, 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	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

	ulterioară sau un plasament final al Acțiunilor prin intermediari financiari și în care este valabil acordul pentru utilizarea Prospectului.	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 10, 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 competează	<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: forte 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</p>



		2012) și Germania (autorizată pentru desfășurarea activității de subscriere începând cu decembrie 2013).
B.4a	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 valută 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-ta Unirii, Magazin Unirea, nr. 1, Et. 5 și 6, având număr de ordine în Registrul Comerțului J40/6208/1994, 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 deținere 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. -52.657.615 acțiuni reprezentând 72,6830% din numărul total de drepturi de vot; Epsilon Estate Provider S.R.L -18.866.507 acțiuni reprezentând 26,0413% din numărul total de drepturi de vot.
	Indicarea faptului dacă acționarii principali ai Emitentului au drepturi de vot diferite	Acționarii principali ai Emitentului nu au drepturi de vot diferite prin comparație cu orice alt acționar al Emitentului. Însă, prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr. 42/18.02.2014 se stipulează că, începând cu data comunicării deciziei, 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 își produce efectele pe toată durata procedurii de redresare financiară prin administrare specială.
	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	Acționarii majoritari direcți ai Emitentului sunt The Nova Group Investments România S.A., cu o deținere de 72,683% din acțiunile Emitentului și Epsilon Estate Provider S.R.L., cu o deținere de 26,0413% 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, The Nova Group Investments BV este deținută integral de



	<p>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 Romania SA.</p> <p>The Nova Group Investments Romania SA (reprezentata legal prin Bogdan Alexander Adamescu) este administrator persoana juridica al Epsilon Estate Provider SRL.</p>
--	--

<p>B.7</p>	<p>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</p>	<p>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 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.</p> <p>De asemenea, au fost incluse informații financiare la 30 iunie 2014 împreună cu datele financiare comparative. Mentionăm ca datele financiare prezentate la 30 iunie 2014 nu au fost auditate sau revizuite și sunt întocmite ca răspuns la cerințele Normei 18/2014 a Autorității de Supraveghere Financiară pentru punerea în aplicare a Sistemului de raportare contabilă la 30 iunie 2014 a societăților din domeniul asigurărilor.</p> <p>Recomandăm potențialilor investitori ca, în fundamentarea deciziilor de investire, să aibă în vedere atât prevederile Normei mai sus menționate cât și faptul că aceste informații financiare semestriale nu au fost supuse auditului sau revizuirii sau oricărei alte forme de asigurare independentă asupra conformității sau imaginii fidele oferite.</p> <p>De asemenea, datele financiare prezentate la 30 iunie 2013 nu au fost auditate sau revizuite. În plus, având în vedere că schimbările de politici contabile și corecțiile de erori prezentate în Nota 2(v) la Situațiile Financiare 2013, efectuate ca urmare a inventarierii anuale a patrimoniului Societății și a reanalizării politicilor contabile practicate, au generat corecții semnificative ale rezultatului reportat și ale rezultatului exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2013 ce nu sunt reflectate prin corecție în performanța financiară a perioadei de 6 luni încheiate la 30 iunie 2013 precum și în contextul incertitudinilor semnificative nominalizate în raportul de audit aferent Situațiilor Financiare 2013 ca stând la baza imposibilității auditorului de a exprima o opinie, există o probabilitate mare ca datele financiare la 30 iunie 2013 să nu fie corecte și/sau conforme cu realitatea. Aceste date au fost incluse în Prospect doar pentru a îndeplini formal cerința de comparabilitate în prezentarea informațiilor financiare interimare, iar investitorii sunt atenționați să nu își fundamenteze decizia de a investi în acțiuni Astra luând în considerare aceste date. Emitentul nu își asumă nicio responsabilitate cu privire la acuratețea, corectitudinea sau caracterul complet în ceea ce privește datele financiare incluse mai jos prezentate la 30 iunie 2013.</p>
-------------------	---	---

Principalele elemente ale bilanțului sunt prezentate în continuare:

Denumirea elementului	31.12.2012 RON	31.12.2013 RON	30.06.2014 RON
Imobilizări necorporale			
Plasamente în imobilizări corporale și în curs	6.047.874	3.638.325	2.445.471
Plasamente deținute la societățile afiliate și sub forma de interese de participare și alte plasamente în imobilizări financiare	91.923.352	80.424.484	79.072.892
	22.297.181	25.449.117	22.713.604
Alte plasamente financiare	169.380.158	86.535.033	26.983.643
Partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare, din care:	420.488.233	101.042.596	132.831.936
partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare la asigurări generale	409.570.334	98.660.110	130.679.091
partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare la asigurări de viață	10.917.899	2.382.486	2.152.845
Sume de încasat de la societățile afiliate	110.414.606	8.220.754	9.511.178
Creanțe provenite din operațiuni de asigurare directă	527.751.678	184.415.571	196.009.614
Creanțe provenite din operațiuni de reasigurare	201.957.286	26.036.243	28.119.717
Alte creanțe	121.275.212	55.240.359	66.037.685
Imobilizări corporale și stocuri	11.365.790	8.742.376	6.851.730
Casa și conturi la bănci	19.845.427	6.250.901	6.891.289
Dobanzi și chirii înregistrate în avans	201.656	63.060	35.650
Cheltuieli de achiziție reportate	155.440.297	109.756.023	73.718.390
Cheltuieli în avans	8.786.923	7.292.316	6.487.030
TOTAL ACTIV	1.867.175.673	703.107.158	657.709.829



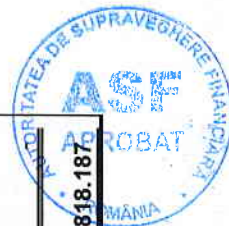
Capital social	192.712.534	192.712.534	192.712.534
Rezerve din reevaluare	55.281.367	55.281.367	55.281.367
Rezerve legale și alte rezerve	29.952.086	29.952.086	29.952.086
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	(11.185.935)	(4.514.877)	(918.305.171)
Rezultat reportat 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)	(139.782.498)
Rezultatul exercițiului	6.671.058	(917.328.742)	15.818.628
Total capitaluri și rezerve	208.182.925	(774.586.389)	(756.940.667)
Rezerve tehnice privind asigurările generale	1.166.577.709	1.226.479.797	1.197.629.394
Rezerve tehnice privind asigurările de viață	40.111.604	32.271.408	32.171.479
Provizioane	-	6.497.729	6.497.729
Datorii provenite din operațiuni de asigurare directă	730.488	423.924	426.655
Sume datorate societăților afiliate	-	10.900.834	3.053.509
Datorii provenite din operațiuni de reasigurare	302.291.299	57.761.055	53.063.654
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	130.283.940	130.245.213	116.385.423
Venituri în avans	18.997.708	13.113.587	5.422.653
TOTAL PASIV	1.867.175.673	703.107.158	657.709.829

Principalele elemente ale Contului Tehnic al Asigurării Generale sunt prezentate în continuare:				
	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2014
Denumirea elementului	RON	RON	RON	RON
Venituri din prime, nete de reasigurare, din care:				
Venituri din prime brute	752.760.787	378.694.514	511.981.838	345.667.518
subscrise (+)	1.107.387.211	595.969.438	905.003.566	397.617.494
Prime cedate în reasigurare (-)	312.216.145	152.296.775	333.500.295	108.177.487
Variația rezervei de prime (+/-)	90.424.053	64.396.014	(92.167.082)	(64.035.054)
Variația rezervei de prime, cedate în reasigurare (+/-)	48.013.774	(582.135)	(151.688.515)	(7.807.543)
Cota din venitul net (diferența între veniturile și cheltuielile din plasamente) al plasamentelor transferată din contul netehnic				
Alte venituri tehnice, nete de reasigurare	16.756.707	7.502.630	-	-
Cheltuieli cu daunele, nete de reasigurare	60.444.546	17.487.079	103.834.106	11.786.955
Variația altor rezerve tehnice, nete de reasigurare	283.129.398	146.030.671	559.074.334	150.118.155
Cheltuieli de exploatare nete	51.220.147	2.518.669	5.553.912	(24.817.210)
Alte cheltuieli tehnice, nete de reasigurare	325.954.530	154.913.997	505.773.963	183.206.479
	174.044.737	77.702.719	235.793.382	38.682.950
Rezultat tehnic al asigurării generale Profit/(Pierdere)	(4.386.772)	22.518.167	(690.379.647)	10.264.099



Principalele elemente ale Contului Tehnic al Asigurării de Viață sunt prezentate în continuare:				
Denumirea elementului	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2014
	RON	RON	RON	RON
Venituri din prime, nete de reasigurare, din care:	26.095.358	7.215.153	14.908.687	6.681.419
Venituri din prime brute subscrise (+)	24.157.572	5.972.497	14.282.368	5.503.901
Prime cedate în reasigurare (-)	116.137	306.405	306.405	158.325
Variația rezervei de prime (+/-)	(2.053.923)	(1.549.061)	(932.724)	(1.335.843)
Venituri din plasamente	1.199.961	635.868	1.972.545	676.782
Alte venituri tehnice, nete de reasigurare	-	-	110.962	(26.583)
Cheltuieli cu daunele, nete de reasigurare	3.220.625	5.851.429	20.491.187	1.606.605
Variația rezervelor tehnice privind asigurările de viață	9.599.247	(3.456.830)	(7.091.745)	823.637
Cheltuieli de exploatare nete	5.599.574	2.205.601	4.577.030	2.028.519
Cheltuieli cu plasamente	281.903	91.544	1.586	394.709
Alte cheltuieli tehnice, nete de reasigurare	-	-	128.569	16.521
Rezultatul tehnic al asigurării de viață	8.593.970	3.159.277	(1.114.433)	2.461.627
Profit/(Pierdere)				
Principalele elemente ale Contului Netehnic sunt prezentate în continuare:				

Denumirea elementului	31.12.2012 RON	30.06.2013 RON	31.12.2013 RON	30.06.2014 RON
Rezultatul tehnic al asigurării generale Profit/(Pierdere)	(4.386.772)	22.518.167	(690.379.647)	10.264.099
Rezultatul tehnic al asigurării de viață Profit/(Pierdere)	8.593.970	3.159.277	(1.114.433)	2.461.627
Venituri din plasamente Plusvalori nerealizate din plasamente	18.803.350	8.483.199	12.301.534	1.303.340
	-	-	111.556	1.436.605
Cheltuieli cu plasamentele Minusvalori nerealizate din plasamente	2.046.643	981.388	31.388.546	1.793.101
Cotă din venitul net al plasamentelor transferată în contul tehnic al asigurărilor generale	-	-	-	-
	16.756.707	7.501.811	-	-
Alte venituri nete tehnice	10.057.727	4.608.015	4.192.249	2.402.038
Alte venituri nete tehnice, inclusiv provizioanele și ajustările de valoare	7.269.836	3.607.847	210.905.643	1.165
Rezultatul curent Profit/(Pierdere)	6.995.089	26.677.612	(917.182.930)	16.073.442
Venituri totale	1.461.908.608	793.081.383	1.186.505.009	448.969.953
Cheltuieli totale	1.454.913.519	766.403.771	2.103.687.939	432.896.511
Rezultatul brut Profit/(Pierdere)	6.995.089	26.677.612	(917.182.930)	16.073.442
Impozit pe profit	-	34.098	145.812	255.255
Alte impozite (care nu figurează la pozițiile precedente)	324.031	87.732	-	-
Rezultatul net Profit/(Pierdere)	6.671.058	26.555.782	(917.328.742)	15.818.187





	Descrierea schimbărilor principale în situația financiară și rezultatele operaționale ale Emitentului în cadrul sau subsecvent perioadei acoperite de informațiile financiare cheie	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.
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:	<p>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 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>
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. 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.


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: 72.448.321 acțiuni - Numărul de acțiuni emise și neplătite: 0 acțiuni - Valoarea nominală a unei acțiuni: 2,66 RON
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; - 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;

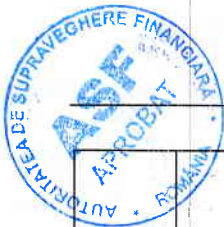


		<ul style="list-style-type: none"> - dreptul acționarilor care, individual sau împreună, dețin cel puțin 10% din drepturile de vot sau din capitalul social al Societății de a solicita alegerea membrilor Consiliului de Supraveghere prin metoda votului cumulativ. <p>Conform Deciziei ASF nr. 42/18.02.2014 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 înaintea 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>
C.7	Descrierea politicii de dividende	<p>În ultimii trei ani, Emitentul nu a distribuit dividende. Emitentul nu are o politică privind distribuirea de dividende.</p>

D. Riscuri



D.1	<p>Informații esențiale cu privire la riscurile cheie specifice Emitentului sau industriei:</p>	<p>Principalele 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 insolvență sau chiar 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 aproape imposibil de cuantificat;</p> <p>Creșterea accentuată a nivelului și a 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 guvernanta 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 de activitate foarte competitiv;</p> <p>Emitentul poate fi afectat negativ de incapacitatea reasuratorilor 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;</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 va schimba standardele de raportare contabilă ceea ce poate 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>În cazul în care va fi selectat ca participant la testul de stres derulat în 2014 în piața asigurărilor, Emitentul s-ar putea să nu înregistreze rezultate satisfăcătoare sau reprezentative pentru sectorul de asigurări în ansamblu și/sau rezultatele obținute ar putea determina angajarea unor costuri semnificative pentru conformarea cu recomandările prudențiale.</p>
D.3	Informații esențiale privind riscurile principale care sunt specifice valorilor mobiliare:	<p>Principalele 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; - Lichiditatea foarte scăzută a acțiunilor Emitentului poate duce la o volatilitate semnificativă a prețului de piață al acțiunilor; - Acțiunile Emitentului sunt admise la tranzacționare pe piața RASDAQ, al cărei statut și cadru de reglementare sunt neclare.

E. Oferta

E.1	Fondurile nete care vor fi obținute din Ofertă:	70.000.001,4 lei
	Cheltuielile totale aferente Ofertei, inclusiv cheltuielile estimate care vor fi impuse investitorilor de către Emitent	Cheltuielile aferente Ofertei sunt:



		<ul style="list-style-type: none"> - comision ASF - o cotă inițială de 0,3% din valoarea totală a Ofertei și un nivel de regularizare a acestei cote până la 0,5% din valoarea acțiunilor subscrise, dacă este cazul. Diferența dintre cota percepută inițial și cota de regularizare se plătește la încheierea Ofertei. - comision ASF - tariful perceput pentru înregistrarea la ASF a valorilor mobiliare - 1.000 lei. - comisionul Intermediarului este în sumă fixă de 6.500 EURO, echivalent lei și va fi achitat de Emitent din fondurile proprii. - Alte cheltuieli ocazionate de Ofertă și necuantificate încă, sunt estimate a nu depăși 10.000 lei 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.2a	Motivele Ofertei, utilizarea fondurilor și valoarea estimată netă a fondurilor	<p>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 masura, alaturi de alte masuri de redresare aprobate de catre ASF, au rolul de a îmbunătăți indicatorii financiari si prudentiali ai Societatii, inclusiv să acopere necesarul de lichiditate al Emitentului, recapitalizării Societății în scopul îmbunătățirii indicatorilor financiari; valoarea neta a fondurilor ce vor fi obtinute in urma majorarii de capital social a fost estimata la valoarea sumei pentru care s-a aprobat majorarea (respectiv 70.000.001,4 lei, neta de costurile aferente procesului).</p>
E.3	Descrierea termenilor și condițiilor Ofertei:	<p>Prin Decizia nr. 26 din data de 27.06.2014 a Administratorului Special al Emitentului, 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 lei, de la valoarea de 192.712.533,86 lei la valoarea de 262.712.535,26 lei, prin emisiunea unui număr de 26.315.790 acțiuni nominative, cu valoarea nominală de 2,66 lei/acțiune.</p> <p>Majorarea capitalului social se va realiza într-o singură etapă, noile acțiuni fiind oferite spre subscriere doar acționarilor Societății înscrisi în registrul acționarilor Emitentului la data de 14.07.2014, care vor putea subscrie noile acțiuni proporțional cu cota de participare la capitalul social deținută la data de 14.07.2014.</p> <p>Pentru fiecare acțiune deținută, acționarii vor putea subscrie un număr de 0,36323533 acțiuni noi emise de Emitent în Ofertă. Numărul final de acțiuni subscrise de fiecare acționar va fi rotunjit în minus până la cel mai apropiat număr întreg.</p> <p>Prețul de subscriere a unei acțiuni nou emise de Emitent va fi de 2,66 lei/acțiune. Valoarea minimă a unei subscrieri este de o acțiune.</p> <p>Plata acțiunilor se va face integral la data subscrierii, în condițiile menționate în Prospect.</p> <p>Termenul de subscriere în Ofertă este o lună calendaristică</p>



		<p>începând cu data stabilită în cadrul Prospectului și în anunțul de Ofertă, respectiv începând cu ziua lucrătoare imediat următoare publicării anunțului de ofertă într-un ziar de circulație națională și pe site-ul Emitentului și al Intermediarului. Astfel Perioada de Subscriere va fi cuprinsă între _____ inclusiv și _____ inclusiv.</p> <p>Acțiunile nesubscrise la expirarea Perioadei de Subscriere vor fi anulate prin decizia Administratorului Special.</p>
E.4	Descrierea tuturor intereselor care ar putea influența emisiunea/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 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
	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 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 10, 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 10, 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 ca atare în Prospect, furnizate de către Emitent, 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 exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2013 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 demiși 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. FACTORI DE RISC

3.1. 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 insolvență sau chiar 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 procedura 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, se află în curs de implementare. 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 deîndată 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.

Neatragerea 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 deîndată 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 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 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 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 insolvenței/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 asiguratorilor, reasiguratorilor 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 asiguratori și reasiguratori;
- 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. Societatea va proceda la un exercitiu de calcul al necesarului de capital conform reglementărilor Solvency II până la sfârșitul anului 2014.

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 aproape 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 instanța 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 asiguraților printr-o creștere a prețului asiguraților, 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 în asigurarea pe termen scurt a lichidităților necesare acoperirii cheltuielilor curente, iar generarea acestora depinde atât de creșterea volumului de vânzări, de valorificarea activelor deținute, de randamentele obținute ca urmare a investițiilor realizate, cât și de capacitatea Emitentului de a obține surse de finanțare de la acționari/investitori. 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 sezonabilitate a veniturilor realizate de către Emitent (spre exemplu venituri mai mari din primele de asigurare aferente polițelor RCA, realizate în lunile iunie și decembrie) 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 sezonității 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 reasurătorii, 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 politei 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 sunt 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

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 guvernanta 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 identificare 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 exercițiului financiar 2013 nu au fost supuse aprobării acționarilor în termenul de patru luni de la încheierea exercițiului financiar, termen prescris 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 relevă existența unui activ net negativ, situație de natură să genereze 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.

Cele de mai sus sunt de natură a avea un impact material negativ asupra activității 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 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 se pot solda cu 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 i 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 variate 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 de activitate 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 elimina 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 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 pârgghiilor 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 Emitentul. 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 va schimba standardele de raportare contabilă, ceea ce poate induce modificări semnificative ale situației financiare a Emitentului prin raportare la noile standarde

Începând cu exercițiul financiar 2015, Emitentul va 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.

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

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.

Totodată, este de așteptat ca obligația pregătirii de situații financiare în conformitate cu IFRS să necesite implementarea unor schimbări în sistemele operaționale, 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. Spre exemplu, proiectul legislativ recent (în prezent, în analiză) de modificare a normelor aplicabile RCA impune ca asigurătorii să dețină pentru activitatea de asigurări generale un grad de solvabilitate, determinat ca raport dintre marja de solvabilitate disponibilă și marja de solvabilitate minimă, de cel puțin 1,3 (comparativ cu nivelul de 1 care este aplicabil la data Prospectului). 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. Emitentul ar putea fi considerat instituție financiară care nu este din Statele Unite ale Americii și care nu intră într-un aranjament contractual cu Departamentul de Trezorerie al Statelor Unite ale Americii în sensul FATCA, iar neconformarea cu cerințele FATCA poate 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 2013, Emitentul era parte într-un număr de 2.886 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 1.082.155.446 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, precum și drepturi salariale în valoare de 582.050 lei. 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 15.8 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/pierdere Emitentului.

Anterior instituirii procedurii de redresare prin administrare specială, care a determinat suspendarea atribuțiilor membrilor Consiliului de Supraveghere/Direcției 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.

În cazul în care va fi selectat ca participant la testul de stres derulat în 2014 în piața asigurărilor, Emitentul s-ar putea să nu înregistreze rezultate satisfăcătoare sau reprezentative pentru sectorul de asigurări în ansamblu și/sau rezultatele obținute ar putea determina angajarea unor costuri semnificative pentru conformarea cu recomandările prudentiale

Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii (EIOPA) a decis derularea în 2014 a unui test de stres la nivelul pieței de asigurări din statele membre ale Uniunii Europene, exercițiu care are ca obiectiv testarea solidității asigurătorilor la riscul de piață în contextul unei combinații de scenarii istorice și ipotetice, cu potențial impact asupra activelor și activității asigurătorilor. Acest exercițiu va permite autorităților naționale și EIOPA să definească zonele care necesită analize și măsuri suplimentare de supraveghere.

Conform informațiilor disponibile pe website-ul ASF, Consiliul ASF a aprobat lansarea proiectului de evaluare a calității activelor și pasivelor principalelor companii de asigurări din România. Proiectul AQR (Asset Quality Review) cuprinde evaluarea a peste 80% din activele de pe piața de asigurări și reprezintă în fapt auditul pieței naționale a asigurărilor. Evaluarea va include un test de stres pentru dimensionarea impactului șocurilor din piață (condiții de scenarii adverse) asupra stabilității financiare a sectorului de asigurări din România.

Momentul estimativ de începere al exercițiului AQR este sfârșitul anului 2014 - începutul anului 2015, urmând ca până la 31 mai 2015 proiectul să fie finalizat printr-un raport al exercițiului. Acesta va include și rezultatele testelor de stres pentru fiecare societate selectată.

Până la data Prospectului, Emitentul nu a fost informat de către ASF ca fiind selectat a fi participant în cadrul AQR. În cazul în care totuși va fi selectată, având în vedere situația financiară precară în care

se află, testul de stres aplicat Emitentului s-ar putea să nu dea rezultate satisfăcătoare sau reprezentative pentru sectorul de asigurări în ansamblu. 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.

3.2. 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 impredictibile, 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 evenimente 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

România a aderat la Uniunea Europeană în ianuarie 2007. În perioada post-aderare, pentru a facilita integrarea României, Uniunea Europeană a decis să instituie un "mecanism de cooperare și verificare" special pentru a ajuta România să remedieze anumite deficiențe în domenii precum reforma sistemului judiciar și lupta împotriva corupției², stabilind totodată patru obiective de referință pe baza cărora Comisia Europeană verifică periodic progresul înregistrat:

- asigurarea unei transparențe și eficiențe sporite a actului de justiție, în special prin consolidarea capacității și a răspunderii Consiliului Superior al Magistraturii; raportarea și monitorizarea impactului noilor coduri de procedură civilă și de procedură penală;

² Sursa: Decizia Comisiei 2006/928/EC din 13 decembrie 2006 de stabilire a unui mecanism de cooperare și de verificare a progresului realizat de România în vederea atingerii anumitor obiective de referință specifice în domeniul reformei sistemului judiciar și al luptei împotriva corupției (JO L 354, 14.12.2006, p. 56);

- înființarea unei agenții de integritate cu responsabilități legate de verificarea averii, a incompatibilităților și a potențialelor conflicte de interese, care să emită hotărâri cu caracter obligatoriu pe baza cărora să se poată aplica sancțiuni disuasive;
- continuarea realizării unor investigații profesionale și imparțiale în cazul sesizărilor de corupție la nivel înalt; și
- adoptarea unor măsuri suplimentare de prevenire și de luptă împotriva corupției, în special în cadrul administrației locale.

Dacă România nu va atinge aceste obiective în mod adecvat, Comisia Europeană va avea dreptul de a aplica măsuri de salvagardare în baza Tratatului de Aderare a României la UE, inclusiv prin suspendarea obligației Statelor Membre de a recunoaște și a duce la îndeplinire, în condițiile prevăzute de legislația comunitară, hotărârile judecătorești sau orice alte decizii judiciare emise în România, precum mandatele de arestare europene.

Deși România a înregistrat unele progrese în atingerea obiectivelor stabilite de Comisia Europeană, nu poate fi exclus riscul aplicării măsurilor de salvagardare. Aplicarea oricăror măsuri de salvagardare în conformitate cu cele de 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, 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. Mai mult decât atât, la data prezentului Prospect, un nou proiect de cod fiscal este supus dezbaterii publice. 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

Condițiile politice din România sunt volatile, situație evidențiată prin conflictele frecvente dintre autoritățile executive, legislative și judecătorești, cu impact negativ asupra climatului de afaceri și investiții din România. Deși scena politică din România pare stabilă la momentul actual, având în vedere schimbările numeroase din ultimii ani în puterea executivă, precum și viitoarele alegeri prezidențiale din noiembrie 2014 nu poate fi dată nicio garanție că această stabilitate se va menține și pe viitor. Chiar și în situația continuării strategiilor și reformelor în curs asumate de autoritățile române, în principal, în legătură cu acordurile de finanțare încheiate cu Fondul Monetar Internațional și Comisia Europeană, astfel cum s-a demonstrat și în trecut, ar putea apărea disensiuni de ordin politic sau diverse presiuni sociale, inclusiv prin proteste de stradă, care ar putea îngreuna implementarea reformelor la care autoritățile s-au angajat.

O eventuală instabilitate a mediului politic din România ar afecta în mod negativ reformele și politicile inițiate, inclusiv în sectorul asigurărilor, ceea ce ar putea avea un efect 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 ultima perioadă, 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

Rapoartele organelor internaționale semnalează necesitatea de a continua lupta împotriva corupției în România, inclusiv în domeniul justiției. Deși, în cel mai recent raport³ al Comisiei Europene asupra progresului României în cadrul Mecanismului de Cooperare și Verificare (MCV), Comisia Europeană consideră că rezultatele obținute de România în materie de combatere a corupției la nivel înalt au reprezentat unul dintre cele mai importante progrese înregistrate în cadrul MCV recomandă totuși „[...] depunerea unor eforturi intense pentru eliminarea corupției la toate nivelurile societății românești. Sondajele indică în mod constant că existența pe scară largă a corupției constituie o sursă importantă de îngrijorare publică. Deși aducerea în fața justiției a unor persoane notabile acuzate de corupție poate influența în mod pozitiv percepția generală, combaterea corupției la toate nivelurile presupune, de asemenea, depunerea unor eforturi susținute în scopul de a reduce posibilitățile de a comite fapte de corupție și, ulterior, de a arăta că faptele descoperite nu rămân fără consecințe. Continuă să treneze adoptarea unor astfel de măsuri manageriale și preventive.”

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

³ Sursa: "RAPORTUL COMISIEI EUROPENE CATRE PARLAMENTUL EUROPEAN SI CONSILIU privind progresele înregistrate de Romania in cadrul Mecanismului de Cooperare si de Verificare", Bruxelles, 22.01.2014 COM(2014) 37 final (http://ec.europa.eu/cvm/docs/com_2014_37_ro.pdf);



puterii de cumpărare și ar putea eroda încrederea clienților, aspecte de natură sa 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.

3.3. 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.

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 30 iunie 2014, dispersia acțiunilor Emitentului (free float) era de doar 1,2757% din capitalul social (72,6830% fiind deținute de The Nova Group Investments Romania și 26,0413% fiind deținute de Epsilon Estate Provider SRL). Ulterior încheierii Ofertei, există riscul ca dispersia acțiunilor să fie și mai mică, dacă acționarii care dețin împreună la 30 iunie 2014 1,2757% din capitalul social nu vor participa la majorarea de capital social prin subscriere. 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.

Acțiunile Emitentului sunt admise la tranzacționare pe piața RASDAQ, al cărui statut și cadru de reglementare sunt neclare

Acțiunile emise de Emitent sunt admise la tranzacționare pe piața RASDAQ, Categoria III, administrată de BVB. Statutul pieței RASDAQ este, în prezent, neclar, ea nefiind o piață reglementată în înțelesul art. 125 din Legea Pieței de Capital și nici autorizată de către ASF ca sistem alternativ de tranzacționare. Prin urmare, nici cadrul de reglementare care ar stabili reguli clare de organizare și funcționare nu există, iar cerințele de informare a investitorilor pentru emitenții listați pe o astfel de piață sunt foarte limitate. În consecință, investitorii sunt informați că acțiunile emise de Emitent nu sunt tranzacționate nici pe o piață reglementată și nici pe un sistem alternativ de tranzacționare.



4. INFORMAȚII DESPRE EMITENT

4.1. Denumirea juridică și denumirea comercială a emitentului:

Denumirea juridică și comercială a Societății este: Societatea Asigurare – Reasigurare ASTRA S.A..

4.2. Investiții

4.2.1. 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.

Pentru segmentul de asigurări generale, Societatea nu a efectuat investiții de la sfârșitul exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2013 până la data Prospectului. Pentru activitatea de asigurări de viață, în cursul anului 2014, Societatea a achiziționat titluri de stat în valoare de 1.098.899 RON, în cursul normal al activității.

În decembrie 2013, Emitentul a primit autorizare pentru desfășurarea activității de subscriere a polițelor de asigurare pentru sucursala deschisă de Societate în Germania; aceasta sucursală a fost autorizată să încheie polițe de răspundere civilă generale, până la această dată având în portofoliu polițe pentru răspundere civilă a prestatorului de servicii, a detinatorilor de animale, a proprietarilor, decurgând din inundații și răspundere civilă a constructorului.

4.2.2. 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.

4.2.3. 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.

5. 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 forma juridică de societate pe acțiuni și își desfășoară activitatea în conformitate cu legislația română și Actul Constitutiv.

Capitalul social subscris și vărsat al Societății la 31 decembrie 2013 era de 192.712.534 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.

În România, Societatea a fost autorizată de către Comisia de Supraveghere a Asigurilor (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 Asigurilor, 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 care acoperă următoarele riscuri;
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, cu excepția celor prevăzute la A II și A III;
- A II. Asigurări de căsătorie, asigurări de naștere;
- A III. Asigurări de viață și anuități care sunt legate de fonduri de investiții;
- A. IV. Asigurări permanente de sănătate.



În anul 2011, Societatea a primit aprobarea ASF pentru extinderea activității de asigurare pe teritoriul Uniunii Europene (mai precis pe teritoriul următoarele 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 ASF 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 ofera servicii de reasigurare care exced granitele 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.

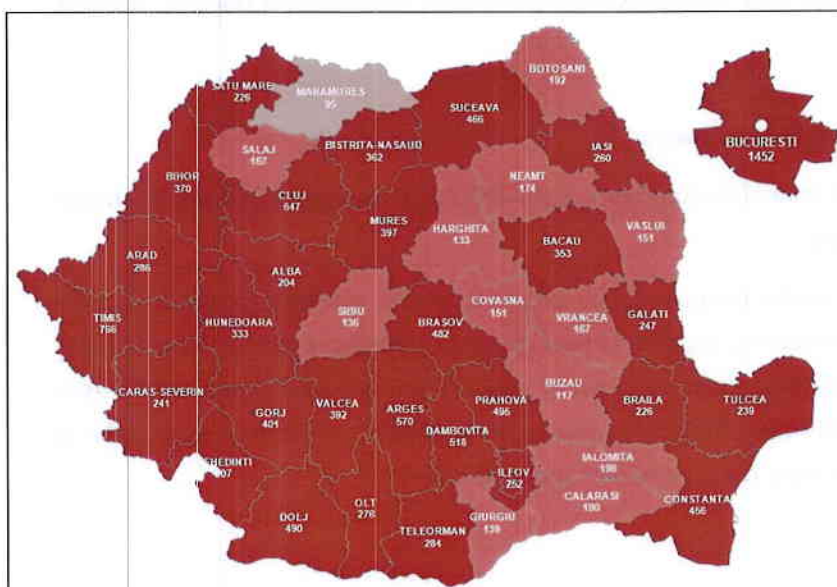
Caracteristicile forței de muncă

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 asigurărilor de viață, cât și a asigurărilor generale. De asemenea, Societatea detine 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.**

Canalele de distribuție

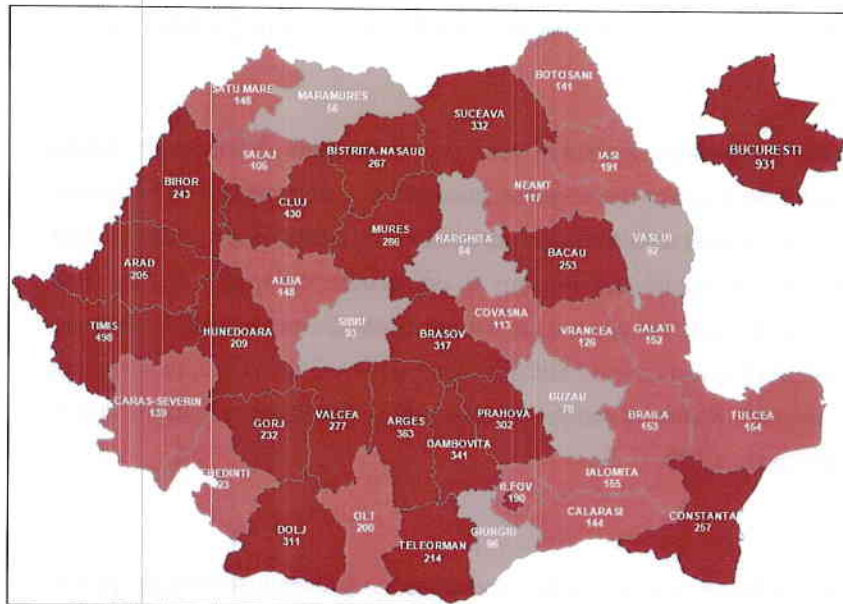
De-a lungul timpului, Societatea și-a asigurat diversificarea proporțională a activității de vânzare printr-un mix de forțe proprii, agenți și brokeri. Numărul de agenți activi este de așteptat să varieze până la sfârșitul anului, ca urmare a finalizării procesului de autorizare (pentru agenții care 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. Totodată, Compania desfășoară campanii active pentru distribuirea produselor de asigurare atașate la produse bancare, prin **bancassurance**.

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):



Sursa: ASTRA

Distribuția numărului de agenți de vânzare activi la nivelul țării, la 30 iunie 2014 (care ilustrează alocarea pe județe a agenților la 30 iunie 2014):



Sursa: ASTRA

5.1. Activități principale

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

La 30 iunie 2014, Societatea își desfășura activitatea prin intermediul sediului său social localizat în București, a celor 50 de sucursale, 147 agenți și 30 puncte de lucru, a centrului regional situat în București, pe teritoriul României, și prin intermediul celor trei sucursale din Ungaria, Slovacia și Germania.

5.1.1. 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 gamă de riscuri și colaborând cu brokeri de reasigurare și reasiguratorii cu o foarte bună reputație din toată 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 si-a dezvoltat si consolidat relatiile de colaborare externa cu reasiguratorii cu renume la nivel mondial, printre care:

- ✓ **Schweizerische Rückversicherungs-Gesellschaft AG („SWISS RE”)**
- ✓ **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”)**
- ✓ **American Agriculture Insurance Corporation (“AAIC”).**

Politica Societatii privind programul de reasigurare urmareste asigurarea unei acoperiri cat mai bune a riscurilor, Societatea actionand continuu in sensul imbunatatirii plasamentelor in reasigurare, astfel incat programul de reasigurare, in ansamblu, sa reflecte schimbarile inregistrate in structura riscurilor asigurate.

Adecvarea acoperirilor oferite de tratatele de reasigurare a fost materializata prin imbunatatiri aduse acestora, ca urmare a diversificarii si actualizarii produselor ASTRA la cerintele pietei si ca urmare a dezvoltarii continue a Companiei.

Astfel, in cursul anului 2014, Societatea a implementat cu succes:

- **extinderea programului de reasigurare pentru riscul de catastrofă**, inclusiv reducerea retentiei Societatii la nivelul de **3 milioane EUR**, masura 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).
- **colaborarea doar cu reasiguratorii avand un rating oficial S&P/AM BEST Clasa A-** (minimum), pentru contractele de reasigurare incheiate incepand cu al doilea trimestru al anului financiar 2014.
- **extinderea teritorialitatii** astfel incat sa fie acoperite riscurile subscrise prin politele de asigurare incheiate in sucursalele Astra din **Romania, Ungaria, Slovacia si Germania**.

Aceasta abordare si-a dovedit eficacitatea, ASTRA obtinand **extinderea acoperirilor oferite de contractele de reasigurare atat ca teritorialitate cat si ca limite de expunere si clauze, care altfel ar fi fost excluse** din tratatele standard practicate de catre reasiguratorii.

Pentru plasarea in reasigurare a riscurilor, atat cele acoperite de tratate, cat si cele care au caracter individual (reasigurarea facultativa), Societatea colaboreaza cu unii dintre cei mai importanti **brokeri de reasigurare la nivel international**, dintre care mentionam **Willis Limited UK, Guy Carpenter, Robert Fleming Insurance Brokers**, precum si cu brokeri internationali cu reprezentanta locala: **Stellar RE Europa Broker de Asigurare-Reasigurare SRL („Stellar Re”)** si **Olsa RE Broker de**



Asigurare-Reasigurare SRL („Olsa Re”). Fiecare dintre acesti brokeri au dezvoltat departamente interne de market security prin care sunt monitorizate evolutia si stabilitatea ratingurilor de securitate financiara a reasuratorilor, ASTRA fiind permanent informata, prin notificari periodice, asupra situatiei financiare a reasuratorilor sai.

Principalele linii de business acoperite de tratatele incheiate cu reasuratori de rating oficial minim A- acordat de o agentie de rating reputabila sunt:

Contract	Reasurator – lider	Limita		Retinerea 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: Rapoarte ale managementului

Reasigurarea facultativa / accept special / tip fronting

Pe langa tratatele de reasigurare prezentate mai sus, ASTRA mai detine:

- tratate de reasigurare facultativa ca urmare a faptului ca suma asigurata depaseste limita contractului de reasigurare.
- contracte de accept special, care sunt necesare / se impun in cazul in care se solicita de catre asigurat o acoperire care in mod normal constituie excludere a contractului de reasigurare.
- tratate de reasigurare pentru politele tip fronting, pentru fiecare cont de asigurare in parte, plasate 100% in reasigurare.
- plasamente facultative pentru riscurile de aviatie.

Aceste plasamente de reasigurare facultativa sunt constituite pentru polite individuale si acopera linii de business variate – de la aviatie, raspundere civila generala fata de terti, cladiri si continut, terorism etc. si sunt incheiate cu reasuratori importanti ca ACE European Group (ACE) sau syndicate Lloyd's.

Pentru aviatie generala, in particular, Societatea are incheiat un tratat de reasigurare cota parte cu Allianz Global Corporate and Specialty AG prin care acesta preia 100% in reasigurare politele emise pentru aceste conturi.



5.1.2. 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 exigentelor companiilor privind calitatea produselor și a serviciilor furnizate, protecția mediului și a sănătății și securității în muncă, exigente concretizate în reglementări din ce în ce mai severe.

Echipa de conducere a Societății recunoaște menținerea Sistemului de Management Integrat Calitate – Mediu – Sănătate și Securitate Ocupatională ca fiind o prioritate și un factor important pentru dezvoltarea Companiei. Totodată, conducerea Societății a considerat necesitatea stabilirii 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 ocupatională.

Preocuparea ASTRA pentru implementarea și certificarea conformității cu standardele ISO a fost manifestată încă din anii 2000. Inițial au fost implementate și aplicate cerințele standardului SR EN ISO 9001:2001, acest fapt concretizându-se cu certificarea de către organismul de certificare SIMTEX-OC a Sistemului de Management al Calității (în luna noiembrie a anului 2004).

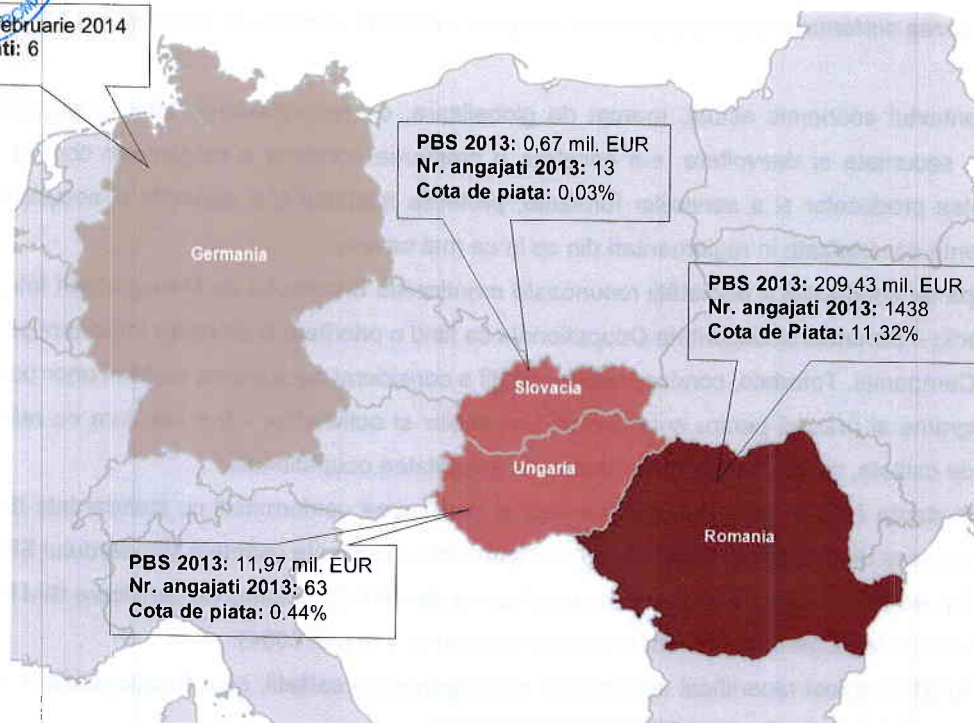
În anul 2007 a fost recertificat sistemul de management al calității, care funcționează în mod corespunzător cerințelor standardului SR EN ISO 9001:2008.

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 sistemul 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).

5.2. Piese principale

Pe lângă poziția în topul celor mai mari asiguratori din România (determinată în funcție de valoarea primelor brute subscrise, conform informațiilor anuale publicate de către ASF), Societatea desfășoară activități de asigurare și în străinătate prin trei sucursale înființate în: Ungaria (deschisă în anul 2010), Slovacia (deschisă în anul 2012) și Germania (autorizată pentru desfasurarea activității de subscriere începând cu decembrie 2013).

Start-up: februarie 2014
Nr. angajati: 6



Sursa: Association of Hungarian Insurance Companies (MABISZ) - Insurance Market 2013 1st- 4th Quarter
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 Anual al ASF pentru anul 2013
Situatii Financiare 2013

5.2.1. Piata din Romania

Conform Raportului Anual al ASF pentru anul 2013, România are una dintre cele mai scăzute valori din Uniunea Europeană a **densității asigurărilor**⁴. 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/locuitor**⁵. În anul 2013 valoarea acestui indicator a coborât la **91,83 euro/locuitor**⁶. 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 al cheltuielilor alocate în bugetele firmelor și gospodăriilor pentru asigurarea împotriva riscurilor**, în afara celor obligatorii prin lege.

În perioada 2011 – 2013, valoarea primelor brute subscrise cumulate pentru asigurările generale și de viață aferente pieței de asigurări din România a înregistrat fluctuații atât pozitive (în 2012 primele brute subscrise au crescut cu 434.604.998 RON față de anul 2011), cât și negative (în 2013 au scăzut cu 134.468.059 RON comparativ cu 2012). În anul 2013, primele brute subscrise, cumulate

⁴ calculată ca raport între valoarea în EUR a primelor brute subscrise și dimensiunea populației totale;

⁵ Sursa: Insurance Europe, Eurostat;

⁶ Valoarea primelor brute subscrise a fost 405,82 lei pe locuitor, la un curs mediu EUR/RON de 4,4190 lei calculat de BNR pentru anul 2013;



pentru cele două categorii de asigurări au totalizat 8.122.446.891 RON, în scădere comparativ cu anul 2012 cu 1,60%, în termeni nominali, și cu 5,37%, în termeni reali.⁷

Pentru anul 2013 situația primelor brute subscrise pe piața de asigurări din România, în comparație cu valoarea primelor înregistrate de către Emitent este prezentată în tabelul de mai jos:

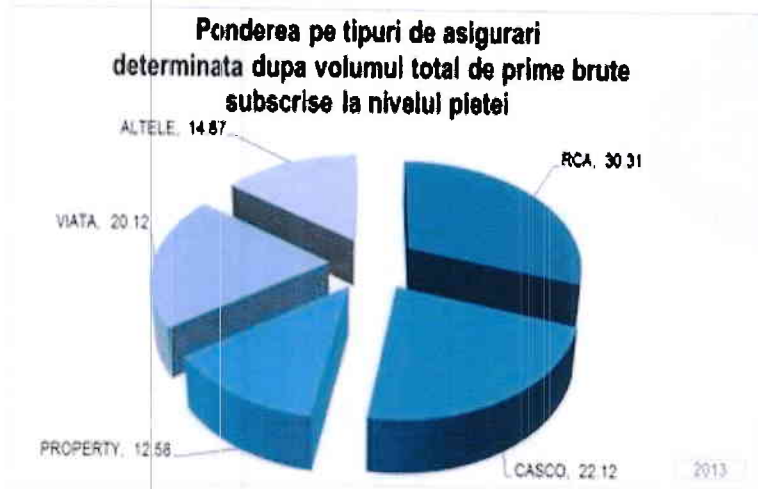
Tip Asigurare	Prime brute subscrise		Pondere LOB în portofoliu		Cota de piață ASTRA (%)
	Piața	Astra (*)	Piața (%)	Astra (%)	
RCA	2.461.674.872	403.086.440	30,31	43,85	16,37
CASCO	1.796.497.371	136.491.750	22,12	14,85	7,60
PROPERTY	1.021.906.898	129.426.291	12,58	14,08	12,67
VIATA	1.634.296.439	14.282.368	20,12	1,55	0,87
ALTELE	1.208.071.311	235.999.085	14,87	25,67	19,54
Total	8.122.446.891	919.285.934	100	100	11,32

Sursa: Raportul Anual al ASF pentru anul 2013/ (*) valoare conform Situațiilor Financiare 2013 (situațiile financiare supuse auditului au suferit modificări față de varianta transmisă către ASF în data de 27 mai 2014)

Ponderea pe tipuri de asigurări (calculată în funcție de volumul total de prime brute subscrise) la nivelul Emitentului și al pieței de asigurări din România, în 2013

În ceea ce privește structura portofoliului de polite 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 (58,88% din total portofoliu) față de concentrarea pieței românești de asigurare înregistrată pe același sector (52,43% 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 clase de asigurare specializate (în special **aviatie și maritim**), segmente pe care ASTRA a fost lider de piață în anul 2013.



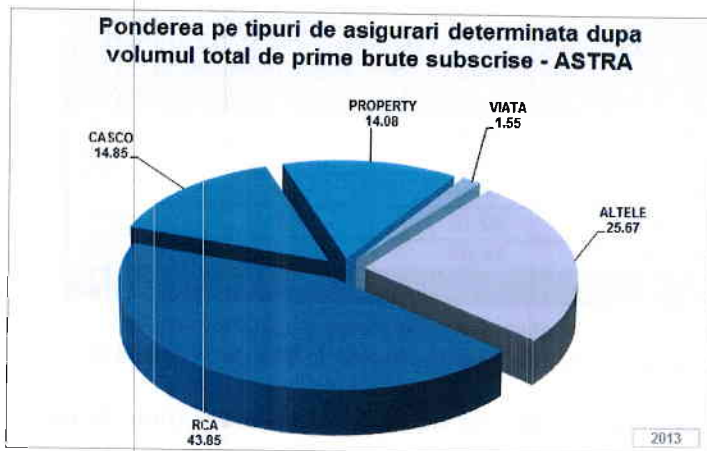
Sursa: Raportul Anual al ASF pentru anul 2013

⁷ Raportul Anual al ASF pentru anul 2013

⁸ ASTRA

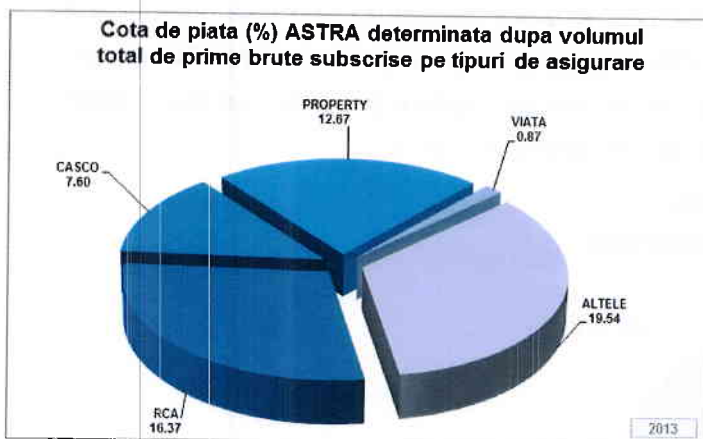
Ponderea in portofoliul Societatii a claselor de asigurare a fost rezultatul **strategiei de afaceri a Societatii**, corelat direct cu capacitatea acesteia de a asigura o plasare in reasigurare cat mai eficienta si mai sigura pentru asigurati.

Portofoliul de asigurari al Societatii asigura o **prezenta diversificata a principalelor clase de asigurari practicate pe piata din Romania.**



Sursa: ASTRA

Cotele de piata inregistrate de Societate pe segmente precum Auto si Property reprezinta rezultatul strategiei omogene de acoperire regionala a Societatii, in ceea ce priveste structura fortei de vanzari reprezentata de agenti, astfel incat sa se asigure **acoperirea in integralitate a regiunilor cu un potential mediu si ridicat.**



Sursa: ASTRA

Conform clasamentului publicat de către ASF în Raportul Anual pentru anul 2013, ASTRA și-a menținut și în 2013, **pentru al patrulea an consecutiv, poziția de leader pe piața de asigurări din România**, clasament realizat pe baza volumului primelor brute subscrise ("PBS"), cu un nivel al PBS de aproximativ 919,3 milioane RON. Cota de piață a principalilor asiguratori din România, după volumul total de prime brute subscrise, la sfârșitul anului 2013 este prezentată în tabelul următor:

Pozitie	Denumire societate	Total prime brute subscrise in 2013 (Lei)	Cota de piata (%)
1	ASTRA*	919.285.934	11,32
2	ALLIANZ - TIRIAC	918.775.736	11,31
3	OMNIASIG	881.103.941	10,85
4	GROUPAMA	717.601.525	8,83
5	UNIQA	570.149.623	7,02
6	ING ASIGURARI DE VIATA	559.593.663	6,89
7	ASIROM	544.098.985	6,70
8	EUROINS	504.776.744	6,21
9	CARPATICA	483.069.445	5,95
10	GENERALI	438.707.010	5,40
11	ALTE SOCIETATI	1.585.284.285	19,53
Total		8.122.446.891	100,00

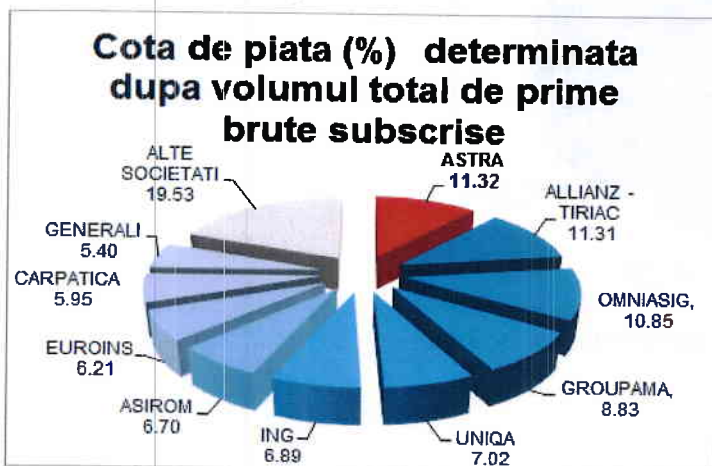
Sursa: ASF - Raportul Anual al ASF pentru anul 2013/(*)

* valoare conform Situații Financiare 2013

Primele brute subscrise de către Societate în 2013 au reprezentat **11.32% din cota de piață**, Societatea fiind în stransa concurență cu alți competitori semnificativi (precum ALLIANZ - TIRIAC, OMNIASIG, GROUPAMA), **primele 4 societăți de asigurare cumulând 42,31% cota de piață**.

ACTIVITATEA DE ASIGURARI GENERALE IN 2013 Structura pe categorii de asigurare a volumului total de prime brute subscrise la nivelul pieței, la data de 31 decembrie 2013, a fost următoarea:

- **6.488.150.452 RON**, prime brute subscrise pentru categoria asigurărilor generale, reprezentând 79,88% din total prime subscrise;
- **1.634.296.439 RON**, prime brute subscrise pentru categoria asigurărilor de viață, reprezentând 20,12% din total prime subscrise.



Sursa: Raportul Anual al ASF pentru anul 2013; Situații Financiare 2013



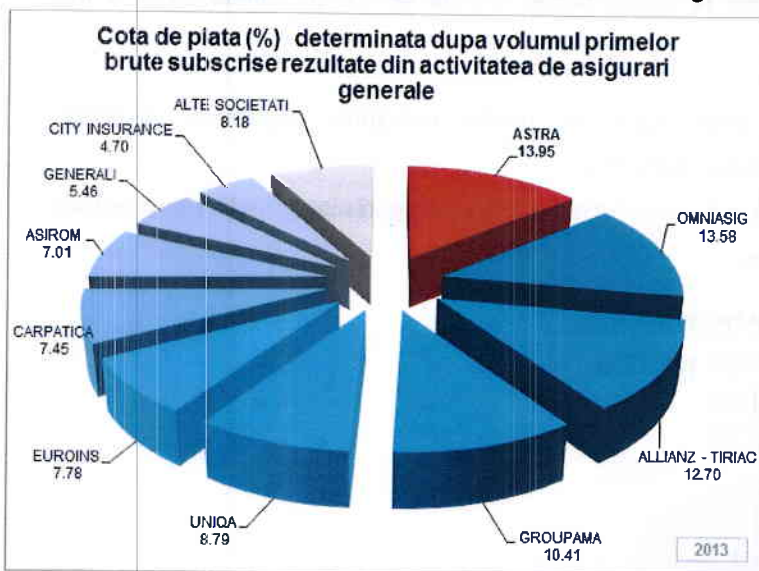
Constatăm asadar ca piata de asigurari din Romania ilustreaza in continuare o **concentrare semnificativa a activitatii de asigurari generale**, cu un **potential semnificativ de dezvoltare pentru asigurarile de viata**.

In ceea ce priveste pozitionarea Emitentului in baza cotei de piata inregistrata in 2013 aferenta activitatii de **asigurari generale**, acesta si-a **mentinut pozitia de lider**, asa cum se poate constata din clasamentul privind principalii asiguratori, dupa volumul total de prime brute subscrise aferente segmentului de activitate a asigurarilor generale la sfarsitul anului 2013:

Pozitie	Denumire societate	Total prime brute subscrise in 2013 (Lei) Asigurari Generale	Cota de piata (%)
1	ASTRA (*)	905.003.566	13,95
2	OMNIASIG	881.103.941	13,58
3	ALLIANZ - TIRIAC	824.062.484	12,70
4	GROUPAMA	675.478.631	10,41
5	UNIQA	570.149.623	8,79
6	EUROINS	504.776.744	7,78
7	CARPATICA	483.069.445	7,45
8	ASIROM	455.086.301	7,01
9	GENERALI	354.319.719	5,46
10	CITY INSURANCE	304.722.582	4,70
11	ALTE SOCIETATI	530.377.416	8,18
Total		6.488.150.452	100,00

Sursa: Raportul Anual al ASF pentru anul 2013/ (*) valoare conform Situații Financiare 2013

Diferentierea pe segmentul de asigurari generale este determinata de ponderea pe care au inregistrat-o asigurarile generale in volumul total de activitate al Emitentului pentru anul financiar 2013. Ca si in cazul activitatii de asigurari cumulate, activitatea de asigurari generale concentreaza **peste 45% din cota de piata din activitatea celor mai mari 4 asiguratori**.



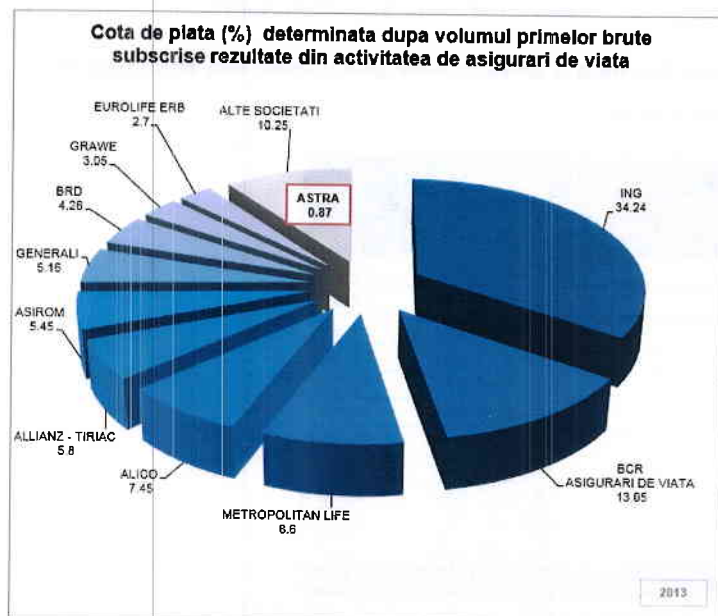
Sursa: Raportul Anual al ASF pentru anul 2013; Situații Financiare 2013

ACTIVITATEA DE ASIGURARI DE VIATA IN 2013

Spre deosebire de activitatea inregistrata pentru liniile de asigurari generale, cota de piata a principalilor asiguratori dupa volumul total de prime brute subscrise aferente segmentului de activitate a asigurarilor de viata la sfarsitul anului 2013 pozitioneaza **Emitentul pe locul 15, din totalul celor 18 societati de asigurare care au incheiat astfel de polite.**

Pozitia	Denumire societate	Total prime brute subscrise in 2013 (Lei) Asigurari de viata	Cota de piata (%)
1	ING ASIGURARI DE VIATA	559.593.663	34,24
2	BCR ASIGURARI DE VIATA	213.350.111	13,05
3	METROPOLITAN LIFE	140.546.162	8,60
4	ALICO	121.761.688	7,45
5	ALLIANZ - TIRIAC	94.713.252	5,80
6	ASIROM	89.012.684	5,45
7	GENERALI	84.387.291	5,16
8	BRD ASIGURARI DE VIATA	69.569.678	4,26
9	GRAWE	49.814.467	3,05
10	EUROLIFE ERB ASIGURARI DE VIATA	44.109.750	2,70
11	GROUPAMA	42.122.894	2,58
12	AXA LIFE INSURANCE	33.756.929	2,07
13	ERGO ASIGURARI DE VIATA	30.576.536	1,87
14	EUREKO	20.641.873	1,26
15	ASTRA	14.282.368	0,87
16	SIGNAL IDUNA ASIGURARI DE VIATA	13.180.465	0,81
17	GARANTA	6.997.235	0,43
18	UNIQA ASIGURARI DE VIATA	5.879.393	0,36
Total		1.634.296.439	100,00

Sursa: Raportul Anual al ASF pentru anul 2013



Sursa: Raportul Anual al ASF pentru anul 2013

**ACTIVITATEA DE ASIGURARI GENERALE IN 2013: SEGMENTUL AUTO**

Piața de asigurări din România este dependentă de segmentul asigurărilor auto, acestea reprezentând **peste 65% din totalul primelor brute subscrise aferente categoriei de asigurări generale în anul 2013 la nivelul pieței de asigurari din Romania.**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 sectorului analizat, Emitentul a ocupat **poziția a doua în piață, la 1,06 puncte procentuale față de primul asigurator**, în baza informațiilor publicate în raportul anual al ASF pentru anul 2013 și a informațiilor din Situațiile Financiare 2013.

Pe acest segment, având în vedere:

- ✓ caracterul de obligativitate al politelor de răspundere civilă auto,
- ✓ ponderea asigurărilor de tip CASCO încheiate, semnificativ mai mică decât ponderea RCA: 22% CASCO, față de 30% RCA (înregistrând un segment principal în structura pe clase a politelor de asigurare încheiate în piață în 2013),
- ✓ variabilitatea ridicată a portofoliului asiguratorilor, la nivel de societate, față de preturile practicate pentru politele de asigurare RCA;

se constată o concentrare mai mică de cota de piață la nivel de asigurator și, implicit, o concurență mai mare între principalele societăți de asigurare (**primele 7 societăți au înregistrat cote individuale de peste 10%, fiind separate la mai puțin de 1 punct procentual în topul subscrisorilor** – cu excepția ALLIANZ - TIRIAC).

În 2013, Societatea a urmarit o strategie de diversificare a portofoliului AUTO, menținându-și o poziție importantă atât pe linia de asigurări obligatorii, cât și în ceea ce privește asigurările Casco.

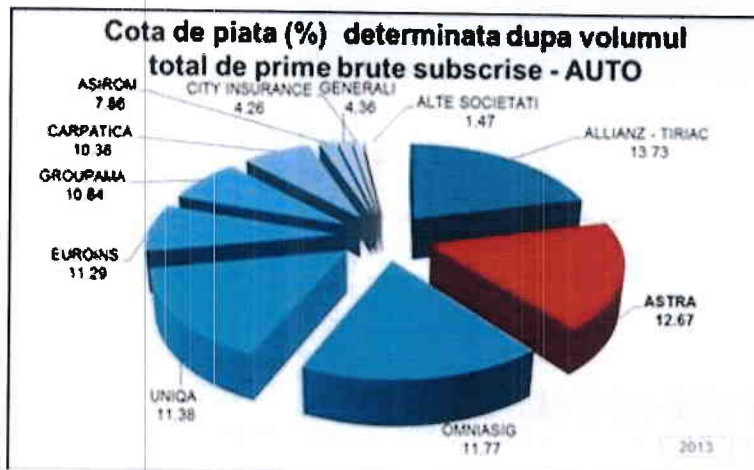
Volumul de prime subscrise și cota de piață a principalilor asiguratorii din România la sfârșitul anului 2013 pe sectorul asigurărilor auto:

Pozitia	Denumire societate	Total Prime brute subscrise Auto (Lei)	Cota de piață (%)
1	ALLIANZ - TIRIAC	584.660.475	13,73
2	ASTRA (*)	539.578.190	12,67
3	OMNIASIG	501.127.161	11,77
4	UNIQA	484.435.517	11,38
5	EUROINS	480.598.477	11,29
6	GROUPAMA	461.525.056	10,84
7	CARPATICA	441.900.620	10,38
8	ASIROM	334.876.146	7,86
9	GENERALI	185.622.842	4,36
10	CITY INSURANCE	181.429.125	4,26
11	ALTE SOCIETATI	62.418.468	1,47
Total		4.258.172.242	100,00

Sursa: Raportul Anual al ASF pentru anul 2013/ (*) valoare conform Situațiilor Financiare 2013

⁹ ASF - Raportul Anual al ASF pentru anul 2013

Dupa cum se poate constata din ilustratiile urmatoare, Societatea a actionat in directia diversificarii portofoliului AUTO, mentinandu-si o pozitie importanta atat pe linia de asigurari obligatorii, cat si pe cea a asigururilor Casco.

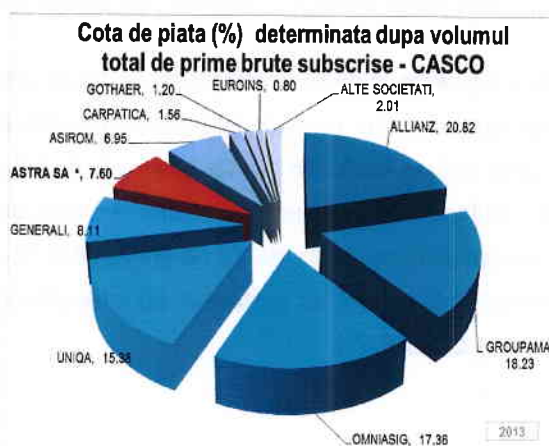
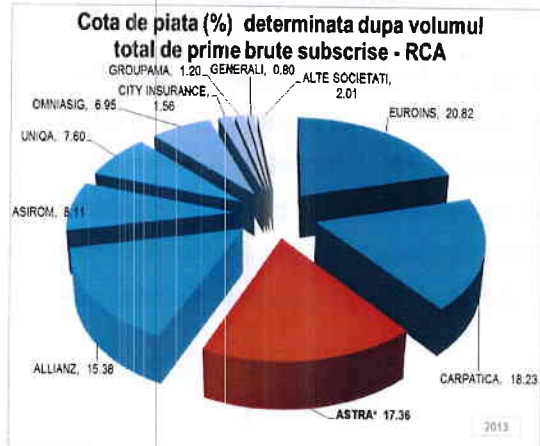


Sursa: Raportul Anual al ASF pentru anul 2013; Situații Financiare 2013

Volumul de prime subscrise si cota de piata a principalilor asiguratori la sfarsitul anului 2013 pe segmentul de asigurari de tip RCA:

Pozitia	Denumire societate	Total Prime brute subscrise RCA (Lei)	Cota de piata (%)
1	EUROINS	466.314.975	18,94
2	CARPATICA	413.808.421	16,81
3	ASTRA (*)	403.086.440	16,37
4	ALLIANZ - TIRIAC	210.653.442	8,56
5	ASIROM	210.078.016	8,53
6	UNIQA	208.174.836	8,46
7	OMNIASIG	189.305.924	7,69
8	CITY INSURANCE	177.318.672	7,20
9	GROUPAMA	134.003.609	5,44
10	GENERALI	39.961.866	1,62
11	ALTE SOCIETATI	8.969.628	0,36
Total		2.461.675.829	100,00

Sursa: Raportul Anual al ASF pentru anul 2013/ (*) valoare conform Situatii Financiare 2013



Sursa: Raportul Anual al ASF pentru anul 2013/ (*) valoare conform Situatii Financiare 2013



Volumul de prime subscrise si cota de piata a principalilor asiguratori la sfarsitul anului 2013 pe segmentul de asigurari de tip CASCO:

Pozitia	Denumire societate	Total Prime brute subscrise CASCO (Lei)	Cota de piata (%)
1	ALLIANZ - TIRIAC	374.007.033	20,82
2	GROUPAMA	327.521.447	18,23
3	OMNIASIG	311.821.237	17,36
4	UNIQA	276.260.681	15,38
5	GENERALI	145.660.976	8,11
6	ASTRA (*)	136.491.750	7,60
7	ASIROM	124.798.130	6,95
8	CARPATICA	28.092.199	1,56
9	GOTHAER	21.490.201	1,20
10	EUROINS	14.283.502	0,80
11	ALTE SOCIETATI	36.069.092	2,01
Total		1.796.496.	100,00

Sursa: Raportul Anual al ASF pentru anul 2013/ (*) valoare conform Situatiilor Financiare 2013

ACTIVITATEA DE ASIGURARI GENERALE IN 2013: SEGMENTUL DE ASIGURARI

MARITIME

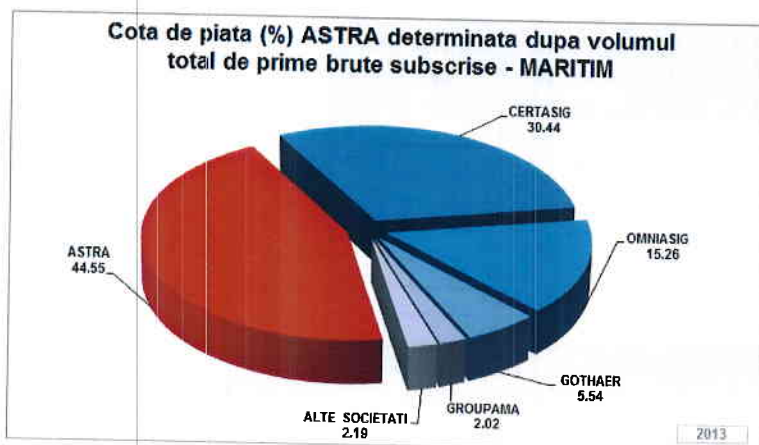
Societatea a incheiat anul 2013 in pozitia de lider al segmentului de asigurari maritime, inregistrand o cota de piata de **44,55%**, așa cum este prezentat în tabelul de mai jos.

Volumul de prime subscrise si cota de piata a principalilor asiguratori la sfarsitul anului 2013 pe segmentul de asigurari maritime, luând în calcul subscrierile aferente clasei 6 „Asigurări de mijloace de transport maritim, lacustru și fluvial” și clasei 12 „Asigurări de răspundere civilă pentru mijloace de transport maritim, lacustru și fluvial”:

Pozitia	Denumire societate	Prime brute subscrise Maritime (Lei)	Cota de piata (%)
1	ASTRA (*)	32.448.000	44,55
2	CERTASIG	22.169.617	30,44
3	OMNIASIG	11.113.905	15,26
4	GOTHAER	4.032.927	5,54
5	GROUPAMA	1.470.706	2,02
6	ALTE SOCIETATI	1.598.422	2,19
Total		72.833.577	100,00

Sursa: Raportul Anual al ASF pentru anul 2013/ (*) valoare conform Situatiilor Financiare 2013

Cu o acoperire la nivel mondial (prin asigurări subscrise pe intreg teritoriu mondial, ASTRA și-a consolidat poziția de lider 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 să își diversifice riscurile, cum ar fi asigurarea navelor cu o vechime mai mare de 20 de ani (produs nou lansat în iunie 2014, in cadrul unui proiect dedicat, dezvoltat împreună cu partenerii sai internationali: JLJ Maritime S.A. si Qatar Reinsurance Company LLC („Qatar-Re")).



Sursa: Raportul Anual al ASF pentru anul 2013; Situații Financiare 2013.

Societatea colaborează cu cei mai mari reasiguratori din domeniu, printre care amintim: Tamesis DUAL Limited, Sirius, XL Re, Qatar Re, Tempo Partners Limited, General Insurance Corporation of India, Triglav Re, Emitares Retakaful Limited, Milli Reasurans. Totodată, ASTRA desfășoară 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 lideri de prestigiu din domeniu precum: Norwegian Hull Club, The Swedish Club, Swiss RE, 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, care oferă clienților suport logistic nu numai în cautarea produsului de asigurare dorit și pe parcursul perioadei de asigurare, dar și în gestionarea daunelor.

ACTIVITATEA DE ASIGURARI GENERALE IN 2013: SEGMENTUL DE ASIGURARI AVIATICE

Piața asigurărilor aviatice din România totaliza la 2013 aproximativ 31 milioane RON, reprezentând 0,5% din totalul primelor brute subscrise pe asigurări generale. ASTRA a avut în 2013 o cota de piață de aproximativ 70% raportată la valoarea primelor brute subscrise, consolidându-și poziția de lider detinută în ultimii 7 ani după cum reiese din Raportul anual al ASF pentru anul 2013.

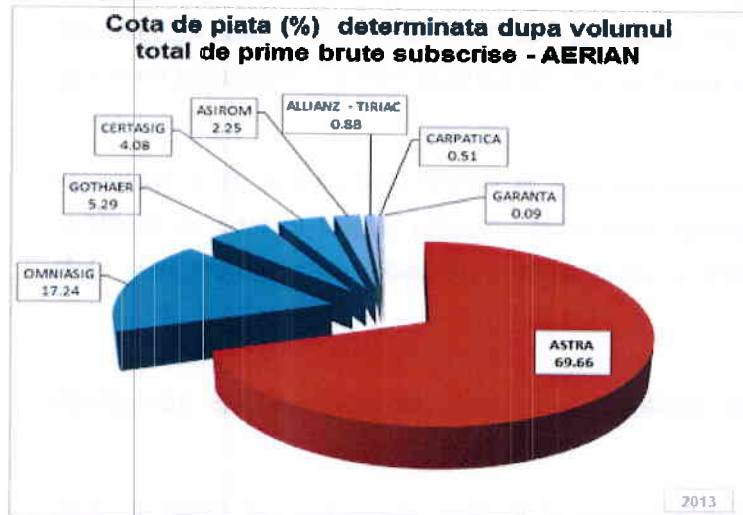
ASTRA a intrat pe piața asigurărilor aviatice începând cu anul 2000, având în prezent un departament specializat de aviație, cu personal calificat cu experiență de peste 10 ani în negocierea și derularea contractelor de asigurare.

Volumul de prime subscrise și cota de piață a principalilor asiguratori la sfârșitul anului 2013 pe segmentul de asigurări aviatice, având în vedere subscrierile aferente clasei 5 „Asigurări de mijloace de transport aerian” și clasei 11 „Asigurări de răspundere civilă pentru mijloace de transport aerian”:

Pozitia	Denumire societate	Prime brute subscrise Aviatie (Lei)	Cota de piata (%)
1	ASTRA (*)	21.585.451	69,66
2	OMNIASIG	5.343.481	17,24
3	GOTHAER	1.639.021	5,29
4	CERTASIG	1.264.498	4,08
5	ASIROM	696.299	2,25
6	ALLIANZ - TIRIAC	272.967	0,88
7	CARPATICA	158.942	0,51
8	GARANTA	28.238	0,09
Total		30.988.897	100,00

Sursa: Raportul Anual al ASF pentru anul 2013/ (*) valoare conform Situațiilor Financiare 2013

Riscurile asumate de Societate pe politele de aviatie sunt reasigurate in proportie de 100% la reasiguratori 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, Swiss Re, Munich Re, AXA Group și Aspen Insurance Holdings Limited. De asemenea, Societatea colaborează cu cei mai importanti brokeri de reasigurare din piata asigurarilor de aviatie si aerospatiale, precum Willis Ltd și Bertil Grimme Insurance Brokers AG.



Sursa: Raportul Anual al ASF pentru anul 2013; Situații Financiare 2013

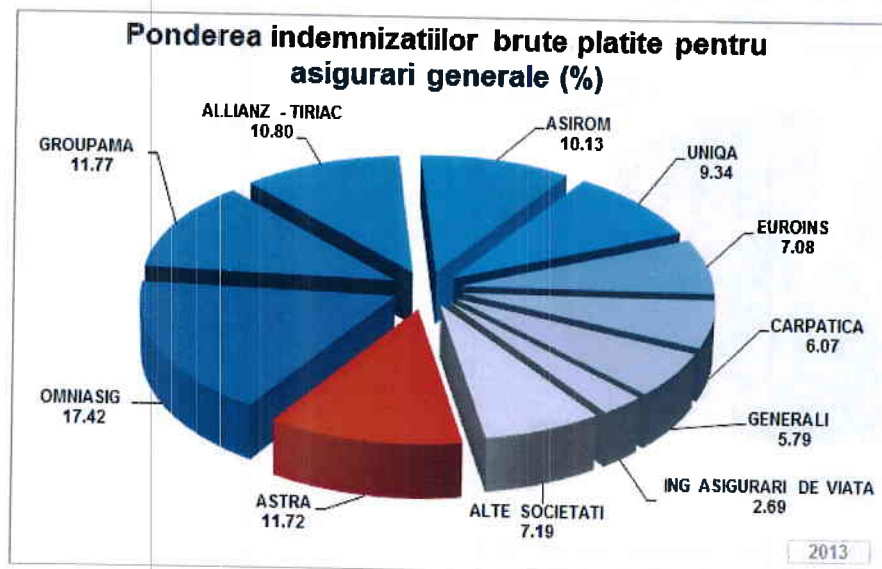
Societatea are un portofoliu diversificat de produse de aviație, care include asigurarea aeronavelor, a liniilor aeriene, asigurări de răspundere civilă (aeroportuară, a furnizorului de servicii aeroportuare, a constructorului aeroporturilor, a activității de control al traficului aerian, etc.), asigurarea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

INDEMNIZATII BRUTE PLATITE

Volumul total al indemnizațiilor brute plătite și ponderea principalilor asigurători la sfârșitul anului 2013

Pozitia	Denumire societate	Indemnizatii brute totale (Lei)	Pondere (%) indemnizatii brute totale
1	OMNIASIG	793.552.126	17,42
2	GROUPAMA	536.149.099	11,77
3	ASTRA	533.877.538	11,72
4	ALLIANZ - TIRIAC	491.766.686	10,80
5	ASIROM	461.272.555	10,13
6	UNIQA	425.610.410	9,34
7	EUROINS	322.579.155	7,08
8	CARPATICA	276.510.062	6,07
9	GENERALI	263.546.112	5,79
10	ING ASIGURARI DE VIATA	122.540.471	2,69
11	ALTE SOCIETATI	327.383.747	7,19
Total		4.554.787.961	100,00

Sursa: Raportul Anual al ASF pentru anul 2013 Conform raportului anual ASF aferent anului financiar 2013, valoarea indemnizațiilor brute plătite pentru asigurari generale plătite de către societățile de asigurari din Romania a înregistrat o scădere nominală de 5,31% față de indemnizațiile brute plătite în 2012. În ceea ce privește indemnizațiile brute plătite de către Emitent, acestea au scăzut cu 13,46% în termeni nominali, față de perioada financiară precedentă.



Sursa: Raportul Anual al ASF pentru anul 2013

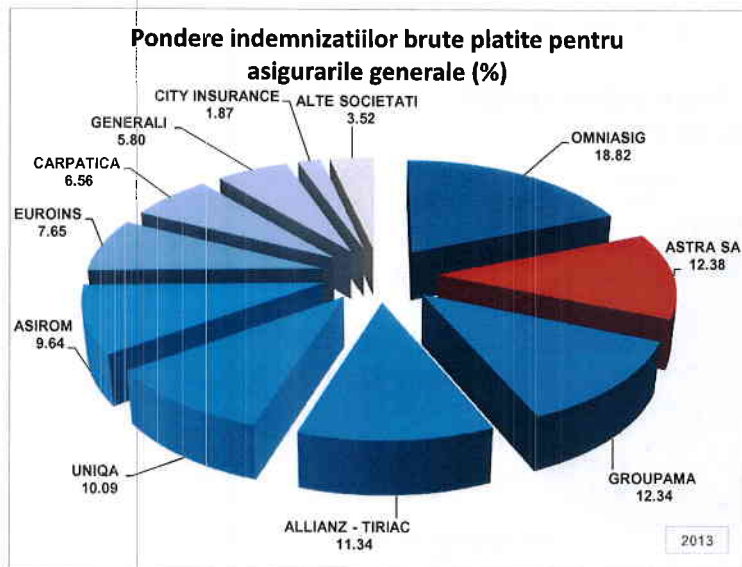
Societatea **si-a mentinut pozitia** in topul celor mai mari plati de daune din piata de asigurari din Romania, aferente activitatii de asigurari generale după cum reiese din Raportul Anual al ASF pentru anul 2013.

Volumul total al indemnizațiilor brute plătite aferente segmentului asigurărilor generale și ponderea principalilor asigurători la sfârșitul anului 2013:

Pozitia	Denumire societate	Indemnizatii brute totale - Generale (Lei)	Pondere (%) indemnizatii brute totale
1	OMNIASIG	793.552.126	18,82
2	ASTRA (*)	522.107.612	12,38
3	GROUPAMA	520.305.597	12,34
4	ALLIANZ - TIRIAC	478.331.005	11,34
5	UNIQA	425.610.410	10,09
6	ASIROM	406.581.177	9,64
7	EUROINS	322.579.155	7,65
8	CARPATICA	276.510.062	6,56
9	GENERALI	244.423.986	5,80
10	CITY INSURANCE	78.800.551	1,87
11	ALTE SOCIETATI	148.368.845	3,52
	Total	4.217.170.526	100,00

Sursa: Raportul Anual al ASF pentru anul 2013/ (*) valoare conform Situațiilor Financiare 2013

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 Anual al ASF pentru anul 2013; Situații Financiare 2013

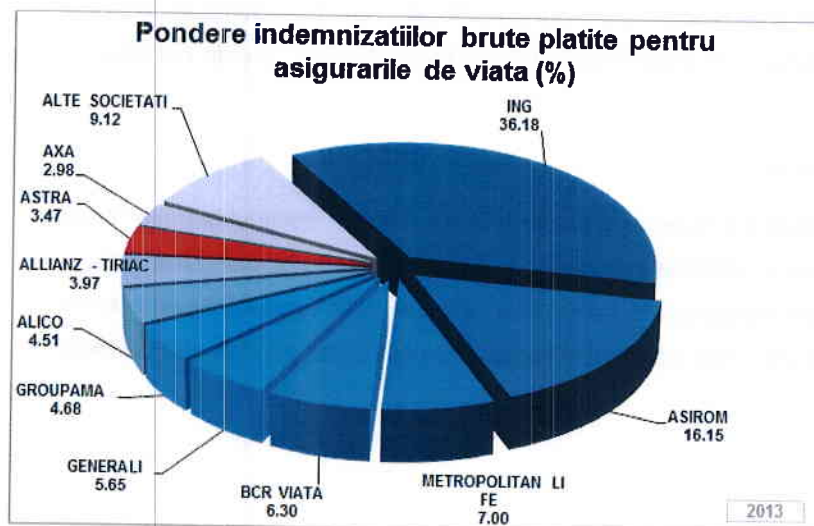
Volumul total al indemnizațiilor brute plătite aferente segmentului asigurărilor de viață și ponderea principalilor asigurători la sfârșitul anului 2013:

Pozitia	Denumire societate	Indemnizatii brute totale – Viata (Lei)	Pondere (%) indemnizatii brute totale
1	ING ASIGURARI DE VIATA	122.540.471	36,18
2	ASIROM	54.691.378	16,15
3	METROPOLITAN LIFE	23.719.336	7,00
4	BCR ASIGURARI DE VIATA	21.336.603	6,30
5	GENERALI	19.122.126	5,65
6	GROUPAMA	15.843.502	4,68
7	ALICO	15.286.004	4,51
8	ALLIANZ - TIRIAC	13.435.681	3,97
9	ASTRA *	11.769.926	3,47
10	AXA LIFE INSURANCE	10.092.767	2,98
11	ALTE SOCIETATI	30.885.843	9,12
Total		327.952.915	100,00

Sursa: Raportul Anual al ASF pentru anul 2013/ (*) valoare conform Situațiilor Financiare 2013

Conform raportului anual al ASF, aferent anului financiar 2013, Societatea nu a fost în topul primelor 10 societăți, în clasamentul indemnizațiilor brute plătite pentru segmentul asigurărilor de viață în 2013, aceasta înregistrând o pondere de 0,84% în totalul indemnizațiilor brute plătite aferente acestui segment de asigurări.¹⁰

Conform aceluiași raport, cele mai mari valori ale indemnizațiilor brute plătite la nivelul pieței de asigurări au fost înregistrate pentru următoarele clase de asigurări: **Al - Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare și All - Asigurări de viață și anuități legate de fonduri de investiții.**



Sursa: Raportul Anual al ASF pentru anul 2013/ (*) valoare conform Situațiilor Financiare 2013

¹⁰ Raportul Anual al ASF pentru anul 2013



5.2.2. Piața de asigurări din Ungaria

Piața asiguratorilor din Ungaria este reprezentată de un număr de 32 de companii de asigurări. Principalii asiguratori pe piața din Ungaria, determinați în funcție de volumul subscrierilor brute, sunt: Allianz, Generali Providencia, Groupama, Aegon și ING.¹¹

Valoarea primelor brute subscrise la nivelul pieței din Ungaria, la 31 decembrie 2013 (cumulată pentru asigurările generale și de viață) a fost de 2.727¹¹ milioane EUR, în creștere cu 5,51%¹¹ față de același indicator înregistrat în 2012, 2013 fiind primul dintre ultimii 5 ani, când valoarea cumulată a indemnizațiilor brute plătite a înregistrat o creștere.

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 în 2013 locul 25 în topul celor 32 de societăți de asigurare care activează pe piața asigurărilor din Ungaria, clasamentul fiind întocmit în baza valorii totale a primelor brute subscrise înregistrate în an (conform datelor raportate de MABISZ), aceasta înregistrând prime brute subscrise în valoare totală de 11,97 milioane EUR¹² și o cotă de piață de 0,44%¹¹.

Fără o prezentă semnificativă pe segmentul asigurărilor de viață, Sucursala Astra din Ungaria se situează pe locul 17 pe segmentul de asigurări generale, cu prime brute subscrise de 11,73 milioane EUR și o cota de piață de 0,92%¹¹.

În ceea ce privește asigurarea de răspundere civilă auto (RCA), Sucursala Astra se situează pe locul 10 în piața de profil, cu prime brute subscrise de 9,31 milioane EUR și o cota de piață de 3,37%¹¹.

5.2.3. Piața de asigurări din Slovacia

Piața de asigurări din Slovacia a înregistrat o creștere în anul 2013, volumul primelor brute subscrise fiind mai mare cu 2,24% față de primele înregistrate în anul financiar 2012, ajungând astfel la **2.082 milioane de EUR** prime brute subscrise, din care 912 milioane EUR reprezintă prime brute subscrise aferente asigurărilor generale. Cele mai mari companii care activează pe piața din Slovacia

¹¹ Association of Hungarian Insurance Companies (MABISZ) – "Insurance Market 2013 1st- 4th Quarter" report, "Insurance Market 2012 1st- 4th Quarter" report (<http://www.mabisz.hu/en/market-reports.html>)

Valorile în EUR au fost calculate la cursul EUR/HUF al Băncii Central Europene la 31 decembrie 2013, respectiv la 31 decembrie 2012

¹² ASTRA/ Valorile în EUR au fost calculate la cursul EUR/HUF al Băncii Central Europene la 31 decembrie 2013, respectiv la 31 decembrie 2012

sunt: Allianz Slovenska Poistovna, Kooperativa Poistovna VIG, Generali Poistovna și KOMUNÁLNA Poistovna.¹³

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 2013, sucursala Societății din Slovacia a înregistrat prime brute subscrise în valoare de **0,67¹⁴ milioane EUR.**

5.2.3. 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 libertatea 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 2013, cu privire la informațiile de piață, nu au fost identificate informații publice din care să rezulte schimbări semnificative cu impact asupra pietelor 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 modificări semnificative în cota de piață.

5.3. *În cazul în care informațiile furnizate în conformitate cu punctele 5.1 și 5.2 au fost influențate de factori extraordinari surveniți de la încheierea perioadei acoperite de ultimele situații financiare auditate și publicate, se precizează acest fapt*

Nu e cazul.

5.4. *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

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>

¹⁴ ASTRA



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, dintre care amintim: **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, 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 marja de solvabilitate disponibilă**, corespunzătoare activității desfășurate de către aceștia, **cel puțin egală cu marja de solvabilitate minimă calculată în conformitate cu prevederile respectivelor norme.** În baza normelor emise de ASF, **fondul de siguranță reprezintă o treime din marja de solvabilitate minimă a asigurătorului**, calculată conform prevederilor normelor. Valoarea minimă a fondului de siguranță pentru activitate de asigurări generale este echivalentul în lei 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 lei a **3,4 milioane EUR**. Pentru asigurările de viață, valoarea minimă a fondului de siguranță este echivalentul în lei 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 raspundere civila auto („RCA”), în conformitate cu normele privind asigurarea obligatorie de raspundere civila pentru prejudicii produse prin accidente de vehicule, aprobate prin Ordinul Președintelui Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor nr. 14/2012. Una dintre condițiile specifice necesare autorizării unei societăți în scopul subscrierii de polițe de raspundere civila auto este **menținerea statutului de membru al Biroului Asigurătorilor 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 Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor, respectiv actualei 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. ORGANIGRAMĂ**

Organigrama Emitentului la data de 31 decembrie 2013 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:

- c) atribuțiile legale ale acționarilor semnificativi și ale persoanelor semnificative ale Societății. Aceste atribuții au fost transferate Administratorului Special pe toată perioada administrării speciale;
- d) 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. Modificarile de guvernanta generate de aplicarea Deciziei ASF nr. 42/18.02.2014 nu au fost ilustrate în structura organigramei Societății, prezentată în Anexa IV.

6.1. 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.**, cu sediu social în București, sector 3, P-ta Unirii, Magazin Unirea, nr. 1, Et. 5 și 6, având număr de ordine în Registrul Comerțului J40/6208/1994, care **este deținută 100% de The Nova Group Investments BV**, cu sediu social în Olanda, Delft, Martinus Nijhofflaan 2, 2624ES.

Grupul Nova este un holding financiar al cărui domeniu de activitate este managementul de participatii 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 Romania 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	Participatie (%)
1	NOVA GROUP INVESTMENTS BV	STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR TNG	100%
2	ADASPED INTERNATIONAL SA	ADASPED-PRESTARI-COMERT SRL The Nova Group Investments Romania SA	0,07% 0,07%
3	ADASPED-PRESTARI-COMERT SRL	Nova Group Investments BV The Nova Group Investments Romania SA	98,99% 1%
4	ALPHA SPV SRL	Nova Group Investments BV The Nova Group Investments Romania SA	99% 1%



Nr. crt.	Denumire societate	Companie mama - Grup	Participatie (%)
5	ASTRA CARD SRL	The Nova Group Investments Romania SA	98.4%
6	ASTRA NOVA SECURITY SA	TNG REAL ESTATE MANAGEMENT SRL	1.60%
		Nova Group Investments BV	99,09%
7	BETA SPV SRL	Nova Group Investments BV	99%
8	BURSA ROMANA DE MARFURI	The Nova Group Investments Romania SA	1%
9	COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA	The Nova Group Investments Romania SA	5,69%
		The Nova Group Investments Romania SA	15.71%
10	DELTA VENTUR SPV SRL	Nova Group Investments BV	99%
		The Nova Group Investments Romania SA	1%
11	EAST BUCHAREST COMERCIAL PARK SRL	Nova Group Investments BV	99.96%
		The Nova Group Investments Romania SA	0.04%
12	EPSILON ESTATE PROVIDER SRL	Nova Group Investments BV	99%
		The Nova Group Investments Romania SA	1%
13	ETA ESTATE SOLUTION SPV	Nova Group Investments BV	99%
		The Nova Group Investments Romania SA	1%
14	FOTBAL CLUB OTELUL	TNG REAL STATE MANAGEMENT SRL	99.78%
		THETA PROFICIENCY SRL	0.22%
15	GAMA TRADE SPV SRL	Nova Group Investments BV	99%
		The Nova Group Investments Romania SA	1%
16	INTERNATIONAL BUSINESS 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%
19	MEGACONSTRUCT SA	Nova Group Investments BV	99.43%
		The Nova Group Investments Romania SA	0.57%
20	OMEGA CITY BUSINESS CENTER SRL	Delta Venture SPV SRL	99%
		The Nova Group Investments Romania SA	1%
21	RODACHIM SA	TNG REAL STATE MANAGEMENT SRL	49,98%
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	72.68%
25	STEAUA ELECTRICA SA FIENI	EPSILON ESTATE PROVIDER SRL	27.02%
		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	99%
		The Nova Group Investments Romania SA	1%
28	TNG REAL STATE MANAGEMENT SRL	Nova Group Investments Romania SA	99%
		Nova Group Investments BV	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	99%
		The Nova Group Investments Romania SA	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.

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	Companie mama - Grup	Participatie (%)
1	ASTRA ACTIV IMOB SRL	SOCIETATEA DE ASIGURARE - REASIGURARE ASTRA S.A. SC Novacuart SRL	95% 5%
2	ASTRA SAFE IMOB SRL	SOCIETATEA DE ASIGURARE - REASIGURARE ASTRA S.A. SC Novacuart SRL	95% 5%
3	ASTRA TRAINING SRL	SOCIETATEA DE ASIGURARE - REASIGURARE ASTRA S.A. SC Novacuart SRL	95% 5%
4	NOVACUART	SOCIETATEA DE ASIGURARE - REASIGURARE ASTRA S.A.	100,00%

Sursa: ASTRA

7. INFORMAȚII PRIVIND TENDINȚELE

7.1. *Principalele tendințe care au afectat producția, vânzările și stocurile, costurile și prețurile de vânzare de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar încheiat și până la data întocmirii documentului*

TENDINTE MACROECONOMICE

Printre principalele tendințe macroeconomice care au afectat volumul și dinamica pieței de asigurări din România în anul 2013 au fost:

- ✓ Înregistrarea de România, în 2013, a celui mai înalt ritm de creștere economică atins de la debutul crizei economice internaționale, respectiv în perioada de la începutul anului 2008 până la sfârșitul lui 2013 (creșterea economică înregistrată în 2013 fiind de **3,5%**, 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;¹⁶
- ✓ Creșterea cu 17,5% a valorii cumulate a investițiilor străine directe și de portofoliu ale nerezidenților atrase de România în anul 2013 față de perioada precedentă, până la o valoare de 7,2 mld. de euro.

Conform datelor publicate de Institutul Național de Statistică („INS”) (metodologia Conturilor Naționale), pentru anul 2013, populația ocupată a României a înregistrat un număr de **9.432,2 mii persoane, dintre care un număr de 6.473,3 mii de salariați declarați**. Prin raportarea numărului

¹⁵ Raportul Anual al ASF pentru anul 2013

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

persoanelor angajate cu contracte de muncă pe perioadă nedeterminată, raportate de societățile de asigurare în anul 2013, la totalul salariaților din România, rezultă că industria de asigurări deține o pondere de 0,19%¹⁷.

Mediul macroeconomic a rămas în general dificil în anul 2013, deși au apărut unele îmbunătățiri față de anii precedenți. **Cresterea reală anuală a Produsului Intern Brut (PIB) a accelerat la 3,5%**, de la 0,6% în 2012, conform datelor furnizate de Eurostat, fiind susținută de cererea puternică la export și de o producție agricolă consistentă. **Acesta este cel mai înalt ritm de creștere economică atins de România de la debutul crizei economice internaționale, respectiv sfârșitul anului 2008.**¹⁸

În anul 2013, economia românească a fost a doua din Uniunea Europeană (după Letonia)¹⁸ din punct de vedere al creșterii economice înregistrate, în timp ce zona euro, la nivel agregat, a înregistrat o scădere economică anuală de 0,4%, iar media creșterii economice naționale la nivelul Uniunii Europene s-a menținut la un nivel apropiat anului anterior (de 0,1%).

Previziunile 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, agenția 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-".¹⁹

Conform datelor Eurostat, cu o rată anuală compusă de creștere (CAGR²⁰) de 10,7%, calculată pentru perioada 2004 până în 2013, 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 7.133 EUR pe cap de locuitor**, depășind în cadrul Uniunii Europene doar Bulgaria cu 5.512 EUR. Acest lucru evidențiază **un potențial mare de creștere concomitent cu oportunități de investiții atractive**.

¹⁷ Raportul Anual al ASF pentru anul 2013

¹⁸ <http://epp.eurostat.ec.europa.eu/tgm/table.do?tab=table&init=1&plugin=1&language=en&pcode=tec00115>

¹⁹ <http://www.bloomberg.com/news/2014-05-16/s-p-upgrades-romania-to-investment-grade-after-six-years.html>

²⁰ Rata compusă de creștere (Compound Annual Growth Rate) măsoară randamentul anual al unei investiții calculat pe baza soldurilor anterioare care includ atât principalul cât și dobânzile capitalizate;
Sursa: www.nasdaq.com



În tabelul de mai jos este evidențiată evoluția PIB-ului pe cap de locuitor la nivelul Uniunii Europene în perioada 2004-2013, împreună cu rată anuală compusă de creștere (CAGR) înregistrată în această perioadă:

Evoluția PIB pe cap de locuitor (EUR)							
Tara	2004	2013	CAGR (%)	Tara	2004	2013	CAGR (%)
Luxemburg	59.503	82.736	3,7%	Slovenia	13.630	17.115	2,6%
Danemarca	36.418	44.245	2,2%	Malta	11.597	16.975	4,3%
Suedia	32.363	43.635	3,4%	Grecia	16.730	16.562	-0,1%
Austria	28.618	36.798	2,8%	Portugalia	14.227	15.890	1,2%
Olanda	30.124	35.810	1,9%	Cehia	9.006	14.220	5,2%
Irlanda	36.487	35.632	-0,3%	Estonia	7.128	14.010	7,8%
Finlanda	29.077	35.486	2,2%	Slovacia	6.327	13.319	8,6%
Belgia	27.885	34.157	2,3%	Lituania	5.436	11.765	9,0%
Germania	26.614	33.890	2,7%	Letonia	4.958	11.677	10,0%
Franta	26.374	31.278	1,9%	Croatia	7.656	10.156	3,2%
Marea Britanie	29.698	29.531	-0,1%	Polonia	5.350	10.123	7,3%
Italia	24.151	25.666	0,7%	Ungaria	8.132	9.915	2,2%
Spania	19.431	21.996	1,4%	Romania	2.856	7.133	10,7%
Cipru	17.183	19.235	1,3%	Bulgaria	2.627	5.512	8,6%
UE-28					21.541	25.757	2,0%

Sursa: Eurostat

În contrast cu accelerarea semnificativă a 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 2013, ambele rectificări fiind efectuate pentru diminuarea Bugetului previzionat.

Investițiile străine directe și de portofoliu ale nerezidenților atrase de România în anul 2013 au totalizat 7,2 miliarde euro, în creștere cu 17,5% față de perioada precedentă, ceea ce arată îmbunătățirea încrederii partenerilor externi în economia românească. Totuși, intrările de fluxuri externe din anul 2013 au avut o contribuție mai mică la stimularea economiei reale (prin investiții), și mai ales în asigurarea stabilității macroeconomice. Încasările de la UE ale administrației publice (transferuri curente și transferuri de capital) s-au dublat față de anul 2011, ajungând în 2013 la 5,7 miliarde euro, dintre care 2 miliarde euro s-au regăsit în venituri ale bugetului general consolidat.²¹

²¹ Raportul Anual al ASF pentru anul 2013



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 supravegheate de ASF este în prezent piața fondurilor de pensii private, aceasta înregistrând, la finalul anului 2013, circa **6,04 milioane participanți la pilonul II și aproximativ 0,31 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 companiilor de asigurări.

În cursul anului 2013, în România au desfășurat activitate de asigurare/reasigurare 38 de societăți²² din care:

- ✓ 20 de societăți au desfășurat activitate de asigurări generale;
- ✓ 10 societăți au desfășurat activitate de asigurări de viață;
- ✓ 8 societăți au practicat ambele categorii de asigurare.

În anul 2013, au desfășurat activitate pe teritoriul României în baza dreptului de stabilire un număr de **9 sucursale autorizate în alte state membre ale UE** - Franța, Belgia, Marea Britanie, Polonia, Austria și Suedia care au raportat un volum de prime brute subscrise în România de aproximativ 259 milioane lei, **în creștere nominală cu 19,50% față de anul 2012**, iar în termeni reali de 14,93%.²²

Asa cum este menționat în Raportul Anual al ASF pentru anul financiar 2013, conform informațiilor incluse în situațiile financiare anuale auditate transmise ASF, de către societățile de asigurare, la data de 31 decembrie 2013, respectiv situațiile financiare la 31 decembrie 2013 transmise de ASTRA (Situațiile Financiare 2013), fără a deține opinia auditorului extern, **valoarea agregată la nivelul pieței a capitalurilor sociale subscrise a societăților de asigurare a fost de 3.466.278.606 lei**, iar cea a capitalurilor sociale subscrise și vărsate era de **3.461.691.166 RON**. Comparativ cu valoarea agregată a capitalurilor sociale subscrise ale societăților de asigurare înregistrate la **sfârșitul anului 2012, de 2.985.886.114 lei**, valoarea agregată a capitalului social al societăților de asigurare, înregistrată la data de 31 decembrie 2013 a **crescut cu 480.392.492 lei**, înregistrând asadar **o creștere nominală de 16,09%**.²²

La data de 31 decembrie 2013, conform aceluiași raport, cota de participare a **investitorilor străini la capitalul social subscris și vărsat al societăților de asigurare era de 83,21%**, iar cea aferentă capitalului românesc era de **16,79%**²² din total.

În ceea ce privește țara de proveniență a capitalului, investitorii străini dețineau următoarele ponderi la data de 31 decembrie 2013 în valoarea totală a capitalului social subscris și vărsat înregistrată de societățile de asigurări: Austria - 30,10%, Franța - 14,97%, Olanda - 12,89%, Irlanda - 9,71%, Bulgaria - 3,64%, Italia - 3,31%, Germania - 2,84%, Grecia - 2,22%, Cipru - 1,21 %, Marea Britanie - 1,05%, Luxemburg - 0,95%, Moldova - 0,32%, SUA - 0,0002% și Turcia - 0,0001%.²²

²² Raportul Anual al ASF pentru anul 2013



Dincolo de faptul că România se afla pe ultimele poziții între țările din Uniunea Europeană în ceea ce privește gradul de penetrare a asigurarilor, 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 2013, gradul de penetrare al asigurarilor s-a situat în jurul valorii de **1,29%**, în timp ce pentru anul 2012 acesta a fost 1,41%. Acest lucru s-a datorat în mare parte faptului ca PIB-ul a înregistrat un avans de 3,5% comparativ cu anul 2012, în timp ce piața asigurarilor (asigurări generale și asigurări de viață) a stagnat. Primele brute subscrise în cursul anului 2013 au fost în valoare de aproximativ 8.125 milioane RON (segmentul asigurarilor generale - 6.490 milioane RON și segmentul asigurarilor de viață - 1.635 milioane RON) raportate la un nivel estimat al PIB-ului în valoare de 628.581 milioane RON.²³

La volumul total al primelor brute subscrise pe piața de asigurări din România în 2013 au contribuit și subscrierile realizate de 8 societăți de asigurare din România în alte țări membre ale Uniunii Europene (Belgia, Bulgaria, Estonia, Finlanda, Franța, Italia, Letonia, Lituania, Polonia, Slovacia, Spania și Ungaria). Volumul total al acestor subscrieri a fost de aproximativ 298 milioane lei, reprezentând 3,67% din total prime brute subscrise de piața de asigurări.²³ Piața asiguratorilor din România a înregistrat în 2013 o extindere în afara granițelor țării mai pronunțată decât în anii anteriori, înregistrând **o creștere a primelor brute aferente subscrierilor în Statele Membre ale Uniunii Europene de peste 20 milioane RON**, preponderent din polite RCA (concentrarea semnificativă înregistrându-se în Italia și Ungaria).²⁴

Piața de asigurări din România este dependentă de segmentul asigurarilor auto, care au reprezentat **65,12% din totalul primelor brute subscrise aferente categoriei de asigurări generale** în anul 2013, societatea ASTRA detinând peste 15% din piața asigurarilor din clasa 10 – Asigurări de răspundere civilă pentru autovehicule (informații conform raportului anual al ASF, pentru anul 2013).

Creșterea nivelului subscrierilor pentru asigurarile RCA din 2013 a fost influențată de modificările legislative referitoare la modalitatea de tarificare a asigurării RCA aduse în cursul lunii ianuarie 2013, prin intrarea în vigoare a prevederilor Ordinului nr. 3/2013, pentru modificarea și completarea Normelor privind asigurarea obligatorie de răspundere civilă pentru prejudicii produse prin accidente de vehicule, puse în aplicare prin Ordinul președintelui Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor nr. 14/2011, respectiv faptul că **tarifele pentru asigurarile RCA trebuie calculate pe categorii de riscuri omogene**. În plus, pentru fiecare categorie de risc, **prima de risc va cuprinde estimarea frecvenței daunei și a daunei medii**, iar tarifele de primă trebuie stabilite astfel încât, cu o probabilitate de 99,5%, primele estimate pe următoarele 12 luni să acopere toate cheltuielile aferente.²³

²³ Raportul Anual al ASF pentru anul 2013

²⁴ Raport ASF "Evoluția principalilor indicatori ai asiguratorilor și brokerilor de asigurare în Trimestrul I 2014 - date provizorii -"

INFORMATII EXTINSE PRIVIND TENDINTELE INREGISTRATE IN PRIMELE 3 LUNI ALE ANULUI 2014

Conform raportului ASF privind *Evoluția principalilor indicatori ai asigurătorilor și brokerilor de asigurare în Trimestrul I 2014 - date provizorii* –, piața de asigurări din România a înregistrat, în primul trimestru al anului 2014 față de aceeași perioadă a anului anterior, **o scădere a valorii primelor brute subscrise cu 3,43%**, generată în principal de reducerea valorii agregate a primelor brute de asigurare aferente asigurărilor pentru accidente (clasa 1), a asigurărilor de incendiu și alte calamități naturale (clasa 8), a asigurărilor de garanții (clasa 15) și de o reducere a valorii asigurărilor de viață. **Singura clasă pentru care s-a înregistrat o creștere a fost clasa 10 – Asigurări de răspundere civilă** pentru vehicule, care a crescut, în valoarea primelor brute subscrise, **cu 10% față de aceeași perioadă a anului 2013**.

Conform aceluiași raport, în ceea ce privește **gradul de concentrare al asigurătorilor**, la sfârșitul lunii martie 2014, **primele 10 societăți de asigurare** (între care ASTRA s-a situat pe locul al doilea, cu prime brute subscrise în valoare de **peste 217 milioane RON** și o **cota de piață de 10,57%**) au înregistrat o cotă de piață agregată de **79,07%** (prime brute subscrise pe segmentele asigurări generale și asigurări de viață). Față de perioada similară din 2013, cota de piață deținută cumulată de aceiași asigurători înregistrează o ușoară scădere, cu 3,44 %.²⁵

Raportul ASF pentru trimestrul 1 al 2014 menționat mai sus ilustrează ca volumul indemnizațiilor brute plătite, înregistrate la nivelul pieței de asigurări din România pentru primul trimestru din 2014, pentru asigurările din clasa de răspundere civilă auto, a înregistrat **o rată de creștere cu 4,38% față de primul trimestru din 2013**, în timp ce valoarea cumulată a daunelor plătite pentru asigurările din această clasă – “clasa 3 Asigurări de mijloace de transport terestru, altele decât cele feroviare”, a înregistrat o reducere de peste 20%.²⁵

Analizând în ansamblu rata indemnizațiilor brute plătite și rata de creștere a primelor încasate, clasa 3 – Asigurări de mijloace de transport terestru, altele decât cele feroviare, această clasă s-a dovedit a înregistra **cea mai bună evoluție a profitabilității, provenită atât din evoluția favorabilă a primelor percepute, cât și dintr-o mai bună instrumentare a daunelor avizate**.²⁵

În paralel cu reducerea primelor brute subscrise aferente polițelor de asigurare de viață, piața de asigurări din România, la nivel general, a înregistrat **o scădere relativă semnificativă a rascumpărilor, de până la 20%, aferentă primului trimestru din 2014, față de același indicator înregistrat în primul trimestru al anului 2013**.²⁵

Deși valoarea cumulată a primelor brute subscrise în primul trimestru din 2014 a înregistrat o reducere, piața de asigurări, în ansamblu, **a înregistrat schimbări semnificative în ceea ce privește structura canalelor de vânzare**, gradul de intermediere a polițelor de asigurare crescând cu 16,1% față de aceeași perioadă a anului 2013. Cea mai mare creștere a procentului de intermediere a fost înregistrată în rândul brokerilor de asigurare, respectiv **9,2% față de gradul de intermediere**

²⁵ Raport ASF “Evoluția principalilor indicatori ai asigurătorilor și brokerilor de asigurare în Trimestrul I 2014 - date provizorii –”



înregistrat în primul trimestru al anului 2013. În consecință, această dinamică se poate traduce prin creșterea costurilor directe de achiziție, care pot afecta și gradul de profitabilitate a societăților de asigurare.²⁶

În primul trimestru al anului 2014, conform aceluiași raport, pretul mediu al primei de asigurare anuale aferente politelor de răspundere civilă auto, **a crescut de la 462 RON la 468 RON**, comparativ cu perioada similară a anului 2013, înregistrând o creștere cu 1,3% a pretului practicat (evoluție determinată preponderent de creșterea în aceeași măsură a indemnizațiilor brute plătite pentru daune aferente politelor de răspundere civilă). Concomitent, a fost înregistrată o creștere cu 4% a numărului de polite de RCA încheiate în primele 3 luni ale anului 2014, înregistrându-se **1.951.380 contracte de asigurare active**. Astfel, piața asigurărilor de tip RCA, deși reprezintă tipul de asigurare cu cel mai mare număr de polite subscrise, ilustrează o evoluție de creștere nesemnificativă, fiind așteptate creșteri viitoare succesive ale pretului la politele de asigurare de tip RCA.²⁶

În ceea ce privește **indemnizațiile brute plătite de către societățile de asigurare din România**, în ciuda reducerii (în primele 3 luni ale anului 2014) a numărului de dosare de dauna avizate și a numărului de dosare de dauna plătite, valoarea medie a rezervelor de dauna avizate și plătite a crescut semnificativ. Dauna medie plătită, calculată la nivelul pieței de asigurări, a fost de **6.604 RON**, **în creștere cu 19% față de primul trimestru al anului 2013** iar rezerva pentru daune avizate în sold la 31 martie 2014 a înregistrat o creștere cu 20% față de rezerva de daune avizate înregistrată la 31 martie 2013. Creșteri similare au fost înregistrate, în consecință, și în valoarea rezervelor pentru daune neavizate (23%).²⁶

Principalul factor care a determinat această evoluție în primul trimestru din 2014 îl reprezintă **valoarea despăgubirilor pentru vătămări corporale și deces**, întrucât **valoarea despăgubirilor plătite**, de această natură, **a crescut cu 71% față de aceeași perioadă a anului 2013**, iar **rezerva de daună avizată pentru vătămări corporale și deces a înregistrat o creștere cu 17% față de trimestrul I al anului 2013**. În totalul daunelor plătite la nivelul pieței de asigurări, aceste despăgubiri au reprezentat o pondere de 25% în cadrul primelor trei luni din 2014.²⁶

În primul trimestru din 2014, în ceea ce privește structura rezervelor avizate, valoarea rezervelor constituite pentru vătămări corporale și deces reprezintă 39% din valoarea totală a rezervei de daună avizată (întrucât perioada de la avizare până la plata acestor despăgubiri este mai mare decât perioada aferentă despăgubirilor materiale, pentru că cea mai mare parte a dosarelor cu astfel de pretenții ajung în instanță).²⁶

²⁶ Raport ASF "Evoluția principalilor indicatori ai asigurătorilor și brokerilor de asigurare în Trimestrul I 2014 - date provizorii -"

Conform raportului publicat de ASF - "Evoluția principalilor indicatori ai asigurătorilor și brokerilor de asigurare în Trimestrul I 2014 - date provizorii -", valoarea primelor brute subscrise înregistrate de către piața de asigurări din România în primul trimestru din 2014 a fost de **2.054 milioane RON**, în scădere nominală cu 3,43% față de T1 2013 (2.127 milioane RON)²⁷, din care:

- prime brute subscrise aferente asigurărilor generale (AG) sunt în sumă de 1.672 milioane lei (în scădere cu 2,09% față T1 2013 (1.707 milioane lei));²⁷
- prime brute subscrise aferente asigurărilor de viață (AV) sunt în sumă de 382 lei (înregistrând o scădere nominală de 8,90% față de T1 2013 (420 milioane lei)).²⁷

Conform aceluiași raport, evoluția primelor brute subscrise pe categorii de asigurări și per total, la nivel de piață, poate fi ilustrată după cum urmează:

Categorie	Clasa*	Prime brute subscrise		
		Trim. I 2012	Trim. I 2013	Trim. I 2014
AG	I	17.598.444	47.916.906	12.351.594
	II	16.653.951	20.310.848	11.142.916
	III	453.490.765	422.824.877	418.553.126
	IV	434.819	610.781	267.493
	V	1.909.677	2.998.097	1.595.751
	VI	4.558.213	8.158.378	8.422.732
	VII	13.980.833	10.950.591	10.390.229
	VIII	260.211.348	270.104.694	245.877.604
	IX	25.533.510	24.399.973	25.935.098
	X	618.068.014	676.508.834	744.340.832
	XI	2.687.389	2.624.215	3.277.724
	XII	3.511.232	4.477.237	3.624.103
	XIII	216.814.889	131.332.757	124.818.485
	XIV	25.494.747	10.228.243	6.991.847
	XV	55.802.277	54.779.055	30.981.072
	XVI	4.255.019	5.352.773	6.964.619
	XVII	61.887	5.317	4.425
	XVIII	12.660.422	13.504.184	15.848.066
	Total AG	1.733.727.436	1.707.087.760	1.671.387.716
AV	AI	257.057.991	271.624.314	254.835.232
	AII	412.568	363.620	310.210
	AIII	156.342.701	134.459.348	112.103.245
	AIV	711.699	681.820	918.253
	B1	7.585.761	8.019.100	8.461.688
	B2	9.760.447	4.513.945	5.655.201
	Total AV	431.871.167	419.662.147	382.283.829
Total AG + AV		2.165.598.603	2.126.749.907	2.053.671.545

*detalierea claselor de asigurări se poate regăsi la capitolul 5

Sursa: Raport ASF: "Evoluția principalilor indicatori ai asigurătorilor și brokerilor de asigurare în Trimestrul I 2014 - date provizorii -"

²⁷ Raport ASF "Evoluția principalilor indicatori ai asigurătorilor și brokerilor de asigurare în Trimestrul I 2014 - date provizorii -"



Din totalul primelor brute subscrise pentru asigurări generale, cele mai mari ponderi le dețin clasele: **3 - "Asigurări de mijloace de transport terestru, altele decât cele feroviare"**, **8 - "Asigurări de incendiu și alte calamități naturale"** și **10 - "Asigurări de răspundere civilă auto"**. La nivel cumulat, primele brute subscrise pentru asigurări din aceste clase însumează **81,29 % din totalul primelor brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale**.

Situația primelor 10 societăți de asigurare în funcție de primele brute subscrise în trimestrul I 2014 (conform raportului ASF):

Societate de asigurare	Total prime subscrise (AG și AV) (lei)	Cota totală de piață (%)
ALLIANZ - TIRIAC	257.398.861	12,53
ASTRA	217.095.310	10,57
OMNIASIG	192.068.410	9,35
CARPATICA	164.336.566	8,00
GROUPAMA	150.794.812	7,34
ASIROM	148.837.746	7,25
ING ASIGURARI DE VIATA	146.255.805	7,12
EUROINS	118.519.264	5,77
UNIQA	116.712.423	5,68
GENERALI	111.829.213	5,45

Sursa: Raport ASF: "Evoluția principalilor indicatori ai asigurătorilor și brokerilor de asigurare în Trimestrul I 2014 - date provizorii -"

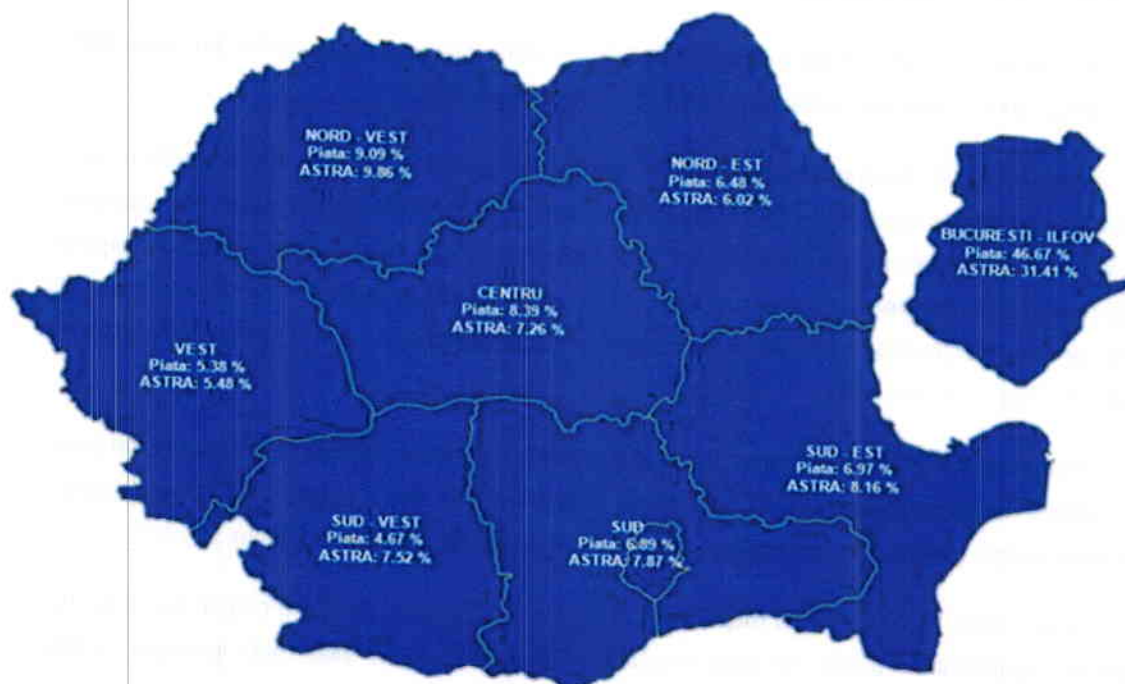
Din valoarea totală a primelor brute subscrise („PBS”) pentru cele două categorii de asigurare în trimestrul I 2014, în cuantum de 2.054 milioane lei, primele subscrise în România sunt în valoare de 1.942 milioane lei (94,54%), iar primele subscrise în alte State Membre ale Uniunii Europene sunt în valoare de 112 milioane lei (5,46%). 99,60% din valoarea totală a subscrierilor în Statele Membre ale Uniunii Europene cu excepția României sunt aferente categoriei asigurărilor generale.²⁸

Statele Membre ale Uniunii Europene în care societățile de asigurare românești au subscris prime brute sunt: **Italia (PBS: 72,8 milioane RON, 65,04% din totalul subscrierilor în alte state UE)**, **Ungaria (PBS: 33,7 milioane RON, 30,13% din totalul subscrierilor în alte state UE/100% ASTRA)**, Slovacia (PBS: 1,9 milioane RON, 1,70% din totalul subscrierilor în alte state UE/100% ASTRA), Spania (PBS: 1,2 milioane RON), Belgia (PBS: 0,8 milioane RON), Olanda (PBS: 0,47 milioane RON), Polonia: (PBS: 0,44 milioane RON), Letonia și alte state.²⁸

În primul trimestru din 2014, ASTRA a înregistrat prime brute subscrise în alte State Membre ale Uniunii Europene, în valoare de 35,6 milioane RON (16,42% din totalul de 217 milioane lei), aferente subscrierilor din Ungaria și Slovacia.

²⁸ Raport ASF "Evoluția principalilor indicatori ai asigurătorilor și brokerilor de asigurare în Trimestrul I 2014 - date provizorii -"

Mai jos este evidentiata distributia regionala a primelor brute subscrise in primul trimestru al anului 2014 atât la nivelul pietei de asigurari din Romania cat si la nivelul societatii ASTRA:



Sursa: ASTRA

Evoluția indemnizațiilor brute plătite în trimestrul I 2014

În primul trimestru din anul 2014, societățile de asigurare au raportat indemnizații brute plătite (IBP), cumulat pentru cele două categorii de asigurări, în sumă de **1.317 milioane lei**, înregistrând o **creștere nominală de 0,93 % față de T1 2013** (1.305 milioane lei).²⁹

Prezentăm mai jos principalii indicatori la nivel de piață, cu privire la indemnizațiile brute plătite, preluate din Raportul ASF - *“Evoluția principalilor indicatori ai asigurătorilor și brokerilor de asigurare în Trimestrul I 2014 - date provizorii”* :

- 1.134 milioane lei sunt aferente contractelor de asigurări generale, înregistrând o creștere de 2,25% față de data de 31 martie 2013 (1.109 milioane lei);²⁹

- 183 milioane lei sunt sume plătite pentru indemnizații brute, maturități și răscumpărări plătite de asigurători aferente asigurărilor de viață, înregistrând o scădere cu 6,53% față de data de 31 martie 2013 (196 milioane lei).²⁹

În primul trimestru din anul 2014, analiza pe clase a indemnizațiilor brute plătite de asigurători arată că **cele mai mari sume au fost plătite pentru clasa 10 „Asigurări de răspundere civilă pentru vehicule”, clasa 3 „Asigurări de mijloace de transport terestru, altele decât cele feroviare”, clasa**

²⁹ Raport ASF *“Evoluția principalilor indicatori ai asigurătorilor și brokerilor de asigurare în Trimestrul I 2014 - date provizorii”* -



8 „Asigurări de incendii și alte calamități naturale” și clasa 13 „Asigurări de răspundere civilă generală” care, cumulativ (1.076 milioane lei), reprezentând **94,92%** din total indemnizații brute plătite pentru asigurările generale.³⁰

Din valoarea totală a indemnizațiilor brute plătite pentru categoria asigurărilor generale, plățile aferente **asigurărilor auto au reprezentat 80,72%** (915 milioane lei).³⁰

Pentru clasa 10 „Asigurări de răspundere civilă pentru vehicule” au fost raportate plăți în sumă de **535 milioane lei**, reprezentând 47,15% din totalul indemnizațiilor plătite pentru asigurările generale, aceste indemnizații înregistrând o creștere cu 4,39% față de trimestrul I 2013. Pentru clasa 3 „Asigurări de mijloace de transport terestru, altele decât cele feroviare” au fost realizate plăți în sumă de 380 milioane lei, reprezentând 33,57 % din total, aceste indemnizații înregistrând o scădere nominală de 21% față de trimestrul I 2013.³⁰

Pentru clasa 8 „Asigurări de incendii și alte calamități naturale” au fost raportate plăți în sumă de 55 milioane lei, reprezentând 4,87% din totalul indemnizațiilor plătite pentru asigurările generale, aceste indemnizații înregistrând o creștere cu 8,50% față de primul trimestru al anului 2013.³⁰

Pentru clasa 13 Asigurări de răspundere civilă generală au fost realizate plăți în sumă de 105 milioane lei, reprezentând 9,33% din totalul indemnizațiilor plătite pentru asigurările generale. Aceste indemnizații înregistrează o creștere cu 1301,82 % față de data de trimestrul I 2013.³⁰

Volumul total al indemnizațiilor brute, maturităților și al răscumpărărilor plătite de asigurători, pentru contractele de asigurări de viață, în primul trimestru din 2014 a fost în sumă de 183 milioane lei, în scădere cu 6,53% față de primul trimestru al anului 2013.³⁰

Evoluția răscumpărărilor

În primul trimestru din 2014, volumul sumelor plătite cu titlu de răscumpărări (totale și parțiale), la cererea asiguraților, a înregistrat o scădere nominală cu 20,61% față de primul trimestru al anului 2013, acestea atingând valoarea de **92 milioane RON** în primele 3 luni ale anului 2014.³⁰

Cea mai mare pondere (63,80%) din răscumpărările totale și parțiale plătite în primul trimestru al anului 2014 o are Clasa AIII „Asigurări de viață”.³⁰

Activitatea desfășurată de brokerii de asigurare în trimestrul I 2014

Analiza datelor centralizate de ASF din raportările transmise de brokerii de asigurare arată că, la data de 31 martie 2014, valoarea primelor intermediare pentru asigurări generale și asigurări de viață a fost în sumă de **1.121 milioane lei**, creșterea nominală înregistrată față de aceeași perioadă a anului 2013 (965 milioane lei) fiind de **16,10 puncte procentuale**.³⁰

³⁰ Raport ASF “Evoluția principalilor indicatori ai asigurătorilor și brokerilor de asigurare în Trimestrul I 2014 - date provizorii –”

Raportând primele intermediare de brokerii de asigurare la primele brute subscrise de asigurători, rezultă că în primul trimestru din 2014, **brokerii au intermediat 54,57% din volumul total al primelor brute subscrise de asigurători**, ceea ce reprezintă o creștere cu 9,18 puncte procentuale, față de gradul de intermediere înregistrat în perioada similară a anului 2013.³¹

Data	Prime brute subscrise de asigurători		Prime intermediare de brokerii de asigurare		Grad intermediere		
	Asigurari generale (lei)	Asigurari de viata (lei)	Asigurari generale (lei)	Asigurari de viata (lei)	Prime intermediare / PBS (%)		
					AG	AV	Total
T1 2012	1.733.727.436	431.871.167	802.588.157	26.559.422	46,29	6,15	38,29
T1 2013	1.707.087.760	419.662.147	934.164.565	31.107.101	54,72	7,41	45,39
T1 2014	1.671.387.716	382.283.829	1.092.454.834	28.235.440	65,36	7,39	54,57

Sursa: Raport ASF "Evoluția principalilor indicatori ai asigurătorilor și brokerilor de asigurare în Trimestrul I 2014 - date provizorii -"

Structura veniturilor obținute din activitatea de brokeraj, așa cum rezultă din raportările transmise de brokerii de asigurare, pentru data de 31 martie 2014 (date centralizate la data de 10 iunie 2014)³¹, se prezintă astfel:

- veniturile din negocierea contractelor de asigurare și reasigurare au înregistrat o valoare de 197 milioane lei, ceea ce reprezintă 97,5% din totalul veniturilor obținute din activitatea de brokeraj (în valoare de 202 milioane lei), creșterea față de perioada similară a anului 2013 fiind de 5,9% (191 milioane lei);
- venituri din efectuarea inspecțiilor de risc în sumă de 0,4 milioane lei, reprezintă 0,2% din totalul veniturilor obținute din activitatea de brokeraj, în scădere cu 27,4% față de perioada precedentă a anului 2013 (0,6 milioane lei);
- venituri din regularizări de daune, comisariat de avarii și alte activități în legătură cu obiectul de activitate, în suma cumulată de 4,83 milioane lei (reprezentând 2,3% din total venituri din astfel de activități), în creștere cu 7,3% față de perioada similară din anul 2013 (4,5 milioane lei);

Prime brute subscrise pentru RCA

Suma totală a primelor de asigurare subscrise pentru RCA la finele trimestrului I al anului 2014 a atins valoarea de 701 milioane lei. Comparativ cu trimestrul I al anului 2013 când primele subscrise pentru asigurările de răspundere civilă auto au fost de 646 milioane lei, s-a înregistrat **o creștere cu 8% pe total piață**.³¹

³¹ Raport ASF "Evoluția principalilor indicatori ai asigurătorilor și brokerilor de asigurare în Trimestrul I 2014 - date provizorii -"



Daune și rezerve de daună aferente politelor RCA

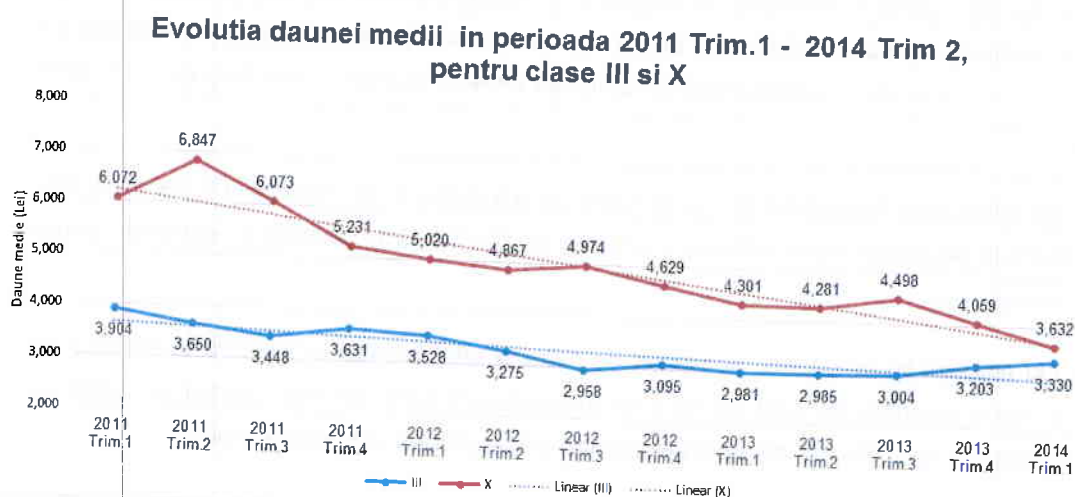
La nivelul întregii piețe RCA, în primul trimestru al anului 2014, numărul dosarelor de daună avizate a fost de **70.344 dosare**, în scădere cu 9% față de aceeași perioadă a anului 2013, când au fost avizate 77.221 dosare.³²

Numărul dosarelor de daună plătite în trimestrul I al anului 2014 a înregistrat o scădere cu 12%, de la 89.606 dosare la 31 martie 2013 la 78.633 dosare la 31 martie 2014.³²

Valoarea despăgubirilor plătite a crescut cu 4%, de la 497 milioane lei la data de 31 martie 2013, la 519 milioane lei la data de 31 martie 2014.³²

Dauna medie plătită per total piață a fost în cuantum de 6.604 lei, în creștere cu 19% față de primul trimestru al anului 2013, când dauna medie plătită a înregistrat valoarea de 5.546 lei.³²

Conform informațiilor financiare preliminare, aferente primului trimestru din 2014, la nivelul Companiei, atât valoarea daunei medii pe segmentul de RCA (clasa 10) și dauna medie înregistrată pentru politele tip CASCO (clasa 3) au confirmat un trend descendent, în ceea ce privește valoarea medie plătită pe dosar în perioada analizată (trimestru I 2011 – trimestru I 2014). Acest lucru este evidențiat în cadrul graficului de mai jos:



Sursa: ASTRA, informații financiare preliminare (T1 2014) și informații financiare istorice auditate (2011-2013)

În ceea ce privește rezerva pentru daune (avizate și neavizate), se constată faptul că, în primul trimestru din 2014, la nivelul întregii piețe RCA, rezerva pentru daune (avizate și neavizate) a înregistrat o creștere de 21% față de trimestrul I al anului 2013. Rezerva de daună avizată constituită la data de 31 martie 2014, în suma de 1.497 milioane, a înregistrat o creștere cu 20%. De asemenea, rezerva

³² Raport ASF "Evoluția principalilor indicatori ai asigurătorilor și brokerilor de asigurare în Trimestrul I 2014 - date provizorii -"



pentru daune neavizate (IBNR) a înregistrat o creștere de 23% fiind la data de 31 martie 2014 în sumă de 855 milioane lei.³³

În primul trimestru al anului 2014, conform informațiilor de piață disponibile, valoarea despăgubirilor plătite pentru vătămări corporale și deces, în sumă de 134 milioane lei a înregistrat o creștere cu 71% față de trimestrul I al anului 2013.³³

Rezerva de daună avizată pentru vătămări corporale și deces era la data de 31 martie 2014 în sumă de 585 milioane lei, în creștere cu 17% față de trimestrul I al anului 2013.³³

Despăgubirile plătite pentru vătămări corporale și deces reprezintă 25% din valoarea totală a despăgubirilor plătite, iar valoarea rezervei de daună avizată constituită pentru vătămări corporale și deces reprezintă 39% din valoarea totală a rezervei de daună avizată.³³

PROIECT DE NORMĂ PENTRU MODIFICAREA ȘI CÎMPLETAREA NORMELOR PRIVIND ASIGURAREA OBLIGATORIE RCA

Conform unui Proiect de Normă pentru modificarea și cîmpletarea Normelor privind asigurarea obligatorie de răspundere civilă pentru prejudicii produse prin accidente de vehicule puse în aplicare prin Ordinul prezidentului Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor nr. 14/2011 publicat pe site-ul ASF, se preconizează următoarele modificări importante care ar putea să influențeze activitatea de asigurări în întreaga piață de profil din România:

- impunerea unui criteriu pentru aprobarea ca și asigurator RCA a unui grad de solvabilitate, determinat ca raport dintre marja de solvabilitate disponibilă și marja de solvabilitate minimă de cel puțin 1,3.
- menționarea (transparența) comisionului de intermediere pe polița de asigurare RCA, atât în valoare absolută, cât și ca procent aplicat primei de asigurare menționate pe polița, fiind inclus ca valoare în prima de asigurare totală.
- nivelul maxim al comisionului acordat de asiguratorii pentru contractarea asigurării RCA nu va depăși 10% din valoarea primelor de asigurare încasate.
- asiguratorii RCA au obligația să prevadă în orice contract de intermediere obligația intermediarului de a încasa prima de asigurare aferentă polițelor RCA integral în contul asiguratorului, sau în cazul plăților în numerar, de a vira prima de asigurare încasată integral în contul asiguratorului, cel târziu în ziua următoare datei încasării.³⁴

³³ Raport ASF "Evoluția principalilor indicatori ai asiguratorilor și brokerilor de asigurare în Trimestrul I 2014 - date provizorii -"

³⁴ ASF: <http://www.asfromania.ro/index.php/legislatie/consultare-publica>



Propunerea de aplicare a noilor prevederi legislative este 1 ianuarie 2015. Principalele efecte ale aplicării acestor prevederi ar putea fi:

- reducerea considerabilă a costurilor de achiziție aferente polițelor de asigurare RCA până la maxim 10% din valoarea primelor încasate.
- fluidizarea fluxurilor de numerar în cadrul companiilor de asigurare având în vedere termenul foarte scurt de depunere al primelor de asigurare de către intermediarii în asigurări.
- creșterea interesului pentru promovarea și vânzarea produselor de asigurare facultative.

Proiectul de Normă este supus consultării publice, eventualele propuneri și observații putând fi transmise către ASF până la data de 29 august 2014.

7.2. *Informații privind orice tendință cunoscută, incertitudine ori cerință sau orice angajament sau eveniment care ar putea să influențeze semnificativ perspectivele emitentului, cel puțin pentru exercițiul financiar în curs*

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 prudentiale transmise de Societate către ASF, pe parcursul perioadei cuprinse între data începerii administrării speciale și data Prospectului, Societatea a continuat să nu îndeplinească cerințele legii 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, de materializarea angajamentului acționarilor majoritari de a realiza o infuzie inițială de capital, precum și de materializarea interesului unor investitori strategici în legătură cu Societatea.

8. PREVIZIUNI SAU ESTIMĂRI PRIVIND PROFITUL

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

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

9.1. *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 și Consiliul de Supraveghere.

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

Directoratul este format din 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 altuia 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 3 membri, aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor Societății. Consiliul de Supraveghere desemnează dintre membrii săi un președinte al consiliului.

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.

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

- **Grigore-Dan Adamescu**, Presedinte al Consiliului de Supraveghere, are peste 15 de ani de experienta profesionala in gestionarea afacerilor;
- **Bogdan Alexander Adamescu**, Vicepresedinte al Consiliului de Supraveghere, are peste 8 ani de experienta profesionala in gestionarea afacerilor;
- **Ion Nitu**, Vicepresedinte al Consiliului de Supraveghere, cu o experienta profesionala si gestionarea afacerilor de peste 27 de ani;
- **Iulius-Alin Bucsa**, Presedinte al Directoratului, cu peste 15 ani de experienta profesionala și 5 ani de experienta profesionala in gestionarea afacerilor;
- **Marius-Catalin Chiriac**, Vicepresedinte al Directoratului, are peste 5 ani de experienta profesionala in functii de conducere și peste 2 ani experienta profesionala in gestionarea afacerilor;
- **Nicoleta Dinu**, membru al Directoratului, cu peste 10 ani experienta profesionala in functii de conducere, peste 1 an experienta profesionala in gestionarea afacerilor (in functia de membru Directorat) și 8 ani de experienta profesionala in 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 10, 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 asigurațiilor/ reasigurațiilor, activități care să fie relevante pentru Emitent.



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

Potrivit informațiilor furnizate de catre 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 detine 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.

9.2. *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.

9.3. *Informații privind orice înțelegere, acord cu acționarii principali, clienți, furnizori sau alte persoane, în temeiul cărora oricare dintre persoanele menționate la punctul 9.1 a fost aleasă ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau ca membru al conducerii superioare:*

Bogdan Alexander Adamescu (Vicepresedinte al Consiliului de Supraveghere – in prezent, suspendat) detine și calitatea de reprezentant legal al acționarului majoritar al Societății, respectiv The Nova Group Investments Romania SA (care deține 72,6830% din acțiunile Emitentului). Totodată, având în vedere ca societatea The Nova Group Investments România SA este administrator persoană juridică al Epsilon Estate Provider SRL (societate care deține 26,0413% din acțiunile Emitentului), atunci și Epsilon Estate Provider SRL este reprezentat tot de Bogdan Alexander Adamescu, in 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.

9.4. *Detalii privind orice restricție acceptată de persoanele menționate la punctul 9.1 privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a participărilor lor la capitalul social al emitentului:*

Nu este cazul.

10. REMUNERAȚII ȘI BENEFICII

10.1. *Cuantumul 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 cuantumului lunar al remunerației aferente Administratorului Special, valoarea cumulată a remunerațiilor aferente activității Administratorului Special în Societate până la data de 30 iunie 2014 a fost de 1.339.742 RON (suma nu include TVA), din care valoarea remunerațiilor neachitate (la 30 iunie 2014) a fost de 584.684 RON (suma nu include TVA).

10.2. *Cuantumul 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 10.1 de mai sus, Administratorul Special nu are alte beneficii.

11. FUNCȚIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE ȘI CONDUCERE

11.1. *Data expirării actualului mandat al persoanelor menționate la punctul 9.1 lit. a, după caz, și perioada în care a ocupat funcția.*

Informații privind membrii conducerii suspendate a Societății, așa cum aceștia au fost enumerați la secțiunea 9.1. (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 Bucsa**, Președinte al Directoratului, conform contractului de management, pentru perioada 22 octombrie 2012 până la 22 octombrie 2017;



- **Marius-Catalin Chiriac**, Vicepresedinte al Directoratului, conform contractului de management, pentru perioada 22 octombrie 2012 pana la 22 octombrie 2017;
- **Nicoleta Dinu**, membru al Directoratului, conform contractului de mandat, pentru perioada 5 martie 2013 pana 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 24 martie 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 la data emiterii unei noi decizii a ASF în ceea ce privește ieșirea din administrare specială a Societății.

Până la această dată ASF nu a emis nici un fel de decizie privind ieșirea Societății din administrarea specială nu au fost emise astfel de decizii.

11.2. 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 mentionate la punctul 11.1 prevede o remuneratie. Astfel, în situația în care revocarea mandatului se face anterior datei de expirare a duratei pentru care a fost încheiat, mandatarul va fi îndreptatit la plata remuneratiei cuvenite pentru 6 luni.

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

11.3. 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 Nițu. Pe perioada administrării speciale, activitatea membrilor Comitetului de Audit este suspendată.

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

Conform Regulamentului de Organizare și Functionare al Societății, nu există, în cadrul Societății, un Comitet de Remunerare. Fixarea remuneratiei cuvenite pentru exercitiul în curs aferentă membrilor Consiliului de Supraveghere (în prezent suspendați) este efectuată de către Adunarea Generală a Acționarilor, iar fixarea remuneratiilor stabilite pentru membrii Directoratului (în prezent



suspendat) se face de catre Consiliul de Supraveghere, in limitele generale stabilite de catre Adunarea Generala a Actionarilor.

11.4. 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.

12. SALARIAȚI

12.1. Cele mai recente informații posibile privind participațiile deținute în capitalul social al emitentului de către fiecare dintre persoanele menționate la punctul 9.1 primul paragraf literele (a) și (d) și orice opțiune pe astfel de acțiuni deținute.

La data de 14.07.2014, cu excepția dlui. Grigore Dan Adamescu, Presedinte 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 detine actiuni in capitalul social al ASTRA.

12.2. O descriere a oricăror acorduri care prevăd participarea salariaților la capitalul emitentului.
Nu este cazul.

13. ACȚIONARI PRINCIPALI

13.1. 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 14.07.2014 este prezentată în tabelul de mai jos:

Acționar	Număr acțiuni	Procent (%)
The Nova Group Investments Romania SA	52.657.615	72,6830
Epsilon Estate Provider SRL	18.866.507	26,0413
Acționari persoane juridice	742.427	1,0248
Acționari persoane fizice	181.772	0,2509
TOTAL	72.448.321	100



13.2. *Informații privind situația în care acționarii principali ai emitentului au drepturi de vot diferite*
Acționarii principali ai Emitentului nu au drepturi de vot diferite.

Însă, 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.

13.3. *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 72,683% din acțiunile Emitentului și Epsilon Estate Provider S.R.L., cu o deținere de 26,0413% 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 Romania SA.

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

13.4. *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.



14. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIAȚE

Societatea presteaza servicii unor societati parti afiliate conform unor conditii comerciale uzuale si beneficiaza de servicii din partea acestor societati in conditii similare.

In cadrul grupului la data de 31 decembrie 2013 exista un numar de 90 de societati afiliate. Cele mai semnificative tranzactii s-au derulat cu urmatoarele societati afiliate: ASTRA NOVA SECURITY, BAUMEISTER, MEDIEN HOLDING, MEGA CONSTRUCT, OMEGA CITY BUSINESS, PAID SA, FOTBAL CLUB OTELUL, REX MAMAIA.

Natura tranzactiilor derulate cu societatile afiliate sunt de forma subscrierii de polite de asigurare, serviciilor de inchiriere, serviciilor de publicitate, paza si protectie, intretinere si reparatii auto, servicii de cazare si protocol, precum si servicii de imprumut acordate in cadrul grupului si servicii de administrare de portofoliu.

Tranzactiile comerciale derulate in baza intelegurilor si contractelor incheiate de Societate cu administratorii si alte parti afiliate administratorilor se pot clasifica astfel:

- a) tranzactii in domeniul asigurarilor privind emiterea de contracte de asigurare in care partile afiliate au calitatea de contractant/asigurat:

Prime subscribe (RON)	2013	Perioada pana la 30 iunie 2014
Total	<u>57.981.572</u>	<u>6.031.999</u>
Din care:		
	2013	Perioada pana la 30 iunie 2014
FOTBAL CLUB OTELUL	5.310.207	21.005
ALPHA SPV SRL	3.902.952	4.245
GRUPUL DE PRESA ROMAN	3.900.618	800
UNITED PRINT SRL	3.893.868	-
ADASPED-PRESTARI-COMERT SRL	3.896.422	1.823
ADASPED INTERNATIONAL SA	3.898.002	1.415
ASTRA NOVA SECURITY SA	3.937.822	1.113
ICSIM SA	3.896.624	356
INTERNATIONAL BUSINESS CENTER		
MODER SRL	3.928.880	32.518
MEDIEN-HOLDING SRL	3.893.868	-
TNG REAL STATE MANAGEMENT SRL	1.196.277	40.745
BAUMEISTER SA	36.209	395.840
Alte parti afiliate	16.289.823	728.034
Total	<u>57.981.572</u>	<u>1.231.158</u>



b) plăți de despăgubiri din asigurare către partile afiliate în calitatea de contractant/asigurat:

Daune platite (RON)	2013	Perioada până la 30 iunie 2014
Total	<u>15.967.170</u>	<u>362.014</u>
	<u>15.967.170</u>	<u>362.014</u>

Situația daunelor platite 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 banca 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 platite aferente anului 2013, fără a se lua în calcul cesiunea de creanță a fost de 1.063.088 RON.

c) alte cheltuieli cu partile afiliate:

RON	2013	Perioada până la 30 iunie 2014
Cheltuieli cu chiria	918.325	408.292
Servicii management	122.210	-
Cheltuieli cu utilități, alte servicii administrative	2.396.559	901.072
Total	<u>3.437.094</u>	<u>1.309.364</u>

d) Venituri din tranzacții cu partile afiliate

RON	2013	Perioada până la 30 iunie 2014
Venituri din tranzacții parti afiliate (chirii)	64.562	37.925

e) compensări cu partile afiliate:

RON	2013	Perioada până la 30 iunie 2014
Compensări cu partile afiliate	<u>717.916</u>	<u>-</u>
Total	<u>717.916</u>	<u>-</u>

În cursul anului 2013, Societatea a compensat datorii față de partile afiliate, aferente serviciilor prestate de acestea, cu creanțe reprezentând prime neincasate de la partile afiliate. La 31 decembrie 2013, suma de 717.916 RON a fost compensată cu datorii față de următoarele parti afiliate: Medien Holding, Omega City Business Center, Unirea Shopping Center.



ASTRA
ASIGURĂRI

f) împrumuturi acordate catre/primate de la partile afiliate:

RON	31 decembrie 2013	30 iunie 2014
Sold împrumuturi acordate (*)	<u>105.999.859</u>	<u>99.425.600</u>
Sold împrumuturi/ Investitii primite (*)	10.656.060	2.948.370
	31 decembrie 2013	30 iunie 2014
Sold dobanzi împrumuturi acordate	<u>15.673.896</u>	<u>15.347.034</u>
Sold dobanzi împrumuturi/ investitii primite	244.774	105.139

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

Imprumuturile acordate societăților afiliate sunt prezentate mai jos:

	31 decembrie 2013			30 iunie 2014	
	Valoare brută contabilă	Ajustări pentru depreciere	Valoare netă contabilă	Valoare brută contabilă	Valoare netă contabilă
Adien Holding SRL (i)	22.601.224	22.601.224	-	23.055.740	454.516
Adien Holding SRL (i)	5.024.553	5.024.553	-	5.066.448	41.895
Adien Holding SRL (i)	80.334.326	80.334.326	-	81.004.656	670.330
Imeister (i)	1.820.907	1.820.907	-	1.820.907	-
Adien Holding SRL (i)	1.907.764	1.907.764	-	1.907.764	-
Acuarta (i)	175.100	175.100	-	179.082	660
AcConstruct (ii)	4.917.288	-	4.917.288	114.522	114.522
RA CARD SRL (i)	310.000	310.000	-	310.000	-
RA SAFE IMOB SRL (i)	324.179	324.179	-	324.179	1.398
RA TRAINING SRL (i)	25.958	25.958	-	26.665	115
ESTATE SOLUTION SPV (ii)	978.005	-	978.005	-	-
REAL ESTATE MANAGEMENT (i)	928.990	928.990	-	954.146	25.156
ATA PROFICIENCY SRL (ii)	2.325.461	-	2.325.461	-	-
	121.673.755	113.453.001	8.220.754	114.722.634	1.308.592
				113.453.001	





La 31 decembrie 2013, sumele de incasat de la societatile afiliate includ dobanzi de incasat in valoare de 15.673.896 RON. La 30 iunie 2014 aceste dobanzi sunt in valoare de 15.347.035 RON.

- (i) La 31 decembrie 2013, Societatea a recunoscut o ajustare de depreciere in proportie de 100% din valoarea imprumuturilor acordate societatilor afiliate, 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 catre Medien Holding SRL, Baumeister si ASTRA CARD SRL erau anterioare datei de 31 decembrie 2013;

In cursul anului 2014, Societatea a demarat procedurile de recuperare a imprumuturilor, prin operatiuni de dare in plata a unor active apartinand Medien Holding sau altor societati afiliate. Avand in vedere situatia legala incerta in momentul de fata si lipsa unui raport de evaluare efectuat de un evaluator independent reputabil asupra activelor propuse spre compensare, Societatea a considerat prudent ajustarea valorii respectivelor imprumuturi cu 100%

Ajustarea a fost mentinuta si la 30 iunie 2014.

- (ii) In cursul anului 2014, Societatea a incheiat acorduri de compensare a sumelor de incasat de la MegaConstruct, ETA ESTATE SOLUTION SPV si THETA PROFICIENCY SRL, in valoare totala de 8.220.754 RON, cu sume datorate de Societate catre Compania Hotelieră Intercontinental si International Business Center Modern. Astfel, creantele si datoriile aferente au fost eliminate.

Imprumuturile primite de la societatile afiliate se prezinta astfel:

RON	31 decembrie 2013	30 iunie 2014
INTERNATIONAL BUSINESS CENTER MODERN SRL	703.692	-
COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL	7.248.772	-
PALL D'OR	2.948.370	3.053.509
Total	10.900.834	3.053.509

In cursul anului 2013, Societatea a incheiat contracte de administrare a investițiilor cu societati afiliate, pe durata de un an, in baza carora 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 societatile International Business Center Modern si Compania Hoteliera Intercontinental au fost eliminate ca urmare a acordurilor de compensare mentionate mai sus.



g) Tranzactii cu PAID

RON

	2013	Perioada pana la 30 iunie 2014
Venituri din prime nete	1.691.021	1.127.662
Sold datorat prime PAID	10.063.536	4.625.927

h) Alte datorii fata de parti afiliate

La 30 iunie 2014, respectiv 31 decembrie 2013 soldul final datorat partilor afiliate provenind din prestarea de servicii si alte cheltuieli cuprinde:

	31 decembrie 2013	30 iunie 2014
OMEGA CITY BUSINESS CENTER SRL	784.151	860.921
ASTRA NOVA SECURITY SA	366.586	476.580
INTERNATIONAL BUSINESS CENTER MODER SRL	216.415	216.415
UNIREA SHOPPING CENTER SA	183.426	176.601
MEDIA ALPHA PUBLISHER SRL	69.334	69.334
COMPANIA HOTELIERA INTERCONT	50.884	66.930
Alte parti afiliate	30.051	182.936
Total	1.700.847	2.049.717

i) Alte creante aferente partilor afiliate

La 31 decembrie 2013, Societatea detinea creante in valoare de 242.041 RON fata de GRUPUL DE PRESA ROMAN, aferent serviciilor de inchiriere prestate.

La 30 iunie 2014 creantele fata de GRUPUL DE PRESA ROMAN sunt in valoare de 274.688 RON.

j) Soldul rezervelor inregistrate in legatura cu partile afiliate:

RON

	31 decembrie 2013	30 iunie 2014
Rezerva de prima (a)	13.307.302	2.795.656
Rezerva de dauna (b)	260.758	893.204
Rezerva de beneficii si risturnuri	36.778	59.064
Rezerva matematica	2.118.040	2.272.839



k) Rezerva de prima

RON	31 decembrie 2013	30 iunie 2014
INTERNATIONAL BUSINESS CENTER MODER SRL	915.418	26.085
ASTRA NOVA SECURITY SA	926.392	-
TNG REAL STATE MANAGEMENT SRL	902.827	24.008
ADASPED-PRESTARI-COMERT SRL	894.036	2.098
ADASPED INTERNATIONAL SA	895.496	1.822
ALPHA SPV SRL	898.925	172
ICSIM SA	894.243	1.921
MEDIEN-HOLDING SRL	892.762	-
GRUPUL DE PRESA ROMAN	893.448	57
BAUMEISTER SA	566.658	552.080
FOTBAL CLUB OTELUL	213.872	1.087.101
Alte parti afiliate	4.413.224	1.100.312
Total	13.307.302	2.795.656

l) Rezerva de dauna la 30 iunie 2014 in valoare de 893.204 RON include o rezerva de dauna in valoare de 441.191 RON aferente politelor subscrise cu Fotbal Club Otelul.

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

15.1. Informații financiare istorice

Tabelele de mai jos conțin situația poziției financiare, contul de profit și pierdere, situația rezultatului global și situația fluxurilor de trezorerie care au fost extrase din Situațiile Financiare 2013. Situațiile Financiare 2013 împreună cu raportul de audit aferent pot fi consultate în ANEXA III.

Situațiile Financiare 2013 au fost întocmite în conformitate cu:

- 1) Ordinul Presedintelui Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor nr. 3129/2005 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene specifice domeniului asigurarilor, 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 Comunitatilor Economice Europene 78/660/EEC din data de 25 iulie 1978 privind conturile anuale ale anumitor tipuri de societati comerciale, publicata in Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. L 222 din data de 14 august 1978, cu modificarile si completarile ulterioare;
- 2) Legea Contabilitatii nr 82/1991 republicata, cu modificarile ulterioare;
- 3) Norma emisa de Autoritatea Financiara de Supraveghere nr. 1/2014 pentru punerea in aplicare a Normelor privind incheierea exercitiului financiar 2013 pentru societatile in domeniul asigurarilor.

Principalele elemente ale bilanțului aferent anului 2013 si informatiile comparative, aferente anului financiar 2012, asa cum acestea au fost reluate in Situatiile Financiare 2013, sunt prezentate în continuare:

Denumirea elementului	01.01.2013 RON	31.12.2013 RON
Imobilizări necorporale	6.047.874	3.638.325
Plasamente în imobilizări corporale și în curs	91.923.352	80.424.484
Plasamente deținute la societățile afiliate și sub forma de interese de participare și alte plasamente în imobilizări financiare	22.297.181	25.449.117
Alte plasamente financiare	169.380.158	86.535.033
Partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare, din care:	420.488.233	101.042.596
partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare la asigurări generale	409.570.334	98.660.110
partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare la asigurări de viață	10.917.899	2.382.486
Sume de incasat de la societatile afiliate	110.414.606	8.220.754
Creanțe provenite din operațiuni de asigurare directa	527.751.678	184.415.571
Creanțe provenite din operațiuni de reasigurare	201.957.284	26.036.243
Alte creanțe	121.275.212	55.240.359
Imobilizări corporale și stocuri	11.365.790	8.742.377
Casa si conturi la banci	19.845.427	6.250.901
Dobanzi si chirii inregistrate in avans	201.656	63.060
Cheltuieli de achizitie reportate	155.440.297	109.756.023
Cheltuieli in avans	8.786.925	7.292.315
TOTAL ACTIV	1.867.175.673	703.107.158
Capital social	192.712.534	192.712.534
Rezerve din reevaluare	55.281.367	55.281.367
Rezerve legale și alte rezerve	29.952.086	29.952.086
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	(11.185.935)	(4.514.877)



ASTRA ASIGURĂRI

Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS, mai puțin IAS 29		
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	7.382.386	7.382.386
Rezultatul exercițiului	(72.630.571)	(138.071.143)
Total capitaluri și rezerve	6.671.058	(917.328.742)
Rezerve tehnice privind asigurările generale	208.182.925	(774.586.389)
Rezerve tehnice privind asigurările de viață	1.166.577.709	1.226.479.797
Provizioane	40.111.604	32.271.408
Datorii provenite din operațiuni de asigurare directă	-	6.497.729
	730.488	423.924
Sume datorate societăților afiliate	-	10.900.834
Datorii provenite din operațiuni de reasigurare	302.291.299	57.761.055
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	130.283.940	130.245.213
Venituri în avans	18.997.708	13.113.586
TOTAL PASIV	1.867.175.673	703.107.158

Sursa: Situatii Financiare 2013

Principalele elemente ale Contului Tehnic al Asigurării Generale pentru anii 2012 și 2013 sunt prezentate în continuare:

Denumirea elementului	2012 RON	2013 RON
Venituri din prime, nete de reasigurare, din care:	752.760.787	511.981.838
Venituri din prime brute subscrise (+)	1.107.387.211	905.003.566
Prime cedate în reasigurare (-)	312.216.145	333.500.295
Variația rezervei de prime (+/-)	90.424.053	(92.167.082)
Variația rezervei de prime, cedate în reasigurare (+/-)	48.013.774	(151.688.515)
Cota din venitul net (diferența între veniturile și cheltuielile din plasamente) al plasamentelor transferată din contul netehnic	16.756.707	0
Alte venituri tehnice, nete de reasigurare	60.444.546	103.834.106
Cheltuieli cu daunele, nete de reasigurare	283.129.398	559.074.334
Variația altor rezerve tehnice, nete de reasigurare	51.220.147	5.553.912
Cheltuieli de exploatare nete, din care:	325.954.530	505.773.963
Cheltuieli de achiziție (+)	212.847.465	347.523.378
Variația sumei cheltuielilor de achiziție (+/-)	8.781.382	44.030.593
Cheltuieli de administrare (+)	119.271.355	128.961.052
Comisioane primite de la reasuratori și participări la beneficii (-)	14.945.672	14.741.060
Alte cheltuieli tehnice, nete de reasigurare	174.044.737	235.793.382
Rezultat tehnic al asigurării generale	(4.386.772)	(690.379.647)
Profit/(Pierdere)	(4.386.772)	(690.379.647)

Sursa: Situatii Financiare 2013

Principalele elemente ale Contului Tehnic al Asigurării de Viață pentru anii 2012 și 2013 sunt prezentate în continuare:

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

Sursa: Situații Financiare 2013



ASTRA ASIGURĂRI

Principalele elemente ale Contului Netehnic pentru anii 2012 și 2013 sunt prezentate în continuare:

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

Sursa: Situatii Financiare 2013

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
la data de 31 decembrie 2013

Denumirea elementului	Cresteri		Reduceri		Sold la farsitul exercitiului (RON)
	Sold la inceputul exercitiului (RON)	Total, din care (RON)	Transferuri (RON)	Total, din care (RON)	
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
Alte rezerve	23.818.968	-	-	-	23.818.968
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	-	-	-	-	-
Sold debitor	11.185.935	-	-	6.671.058	4.514.877
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai putin IAS 29	-	-	-	-	-
Sold creditor	7.382.386	-	-	-	7.382.386
Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile	-	-	-	-	-
Sold debitor	72.630.571	65.440.572	-	-	138.071.143
Rezultatul exercitiului financiar	-	-	-	-	-
Sold creditor	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: Situatii Financiare 2013





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

Denumirea elementului	2012 (RON)	2013 (RON)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare		
Rezultatul net	(1.922.912)	(916.214.308)
<i>Ajustări pentru elemente nemonetare și alte elemente incluse la activități de investiții sau finanțare</i>	(140.271.460)	964.486.862
Cheltuiala cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	8.975.258	9.282.925
Provizioane	-	6.497.729
Ajustări de valoare, nete	(9.887.760)	430.857.118
Ajustări nemonetare aferente veniturilor și cheltuielilor din plasamente și ajustări de valoare	-	29.530.722
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)
Variația rezervelor tehnice nete de reasigurare	(58.477.259)	558.613.020
Variația cheltuielilor de achiziție reportate	(33.058.152)	45.684.274
Alte ajustări nemonetare	(31.278.787)	(105.231.938)
<i>Modificări pe parcursul perioadei ale capitalului circulant</i>	21.548.159	(121.946.478)
Variația creanțelor și a altor active	(222.462.655)	(138.380.903)
Variația datoriilor și a veniturilor înregistrate în avans	244.010.814	16.434.425
Plata impozitului pe profit	(324.031)	-
1. Fluxuri de numerar nete din activități de exploatare	(120.646.213)	(73.673.924)
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
Incasări din vânzarea investițiilor, plasamentelor și incasări din dobânzi și asimilate	5.269.108	15.471.295
Plăți aferente achizițiilor de active corporale și necorporale	(1.597.956)	(4.654.890)
Incasări din vânzarea de active corporale și necorporale	562.905	-
Împrumuturi acordate	(5.710.000)	-
Incasări 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
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Incasări din împrumuturi primite	-	10.900.834
Incasări din transferuri de la activitatea de asigurări de viață	-	8.118.610
Plăți aferente împrumuturilor rambursate	(12.000.000)	(5.075.088)
3. Fluxuri de numerar nete din activități de finanțare	(12.000.000)	13.944.357
Scaderea netă a numerarului și echivalentelor de numerar (1+2+3)	(120.637.780)	(45.471.766)



Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	203.578.347	82.940.567
Numerar si echivalentul in numerar la sfarsitul perioadei	82.940.567	37.468.800

Sursa: Situatii Financiare 2013

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

Denumirea elementului	2012 (RON)	2013 (RON)
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare		
Rezultatul net	8.593.970	(1.114.434)
Ajustari pentru elemente nemonetare si alte elemente incluse la activitati de investitii sau finantare	2.612.010	780.109
Cheltuiala cu amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	584.718	611.350
Venituri din dobanzi si asimilate	(1.166.606)	(989.019)
Variatia rezervelor tehnice nete de reasigurare	9.529.837	695.216
Variatia cheltuielilor de achizitie reportate	(13.250)	-
Alte ajustari nemonetare	(6.322.690)	462.562
Modificari pe parcursul perioadei ale capitalului circulant	(7.575.215)	115.870
Variatia creantelor si a altor active	(15.121.582)	7.684.758
Variatia datoriilor si a veniturilor inregistrate in avans	7.546.367	(7.440.944)
Plata impozitului pe profit	-	(127.944)
1. Fluxuri de numerar nete din activitati de exploatare	3.630.765	(218.455)
Fluxuri de numerar din activitati de investitii:		
Plati aferente achizitiilor de active corporale si necorporale	(25.713)	-
Incasari din vanzarea de active corporale si necorporale	-	72.797
Imprumuturi (acordate)/ primite	(6.178.607)	1.537.696
Incasari din dividende, dobanzi si asimilate	1.166.375	1.056.753
Plati de dividende, dobanzi si asimilate	231	-
2. Fluxuri de numerar nete din activitati de investitii	(5.037.714)	2.667.245
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:		
Plati prin transferuri catre activitatea de asigurari generale	-	(8.118.610)
3. Fluxuri de numerar nete din activitati de finantare	-	(8.118.610)
Scaderea neta a numerarului si echivalentelor de numerar (1+2+3)	(1.406.950)	(5.669.820)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	7.727.316	6.320.367
Numerar si echivalentul in numerar la sfarsitul perioadei	6.320.367	650.548

Sursa: Situatii Financiare 2013

Politicele contabile și notele explicative la Situațiile Financiare 2013 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), 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. Astfel, nivelul marjei de solvabilitate pentru activitatea de asigurări generale nu respecta cerințele legale înscrise în articolul 2, alineatul (1) din Ordinul Președintelui Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor nr. 3/2008 pentru punerea în aplicare a Normelor privind metodologia de calcul al marjei de solvabilitate de care dispune asigurătorul care practica 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, 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 respecta 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, 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), între rezervele tehnice și activele admise să le acopere pentru activitatea de asigurări generale, nerespectând prevederile Ordinului 9/2011, conform căruia ca societățile de asigurare trebuie să își acopere rezervele tehnice brute cu active congruente, potrivit articolului (2).

15.2. Informații financiare pro forma

Nu este cazul.



- 15.3. 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 Societatii a analizat condițiile în ceea ce privește obligativitatea întocmirii situațiilor financiare consolidate în conformitate cu Ordinul Presedintelui Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor 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, respective de cont de profit și pierdere la nivel consolidate). 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 participatii fiind prezentate la linia 11 „Titluri de participare deținute la societăți afiliate” din bilanțul contabil prezentat în situațiile financiare individuale.

15.4. *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 proporționar. 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 legătura cu continuitatea activității Emitentului. Aceste situații financiare împreună cu raportul de audit aferent sunt incluse în întregime în Anexa III.



Deloitte.

**ASTRA
ASIGURĂRI**

Palatul Astra RR1
Șos. Nicolae Titulescu nr. 4-B
Intrarea de est,
Etajul 2-Zona Deloitte și aliați B
Sector 1, 011441, București,
România

Tel.: +40 21 222 18 81
Fax: +40 21 222 16 60
www.deloitte.ro

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 Asiguratilor ("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 efectului auditului nostru în conformitate cu Standardele de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiar din România. Cu toate acestea, datorită aspectelor descrise în paragraful aferent Bazei 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

Beza 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 raportelor 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 2016. 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 96 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. 18/2012 pentru modificarea și completarea Normelor privind metodologia de calcul și evidență a rezervelor tehnice minime pentru activitatea de asigurări ("Ordinul CSA nr. 18/2012"), cu modificările ulterioare, este în valoare de 233.625.721 RON. Așa cum este menționat în Nota 13 la aceste situații financiare individuale, această rezervă 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 creditori 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 înlocuit 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 semnificativei 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 acestora, 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 Financieri din România
cu certificatul nr. 1529/25.11.2003

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

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

București, România
7 august 2014



15.5. Data celor mai recente informații financiare

Data celor mai recente informații financiare supuse auditului este 31 decembrie 2013. Situațiile Financiare 2013 au fost întocmite de Administratorul Special. 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 supuse aprobării acționarilor; 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.

15.6. Informații financiare intermediare și alte informații

Principalele elemente ale bilanțului la 30 iunie 2014 și informațiile comparative, la 31 decembrie 2013, așa cum acestea au fost preluate din Situațiile Financiare 2013, sunt prezentate în continuare:

Denumirea elementului	31.12.2013 RON	30.06.2014(**) RON
Imobilizări necorporale	3.638.325	2.445.471
Plasamente în imobilizări corporale și în curs	80.424.484	79.072.892
Plasamente deținute la societățile afiliate și sub forma de interese de participare și alte plasamente în imobilizări financiare	25.449.117	22.713.604
Alte plasamente financiare	86.535.033	26.983.643
Partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare, din care:	101.042.596	132.831.936
partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare la asigurări generale	98.660.110	130.679.091
partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare la asigurări de viață	2.382.486	2.152.845
Sume de încasat de la societățile afiliate	8.220.754	9.511.178
Creanțe provenite din operațiuni de asigurare directă	184.415.571	196.009.614
Creanțe provenite din operațiuni de reasigurare	26.036.243	28.119.717
Alte creanțe	55.240.359	66.037.685
Imobilizări corporale și stocuri	8.742.376	6.851.730
Casa și conturi la bănci	6.250.901	6.891.289
Dobanzi și chirii înregistrate în avans	63.060	35.650
Cheltuieli de achiziție reportate	109.756.023	73.718.390
Cheltuieli în avans	7.292.316	6.487.030
TOTAL ACTIV	703.107.158	657.709.829
Capital social	192.712.534	192.712.534
Rezerve din reevaluare	55.281.367	55.281.367
Rezerve legale și alte rezerve	29.952.086	29.952.086
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	(4.514.877)	(918.305.171)
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS, mai puțin IAS 29	7.382.386	7.382.386

ASTRA ASIGURĂRI



Denumirea elementului	31.12.2013 RON	30.06.2014(**) RON
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	(138.071.143)	(139.782.498)
Rezultatul exercițiului	(917.328.742)	15.818.628
Total capitaluri și rezerve	(774.586.389)	(756.940.667)
Rezerve tehnice privind asigurările generale	1.226.479.797	1.197.629.394
Rezerve tehnice privind asigurările de viață	32.271.408	32.171.479
Provizioane	6.497.729	6.497.729
Datorii provenite din operațiuni de asigurare direct	423.924	426.655
Sume datorate societăților afiliate	10.900.834	3.053.509
Datorii provenite din operațiuni de reasigurare	57.761.055	53.063.654
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	130.245.213	116.385.423
Venituri în avans	13.113.586	5.422.653
TOTAL PASIV	703.107.158	657.709.829

Sursa: Situații financiare 2013

ASTRA – Raportari semestriale la 30 iunie 2014 neauditare și nerevizuite

Principalele elemente ale Contului Tehnic al Asigurării Generale la 30 iunie 2014 împreună cu informațiile comparative la 30 iunie 2013 sunt prezentate în continuare:

Denumirea elementului	30.06.2013(*) RON	30.06.2014(**) RON
Venituri din prime, nete de reasigurare, din care:	378.694.514	345.667.518
Venituri din prime brute subscrise (+)	595.969.438	397.617.494
Prime cedate în reasigurare (-)	152.296.775	108.177.487
Variația rezervei de prime (+/-)	64.396.014	(64.035.054)
Variația rezervei de prime, cedate în reasigurare (+/-)	(582.135)	(7.807.543)
Cota din venitul net (diferența între veniturile și cheltuielile din plasamente) al plasamentelor transferată din contul netehnic	7.502.630	-
Alte venituri tehnice, nete de reasigurare	17.487.079	11.786.955
Cheltuieli cu daunele, nete de reasigurare	146.030.671	150.118.155
Variația altor rezerve tehnice, nete de reasigurare	2.518.669	(24.817.210)
Cheltuieli de exploatare nete	154.913.997	183.206.479
Alte cheltuieli tehnice, nete de reasigurare	77.702.719	38.682.950
Rezultat tehnic al asigurării generale – Profit	22.518.167	10.264.099

Sursa: ASTRA - Raportari semestriale la 30 iunie 2013 neauditare și nerevizuite;

ASTRA – Raportari semestriale la 30 iunie 2014 neauditare și nerevizuite



Principalele elemente ale Contului Tehnic al Asigurării de Viață la 30 iunie 2014 împreună cu informațiile comparative la 30 iunie 2013 sunt prezentate în continuare:

Denumirea elementului	30.06.2013(*) RON	30.06.2014(**) RON
Venituri din prime, nete de reasigurare, din care:	7.215.153	6.681.419
Venituri din prime brute subscrise (+)	5.972.497	5.503.901
Prime cedate în reasigurare (-)	306.405	158.325
Variația rezervei de prime (+/-)	(1.549.061)	(1.335.843)
Venituri din plasamente	635.868	676.782
Alte venituri tehnice, nete de reasigurare	-	(26.583)
Cheltuieli cu daunele, nete de reasigurare	5.851.429	1.606.605
Variația rezervelor tehnice privind asigurările de viață	(3.456.830)	823.637
Cheltuieli de exploatare nete	2.205.601	2.028.519
Cheltuieli cu plasamente	91.544	394.709
Alte cheltuieli tehnice, nete de reasigurare	-	16.521
Rezultatul tehnic al asigurării de viață - Profit	3.159.277	2.461.627

Sursa: ASTRA - Raportari semestriale la 30 iunie 2013 neauditate și nerevizuite;
ASTRA - Raportari semestriale la 30 iunie 2014 neauditate și nerevizuite

Principalele elemente ale Contului Netehnic la 30 iunie 2014 împreună cu informațiile comparative la 30 iunie 2013 sunt prezentate în continuare:

Denumirea elementului	30.06.2013(*) RON	30.06.2014(**) RON
Rezultatul tehnic al asigurării generale - Profit	22.518.167	10.264.099
Rezultatul tehnic al asigurării de viață - Profit	3.159.277	2.461.627
Venituri din plasamente	8.483.199	1.303.340
Plusvalori nerealizate din plasamente	-	1.436.605
Cheltuieli cu plasamentele	981.388	1.793.101
Minusvalori nerealizate din plasamente	-	-
Cotă din venitul net al plasamentelor transferată în contul tehnic al asigurărilor generale	7.501.811	-
Alte venituri netehnice	4.608.015	2.402.038
Alte venituri netehnice, inclusiv provizioanele și ajustările de valoare	3.607.847	1.165
Rezultatul curent - Profit	26.677.612	16.073.442
Venituri totale	793.081.383	448.969.953
Cheltuieli totale	766.403.771	432.896.511
Rezultatul brut - Profit/(Pierdere)	26.677.612	16.073.442
Impozit pe profit	34.098	255.255



Denumirea elementului	30.06.2013(*) RON	30.06.2014(**) RON
Alte impozite (care nu figurează la pozițiile precedente)	87.732	
Rezultatul net	Profit/(Pierdere)	
	26.555.782	15.818.187

Sursa: ASTRA - Raportari semestriale la 30 iunie 2013 neauditate si nerevizuite;
ASTRA - Raportari semestriale la 30 iunie 2014 neauditate si nerevizuite

(*) Datele financiare prezentate în tabelele de mai sus la 30 iunie 2013 nu au fost auditate sau revizuite. În plus, având în vedere ca schimbările de politici contabile și corectiile de erori prezentate în Nota 2(v) la Situațiile Financiare 2013, efectuate ca urmare a inventarierii anuale a patrimoniului Societății și a reanalizării politicilor contabile practicate, au generat corecții semnificative ale rezultatului reportat și ale rezultatului exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2013 ce nu sunt reflectate prin corectie în performanța financiară a perioadei de 6 luni încheiate la 30 iunie 2013 precum și în contextul incertitudinilor semnificative nominalizate în raportul de audit aferent Situațiilor Financiare 2013 ca stând la baza imposibilității auditorului de a exprima o opinie, există o probabilitate mare ca datele financiare la 30 iunie 2013 să nu fie corecte și/sau conforme cu realitatea. Aceste date au fost incluse în Prospect doar pentru a îndeplini formal cerința de comparabilitate în prezentarea informațiilor financiare interimare, iar investitorii sunt atenționați să nu își fundamenteze decizia de a investi în acțiuni ASTRA luând în considerare aceste date. Emitentul nu își asumă nicio responsabilitate cu privire la acuratețea, corectitudinea sau caracterul complet în ceea ce privește date financiare incluse în tabelul de mai sus prezentate la 30 iunie 2013.

(**) Datele financiare prezentate în tabelele de mai sus la 30 iunie 2014 nu au fost auditate sau revizuite și sunt întocmite ca răspuns la cerințele Normei 18/2014 a Autorității de Supraveghere Financiară pentru punerea în aplicare a Sistemului de raportare contabilă la 30 iunie 2014 a societăților din domeniul asigurărilor. Recomandăm potențialilor investitori ca, în fundamentarea deciziei de a investi în acțiuni emise de Emitent, să aibă în vedere atât prevederile Normei mai sus menționate cât și faptul că aceste informații financiare semestriale nu au fost supuse auditului sau revizuirii sau oricărei alte forme de asigurare independentă asupra conformității sau imaginii fidele oferite.

15.7. Politica de distribuire a dividendelor

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



15.8. Proceduri judiciare și de arbitraj

a) Calitatea procesuala a Societatii in dosarele de instanta

Dosarele aflate pe rolul instantelor de judecata se refera la dosarele in care Societatea are una din urmatoarele calitati:

- **Parat:** Societatea a fost chemata in judecata de o persoana care are calitatea de reclamant, aceasta persoana putand fi un alt asigurator de bunuri (regres administrativ), un asigurat, un tert prejudiciat, un beneficiar, un cesionar al drepturilor din asigurare. Daca actiunea impotriva Societatii este admisa, aceasta este obligata la plata unor sume de bani reprezentand despagubiri, penalitati sau dobanzi, cheltuieli de judecata.
- **Chemat in garantie:** Pe rolul instantei se afla spre judecare o cerere principala de chemare in judecata intre doua parti (reclamant si parat), altele decat ASTRA. Una dintre aceste parti cheama Societatea in garantie pentru cazul in care, cazand in pretentii (pierderea procesului), se poate intoarce impotriva ASTRA pentru recuperarea acestora.
- **Asigurator:** Societatea raspunde alaturi de inculpat. In eventualitatea in care in cadrul procesului penal se solutioneaza si actiunea civila a persoanelor care emit pretentii in baza unor polite de asigurare (de regula RCA, malpraxis, alte raspunderi civile), atunci este citata si Societatea pentru a prelua in limita contractului de asigurare sumele la care ar fi obligat inculpatul/asiguratul.
- **Debitor :** Aceasta calitate procesuala este dobandita de ASTRA in litigiile supuse unei proceduri speciale cand pretentiile formulate emise impotriva societatii se intentioneaza a fi valorificate pe calea procedurii ordonantei de plata sau a procedurii de insolventa.
- **Reclamant:** Aceasta calitate procesuala este dobandita de ASTRA in litigiile in care Societatea cheama in judecata alte persoane, acestea putand fi un asigurator de raspundere civila (RCA), un tert vinovat, un intermediar pentru valorificarea pretentiilor sale si recuperarea sumelor de bani datorate de respectivele persoane.
- **Creditor :** Aceasta calitate procesuala este dobandita de ASTRA in litigiile supuse unei proceduri speciale cand pretentiile societatii se intentioneaza a fi realizate pe calea procedurii ordonantei de plata sau a procedurii de insolventa.
- **Parte civila:** Societatea are aceasta calitate in procesele penale in care isi valorifica pretentiile pe latura civila.

La 31 decembrie 2013, Societatea este parte in 2.886 dosare aflate pe rolul instantelor de judecata, în calitate de pârât, chemat în garanție, asigurator sau debitor, cu o valoare totala a pretentiilor de 1.082.155.446 RON, care includ pretentii aferente daunelor morale în valoare de 817.389.501 RON si pretentii aferente daunelor materiale în valoare de 264.180.895 RON si drepturi salariale în valoare 582.050 RON.



La 31 decembrie 2013, Societatea este 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 30 iunie 2014, Societatea este parte în 3.692 dosare aflate pe rolul instanțelor de judecată, în calitate de pârât, chemat în garanție, asigurător sau debitor, cu o valoare totală a pretențiilor de 1.225.889.774 RON, care includ pretenții aferente daunelor morale în valoare de 895.350.166 RON și pretenții aferente daunelor materiale în valoare 330.235.197 RON și drepturi salariale în valoare 304.411 RON.

La 30 iunie 2014, Societatea este parte în 2.040 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 562.737.685 RON.

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

Dosar nr. 11570/3/2013 Tribunalul Bucuresti

Prin cererea înregistrată la data de 21 martie 2013, reclamanta Compania Natională de Drumuri și Autostrăzi din România SA (în continuare, 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 lei în baza a patru polite de asigurare de garanție de bună executie. Astra a depus întâmpinare împotriva cererii CNADNR solicitând în esență respingerea cererii ca nefundată. 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 lei, cu titlu de garanție. La data de 20 decembrie 2013, s-a comunicat sentința civilă nr. 7039/2013 (Dosar 11570/3/2013) către ASTRA Asigurări. 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 suspendă executarea. Cauza se află în prezent pe rolul Curții de Apel București cu termen de judecată la data de 26 septembrie 2014.

Dosar nr. 16039/3/2013 Tribunalul Bucuresti

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 lei în baza



ASTRA
ASIGURĂRI

unei polițe de asigurare de cautiune 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 lei prin sentința nr. 1582/2014. Împotriva hotărârii Tribunalului București au declarat apel atât ASTRA cât și Eximbank SA, apelul aflându-se în prezent pe rolul Curții de Apel București în faza regularizării cererilor de apel formulate de cele două părți.

Dosar nr. 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 lei și 334.995,04 Euro, precum și a sumei de 7.225.627,94 lei compensată prin convenția din 31 decembrie 2010".*

Împotriva ambelor hotărâri, ASTRA a declarat recurs aflat spre soluționare pe rolul Curții de Apel București cu prim termen de judecată la 15 septembrie 2014.

Având în vedere sentința Tribunalului Giurgiu, Omega City Business Center SRL a început executarea silită prin BEJ Raportor 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 lei a fost poprită și executată pe conturile ASTRA.

De asemenea, s-a contestat și măsura distribuirii sumelor executate silit de către BEJ Raportorului în Dosar executare nr. 226/2014, contestația la executare fiind înregistrată pe rolul Judecatoriei 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.

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 terte persoane;
- costurile de lichidare a daunei, aferente serviciilor prestate de terte persoane;
- valoarea recuperărilor și a regreselor atât pentru daune soluționate, cât și pentru cele în curs de soluționare.

Astfel la 31 decembrie 2013, Societatea a înregistrat rezerve pentru dosare de dauna aferente litigiilor la valoarea pretențiilor pentru daune materiale solicitate în instanță, din care rezerve în valoare de 141.985.647 RON se referă la un număr de 3 dosare aflate pe rol în instanță, aferente polițelor de asigurare în care clientul asigurat este Romstrade, după cum urmează:

- 93.930.037 RON, rezerva aferentă dosarului de instanță nr. 11570/3/2013 (polite de asigurare emise în favoarea CNADNR);
- 34.400.000 RON rezerva aferentă dosarului de instanță nr. 16039/3/2013 (polite de asigurare emise în favoarea Eximbank SA);
- 13.655.610 RON rezerva aferentă dosarului de instanță nr. 22310/3/2013 (polite de asigurare emise în favoarea Primăria Municipiului București).



Valoarea rezervei de daune avizate înregistrată în relație cu aceste dosare de dauna a fost determinată prin aplicarea reglementărilor contabile în vigoare, luând în calcul întreaga valoare a pretențiilor pentru daune materiale, solicitate în instanța 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 exercitiului financiar 2013, dosarele de instanța în cauză sunt încă pe rol, în diverse faze procesuale.

15.9. Modificări semnificative ale situației financiare sau comerciale

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

16. INFORMAȚII SUPLIMENTARE

16.1.1. Capitalul social al Societății este de 192.712.533,86 lei, împărțit în 72.448.321 acțiuni ordinare, nominative și dematerializate, fiecare având cu o valoare nominală de 2,66 lei. 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.

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

Nu este cazul.

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

Nu este cazul.

16.1.4. 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.

16.1.5. 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.



17. CONTRACTE IMPORTANTE – altele decât cele încheiate în cadrul normal al activității

În anul 2013, 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, Asigurare Reasigurare ASTRA SA a pus la dispoziția împrumutatului o linie de credit în suma de maxim 1.000.000 lei pentru o perioadă de 11 luni începând cu data încheierii contractului. Valoarea soldului împrumutului la data de 30 iunie 2014 este de 900.000 lei și dobanzile aferente în valoare de 54.146 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, Asigurare Reasigurare ASTRA SA a pus la dispoziția împrumutatului o linie de credit în suma de maxim 2.500.000 lei pentru o perioadă de 11 luni începând cu data încheierii contractului. Valoarea soldului împrumutului și dobanzile aferente la data de 31 mai 2014 a fost de 2.369.388 RON și a fost cesionat către Compania Hoteliera Intercontinental Romania 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. Pretul cesiunii a fost stabilit la valoarea nominală a creanței, respectiv principal și dobândă la data cesiunii.

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, Asigurare Reasigurare ASTRA SA a pus la dispoziția împrumutatului o linie de credit în suma de maxim 950.000 lei pentru o perioadă de 11 luni începând cu data încheierii contractului. Valoarea soldului împrumutului și dobanzile aferente la data de 31 mai 2014 a fost de 987.894,42 lei 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. Pretul cesiunii a fost stabilit la valoarea nominală a creanței.

4. Tranzacție încheiată la data de 10 decembrie 2013 între Asigurare Reasigurare Astra SA și Rex Mamaia SA prin care s-a stins litigiul dintre cele două societăți în legătură 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 plătită până în prezent.

Societatea a încheiat înainte de data de 31 decembrie 2013 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 14 "TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIAȚE" din Prospect.



ASTRA
ASIGURĂRI

18. INFORMAȚII FURNIZATE DE TERȚI, DECLARAȚII ALE EXPERTILOR ȘI DECLARAȚII DE INTERESE

18.1. 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.

18.2. 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 terte, 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 terte la care se face referire în Prospect. Astfel, Emitentul, Administratorul Special și Intermediarul nu își asumă responsabilitatea pentru corectitudinea informațiilor provenite din surse terte. Informațiile incluse în acest Prospect care provin din surse terte au fost reproduse în Prospect în mod corect la data la care sursele terte au fost consultate sau la care informațiile incluse în prezentul document au fost valabile. Astfel, unele informații incluse în acest Prospect din surse terte pot să nu mai fie valabile sau să nu reflecte starea de fapt la data Prospectului sau la o dată ulterioară.



19. DOCUMENTE ACCESIBILE PUBLICULUI

După aprobarea Prospectului pot fi consultate următoarele documente, pe suport hartie, la cerere, la sediul social al Emitentului din str. Nerva Traian, nr. 3, bloc M101, etaj 10, sector 3, București, și la Sucursala București a Intermediarului din Splaiul Unirii, nr. 16, et. 8, cam. 803, 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 2013 și raportul auditorului financiar cu privire la acestea;
- formularul de subscriere;
- formularul de revocare a subscrierii.

Situațiile Financiare 2013 și raportul auditorului financiar cu privire la acestea sunt incluse și în Anexa III la Prospect.



Nota privind valorile mobiliare pentru acțiuni

1. PERSOANE RESPONSABILE

Aceste informații au fost prezentate la punctul 1 din documentul de înregistrare privind acțiunile.

2. FACTORI DE RISC

Aceste informații au fost prezentate la punctul 3 din documentul de înregistrare privind acțiunile.

3. INFORMAȚII DE BAZĂ

3.1. Declarație privind capitalul circulant

Emitentul declară că la data de 30 iunie 2014 coeficientul de lichiditate pentru activitatea asigurări generale era de 0,03, în timp ce coeficientul de lichiditate pentru activitatea de asigurări de viață era de 0,76.

3.2. Capitaluri proprii și gradul de îndatorare

Emitentul declară că la data de 30 iunie 2014 nivelul capitalurilor proprii era negativ în valoare de 756.940.667 lei.

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 masura, 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 ce vor fi obținute în urma majorării de capital social a fost estimată la valoarea sumei pentru care s-a aprobat majorarea (respectiv 70.000.001,4 lei, netă de costurile aferente procesului)..

4. INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE/ADMISE LA TRANZACȚIONARE

4.1. O descriere a tipului și clasei naturii și categoriei valorilor mobiliare oferite și/sau 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 lei/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 lei.

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.

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 Toader Cristian, 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:

- c) atribuțiile legale ale acționarilor semnificativi și ale persoanelor semnificative ale Societății. Aceste atribuții au fost transferate Administratorului Special pe toată perioada administrării speciale;
- d) 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. 3 din Decizia ASF nr. 42/18.02.2012 (care în fapt reprezintă o preluare a prevederilor legale înscrise în art. 18 din Legea nr. 503/2004 privind redresarea financiară, falimentul, dizolvarea și lichidarea voluntară în activitatea de asigurări) 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. Hotărârile, autorizațiile și aprobările în temeiul cărora au fost create și/sau emise valorile mobiliare

Emisiunea de acțiuni se realizează în baza Deciziei nr. 26 din 27.06.2014 a Administratorului Special al Societății, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 3867 din 15.07.2014. Decizia Administratorului Special al Societății nr. 26/27.06.2014 este adoptată în baza delegării competenței privind majorarea de capital social acordată de acționarii Societății prin Hotărârea Acționarilor privind Majorarea.

4.7. Data preconizată pentru emisiunea de valori mobiliare

După confirmarea de către ASF a primirii notificării privind rezultatele subscrierilor, Emitentul va demara toate demersurile necesare în vederea înregistrării majorării capitalului social la Oficiul Registrului Comerțului și eliberarea certificatului de înscriere de mențiuni care atestă înregistrarea mențiunii privind majorarea capitalului social, cu noul capital social. În baza certificatului de înscriere de mențiuni, 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. 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 lei;
- 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. 26 din data de 27.06.2014 a Administratorului Special al Societății Asigurare – Reasigurare ASTRA S.A., KPMG Advisory SRL, 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 lei, de la valoarea de 192.712.533,86 lei la valoarea de 262.712.535,26 lei, prin emisiunea unui număr de 26.315.790 acțiuni nominative, cu valoarea nominală de 2,66 lei/acțiune.

Majorarea capitalului social se va realiza într-o singură etapă, noile acțiuni fiind oferite spre subscriere acționarilor Societății înscrși în registrul acționarilor la Data de Înregistrare, 14.07.2014, care vor putea subscrie noile acțiuni proporțional cu cota de participare la capitalul social deținută la Data de Înregistrare, 14.07.2014.



Astfel, pentru fiecare acțiune deținută, acționarii vor putea subscrie un număr de 0,36323533 acțiuni noi. Numărul final de acțiuni subscribe de fiecare acționar va fi rotunjit în minus până la cel mai apropiat număr întreg. Acționarii se pot informa cu privire la numărul de acțiuni la care au dreptul să subscrie la sediul Emitentului și la sucursala București a Intermediarului. Având în vedere că majorarea se realizează fără adăugarea unei prime de emisiune, prețul de subscriere va fi de 2,66 lei/acțiune. Valoarea minimă a unei subscrierii este de o acțiune. Acționarii se pot informa cu privire la numărul de acțiuni la care au dreptul să subscrie la sediul Emitentului și la sucursala București a Intermediarului.

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 la întregul imediat inferior. Termenul de subscriere este o lună calendaristică începând cu data stabilită în cadrul prezentului Prospect și a anunțului de ofertă, respectiv începând cu Ziua Lucrătoare imediat următoare datei de publicare a anunțului de ofertă într-un ziar de circulație națională și pe site-ul Emitentului și al Intermediarului. Astfel Perioada de Subscriere va fi cuprinsă între 01.09.2014 inclusiv și 01.10.2014 inclusiv, respectiv va include un număr de 31 de zile calendaristice. Acțiunile nesubscrise la expirarea Perioadei de Subscriere vor fi anulate prin decizia Administratorului Special.

5.1. Subscrierea acțiunilor

Formularul de subscriere este disponibil la sediul Intermediarului, precum și pe site-urile web www.ssifbroker.ro și www.astrasig.ro.

Orice persoana fizică sau juridică, rezidentă sau nerezidentă poate subscrie acțiuni oferite prin prezenta Ofertă, cu condiția să fi deținut calitatea de acționar la Data de Înregistrare, respectiv să fie înregistrat ca acționar în registrul acționarilor ținut de Depozitarul Central la Data de Înregistrare. Orice subscriere făcută în Perioada de Subscriere de către o persoană care nu a avut calitatea de acționar la Data de Înregistrare nu va fi validată de către Intermediarul Ofertei, urmând ca suma de bani să fie returnată respectivei persoane. De asemenea, în cazul în care un acționar subscrie un număr mai mare de acțiuni comparativ cu numărul maxim de acțiuni pe care este îndreptățit să le subscrie, diferența dintre valoarea subscrisă și valoarea acțiunilor pe care era îndreptățit să le subscrie îi va fi returnată. Returnarea sumelor se face în termen de maxim 5 zile lucrătoare de la încheierea Perioadei de Subscriere. Perioada de Subscriere este o lună de zile, respectiv 31 de zile calendaristice, începând cu Ziua Lucrătoare imediat următoare datei de publicare a anunțului de ofertă într-un ziar de circulație națională și pe site-ul Emitentului și al Intermediarului.

Plata acțiunilor subscribe trebuie efectuată în lei 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.



Comisiunile bancare percepute pentru plata unei subscrieri efectuate de către un acționar vor fi suportate în totalitate de către acesta.

Subscriitorii pot afla de la Emitent și de la Intermediar care este volumul de acțiuni care le-a fost alocat.

În cazul în care suma trimisă de acționar în Contul Colector este mai mică decât suma necesară subscrierii numărului de acțiuni specificate în Formularul de Subscriere, aceștia i se vor alocă un număr de acțiuni corespunzător sumei plătite sub condiția ca acest număr de acțiuni să fie inferior numărului maxim de acțiuni pe care acționarul este îndreptățit să le subscrie în cadrul exercitării dreptului de preferință. La înregistrarea Formulelor de Subscriere contravaloarea acțiunilor subscrise trebuie să fie integral plătită, înțelegând prin aceasta că sumele respective trebuie să fie depuse în Contul Colector.

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: Nu este cazul.

Momentul în care acordul de subscriere fermă a fost sau va fi onorat: Nu este cazul.

5.2. Documente necesare

Pentru a își exercita dreptul de preferință, acționarii trebuie să completeze formularul de subscriere și să atașeze acestuia următoarele documente:

Persoane fizice rezidente care subscriu în nume propriu:

- Act de identitate (copie certificată conform cu originalul);
- Dovada plății acțiunilor subscrise.

Persoane fizice rezidente care subscriu în numele altor persoane fizice:

- Act de identitate (copie certificată conform cu originalul) a 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 (fara discernamant) 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 sedere (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 Comertului (copie certificată conform cu originalul);
- Certificat constatator privind situația actuală a persoanei juridice emis de Registrul Comertului (în original, emis cu cel mult 30 zile înainte de data subscrierii);
- Procura/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 (copie certificată conform cu originalul)
- 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);
- Procura 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 Comertului 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 Comertului sau de o instituție echivalentă (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, procura/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 subscrise.

Persoane juridice nerezidente care subscriu printr-o persoană juridică rezidentă:

- Certificat de înregistrare al persoanei juridice nerezidente emis de Registrul Comertului 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 Comertului 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 Comertului (copie);
- Certificat constatator privind situația actuală al reprezentantului persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comertului (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 subscrise.

Documentele care atestă calitatea de reprezentant legal întocmite într-o limbă străină, altă decât limba engleză, vor fi însoțite de o traducere, realizată de un traducător autorizat, în limba română sau în limba engleză.

5.3. 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, ora 17.00.

5.4. Metoda de intermediere

Metoda de intermediere este metoda celei mai bune execuții, acțiunile fiind alocate acționarilor îndreptățiți în conformitate cu numărul de acțiuni pe care aceștia aveau dreptul să le subscrie. 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, dacă acestea îndeplinesc condițiile de validitate. În următoarea zi lucrătoare după încheierea Perioadei de Subscriere, Intermediarul va întocmi o listă a acționarilor care au scris, precum și numărul de acțiuni subscrise de către fiecare acționar, și, împreună cu subscrierile colectate, vor fi transmise către Administratorul Special. În baza rezultatelor subscrierilor furnizate de către Intermediar, Administratorul Special va adopta o decizie prin care va constata rezultatele subscrierii în majorarea de capital social, nivelul până la care se majorează capitalul social în funcție de subscrieri și anularea acțiunilor nesubscrise.

5.5. Revocarea subscrierii

Subscrierile realizate în cadrul prezentei Oferte sunt irevocabile. În cazul în care se publică un amendament la Prospect, acționarii care au scris 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 acționari 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 acționarului în cauză în termen de cinci zile lucrătoare de la data încheierii Perioadei de Subscriere.



6. ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE ȘI MODALITĂȚI DE TRANZACȚIONARE

După confirmarea de către ASF a primirii notificării privind rezultatele subscrierilor, Emitentul va efectua toate demersurile necesare în vederea înregistrării majorării capitalului social la Oficiul Registrul Comerțului și eliberarea certificatului de înscriere de mențiuni care atestă înregistrarea mențiunii privind majorarea capitalului social. În baza certificatului de înscriere de mențiuni, 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.

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.

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.

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

Conform Regulamentului CNVM, nr.2/2012 pentru modificarea Regulamentului CNVM nr. 7/2006 privind veniturile CNVM, comisionul ASF este o cotă inițială de 0,3% din valoarea totală a emisiunii și un nivel de regularizare a acestei cote până la 0,5% din valoarea acțiunilor subscrise, dacă este cazul. Diferența dintre cota percepută inițial și cota de regularizare se plătește la încheierea ofertei.

Tariful perceput pentru înregistrarea la ASF a valorilor mobiliare este de 1.000 lei.

Comisionul Intermediarului este în sumă fixă de 6.500 EURO, echivalent lei și va fi achitat de Emitent din fondurile proprii.

Alte cheltuieli ocazionate de ofertă și necuantificate încă, dar estimate a nu depăși 10.000 lei, 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 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

Tudor Alexandru GRECU



KPMG Advisory SRL
Administrator special

INTERMEDIAR



SSIF Broker S.A. Cluj-Napoca

Grigore CHIȘ

Director General

