



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania
Tel: +40 (21) 201 22 22
+40 (372) 377 800
Fax: +40 (21) 201 22 11
+40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Catre actionarii Asigurarea Romaneasca Asirom - Vienna Insurance Group S.A.

Bld. Carol I nr. 31-33, Bucuresti, Sector 2
Cod unic de inregistrare: 336290

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare individuale

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare individuale anexate ale societatii Asigurarea Romaneasca Asirom - Vienna Insurance Group S.A. ("Societatea") care cuprind situatia individuala a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2018, contul individual de profit si pierdere, situatia individuala a profitului sau a pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii si situatia individuala a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare individuale la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 se identifica astfel:
 - Total active: 2.504.050.726 RON
 - Pierdere neta a exercitiului financiar: 185.823.932 RON
3. In opinia noastra, situatiile financiare individuale anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare neconsolidate a Societatii la data de 31 decembrie 2018 precum si a performantei sale financiare neconsolidate si a fluxurilor sale de trezorerie neconsolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS").

Baza pentru opinie

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare individuale* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili ("codul IESBA")* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare individuale din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare individuale din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare individuale in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare individuale. Nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Valoarea contabila a rezervelor de daune

Rezerva de daune avizate (nota 25.2) in suma de 594.261.298 RON la 31 decembrie 2018 (520.672.357 RON la 31 decembrie 2017).

Rezerva de daune neavizate (nota 25.2) in suma de 253.879.499 RON la 31 decembrie 2018 (212.700.738 RON la 31 decembrie 2017).

Modificarea rezervelor tehnice brute (nota 25.4) in suma de 114.767.702 RON pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 (98.782.163 RON pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016).

A se vedea notele 25.2 "Rezerve tehnice brute si nete", 25.4 "Efectul in contul de rezultat al miscarii rezervelor tehnice brute si cedate", 1.4 "Politici contabile semnificative", 1.5 "Estimari si rationamente contabile esentiale" la situatiile financiare individuale.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Societatea a inregistrat rezerve de daune semnificative, reprezentand 37,3% din total datorii la 31 decembrie 2018 (41,5% din total datorii la 31 decembrie 2017). Aceasta este o arie ce presupune rationamente semnificative cu privire la incertitudinea rezultatelor viitoare privind in principal valoarea totala de decontare a rezervelor de daune, precum si ipoteze complexe si subiective legate de factorii de dezvoltare, rata daunelor, frecventa daunelor, valoarea daunelor medii, acestea reprezentand date de intrare cheie in estimarea rezervelor de daune.</p> <p>In particular, clasele de asigurare pentru acoperirea riscurilor de raspundere civila auto si casco, au fost considerate ca avand un risc mai mare de denaturare semnificativa datorita unui grad mai ridicat de incertitudine cu privire la ipotezele folosite, perioade de intarziere mai lungi intre daunele intamplate, notificate si momentul estimat al decontarii, precum si o severitate mai mare a daunelor.</p> <p>In plus, Societatea a implementat un proces prin care evalueaza adecvarea rezervelor tehnice brute ("testul de adecvare a rezervelor"). Testul de adecvare a rezervelor presupune un calcul alternativ al rezervelor tehnice pe baza celor mai bune estimari, care este comparat cu valoarea contabila a rezervelor tehnice minus costurile de achizitie amanate aferente. Acest test adauga complexitate acestei zone si creste riscul denaturarilor semnificative.</p>	<p>Am implicat specialistii nostri actuari care sa ne asiste in realizarea procedurilor de audit pentru aceasta arie. Am efectuat, printre altele, urmatoarele proceduri:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Am testat controalele cheie privind evaluarea rezervelor de daune. Controalele cheie se refera la rezervele pentru daune raportate si daune platite (si anume: existenta contractului de asigurare, aprobarea rezervei de daune si separarea sarcinilor privind decontarea daunelor). ➤ Am evaluat conformitatea metodologiei utilizate de catre Societate cu cadrul relevant de raportare financiara. ➤ Am evaluat metodologia Societatii comparand-o cu metodologiile frecvent utilizate in industria asigurarilor si cu metodologia utilizata de catre Societate in perioadele anterioare. ➤ Am reconciliat datele cheie de intrare in proiectarea valorii totale de decontare a daunelor cu bazele de date tehnice si inregistrările contabile ale Societatii. ➤ Pentru asigurarile de raspundere civila auto si casco, am evaluat critic ipotezele cheie actuariale, si anume factorii de dezvoltare, rata daunelor, frecventa daunelor si valoarea daunelor medii, comparandu-le cu datele istorice ale Societatii; am elaborat independent estimari cu privire la rezerva de daune si le-am comparat cu estimările Societatii.

Ca urmare a elementelor prezentate mai sus, am considerat valoarea contabila a rezervelor de daune un aspect cheie de audit.

- Am evaluat rezerva de daune avizate a Societatii prin:
 - Compararea estimarilor utilizate cu evidentele de la terte parti, obtinute prin scrisori de confirmare primite de la avocati si corespondenti de carte verde si am analizat deviatii semnificative identificate;
 - Compararea rezervei de daune avizate inregistrate la 31 decembrie 2018 cu platile de daune efectuate dupa finalul anului pentru daune notificate pana la finalul anului 2018.
- Am evaluat adecvarea informatiilor prezentate in notele explicative, ce descriu rezervele de daune la 31 decembrie 2018, inclusiv incertitudinea estimarilor.

Valoarea contabila a creantelor din asigurare

Creante din asigurare (nota 18) in suma de 145.251.581 RON la 31 decembrie 2018 (174.655.254 RON la 31 decembrie 2017).

A se vedea Nota 18 "Credite acordate si creante, inclusiv creante din asigurari" si Nota 1.4.8 Creante din asigurare din situatiile financiare individuale.

Aspect cheie de audit

La data de 31 decembrie 2018, creanțele provenite din operatiuni de asigurare directa reprezinta 5,8% din totalul activelor Societatii (7,9 % din totalul activelor la 31 decembrie 2017). Valoarea contabila a creantelor din asigurare este considerata aspect cheie de audit ca urmare a metodelor complexe de determinare a ajustarilor de depreciere, ce presupune rationamente semnificative, in principal cu privire la recuperabilitatea viitoare a creantelor. De asemenea, calculul provizionului in suma de 44.675.481 RON presupune agregarea manuala a datelor din mai multe sisteme operationale.

Societatea aplica un model de depreciere a creantelor, in care datele de intrare cheie sunt urmatoarele:

- Dezagregarea creantelor din asigurare pe tipul de risc asigurat, durata contractului de asigurare si programul de reasigurare asociat acestor riscuri;
- Dezagregarea creantelor din asigurare pe benzi de vechime pentru contracte de asigurare multi-aniuale;
- Rata de recuperabilitate determinata pe baza datelor istorice, ce implica judecati semnificative.

Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

Am efectuat, printre altele, urmatoarele proceduri:

- Am evaluat adecvarea metodologiei de depreciere utilizata de catre Societate, comparand-o cu metodologii de depreciere utilizate in mod frecvent in industria asigurarilor.
- Am reconciliat datele cheie de intrare din modelul de depreciere cu informatiile agregate din bazele de date operationale, ce contin informatii la nivel de contract de asigurare.
- Am testat acuratetea agregarii manuale a datelor de intrare in modelul de depreciere pe baza unei selectii.
- Am evaluat adecvarea ajustarii de depreciere a creantelor din asigurare comparand-o cu datele istorice ale Societatii.
- Am elaborat propriile aprecieri in ceea ce priveste ajustarea de depreciere a creantelor din asigurare prin metode alternative general acceptate pentru acest tip de estimare si am comparat-o cu estimarea Societatii.
- Am evaluat adecvarea informatiilor prezentate in notele explicative, ce descriu valoarea contabila a creantelor din asigurare la 31 decembrie 2018, inclusiv incertitudinea estimarilor.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare individuale

6. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare individuale care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare individuale lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
7. In intocmirea situatiilor financiare individuale, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
8. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare individuale

9. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare individuale, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare individuale.
10. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare individuale, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
 - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
 - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
 - Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare individuale sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare individuale, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare individuale reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

11. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
12. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne afecteaza independenta si, acolo unde este cazul, masurile de protectie aferente.
13. Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare individuale din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile interzic prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare - Entitati de Interes Public

14. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 24 aprilie 2018 sa auditam situatiile financiare individuale ale Asigurarea Romaneasca Asiom - Vienna Insurance Group S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 6 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2013 pana la 31 decembrie 2018.

Confirmam ca:

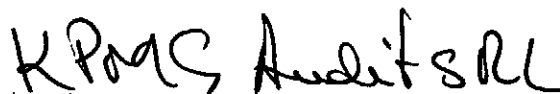
- Opinia noastra de audit este in concordanta cu rapoartele suplimentare prezentate Comitetului de Audit al Societatii, pe care le-am emis la data de 7 martie 2019 si 25 iunie 2019. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la paragraful 5 alineatul 1 din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

Greco Tudor Alexandru



inregistrat in registrul public electronic al auditorilor
financiari si firmelor de audit cu numarul 2368



inregistrat in registrul public electronic
al auditorilor financiari si firmelor de
audit cu numarul 9

Bucuresti, 25 iunie 2019