

**FRIGATE SIA**  
**2017. GADA PĀRSKATS**

**SATURS**

Informācija par Sabiedrību	3
Vadības ziņojums	4
Finanšu pārskats:	
Peļņas vai zaudējumu aprēķins	5
Balance	6 – 7
Pielikums	8 – 13
Neatkarīga revidenta ziņojums	14 – 16

**FRIGATE SIA**  
**2017. GADA PĀRSKATS**

**Informācija par Sabiedrību**

Sabiedrības nosaukums	Frigate SIA
Sabiedrības juridiskais statuss	Sabiedrība ar ierobežotu atbildību
Reģistrācijas numurs, vieta un datums	40103953555 Rīga, 2015. gada 11. decembrī
Adrese	Smilšu iela 18, Rīga Rīga, LV-1050 Latvija
Dalībnieks	Ranokodo LTD (100%)
Valdes locekļu vārdi, uzvārdi, ieņemamie amati	Dmitry Solovyev – Valdes priekšsēdētājs Alexander Letovaltsev – Valdes loceklis
Pārskata gads	2017. gada 1. janvāris - 31. decembris
Revidenta un atbildīgās zvērinātas revidentes vārds un adrese	PricewaterhouseCoopers SIA Komerksabiedrības licence Nr. 5 Kr. Valdemāra iela 21-21 Rīga, LV-1010 Latvija  Atbildīgā zvērinātā revidente: Terēze Labzova - Ceicāne zvērinātā revidente sertifikāts Nr. 184

## **Vadības ziņojums**

### **Darbības veids**

Frigate SIA (turpmāk Sabiedrība) pamatdarbība ir finanšu instrumentu tirdzniecība, portfeļinvestīcijas un starpniecības pakalpojumi (NACE 6612, NACE 6619, NACE 6630). Uzņēmumam ir valde, kura sastāv no valdes priekšsēdētāja – Dmitry Solovyev, un valdes locekļa – Alexander Letovaltsev, kuri veic uzņēmuma operatīvās vadības funkcijas un nodrošina uzņēmuma darbību.

### **Sabiedrības darbība**

Sabiedrības darbība ir pakļauta šādiem ar finanšu instrumentiem saistītiem riskiem – tirgus risks, kredītrisks, likviditātes risks, operacionālais risks un ārvalstu valūtu kursu svārstību risks. Sabiedrības vadība cenšas minimizēt potenciālo finanšu risku negatīvo ietekmi uz Sabiedrības finansiālo stāvokli.

Sabiedrība nepārtraukti uzlabo risku pārvaldes sistēmu, tāpēc ir izstrādāta risku pārvaldīšanas politika, kuras mērķis ir noteikt, analizēt un pārvaldīt riskus, kuriem Sabiedrība ir pakļauta, kā arī noteikt atbilstošus riska limitus un kontroles mehānismus.

Sabiedrība sadarbojas tikai ar darījumu partneriem, kuriem ir laba reputācija un atbilstoša kredītvēsture. Visi sadarbības partneri regulāri tiek pārbaudīti un tiem tiek noteikts maksimālais pieļaujamais darījumu limits.

Sabiedrība ievēro piesardzīgu likviditātes riska vadību, nodrošinot, ka ir pieejami atbilstoši kredītresursi saistību nokārtošanai noteiktajos termiņos.

Laika posmā no pārskata gada pēdējas dienas līdz šī finanšu pārskata parakstīšanas datumam nav bijuši tādi notikumi, kuru rezultātā šajā finanšu pārskatā būtu jāveic korekcijas vai, kuri būtu jāpaskaidro šajā finanšu pārskatā. 2017. gads Sabiedrībai bija veiksmīgs. SIA Frigate pārskata periodu noslēdza ar peļņu 52 832 EUR apmērā.

2018. gadā Sabiedrība plāno turpināt aktīvo saimniecisko darbību un sadarbību ar partneriem un klientiem, noslēgt jaunus sadarbības līgumus ar potenciāliem klientiem. Īstenojot šos plānus, Sabiedrība ir paredzējis nākamajā pārskata gadā palielināt savu apgrozījumu.

### **Sabiedrības pamatkapitāls**

2017.gadā pamatkapitāls tika palielināts līdz EUR 310 000.

### **Filiāles un pārstāvniecības ārvalstīs**

Sabiedrībai ir divi meitas uzņēmumi - Frigate Luxembourg S.A. (Luksemburga) un Frigate SA, Geneve (Šveice).

---

Dmitry Solovyev  
Valdes priekšsēdētājs

---

Alexander Letovaltsev  
Valdes loceklis

Rīgā, 2018. gada \_\_\_\_.

**FRIGATE SIA**  
**2017. GADA PĀRSKATS**

**Peļņas vai zaudējumu aprēķins par 2017. gadu**

	Pielikums	2017 EUR	11.12.2015. – 31.12.2016. EUR
Neto apgrozījums		119 684	93 355
Pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas	1	25 709	86 521
<b>Bruto peļņa vai zaudējumi</b>		<b>93 975</b>	<b>6 834</b>
Pārdošanas izmaksas		105	-
Administrācijas izmaksas	2	48 966	53 275
Pārējie saimnieciskās darbības ieņēmumi	3	9 617	-
Pārējās saimnieciskās darbības izmaksas		339	2 213
Pārējie procentu ieņēmumi un tamlīdzīgi ieņēmumi		698	7 494
Procentu maksājumi un tamlīdzīgas izmaksas	5	-	8 789
<b>Peļņa / (zaudējumi) pirms uzņēmumu ienākuma nodokļa</b>		<b>54 881</b>	<b>(49 949)</b>
Uzņēmumu ienākuma nodoklis par pārskata gadu	6	2 048	-
<b>Peļņa vai zaudējumi pēc uzņēmumu ienākuma nodokļa aprēķināšanas</b>		<b>52 832</b>	<b>(49 949)</b>
<b>Pārskata gada peļņa vai zaudējumi</b>		<b>52 832</b>	<b>(49 949)</b>

Pielikumi no 8. līdz 13. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

**FRIGATE SIA**  
**2017. GADA PĀRSKATS**

Bilance 2017. gada 31. decembrī

(1)

	Pielikums	31.12.2017. EUR	31.12.2016. EUR
<b>Aktīvs</b>			
<b>Ilgtermiņa ieguldījumi</b>			
<b>Pamatlīdzekļi:</b>			
Pārējie pamatlīdzekļi un inventārs		425	-
<b>Pamatlīdzekļi kopā:</b>	7	<b>425</b>	<b>-</b>
<b>Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi:</b>			
Līdzdalība radniecīgo sabiedrību kapitālā		153 014	153 014
Aizdevumi radniecīgajām sabiedrībām	8	33 000	7 000
<b>Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi kopā:</b>		<b>186 014</b>	<b>-</b>
<b>Ilgtermiņa ieguldījumi kopā:</b>		<b>186 439</b>	<b>160 014</b>
<b>Apgrozāmie līdzekļi</b>			
<b>Debitori:</b>			
Citi debitori	9	61 969	-
Nākamo periodu izmaksas		674	322
Uzkrātie ieņēmumi		717	46
<b>Debitori kopā:</b>		<b>63 360</b>	<b>368</b>
<b>Nauda:</b>	12	<b>71 137</b>	<b>72 529</b>
<b>Apgrozāmie līdzekļi kopā:</b>		<b>134 497</b>	<b>72 897</b>
<b><u>Aktīvu kopsumma</u></b>		<b><u>320 936</u></b>	<b><u>232 911</u></b>

Pielikumi no 8. līdz 13. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

**FRIGATE SIA**  
**2017. GADA PĀRSKATS**

Bilance 2017. gada 31. decembrī

(2)

	Pielikums	31.12.2017. EUR	31.12.2016. EUR
<b><u>Pasīvs</u></b>			
<b>Pašu kapitāls:</b>			
Akciju vai daļu kapitāls (pamatkapitāls)	13	310 000	60 000
Iepriekšējo gadu nesadalītā peļņa vai nesegtie zaudējumi		(49 949)	-
Pārskata gada nesadalītā peļņa vai zaudējumi		52 832	(49 949)
<b>Pašu kapitāls kopā:</b>		<b>312 883</b>	<b>10 051</b>
<b>Īstermiņa kreditori:</b>			
Citi aizņēmumi	14	-	132 815
Parādi piegādātājiem un darbuzņēmējiem		-	86 847
Nodokļi un valsts sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksas	15	2 143	1 462
Uzkrātās saistības	17	5 910	1 736
<b>Īstermiņa kreditori kopā:</b>		<b>8 052</b>	<b>222 859</b>
<b>Kreditori kopā:</b>		<b>94</b>	<b>222 859</b>
<b><u>Pasīvu kopsumma</u></b>		<b>320 936</b>	<b>232 911</b>

Pielikumi no 8. līdz 13. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

**Pielikums**  
**Grāmatvedības politika**

**(a) Informācija par Sabiedrību**

Frigate SIA juridiskā adrese ir Smilšu iela 18, Rīga. Sabiedrība ir reģistrēta Komercreģistrā ar vienoto reģistrācijas numuru 40103953555. Sabiedrības dalībnieks ir tās mātes sabiedrība Ranokodo LTD, kurai pieder 100% no Sabiedrības pamatkapitāla. Sabiedrības valdes locekļi ir Dmitry Solovyev (Valdes priekšsēdētājs) un Alexander Letovaltsev (Valdes loceklis). Sabiedrības revidents ir Zvērinātu revidentu komercsabiedrība PricewaterhouseCoopers SIA un atbildīgā zvērinātā revidente Terēze Labzova - Ceicāne.

**(b) Finanšu pārskata sagatavošanas pamatnostādnes**

Finanšu pārskats sagatavots saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem "Par grāmatvedību" un "Gada pārskatu un konsolidēto gada pārskatu likumu", balstoties uz darbības turpināšanas pieņēmumu. 2017. gada 31. decembrī Sabiedrība atbilst mazas sabiedrības kategorijai.

Peļņas vai zaudējumu aprēķins klasificēts pēc apgrozījuma izmaksu metodes.

**(c) Darbības turpināšana**

Sabiedrības vadība prognozē, ka tai nebūs likviditātes problēmas un Sabiedrība varēs norēķināties ar kreditoriem noteiktajos termiņos. Tāpēc Sabiedrības vadība uzskata, ka darbības turpināšanas pieņēmums ir piemērojams šī finanšu pārskata sagatavošanā.

**(d) Ieņēmumu atzīšana un neto apgrozījums**

Neto apgrozījums ir gada laikā pārdoto vērtspapīru un sniegto pakalpojumu vērtības kopsumma. Ieņēmumi no vērtspapīru pārdošanas tiek atzīti, kad pircējs ir akceptējis, atbilstoši nosacījumiem. Ieņēmumi no pakalpojumu sniegšanas tiek atzīti tad, kad tie tiek sniegti.

**(e) Naudas vienība un ārvalstu valūtas pārvērtēšana**

Šajā finanšu pārskatā atspoguļotie rādītāji ir izteikti Latvijas oficiālajā valūtā – eiro (EUR).

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārrēķināti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā kursa (dienas sākumā), kuru nosaka, pamatojoties uz Eiropas Centrālo banku sistēmas un citu centrālo banku saskaņošanas procedūru un kurš tiek publicēts Eiropas Centrālās bankas interneta vietnē.

Pārskata perioda pēdējā dienā visi monetārie aktīva un pasīva posteņi tika pārrēķināti eiro pēc dienas beigu kursa, kas publicēts Eiropas Centrālās bankas interneta vietnē.

	<b>31.12.2017.</b> <b>EUR</b>	<b>31.12.2016.</b> <b>EUR</b>
1 USD	1.1993	1.0541

Norēķinu par ārvalstu valūtās veiktajiem darījumiem un ārvalstu valūtās nominēto monetāro aktīvu un saistību vērtības pārrēķināšanas rezultātā gūtā ārvalstu valūtas peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti attiecīgā perioda peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

**(f) Nemateriālie ieguldījumi un pamatlīdzekļi**

Pamatlīdzekļi ir uzrādīti iegādes vērtībā, atskaitot uzkrāto nolietojumu. Iegādes vērtībā tiek iekļautas izmaksas par pamatlīdzekļa iegādi.

Nolietojumu aprēķina pēc lineārās metodes attiecīgo nemateriālo ieguldījumu un pamatlīdzekļu lietderīgās izmantošanas perioda garumā, lai norakstītu nemateriālā ieguldījuma un pamatlīdzekļa iegādes vai pārvērtēšanas vērtību līdz tā aplēstajai atlikušajai vērtībai lietderīgās izmantošanas perioda beigās, izmantojot šādas vadības noteiktas likmes:

**Pielikums** (turpinājums)

**Grāmatvedības politika** (turpinājums)

**(f) Nemateriālie ieguldījumi un pamatlīdzekļi** (turpinājums)

Pārējās iekārtas un aprīkojums,	<b>% gadā</b> 33.33%
---------------------------------	-------------------------

Pamatlīdzekļu tekošā remonta un uzturēšanas izmaksas tiek iekļautas tā perioda peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kurā tās ir radušās.

**(g) Ieguldījumi koncerna meitas un asociēto sabiedrību kapitālos**

Ieguldījumi koncerna meitas un asociēto sabiedrību kapitālos tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā, no kuras atskaitīti zaudējumi no vērtības samazināšanās. Sabiedrība atzīst ienākumus tikai tad, ja tas no sava meitas vai asociētās sabiedrības saņem pēc iegādes datuma radušās peļņas daļu. Saņemtās summas, kas pārsniedz šo peļņu, uzskata par ieguldījuma atgūšanu un grāmato kā ieguldījuma iegādes vērtības samazinājumu.

Ja pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka ieguldījuma koncerna meitas vai asociētajās sabiedrībās bilances vērtība ir samazinājusies, tad zaudējumus no vērtības samazināšanās aprēķina kā starpību starp ieguldījuma bilances vērtību un tā atgūstamo vērtību. Atgūstamo vērtību nosaka kā lielāko no šādiem diviem rādītājiem – ieguldījuma patiesās vērtības, no kuras atskaitītas pārdošanas izmaksas, un lietošanas vērtības. Zaudējumi no ieguldījuma vērtības samazināšanās var tikt apvērsti, ja pēc tam, kad pēdējo reizi tika atzīti zaudējumi no vērtības samazināšanās, ir mainījušās aplēses, kas tika izmantotas vērtības samazinājuma noteikšanai.

**(h) Debitoru parādi**

Debitoru parādi bilancē tiek uzrādīti amortizētajā iegādes vērtībā, atskaitot uzkrājumus vērtības samazinājumam. Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek veidoti gadījumos, kad pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka Sabiedrība nevarēs saņemt debitoru parādus pilnā vērtībā atbilstoši sākotnēji noteiktiem atmaksas termiņiem.

**(i) Aizņēmumi**

Sākotnēji aizņēmumi tiek atzīti saņemto naudas līdzekļu apjomā, atskaitot ar aizņēmumu saņemšanu saistītās izmaksas. Turpmākajos periodos aizņēmumi tiek uzrādīti amortizētajā iegādes vērtībā, kura tiek noteikta, izmantojot aizņēmuma efektīvo procentu likmi. Starpība starp saņemto naudas līdzekļu apjomu, atskaitot ar aizņēmumu saņemšanu saistītās izmaksas, un aizņēmuma dzēšanas vērtību, tiek pakāpeniski ietverta peļņas vai zaudējumu aprēķinā vai saskaņā ar pamatlīdzekļu uzskaites politiku kapitalizēta nepabeigtās celtniecības objektu sastāvā aizņēmuma perioda laikā.

**(j) Nodokļi**

Pārskata gada uzņēmumu ienākuma nodokļa izmaksas ir iekļautas finanšu pārskatā, pamatojoties uz vadības saskaņā ar Latvijas Republikas nodokļu likumdošanu veiktajiem aprēķiniem.

Sākot ar 2018. taksācijas gadu, uzņēmumu ienākuma nodoklis tiks aprēķināts par sadalīto peļņu (20/80 no neto summas, kas izmaksājama dalībniekiem [akcionāriem]). Uzņēmuma nodoklis par sadalīto peļņu tiks atzīts brīdī, kad Sabiedrības dalībnieki [akcionāri] pieņems lēmumu par peļņas sadali.

**(k) Nauda un naudas ekvivalenti**

Nauda un naudas ekvivalenti sastāv no tekošo bankas kontu atlikumiem.



**FRIGATE SIA**  
**2017. GADA PĀRSKATS**

**Pielikums** (turpinājums)

**(1) Pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas**

	<b>2017</b>	<b>11.12.2015. – 31.12.2016.</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Sniegto pakalpojumu izmaksas	25 709	86 521
	<u><b>25 709</b></u>	<u><b>86 521</b></u>

**(2) Administrācijas izmaksas**

Juristu pakalpojumi	13 233	32 498
Citas administrācijas izmaksas	35 733	20 776
	<u><b>48 966</b></u>	<u><b>53 274</b></u>

**(3) Pārējie saimnieciskās darbības ieņēmumi**

Peļņa no ārzemju valūtas konvertācijas	9 617	239
	<u><b>9 617</b></u>	<u><b>239</b></u>

**(4) Uzņēmumu ienākuma nodoklis par pārskata gadu un atliktais nodoklis**

Pārskata gada uzņēmumu ienākuma nodoklis	2 048	-
	<u><b>2 048</b></u>	<u><b>-</b></u>

**Pielikums** (turpinājums)

**(5) Pamatlīdzekļi**

	<b>Pārējie pamatlīdzekļi un inventārs EUR</b>	<b>Kopā EUR</b>
<b>Sākotnējā vērtība / Pārvērtēts</b>		
31.12.2016.	-	-
legādāts	450	450
<b>31.12.2017.</b>	<u>450</u>	<u>450</u>
<b>Nolietojums</b>		
31.12.2016.	-	-
Aprēķināts par 2017. gadu	25	25
<b>31.12.2017.</b>	<u>25</u>	<u>25</u>
<b>Atlikusī bilances vērtība</b>	<u>425</u>	<u>425</u>
<b>31.12.2017.</b>	<u><u>425</u></u>	<u><u>425</u></u>
<b>Atlikusī bilances vērtība</b>		
31.12.2016.	-	-
	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

**FRIGATE SIA**  
**2017. GADA PĀRSKATS**

**Pielikums (turpinājums)**

**(6) Līdzdalība radniecīgo un asociētu sabiedrību pamatkapitālā**

Nosaukums	Adrese	Pašu kapitāls		Pārskata gada peļņa / (zaudējumi)	
		31.12.2017. EUR	31.12.2016. EUR	2017 EUR	2016 EUR

Frigate S.A. Rue du Conseil-  
Général 14 Geneva,  
1205 Switzerland

Frigate Rue Jean Engling 4,  
Luxembourg,  
g S.A. L-1466 Luxembourg

Nosaukums	Līdzdalības daļas koncerna meitas sabiedrībās bilances vērtība		Līdzdalības daļa koncerna meitas sabiedrību pamatkapitālā	
	31.12.2017. EUR	31.12.2016. EUR	31.12.2017. %	31.12.2016. %

Frigate S.A.  
Frigate Luxembourg S.A.

Frigate S.A. SIA pamatdarbības veids ir ....  
Frigate Luxembourg S.A. pamatdarbības veids ir ....

**(7) Aizdevumi radniecīgajām sabiedrībām**

	2017 EUR	11.12.2015. – 31.12.2016. EUR
Pārskata gada sākumā	7 000	
Pārskata gadā izsniegtie aizdevumi	27 500	7 000
Pārskata gadā atmaksātie aizdevumi	(1 500)	-
	<u>33 000</u>	<u>7 000</u>

2016. gada laikā Sabiedrība izsniedza aizdevumu meitas uzņēmumam Frigate Luxembourg S.A. Saskaņā ar aizdevuma līgumu minētais aizdevums ir izsniegts uz 3 gadiem un atmaksājams līdz 2019. gada 11. oktobrim. 2017.gada 29. maija līgums ir noslēgts uz vienu gadu un atmaksājams līdz 2018. gada 30. maijam. Aizdevumu procentu apjoms ir 3% gadā, un tiek atmaksāti saistību dzēšanas dienā .

**(8) Pircēju un pasūtītāju parādi**

	31.12.2017. EUR	31.12.2016. EUR
Pircēju un pasūtītāju parādu uzskaites vērtība	<u>61 969</u>	<u>-</u>
	<u>61 969</u>	<u>-</u>

**(9) Nauda**

Naudas līdzekļi bankā	<u>71 137</u>	<u>72 529</u>
	<u>71 137</u>	<u>72 529</u>

**FRIGATE SIA**  
**2017. GADA PĀRSKATS**

**Pielikums (turpinājums)**

**(10) Pamatkapitāls**

2017. gada 11. decembrī pamatkapitāls palielināts no 60 000 EUR uz 310 000 EUR. 2017. gada 31. decembrī reģistrētais un pilnībā apmaksātais pamatkapitāls sastāv no 310 000 parastajām daļām ar EUR 1,00 nominālvērtību katra.

**(11) Citi aizņēmumi**

Aizņēmums no Delanious Limited	-	132 815
	<u>-</u>	<u>132 815</u>

Atmaksa Delanious Limited notikusi...

**(12) Nodokļi un valsts sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksas**

Uzņēmumu ienākuma nodoklis	2 048	-
PVN	94	1 057
Valsts sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksas	-	252
Iedzīvotāju ienākuma nodoklis	-	153
	<u>2 142</u>	<u>1 462</u>

**(13) Parādi piegādātājiem un darbuzņēmējiem**

Pārējie kreditori	-	86 847
	<u>-</u>	<u>86 847</u>

**(14) Uzkrātās saistības**

	<b>31.12.2017.</b>	<b>31.12.2016.</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Citas uzkrātās izmaksas (gada revīzija)	5 910	-
	<u>5 910</u>	<u>-</u>

**(15) Sabiedrībā nodarbināto personu vidējais skaits**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Vidējais Sabiedrībā nodarbināto personu skaits pārskata gadā	2	-
	<u>2</u>	<u>-</u>

**FRIGATE SIA**  
**2017. GADA PĀRSKATS**

**(16) Notikumi pēc pārskata gada beigām**

Laika periodā kopš pārskata gada pēdējās dienas nav bijuši notikumi, kas būtiski ietekmētu Sabiedrības finansiālo stāvokli 2017. gada 31. decembrī.

Gada pārskatu ir sagatavojis ārpalpojumu grāmatvedības uzņēmums SIA "JV Capital".

Sabiedrības 2017. gada finanšu pārskatu, kas atspoguļots no 5. līdz 13. lappusei, 2018. gada \_\_\_\_\_.  
\_\_\_\_\_ ir parakstījuši:

\_\_\_\_\_  
Dmitry Solovyev  
Valdes priekšsēdētājs

\_\_\_\_\_  
Alexander Letovaltsev  
Valdes loceklis

\_\_\_\_\_  
Vera Lorence  
SIA "JV Capital"  
grāmatvede



Translation from Latvian original\*

## **INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

### **To the Shareholders of Frigate SIA**

#### **Our Opinion**

In our opinion, the accompanying financial statements set out on pages 5 to 13 of the accompanying annual report give a true and fair view of the financial position of SIA Frigate (Company) as at December 31, 2017, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Law on Annual Reports and Consolidated Annual Reports of the Republic of Latvia.

#### ***What we have audited***

The financial statements comprise:

- the balance sheet as at December 31, 2017,
- the profit and loss account 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.

#### **Basis for Opinion**

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 *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report.

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

#### ***Independence***

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' *Code of Ethics for Professional Accountants* (IESBA Code) together with the ethical requirements and auditor's independence rules that are relevant to our audit of the financial statements in the Republic of Latvia. We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code.

#### **Reporting on Other Information Including the Management Report**

Management is responsible for the other information. The other information comprises the Management Report as set out on page 4 of the accompanying annual report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information, including the Management Report.



In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above 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.

With respect to the Management Report, we also performed the procedures required by Law on Audit Services. Those procedures include considering whether the Management Report is prepared in accordance with the requirements of the Law on Annual Reports and Consolidated Annual Reports.

Based on the work undertaken in the course of our audit, in our opinion, in all material respects:

- the information given in the Management Report for the financial year for which the financial statements are prepared is consistent with the financial statements; and
- the Management Report has been prepared in accordance with requirements of the Law on Annual Reports and Consolidated Annual Reports.

In addition, in light of the knowledge and understanding of the entity and its environment obtained in the course of our audit, we are required to report if we have identified material misstatements in the Management Report and other information. We have nothing to report in this respect.

#### **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 the Law on Annual Reports and Consolidated Annual Reports of the Republic of Latvia 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.

#### **Auditor's Responsibilities 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 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 skepticism 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 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 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 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.

PricewaterhouseCoopers SIA  
Certified audit company  
Licence No. 5

Ilandra Lejiņa  
Member of the Board

Terēze Labzova - Ceicāne  
Certified auditor in charge  
Certificate No. 184

Riga, Latvia  
Xx xxxx 2018

\* This version of our report is a translation from the original, which was prepared in Latvian. 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.