



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 (372) 377 800
Fax: +40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Catre Actionarii S.C. Compania de Asigurari – Reasigurari Exim Romania (CARE Romania) S.A.

Bulevardul Aviatorilor nr. 33, Bucuresti, Sector 1
Cod unic de inregistrare: 25252500

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii S.C. Compania de Asigurari – Reasigurari Exim Romania (CARE Romania) S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2018, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 se identifica astfel:

• Activ total:	127.228.149 lei
• Profitul net al exercitiului financiar:	265.929 lei
3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2018 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 41/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate ale entitatilor care desfasoara activitate de asigurare si/sau reasigurare ("Norma ASF nr. 41/2015").

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* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform *Codului Etic al Profesionistilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare 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 din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare. Nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Valoarea contabila a rezervelor tehnice

Rezervele tehnice la care se refera acest aspect cheie de audit cuprind urmatoarele linii din situatiile financiare:

- Rezerva de daune avizate (randul 105 din bilant) in valoare de 50.250.863 lei la 31 decembrie 2018 (31 decembrie 2017: 43.473.054 lei)
- Rezerva de daune neavizate (randul 106 din bilant) in valoare de 597.983 lei la 31 decembrie 2018 (31 decembrie 2017: 4.254.178 lei)

Alte linii din situatiile financiare, impactate de modificari in valoarea contabila a rezervelor tehnice mentionate mai sus sunt:

- Cheltuieli cu daunele, nete de reasigurare - daune platite (randul 08 din contul tehnic al asigurarii generale) in valoare de 289.615 lei pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 (2017: 4.166.472 lei)
- Cheltuieli cu daunele – variatia rezervei de daune, neta de reasigurare (randul 11 din contul tehnic al asigurarii generale) in valoare de -1.564.736 lei pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 (2017: 697.610 lei)

A se vedea notele 2s) si 15 la situatiile financiare.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
Am considerat acuratetea si suficienta rezervelor tehnice a fi un aspect cheie de audit atat datorita amplorii soldurilor implicate, cat si gradului ridicat de incertitudine in estimarea ipotezelor adoptate.	Am implicat specialistii nostri actuari in efectuarea procedurilor de audit pentru aceasta arie. Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: ➔ Am evaluat metodologia aplicata de Societate la calculul rezervelor tehnice in raport cu cerintele cadrului relevant de raportare financiara si prin compararea

Aceasta este o arie care necesita expertiza tehnica actuariala si exercitarea unor judecati semnificative cu privire la rezultate viitoare incerte, in principal referitor la daune finale estimate si la rezervele de daune neavizate. De asemenea, aceasta implica utilizarea unor ipoteze semnificative in determinarea rezervelor tehnice, inclusiv cu privire la metode de calcul si date de intrare, cum ar fi factorii de dezvoltare a daunelor sau rata daunelor.

acesteia cu metodologiile utilizate in mod obisnuit in industria asigurarilor si in perioadele precedente.

- Am testat modul in care sunt concepute, implementarea si eficacitatea operarii controalelor cheie asupra constituirii rezervelor pentru daune avizate si asupra platii daunelor. Aceasta a inclus testarea controalelor asupra (i) exhaustivitatii si acuratetii introducerii datelor, si (ii) aprobarea valorii daunelor si a platii acestora.
- Am reconciliat datele-cheie de intrare in proiectiile valorilor de decontare a daunelor, pe baza agregata, cu bazele de date tehnice si inregistrarile contabile ale Societatii.
- Am evaluat ipotezele actuariale cheie utilizate in calculul Rezervei de daune neavizate prin compararea acesteia cu datele istorice ale Societatii.
- Pentru un esantion de rezerve de daune avizate am elaborat independent propriile estimari ale soldului rezervelor, le-am comparat cu estimarile Societatii si am evaluat rezonabilitatea oricaror diferente semnificative.
- Am evaluat exhaustivitatea rezervelor prin compararea daunelor notificate sau intamplate inainte de 31 decembrie 2018 cu Rezerva de daune avizate recunoscuta in situatiile financiare.
- Am evaluat Rezerva de daune avizate a Societatii prin:
 - efectuarea unei revizui retrospective a rezultatelor efective ale estimarilor privind rezervele incluse in situatiile financiare pentru exercitiul precedent ("run-off");
 - obtinerea confirmarii externe a valorii daunelor in sold de catre avocatii si gestionarii de daune ai Societatii; evaluarea listei de litigii active impotriva Societatii conform portalului public de litigii;
 - evaluarea exhaustivitatii rezervelor prin analiza critica a motivelor de refuz a solicitarilor de despagubire din cursul anului;
 - compararea rezervelor de daune recunoscute la 31 decembrie 2018 cu decontarea efectiva a daunelor efectuata dupa sfarsitul exercitiului.
- Am evaluat gradul de adecvare a informatiilor cu privire la rezervele tehnice prezentate in situatiile financiare.

Alte informatii – Raportul Consiliului de administratie

6. Consiliul de administratie este responsabil pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul Consiliului de administratie, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul Consiliului de administratie am citit si raportam daca Raportul Consiliului de administratie este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF nr. 41/2015, articolele 480, 481, 482 si 483 din Reglementarile contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate ale entitatilor care desfasoara activitate de asigurare si/sau reasigurare.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul Consiliului de administratie pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul Consiliului de administratie a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF nr. 41/2015, articolele 480, 481, 482 si 483 din Reglementarile contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate ale entitatilor care desfasoara activitate de asigurare si/sau reasigurare.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul Consiliului de administratie. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

7. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma ASF nr. 41/2015 si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
8. In intocmirea situatiilor financiare, 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 alta alternativa realista in afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, 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 fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

11. 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, cauzata fie de fraudă, 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 fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă 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 indoiele 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 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, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
12. 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.
13. 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.
14. Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare 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

15. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 30 mai 2017 sa auditam situatiile financiare ale S.C. Compania de Asigurari – Reasigurari Exim Romania (CARE Romania) S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 5 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2014 pana la 31 decembrie 2018.
16. Confirmam ca:
- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in data de 28 martie 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 articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

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

C. Furtuna

FURTUNA CEZAR-GABRIEL

inregistrat in registrul public electronic al
auditorilor financiari si firmelor de audit cu
numarul 1526

KPMG Audit SRL

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

Bucuresti, 16 aprilie 2019