



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 ERGO Asigurari de Viata S.A.

Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 1a, sector 1, Bucuresti, Romania
Cod unic de inregistrare: 25569690

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii ERGO Asigurari de Viata S.A. („Societatea”) care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2019, situatiile rezultatului global, modificarilor capitalurilor proprii si 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 2019 se identifica astfel:
 - Total active: 319.991.078 lei
 - Pierderea neta: -13.173.839 lei
3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2019 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie 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* 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 pentru activitatea de asigurari de viata

Acest aspect cheie de audit se refera la urmatoarele elemente din situatiile financiare:

- Rezerva matematica - sold in valoare de 174.154.930 lei la 31 decembrie 2018 (31 decembrie 2018: 219.918.938 lei) (nota 13.1)
- Deficienta din testul de adeverare a datoriilor – sold in valoare de 25.768.659 lei la 31 decembrie 2019 (31 decembrie 2018: zero) (nota 13.1)
- Variatia rezervei matematice – venit in valoare de 45.832.207 lei pentru anul 2019 (2018: cheltuiala in valoare de 28.980.826 lei) (nota 19)
- Variatia rezervei matematice (rezerva de unitati) – venit in valoare de 1.198.518 lei pentru anul 2019 (2018: venit in valoare de 431.404 lei) (nota 19)
- Variatia deficientei din testul de adeverare a datoriilor – cheltuiala in valoare de 25.768.659 lei pentru anul 2019 (2018: zero)

De asemenea, a se vedea urmatoarele note la situatiile financiare:

Nota 1.2.12 – *Rezumatul celor mai importante politici contabile. Datorii asociate contractelor de investitii*

Nota 1.2.13 – *Rezumatul celor mai importante politici contabile. Rezerve tehnice pentru contracte de asigurare*

Nota 1.2.14 – *Rezumatul celor mai importante politici contabile. Testul de adeverare a datoriilor*

Nota 2 – *Estimari si rationamente contabile esentiale*

Nota 3.1 – *Managementul riscurilor de asigurare si financiare. Riscul de asigurare*

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
Societatea inregistreaza rezerve tehnice privind asigurarile traditionale de viata si rezerva matematica aferenta asigurarilor de viata pentru care expunerea la riscul de investitii este	Procedurile noastre de audit asupra acestui aspect, efectuate acolo unde a fost cazul cu asistenta specialistilor nostri actuari, au inclus, printre altele:

transferata contractantilor.

De asemenea, la fiecare data de raportare, Societatea este obligata sa verifice suficienta rezervelor tehnice prin efectuarea "testului de adecvare a datoriiilor". Testul de adecvare a datoriiilor implica un calcul alternativ al rezervelor tehnice, in baza celor mai bune estimari, care este comparat cu rezervele tehnice nete de cheltuielile de achizitie reportate. Testul se bazeaza pe compararea estimarii de catre management la data currenta a valorilor actualizate a fluxurilor de numerar viitoare pentru contractele de asigurare in vigoare cu rezervele tehnice nete de cheltuielile de achizitie reportate. In cazul in care testul de adecvare a datoriiilor arata insuficienta in ceea ce priveste estimarea fluxurilor de numerar viitoare, deficienta este inregistrata in contul de profit sau pierdere.

Calculul rezervelor tehnice si testul de adecvare a datoriiilor sunt bazate pe procese de modelare actuariala care implica metodologii actuariale complexe, rationamente si ipoteze referitoare la rate de mortalitate, rate de anulare, costuri de administrare per polita, rate de actualizare si rate tehnice. Schimbari relativ nesemnificative ale acestor ipoteze pot avea un efect semnificativ asupra estimarilor aferente, ca urmare a naturii pe termen lung a datoriiilor.

Datorita elementelor descrise mai sus am considerat masurarea rezervelor tehnice ca avand un risc semnificativ in situatiile financiare. Drept urmare, acest aspect a necesitat o atentie sporita pe parcursul derularii auditului, valoarea contabila a acestora fiind considerata de catre noi un aspect cheie de audit.

- Inspectarea termenilor contractuali si a notelor tehnice ale produselor de asigurare cu scopul de a intelege riscurile acoperite si beneficiile oferite de produsele de asigurare;
- Evaluarea metodologiei si modelelor Societatii aplicate in calculul rezervelor tehnice la 31 decembrie 2019 in raport cu cerintele cadrului legislativ relevant, tinand cont de beneficiile si riscurile produselor de asigurari si de asemenea comparandu-le cu metodologiile si modelele aplicate in sectorul asigurarilor si in perioadele anterioare;
- Testarea proiectarii, implementarii si eficacitatii controalelor cheie referitoare la estimarea rezervelor tehnice, precum controale asupra completitudinii si acuratetei datelor introduse in sistem (data de inceput si de scadenta a politei, suma asigurata, prima de asigurare, genul, varsta, moneda), care stau la baza determinarii rezervelor tehnice;
- Evaluarea critica a ipotezelor cheie utilizate in estimarea rezervelor matematice prin compararea acestora cu cunostintele noastre despre mediul economic, despre cadrul de reglementare a sectorului de activitate, date disponibile public si circumstantele specifice Societatii, inclusiv informatiile istorice. Ca parte a procedurii, printre altele:
 - Am evaluat rezonabilitatea ratelor de mortalitate utilizate prin raportare la studiile proprii si experienta proprie a Societatii;
 - Am evaluat adecvarea analizei Societatii privind modul in care randamentele curente ale portofoliului de active sunt suficiente pentru a acoperi obligatii viitoare aferente politelor cu randamente garantate si am corelat informatiile privind randamentele cu datele Societatii si cu informatii publice disponibile.
- Elaborarea propriei estimari privind nivelul rezervelor tehnice, prin utilizarea unor metode actuariale alternative si prin raportare la ipoteze si date de intrare obtinute din sistemele Societatii (prime, cheltuieli cuprinse in cota de prima, dobanzi tehnice, diminuari ale rezervei matematice ca urmare a deceselor, rascumpararilor si maturitatilor) si compararea acestora cu valoarea inregistrata de catre Societate, cautand explicatii pentru orice diferenta semnificativa identificata;
- Analiza acuratetei si completitudinii informatiilor prezentate in situatiile financiare referitoare la rezervele tehnice la 31 decembrie 2019, inclusiv a celor cu privire la incertitudinile ce afecteaza estimarea rezervelor, in conformitate cu cerintele cadrului relevant de raportare financiara.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

6. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS 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 fraudă, fie de eroare.

7. 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.
8. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

9. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, 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 cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
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, 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 indoilei 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.
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 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

14. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 30 octombrie 2018 sa auditam situatiile financiare ale ERGO Asigurari de Viata S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 11 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2009 pana la 31 decembrie 2019.
15. Confirmam ca:
- Opinia noastra de audit este in concordanta cu rapoartul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in data de 17 aprilie 2020, cu completarile ulterioare din 28 mai 2020. 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.:

Greco Tudor Alexandru

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF2368

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul FA9

Bucuresti, 29 mai 2020

