



**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE ACȚIONARIII SOCIETĂȚII ALLIANZ ȚIRIAC ASIGURĂRI SA**

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare individuale (“situațiile financiare”) oferă o imagine fidelă, a poziției financiare a Allianz Țiriac Asigurări SA („Societatea”), la data de 31 decembrie 2018, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societății.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare individuale ale Societății, numerotate de la pagina 1 la 124, conțin:

- Situația individuală a poziției financiare la 31 decembrie 2018;
- Situația individuală a profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația individuală a fluxurilor de trezorerie, pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și;
- Note la situațiile financiare individuale, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:

- | | |
|------------------------------------|------------------|
| • Total capitaluri proprii: | 857.403.034 lei; |
| • Profitul exercițiului financiar: | 146.447.920 lei. |

Societatea are sediul social în București, Strada Căderea Bastiliei, nr. 80 – 84, București, și codul unic de identificare fiscală 6120740.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul (UE) nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (“Regulamentul”) și Legea 162/2017 “privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative” (“Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Independența

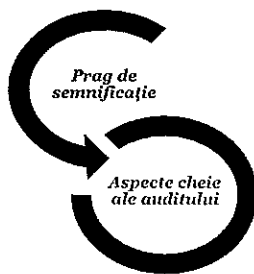
Suntem independenți față de Societate, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili („Codul IESBA”) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili coroborat cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe și Codului IESBA.

În deplină cunoștință de cauză, declarăm că serviciile non audit pe care le-am furnizat Societății sunt în conformitate cu legea și reglementările aplicabile în România și că nu am furnizat servicii non audit interzise, menționate la Articolul 5(1) al Regulamentului.

Serviciile non audit pe care le-am furnizat Societății, în perioada de la 1 ianuarie 2018 până la 31 decembrie 2018, sunt prezentate în nota 38 a situațiilor financiare.

Strategia de audit

Prezentare de ansamblu



Prag de semnificație:

9.400.000 lei

Aspecte cheie ale auditului:

- Venituri din prime brute subscrise
 - Estimarea rezervelor de daune pentru asigurări generale
 - Valoarea titlurilor de participare deținută în subsidiara din sectorul pensii private
-



Noi am conceput strategia de audit pornind de la determinarea pragului de semnificație și evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare. În mod particular, noi am considerat acele arii care conțin judecăți subiective elaborate de către Conducere, cum ar fi estimările contabile semnificative, bazate pe diverse ipoteze, și care iau în considerare evenimente ulterioare cu un grad mare de incertitudine inerentă. Ca în toate auditurile noastre, noi am adresat de asemenea riscul de nerespectare a controalelor interne de către Conducere, incluzând printre altele, existența unui subiectivism care reprezintă un risc de denaturare semnificativă din cauza fraudei.

Am adaptat sfera de aplicare a auditului nostru, în scopul de a realiza proceduri suficiente de audit care să ne permită să emitem o opinie referitoare la situațiile financiare în ansamblu, ținând cont de structura Societății, procesele și controalele contabile, precum și specificul industriei în care Societatea operează.

Pragul de semnificație

Sfera de aplicare a auditului a fost influențată de pragul de semnificație. Un audit este planificat în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative. Aceste denaturări se pot datora fraudei sau erorii. Ele sunt considerate a fi semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate pe baza situațiilor financiare.

Pe baza raționamentului nostru profesional, am determinat anumite limite cantitative pentru pragul de semnificație, inclusiv pragul de semnificație pentru situațiile financiare luate în ansamblu, așa cum este prezentat în tabelul de mai jos. Acestea, împreună cu aspecte calitative, ne-au ajutat la determinarea sferei de aplicare al auditului nostru și natura, plasarea în timp și amploarea procedurilor noastre de audit pentru a evalua efectul denaturărilor, la nivel individual sau agregat, asupra situațiilor financiare luate în ansamblu.

<i>Pragul de semnificație</i>	9.400.000 lei
<i>Cum a fost determinat</i>	5% din profitul brut ajustat
<i>Raționamentul pentru determinarea criteriului de referință utilizat pentru pragul de semnificație</i>	Societatea este orientată spre a obține profit, prin urmare am considerat profitul brut criteriul de referință pentru determinarea pragului de semnificație. Mai departe, am ajustat profitul brut cu cheltuiala înregistrată în 2018 ca urmare a investigației Consiliului Concurenței descrisă în nota 40, întrucât am considerat că aceasta reprezintă un element individual important, care afectează semnificativ performanța Societății pentru perioadă. Am ales 5% întrucât, pe baza experienței noastre, acesta este o limită cantitativă acceptabilă pentru acest indicator.

Aspecte cheie ale auditului

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în desfășurarea auditului situațiilor financiare pentru perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

Aspecte cheie ale auditului

Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie

Venituri din prime brute subscrise

Principala sursă de venituri a Societății este reprezentată de veniturile din prime brute subscrise ("PBS") și prin urmare am considerat-o ca fiind una din ariile pe care ne-am concentrat în auditul nostru asupra situațiilor financiare.

Fiind un indicator cheie pentru industria asigurărilor și utilizat în determinarea cotei de piață a societăților, nivel PBS ar putea influența atât deciziile utilizatorilor interni, cât și externi ai situațiilor financiare.

PBS este evaluat ținând cont dacă toate tranzacțiile și evenimentele relevante care s-au întâmplat aparțin Societății, au fost înregistrate complet de Societate la valoarea adecvată și în perioada adecvată.

Politica contabilă de recunoaștere a PBS este prezentată în nota 3.12, care explică ca PBS este recunoscut în funcție de termenii contractuali, așa cum este cerut de Norma Autorității de Supraveghere Financiară ("ASF") nr. 38/2015 "privind rezervele tehnice constituite pentru activitatea de asigurare, modul de calcul al acestora în scopul întocmirii situațiilor financiare anuale și registrul special de evidență a activelor care le acoperă" cu

Am evaluat și testat implementarea și eficacitatea operațională a controalelor cheie selectate, în legătură cu procesul de subscriere. Astfel, am selectat un eșantion de polițe de asigurare pentru care am testat:

- Controalele automate – drepturile de acces în aplicațiile utilizate în procesul de subscriere cu nivele diferite de autorizare; verificări automate făcute de sistem; anumite verificări privind integritatea datelor și corelări; generarea automată a unui număr unic pentru polițele de asigurare; și transferul de date între aplicațiile de subscriere și alte aplicații;
- Controalele manuale – limite specifice de competență pentru subscrierea polițelor de asigurare, documentarea completă și adecvată a dosarului de subscriere și aprobarea corespunzătoare a polițelor de asigurare (semnătura părților relevante).

Am identificat anumite polițe de asigurare, pentru testele de detaliu, prin aplicarea criteriilor de risc asupra PBS.

Criteriile de risc au fost definite în funcție de cunoștințele și înțelegerea noastră în ceea ce privește activitatea Societății și industria asigurărilor. Din populația identificată în urma aplicării criteriilor de risc, am selectat și testat un eșantion de polițe de asigurare pentru care am verificat documente suport, cum ar fi: i) polița de asigurare, ii) document suport pentru încasarea primei de asigurare datorate, iii) alte documente, dacă a fost necesar.

Am efectuat proceduri analizând polițele care ar fi putut genera venit în perioada contabilă necorespunzătoare

Aspecte cheie ale auditului**Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie**

completările și modificările ulterioare ("Norma 38/2015") și ține cont și de clasificare între contracte de asigurări și contracte de investiții așa cum este descris în nota 3.9.

pentru a verifica ca PBS a fost recunoscut în perioada corectă.

Nu am identificat excepții semnificative în urma procedurilor efectuate.

Alte informații cu privire la PBS sunt prezentate în nota 31.

Estimarea rezervelor de daune pentru asigurările generale

Am evaluat și testat implementarea și eficacitatea operațională a controalelor cheie testate, atât manuale cât și automate, din cadrul procesului de daune:

Rezervele de daună pentru asigurările generale se referă la:

- Daune avizate („RBNS”), care conține și rezerva pentru cheltuieli de soluționare a daunelor („ULAE”); și
- Daune neavizate („IBNR”)

- Controalele automate – cum ar fi verificarea făcută de sistem privind existența obiectului asigurat la momentul introducerii dosarului de daună; și transferul de date între aplicațiile relevante;
- Controalele manuale – dosarele de daună au toate documentele necesare în funcție de tipul de daună.

Societatea înregistrează rezerva de daune așa cum este descris în nota 3.16.

Pentru un eșantion de dosare de daune, am testat că rezerva de daune avizate este reevaluată la sfârșitul fiecărei luni și este actualizată periodic cu informațiile recente și relevante primite.

Estimarea rezervelor de daune a fost considerată un aspect cheie al auditului datorită ponderii relativ mari a rezervelor de daună în totalul datorilor Societății, a impactului potențial în rezultatele Societății, și de asemenea a nivelului de judecată profesională necesar în estimarea suficienței acestor rezerve.

Am aplicat diverse criterii de risc asupra RBNS la 31 decembrie 2018 pentru a identifica elemente neobișnuite. Criteriile de risc au fost definite în funcție de cunoștințele și înțelegerea noastră în ceea ce privește activitatea Societății și industria asigurărilor.

Chiar dacă ambele rezerve sunt înregistrate în legătură cu daunele pe care Societatea va trebui să le plătească în viitor, natura și nivelul de judecată profesională necesar este diferit în fiecare caz.

Pentru un eșantion de dosare de daună identificate în urma aplicării criteriilor de risc, am cerut și primit explicații de la reprezentanții Societății. Atunci când a fost necesar, am coroborat explicațiile primite la documentele suport relevante.

RBNS se constituie și se actualizează lunar, în baza estimărilor pentru avizările

Pentru IBNR, am evaluat metodologia utilizată de Societate, și mai departe am validat datele introduse în modelele Societății și ne-am creat o așteptare independentă cu

Aspecte cheie ale auditului**Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie**

de daune primite de către Societate, astfel încât fondul creat să fie suficient pentru acoperirea plăților acestor daune. Aceasta se constituie pentru daunele avizate și în curs de lichidare pentru fiecare contract de asigurare la care s-a notificat producerea evenimentului asigurat, pornindu-se de la cheltuielile previzibile care vor fi efectuate în viitor pentru lichidarea acestor daune. În RBNS este inclusă de asemenea și ULAE.

IBNR se face în baza estimărilor Societății ale cuantumului daunelor pentru evenimentele întâmplare, dar încă neavizate sau insuficient avizate. În calcul se vor folosi metode actuariale și date statistice pentru o perioadă reprezentativă astfel încât rezerva de daune neavizate să fie suficientă pentru acoperirea daunelor întâmplare ce vor fi notificate în exercițiile financiare următoare.

Informații suplimentare cu privire la rezervele de daune pentru asigurări generale sunt prezentate în nota 24.

Valoarea titlurilor de participare deținută în subsidiara din sectorul pensii private

Societatea are o subsidiară din sectorul pensii private, Allianz Tiriac Pensii Private Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private ("Administrator Pensii"). Aceasta este evaluată la cost mai puțin ajustări de depreciere așa cum este descris în nota 9.

Am considerat tratamentul contabil cu privire la această subsidiară aspect cheie

ajutorul actuarilor noștri pentru a evalua nivelul actual al rezervei pentru liniile semnificative de asigurare. Am investigat diferențele semnificative dintre așteptarea noastră și estimarea Conducerii.

Am verificat adecvarea estimării RBNS și al IBNR raportate la 31 decembrie 2017 prin comparația cu RBNS la 31 decembrie 2018 și daunele plătite în anul 2018 ("analiza run-off") și am considerat rezultatele acestei analize în prezumțiile folosite pentru estimarea IBNR la 31 decembrie 2018.

Nu am identificat excepții semnificative în urma procedurilor efectuate.

Am discutat cu Conducerea și cu Persoanele Responsabile cu Guvernanța despre noile cerințe de capital social pentru Administratorul de Pensii.

Am considerat impactul noilor cerințe privind capacitatea Administratorului de Pensii de a-și continua activitatea.

Am primit calculul întocmit de Societate privind valoarea recuperabilă și am implicat specialiștii noștri în evaluare pentru a aprecia calcul Societății. Am evaluat critic ipotezele utilizate de Societate, inclusiv cea privind continuitatea activității.

De asemenea am efectuat o analiză de sensibilitate pentru a aprecia dacă Societatea va respecta în continuare cerințele

Aspecte cheie ale auditului

de audit, luând în considerare importanța titlurilor de participare și impactul potențial a noilor cerințe de capital social care afectează Administratorul de Pensii ca urmare a modificărilor Legii 411/2004 „privind fondurile de pensii administrate privat” prin Ordonanțele de Urgență ale Guvernului din 2018 și 2019.

Așa cum este explicat în nota 9, Societatea a efectuat un test de depreciere și a evaluat valoarea recuperabilă a Administratorului de Pensii prin utilizarea unor ipoteze privind fluxurile de numerar viitoare. Ca urmare a acestei analize, nu a rezultat necesitatea înregistrării unei ajustări de depreciere.

Informații suplimentare sunt prezentate în nota 3.5, 3.25 și nota 9.

Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie

minime privind solvabilitatea în situația în care Administratorul de Pensii nu își continuă activitatea și o ajustare privind deprecierea asupra titlurilor de participare deținute de către Societate în Administratorul de Pensii.

Nu am identificat excepții semnificative în urma procedurilor efectuate.

Responsabilitățile Conducerii și ale Persoanelor Responsabile cu Guvernanța pentru situațiile financiare

Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu IFRS și pentru controalele interne pe care Conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea situațiilor financiare, Conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând dacă este cazul, aspectele referitoare la continuarea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care Conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele Responsabile cu Guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, nu au denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există.

Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza situațiilor financiare anexate.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional în decursul auditului. De asemenea, noi:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către Conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către Conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând



descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm Persoanelor Responsabile cu Guvernanța, printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea furnizăm Persoanelor Responsabile cu Guvernanța o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența, și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat Persoanelor Responsabile cu Guvernanța, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport asupra altor cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 3 octombrie 2017 să audităm situațiile financiare ale Allianz Țiriac Asigurări S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018. Acesta este primul an al numirii noastre ca auditori.

Partenerul care a condus misiunea de audit în baza căreia a rezultat acest raport al auditorului independent este Paul Facer.

Paul Facer

Numele persoanei care semnează

Auditor financiar înregistrat în

Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. 3371

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată în

Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. 6

București, 26 iunie 2019

