BIROUL NAȚIONAL AL ASIGURĂTORILOR DE AUTOVEHICULE

Situații Financiare
Întocmite în conformitate cu Standardele Naționale de Contabilitate ale Republicii Moldova
La data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

Grant Thornton Audit S.R.L.
69, Grigore Ureche str.
Chisinau, Moldova
MD-2005

T +373 22 86 05 71
F +373 22 24 74 64

Raportul Auditorului Independent

Către membrii Biroului Național al Asigurătorilor de Autovehicule

Opinie cu rezerve

Am auditat situațiile financiare anexate ale Biroului Național al Asigurătorilor de Autovehicule ("Entitatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2021, situația de venituri și cheltuieli, situația modificărilor surselor de finanțare pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

În opinia noastră, cu excepția efectelor posibile ale aspectelor descrise în paragraful Baza pentru opinie cu rezerve din raportul nostru, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Entității la data de 31 decembrie 2021, precum și performanța financiară, și modificările surselor de finanțare, pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Naționale de Contabilitate (în continuare „SNC") și cu Indicațiile Metodice privind particularitățile contabilității în organizațiile necomerciale aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor nr. 188 din 30 decembrie 2014 ("Indicații metodice").

Baza pentru opinie cu rezerve

Pe parcursul exercițiului financiar 2015, Entitatea a recunoscut pierderi din diferențe de curs și pierderi din depreciere aferente depozitelor în valoare totală de 9.719.184 MDL. Pierderea de 3.964.017 MDL a fost alocată Fondului de Protecție a Victimelor Străzii și pierderea rămasă de 5.755.167 MDL a fost alocată Fondului de Compensare. În conformitate cu interpretarea primită de la Comisia Națională a Pieței Financiare din Republica Moldova ("CNPF"), pierderile menționate mai sus ar fi trebuit alocate în exclusivitate Fondului de autofinanțare. In cursul anului 2017, Entitatea a recuperat 5.595.000 MDL din pierderile mentionate mai sus si a alocat 2.415.247 MDL catre Fondul de Protectie a Victimelor Strazii si diferenta in valoare de 3.179.753 MDL catre Fondul de Compensare, respectand aceasi proportie ca si alocarea initiala a pierderii. In cursul anului 2020 si a anului 2021, Entitatea nu a mai recuperat nici o suma. Dacă Entitatea s-ar fi conformat cu interpretarea menționată mai sus, finanțările și încasările cu destinație specială pe termen lung la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2021 ar fi fost majorate cu 4.124.184 MDL și 4.124.184 MDL, respectiv, și fondul de autofinanțare ar fi fost micșorat cu aceeași sumă.

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenți față de Entitate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare in Republica Moldova, inclusiv legea și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe si conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră cu rezerve.

Grant Thornton Audit S.R.L. is a member firm of Grant Thornton International Ltd (Grant Thornton International). References to "Grant Thornton" are to the brand under which the Grant Thornton member firms operate and refer to one or more member firms, as the context requires. Grant Thornton International and the member firms are not a worldwide partnership. Services are delivered independently by member firms, which are not responsible for the services or activities of one another. Grant Thornton International does not provide services to clients.

Evidențierea unor aspecte

După cum este prezentat în Nota 2.2, la 19 septembrie 2015, pe baza deciziei Adunării Generale a Membrilor Entității, suma contribuțiilor de 500.000 USD în Fondul de Garanției Financiară Externă a fost convertită din USD în EUR la o rată de conversie determinată de Adunarea Generală a Membrilor Entității, ceea ce a rezultat într-o pierdere din diferențe de curs aferentă acestei conversii de 4.274.865 MDL care a diminuat fondul de autofinanțare cu aceeași sumă. Tranzactia prezentata mai sus, impreuna cu alte tranzactii au dus la rezultate negative ale fondului de autofinanțare în valoare de 6.808.562 MDL la 31 decembrie 2015. La 25 ianuarie 2017, Adunarea Generală a Membrilor Entității a luat decizia să acopere deficitul total din fondul de autofinanțare de 6.808.562 MDL, prin contribuția membrilor proporțional cu primele brute subscrise la asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto externă de la 31 decembrie 2015, repartizand contribuțiile pe o perioadă de 3 ani (2017, 2018 și 2019). Pana la data aprobarii prezentelor situatii financiare, Entitatea a recuperat de la membrii sau a compensat in totalitate creantele aferente contributiilor pentru anii 2017, 2018 si 2019. Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.

Dupa cum este prezentat în Nota 18 Litigii din situațiile financiare, Entitatea se afla in disputa cu unul din Membrii sai, Grawe Carat Asigurari SA care a initiat un proces de recuperare a prejudiciului pe care l-a suferit in urma excluderii abuzive din cadrul Biroului Național al Asigurătorilor de Autovehicule in anul 2013 si implicit a suspendarii dreptului Grawe Carat Asigurari SA de a emite polițe de asigurare Carte Verde in perioada 10 octombrie 2013 – 18 August 2014. Prejudiciul estimat sub forma venitului ratat de Grawe Carat Asigurari SA in perioada respectiva este in valoare de 14.320.826 MDL. Litigiul poate avea efecte negative asupra fluxurilor viitoare de numerar ale Entitatii, insa valoarea acestui litigiu nu este finala si urmeaza sa fie stabilita in urma procesului. Procesul se afla intr-o faza incipienta si pana la data aprobarii prezentelor situații financiare, nu se poate estima orizontul de timp pana cand se va emite o decizie judecatoreasca finala avand titlu executoriu. Entitatea a inregistrat o datorie contingenta cu privire la acest litigiu la 31 decembrie 2021 după cum este prezentat si în situațiile financiare. Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.

Atragem atenția asupra Notei 19 din situațiile financiare, unde se menționează impactul consecințelor razboiului dintre Rusia si Ucraina inceput la data de 24 februarie 2022 si imposibilitatea estimării în acest moment a efectelor asupra poziției financiare și a rezultatelor obținute de Societate în anii financiari viitori. Opinia noastră nu conține rezerve cu privire la acest aspect.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Pentru fiecare aspect de mai jos am prezentat o descriere a modului in care a fost abordat in auditul nostru, in acel context.

Am îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru, inclusiv în legătură cu aceste aspecte cheie. În consecință, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor gândite să răspundă evaluării noastre privind riscul de erori semnificative în cadrul situațiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastră cu rezerve asupra situațiilor financiare.

© 2022 Grant Thornton Audit SRL. All rights reserved

Aspecte cheie ale auditului	Modul de abordare în cadrul misiunii de audit
Rezerva de dauna	
Am considerat acest aspect ca fiind un aspect cheie de audit datorită semnificației rezervei de daune pentru Entitate si avand in vedere specificul si rolul Entitatii in cadrul pietei de asigurari din Republica Moldova. Entitatea constituie rezerva de dauna pentru daunele declarate dar nesoluționate (RDDN) si rezerva pentru daunele neavizate (RDNA). Evaluarea rezervei de daune declarate dar nesolutionate este intocmita de departamentul de daune responsabil aferent celor doua fonduri administrate de Entitate: Fondul de Compensare si Fondul de Protectie a Victimelor Strazii. Evaluarea rezervei de daune neavizate se face in baza unor estimari si rationamente semnificative ce includ analize bazate pe date istorice. A se vedea sectiunea i) din Nota 2.6 „Politici contabile semificative" si Nota 12 din situațiile financiare anexate.	Am analizat metodologia de stabilire a rezervelor de dauna aplicată de Entitate și am evaluat gradul de conformitate a metodologiei cu prevederile SNC. Procedurile noastre au inclus urmatoarele printre altele, vizavi de rezerva de daune declarate dar nesoluționate (RDDN) si rezerva de daune neavizate (RDNA): Analiza modului prin care conducerea estimeaza valoarea rezervelor de dauna pentru daunele declarate dar nesoluționate (RDDN). Am evaluat și testat, pe bază de eșantion, proiectarea și eficiența operațională a controalelor interne privind evaluare daunelor declarate dar nesolutionate. Analiza unui esantion de dosare de dauna in vederea validarii valorilor rezervelor de dauna introduse in sistemul operational si contabil. Analiza daunelor in litigiu raportate de avocatii externi cu care Entitatea a colaborat in cursul anului, in vederea validarii estimarilor acestora cu privire la valoarea daunelor inregistrate in sistemul operational si contabil si a identificarii daunelor neinregistrate la 31 decembrie 2021. Analiza platilor de dauna efectuate de Entitate in perioada Ianuarie – Martie 2022 conform extraselor bancare in vederea identificarii daunelor neinregistrate la 31 decembrie 2021. Analiza rezultatelor testelor de „run off" pentru a ne asigura că procedurile folosite de Entitate pentru evaluarea rezervei de daune declarate dar nesolutionate si a rezervei de daune neavizate sunt adecvate. Analiza modului prin care conducerea determină rezerva de daune neavizate (RDNA) și guvernanța referitoare la exercitarea raționamentelor profesionale cele mai importante. De asemenea, am analizat caracterul adecvat al informațiilor prezentate în situațiile financiare ale Entitatii referitoare la rezerva de daune.

© 2022 Grant Thornton Audit SRL. All rights reserved

Alte aspecte

Auditul nostru a fost efectuat cu scopul de a raporta către membrii Entității acele aspecte ce trebuiesc raportate în cadrul raportului de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de către legislația în vigoare, noi nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea în fața altor persoane decât membrilor Entității pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanța pentru situațiile financiare

Conducerea Entității este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu SNC și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Entității de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Entitatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Entității.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, 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 preconiza, în mod rezonabil, că 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 pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate 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 baza 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 Entității.
- Evaluăm gradul de adecvare a 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 a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității 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 Entității 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 Entitatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile si evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

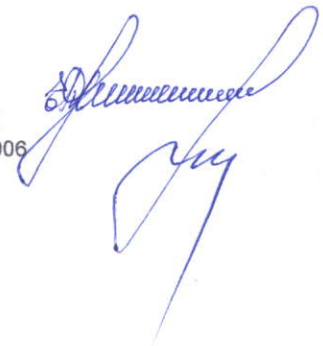
© 2022 Grant Thornton Audit SRL. All rights reserved

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanța, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

Grant Thornton Audit S.R.L.
Chișinău, Republica Moldova
Licenţa nr A MMII nr.047103

16 mai 2022

Emilia Popa
Auditor Licenţiat
Licența AA 000006



© 2022 Grant Thornton Audit SRL. All rights reserved

Grant Thornton Audit S.R.L.
69, Grigore Ureche str.
Chisinau, Moldova
MD-2005

T +373 22 86 05 71
F +373 22 24 74 64

Independent Auditor's Report

To: Members of National Bureau of Motor Insurers

Qualified Opinion

We have audited the accompanying financial statements of the National Bureau of Motor Insurers ("the Entity"), which comprise balance sheet as at 31 December 2021, statement of profit or loss, and statement of changes in financing sources for the year then ended, including a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

In our opinion, except for the possible effects of the matters described in the Basis for qualified opinion paragraphs, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Entity as at 31 December 2021, its financial performance and its changes in financing sources for the year then ended in accordance with National Accounting Standards (hereinafter "NAS") and with Methodical Indications relating to accounting particularities of non-commercial entities, approved by Order of Ministry of Finance nr. 188 dated 30 December 2014 ("Methodical Indications").

Basis for qualified opinion

During the financial year 2015, the Entity recognized losses from exchange rate differences and impairment losses on deposits amounting to MDL 9,719,184. The loss of MDL 3,964,017 was allocated to the Street Victims Protection Fund and the remaining loss of MDL 5,755,167 was allocated to the Compensation Fund. According to the interpretation received from the National Commission of the Financial Market of the Republic of Moldova ("NCFM"), the losses mentioned above should have been allocated exclusively to the own-financing fund. During 2017, the Entity recovered MDL 5,595,000 from the above-mentioned losses and allocated MDL 2,415,247 to the Street Victims Protection Fund and the difference of MDL 3,179,753 to the Compensation Fund, respecting the same proportion as at the initial allocation of the loss. During 2020 and 2021, the Entity has not recovered any amount. If the Entity would have complied with the above mentioned interpretation, long-term special purpose financing and receipts as at 31 December 2020 and 31 December 2021 would have been increased by MDL 4,124,184 and MDL 4,124,184 respectively, and the own-financing fund would have been decreased with the same amount.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibility for the audit of financial statements* section of our report. We are independent of the Entity in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' *Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code)* together with the ethical

This version of our report is a translation from the original, which was prepared in Romanian. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of our report takes precedence over this translation.

requirements that are relevant to our audit of the financial statements in the Republic of Moldova, including the law and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified opinion.

Emphasis of matter

As presented in Note 2.2, on 19 September 2015, based on the decision of the General Assembly of the Members of the Entity, the amount of USD 500,000 from contributions to the Foreign Financial Guarantee Fund was converted from USD to EUR at a conversion rate determined by the General Assembly of the Members of the Entity, which resulted in a foreign exchange loss of MDL 4,274,865 which reduced the own-financing fund by the same amount. The transaction presented above together with other transactions resulted in negative results of the own-financing fund amounting to MDL 6,808,562 as at 31 December 2015. On January 25, 2017, the General Assembly of the Members of the Entity took the decision to cover the total deficit of the MDL 6,808,562 by contribution of the members in proportion equal to the gross premiums written on compulsory third party civil liability auto external insurance effective as at 31 December 2015, allocating contributions for a period of 3 years (2017, 2018 and 2019). Until the date of approval of these financial statements, the Entity has recovered from its members or fully compensated the claims for contributions for the years 2017, 2018 and 2019. Our opinion is not modified in respect of this matter.

As presented in Note 18 Litigations in the financial statements, the Entity is in dispute with one of its Members, Grawe Carat Asigurari SA, who initiated a legal action to recover the prejudice it suffered as a result of the abusive exclusion from the full membership of the National Bureau of Insurers of Motor Vehicles in 2013 and implicitly of the suspension of the right of Grawe Carat Asigurari SA to issue Green Card insurance policies during the period 10th October 2013 – 18th August, 2014. The damage estimated in the form of income losses of Grawe Carat Asigurari SA in that period is of MDL 14,320,826. The litigation may have negative effects on the future cash flows of the Entity, but the value of this litigation is not final and is to be determined following the court case. The trial is at incipient phase and until the date of approval of the present financial statements, the time horizon cannot be estimated for when a final court decision will be issued with an enforceable title. The Entity recorded a contingent liability in respect of this litigation as at 31 December 2021, as presented in the financial statements. Our opinion is not modified in respect of this matter.

We draw attention to Note 19 of the financial statements, which mentions the impact of the consequences of the war between Russia and Ukraine started on February 24, 2022 and the impossibility of estimating at this time the effects on the financial position and the results obtained by the Company in future financial years. Our opinion contains no reservations on this issue.

Key audit matters

The key audit matters are those matters, that based on our professional judgment, were of the utmost importance for the audit of the financial statements for the current period. These matters were addressed in the context of the audit of the financial statements as a whole and in forming our opinion on them and we do not issue a separate opinion on these issues.

For each aspect below, we presented a description of our audit approach, in that context.

We fulfilled our responsibilities described in the Auditor's responsibility for the audit of the financial statements section of our report, including in relation to key audit matters. As a result, our audit included the completed procedures designed to respond to our assessment of the risk of material misstatement in the financial statements. The results of our audit procedures, including other procedures performed to address the matters below, are the basis of our qualified audit opinion on the financial statements.

© 2021 Grant Thornton Audit SRL. All rights reserved

Key audit matters	Approach in the audit engagement
Claims reserve	
We considered this aspect as a key audit matter due to the significance of the claims reserve for the Entity and considering the specifics and the role of the Entity within the insurance market in the Republic of Moldova. The Entity sets up claims reserve for claims reported but not settled (RBNS) and for claims incurred but not reported (IBNR). The evaluation of the claims reserve reported but not settled is performed by the responsible claims department related to the two funds managed by the Entity: the Compensation Fund and the Street Victims Protection Fund. The evaluation of the claims reserve incurred but not reported is based on estimations and significant judgments which includes analysis based on historical data. See section i) of Note 2.6 "Significant accounting policies" and Note 12 of the accompanying financial statements.	We analyzed the methodology for establishing the claims reserves applied by the Entity and evaluated the degree of compliance of the methodology with SNC requirements. Our procedures included the following among others, in regard to the reserve for claims reported but not settled (RBNS) and claims incurred but not reported (IBNR): Analysis of how management estimates the value for claims reported but not settled (RBNS). We evaluated and tested, based on a sample, the design and operational efficiency of the internal controls regarding the assessment of claims reported but not settled. Analysis of a sample of claim files in order to validate the values of the claims reserves input in the operational and accounting system. Analysis of the claim files in litigation reported by the external lawyers with whom the Entity collaborated during the year, in order to validate their estimates regarding the value of the damages registered in the operational and accounting system and to identify the unrecorded claims as at 31 December 2021. Analysis of the claims paid by the Entity in the period January – March 2022 according to the bank statements in order to identify unrecorded claims as at 31 December 2021. Analysis of the results of the run-off tests to ensure that the procedures employed by the Entity for the assessment of the reserve for claims reported but not settled and the reserve for claims incurred but not reported are adequate. Analysis of the methodology employed by management for establishing the value for claims incurred but not reported (IBNR) and the governance regarding the exercise of the most important professional judgments. We also analyzed the adequacy of the information presented in the Entity's financial statements regarding the claims reserve.

© 2021 Grant Thornton Audit SRL. All rights reserved

Other matters

Our audit was conducted to report to the Entity's members those matters that need to be reported in the financial audit report, and not for other purposes. To the fullest extent permitted by applicable law, we do not accept and do not assume liability to anyone other than the Entity's members for our audit, for this report, or for our opinion.

Responsibilities of management and those charged with governance for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with NAS, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Entity's ability to continue as going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Entity or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the financial reporting process of the Entity.

Auditors' responsibility for the audit of financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the planning and performance of the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Entity's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Entity's ability to continue as going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Entity to cease to continue as going concern.

© 2021 Grant Thornton Audit SRL. All rights reserved

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We are required to communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Grant Thornton Audit S.R.L.
Chisinau, Republic of Moldova

May 16, 2022

Emilia Popa
Licensed Auditor
License AA 000006

© 2021 Grant Thornton Audit SRL. All rights reserved