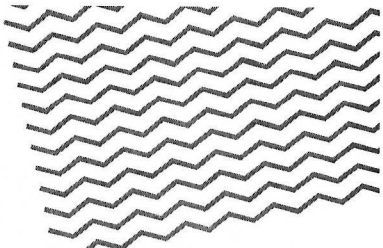


## Financial statements

# Statement of Comprehensive Income

	Note	2018 EUR'000	2017 EUR'000
<b>Earned premiums</b>			
<b>Written premiums</b>			
Gross written premiums	5	207 192	162 979
Reinsurers' share in written premiums	5,18	(50 387)	(23 416)
<b>Net written premiums</b>	5	<u>156 805</u>	<u>139 563</u>
<b>Change in unearned premium and unexpired risk reserves</b>			
Gross change	7	(5 124)	(14 632)
Reinsurers' share	7,18	257	1 355
<b>Change in net unearned premium and unexpired risk reserves</b>	7	<u>(4 867)</u>	<u>(13 277)</u>
<b>Net earned premiums</b>	6	<u>151 938</u>	<u>126 286</u>
<b>Other technical income, net</b>	8	<b>350</b>	<b>296</b>
<b>Paid claims, net</b>			
Gross claims paid	9	(117 463)	(80 536)
Paid claims	9	(118 505)	(81 087)
Loss adjustment expenses	9	(6 985)	(5 858)
Recovered losses	9	8 027	6 409
Reinsurers' share of claims paid	9,18	26 367	4 485
<b>Net paid claims</b>	9	<u>(91 096)</u>	<u>(76 051)</u>
<b>Change in outstanding claim reserve</b>			
Change in gross outstanding claim reserve	10	(28 177)	(19 596)
Reinsurers' share	10,18	14 511	9 164
<b>Change in net outstanding claim reserve</b>	10	<u>(13 666)</u>	<u>(10 432)</u>
<b>Net incurred claims</b>	11	<u>(104 762)</u>	<u>(86 483)</u>
<b>Operating (expenses)/ income</b>			
Client acquisition costs	12	(37 262)	(28 903)
Change in deferred client acquisition costs	12	211	1 452
Administrative expenses	13	(12 972)	(10 802)
Depreciation and amortisation	19,20a,21	(1 157)	(1 105)
Impairment	20	(369)	-
Reinsurance commission income, net	14,18	13 367	7 459
Change in unearned reinsurance commission	14,18	(670)	(296)
<b>Net operating expenses</b>		<u>(38 852)</u>	<u>(32 195)</u>



Continued table

	Note	2018 EUR'000	2017 EUR'000
<b>Other technical expenses, net</b>	15	(324)	(147)
Investment management charges		(285)	(479)
Depreciation of investment property	20b	(191)	(7)
Impairment of investment property	20b	(92)	-
Interest income	16	1 775	904
Interest expense	38	(79)	-
Gain from financial assets and liabilities measured at fair value, net	42	63	769
Loss on foreign currency fluctuation		(97)	(174)
Other income		1 536	906
Other expenses		(686)	(975)
<b>Profit before tax</b>		<b>10 294</b>	<b>8 701</b>
Income tax expense in Latvia and Lithuania	17	(1 142)	(909)
<b>Net profit for the period</b>		<b>9 152</b>	<b>7 792</b>
<b>Items that are or may be reclassified to profit or loss</b>			
Available-for-sale financial assets - net change in fair value	42	(1 421)	957
<b>Other comprehensive income/(expense) for the period</b>		<b>(1 421)</b>	<b>957</b>
<b>Total comprehensive income for the period</b>		<b>7 731</b>	<b>8 749</b>

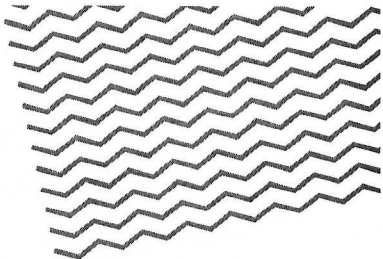
The accompanying notes on pages 26 to 81 form an integral part of these financial statements.

## Financial statements

# Statement of Financial Position

	Note	31.12.2018 EUR'000	31.12.2017 EUR'000
<b>Assets</b>			
<b>Property and equipment</b>	19	1 846	1 526
<b>Land and buildings</b>			
Land and buildings for own use	20a	1 775	3 005
Investment property	20b	875	446
<b>Total land and buildings</b>		<b>2 650</b>	<b>3 451</b>
<b>Intangible assets</b>	21	1 542	1 777
<b>Financial investments</b>			
Financial instruments at fair value through profit or loss	42	1 796	1 825
Available-for-sale instruments	42	199 827	148 805
Held-to-maturity financial instruments	42	1 778	1 781
Deposits with banks	23	3 008	3 303
<b>Total financial investments</b>	22,23	<b>206 409</b>	<b>155 714</b>
<b>Inventory</b>		<b>137</b>	<b>133</b>
<b>Loans and Receivables</b>			
Loans	24,38	1 509	-
<b>Receivables from direct insurance activities</b>			
Due from policy holders		32 683	28 550
Due from intermediaries		954	1 691
<b>Total receivables from direct insurance activities</b>	25	<b>33 637</b>	<b>30 241</b>
Receivables from reinsurance activities		1 190	1 029
Other receivables	26	796	733
<b>Total loans and receivables</b>		<b>37 132</b>	<b>32 003</b>
<b>Accrued income and deferred expenses</b>			
Deferred client acquisition costs	12	8 613	8 402
Other accrued income and deferred expenses		582	1 020
<b>Total accrued income and deferred expenses</b>		<b>9 195</b>	<b>9 422</b>
<b>Deferred tax asset</b>	30	<b>207</b>	<b>181</b>
<b>Prepaid corporate income tax in Latvia</b>	31	<b>75</b>	<b>54</b>
<b>Reinsurers' share of insurance contract liabilities</b>			
Reinsurers' share in unearned premium reserves	7,39	18 081	19 164
Reinsurers' share in outstanding claim reserve	10,39	46 595	32 084
<b>Total reinsurers' share of insurance contract liabilities</b>	39	<b>64 676</b>	<b>51 248</b>
<b>Cash and cash equivalents</b>	27	<b>15 850</b>	<b>33 562</b>
<b>Total assets</b>		<b>339 719</b>	<b>289 071</b>

The accompanying notes on pages 26 to 81 form an integral part of these financial statements.



Equity and liabilities		31.12.2018	31.12.2017
	Note	EUR'000	EUR'000
<b>Equity</b>			
Share capital	29	41 609	41 609
Revaluation reserves	29	54	1 475
Other reserves	1c	(1 605)	(1 605)
Retained earnings		4 884	3 716
Profit for the period		9 152	7 792
<b>Total equity</b>		<b>54 094</b>	<b>52 987</b>
<b>Liabilities</b>			
<b>Insurance contract liabilities</b>			
Gross unearned premium and unexpired risk reserves	7,39	89 153	84 029
Gross outstanding claim reserves	10,39	129 566	101 389
<b>Total insurance contract liabilities</b>		<b>218 719</b>	<b>185 418</b>
Reinsurers' deposit	38	31 277	23 748
Subordinated loan	38	7 000	1 500
<b>Payables from direct insurance activities</b>			
Due to policy holders		5 715	7 040
Due to intermediaries		989	1 035
<b>Total direct insurance creditors</b>		<b>6 704</b>	<b>8 075</b>
Payables from reinsurance activities	32	4 007	4 195
Other creditors	33	8 310	5 540
Provisions	34	1 802	1 420
Taxes and social insurance contributions	31	620	881
Accrued liabilities	34	5 342	3 987
Unearned reinsurance commission income	14	1 830	1 160
Deferred next period income		14	160
<b>Total liabilities</b>		<b>285 625</b>	<b>236 084</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>339 719</b>	<b>289 071</b>

The accompanying notes on pages 26 to 81 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 BTA Baltic Insurance Company AAS**

#### **Report on the Audit of the Financial Statements**

##### *Our Opinion on the Financial Statements*

We have audited the accompanying financial statements of BTA Baltic Insurance Company AAS ("the Company") set out on pages 20 to 81 of the accompanying Annual Report, which comprise:

- the statement of financial position as at 31 December 2018,
- the statement of comprehensive income for the year then ended,
- the statement of changes in shareholders' 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 2018, 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 2018 amounted to EUR 129 566 thousand (31 December 2017: EUR 101 389 thousand).

Reference to the financial statements: Note 10 "Outstanding claim technical reserve" on pages 61 to 62, Note 39 "Remaining maturities of insurance liabilities" on page 79 and Note 3 "Significant accounting policies" point 3.2 (e) "Outstanding claim reserves" on pages 34 to 36, point 3.2 (i) "Outstanding claim reserves" on page 36, point 3.16 "Significant accounting estimates and judgement in applying accounting policies" on page 43 and point 4.2 "Insurance risks and risk management" on pages 48 to 50.

### *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 within liabilities in the statement of financial position. The most significant claims reserves are associated with the obligatory motor third party liability, motor own damage and general third party 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 material 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

### *Our response*

Our audit procedures, performed, where applicable, with the assistance of our actuarial and information technology (IT) specialists, included, among others:

- Testing the design, implementation and operating effectiveness of key controls related to the process of establishing and remeasuring outstanding claims reserves, including the relevant management review controls, accounting and actuarial controls, such as reconciliations of key data underlying the actuarial calculations (including 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.



payments, and the expected payment period.

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

- For all insurance contract portfolios, performing a retrospective analysis of the accuracy and completeness of the Company's gross outstanding claims reserves recognized at the end of prior year, comparing this analysis to the Company's current actuals 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 Annual Report,
- Letter of the Chairman of the Supervisory Board, as set out on pages 4 to 5 of the Annual Report
- Management Report, as set out on pages 6 to 15 of the Annual Report,
- About Vienna Insurance Group, as set out on pages 16 to 18 of the Annual Report,
- Statement of management responsibility, as set out on page 19 of the 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 Letter of the Chairman of the Supervisory Board and the Management Report 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 our audit, in our opinion:

- the information given in the Letter of the Chairman of the Supervisory Board and the Management Report for the financial year for which the financial statements are prepared is consistent with the financial statements; and
- the Letter of the Chairman of the Supervisory Board and the Management Report 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 shareholders' meeting on 27 April 2018 to audit the financial statements of BTA Baltic Insurance Company AAS for the year ended 31 December 2018. Our total uninterrupted period of engagement is 4 years, covering the periods ending 31 December 2015 to 31 December 2018.





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  
8 March 2019

Latvian Certified Auditor  
Certificate No. 151

## Finansinės ataskaitos

**Bendrųjų pajamų ataskaita**

	Pastaba	2018 Tūkst. EUR	2017 Tūkst. EUR
<b>Uždirbtos įmokos</b>			
<b>Fiksuotos įmokos</b>			
Fiksuotos bendrosios įmokos	5	207 192	162 979
Perdraudimui tenkanti fiksuotų įmokų dalis	5,18	(50 387)	(23 416)
<b>Grynosios fiksuotos įmokos</b>	5	<b>156 805</b>	<b>139 563</b>
<b>Neuždirbtų įmokų ir nenumatytos rizikos techninių rezervų pokytis</b>			
Bendras pokytis	7	(5 124)	(14 632)
Perdraudikų dalis	7,18	257	1 355
<b>Grynųjų neuždirbtų įmokų ir nenumatytos rizikos techninių rezervų pokytis</b>	7	<b>(4 867)</b>	<b>(13 277)</b>
<b>Grynosios uždirbtos įmokos</b>	6	<b>151 938</b>	<b>126 286</b>
<b>Kitos grynosios techninės pajamos</b>	8	<b>350</b>	<b>296</b>
<b>Grynoji apmokėta žala</b>			
Bendroji apmokėta žala	9	(117 463)	(80 536)
Apmokėta žala	9	(118 505)	(81 087)
Nuostolių koregavimo išlaidos	9	(6 985)	(5 858)
Susigrąžinti nuostoliai	9	8 027	6 409
Perdraudikams tenkanti apmokėtos žalos dalis	9,18	26 367	4 485
<b>Grynoji apmokėta žala</b>	9	<b>(91 096)</b>	<b>(76 051)</b>
<b>Neapmokėtos žalos rezervo pokytis</b>			
Bendrosios neapmokėtos žalos rezervo pokytis	10	(28 177)	(19 596)
Perdraudikų dalis	10,18	14 511	9 164
<b>Grynosios neapmokėtos žalos techninio rezervo pokytis</b>	10	<b>(13 666)</b>	<b>(10 432)</b>
<b>Grynoji patirta žala</b>	11	<b>(104 762)</b>	<b>(86 483)</b>
<b>Veiklos (išlaidos)/pajamos</b>			
Klientų įgijimo išlaidos	12	(37 262)	(28 903)
Atidėtųjų klientų įsigijimo sąnaudų pokytis	12	211	1 452
Administracinės išlaidos	13	(12 972)	(10 802)
Nusidėvėjimas ir amortizacija	19,20a,21	(1 157)	(1 105)
Vertės sumažėjimas	20	(369)	-
Grynosios perdraudimo komisinių pajamos	14,18	13 367	7 459
Neuždirbtų perdraudimo komisinių pokytis	14,18	(670)	(296)
<b>Grynosios veiklos išlaidos</b>		<b>(38 852)</b>	<b>(32 195)</b>
<b>Kitos grynosios techninės išlaidos</b>	15	<b>(324)</b>	<b>(147)</b>
Investicijų valdymo išlaidos		(285)	(479)
Investicinio turto nusidėvėjimas	20b	(191)	(7)
Investicinio turto vertės sumažėjimas	20b	(92)	-
Palūkanų pajamos	16	1 775	904
Palūkanų išlaidos	38	(79)	-
Grynasis pelnas iš finansinio turto ir įsipareigojimų, vertinamų tikrąja verte	42	63	769
Nuoskilos dėl valiutų kursų svyravimo		(97)	(174)
Kitos pajamos		1 536	906
Kitos išlaidos		(686)	(975)
<b>Pelnas prieš mokesčius</b>		<b>10 294</b>	<b>8 701</b>
Pelno mokesčio išlaidos Latvijoje ir Lietuvoje	17	(1 142)	(909)
<b>Grynasis laikotarpio pelnas</b>		<b>9 152</b>	<b>7 792</b>



		2018	2017
	Pastaba	Tūkst. EUR	Tūkst. EUR
		2018	2017
	Pastaba	Tūkst. EUR	Tūkst. EUR
<b>Pozicijos, kurios yra arba gali būti perklasifikuotos į pelną arba nuostolį</b>			
Parduoti skirtas finansinis turtas – grynasis pokytis, vertinamas tikrąja verte	42	(1 421)	957
<b>Kitos bendrosios laikotarpio pajamos</b>		<b>(1 421)</b>	<b>957</b>
<b>Bendrosios laikotarpio pajamos, iš viso</b>		<b>7 731</b>	<b>8 749</b>

Pridedamos pastabos, pateiktos 26–81 puslapiuose, yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

## Finansinės ataskaitos

### Finansinės būklės ataskaita

	Pasta ba	31.12.2018 Tūkst. EUR	31.12.2017 Tūkst. EUR
<b>Turtas</b>			
<b>Nekilnojamasis turtas ir įrengimai</b>	19	<b>1 846</b>	<b>1 526</b>
<b>Žemė ir pastatai</b>			
Žemė ir pastatai naudojami savo reikmėms	20a	1 775	3 005
Investicinis turtas	20b	875	446
<b>Žemė ir pastatai, iš viso</b>		<b>2 650</b>	<b>3 451</b>
<b>Nematerialusis turtas</b>	21	<b>1 542</b>	<b>1 777</b>
<b>Finansinės investicijos</b>			
Finansinės priemonės, vertinamos tikrąja verte, parodant pelno (nuostolių) ataskaitoje	42	1 796	1 825
Parduoti skirtos priemonės	42	199 827	148 805
Finansinės priemonės, laikomos iki termino pabaigos	42	1 778	1 781
Indėliai bankuose	23	3 008	3 303
<b>Finansinės investicijos, iš viso</b>	22,23	<b>206 409</b>	<b>155 714</b>
<b>Atsargos</b>		<b>137</b>	<b>133</b>
<b>Paskolos ir gautinos sumos</b>			
Paskolos	24,38	1 509	-
<b>Gautinos sumos iš tiesioginės draudimo veiklos</b>			
Iš draudėjų gautinos sumos		32 683	28 550
Iš tarpininkų gautinos sumos		954	1 691
<b>Gautinos sumos iš tiesioginės draudimo veiklos, iš viso</b>	25	<b>33 637</b>	<b>30 241</b>
Gautinos sumos iš perdraudimo veiklos		1 190	1 029
Kitos gautinos sumos	26	796	733
<b>Paskolos ir gautinos sumos, iš viso</b>		<b>37 132</b>	<b>32 003</b>
<b>Sukauptos pajamos ir atidėtos išlaidos</b>			
Atidėtos klientų įgijimo išlaidos	12	8 613	8 402
Kitos sukauptos pajamos ir atidėtos išlaidos		582	1 020
<b>Sukauptos pajamos ir atidėtos išlaidos, iš viso</b>		<b>9 195</b>	<b>9 422</b>
<b>Atidėtųjų mokesčių turtas</b>	30	<b>207</b>	<b>181</b>
<b>Iš anksto sumokėtas pajamų mokestis Latvijoje</b>	31	<b>75</b>	<b>54</b>
<b>Perdraudikams tenkanti draudimo sutarčių įsipareigojimų dalis</b>			
Perdraudikų dalis neuždirbtų įmokų rezervuose	7,39	18 081	19 164
Perdraudikų dalis numatomų išmokų techniniame rezerve	10,39	46 595	32 084
<b>Perdraudikams tenkanti draudimo sutarčių įsipareigojimų dalis, iš viso</b>	39	<b>64 676</b>	<b>51 248</b>
<b>Gryniesi pinigai ir grynųjų pinigų ekvivalentai</b>	27	<b>15 850</b>	<b>33 562</b>
<b>Turtas, iš viso</b>		<b>339 719</b>	<b>289 071</b>

Priedamos pastabos, pateiktos 26–81 puslapiuose, yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

## Finansinės ataskaitos

### Finansinės būklės ataskaita

Nuosavybė ir įsipareigojimai		31.12.2018 Tūkst. EUR	31.12.2017 Tūkst. EUR
	Pastaba		
<b>Nuosavybė</b>			
Akcinis kapitalas	29	41 609	41 609
Perkainojimo rezervai	29	54	1 475
Kiti rezervai	1c	(1 605)	(1 605)
Nepaskirstytas pelnas		4 884	3 716
Ataskaitinio laikotarpio pelnas		9 152	7 792
<b>Nuosavybė, iš viso</b>		<b>54 094</b>	<b>52 987</b>
<b>Įsipareigojimai</b>			
<b>Draudimo sutarčių įsipareigojimai</b>			
Bendrų neuždirbtų įmokų ir nepasibaigusios rizikos rezervai	7,39	89 153	84 029
Bendrų neišmokėtų išmokų rezervai	10,39	129 566	101 389
<b>Draudimo sutarčių įsipareigojimai, iš viso</b>		<b>218 719</b>	<b>185 418</b>
Perdraudikų indėlis	38	31 277	23 748
Subordinuota paskola	38	7 000	1 500
<b>Iš tiesioginio draudimo veiklos mokėtinos sumos</b>			
Draudėjams		5 715	7 040
Tarpininkams		989	1 035
<b>Tiesioginio draudimo kreditoriai, iš viso</b>		<b>6 704</b>	<b>8 075</b>
Iš perdraudimo veiklos mokėtinos sumos	32	4 007	4 195
Kiti kreditoriai	33	8 310	5 540
Atidėjiniai	34	1 802	1 420
Mokesčiai ir socialinio draudimo įmokos	31	620	881
Sukaupti įsipareigojimai	34	5 342	3 987
Neuždirbtos perdraudimo komisinių pajamos	14	1 830	1 160
Atidėtosios būsimų laikotarpių pajamos		14	160
<b>Įsipareigojimai, iš viso</b>		<b>285 625</b>	<b>236 084</b>
<b>Nuosavybė ir įsipareigojimai, iš viso</b>		<b>339 719</b>	<b>289 071</b>

Priedamos pastabos, pateiktos 26 – 81 puslapiuose, yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

# **Nepriklausomo auditoriaus išvada**

**KPMG**

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

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

## **Nepriklausomo auditoriaus išvada**

### **„BTA Baltic Insurance Company“ AAS akcininkams**

#### **Išvada dėl finansinių ataskaitų audito**

##### *Mūsu nuomonė apie finansines ataskaitas*

Mes atlikome toliau pateikiamų „BTA Baltic Insurance Company“ AAS (toliau – Bendrovė) finansinių ataskaitų, pateiktų pridedamos Metinės ataskaitos 20–81 p., auditą. Finansines ataskaitas sudaro:

- 2018 m. gruodžio 31 d. finansinės būklės ataskaita,
- tą dieną pasibaigusių metų bendrųjų pajamų ataskaita,
- tą dieną pasibaigusių metų akcininkų 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 „BTA Baltic Insurance Company“ AAS 2018 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**

2018 m. gruodžio 31 d. Bendrovės bendrieji numatomų išmokų rezervai sudarė 129 566 000 EUR (2017 m. gruodžio 31 d. – 101 389 000 EUR).

Nuoroda į finansines ataskaitas: 10-oji pastaba „Numatomų draudimo išmokų techninis rezervas“ (61 – 62 p.), 38-oji pastaba „Laikotarpis, likęs iki draudimo įsipareigojimų termino pabaigos“ (79 p.) ir 3-iosios pastabos „Reikšmingi apskaitos politikos principai“ 3.2 punkto e papunktis „Neįvykdytų reikalavimų atlyginti žalą rezervai“ (34-36 p.), 3.2 punkto i papunktis „Neįvykdytų reikalavimų atlyginti žalą rezervai“ (36 p.), 3.16 punktas „Reikšmingi apskaitiniai įvertinimai ir taikomos apskaitos politikos vertinimas“ (43 p.) ir 4.2 punktas „Draudimo rizikos ir rizikų valdymas“ (48-50 p.).

<i>Pagrindinis audito dalykas</i>	<i>Mūsų atsakas</i>
<p>Bendrieji numatomų draudimo išmokų techniniai rezervai (toliau – draudimo išmokų rezervai) Bendrovėje yra svarbiausias draudimo sutarčių įsipareigojimų, nurodytų 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 ataskaitinėje data. Kadangi taikomi modeliai yra sudėtingi, dėl netikslių ir neišsamų 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 esminį 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 informacinių technologijų (IT) specialistų pagalba, be kita ko, apėmė:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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 (įskaitant įvykdytų ir gautų reikalavimų atlyginti žalą ataskaitos), taip pat bendros kontrolės IT aplinkoje, susijusios su duomenų išgavimu ir patvirtinimu, tikrinimą.</li> <li>• 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 atskaitomybės standartų reikalavimus.</li> <li>• 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 dabartiniais faktiniais rodikliais bei Valdybos paaiškinimų gavimą dėl visų reikšmingų skirtumų.</li> </ul>

### *Išvados dėl kitos informacijos pateikimas*

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

- informacija apie Bendrovę, pateikta Metinės ataskaitos 3 p.,
- Stebėtojų tarybos pirmininko laiškas, pateiktas Metinės ataskaitos 4-5 p.,
- Vadovybės pranešimas, pateiktas Metinės ataskaitos 6-15 p.,
- informacija apie „Vienna Insurance group“, pateikta Metinės ataskaitos 16-18 p.,
- vadovybės atsakomybės apibūdinimas, pateiktas Metinės ataskaitos 19 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 pirmininko laiškas 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 pirmininko laiškas ir Valdybos ataskaita, apimanti finansinius metus, už kuriuos yra parengtos finansinės ataskaitos, atitinka tas finansines ataskaitas; ir
- Stebėtojų tarybos pirmininko laiškas 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 s 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*

2018 m. balandžio 27 d. akcininkų susirinkimo sprendimu mes buvome paskirti atlikti „BTA Baltic Insurance Company“ AAS finansinių ataskaitų už metus, pasibaigusius 2018 m. gruodžio 31 d., auditą. Bendras nepertraukiamas mūsų paskyrimo laikotarpis yra 4 metai ir apima laikotarpius pasibaigusius 2015 m. gruodžio 31 d. ir 2018 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

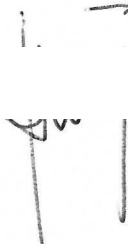
KPMG Baltics SIA partneris  
Ryga, Latvija  
2019 m. kovo 8 d.

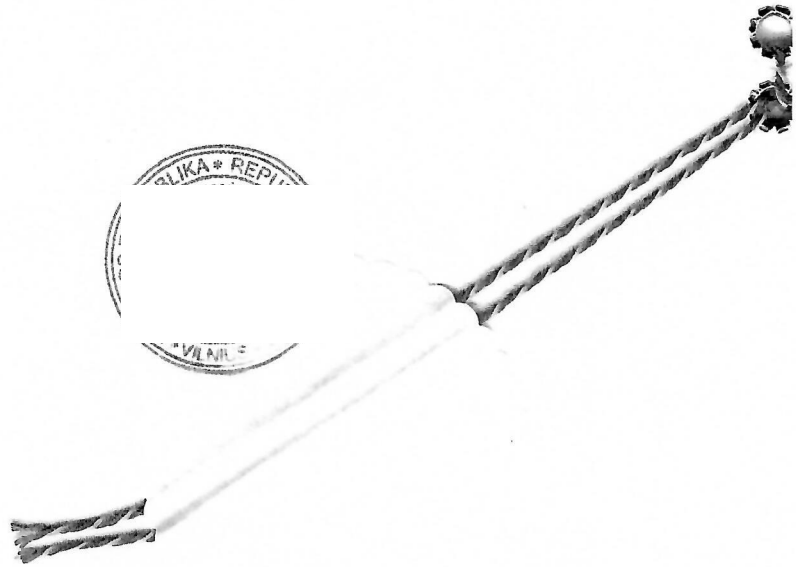
Latvijos sertifikuotas auditorius  
Sertifikato Nr. 151

\* \* \*

Aš, *atvirtinu, kad aukščiau pateikti tekstai yra tikri ir teisingi dokumentų, sudaryto anglų kalba, vertimai į lietuvių kalbą. LR BK 235 str. turinys dėl žinomai melagingo vertimo man žinomas.*

Vertimų biuras LETRA  
2019-04-15, Vilnius

1.   
VILNIUS



Sua lista le anteaude parvinta  
21 (discretiunt  
viena) lepru

A handwritten signature in dark ink, written over the bottom right portion of the rectangular stamp.