

**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE ACȚIONARII SOCIETĂȚII GROUPAMA ASIGURĂRI SA**

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Groupama Asigurări SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2017, 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 ale Societății, numerotate de la pagina 1 la 117, conțin:

- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2017;
- Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația a fluxurilor de trezorerie, pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și;
- Note la situațiile financiare, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2017 se identifică astfel:

- | | |
|-----------------------------|------------------|
| • Total capitaluri proprii: | 281.509.372 lei; |
| • Profitul anului: | 51.474.395 lei. |

Societatea are sediul social în București, Strada Mihai Eminescu, nr. 45 și codul unic de identificare 6291812.

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. 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 162/2017, 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 UE nr. 537/2014.

Serviciile non audit pe care le-am furnizat Societății, în perioada de la 1 ianuarie 2017 până la 31 decembrie 2017, sunt prezentate în Nota 21 a situațiilor financiare.

Evidențierea unor aspecte

Atragem atenția asupra Notei 30 din aceste situații financiare, care descrie o incertitudine referitoare la rezultatul investigației Consiliului Concurenței cu privire la posibile practici neconcurențiale efectuate de către Societate. Opinia noastră nu este modificată în ceea ce privește acest aspect.

Strategia de audit

Prezentare de ansamblu

Prag de semnificație

9.508.018 lei

Aspecte cheie ale auditului

Venituri din prime brute subscrise
Estimarea rezervelor de daune

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. De asemenea, la fel ca în toate auditurile efectuate, am adresat riscul de evitare 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

Domeniul de aplicare al auditului a fost determinat în funcție 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>	9.508.018 lei
<i>Cum a fost determinat</i>	1% din veniturile din prime câștigate
<i>Raționamentul pentru determinarea criteriului de referință utilizat pentru pragul de semnificație</i>	Societatea este orientată spre a obține profit, cu toate acestea, rezultatele înregistrate au fost volatile. Mai mult, societățile de asigurare sunt clasate, de regulă, în funcție de primele brute subscrise, acestea fiind considerate un indicator de mărime. Având în vedere aceste aspecte, precum și obiectivul Societății de a avea o creștere stabilă și controlată, am considerat că venitul din prime câștigate este cel mai relevant indicator pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017 pentru a determina pragul de semnificație.

Aspecte cheie ale auditului

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru desfășurarea auditului situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora, și nu oferim 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 Societatea înregistrează venituri din prime brute subscrise așa cum este prezentat în Nota 16. Politica contabilă pentru veniturile din prime brute subscrise este explicată în Nota 1.2.11, acestea fiind recunoscute în funcție de termenii contractuali, și prezentate în situația profitului sau pierderii, nete de variația rezervei de primă (venituri din prime câștigate). Veniturile din prime brute subscrise au fost considerate un aspect cheie al auditului întrucât sunt sursa principală de venit a Societății. Primele brute subscrise aferente unui contract de asigurare se stabilesc astfel: • pentru contractele cu durata mai mică sau egală de un an, prima brută subscrisă reprezintă valoarea primelor brute încasate și de încasat aferente contractului; • pentru contractele cu durata mai mare de 1 an, prima brută subscrisă depinde de modalitatea de plată a primei, respectiv pentru contractele cu primă unică, prima	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 funcționalitatea: - Controalelor automate – calculul automat al primelor de asigurare, accesul restricționat pentru a modifica informații referitoare la polițe în sistemul informatic operațional, transferul între aplicațiile de subscriere, sistemul operațional și sistemul financiar și verificări automate în sistem, cum ar fi respingerea polițelor duplicate și completarea obligatorie a unor câmpuri specifice; și - Controalelor manuale – limite specifice de competență pentru subscrierea polițelor de asigurare, documentarea completă și corectă a dosarului de subscriere și aprobarea corespunzătoare a polițelor de asigurare (semnătura părților relevante). Am identificat anumite polite de asigurare, pentru testele de detaliu, prin aplicarea criteriilor de risc asupra primelor brute subscrise. Criteriile de risc au fost definite în funcție de cunoștințele și înțelegerea noastră anterioară 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

Aspecte cheie ale auditului

brută subscrisă reprezintă valoarea primei brute unice aferentă contractului, iar pentru contractele la care se încasează în rate, prima brută subscrisă reprezintă valoarea primelor brute încasate și de încasat aferente unui an calendaristic din cadrul contractului.

Estimarea rezervelor de daune

Rezervele de daună se referă la:

- Daune avizate ("RBNS")
- Daune neavizate ("IBNR")

Societatea înregistrează daunele avizate și daunele neavizate așa cum este prezentat în Nota 11.

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

RBNS se constituie și se actualizează lunar, în baza estimărilor pentru avizările de daune primite de către Societate, astfel încât fondul creat să fie suficient pentru acoperirea plăților acestor daune.

Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie

primei de asigurare datorate, iii) alte documente, dacă a fost necesar.

Am analizat structura portofoliului la nivel de clasă de asigurare și ne-am creat o așteptare pentru veniturile din prime brute subscrise aferent anului curent luând în considerare numărul de polițe subscrise și veniturile din prime brute subscrise aferent anului anterior. Mai mult, am incorporat în așteptarea noastră modificările care au survenit în piața românească de asigurări în decursul anului 2017.

Am efectuat proceduri pentru a verifica dacă veniturile din prime brute subscrise a fost recunoscut în perioada corectă.

Nu am identificat excepții semnificative în urma procedurilor efectuate.

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

Pentru un eșantion de dosare de daune, am testat că sistemul nu poate procesa o daună fără o poliță validă, completitudinea dosarului de daună, și că rezerva de daune avizate este reevaluată cu cele mai recente informații primite.

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

Pentru un eșantion de potențiale elemente neobișnuite 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.

Aspecte cheie ale auditului

RBNS 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.

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. În determinarea rezervei de daune neavizate nu vor fi luate în considerare recuperările prin drepturi de subrogare și nici factori de actualizare a fluxurilor de numerar viitoare.

Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie

Am analizat structura RBNS la nivel de clasă de asigurare și ne-am creat o așteptare pentru RBNS aferentă anului curent luând în considerare numărul de dosare de daune și RBNS aferentă anului anterior.

„
Pentru IBNR, am validat datele introduse în modelul Societății și ne-am creat o așteptare independentă cu ajutorul actuarilor noștri pentru a evalua nivelul actual al rezervei pentru liniile semnificative de business.

Am verificat adecvarea RBNS și al IBNR raportate la 31 decembrie 2016 prin comparația cu RBNS la 31 decembrie 2017 și daunele plătite în anul 2017 (“analiza run-off”) și am considerat rezultatele acestei analize în prezumțiile folosite pentru estimarea IBNR la 31 decembrie 2017.

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 și prezentarea fidelă a acestor situații financiare 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 cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

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 26 aprilie 2012 ca să audităm situațiile financiare ale GROUPAMA ASIGURĂRI SA inclusiv pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 10 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2008 până la 31 decembrie 2017.

Paul Facer

Auditor statutar înregistrat la

Camera Auditorilor Financieri din România cu nr. 3371/ 17 februarie 2010

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Str. Barbu Vacarescu, 301-311, București

Firmă de audit înregistrată la

Camera Auditorilor Financieri din România cu nr. 6/25 iunie 2001

București, 28 iunie 2018

