

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 2018 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 2018 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 Standardele 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 fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarări 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, 22 aprilie 2019

C.Mihăilescu

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	Statutory accounts value
	C0010	C0020
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	725,165
Intangible assets	R0030	39,864
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked)	R0070	5,199,544
Property (other than for own use)	R0080	18,255,757
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	18,490,907
Equities	R0100	
Equities - listed	R0110	-
Equities - unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	15,588,543
Government Bonds	R0140	15,588,543
Corporate Bonds	R0150	-
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	520,396
Derivatives	R0190	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	2,146,818
Other Investments	R0210	2,146,818
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	8,576,274
Non-life and health similar to non-life	R0280	8,576,274
Non-life excluding health	R0290	8,576,274
Health similar to non-life	R0300	8,576,274
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	192,698
Reinsurance receivables	R0370	-
Receivables (trade, not insurance)	R0380	16,841,224
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	4,753,196
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1,017,897
Total assets	R0500	54,836,590
Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	20,598,422
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	19,743,666
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	19,211,339
Risk margin	R0550	532,327
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	854,756
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	831,710
Risk margin	R0590	23,046
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	57,771
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	1,067,007
Payables (trade, not insurance)	R0840	11,932,181
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	1,041,923
Total liabilities	R0900	34,717,304
Excess of assets over liabilities	R1000	21,537,679



S.23.01.01.01

Own funds

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	20,642,300	20,642,300		
Share premium account related to ordinary share capital	R0030				
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040				
Subordinated mutual member accounts	R0050				
Surplus funds	R0070				
Preference shares	R0090				
Share premium account related to preference shares	R0110				
Reconciliation reserve	R0130	(523,013)	(523,013)		
Subordinated liabilities	R0140				
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180				
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					
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	R0220				
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230				
Total basic own funds after deductions	R0290	20,119,287	20,119,287		
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300				
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310				
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320				
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330				
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340				
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350				
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360				
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370				
Other ancillary own funds	R0390				
Total ancillary own funds	R0400				
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	R0500	20,119,287	20,119,287		
Total available own funds to meet the MCR	R0510	20,119,287	20,119,287		
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	20,119,287	20,119,287		
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	20,119,287	20,119,287		
SCR	R0580	9,460,025			
MCR	R0600	17,267,160			
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	213%			
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	117%			

S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

	C0060
Reconciliation reserve	
Excess of assets over liabilities	R0700
Own shares (held directly and indirectly)	R0710
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720
Other basic own fund items	R0730
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740
Reconciliation reserve	R0760
Expected profits	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790



Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

SecondFloor
Confidence in the face of complexity

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	2,595,674	2,595,674
Counterparty default risk	R0020	3,333,605	3,333,605
Life underwriting risk	R0030	-	-
Health underwriting risk	R0040	769,744	769,744
Non-life underwriting risk	R0050	5,351,631	5,351,631
Diversification	R0060	(3,191,920)	(3,191,920)
Intangible asset risk	R0070	-	-
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	8,858,734	8,858,734

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement

	Value
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	C0100
Operational risk	R0120
R0130	601,291
R0140	-
R0150	-
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0160
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0200
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0210
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0220
Capital add-on already set	9,460,025
Solvency capital requirement	9,460,025
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 RFF nSCR aggregation for article 304	R0440
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450
Net future discretionary benefits	R0460



Klaus

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
	CC0010
MCFNL Result	2,367,994

S.28.01.01.02 Background information

	Background information Net (of) reinsurance (\$Pv) basis estimates and Tp calculated as a whole	Net (of) reinsurance (\$Pv) basis premiums in the last 12 months
C0030	733,716	4,893,202
R0020	-	-
R0030	97,994	235,147
R0040	-	-
R0050	-	2,186,137
R0060	-	94,920
R0070	-	53,936
R0080	-	638,760
R0090	-	546,079
R0100	6,290,314	1,186,781
R0110	-	-
R0120	-	-
R0130	-	-
R0140	-	-
R0150	-	-
R0160	-	-
R0170	-	-

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

	Net (of) reinsurance (\$Pv) basis estimates and Tp calculated as a whole	Net (of) reinsurance (\$Pv) total capital at risk
C0050	0.00	0.00
R0210	0.00	0.00
R0220	0.00	0.00
R0230	0.00	0.00
R0240	0.00	0.00
R0250	0.00	0.00

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

	Net (of) reinsurance (\$Pv) basis estimates and Tp calculated as a whole	Net (of) reinsurance (\$Pv) total capital at risk
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	0.00	0.00
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	0.00	0.00
Index-linked and unit-linked insurance obligations	0.00	0.00
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	0.00	0.00
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	0.00	0.00

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation

	Linear MCR	SCR	MCR cap	MCR floor	Combined MCR	Absolute floor of the MCR	Minimum Capital Requirement
	C0070	2,387,994	9,460,025	4,257,011	2,365,006	2,387,994	17,287,160
R0300							
R0310							
R0320							
R0330							
R0340							
R0350							
R0400							



[Handwritten signature]