

Financial statements

Statement of Comprehensive Income

	Note	2017 EUR'000	2016 EUR'000
Earned premiums			
Written premiums			
Gross written premiums	5	162 979	130 808
Reinsurers' share in written premiums	5,18	(23 416)	(6 661)
Net written premiums	5	<u>139 563</u>	<u>124 147</u>
Change in unearned premium and unexpired risk technical reserves			
Gross change	7	(14 632)	(8 335)
Reinsurers' share	7,18	1 355	(151)
Change in net unearned premium and unexpired risk technical reserves	7	<u>(13 277)</u>	<u>(8 486)</u>
Net earned premiums	6	<u>126 286</u>	<u>115 661</u>
Other technical income, net	8	296	284
Paid claims, net			
Gross claims paid	9	(79 399)	(77 467)
Paid claims	9	(81 088)	(78 959)
Loss adjustment expenses	9	(4 720)	(4 293)
Recovered losses	9	6 409	5 785
Reinsurers' share of claims paid	9,18	4 485	1 599
Net paid claims	9	<u>(74 914)</u>	<u>(75 868)</u>
Change in outstanding claim technical reserve			
Change in gross outstanding claim technical reserve	10	(19 596)	(3 687)
Reinsurers' share	10	9 164	(139)
Change in net outstanding claim technical reserve	10	<u>(10 432)</u>	<u>(3 826)</u>
Net incurred claims	11	<u>(85 346)</u>	<u>(79 694)</u>
Operating (expenses)/ income			
Client acquisition costs	12	(17 013)	(13 740)
Change in deferred client acquisition costs	12	1 452	754
Administrative expenses	13	(24 008)	(21 123)
Depreciation and amortisation	19,20,21	(1 112)	(1 056)
Reinsurance commission income, net	14,18	7 459	1 457
Change in unearned reinsurance commission	14,18	(296)	2
Net operating expenses		<u>(33 518)</u>	<u>(33 706)</u>

Other technical expenses, net	15	(147)	(603)
Investment management charges		(300)	(42)
Interest income	16	904	1144
Gain/(loss) from financial assets and liabilities at fair value through profit or loss, net		769	(92)
Gain/(loss) on foreign currency fluctuation		(174)	(267)
Other income		906	457
Other expenses		(975)	(592)
Profit before tax		8 701	2 550
Income tax expense	17	(909)	(618)
Net profit for the period		7 792	1 932
Items that are or may be reclassified to profit or loss			
Available-for-sale financial assets - net change in fair value		957	(12)
Other comprehensive income for the period		957	(12)
Total comprehensive income for the period		8 749	1 920

The accompanying notes on pages 22 to 74 form an integral part of these financial statements.

23 March 2018

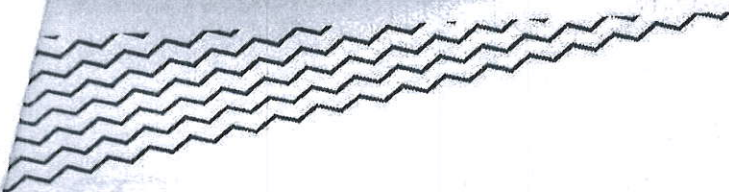
Financial statements

Statement of Financial Position

Assets	Note	31.12.2017 EUR'000	31.12.2016 EUR'000
Land and buildings	20	3 005	418
Property and equipment	19	1 526	731
Intangible assets	21	1 777	1 642
Investment property	20	446	99
Financial investments		1 825	76 210
Financial instruments at fair value through profit or loss	22,41	1 781	
Held-to-maturity financial instruments	22,41	148 805	5 026
Available-for-sale instruments	22,41	3 303	1 357
Deposits with banks	23	155 714	82 593
Total financial investments		133	31
Inventory			
Receivables from direct insurance activities		28 550	18 543
Due from policy holders		1 691	1 451
Due from intermediaries	24	30 241	19 994
Total receivables from direct insurance activities		1029	407
Receivables from reinsurance activities	25	733	419
Other receivables	30	54	502
Prepaid corporate income tax		32 057	21 322
Total receivables		32 057	21 322
Total loans and receivables	29	181	130
Deferred tax asset			
Accrued income and deferred expenses	12	8 402	5 600
Deferred client acquisition costs		1020	472
Other accrued income and deferred expenses		9 422	6 072
Total accrued income and deferred expenses			
Reinsurance contract assets		19 164	2 222
Reinsurers' share in unearned premiums technical reserves	7,38	32 084	6 793
Reinsurers' share in outstanding claim technical reserve	10,38	51 248	9 015
Total assets from reinsurance contracts	38	33 562	42 479
Cash and cash equivalents	26	289 071	164 532
Total assets			

Equity and liabilities	Note	31.12.2017 EUR'000	31.12.2016 EUR'000
Equity			
Share capital	28	41 609	29 000
Revaluation reserves	28	1 475	371
Other reserves	1c	(1 605)	-
Retained earnings		3 716	2 750
Profit for the period		7 792	1 932
Total equity		52 987	34 053
Liabilities			
Subordinated loan		1 500	-
Technical reserves			
Technical reserves for unearned premiums and unexpired risks	7,38	84 029	56 707
Outstanding claim technical reserves	10,38	101 389	56 938
Total technical reserves		185 418	113 645
Creditors			
Direct insurance creditors			
Due to policy holders		7 040	4 136
Due to intermediaries		1 035	846
Total direct insurance creditors		8 075	4 982
Reinsurance creditors	31	4 195	1 574
Reinsurers deposits		23 748	-
Taxes and social insurance contributions	30	881	468
Other creditors	32	5 540	5 304
Total creditors		42 439	12 328
Deferred tax liabilities	29	-	92
Provisions	33	1 420	871
Accrued liabilities	33	3 987	2 880
Unearned reinsurance commission income	14	1 160	663
Deferred next period income		160	-
Total liabilities		236 084	130 479
Total equity and liabilities		289 071	164 532

The accompanying notes on pages 22 to 74 form an integral part of these financial statements.



Independent Auditors' Report



KPMG Baltics SIA
Vesetas iela 7
Rīga, LV-1013
Latvia

Telephone +371 67038000
Telefax +371 67038002
kpmg.com/lv

Independent Auditors' Report

To the shareholders of AAS "BTA Baltic Insurance Company"

Report on the Audit of the Financial Statements

Our Opinion on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of AAS "BTA Baltic Insurance Company" ("the Company") set out on pages 16 to 74 of the accompanying Annual Report, which comprise:

- the statement of financial position as at 31 December 2017,
- the statement of comprehensive income for the year then ended,
- the statement of changes in equity for the year then ended,
- the statement of cash flows for the year then ended, and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of BTA Baltic Insurance Company AAS as at 31 December 2017, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

In accordance with the 'Law on Audit Services' of the Republic of Latvia we conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing adopted in the Republic of Latvia (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' Responsibility for the Audit of the Financial Statements* section of our report.

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and independence requirements included in the 'Law on Audit Services' of the Republic of Latvia that are relevant to our audit of the financial statements in the Republic of Latvia. We have also fulfilled our other professional ethics responsibilities and objectivity requirements in accordance with the IESBA Code and the 'Law on Audit Services' of the Republic of Latvia.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. We have determined the matter described below to be the key audit matter to be communicated in our report.



Measurement of claims reserves

The Company's gross outstanding claims reserves as at 31 December 2017 amounted to EUR 101 389 thousand (31 December 2016: EUR 56 938 thousand).

Reference to the financial statements: Note 10 "Outstanding claim technical reserve" on pages 57 to 58, Note 38 "Remaining maturities of insurance liabilities" on page 71 and Note 3 "Significant accounting policies" point 3.2 (e) "Outstanding claim technical reserves" on pages 30 to 31 and (i) "Claims technical reserves" on page 32.

Key audit matter

Gross outstanding claims reserves ("claim reserves") for the Company, as a non-life insurance provider, constitute the most significant element of insurance contract liabilities presented in the liabilities of the Company's statement of financial position. The most significant claims reserves are associated with the obligatory motor third party liability, motor own damage and general civil liability insurance.

Management Board uses a range of complex and subjective actuarial methods to determine the best-estimate amounts of those reserves as at the reporting date, whether in respect of reported claims (i.e. RBNS), or those not reported (i.e. IBNR). The complexity of the models applied may give rise to errors as a result of inaccurate and incomplete data inputs or the design or application of the models. Thus, the completeness and accuracy of the data underlying the actuarial projections was our area of audit focus.

The estimation of the amounts of claims reserves generally involves a significant degree of Management Board's judgment, mainly in respect of the assumptions about future events and developments. Relatively insignificant changes in those assumptions may have a significant effect on the estimated amounts of claim reserves. The assumptions most subject to estimation uncertainty are those in respect of loss rates, claim frequency, average claim amounts, court settlements, discount rates, changes in the amount of future annuity payments, and the expected payment period.

Our response

Our audit procedures, performed with the assistance of our actuarial and IT specialists, included, among others:

- Testing the design, implementation and operating effectiveness of key controls related to the process of establishing and adjusting outstanding claims reserves, including the relevant management review controls, accounting and actuarial controls, such as reconciliations of key data underlying the actuarial calculations (such as reports on claims paid and incurred) as well as testing of general controls in the IT environment regarding data extraction and validation.
- Assessing for reasonableness the actuarial methodologies and assumptions applied by the Company, including in particular the loss ratios, claim frequency and average size of claims, expected trends in court settlement, allowance for future claims inflation (including for annuities), discount rates, expected payment dates and payment period, by reference to the methodologies and assumptions applied by the Company in prior period and the prevailing industry practice, also considering the applicable legal and regulatory requirements and the requirements of the relevant financial reporting standards.
- For all insurance contract portfolios, performing a retrospective analysis of the accuracy and completeness of the Company's gross outstanding claims



Due to the above factors, we considered measurement of the non-life insurance outstanding claims reserves to be our key audit matter.

reserves recognized at the end of prior year, comparing this analysis to the Company's estimates, and seeking Management Board's explanations for any significant differences.

- For all significant insurance contract portfolios, such as, among others, obligatory motor third party liability, motor own damage and general civil liability, developing an independent estimate of the gross outstanding claims reserves, comparing our amount to the Company's estimates and seeking Management Board's explanations for any significant differences.

Reporting on Other Information

The Company's management is responsible for the other information. The other information comprises:

- Information about the Company, as set out on page 3 of the accompanying Annual Report,
- letter of the Chairman of the Supervisory Board, as set out on page 5 of the accompanying Annual Report
- Management Report, as set out on pages 6 to 11 of the accompanying Annual Report,
- Group communications & marketing company profile, as set out on pages 12 to 14 of the accompanying Annual Report,
- Statement of management responsibility, as set out on page 15 of the accompanying Annual Report.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information included in the Annual Report, and we do not express any form of assurance conclusion thereon, except as described in the *Other Reporting Responsibilities in Accordance with the Legislation of the Republic of Latvia Related to Other Information* section of our report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed and in light of the knowledge and understanding of the Company and its environment obtained in the course of our audit, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.



Other Reporting Responsibilities in Accordance with the Legislation of the Republic of Latvia Related to Other Information

In addition, in accordance with the 'Law on Audit Services' of the Republic of Latvia with respect to the Report of the Supervisory Board and the Management Board, our responsibility is to consider whether the Report of the Supervisory Board and the Management Board is prepared in accordance with the requirements of the Financial and Capital Market Commission of the Republic of Latvia regulations No. 201 – Regulations on the preparation of annual report and consolidated annual report of insurance and reinsurance undertakings and non-European Union insurance affiliates.

Based solely on the work required to be undertaken in the course of:

- the information given in the Report of the Supervisory Board and the Management Board for the financial year for which the financial statements are prepared is consistent with the financial statements; and
- the Report of the Supervisory Board and the Management Board has been prepared in accordance with the requirements of the Financial and Capital Market Commission of the Republic of Latvia regulations No. 201 – Regulations on the preparation of annual report and consolidated annual report of insurance and reinsurance undertakings and non-European Union insurance affiliates.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with IFRSs as adopted by the European Union 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 Company's ability to continue as a 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 Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditors' Responsibility for the Audit of the Financial Statements

Our objectives 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 auditors' 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 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 Company'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 Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' 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 auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- 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 a fair presentation.

We 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.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence and objectivity, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditors' report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.



Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Other Reporting Responsibilities and Confirmations Required by the Legislation of the Republic of Latvia and the European Union when Providing Audit Services to Public Interest Entities

We were appointed by the extraordinary shareholders' meeting on 19 September 2017 to audit the financial statements of BTA Baltic Insurance Company AAS for the year ended 31 December 2017. Our total uninterrupted period of engagement is 3 years, covering the periods ending 31 December 2015 to 31 December 2017.

We confirm that:

- our audit opinion is consistent with the additional report presented to the Audit Committee of the Company;
- as referred to in the paragraph 37.6 of the 'Law on Audit Services' of the Republic of Latvia we have not provided to the Company the prohibited non-audit services (NASs) referred to of European Union Regulation (EU) No 537/2014. We also remained independent of the audited entity in conducting the audit.

For the period to which our statutory audit relates, we have not provided any services to the Company in addition to the audit.

KPMG Baltics SIA
Licence No. 55

Partner pp KPMG Baltics SIA
Riga, Latvia
23 March 2018

Latvian Certified Auditor
Certificate No. 151

Finansinės ataskaitos

Bendrujų pajamų ataskaita

	Pastaba	2017 Tūkst. EUR	2016 Tūkst. EUR
Uždirbtos įmokos			
Fiksuotos įmokos	5	162 979	130 808
Fiksuotos bendrosios įmokos	5,18	(23 416)	(6 661)
Perdraudimui tenkanti fiksuotų įmokų dalis	5	139 563	124 147
Grynosios fiksuotos įmokos			
Neuždirbtų įmokų ir nenumatytos rizikos techninių rezervų pokytis	7	(14 632)	(8 335)
Bendrasis pokytis	7,18	1 355	(151)
Perdraudikų dalis			
Grynujų neuždirbtų įmokų ir nenumatytos rizikos techninių rezervų pokytis	7	(13 277)	(8 486)
Grynosios uždirbtos įmokos	6	126 286	115 661
Kitos grynosios techninės pajamos	8	296	284
Grynoji apmokėta žala	9	(79 399)	(77 467)
Bendroji apmokėta žala	9	(81 088)	(78 959)
Apmokėta žala	9	(4 720)	(4 293)
Nuostolių koregavimo išlaidos	9	6 409	5 785
Susigrąžinti nuostoliai	9,18	4 485	1 599
Perdraudikams tenkanti apmokėtos žalos dalis	9	(74 914)	(75 868)
Grynoji apmokėta žala			
Neapmokėtos žalos techninio rezervo pokytis	10	(19 596)	(3 687)
Bendrosios neapmokėtos žalos techninio rezervo pokytis	10	9 164	(139)
Perdraudikų dalis	10	(10 432)	(3 826)
Grynosios neapmokėtos žalos techninio rezervo pokytis	11	(85 346)	(79 694)
Grynoji patirta žala			
Veiklos (išlaidos)/pajamos	12	(17 013)	(13 740)
Klientų įgijimo išlaidos	12	1 452	754
Atidėtųjų klientų įsigijimo sąnaudų pokytis	13	(24 008)	(21 123)
Administracinės išlaidos	19,20,21	(1 112)	(1 056)
Nusidėvėjimas ir amortizacija	14,18	7 459	1 457
Grynosios perdraudimo komisinių pajamos	14,18	(296)	2
Neuždirbtų perdraudimo komisinių pokytis		(33 518)	(33 706)
Grynosios veiklos išlaidos			
Kitos grynosios techninės išlaidos	15	(147)	(603)
Investicijų valdymo išlaidos		(300)	(42)
Palūkanų pajamos	16	904	1 144
Finansinio turto ir įsipareigojimų grynas pelnas/ (nuostolis), vertinamas tikrąja verte, parodant pelno (nuostolių) ataskaitoje		769	(92)
Užsienio valiutų kursų svyravimų pelnas/ (nuostolis)		(174)	(267)
Kitos pajamos		906	457
Kitos išlaidos		(975)	(592)
Pelnas prieš mokesčius		8 701	2 550
Pajamų mokesčio išlaidos	17	(909)	(618)
Grynasis laikotarpio pelnas		7 792	1 932

Purcijos, kurios yra arba gali būti perklasifikuotos į pelną
arba nuostolį
Parduoti skirtas finansinis turtas – grynasis pokytis, vertinamas
tikraja verte

Kitos bendrosios laikotarpio pajamos
Bendrosios laikotarpio pajamos, iš viso

957	(12)
957	(12)
8 749	1 920

Pridedamos pastabos, pateiktos 22-74 puslapiuose, yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Valdybos pirmininkas

Valdybos narys

Valdybos narė

Valdybos narys

2018 m. kovo 28 d.

Finansinės ataskaitos **Finansinės būklės ataskaita**

Turtas	Pasta ba	2017-12-31 Tūkst. EUR	2016-12-31 Tūkst. EUR
Žemė ir pastatai	20	3 005	418
Nekilnojamasis turtas ir įrengimai	19	1 526	731
Nematerialusis turtas	21	1 777	1 642
Investicinis turtas	20	446	99
Finansinės investicijos			
Finansinės priemonės, vertinamos tikrąja verte, parodant pelno (nuostolių) ataskaitoje	22,41	1 825	76 210
Finansinės priemonės, laikomos iki termino pabaigos	22,41	1 781	-
Parduoti skirtos priemonės	22,41	148 805	5 026
Indėliai bankuose	23	3 303	1 357
Finansinės investicijos, iš viso		155 714	82 593
Atsargos		133	31
Gautinos sumos iš tiesioginės draudimo veiklos			
Iš draudėjų gautinos sumos		28 550	18 543
Iš tarpininkų gautinos sumos		1 691	1 451
Gautinos sumos iš tiesioginės draudimo veiklos, iš viso	24	30 241	19 994
Gautinos sumos iš perdraudimo veiklos		1 029	407
Kitos gautinos sumos	25	733	419
Iš anksto sumokėtas pajamų mokestis	30	54	502
Gautinos sumos, iš viso		32 057	21 322
Paskolos ir gautinos sumos, iš viso		32 057	21 322
Atidėtųjų mokesčių turtas	29	181	130
Sukauptos pajamos ir atidėtos išlaidos			
Atidėtos klientų įgijimo išlaidos	12	8 402	5 600
Kitos sukauptos pajamos ir atidėtos išlaidos		1 020	472
Sukauptos pajamos ir atidėtos išlaidos, iš viso		9 422	6 072
Perdraudimo sutarčių turtas			
Perdraudikų dalis neuždirbtų įmokų techniniuose rezervuose	7,38	19 164	2 222
Perdraudikų dalis numatomų išmokų techniniame rezerve	10,38	32 084	6 793
Turtas iš perdraudimo sutarčių, iš viso	38	51 248	9 015
Grynieji pinigai ir grynųjų pinigų ekvivalentai	26	33 562	42 479
Turtas, iš viso		289 071	164 532

Vertimas iš anglų kalbos

Nuosavybė ir įsipareigojimai

Nuosavybė

Akcinis kapitalas
Perkainojimo rezervai
Kiti rezervai
Nepaskirstytas pelnas
Ataskaitinio laikotarpio pelnas

Nuosavybė, iš viso

Įsipareigojimai

Subordinuota paskola

Techniniai rezervai
Neuždirbtų įmokų ir nepasibaigusios rizikos techniniai
rezervai
Numatomų išmokų techniniai rezervai

Techniniai rezervai, iš viso

Kreditoriai

Tiesioginio draudimo kreditoriai

Draudėjams mokėtinos sumos
Tarpininkams mokėtinos sumos

Tiesioginio draudimo kreditoriai, iš viso

Perdraudimo kreditoriai
Perdraudimų indėliai
Mokesčiai ir socialinio draudimo įmokos
Kiti kreditoriai

Kreditoriai, iš viso

Atidėtųjų mokesčių įsipareigojimai

Atidėjiniai

Sukaupti įsipareigojimai

Neuždirbtos perdraudimo komisinių pajamos
Busimų laikotarpių atidėtos pajamos

Įsipareigojimai, iš viso

Nuosavybė ir įsipareigojimai, iš viso

Pastaba	2017-12-31 Tūkst. EUR	2016-12-31 Tūkst. EUR
28	41 609	29 000
28	1 475	371
1c	(1 605)	-
	3 716	2 750
	7 792	1 932
	52 987	34 053
	1 500	-
7,38	84 029	56 707
10,38	101 389	56 938
	185 418	113 645
	7 040	4 136
	1 035	846
	8 075	4 982
31	4 195	1 574
	23 748	-
30	881	468
32	5 540	5 304
	42 439	12 328
29	-	92
33	1 420	871
33	3 987	2 880
14	1 160	663
	160	-
	236 084	130 479
	289 071	164 532

Pridedamos pastabos, pateiktos 22-74 puslapiuose, yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

(pasirašyta)

(pasirašyta)

Valdybos narys

Valdybos narė

Valdybos narys

2018 m. kovo 28 d.

Vertimas iš anglų kalbos

Nepriklausomo auditoriaus išvada

KPMG

KPMG Baltics SIA
Vesetas iela 7
Rīga, LV-1013
Latvija

Vertimas iš angļu valodas

Telefonas +371 67038000
Telefaksas +371 67038002
kpmg.com/lv

Nepriklausomo auditoriaus išvada

AAS „BTA Baltic Insurance Company“ akcininkams

Išvada dėl finansinių ataskaitų audito

Mūsų nuomonė apie finansines ataskaitas

Mes atlikome toliau pateikiamų AAS „BTA Baltic Insurance Company“ (toliau – Bendrovė) finansinių ataskaitų, pateiktų pridedamos Metinės ataskaitos 16–74 p., auditą. Finansines ataskaitas sudaro:

- 2017 m. gruodžio 31 d. finansinės būklės ataskaita,
- tą dieną pasibaigusių metų bendrųjų pajamų ataskaita,
- tą dieną pasibaigusių metų nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita,
- tą dieną pasibaigusių metų pinigų srautų ataskaita,
- finansinių ataskaitų pastabos, kurias sudaro reikšmingos apskaitos politikos santrauka ir kitos aiškinamosios pastabos.

Mūsų nuomone, pridedamos finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai pateikia AAS „BTA Baltic Insurance Company“ 2017 m. gruodžio 31 d. finansinę padėtį, tą dieną pasibaigusių metų finansinius veiklos rezultatus ir pinigų srautus pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus Europos Sąjungoje.

Pagrindas nuomonei pareikšti

Vadovaudamiesi Latvijos Respublikos audito paslaugų įstatymu, mes atlikome auditą pagal Latvijos Respublikoje priimtus Tarptautinius audito standartus (TAS). Mūsų atsakomybė pagal šiuos standartus plačiau apibūdinama šios išvados dalyje „Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą“.

Mes esame nepriklausomi nuo Bendrovės pagal Tarptautinių buhalterijų etikos standartų valdybos išleistą Buhalterijų profesionalų etikos kodeksą (TBESV kodeksas) ir nepriklausomumo reikalavimus, pateiktus Latvijos Respublikos audito paslaugų įstatyme, kurie yra svarbūs mūsų finansinių ataskaitų auditui Latvijos Respublikoje. Mes taip pat laikomės kitų profesinės etikos įsipareigojimų ir objektyvumo reikalavimų, susijusių su TBESV kodeksu ir Latvijos Respublikos audito paslaugų įstatymu.

Mes manome, kad mūsų surinkti audito įrodymai yra pakankami ir sudaro tinkamą pagrindą mūsų nuomonei pareikšti.

Pagrindiniai audito dalykai

Pagrindiniai audito dalykai – tai dalykai, kurie, mūsų profesiniu sprendimu, buvo svarbiausi atliekant einamojo laikotarpio finansinių ataskaitų auditą. Šie dalykai buvo nagrinėjami atsižvelgiant į finansinių ataskaitų kaip visumos auditą ir mūsų nuomonę, pareikštą dėl šių finansinių ataskaitų, todėl mes nepateikiame atskiros nuomonės apie šiuos dalykus. Mes nustatėme, kad toliau apibūdinti klausimai yra pagrindinis audito dalykas, kurį reikia įtraukti į šią išvadą.

Žalų rezervų vertinimas

2017 m. gruodžio 31 d. Bendrovės bendrieji numatomų išmokų rezervai sudarė 101 389 000 EUR (2016 m. gruodžio 31 d. – 56 938 000 EUR).

Nuoroda į finansines ataskaitas: 10-oji pastaba „Numatomų draudimo išmokų techninis rezervas“ (57 – 58 p.), 38-oji pastaba „Laikotarpis, likęs iki draudimo įsipareigojimų termino pabaigos“ (71 p.) ir 3-iosios pastabos „Reikšmingi apskaitos politikos principai“ 3.2 punkto e papunktis „Neįvykdytų reikalavimų atlyginti žalą techniniai rezervai“ (30-31 p.) ir (i) papunktis „Žalos padengimo techniniai rezervai“ (32 p.)

Pagrindinis audito dalykas	Mūsų atsakas
<p>Bendrieji numatomų draudimo išmokų techniniai rezervai (toliau – draudimo išmokų rezervai) Bendrovėje yra svarbiausias draudimo sutarčių įsipareigojimų, nurodytų Bendrovės finansinės būklės ataskaitoje, elementas. Svarbiausi draudimo išmokų rezervai yra susiję su privalomuoju transporto priemonių valdytojų civilinės atsakomybės draudimu, Kasko draudimu ir bendrosios civilinės atsakomybės draudimu.</p> <p>Valdyba naudoja įvairius sudėtingus ir subjektyvius aktuarinius metodus, siekdama kuo tiksliau įvertinti minėtų rezervų (tiek ataskaitose nurodytų, bet dar neįvykdytų reikalavimų atlyginti žalą rezervo (RBNS), tiek gautų, bet ataskaitose dar nenurodytų, reikalavimų atlyginti žalą rezervo (IBNR)) sumas ataskaitinė datą. Kadangi taikomi modeliai yra sudėtingi, dėl netikslių ir neišsamių duomenų naudojimo arba šių modelių struktūros ar taikymo gali atsirasti klaidų. Todėl, atlikdami auditą, mes atkreipėme dėmesį į aktuarinėms prognozėms naudojamų pagrindinių duomenų išsamumą ir tikslumą.</p> <p>Draudimo išmokų rezervų sumų įvertinimas didele dalimi yra susijęs su Valdybos nuomone, ypač ryšium su prielaidomis dėl būsimų įvykių ir pokyčių. Santykinai nereikšmingi tokių prielaidų pasikeitimai gali turėti didelį poveikį draudimo išmokų rezervų įvertintoms sumoms. Prielaidos, kurių atveju vertinimo neapibrėžtumas yra didžiausias, yra susijusios su nuostolių dydžiais, žalų dažnumu, vidutinėmis draudimo išmokų sumomis, teismų sprendimais, diskonto normomis, būsimų anuiteto išmokų sumos pasikeitimais ir numatomu mokėjimo laikotarpiu.</p> <p>Dėl pirmiau išvardytų veiksnių, mūsų nuomone, ne gyvybės draudimo numatomų draudimo išmokų rezervai yra pagrindinis mūsų audito dalykas.</p>	<p>Mūsų audito procedūros, kurias atlikome su mūsų aktuarijų ir IT specialistų pagalba, be kita ko, apėmė:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pagrindinių kontrolės priemonių, susijusių su numatomų draudimo išmokų rezervų sudarymu ir tikslinimu, kūrimo, įgyvendinimo ir veikimo efektyvumo tikrinimą, įskaitant atitinkamą vadovybės peržiūrų kontrolę, apskaitos ir aktuarinę kontrolę, kaip antai pagrindinių duomenų, naudojamų aktuariniams apskaičiavimams sutikrinimus (pvz., įvykdytų ir gautų reikalavimų atlyginti žalą ataskaitos), taip pat bendros kontrolės IT aplinkoje, susijusios su duomenų išgavimu ir patvirtinimu, tikrinimą. • Bendrovės taikomų aktuarinių metodų ir prielaidų pagrįstumo vertinimą, ypač apimančių nuostolių dydžius, žalų dažnumą ir vidutinį draudimo išmokų dydį, numatomas teismo sprendimų tendencijas, atidėjinį būsimų žalų infliacijai (įskaitant anuitetus), diskonto normas, numatomas mokėjimo datas ir mokėjimo laikotarpį, atsižvelgiant į metodikas ir prielaidas, kurias taikė Bendrovė per praėjusį laikotarpį, ir vyraujančią sektoriaus praktiką, o taip pat taikomus įstatymų ir kitų teisės aktų reikalavimus bei atitinkamų finansinės atsakomybės standartų reikalavimus. • Bendrovės bendrųjų numatomų draudimo išmokų rezervų, pripažintų praėjusių metų pabaigoje, tikslumo ir išsamumo retrospektyvią analizę visiems draudimo sutarčių portfeliams ir šios analizės palyginimą su Bendrovės įvertinimais bei Valdybos paaiškinimų gavimą dėl visų reikšmingų skirtumų. • Visiems svarbiems draudimo sutarčių portfeliams, įskaitant, be kita ko, privalomojo transporto priemonių valdytojų civilinės atsakomybės draudimo, Kasko draudimo ir bendrosios civilinės atsakomybės draudimo portfelius, bendrųjų numatomų draudimo išmokų rezervų nepriklausomą vertinimą, palyginant mūsų apskaičiuotą sumą su Bendrovės vertinimais, ir Valdybos paaiškinimų dėl visų reikšmingų skirtumų gavimą.

Išvados dėl kitos informacijos pateikimas

Bendrovės vadovybė yra atsakinga už kitos informacijos pateikimą. Kitą informaciją sudaro:

- informacija apie Bendrovę, pateikta pridedamos Metinės ataskaitos 3 p.,
- Stebėtojų tarybos pirmininko laiškas, pateiktas pridedamos Metinės ataskaitos 5 p.,
- Vadovybės pranešimas, pateiktas pridedamos Metinės ataskaitos 6-11 p.,
- Bendrovės grupės komunikacijos ir rinkodaros veiklos apibūdinimas, pateiktas pridedamos Metinės ataskaitos 12-14 p.,
- vadovybės atsakomybės apibūdinimas, pateiktas pridedamos Metinės ataskaitos 15 p.

Mūsų nuomonė apie finansines ataskaitas neapima kitos informacijos pateiktos Metinėje ataskaitoje, ir mes nepateikiame jokio pobūdžio užtikrinimo išvados apie ją, išskyrus tai, kas nurodyta mūsų išvados dalyje „Kiti išvados pateikimo įsipareigojimai pagal Latvijos Respublikos įstatymus, susiję su kita informacija“.

Atlikdami finansinių ataskaitų auditą, mes esame įpareigoję perskaityti kitą informaciją ir apsvarstyti, ar ji reikšmingai nesiskiria nuo finansinių ataskaitų, arba ar informacijoje, kurią mes sužinojome audito metu ar kitu būdu, nėra reikšmingų iškraipymų.

Jeigu, remdamiesi mūsų atliktu darbu ir audito metu sužinota informacija bei susidaryta nuomone apie Bendrovę ir jos aplinką, mes nustatome, kad tokioje kitoje informacijoje yra reikšmingų iškraipymų, mes privalome atskleisti šį faktą. Mes neturime jokių su tuo susijusių pastebėjimų.

Kiti įsipareigojimai dėl išvados pateikimo pagal Latvijos Respublikos įstatymus, susiję su kita informacija

Vadovaujantis Latvijos Respublikos audito paslaugų įstatymu Stebėtojų tarybos ir Valdybos atžvilgiu mes esame įsipareigoję apsvarstyti, ar Stebėtojų tarybos ir Valdybos ataskaita yra parengta pagal Latvijos Respublikos finansų ir kapitalo rinkos komisijos taisyklių Nr. 201 – „Taisyklės dėl draudimo ir perdraudimo bendrovių ir ne Europos Sąjungoje veikiančių draudimo bendrovių filialų“ reikalavimus.

Mūsų nuomone, kuri yra paremta tik audito metu mūsų atliktu darbu:

- Stebėtojų tarybos ir Valdybos ataskaita, apimanti finansinius metus, už kuriuos yra parengtos finansinės ataskaitos, atitinka tas finansines ataskaitas; ir
- Stebėtojų tarybos ir Valdybos ataskaita yra parengta pagal Latvijos Respublikos finansų ir kapitalo rinkos komisijos taisyklių Nr. 201 – „Taisyklės dėl draudimo ir perdraudimo bendrovių ir ne Europos Sąjungoje veikiančių draudimo bendrovių filialų“ reikalavimus.

Vadovybės ir už valdymą atsakingų asmenų atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal TFAS, priimtus taikyti Europos Sąjungoje, ir už tokią vidaus kontrolę, kokia, vadovybės nuomone, yra būtina finansinėms ataskaitoms parengti taip, kad jose nebūtų reikšmingų iškraipymų dėl apgaulės ar klaidos.

Rengdama finansines ataskaitas, vadovybė privalo įvertinti Bendrovės gebėjimą tęsti veiklą ir atskleisti (jei būtina) dalykus, susijusius su veiklos tęstinumu ir veiklos tęstinumo apskaitos principo taikymu, išskyrus tuos atvejus, kai vadovybė ketina likviduoti Bendrovę ar nutraukti veiklą, arba neturi kitų realių galimybių pasielgti kaip nors kitaip.

Už valdymą atsakingi asmenys privalo prižiūrėti Bendrovės finansinių ataskaitų rengimo procesą.

Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą

Mūsų tikslai yra gauti pakankamą užtikrinimą dėl to, ar finansinės ataskaitos kaip visuma nėra reikšmingai iškraipytos dėl apgaulės ar klaidos, ir pateikti auditoriaus išvadą, kurioje išdėstyta mūsų nuomonė. Pakankamas užtikrinimas – tai aukšto lygio užtikrinimas, tačiau tai nėra garantija, kad reikšmingas iškraipymas, jeigu jis yra, visada bus nustatytas atliekant auditą pagal TAS. Iškraipymai gali atsirasti dėl apgaulės ar klaidos ir yra laikomi reikšmingais, jeigu galima pagrįstai numatyti, kad atskirai arba kartu jie

gali turėti didelį poveikį ekonominiams sprendimams, kuriuos šių finansinių ataskaitų pagrindu priima jų naudotojai.

Atlikdami auditą pagal TAS, viso audito metu mes vadovaujamės profesine nuomone ir laikėmės profesinio skepticizmo principo. Mes taip pat:

- Nustatome ir įvertiname finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės arba klaidų riziką, planuojame ir atliekame audito procedūras, atsižvelgdami į tokią riziką, ir senkame audito įrodymus, kurie yra pakankami ir tinkami mūsų nuomonei pagrįsti. Reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnė nei reikšmingo iškraipymo dėl klaidų neaptikimo rizika, nes apgaule gali būti slaptas susitarimas, klastojimas, tyčinis praleidimas, klaidingas aiškinimas arba vidaus kontrolės nepaisymas.
- Išsiaiškiname auditui svarbią vidaus kontrolę, kad galėtume suplanuoti konkrečiomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, bet ne tam, kad pareikštumėme nuomonę apie Bendrovės vidaus kontrolės veiksmingumą.
- Įvertiname naudojamų apskaitos metodų tinkamumą ir vadovybės atliktų apskaitinių vertinimų bei su jais susijusių atskleidimų pagrįstumą.
- Padarome išvadą dėl taikomo veiklos tęstinumo apskaitos principo tinkamumo ir dėl to, ar, remiantis surinktais audito įrodymais, egzistuoja su įvykiais ar sąlygomis susijęs reikšmingas neapibrėžtumas, dėl kurio galima rimtai suabejoti Bendrovės gebėjimu tęsti veiklą. Jeigu padarome išvadą, kad toks reikšmingas neapibrėžtumas egzistuoja, auditoriaus išvadoje mes privalome atkreipti dėmesį į susijusius atskleidimus finansinėse ataskaitose arba, jeigu tokių atskleidimų nepakanka, turime modifikuoti savo nuomonę. Mūsų išvados yra paremtos audito įrodymais, gautais iki auditoriaus išvados parengimo datos. Tačiau, būsimi įvykiai ar sąlygos gali lemti, kad Bendrovė negalės toliau tęsti savo veiklos.
- Įvertiname bendrą finansinių ataskaitų pateikimą, struktūrą ir turinį, įskaitant atskleidimus, ir tai, ar pagrindiniai sandoriai ir įvykiai finansinėse ataskaitose yra pateikti taip, kad būtų užtikrintas teisingas pateikimas.

Mes, be visų kitų dalykų, privalome informuoti už valdymą atsakingus asmenis apie planuojamą audito apimtį ir atlikimo laiką bei reikšmingus audito pastebėjimus, įskaitant visus svarbius vidaus kontrolės trūkumus, kuriuos nustatome, atlikdami auditą.

Be to, mes pateikiame už valdymą atsakingiems asmenims patvirtinimą, kad laikėmės atitinkamų etikos reikalavimų dėl nepriklausomumo ir objektyvumo, ir informavome juos apie visus santykius ir kitus dalykus, kurie galėtų būti pagrįstai vertinami kaip turintys poveikį mūsų nepriklausomumui ir, jei reikia, apie susijusias apsaugos priemones.

Iš dalykų, apie kuriuos informavome už valdymą atsakingus asmenis, mes išskiriame tuos dalykus, kurie buvo svarbiausi atliekant einamojo laikotarpio finansinių ataskaitų auditą ir kurie dėl to yra laikomi pagrindiniais audito dalykais. Tokius dalykus mes apibūdiname auditoriaus išvadoje, jeigu pagal įstatymą arba kitą teisės aktą nedraudžiama viešai atskleisti tokio dalyko arba jeigu labai retais atvejais mes nustatome, kad dalykas neturėtų būti pateikiamas mūsų išvadoje, nes galima pagrįstai tikėtis, jog neigiamos tokios pateikimo pasekmės bus didesnės už naudą visuomenei.

Išvada dėl kitų teisinių ir priežiūros reikalavimų

Kiti įsipareigojimai dėl išvados ir patvirtinimų pateikimo, nustatyti Latvijos Respublikos ir Europos Sąjungos teisės aktuose, teikiant audito paslaugas viešojo intereso įmonėms

2017 m. rugsėjo 19 d. neeilinio akcininkų susirinkimo sprendimu mes buvome paskirti atlikti AAS „BTA Baltic Insurance Company“ finansinių ataskaitų už metus, pasibaigusius 2017 m. gruodžio 31 d., auditą. Bendras nepertraukiamas mūsų paskyrimo laikotarpis yra 3 (treji) metai ir apima laikotarpius pasibaigusius 2015 m. gruodžio 31 d. ir 2017 m. gruodžio 31 d.

Mes patvirtiname, kad:

- mūsų audito nuomonė atitinka papildomą ataskaitą, pateiktą Bendrovės Audito komitetui;

- kaip nurodyta Latvijos Respublikos audito paslaugų įstatymo 36.6 punkte, mes neteikėme Bendrovei draudžiamų ne audito paslaugų (NAP), nurodytų Europos Sąjungos reglamente (ES) Nr. 537/2014. Be to, atlikdami auditą, mes buvome nepriklausomi nuo audituojamos bendrovės.

Per laikotarpį, su kuriuo yra susijęs mūsų atliktas teisės aktų nustatytas auditas, mes neteikėme Bendrovei jokių kitų paslaugų, išskyrus audito paslaugas.

KPMG Baltics SIA
Licencija Nr. 55

_____ Sia partneris
Ryga, Latvija
2018 m. kovo 23 d.

Sertifikato Nr. 151

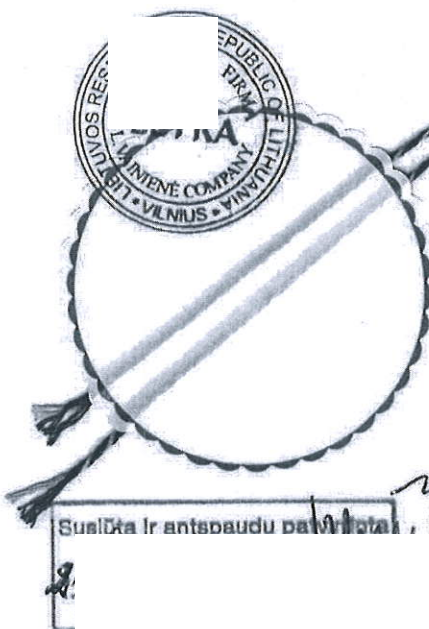
orius

Aš, _____
kalbu

tinu, kad aukščiau pateikti tekstai yra tikri ir teisingi dokumentų, sudaryto anglų
alba. LR BK 235 str. turinys dėl žinomai melagingo vertimo man žinomas.

Vertimų biuras LETRA
2018-04-24, Vilnius





1 J