

---

## RAPORT DE AUDIT ASUPRA ELEMENTELOR RELEVANTE ALE RAPORTULUI PRIVIND SOLVABILITATEA ȘI SITUAȚIA FINANCIARĂ

**Către Consiliul de Administrație al societății Asito Kapital S.A.**

### **Opinia de audit**

Am auditat următoarele machete de raportare cantitativă întocmite de Asito Kapital S.A. (“Societatea”) la data de 31 decembrie 2017 în conformitate cu Directiva Uniunii Europene 2009/138/CE, Regulamentul Delegat (UE) 2015/35 al Comisiei Europene, Regulamentul de Punere în Aplicare (UE) 2015/2452 al Comisiei Europene, Legea nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare și Norma 21/2016 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară (“ASF”), modificată și completată de Norma 4/2017 (denumite în continuare “cadrul de raportare Solvency II”):

- S.02.01.02 – informații referitoare la elementele bilanțiere
- S.23.01.01 – informații referitoare la fondurile proprii
- S.25.01.21 – informații referitoare la Cerința de Capital de Solvabilitate calculată pe baza formulei standard (“SCR”)
- S.28.01.01 – informații referitoare la Cerința Minimă de Capital (“MCR”).

Machetele de raportare cantitativă menționate mai sus vor fi denumite în cadrul acestui raport în mod colectiv ca elemente relevante ale Raportului privind Solvabilitatea și Situația Financiară (sau “SFCR”). Noi nu am auditat și nu ne exprimăm o opinie asupra altor elemente componente ale SFCR, în afara elementelor relevante menționate mai sus.

În opinia noastră, informațiile incluse în elementele relevante ale SFCR întocmit de Societate la 31 decembrie 2017 au fost pregătite, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele cadrului de raportare Solvency II.

### **Bazele opiniei de audit**

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt prezentate în secțiunea “Responsabilitățile auditorului pentru auditul elementelor relevante ale SFCR” din raportul nostru.

Suntem independenți față de Societate în conformitate cu cerințele Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili (“Codul IESBA”) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili și cu cerințele de etică care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România. Ne-am îndeplinit responsabilitățile de etică în conformitate cu aceste cerințe și cu Codul IESBA.

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

### **Evidențierea unor aspecte**

Atragem atenția asupra capitolelor “Evaluarea în scopul solvabilității” și “Gestionarea capitalului” ale SFCR, în care sunt prezentate bazele evaluării activelor și pasivelor. SFCR este întocmit în conformitate cu cerințele de raportare Solvency II care este un cadru de raportare cu scop special. În consecință, SFCR ar putea să nu fie potrivit pentru alte utilizări. Nu calificăm opinia noastră de audit în legătură cu acest aspect.

### **Răspunderea conducerii Societății cu privire la elementele relevante ale SFCR**

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea SFCR în conformitate cu cadrul de raportare Solvency II și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi SFCR care să nu conțină denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea SFCR conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea 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 pentru auditul elementelor relevante ale SFCR**

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care elementele relevante ale SFCR sunt lipsite de 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, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate pe baza elementelor relevante ale SFCR.

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a elementelor relevante ale SFCR, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și efectuăm 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 frauda 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 a bazei de evaluare utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducerea Societății.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducerea Societății 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 îndoieri 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 elementelor relevante ale SFCR 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.

Comunicăm conducerii Societății și persoanelor responsabile cu guvernanța, printre alte aspecte, obiectivele 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.

București, 4 mai 2018

Cristian Gabriel Mihăilescu

membru al Camerei Auditorilor Finanțatori din România cu numărul 1467/2002

în numele

Audit Consulting Legal International SRL

Autorizat de Camera Auditorilor Finanțatori din România cu numărul 671/2006



## Balance sheet

**S.02.01.01.01**  
**Balance sheet**

		Solvency II value C0010	Statutory accounts value C0020
<b>Assets</b>			
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		615.896
Intangible assets	R0030		37.106
Deferred tax assets	R0040		
Pension benefit surplus	R0050		
Property, plant & equipment held for own use	R0060	5.336.057	5.336.057
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked)	R0070	22.064.335	22.270.317
Property (other than for own use)	R0080		
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
Equities	R0100		
Equities - listed	R0110		
Equities - unlisted	R0120		
Bonds	R0130	16.111.415	16.078.034
Government Bonds	R0140	16.111.415	16.078.034
Corporate Bonds	R0150		
Structured notes	R0160		
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180	583.588	906.296
Derivatives	R0190		
Deposits other than cash equivalents	R0200	5.369.332	5.285.987
Other investments	R0210		
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220		
Loans and mortgages	R0230		
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250		
Other loans and mortgages	R0260		
Reinsurance recoverables from:	R0270	28.119.043	27.483.066
Non-life and health similar to non-life	R0280	28.119.043	27.483.066
Non-life excluding health	R0290	28.119.043	27.483.066
Health similar to non-life	R0300		
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310		
Health similar to life	R0320		
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330		
Life index-linked and unit-linked	R0340		
Deposits to cedants	R0350		
Insurance and intermediaries receivables	R0360	85.997	807.910
Reinsurance receivables	R0370		
Receivables (trade, not insurance)	R0380	26.036.635	26.036.635
Own shares (held directly)	R0390		
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet	R0400		
Cash and cash equivalents	R0410	13.401.438	13.401.453
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	659.256	659.256
Total assets	R0500	95.702.761	96.647.696
<b>Liabilities</b>			
Technical provisions – non-life	R0510	54.974.100	55.363.186
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	54.950.750	55.322.500
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540	53.834.310	
Risk margin	R0550	1.116.440	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	23.350	40.686
Technical provisions calculated as a whole	R0570		
Best Estimate	R0580	22.876	
Risk margin	R0590	474	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600		
Technical provisions - health (similar to life)	R0610		
Technical provisions calculated as a whole	R0620		
Best Estimate	R0630		
Risk margin	R0640		
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650		
Technical provisions calculated as a whole	R0660		
Best Estimate	R0670		
Risk margin	R0680		
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690		
Technical provisions calculated as a whole	R0700		
Best Estimate	R0710		
Risk margin	R0720		
Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740		
Provisions other than technical provisions	R0750		
Pension benefit obligations	R0760		
Deposits from reinsurers	R0770		
Deferred tax liabilities	R0780		
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
Insurance & intermediaries payables	R0820		
Reinsurance payables	R0830	1.454.915	1.454.915
Payables (trade, not insurance)	R0840	17.551.516	17.551.516
Subordinated liabilities	R0850		
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860		
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870		
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	813.136	1.174.086
Total liabilities	R0900	74.793.687	75.543.703
<b>Excess of assets over liabilities</b>	R1000	20.909.094	21.103.993



[Back To Contents](#)

## Own funds

### S.23.01.01.01 Own funds

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>					
Ordinary share capital (gross of own shares)	R010	20.642.300	20.642.300	-	-
Share premium account related to ordinary share capital	R030	-	-	-	-
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual-type undertakings	R040	-	-	-	-
Subordinated mutual member accounts	R050	-	-	-	-
Surplus funds	R070	-	-	-	-
Preference shares	R090	-	-	-	-
Share premium account related to preference shares	R110	266.794	266.794	-	-
Reconciliation reserve	R130	-	-	-	-
Subordinated liabilities	R140	-	-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R160	-	-	-	-
Other own fund items approved by the supervisor authority as basic own funds not specified above	R180	-	-	-	-
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R190	-	-	-	-
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R220	-	-	-	-
Deductions	R230	20.909.094	20.909.094	-	-
Total basic own funds after deductions	R290	20.909.094	20.909.094	-	-
Ancillary own funds	R300	-	-	-	-
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R310	-	-	-	-
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R320	-	-	-	-
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R330	-	-	-	-
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R340	-	-	-	-
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R350	-	-	-	-
Supplementary members' calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R360	-	-	-	-
Supplementary members' calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R370	-	-	-	-
Other ancillary own funds	R380	-	-	-	-
Total ancillary own funds	R490	-	-	-	-
Available and eligible own funds	R500	20.909.094	20.909.094	-	-
Total available own funds to meet the SCR	R510	20.909.094	20.909.094	-	-
Total available own funds to meet the MCR	R540	20.909.094	20.909.094	-	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R550	20.909.094	20.909.094	-	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R580	19.812.770	19.812.770	-	-
SCR	R600	17.010.380	17.010.380	-	-
MCR	R620	10%	10%	-	-
Ratio of Eligible own funds to SCR	R640	123%	123%	-	-

### S.23.01.01.02 Reconciliation reserve

	C0060
Reconciliation reserve	R070
Excess of assets over liabilities	R0710
Own shares held directly and indirectly	R0720
Proceeds from dividends, distributions and charges	R0730
Other basic own fund items	R0740
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0760
Reconciliation reserve	R0770
Expected profits included in future premiums (EPFIP) - Life business	R0780
Expected profits included in future premiums (EPFIP) - Non-life business	R0790
Total Expected profits included in future premiums (EPFIP)	-



*M. J. A. G.*

## Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

### S.25.01.01.01

#### Basic Solvency Capital Requirement

	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
	C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010 R0020 R0030 R0040 R0050 R0060 R0070 R0100	3.369.880 3.053.999  23.997 15.261.206 (3.512.027)  18.197.054	3.369.880 3.053.999  23.997 15.261.206 (3.512.027)  18.197.054
Counterparty default risk			
Life underwriting risk			
Health underwriting risk			
Non-life underwriting risk			
Diversification			
Intangible asset risk			
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>			

### S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement

	Value
	C0100
Adjustment due to RIF/MAP nSCR aggregation	R0120
Operational risk	R0130
Absorbing capacity of technical provisions	R0140
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200
Capital add-on already set	R0210
<b>Solvency capital requirement</b>	<b>R0220</b>
Other information on SCR	
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430
Diversification effects due to RIF nSCR aggregation for article 304	R0440
Method used to calculate the adjustment due to RIF/MAP nSCR aggregation	R0450
Net future discretionary benefits	R0460



## Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

S.28.01.01.01

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		MCR components
	R0010	4.808.224
MFNL Result		

### S.28.01.01.02 Background information

		Background information
	Net (of re)insurance (\$PV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of re)insurance (\$PV) written premiums in the last 12 months
C0030	1.739	
R0020		
R0030		21.137
R0040		982.512
R0050		3.037
R0060		1.915.464
R0070		762.159
R0080		267.511
R0090		963.098
R0100		846.826
R0110		23.604.486
R0120		1.815.844
R0130		
R0140		
R0150		
R0160		
R0170		
Medical expense insurance and proportional reinsurance		
Income protection insurance and proportional reinsurance		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance		
Other motor insurance and proportional reinsurance		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance		
General liability insurance and proportional reinsurance		
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance		
Assistance and proportional reinsurance		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance		
Non-proportional health reinsurance		
Non-proportional casualty reinsurance		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance		
Non-proportional property reinsurance		

### S.28.01.01.04 Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

		Net (of re)insurance (\$PV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of re)insurance (\$PV) total capital at risk
	C0050	C0050	C0050
R0210		0.00	
R0220		0.00	
R0230		0.00	
R0240		0.00	
R0250		0.00	
Obligations with profit participation - guaranteed benefits			
Obligations with profit participation - future discretionary benefits			
Index-linked and unit-linked insurance obligations			
Other life (re)insurance obligations			
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations			

### S.28.01.01.05 Overall MCR calculation

	C0070
R0300	4.808.224
R0310	19.812.770
R0320	8.915.747
R0330	4.963.193
R0340	4.963.193
R0350	17.010.380
R0400	17.010.380
Linear MCR	
SCR	
MCR cap	
MCR floor	
Combined MCR	
Absolute floor of the MCR	
Minimum Capital Requirement	



*[Signature]*