

AAS GJENSIDIGE BALTIC

SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

**FOR THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2010**

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

**FOR THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2010**

CONTENTS	Page
Report of the Council and the Management Board	3 - 4
Statement of the Management's responsibilities	5
Information on the Company	6
 Separate financial statements and Consolidated financial statements:	
Statement of Comprehensive Income	7 - 8
Statement of Financial Position	9 – 10
Statement of Changes in Equity	11
Statement of Cash Flow	12 - 13
Notes to the Financial Statements	14 – 75
 Auditors' Report	 76 – 77

REPORT OF THE COUNCIL AND BOARD

In 2010, AAS Gjensidige Baltic (the Company) continued to strengthen its position on the Baltic insurance market positioning itself as a significant and stable player on the non-life insurance market in the Baltics. The Company provides non-life insurance services to individuals and legal entities. Private sector products are focussed on residents with medium and high income while legal entities embrace small and medium sized companies. The Company defined its values to be the client and securing the client's valuables against various types of risks, and the results for the reporting year prove that this strategy is in line with the existing market situation.

In line with the general slowdown trends on the global and regional level in the past 2 years, the Baltic non-insurance market suffered a sharp decline. Compared to 2009, the insurance market in 2010 shrank by 12%. Compared to the previous year, the largest decrease in gross written premiums in the entire Baltic market of non-life insurance was suffered by Latvia - 25%, then by Estonia - 9% and Lithuania - 2%.

The amount of gross written premiums in the Baltics in 2010 was LVL 35.2 million. Such results were achieved due to the Company's sales channels: direct sales, agent networks and brokers. Among the measures that facilitated the achievement of the results for the reporting year one can name consistent development of the key product lines, improvement and development of the information system software, changes in the reinsurance program, improvement of risk assessment in the insurance of large commercial objects. 48% of the total gross written premiums were written in Latvia, 38% - in Lithuania, 14% - in Estonia.

AAS Gjensidige Baltic has achieved its objective for 2010 – to be stable number 2 company in the Latvian non-life insurance sector as at the year end. Due to successful operations, activities and efficient internal control, the combined ratio in the reporting year has not exceeded 96%.

The Company's intentions in the Baltic market are illustrated by the acquisition of 100% shares Länsförsäkringar International, an insurance company registered in Sweden with branch offices operating in Latvia and Lithuania under the title Nordicia Apdrošināšana. The acquisition of Nordicia Apdrošināšana (as of 15 December 2009 GF Forsakringsaktiebolag) business portfolio allows the Company to strengthen its positions in the insurance market.

The Company's stability on the market of non-life insurance was supported significantly by the choice of a correct strategy and successful advertisement campaigns. The result for 2010 is a profit after tax amounting to LVL 4.2 million, one of the highest in the insurance industry in Latvia. The largest share of the Company's insurance portfolio in 2010 is comprised of motor third party liability insurance, 42%, followed by motor own damage insurance - 21.5%. Property insurance is the third largest line in the Company's insurance portfolio and represents 16.3%. During the reporting year, the Company paid claims to its customers amounting to LVL 26 million which is an 15% decrease over the last year. The Company's share in claims paid (net claims paid) amounted to LVL 25.9 million.

In order to decrease the share of insurer's liability, strengthen the protection of policy holders' interest, and based on legal requirements, the Company has paid significant attention to reinsurance and coinsurance. During 2010, the Company continued the development of its reinsurance program. Based on contracts, the Company cooperated with the leading insurers in area of reinsurance and coinsurance. The reinsurance program with the parent company Gjensidige Forsikring has increased the Company's risk underwriting capacity which results in a better competing position.

In 2010, the Company continued successful investment activities related to share capital and special (technical) reserves. The Company has created an investment portfolio which includes bank deposits, fixed income securities of different countries and corporations and investment certificates of investment funds. Net investment income in the reporting year represented LVL 2.6 million.

During the reporting year, the Company's specialists continued marketing of insurance products in their markets of operation, through advertisement in mass media and catalogues, and by participating in other public activities. The Company's specialists have performed regular analysis of the Baltic insurance market which enabled them to perform current and prospective planning and formulate the Company's and development strategy and tactics.

Cooperation partners

As a result of the Company's activities during 2010, cooperation with insurance brokers and commercial banks was improved, which contributed greatly to the Company's overall results. The Company cooperated with all largest brokers acting on the Baltic market. Out of total written premiums in each Baltic country 43% represents broker transactions in Latvia, 38.1% in Lithuania and 95% in Estonia.

Car service and dealership network can be mentioned as the second largest co-operation partners group with whom client service co-operation in motor insurance is created receiving claims applications in the service.

Gas station networks Viada and Nivals are significant cooperation partners in Latvia.

Strategy

In 2009, the Company acquired 100% of insurance company Lansforsakringar International Forsakringsaktiebolag (as of 15 December 2009 GF Forsakringsaktiebolag) registered in Sweden. In 2010, a decision was made to implement a cross-border merger of the companies, and all measures required to implement this decision were made, such as informing clients, submitting documents to all regulatory institutions in Latvia, Lithuania and Sweden. In 2011, we plan to

complete the merger of subsidiaries with the Company.

In order to ensure common branch management and operations, the Company is implementing common information system solutions that will provide efficient exchange of information. The Company will also develop the product portfolio in line with its priorities, improve the efficiency of sales channels and introduce new customer service programs.

The Baltic insurance market is forecasted to normalize during 2011 and recover from the global crisis in subsequent years. Compared to 2010, the growth of sales in 2011 is planned in the Baltics to represent 15.2%. Such a goal calls for loyal relationship with staff, clients, partners and the society. At the same time, the key priority is to maintain the combined ratio at 96%.

The achievement of budget goals for 2011 will be focussed on the basic product lines, efficiency of sales channels and development of customer loyalty programs. Further improvements are planned in the claims settlement process in order to make this process available to customers and transparent, increase the claims reporting opportunities and the efficiency of claims administration.

Risk Management

In line with parent company guidelines and risk management policy, a periodic comprehensive risk identification and assessment procedure was carried out in the reporting year through involvement of units in Latvia, Lithuania and Estonia, which provided information for further activities and improvement planning and identification. The Company's risk management policy foresees that risk assessment should result in the identification of risk groups, the likelihood of risk occurrence and their impact on the Company's financial results, activities for risk mitigation and responsibilities for the management of each separate risk.

The strategy proposed by the Company and approved by the shareholders during the time of its operation and the reporting has promoted successful development of the Company by assessing the insurance market, opportunities, specifics and restrictions of legislation and competition and related risks, and management believe that capital adequacy, solvency and liquidity of the Company is sufficient.

Personnel

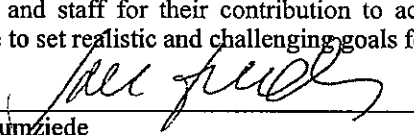
In view of the growing insurance market, the Company has learned to appreciate the importance of personnel in the achievement of goals. Therefore, the Company has commenced development of a personnel motivation policy, talents are developed purposefully and career opportunities for more successful staff are promoted. The Company pays significant attention to recruiting in order to achieve the goal of the Company having motivated, professional, loyal and positively minded employees.

Another priority for the Company is increasing the personnel competency. During the reporting period, the Company organized appropriate staff training which helped achieve the operational results reflected in this annual report. The Company's operations throughout the Baltic region have significantly facilitated the exchange of experience and improvement of staff competencies. Information on the number of staff is provided in Note 46

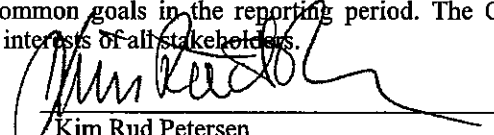
The Board and the Council proposes to distribute 50% of net profit for 2010 to shareholders as dividends.

No significant subsequent events have occurred that would materially impact the financial statement presentation.

On behalf of AAS Gjensidige Baltic management we would like to express our gratitude to our clients, shareholders, partners and staff for their contribution to achieving our common goals in the reporting period. The Company will continue to set realistic and challenging goals for meeting the interests of all stakeholders.


Dace Brumziņa

Chairperson of the Board
Riga, 31 March, 2011


Kim Rud Petersen

Chairman of the Council

STATEMENT OF THE MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES

In 2010, the insurance joint stock company Gjensidige Baltic AAS and its subsidiary ("the Group") were managed by a board consisting of three board members. The Board informed the Council on the Company's and its subsidiary's activities on a regular basis.

The Company's and its subsidiary's management assumes the responsibility that the Group's transactions were recorded in accordance with the requirements of Latvian law and regulations and in accordance with appropriate and relevant accounting principles. The Group's management is responsible for maintaining the Group's resources and preventing fraud or other unfair dealings.

The Group's management assumes responsibility for the preparation of the Company's and its subsidiary financial statements and consolidated financial statements for 2010 prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union to reflect the activities of Gjensidige Baltic AAS from 1 January 2010 to 31 December 2010.

The Group's Management confirms that the Group's financial statements and consolidated financial statements for 2010 have been prepared in accordance with the effective requirements of legislation and the Financial and Capital Market Commission and IFRS, and gives a true and fair view of the Group's financial position at the end of the reporting year as well as the operating results and cash flows for the year, in accordance with IFRS as adopted by the European Union.

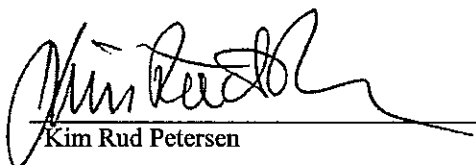
The Group's financial statements and consolidated financial statements for 2010 have been prepared on the basis of prudent decisions and assumptions of management.

Management confirms that the requirements of Latvian legislation have been met and that the financial statements and consolidated financial statements have been prepared on a going concern basis.



Dace Brumziède

Chairman of the Board



Kim Rud Petersen

Chairman of the Council

Riga, 31 March, 2011

INFORMATION ON THE COMPANY

Name of the Company	Gjensidige Baltic AAS
Legal status	Joint Stock Company
Registration number and date	5000 321 0451, 15 August 1994, re-registered with the Commercial Register on 29 December 2004, re-registered on 28 December 2007
Address and contact details	Brīvības iela 39, LV-1010 Riga Phone 371 6711 2222, Fax 371 6710 6444 E-mail: info@gjensidige.lv www.gjensidige.lv
Board members and their positions	Dace Brumziede, Chairperson of the Board Aleksandrs Rjabovs, Head of Legal and Claims Department Ināra Meija, Head of Sales Department
Council members and their positions	Kim Rud Petersen, Chairman of the Council Ieva Trizna, Council Member Katrīne Judovica, Council Member
Reporting year	01.01.2010-31.12.2010
Information on shareholders	Gjensidige Forsikring (100%) Reg No. 938741700 Address: Drammensveien 288, 1326 Lysaker, Norway
Information on subsidiary and branches	GF Försäkringsaktiebolag (until 15 December 2009 named Länsförsäkringar International Försäkringsaktiebolag) (100%) Reg. No 516406-0609 Address: Box 3031, 10361 Stockholm, Sweden Lithuanian branch of Gjensidige Baltic Address: T. Ševčenkos g. 21/ Vytenio g. 12 LT-03111 Vilnius Estonian branch of Gjensidige Baltic Address: Sõpruse pst 145, 13417 Tallinn
Auditors	SIA KPMG Baltics Vesetas street 7 Riga, LV-1013 License No 55

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended 31 December 2010	Note	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
		2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Earned premiums	6	38,982	49,405	40,495	53,242
Gross written premiums	5	35,222	45,361	34,911	47,650
Reinsurer's share in written premiums	5	(1,066)	(1,418)	(1,066)	(1,553)
Changes in gross unearned premium and unexpired risk technical reserves	7	5,127	5,508	6,951	7,295
Change in the unearned premium and unexpired risk technical reserves, reinsurer's share	7	(301)	(46)	(301)	(150)
Other technical income, net	8	223	150	382	160
Claims incurred, net	11	(25,375)	(30,213)	(26,635)	(32,872)
Claims paid, net		(25,850)	(30,259)	(27,906)	(32,083)
Gross claims	9	(25,970)	(30,458)	(28,026)	(32,378)
<i>Claims paid</i>		<i>(25,959)</i>	<i>(30,513)</i>	<i>(27,719)</i>	<i>(32,360)</i>
<i>Loss adjustment expenses</i>		<i>(1,566)</i>	<i>(1,619)</i>	<i>(1,862)</i>	<i>(1,739)</i>
<i>Recovered losses</i>		<i>1,555</i>	<i>1,674</i>	<i>1,555</i>	<i>1,721</i>
Reinsurer's share in claims paid	9	120	199	120	295
Change in claim technical reserves	10	621	596	1,417	(153)
Change in claim technical reserves, reinsurer's share	10	(146)	(550)	(146)	(636)
Premium refunds	12	(252)	(194)	(252)	(194)
Net operating expenses		(10,965)	(13,851)	(11,545)	(15,211)
Client acquisition costs	13	(7,198)	(8,207)	(7,188)	(8,857)
Change in deferred client acquisition costs	14	(459)	(885)	(679)	(1,198)
Administrative expenses	15	(3,321)	(4,917)	(3,691)	(5,332)
Reinsurance commission income and profit share		13	158	13	176
Other technical expenses, net	16	(382)	(1,689)	(382)	(1,720)
Investment management expenses and commission fee payments	17	(50)	(38)	(50)	(41)
Net interest income	18	2,601	3,372	2,770	3,568
Net gain/ losses from financial assets classified at fair value through profit and loss	19	452	89	452	(183)
Foreign exchange revaluation loss		261	(74)	(641)	(140)
Depreciation		(340)	(342)	(345)	(393)
Impairment of intangible assets	25	(183)	-	(183)	-
Other income	20	58	9	58	1,561
Other expenses	21	(290)	(2,075)	(292)	(2,167)
Profit before corporate income tax		4,740	4,549	3,832	5,610
Corporate income tax	22	(566)	(843)	(566)	(862)
Profit of the reporting year		4,174	3,706	3,266	4,748

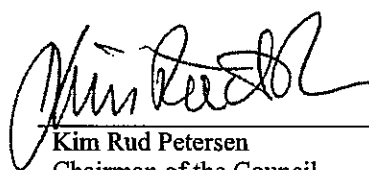
(continued)

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (continued)

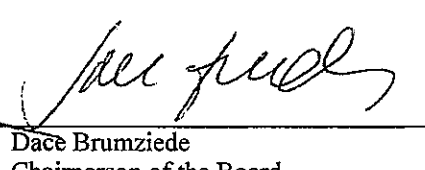
For the year ended 31 December 2010

	Note	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
		2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Profit for the year		4,174	3,706	3,266	4,748
Other comprehensive income					
Effect of reorganization (note 45)		-	162	-	-
Foreign currency translation differences		-	-	424	3
Other comprehensive income for the year		-	162	424	3
Total comprehensive income for the year		4,174	3,868	3,690	4,751

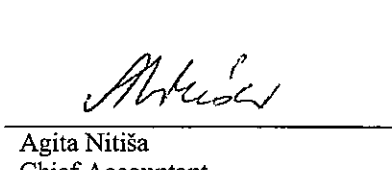
The accompanying notes on pages 14 to 75 form an integral part of these financial statements and consolidated financial statements. The Council and the Board of the Company approves for issue to the shareholders these financial statements on 31 March 2011, and the financial statements are signed on behalf of the Council and Board of the Company by:



Kim Rud Petersen
Chairman of the Council



Dace Brumziede
Chairperson of the Board



Agita Nitiša
Chief Accountant

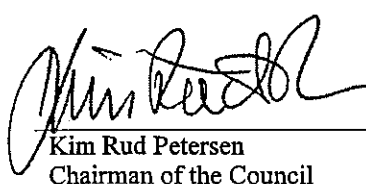
Riga, 31 March, 2011

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

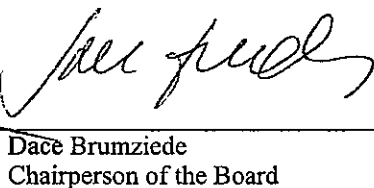
ASSETS

	Note	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
		2010	2009	2010	2009
		LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Property, plant and equipment	23	256	419	267	435
Buildings	24	236	294	236	294
Intangible assets	25	6,283	6,570	6,283	6,570
Investment in subsidiary	26	1,941	1,372	-	-
Financial assets designated at fair value through profit and loss					
Investment certificates of investment funds	27	34	187	34	187
Debt securities and other fixed income securities	28	567	1,553	567	1,553
Held-to-maturity investments					
Debt securities and other fixed income securities	29	27,187	25,951	28,550	27,329
Term deposits with credit institutions	30	17,991	19,707	19,748	22,980
Total investments		47,720	48,770	48,899	52,049
Loans	31	37	59	37	59
Direct insurance receivables					
Policy holders	32	4,230	5,112	4,230	5,924
Intermediaries		306	683	312	683
Reinsurance receivables	33	108	145	108	145
Other receivables	34	427	42	106	79
Total loans and receivables		5,108	6,041	4,793	6,890
Deferred client acquisition costs	14	1,853	2,328	1,853	2,548
Corporate income tax prepayment		348	-	348	-
Other prepaid expenses and accrued income	35	53	28	53	35
Total accrued income and deferred expenses		2,254	2,356	2,254	2,583
Deferred tax asset	38	361	295	361	295
Reinsurer's share in unearned premium and unexpired risk technical reserves	7	182	483	182	483
Reinsurer's share in technical reserves for outstanding claims	10	1,249	1,400	1,249	1,400
Total reinsurance assets		1,431	1,883	1,431	1,883
Cash and cash equivalents	36	2,435	3,767	2,965	3,982
TOTAL ASSETS		66,084	70,395	67,489	74,981

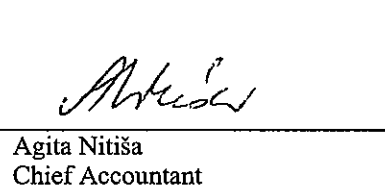
The accompanying notes on pages 14 to 75 form an integral part of these financial statements and consolidated financial statements. The Council and the Board of the Company approves for issue to the shareholders these financial statements on 31 March 2011, and the financial statements are signed on behalf of the Council and Board of the Company by:



Kim Rud Petersen
Chairman of the Council



Dace Brumziēde
Chairperson of the Board



Agita Nitiša
Chief Accountant

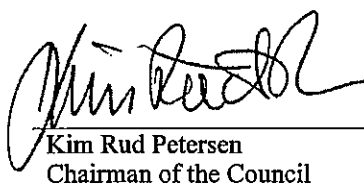
Riga, 31 March, 2011

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

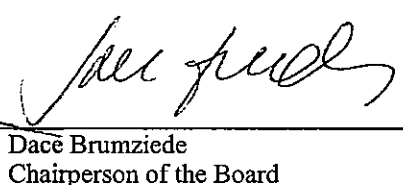
LIABILITIES

	Note	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
		2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Equity					
Share capital		22,500	22,500	22,500	22,500
Revaluation reserve		43	43	43	43
Reserve capital and other reserves		591	591	591	591
Foreign currency translation reserve		-	-	427	3
Retained earnings carried forward from previous years		2,374	520	3,534	638
Profit of the reporting period		4,174	3,706	3,266	4,748
Total equity	37	29,682	27,360	30,361	28,523
Liabilities					
Insurance liabilities					
Unearned premium and unexpired risk technical reserves	7	14,644	19,801	14,645	21,778
Technical reserves for outstanding claims	10	16,700	17,368	17,107	18,538
Total insurance liabilities		31,344	37,169	31,752	40,316
Creditors					
Direct insurance liabilities					
Policy holders		2,198	1,821	2,204	1,821
Intermediaries		164	208	171	324
Reinsurance liabilities	40	375	514	375	514
Taxes and social contributions	41	238	452	239	452
Other creditors	42	626	1,262	693	1,360
Total creditors		3,601	4,257	3,682	4,471
Provisions	39	397	542	397	542
Accrued expenses and deferred income	43	1,060	1,067	1,297	1,129
Total liabilities		36,402	43,035	37,128	46,458
TOTAL LIABILITIES		66,084	70,395	67,489	74,981

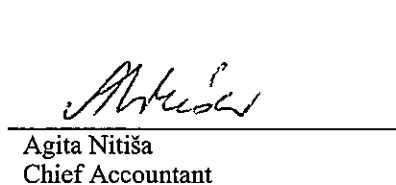
The accompanying notes on pages 14 to 75 form an integral part of these financial statements and consolidated financial statements. The Council and the Board of the Company approves for issue to the shareholders these financial statements on 31 March 2011, and the financial statements are signed on behalf of the Council and Board of the Company by:



Kim Rud Petersen
Chairman of the Council



Dace Brumziade
Chairperson of the Board



Agita Nitiša
Chief Accountant

Riga, 31 March, 2011

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

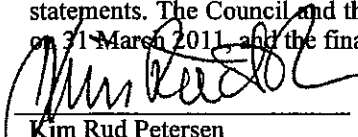
Parent company financial statements

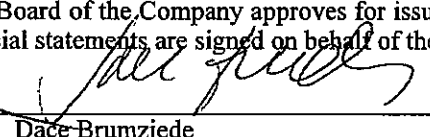
	Notes	Share capital LVL'000	Revaluation reserve for buildings LVL'000	Reserve capital and other reserves LVL'000	Retained earnings LVL'000	Profit for the year LVL'000	Total LVL'000
Balance as at 31 December 2008		17,500	43	591	2,806	2,552	23,492
Total comprehensive income							
Profit for the year		-	-	-	-	3,706	3,706
Other comprehensive income for the year		-	-	-	162	-	162
Transactions with owners recorded directly in equity							
Increase in share capital	37	5,000	-	-	-	-	5,000
Dividends to equity holders	37	-	-	-	(5,000)	-	(5,000)
Transfer of 2008 profit to retained earnings		-	-	-	2,552	(2,552)	-
Balance as at 31 December 2009		22,500	43	591	520	3,706	27,360
Total comprehensive income							
Profit for the year						4,174	4,174
Transactions with owners recorded directly in equity							
Dividends to equity holders		-	-	-	(1,852)	-	(1,852)
Transfer of 2009 profit to retained earnings		-	-	-	3,706	(3,706)	-
Balance as at 31 December 2010		22,500	43	591	2,374	4,174	29,682

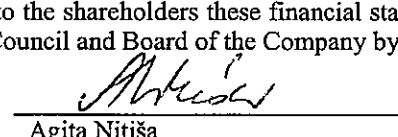
Consolidated financial statements

	Notes	Share capital LVL'000	Revaluation reserve for buildings LVL'000	Reserve capital and other reserves LVL'000	Foreign currency translation reserve LVL'000	Retained earnings LVL'000	Profit for the year LVL'000	Total LVL'000
Balance as at 31 December 2008		17,500	43	591	-	2,806	2,832	23,772
Total comprehensive income								
Profit for the year		-	-	-	-	-	4,748	4,748
Other comprehensive income for the year		-	-	-	3	-	-	3
Transactions with owners recorded directly in equity								
Increase in share capital	37	5,000	-	-	-	-	-	5,000
Dividends to equity holders	37	-	-	-	-	(5,000)	-	(5,000)
Transfer of 2008 profit to retained earnings		-	-	-	-	2,832	(2,832)	-
Balance as at 31 December 2009		22,500	43	591	3	638	4,748	28,523
Total comprehensive income								
Profit for the year		-	-	-	-	-	3,266	3,266
Other comprehensive income for the year		-	-	-	424	-	-	424
Transactions with owners recorded directly in equity								
Dividends to equity holders		-	-	-	-	(1,852)	-	(1,852)
Transfer of 2009 profit to retained earnings		-	-	-	-	4,748	(4,748)	-
Balance as at 31 December 2010		22,500	43	591	427	3,534	3,266	30,361

The accompanying notes on pages 14 to 75 form an integral part of these financial statements and consolidated financial statements. The Council and the Board of the Company approves for issue to the shareholders these financial statements on 31 March 2011, and the financial statements are signed on behalf of the Council and Board of the Company by:


Kim Rud Petersen
Chairman of the Council


Dace Brunziēde
Chairperson of the Board


Agita Nitiša
Chief Accountant

Riga, 31 March, 2011

**FINANCIAL STATEMENTS AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR
ENDED 31 DECEMBER 2010**
STATEMENT OF CASH FLOW

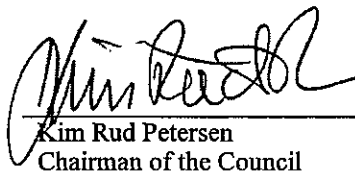
		Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	Note	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
<u>Cash flow from insurance activities</u>					
Premiums received in direct insurance		36,642	49,251	37,597	49,327
Claims paid in direct insurance		(25,133)	(30,876)	(27,188)	(31,214)
Payments received from reinsurers		-	7	-	7
Payments made to reinsurers		(1,248)	(1,007)	(1,248)	(1,007)
Profits tax	41	(1,226)	(669)	(1,226)	(669)
Obligatory payments		(759)	(696)	(799)	(696)
Payments to employees		(2,350)	(2,971)	(2,392)	(3,126)
Payments to intermediaries		(4,246)	(5,079)	(4,356)	(5,128)
Other payment made		(2,592)	(4,047)	(2,818)	(4,074)
Other payments received		380	375	763	395
<u>Net cash flow from insurance activities</u>		(532)	4,288	(1,667)	3,815
<u>Cash flow from investing activities</u>					
Acquisition of investments:					
Debt securities and other fixed income securities		(7,213)	(32,318)	(7,213)	(33,696)
Term deposits with credit institutions		(21,691)	(99,505)	(27,102)	(102,778)
Investment in subsidiary, net cash outflow	26	(362)	(1,369)	(362)	(1,369)
Total acquisition of investments:		(29,266)	(133,192)	(34,677)	(137,843)
Disposal of investments:					
Investments in non-fixed income securities		-	961	-	961
Debt securities and other fixed income securities		5,789	17,476	5,789	17,476
Term deposits with credit institutions		22,143	109,261	28,847	109,261
Total disposal of investments:		27,932	127,698	34,636	127,698
Investment income:					
Debt securities and other fixed income securities		1,327	947	1,404	947
Term deposits with credit institutions		1,264	1,422	1,344	1,422
Total investment income:		2,591	2,369	2,748	2,369
Other payments made		(40)	(33)	(40)	(33)
<u>Net cash flow from investing activities</u>		1,217	(3,158)	2,667	(7,809)

(continued)

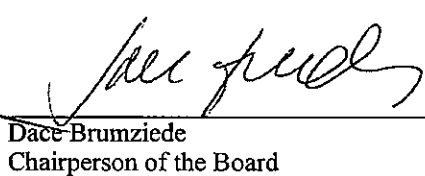
(continued)

	Note	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
		2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
<u>Financing activities</u>					
Dividends		(1,852)	-	(1,852)	-
<u>Net cash used in financing activities</u>		(1,852)	-	(1,852)	-
<u>Net increase/ (decrease) of cash and cash equivalents</u>		(1,167)	1,130	(852)	(3,994)
Impact of currency exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents		(165)	(85)	(165)	(85)
Cash acquired on transfer		-	289	-	5,341
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		3,767	2,433	3,982	2,720
Cash and cash equivalents at the end of the year	36	2,435	3,767	2,965	3,982

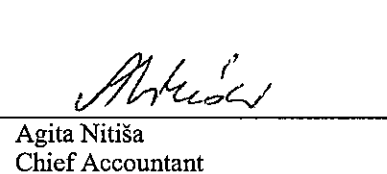
The accompanying notes on pages 14 to 75 form an integral part of these financial statements and consolidated financial statements. The Council and the Board of the Company approves for issue to the shareholders these financial statements on 31 March 2011, and the financial statements are signed on behalf of the Council and Board of the Company by:



Kim Rud Petersen
Chairman of the Council



Dace Brumziede
Chairperson of the Board



Agita Nitiša
Chief Accountant

Riga, 31 March, 2011

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(1) GENERAL INFORMATION

AAS Gjensidige Baltic ("the Company") was registered in Riga, Latvia, in 1994 as a closed Joint Stock Company. The Company was re-registered with the Commercial register on 29 December 2004 and on 28 December 2007.

The Company provides insurance and reinsurance services to legal entities and individuals. The headquarters of the Company is located in Riga, Brīvības iela 39, and insurance services are provided in branch offices and sales locations in Latvia, Lithuania and Estonia.

Information about the shareholders	<i>Name: Gjensidige Forsikring Address: Drammensveien 288, 1326 Lysaker, Norway Shareholding: 100 %</i>
------------------------------------	---

Information about the branches of	<i>Name: Gjensidige Baltic Estonian branch, Address: Sõpruse pst 145, 13417 Tallinn, Estonia Name: Gjensidige Baltic Lithuanian branch, Address: T. Ševčenkos g.21/Vytenio g.12, LT-03111 Vilnius</i>
-----------------------------------	---

The consolidated financial statements of the Company for the year ended 31 December 2010 and 31 December 2009 comprise the Company and its subsidiary (together referred to as the "Group").

Information about the subsidiary	<i>Name: GF Försäkringsaktiebolag (until 15 December 2009 named Länsförsäkringar International Försäkringsaktiebolag) Reg. No 516406-0609 Address: Box 3031, 10361 Stockholm, Sweden Acquisition date: 17 November, 2009 Shareholding: 100 %</i>
----------------------------------	--

The subsidiary provides services in sales locations in Latvia, Lithuania and Estonia.

The financial statements and consolidated financial statements were authorized for issue by the Board of Directors on 31 March, 2011. The financial statements and consolidated financial statements will be presented to the annual shareholder's meeting which has the power to request amendment and reissue of the financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(2) BASIS OF PREPARATION

Statement of compliance

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union, as required by the regulation *On the preparation of annual reports and consolidated annual reports of insurance companies, branches of non-EU insurance companies, reinsurance companies, and branches of non-EU reinsurance companies* and other regulations relevant to insurance companies issued by the Financial and Capital Market Commission (FCMC) of Latvia relevant for preparation of financial statements. The *Regulation on establishment of technical provisions of insurers and private pension funds and calculation methods thereof*, does not permit the Company to recognize the reinsurance share on the Incurred But Not Reported (IBNR) reserve which can be recognized in financial statements prepared under International Financial Reporting Standards as adopted by European Union. The impact on these financial statements is immaterial.

Functional and Presentation Currency

The financial statements and consolidated financial statements are presented in thousands of lats (LVL 000's), unless otherwise stated, being the Company's functional currency.

New and amended standards adopted by the Company:

The following new standards and amendments to standards are mandatory for the first time for the financial year beginning 1 January 2010, none of which was applicable to the transactions of the Company in the reporting period:

- IFRS 3 (revised), 'Business combinations'.
- IFRIC 17, 'Distribution of non-cash assets to owners'.
- IFRIC 18, 'Transfers of assets from customers'.
- IFRIC 9, 'Reassessment of embedded derivatives and IAS 39, Financial instruments: Recognition and measurement'.
- IFRIC 16, 'Hedges of a net investment in a foreign operation'.
- IAS 1 (amendment), 'Presentation of financial statements'.
- IAS 36 (amendment), 'Impairment of assets', effective 1 January 2010.
- IFRS 2 (amendments), 'Group cash-settled share-based payment transactions'.
- IFRS 5 (amendment), 'Non-current assets held for sale and discontinued operations'.
- IFRIC 12 'Service Concession Agreements'.
- IFRIC 15 'Agreements for the Construction of Real Estate'.

The following new Standards and Interpretations are not yet effective for the year ended 31 December 2010 and have not been applied in preparing these financial statements:

- Revised IAS 24 *Related Party Disclosure* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011). The amendment exempts a government-related entity from the disclosure requirements in relation to related party transactions and outstanding balances, including commitments, with (a) a government that has control, joint control or significant influence over the reporting entity; and (b) another entity that is a related party because the same government has control, joint control or significant influence over both the reporting entity and the other entity. The revised Standard requires specific disclosures to be provided if a reporting entity takes advantage of this exemption. The revised Standard also amends the definition of a related party which resulted in new relations being included in the definition, such as, associates of the controlling shareholder and entities controlled, or jointly controlled, by key management personnel. Revised IAS 24 is not expected to result in new relations requiring disclosure in the financial statements of the Company and the Group.
- Amendment to IFRIC 14 IAS 19 – *The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011). The amendment of IFRIC 14 addresses the accounting treatment for prepayments made when there is also a minimum funding requirements (MFR). Under the amendments, an entity is required to recognize certain prepayments as an asset on the basis that the entity has a future economic benefit from the prepayment in the form of reduced cash outflows in future years in which MFR payments would otherwise be required. The amendments to IFRIC 14 is not relevant to the Company's and the Group's financial statements as the Company and the Group does not have any defined benefit plans with minimum funding requirement.
- IFRIC 19 *Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments* (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2010). The Interpretation clarifies that equity instruments issued to a creditor to extinguish all or part of a financial liability in a 'debt for equity swap' are consideration paid in accordance with IAS 39.41. The initial

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

measurement of equity instruments issued to extinguish a financial liability is at the fair value of those equity instruments, unless that fair value cannot be reliably measured, in which case the equity instrument should be measured to reflect the fair value of the financial liability extinguished. The difference between the carrying amount of the financial liability (or part of the financial liability) extinguished and the initial measurement amount of equity instruments issued should be recognized in profit or loss. The Company and the Group did not issue equity to extinguish any financial liability during the current period. Therefore, the Interpretation will have no impact on the comparative amounts in the Company's and the Group's financial statements for the year ending 31 December 2010. Further, since the Interpretation can relate only to transactions that will occur in the future, it is not possible to determine in advance the effects the application of the Interpretation will have.

- Amendment to IAS 32 Financial Instruments: Presentation – Classification of Rights Issues (effective for annual periods beginning on or after 1 February 2010). The amendment requires that rights, options or warrants to acquire a fixed number of the entity's own equity instruments for a fixed amount of any currency are equity instruments if the entity offers the rights, options or warrants pro rata to all of its existing owners of the same class of its own non-derivative equity instruments. The amendments to IAS 32 are not relevant to the Company's and the Group's financial statements as the Company and the Group have not issued such instruments at any time in the past.

Basis of measurement

The financial statements and consolidated financial statements have been prepared on the historical cost basis except the following items which are carried at fair value: financial assets carried at fair value through profit or loss, buildings are measured at revalued amount, being fair value at date of valuation less subsequent accumulated amortization value.

Use of estimates and judgments

The preparation of financial statements and consolidated financial statements in conformity with IFRS as adopted by EU requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of policies and reported amounts of assets and liabilities, income and expenses. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and various other factors that are believed to be reasonable under the circumstances, the results of which form the basis of making the judgments about carrying values of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. Actual results may differ from these estimates. The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are reflected in the income statement in the period of reporting.

In particular, information about significant areas of estimation uncertainty and critical judgments made by management in applying accounting policies are described in the following notes:

- Insurance liabilities Note 4, (Insurance risk management, paragraph (iv)),
- Impairment of financial instruments – Note 19,
- Impairment of intangible assets – Note 25,
- Buildings revalued amount estimates - Note 24.

Reporting period

The reporting period is the 12 months from 1 January 2010 to 31 December 2010.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(3) SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The following significant accounting policies have been applied in the preparation of the financial statements and consolidated financial statements. Consistent accounting principles have been applied to the financial years disclosed in these financial statements, except for those stated in Note 2.

Basis of consolidation*(i) Subsidiary*

A subsidiary is an enterprise controlled by the Group. Control exists when the Group has the power, directly or indirectly, to govern the financial and operating policies of an enterprise so as to obtain benefits from its activities. The financial statements of a subsidiary are included in the consolidated financial statements from the date that control effectively commences until the date that control effectively ceases.

(ii) Transactions eliminated on consolidation

Intra-company balances and transactions, and any unrealised gains arising from intra-company transactions, are eliminated in preparing the consolidated financial statements. Where necessary, the accounting principles of the subsidiary are adjusted to those of the Group for the purposes of consolidation.

(iii) Goodwill

Goodwill represents the excess of the cost of an acquisition over the fair value of the Group's share of the identifiable net assets and contingent liabilities of the acquired undertaking at the date of acquisition. Goodwill on is included in intangible assets.

Goodwill is allocated to cash-generating units and is stated at cost less impairment losses.

Goodwill is tested for impairment annually or more frequently if events or changes in circumstances indicate that it might be impaired. Gains or losses on the disposal of an entity include the carrying amount of goodwill relating to the entity sold.

Negative goodwill arising on an acquisition is recognised immediately in the statement of comprehensive income.

Foreign currency*(i) Foreign currency transactions*

Foreign exchange transactions including transactions in Lithuania and Estonia are translated to lats in accordance with the exchange rate set by the Bank of Latvia on the date of the respective transaction. Currency exchange rates in Lithuania and Estonia are fixed to Euro and consequently to LVL. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated into lats in accordance with the exchange rate set by the Bank of Latvia on the last date of the reporting period. Non monetary assets and liabilities denominated in foreign currency that are measured at fair value are translated at the exchange rate as at the date fair value or cost was determined. Non-monetary items that measured in terms of historical cost in foreign currency are translated using the exchange rate at the date of transaction.

Profit or loss relating to fluctuations in the exchange rate on assets and liabilities denominated in a foreign currency are recognized in the statement of comprehensive income in the period in which the fluctuation occurs. Foreign exchange rates for the key currencies at the end of the reporting period were the following (LVL vs 1 unit of foreign currency):

	31.12.2010	31.12.2009
EUR	0.702804	0.702804
EEK	0.044900	0.044900
LTL	0.203000	0.204000
USD	0.535000	0.489000
SEK	0.078200	0.067800

From 1 January 2011 the Estonian currency changed from EEK to Euro using the rate of exchange that had been in force for several years as a result of the peg of the EEK to the Euro.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(ii) Foreign operations

The assets and liabilities of foreign operations, including goodwill and fair value adjustments arising on acquisition, are translated to lats at exchange rates at the reporting date. The income and expenses of foreign operations are translated to euro at exchange rates at the dates of the transactions.

Foreign currency differences are recognised in other comprehensive income, and presented in the foreign currency translation reserve in equity. When a foreign operation is disposed of such that control, significant influence or joint control is lost, the cumulative amount in the translation reserve related to that foreign operation is reclassified to profit or loss as part of the gain or loss on disposal. When the Group disposes of only part of its interest in a subsidiary that includes a foreign operation while retaining control, the relevant proportion of the cumulative amount is reattributed to non-controlling interests.

Classification of insurance contracts

(i) Recognition and measurement of insurance contracts

An insurance contract signed by the insurer is classified as an insurance contract only if it transfers a significant insurance risk from the policy holder to the insurer. All the Company's and the Group's insurance contracts are classified as insurance contracts.

When classifying insurance contracts, the basis is the substance of transfer of insurance risk, such as

- insurance of persons against personal accidents
- travel insurance
- insurance against property damage or thefts
- motor vehicle insurance
- general third party liability insurance

During the course of its business, the Company enters into reinsurance contracts to restrict the potential net loss through diversification of risks. Reinsurance contracts do not relieve the Company from its direct liabilities to policy holders.

A reinsurance contract is an insurance contract where the potential risk of insurance loss is transferred to a reinsurer. During the course of business, the Company signs reinsurance contracts that transfer risk to reinsurers and accepts risk from other insurers.

Reinsurance contracts are concluded for a period of one year. The prevailing form of reinsurance contract is the obligatory non-proportional contract. Risks that exceed the limits of obligatory reinsurance contracts or fall outside the scope of reinsurance by their nature are reinsured facultatively.

(ii) Insurance premium and premium income

Written premiums include insurance premiums receivable by the Group and the Company under insurance contracts where the insurance year starts in the reporting year irrespective of when the payment is due. Written premiums are decreased by the amount of premiums cancelled during the reporting year.

If insurance premiums are expected to be paid in several instalments during the insurance year, written premiums include the premiums that related to the entire insurance year. If an insurance contract is signed for several insurance years, the premium of the respective year is reflected in each year. Except for certain cases, the Company's and Group's contracts are short term.

The earned portion of premiums received is recognised as revenue. Premiums are earned from the date of commencement of risk, over term of the the insured period. Unearned premium is recognised in liabilities under technical reserves.

A reinsurers' share in written premiums is calculated in accordance with reinsurance contracts in force. Outward reinsurance premiums are recognised as an expense in accordance with the pattern of reinsurance service received and reinsurance expenses attributable for future periods are recognised as assets under reinsurance part of unearned premium reserve.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(iii) Insurance receivables and payables

Amounts due to and from policyholders, agents and reinsurers are financial instruments and are included in insurance receivables and payables, and not in insurance contract provisions or reinsurance assets.

Amounts that are overdue are reversed against premium income once the policy is cancelled. Allowances are recognized for overdue insurance receivables. Allowances are recognized for the outstanding amount depending on the number of days outstanding. Receivables are disclosed net of impairment allowance. The amount of allowance represents the difference between the gross and recoverable amount of receivables. Allowances for doubtful debts are recognized when the Company's and the Group's management believe that the recoverability of these assets is uncertain. Receivables are written off when their recoverability is considered impossible.

Reinsurance assets include recoveries due from reinsurance companies in respect of claims paid. These are classified as loans and receivables and are included within insurance and other receivables in the statement of financial position.

Amounts recoverable under reinsurance contracts are assessed for impairment at each reporting period end date. Such assets are deemed impaired if there is objective evidence, as a result of an event that occurred after its initial recognition, that the Company and the Group may not recover all amounts due and that the event has a reliably measurable impact on the amounts that the Company and the Group will receive from the reinsurer.

Reinsurance assets include balances due from reinsurance companies for ceded insurance liabilities. Premiums on reinsurance assumed are recognised as revenue and accounted as if the reinsurance were considered direct business, taking into account the product classification of the reinsured business. Amounts recoverable from reinsurers are estimated in a manner consistent with the outstanding claims technical reserve or settled claims associated with the reinsured policy. Reinsurance assets comprise the actual or estimated amounts, which, under contractual reinsurance arrangements, are recoverable from reinsurers. Reinsurance assets are established based on the terms of reinsurance contracts and valued on the same basis as the related reinsured liabilities. The Company recognizes an allowance for estimated irrecoverable reinsurance assets, if any.

Premium refunds

Premium refunds represent a proportion of premium that becomes contractually refundable to policy holders in the event that no claims are made under the respective insurance contract.

Claims incurred

Claims incurred from insurance activities are claims attributable to the reporting period and consist of claims paid in the financial year, corresponding claim handling expenses (loss adjustment expenses) and changes in the claim reserves. Claims paid are decreased by the amount of losses recoverable through cession salvage, or subrogation.

The claims amounts recoverable under reinsurance contracts are assessed on each reporting period end date. The value of those assets decrease if due to an event subsequent to initial recognition there is objective evidence that the Company and the Group will not be able to recover all amounts, and this event has a reasonable measurable impact on the amounts receivable by the Company from the reinsurer.

Technical reserves

The Company establishes technical reserves to reflect the estimate of liabilities arising from insurance contracts: unearned premium and unexpired risk reserve, outstanding claim technical reserve.

(i) Unearned premium and unexpired risk reserves

Unearned premium technical reserve (UPR) represents written insurance premiums that relate to the period of time from the reporting date until the expiry date of the insurance policy, and is maintained in order to cover future insurance claims and expenses arising on valid policies. Technical reserves are calculated for each insurance policy based on its period in force.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Unexpired risk reserve (URR) is set aside for unexpired risks arising from general insurance contracts where the expected value of claims and expenses attributable to the unexpired periods of policies in force at the reporting period end date exceeds the unearned premiums provision in relation to such policies after the deduction of any deferred acquisition costs.

The reserve for unexpired risks is recognized when it is expected that the unearned premium reserve will not be sufficient to cover all claims and expenses arising on agreements in force.

On each reporting date, the company prepares a *Liability adequacy test* by assessing whether the insurance liabilities recognized during the reporting year for valid policies are adequate by comparing the insurance reserves established to the present value of the estimated future cash flows arising on existing insurance policies.

If the liability adequacy test shows a deficiency in the carrying amount of liabilities, the deficiency is recognised as a loss for the financial year by setting additional unexpired risk reserve. The test is performed on whole insurance portfolio basis and test is applied to the gross amounts of reserves, i.e., the effect of reinsurance is not taken into account.

(ii) Outstanding claim technical reserves

Outstanding claims technical provision at the year end reflects the estimated amount of claims reported but not paid (RBNS) as at the reporting date and statistically the estimated amount of claims incurred but not reported date (IBNR) as at reporting date.

The RBNS provision is created to cover claims for insurance cases that have occurred and have been reported to the Company and the Group by the reporting date.

The IBNR provision is calculated in respect of claims incurred but not reported as at the end of reporting period. The IBNR provision has been calculated using triangulation methodology.

Statistical methods (Chain-Ladder) were used for the larger lines of business such as compulsory motor third part liability insurance (CMTPL), CASCO, property, health, accident, general third part liability and assistance insurance. Due to small number of incurred insurance claims, for some small lines of insurance (marine, aircraft, cargo, railway and other) statistical methods could not be used and IBNR reserves was calculated using a percentage method (5% of GWP of the previous 12 months).

Outstanding claims technical reserves include direct loss adjustment expenses that will be necessary in order to manage claims incurred during the reporting and previous years. Outstanding claims technical reserves are reduced by the estimated income from salvage to be received in future reporting periods on the insurance claims incurred during the reporting and previous years that are unpaid.

The reinsurer's share in the technical reserves is disclosed under assets in the statement of financial position.

Financial Instruments

(i) Classification

At inception, all financial instruments are classified into one of the following categories:

Financial instruments designated at fair value through profit or loss are financial assets and liabilities initially classified by the Group as assets and liabilities designated at fair value through profit or loss and financial instruments held for trading. These include groups of financial assets designated at fair value through profit and loss which are managed and performance evaluated on a fair value basis, in accordance with the group's documented investment strategy. Held for trading financial instruments are those instruments that the Group holds only for generating profit from short term fluctuations in the value of financial instruments. Derivatives are also categorised as held for trading unless they are designated as hedging instruments for hedge accounting purposes.

Available for sale assets are financial assets classified at inception as available for sale or assets other than classified as held for trading, held to maturity or loans and receivables. Generally, this category is assigned by the Group to financial

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

assets that are held for an indeterminate period of time and may be sold based on liquidity or interest rate needs, or as a result of changes in exchange rates and share prices.

Held-to-maturity financial instruments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and a fixed term with respect to which the Company and the Group has a positive intent and ability to hold to maturity.

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market, other than held for trading. Loans and receivables include Loans, Term deposits with banks and debtors. Insurance receivables are classified in this category.

Financial liabilities carried at amortized cost represent financial liabilities of the Company and the Group other than financial instruments designated at fair value through profit or loss. This category includes creditors.

(ii) Recognition

Financial instruments are recognized when the Company becomes a party to the contractual rights of the instrument. All regular way purchase and sales of financial assets are recognized in the statement of financial position on the transaction date representing the date when the financial asset is delivered. In the period between the dates of transaction and settlement, the Company and the Group accounts for the changes in the fair value of the received or transferred asset based on the same principles used for any other acquired asset of the respective category.

All loans are recognized when cash is advanced to borrowers.

(iii) Measurement

Financial instruments are initially measured at fair value and, except for financial assets at fair value through profit and loss account, include transaction costs.

Subsequent to initial measurement, all available-for-sale financial assets and financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss are measured at fair value except those instruments for which no reliable fair value measurement is possible. In this case, such instruments are carried at acquisition cost less transaction costs and impairment.

All financial assets and liabilities other than financial assets and liabilities at fair value through profit and loss, including loans and receivables, held-to-maturity assets and financial liabilities at amortised cost are measured at amortized cost using the effective interest rate method.

Profit or loss arising from changes in the fair value of available-for-sale financial instruments is recognized in other comprehensive income until the asset is derecognized when the gain or loss previously accrued is recognized in profit or loss. The interest calculated using the effective interest rate method and is recognized in the statement of comprehensive income. Impairment losses are recognised in the statement of comprehensive income.

Profit or loss arising from changes to the fair value of financial instruments designated at fair value through profit and loss is recognized in the statement of comprehensive income.

For financial assets and liabilities carried at amortised cost, a gain or loss is recognized in the statement of comprehensive income when the financial asset or liability is derecognized.

Fair value measurement principles

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction

The fair value of financial instruments that have a quoted market price in an active market is determined based on the bid prices on the reporting date or the last working date of the respective market. Where reference to an active market for a financial instrument is not possible, use is made of discounted cash flows models available in the respective market provided the use of such models ensures a reliable estimate of the fair value.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Determining fair values

The determination of fair value for financial assets and liabilities for which there is no observable market price requires the use of valuation techniques as described above. For financial instruments that trade infrequently and have little price transparency, fair value is less objective, and requires varying degrees of judgement depending on liquidity, concentration, uncertainty of market factors, pricing assumptions and other risks affecting the specific instrument.

The table below analyses financial instruments carried at fair value, by valuation method:

Parent company

	Published price quotations (1)	Total
2010		
Financial assets		
Financial assets designated at fair value through profit and loss		
Investment certificates of investment funds	34	34
Debt securities and other fixed income securities	567	567
	601	601
2009		
Financial assets		
Financial assets designated at fair value through profit and loss		
Investment certificates of investment funds	187	187
Debt securities and other fixed income securities	1,553	1,553
	1,740	1,740

Group

	Published price quotations (1)	Total
2010		
Financial assets		
Financial assets designated at fair value through profit and loss		
Investment certificates of investment funds	34	34
Debt securities and other fixed income securities	567	567
	601	601
2009		
Financial assets		
Financial assets designated at fair value through profit and loss		
Investment certificates of investment funds	187	187
Debt securities and other fixed income securities	1,553	1,553
	1,740	1,740

- (1) Included in this category are financial assets and liabilities that are measured by reference to published quotes in an active market. A financial instrument is regarded as quoted in an active market if quoted prices are readily and regularly available from an exchange, dealer, broker, industry group, pricing service or regulatory agency and those prices represent actual and regularly occurring market transactions on an arm's length basis. Main asset classes included in this category are financial assets for which the fair value is obtained via pricing vendors or binding broker quotes and assets for which the fair value is determined by reference to indices.

(iv) Derecognition

Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the financial asset have expired or where the Company and the Group has transferred substantially all risks and rewards of ownership. Financial liabilities are derecognised when they are extinguished, that is, when the obligation is discharged, cancelled or expires.

(v) Derivative financial instruments

Derivatives financial instruments are held for risk management purposes and include all derivative assets and liabilities that are not classified as trading assets or liabilities. Derivatives held for risk management purposes are measured at fair value in the statement of financial position. The Company does not have derivative instruments at the date of reporting.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Derivatives may be embedded in another contractual arrangement (a "host contract"). The Company accounts for an embedded derivative separately from the host contract when the host contract is not itself carried at fair value through profit or loss, the terms of the embedded derivative would meet the definition of a derivative if they were contained in a separate contract, and the economic characteristics and risks of the embedded derivative are not closely related to the economic characteristics and risks of the host contract.

During 2010, the Company and the Group did not apply hedge accounting.

(vi) Offsetting

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the statement of financial position when there is a legally enforceable right to set off the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or realise the asset and settle the liability simultaneously.

Investments in subsidiary (parent company)

Investments in subsidiary are initially recognized at cost, less impairment, if any exist.

Property, plant and equipment

(i) Owned assets

Property, plant and equipment include buildings, office equipment and vehicles. Items of property and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and impairment losses, except for buildings which are stated at revalued amounts as described below. Cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the asset.

Where an item of property and equipment comprises major components having different useful lives, they are accounted for as separate items of property and equipment.

Costs of capital repairs and reconstruction of property, plant and equipment that prolong the useful life of the asset are added to the value of the respective asset and written off over the useful lifetime of the asset. When capitalizing the costs of installed spare parts, the book value of the spare parts is written off in the income statement.

Maintenance costs of property, plant and equipment are recognized in the statement of comprehensive income as incurred.

Buildings are classified as either investment properties or buildings used by the company for its operating activities (own use). Upon disposal of the item the gain is transferred to retained earnings. Any loss arising in this manner is recognized in the statement of comprehensive income immediately.

All the Company's and the Group's buildings are classified as used for operating activities (own use).

Profit or loss from disposal of property, plant and equipment is calculated as the difference between the book value of the asset and the proceeds generated from the sale and is reflected to the statement of comprehensive income.

(ii) Revaluation

Buildings of the Company and the Group are subject to revaluation on a regular basis. An external, independent valuation expert, having an appropriate recognised professional qualification and experience in the location values each property in order to reflect market conditions at the reporting period end date.

The fair values are based on observable market values, being the estimated amount at which a property could be exchanged on the date of valuation between a willing buyer and willing seller in an arm's length transaction after proper marketing.

If the fair value of buildings used for operating activities (own use) at the reporting period end date is significantly higher than their book value, they are re-measured at the higher value. The increase of value resulting from revaluation is recognized under "Revaluation reserve for buildings" in other comprehensive income as a component of equity. Revaluation reserve for buildings is not transferred directly to retained earnings when the asset is derecognized.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(iii) Depreciation

Depreciation methods, useful lives and residual values are reviewed at each reporting date. Depreciation is calculated in accordance with the straight-line method to write down the asset over its useful life based on the following depreciation rates per annum:

Buildings for own use	2%
Computers and equipment	33%
Other office equipment	7 – 50%
Vehicles	33%

Intangible assets

Intangible assets include software, goodwill and intangible assets acquired in business combination.

Intangible assets, which are acquired by the Company and the Group, are stated at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Intangible assets acquired in business combination are stated at fair value. The fair value of software acquired in a business combination is determined using the replacement value method. The fair value of customer relationships acquired in a business combination is determined using the multi-period excess earnings method.

Amortisation is calculated in accordance with the straight-line method to write down the asset over its useful life based on the following amortisation rates per annum:

Software	20%
Intangible asset acquired in business combination (client relations)	10%
Intangible asset acquired in business combination (software)	33%

Impairment

(i) Financial assets

At each reporting period end date the Company and the Group assesses whether there is objective evidence that financial assets not carried at fair value through profit or loss are impaired. Financial assets are impaired when objective evidence demonstrates that a loss event has occurred after the initial recognition of the asset, and that the loss event has an impact on the future cash flows of the asset that can be estimated reliably.

The Company and the Group considers evidence of impairment for loans and advances and held-to-maturity investment securities at a specific asset level. All loans and advances and held-to-maturity investment securities are assessed for specific impairment.

Impairment losses on assets carried at amortised cost are measured as the difference between the carrying amount of the financial asset and the present value of estimated future cash flows discounted at the asset's original effective interest rate. Losses are recognised in statement of comprehensive income and reflected in an allowance account against loans and advances. Interest on the impaired asset continues to be recognised through the unwinding of the discount. When a subsequent event causes the amount of impairment loss to decrease, the decrease in impairment loss is reversed through income statement.

(ii) Non-financial assets

The carrying amounts of the Company's and the Group's non financial assets, other than deferred tax assets are reviewed at each reporting period end date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, the asset's recoverable amount is estimated. If any such indication exists then the asset's recoverable amount is estimated. The recoverable amount of goodwill is estimated at each reporting date.

An impairment loss is recognised if the carrying amount of an asset or its cash-generating unit exceeds its recoverable amount. A cash-generating unit is the smallest identifiable asset group that generates cash flows that largely are independent from other assets and groups. Impairment losses are recognised in statement of comprehensive income. Impairment losses recognised in respect of cash-generating units are allocated first to reduce the carrying amount of any

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

goodwill allocated to the units and then to reduce the carrying amount of the other assets in the unit (group of units) on a pro rata basis.

The recoverable amount of an asset or cash-generating unit is the greater of its value in use and its fair value less costs to sell. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset.

An impairment loss in respect of goodwill is not reversed. In respect of other assets, impairment losses recognised in prior periods are assessed at each reporting date for any indications that the loss has decreased or no longer exists. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount. An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortisation, if no impairment loss had been recognised.

Cash on hand and demand deposits with credit institutions

In the cash flow statement cash and cash equivalents comprise cash in hand, demand deposits, overnight deposits and term deposits with banks with a maturity term less than three months. In the cash flow statement, cash flows are presented using the direct method.

Interest income

Interest income is included in the statement of comprehensive income for all cash generating financial instruments using the effective interest rate method. Interest income includes coupon payments earned on fixed-income securities, interest earned on investments in bank deposits and loans, current account balances and discount or premium amortization or other difference between the book value of an interest bearing instrument and its value on the maturity date calculated based on the effective interest rate method.

Client acquisition costs

Client acquisition costs include commissions paid to intermediaries and other expenses related to the acquisition of insurance policies. Client acquisition costs that cannot be allocated to a specific line of insurance are allocated in proportion to earned premiums. Intermediary commissions that form a part of client acquisition costs are allocated to each specific line of insurance.

Deferred client acquisition costs

Deferred client acquisition costs reflect the portion of commissions paid to intermediaries that are attributable to future reporting periods and are recognized pro rata with the proportion of unearned premium technical reserves to gross written premiums for each insurance contract.

Reinsurance commissions

Reinsurance commissions include commissions received or receivable from reinsurers based on reinsurance contracts. Non-life reinsurance commissions are deferred in a manner consistent with the deferral of acquisition costs in non-life insurance.

Unearned reinsurance commission

Unearned reinsurance commission includes calculated commissions from reinsurers in accordance with reinsurance contracts that are deferred and attributed to revenues in accordance with the insurance period of the respective policies.

Allocation of indirect income and expenses by insurance lines

10% from the Company's administrative expenses are equally allocated between lines of insurance portfolio split into groups used in reporting to the local supervisory institution. The residual amount of administrative expenses is allocated among insurance lines in proportion to earned premiums.

Income tax

Corporate income tax comprises of current and deferred tax. Income tax is recognized in the statement of comprehensive income except to the extent that it relates to items recognized other comprehensive income or equity, in which case the related income tax is also recognized in other comprehensive income or equity.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Current income tax expense reflected includes the current tax expense on the taxable profit. In respect of Latvia, income tax at the rate of 15% is calculated in accordance with Latvian tax regulations and is based on the taxable profit reported for the taxation period. The financial result of the Estonian branch is included in the corporate income tax calculation in accordance with Latvian tax regulations on corporate income tax. The corporate income tax for the Lithuanian branch is calculated separately in accordance with Lithuanian tax regulations at a tax rate of 15%.

Taxable profit derived through the Lithuanian branch is taxed in Lithuania and is not taxed in Latvia.

Deferred tax is provided on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to the temporary differences when they reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the reporting date. The principal temporary differences arise from the differing rates and methods used for accounting and tax depreciation on property, plant and equipment and accruals.

Deferred tax assets are only recognized to the extent that it is probable that the future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized.

Leases

The Company and the Group is a lessee for the rent of premises. Lease payments and prepayments for lease are included in the statement of comprehensive income on a straight-line basis over the period of lease.

Provisions

A provision is recognized if, as a result of past event, the Company and the Group has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation.

Employee benefits

Short term employee benefits, including salaries and social security contributions, bonuses and vacation benefits are included in net operating expenses on an accrual basis as services are provided. The Company and the Group pays fixed social security contributions to State Social Fund on behalf of its employees during the employment period in accordance with local legal requirements and will have no obligations to pay further contributions relating to employee services in respect to pensions.

Related parties

Related parties are defined as shareholders of the Company, members of the Board and Council, their close relatives and companies in which they have a significant influence or control.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT

The objective of risk management performed by the Company is to protect the interests of stakeholders, i.e. policy holders and shareholders of the Company, and management of risks. Risk management includes a set of measures the performance of which requires involvement of each staff member within the scope of his or her competency from an agent to a board member.

The Company's risk management includes:

- Capital risk management;
- Insurance risk identification and management;
- Financial risk identification and management;
- Operational risks identification and management

Capital risk management

The capital risk management is performed by the Company and by its branches in accordance with requirements of local legislation.

Capital risk management of the Company

According to the requirements of the „Law on Insurance Companies and their Supervision” in Latvia, in order to ensure the stability of the insurer's financial activities, the insurance company should constantly have at its disposal own funds, which should be equal or larger than a determined solvency margin. The solvency margin is defined as the larger of amounts calculated based on written premiums or claims paid and the result cannot be smaller than the adjusted solvency margin of the prior year or the minimum amount of guarantee fund announced by the FCMC.

	31.12.2010	31.12.2009
	LVL'000	LVL'000
Solvency margin based on claims	7,907	7,330
Solvency margin based on premiums written	6,701	9,142
Solvency margin at the end of the previous reporting period	9,142	7,797
Minimum guarantee fund (EUR)	3,200	3,200
EUR exchange rate set by the Bank of Latvia at the end of the reporting period	0,702804	0,702804
Minimum guarantee fund (LVL)	2,249	2,249
Solvency margin (The largest of amounts)	7,907	9,142
Equity and solvency compliance	31.12.2010	31.12.2009
	LVL'000	LVL'000
Insurer's paid up share capital	22,500	22,500
Reserve capital and other reserves	591	591
Audited retained earnings	2,374	520
70% of property revaluation reserve	30	30
Intangible assets	(6,283)	(6,570)
Investments in capital and reserves and subordinated capital of credit institutions, financial institutions, reinsurance companies and reinsurers where the insurer directly or indirectly holds 20 or more per cent of equity, voting rights or shares	(1,941)	(1,372)
Total capital for capital adequacy (own funds)	17,271	15,699
Solvency margin	7,907	9,142
Capital surplus	9,364	6,557

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

The insurer's own funds are also directly related to the insurer's ability to accept risk which is characterised by the amount of own funds compared to the key insurer's balance key ratios. Own funds versus written premiums and paid claims characterize the insurer's ability to manage various insurance risks, while its proportion to technical reserves characterizes the insurer's ability to sustain losses that may occur in the event of a mistake in the calculations of technical reserves.

	2010	Ability to accept risk	2009	Ability to accept risk
	LVL'000		LVL'000	
Own funds	17,271	%	15,699	%
Claims incurred, net	25,375	68	30,213	52
Earned premiums, net	38,982	44	49,405	32
Total technical reserves, net	29,913	58	35,286	44
Total Investments	47,720	36	48,770	32

Capital risk management of the Company's subsidiary

According to the Swedish legislation, the solvency margin is the excess of the insurer's assets over liabilities. The solvency margin should be at least as specified in the legislation and the guarantee fund should be at least on the level of the minimum guarantee fund specified by the Swedish Insurance Supervision Commission.

As at 31 December 2010, the minimum guarantee fund amounted to EUR 3,2 million. As the company has not operated for more than 2 years and the amount of written premiums is insignificant the required solvency margin is equal with the minimum guarantee fund.

As at 31 December 2010, the company's equity was LVL 2,850 thousand (SEK 36,030 thousand), and the currency equivalent of the minimum guarantee fund was LVL 2,249 thousand (SEK 33,129 thousand). The solvency margin was 1,13.

Capital risk management prepared by the Group

In accordance with FCMC normative regulation of 22 May 2009 No 64 "Regulations on the Procedure for the Calculation of the Adjusted Required Solvency Margin and the Adjusted Available Solvency Margin for the Insurance Company or Reinsurance Company Subject to the Supplementary Supervision and Providing Information on Intra-Group Transactions of the Insurance or Reinsurance Group Subject to the Supplementary Supervision", the Company prepares a Statement of adjusted solvency norm and adjusted equity as at 31 December 2010. Adjusted equity as at 31 December 2010 is sufficient to cover adjusted solvency norm.

Insurance risks

The business of insurance represents the transfer of risk from the policy holder to the insurer and management of this risk.

The Group operates in Latvia, Lithuania and Estonia. The core business of the Group is acceptance and management of insurance risks. Insurance risks relate to the occurrence of an insured event of a large impact or a large number of the same risk events. Insurance risks result from accepting insured risks, selecting reinsurance cover and assessing the adequacy of obligations with respect to signed insurance contracts. In addition, the Company is exposed to the risk of catastrophes or man-made accidents.

Calculation of the tariffs and prices on insurance product reflects current market conditions and covers the most probable assumptions necessary for the adjustment of future results, aiming to significantly mitigate financial risks.

Each corporate client policy requires separate approval of the underwriters or risk committee, depending on the magnitude of the acceptable risk in line with Company internal policy.

Adherence to the underwriting authorities is monitored by management on an on-going basis. Those transactions requiring special authorization are subject to the special attention of the Group's Board of Directors.

(i) Basic product features

The terms and conditions of insurance contracts that have a material effect on the amount, timing and uncertainty of future cash flows arising from insurance contracts are set out below. In addition, the following gives an assessment of the Group's main products and the ways in which it manages the associated risks.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Property insurance

This insurance covers losses incurred as a result of damage to the property of the insured if the cause is one of the following insured risks:

- Fire
- Natural disasters (storm, flood)
- Fluid leak or steam escape
- Illegal activities of third parties

The risk inherent under property insurance is the rapid increase in prices for construction and renovation, as a result of which the policy holder may not be able to fully restore the property using the claim proceeds. This has an indirect impact on the relationship between the Company and policy holders.

Risk management is carried out by precisely defined assessment of the insured property to determine which property should be insured, which should be insured on special terms and which should not be accepted for insurance at all in line with the authority of the underwriter in the respective line of insurance.

In terms of loss adjustment, the Company is exposed to the risk of unfair actions on the part of policy holders. In order to reduce this risk the Company has set claim settlement administration limits for separate units and introduced high requirements for review of claim supporting documents.

The claim will usually be notified promptly and can be settled in the short term. Property business is therefore classified as 'short-tail', contrasted with the 'long-tail' classes where the ultimate claim cost takes longer to determine.

The key risks associated with this product are underwriting risk and claims experience risk.

Underwriting risk is the risk that the Company does not charge premiums appropriate for the different properties it insures. For private property insurance, it is expected that there will be large numbers of properties with similar risk profiles. However, for commercial business this may not be the case. Many commercial property proposals comprise a unique combination of location, type of business, and safety measures in place. Calculating a premium commensurate with the risk for these policies will be subjective, and hence risky.

Property classes are exposed to the risk that the insured will make false or invalid claims, or exaggerate the amount claimed following a loss. Insurance risk is managed primarily through pricing, independent assessment of property under international standards, product design, risk selection and reinsurance. The Company therefore monitors and reacts to changes in the general economic and commercial environment in which it operates.

Motor own damage insurance (CASCO)

This insurance covers losses incurred as a result of damage to the vehicle if the cause is one of the following insured risks:

- road accident
- deeds of nature
- fire
- falling of various objects
- illegal activities of third parties
- theft and/or robbery
- glass insurance

Various extensions of cover are possible.

Insurance premiums are set in line with applicable insurance methodology. Motor vehicles are divided into four risk groups with different insurance premiums. Motor insurance usually contains a component of self borne risk.

The largest losses are incurred in the event of complete destruction and theft of the vehicle, but such cases are infrequent.

In order to prevent unfair dealing of policy holders, the Company performs detailed review of claim supporting documents, and ask competent institutions to perform additional investigation if necessary.

The claim will usually be notified promptly and can be settled in the short term. Casco is therefore classified as 'short-tail', contrasted with the 'long-tail' classes where the ultimate claim cost takes longer to determine.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Motor compulsory third party liability (MTPL)

Motor compulsory third party liability insures the vehicle owner's or authorised user's liability for damages caused to third parties as a result of a road accident. The objective of this line of insurance is to protect the interests of third parties who have suffered in road accidents and this line of insurance is regulated by the laws on motor third party liability compulsory insurance that regulate the legal relationship between vehicle owners, authorised users and insurers in relation to the compulsory insurance of third party liability of the vehicle owners and authorised users.

In view of the risk of inflation which impacts the amount of claims paid, the Company performs tariff analyses for this line of insurance and the assessment of the impact on the financial ratios on a regular basis.

Even if statistics reflect that previous claims have been notified promptly and can be settled without undue delay, Motor third party liability insurance is classified as 'long-tail' classes where the ultimate claim cost takes longer to determine.

Health insurance

Health insurance is developing as a stable line of business. The Company's identified risk in this line of business is the weak health care system and the obscure government policy in this area as well as changes in economic environment.

The Company monitors and reacts to changes in prices for medical services, monitors the claim ratios on employer's bases and adjust prices accordingly each year when renewal takes place.

Health insurance is short-tail business with regular short-term reporting delays.

(ii) Concentration of insurance risks

The concentration of insurance risks is one of the key risk factors in insurance which may have an adverse impact on the Company's liabilities under insurance contracts. The concentration of insurance risks may be caused by the occurrence of a single insurance event involving large liabilities or a number of separate insurance events which results in significant liabilities for the company towards the policy holders.

Since in reality insurance risks will never be totally independent from each other, then irrespective of the portfolio size there is always a so-called non-diversified risk when the insurer generally pays more claims than planned. Non-diversified risk is related to changes in the external environmental factors such as stages of the country economic development which have a systematic impact on the frequency and amount of claims in certain lines of business. For example, the increase of the inflation rate will increase the amounts of claims in the majority of the portfolio while government amendments relating to one of the type of the compulsory insurance may suddenly increase the insurer's liabilities.

The Company's key methods in managing these risks are two-fold. Firstly, the risk is managed through appropriate underwriting. Underwriters are not permitted to underwrite risks unless the expected profits are commensurate with the risks assumed (refer to *Insurance risk management*). Secondly, the residual risk is managed through the use of reinsurance. The Company purchases reinsurance coverage for various classes of its liability and property business. Management reviews the reinsurance program at least on an annual basis and determines the required changes. The Company assesses the costs and benefits associated with the reinsurance programme on an ongoing basis.

**Exposure to various business lines for
Parent company as at December 31,
2010**

	Total insured amount	Reinsurance amount	Net retention
	LVL'000	LVL'000	(after reinsurance)
			LVL'000
MTPL*)	-	-	-
Property insurance	8,885,745	(1,539,372)	7,346,373
CASCO	314,571	-	314,571
Health insurance	31,650	-	31,650
Other business lines	48,536,237	(4,816,437)	43,719,800
Total	57,768,203	(6,355,809)	51,412,394

*) gross insurance risk is unlimited. Losses in excess of EUR300,000 are covered by reinsurance.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Exposure to various business lines for
Parent company as at December 31,
2009

	Total insured amount LVL'000	Reinsurance amount LVL'000	Net retention (after reinsurance) LVL'000
MTPL *)	-	-	-
Property insurance	7,479,065	(614,983)	6,864,082
CASCO	407,721	-	407,721
Health insurance	40,262	-	40,262
Other business lines	51,729,126	(889,266)	50,839,860
Total	59,656,174	(1,504,249)	58,151,925

*) gross insurance risk is unlimited. Losses in excess of EUR300,000 are covered by reinsurance.

Exposure to various business lines for
Group as at December 31, 2010

	Total insured amount LVL'000	Reinsurance amount LVL'000	Net retention (after reinsurance) LVL'000
MTPL *)	-	-	-
Property insurance	8,885,745	(1,539,372)	7,346,373
CASCO	314,571	-	314,571
Health insurance	31,650	-	31,650
Other business lines	48,536,237	(4,816,437)	43,719,800
Total	57,768,203	(6,355,809)	51,412,394

*) gross insurance risk is unlimited. Losses in excess of EUR300,000 are covered by reinsurance.

Exposure to various business lines for
Group as at December 31, 2009

	Total insured amount LVL'000	Reinsurance amount LVL'000	Net retention (after reinsurance) LVL'000
MTPL *)	-	-	-
Property insurance	7,778,230	(614,983)	7,163,247
CASCO	456,532	-	456,532
Health insurance	40,262	-	40,262
Other business lines	57,688,582	(889,266)	56,799,316
Total	65,963,606	(1,504,249)	64,459,357

*) gross insurance risk is unlimited. Losses in excess of EUR300,000 are covered by reinsurance.

Geographic and other type of concentration

The Company's and the Group's insured risks are located in Latvia, Lithuania and Estonia. The risk concentration in motor and property insurance is in the largest cities of Latvia, Lithuania and Estonia. The risk concentration in motor insurance is increasing due to the growing number of vehicles and traffic intensity, resulting in an indirect impact on claim amounts in this line of insurance. Insurance regulations and methodology determines the necessary risk assessment for property, claim amount limits and reinsurance regulations which ensure risk management in the respective insurance lines. The Company believes that it is not exposed to the risk related to the policy holders' social and professional status, age or similar.

(iii) Potential impact of catastrophic events

A significant insurance risk that the Company believes is necessary to evaluate and include in insurance methodologies is the risk of nature or man-made catastrophes which creates the likelihood of the risk of large liabilities. The Latvian, Lithuanian and Estonian market is characterized by a low risk of catastrophes. The most common natural catastrophes are storms and storm ravage, flood and spring inundation. Storm and flood exposed territories include forests, sea shore lines and territories adjacent to rivers.

(iv) Potential impact of individual events

The biggest possible losses resulting from single events relate to motor third party liability insurance and property insurance. In order to limit possible losses resulting from single events the Company and the Group has bought non-proportional reinsurance cover.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Insurance risk management

(i) Risk underwriting policy

The management of insurance risks is performed by the Company and the Group by underwriting risks in accordance with policy. In accordance with the risk underwriting policy, each line of insurance has a set methodology and rules regulating the risk assessment methods to be applied, thus decreasing the likelihood of accepting liabilities with respect to risks that are in conflict with the Company's risk insurance policy and internal regulations.

The insurance methodology and rules define criteria and additional information for risk assessment by ensuring a systematic approach to risk assessment. As a result, the Company obtains consistent information in line with its requirements, for regular risk underwriting and introducing the required changes in the documents regulating risk underwriting.

The Company has set insurance limits based on operational experience, market requirements and risk assessment for each line of insurance.

Insurance tariffs are analyzed and reviewed based on insurance events and claims paid on a regular basis, and changes are made to the tariffs using actuarial methods which help ensure the ability to meet liabilities. The reinsurance rules regulate the transfer of insurance risks to reinsurers. The Company's insurance type methodology and rules help insurance intermediaries and agents observe the Company's insurance guidelines on all insurance products offered on the Baltic market. The methodology for calculating technical reserves determines that appropriate reserves be created for incurred claims.

Many claims and subsequent recoveries take several years to materialise. Although the financial results cannot be established with certainty, the Company sets provisions for irrecoverable claims based upon current perceptions of risk employing a substantial degree of experience and judgement. The level of such provisions has been set on the basis of information which is currently available.

(ii) Claims development

Information on the claims development has been provided in order to illustrate the insurance risk to which the Company is subject to. The claim table discloses a comparison of cumulative payments to date and the development of technical reserves made for these insurance claims by accident year.

Excesses or deficits indicated in each column should be evaluated separately by ignoring other columns because such corrections made in the prior years may be included as part of corrections made during the prior years. The recalculated technical reserves and the cumulative deficit or excess, which is indicated in the enclosed table, may subsequently vary due to change in different factors.

Although the information provided in the table reflects the estimates of historical unpaid claims made in the prior years, the users of these financial statements should avoid extrapolation of past remains or deficits in respect to the balance of unpaid losses of this period.

Parent Company	Year of insured occurrence							Total
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Estimate of cumulative claims at end of accident year								
year	3,666	6,133	9,334	18,437*)	26,872	32,500**)	27,487	27,487
- one year later	4,302	6,474	9,805*)	19,506	27,883**)	30,801		30,801
- two years later	4,239	6,851*)	10,005	20,807**)	27,945			27,945
- three years later	4,641*)	7,034	10,660**)	20,275				20,275
- four years later	4,853	7,616**)	10,772					10,772
- five years later	5,162**)	7,559						7,559
- six years later	5,109							5,109
Cumulative payments to date	(4,990)	(7,259)	(10,470)	(18,502)	(25,536)	(28,047)	(18,453)	(113,257)
Outstanding claims reserves for 2004 -2010	119	300	302	1,773	2,409	2,754	9,034	16,691
Outstanding claim reserves for years before 2004****)								
Total outstanding claim reserves as at 31.12.2010								16,700

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

*) In 2007 gross claims and claim reserves as at 31.12.2007 are increased by insurance liabilities assumed from Gjensidige Baltic Lithuanian branch (Baltic Polis) as a result of reorganisation.

Claim development table shows deficiency in year 2007 explained by reported MTPL claim in amount of LVL1,374 thousand. It also has an impact on the results of following financial years because it is not settled as at 31 December 2010.

**) 2009 gross claims and gross deferred claims reserves as at 31 December 2009 include insurance liabilities assumed from its subsidiary Reso Europa merged into the company as a result of reorganization.

***) Data for years prior to 2004 are not available in a format consistent with later years and are not presented.

Group	Year of insured occurrence							Total
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Estimate of cumulative claims at end of accident year	3,666	6,133	9,334	18,437*)	33,823**) 34,442***)	28,796		28,796
- one year later	4,302	6,474	9,805*)	20,371**) 32,259***)	32,522			32,522
- two years later	4,239	6,851*)	10,352**) 20,903***)	32,341				32,341
- three years later	4,641*)	7,499**)	10,670***)	20,372				20,372
- four years later	5,228**)	7,649***)	10,782					10,782
- five years later	5,170***)	7,591						7,591
- six years later	5,116							5,116
Cumulative payments to date	(4,997)	(7,292)	(10,480)	(18,599)	(29,904)	(29,597)	(19,553)	(120,422)
Outstanding claims reserves for 2004 -2010	119	299	302	1,773	2,437	2,925	9,243	17,098
Outstanding claim reserves for years before 2004****)								9
Total outstanding claim reserves as at 31.12.2010								17,107

*) In 2007 gross claims and claim reserves as at 31.12.2007 are increased by insurance liabilities assumed from Gjensidige Baltic Lithuanian branch (Baltic Polis) as a result of the acquisition.

Claim development table shows deficiency in year 2007 explained by reported MTPL claim in amount of LVL1,374 thousand. It also has an impact on the results of following financial years because it is not settled as at 31 December 2010.

**) In 2008 gross claims and claim reserves as at 31.12.2008 are increased by insurance liabilities assumed from the subsidiary RESO Europa as a result of the acquisition.

***) Gross claims incurred and reserves as at 31 December 2009 include insurance liabilities assumed from GF Försäkringsaktiebolag, a subsidiary via acquisition.

****) Data for years prior to 2004 are not available in a format consistent with later years and are not presented.

(iii) Liability adequacy test

On each reporting date, the company prepares a liability adequacy test by assessing whether the insurance liabilities recognized during the reporting year for valid policies are adequate by comparing the insurance reserves established to the present value of the estimated future cash flows arising on existing insurance policies.

If the liability adequacy test shows a deficiency in the carrying amount of liabilities, the deficiency is recognised as a loss for the financial year by setting additional unexpired risk reserve.

The test is performed on whole insurance portfolio basis and test is applied to the gross amounts of reserves, i.e., the effect of reinsurance is not taken into account.

Forecast inflation and discount rates are one of the key assumptions used in LAT estimates. The Company and the Group evaluates its reserves as adequate as at 31 December 2010. After analysing sensitivity of the above assumptions, the Company and the Group assessed that the amount of technical reserves is adequate.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(iv) Uncertainty of estimation of insurance liabilities

The process used to determine the assumptions is intended to result in neutral estimates of the most likely or expected outcome. The sources of data used as inputs for the assumptions are internal, using detailed studies that are carried out annually. The assumptions are checked to ensure that they are consistent with observable market prices or other published information.

The nature of the business makes it difficult to predict with certainty the likely outcome of any particular claim and the ultimate cost of notified claims. Each notified claim is assessed on a separate, case-by-case basis with due regard to the claim circumstances, information available from loss adjusters and historical evidence of the size of similar claims. Case estimates are reviewed regularly and are updated as and when new information arises. The provisions are based on information currently available. However, the ultimate liabilities may vary as a result of subsequent developments. The reserve estimation difficulties also differ by class of business due to claim complexity, the volume of claims and the individual severity of claims, determining the occurrence date of a claim, and reporting lags.

The most significant assumptions relate to the estimate of IBNR. The table below presents IBNR sensitivity analysis as at December 31, 2010 comparing development factors used for IBNR estimation in case if development factors used in IBNR estimation would be increased (largest development factor would be used) or decreased (basic development factors would be used), all other variables remaining constant:

Sensitivity analysis of IBNR for the parent company

	IBNR as at 31.12.2010 LVL'000	Chain-Ladder with largest development factor LVL'000	Basic Chain- Ladder LVL'000
Motor compulsory third party liability in Latvia	1,514	1,996	1,514
Motor compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	2,238	2,529	2,233
Motor own damage insurance	70	143	56
Property insurance	49	161	32
Other lines of business where IBNR estimated based on statistical methods	548	934	533
Other lines of business where IBNR estimated based on non-statistical methods	52	104	52
Total	4,471	5,867	4,420

Sensitivity analysis of IBNR for the group

	IBNR as at 31.12.2010 LVL'000	Chain-Ladder with largest development factor LVL'000	Basic Chain- Ladder LVL'000
Motor compulsory third party liability in Latvia	1,549	2,034	1,546
Motor compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	2,307	2,605	2,297
Motor own damage insurance	73	146	57
Property insurance	50	162	32
Other lines of business where IBNR estimated based on statistical methods	548	934	533
Other lines of business where IBNR estimated based on non-statistical methods	52	104	52
Total	4,579	5,985	4,517

Although management believes that claim reserves and the related recoverable amounts are disclosed accurately, considering available information, the actual amount of liabilities may differ subject to receipt of further information on the developments which may result in significant adjustments required to the technical reserves. Adjustments to the claims technical reserves of previous years are disclosed in the respective separate financial statements and consolidated financial statements, and, if material, such adjustments are disclosed separately. Methods and estimates are reviewed on annual basis and any changes will be disclosed in financial statements.

In 2009, State Social Insurance Agency (SSIA) started reporting claims to insurance companies on physical injuries sustained in traffic accidents. Estimated IBNR for potential SSIA claims have a significant impact on MTPL insurance in Latvia in the period 2007 to 2010.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Based on the statistics available to the Group, and that of the MTPL insurance market, the Group has established an IBNR reserve for SSIA claims amounting to LVL 731 thousand (2009: LVL 732 thousand) in addition to its IBNR reserve calculated via triangulation.

As at 31 December 2010 the IBNR reserve for SSIA is calculated on all reported claims basis against insurance companies. There is no separation of annuity claim from regular claims in the assumptions used. Sensitivity analysis of the impact of annuity claims was performed by the Company, on the following assumptions:

- 1/5 from all SSIA reported claims would be annuity claims with term 5 years;
- Annuity amount per year would be 600 LVL for year 2009 and 2008, 900 LVL for year 2007.

The result of the sensitivity analysis on the assumptions above would have increased the IBNR reserve for SSIA to LVL 1,145 thousand as at 31 December 2010. This amount is included in sensitivity analysis of IBNR.

The IBNR reserve for SSIA claims will be reviewed and analysed on a regular basis, in consideration of new statistical information on new SSIA claims.

Financial risks and risk management

The Company's and Group's financial assets and liabilities, including investments, insurance receivables and reinsurance assets, may be exposed to financial risk as follows:

- *Market risk*: changes to the market situation may adversely impact the insurer's assets and/or liabilities, investments may be impaired, and return on assets decreased. Market risk includes interest rate risk, currency risk and price risk;
- *Credit risk*: failure of a counterparty to meet contractual obligations may cause financial losses to the Company and the Group;
- *Liquidity risk*: under certain adverse conditions for the insurer, the insurer may be forced to sell assets at a lower price than their fair value in order to be able to settle liabilities.

Below is a description of each of these financial risks and a summary of methods used by the Company and the Group to manage these risks. Exposure to those risks arises in the normal course of business.

(i) Market Risk

Market risk is the risk that movements in market prices, including foreign exchange rates, interest rates, credit spreads and equity prices will affect the Company's and the Group's income or the value of its portfolios.

Market risks comprise:

- interest rate risk;
- currency risk;
- price risk.

Market risk arises from open positions in interest rate, currency and equity financial instruments, which are exposed to general and specific market movements and changes in the level of volatility of market prices.

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that movements in interest rates will affect the Company's and Group's income or the value of its portfolios of financial instruments.

The Company and the Group is exposed to the effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on its financial position and cash flows. Interest margins may increase as a result of such changes but may also reduce or create losses in the event that unexpected movements arise.

Measures for management of the interest rate risk in the Company are centralized and based on the assessment of the impact of the interest rate risk on the Company's financial indices. The Company and Group do not have significant interest bearing liabilities and the largest share of interest bearing assets are at a fixed interest rate, therefore, the Company is not exposed to a significant interest rate risk and to the effects of fluctuations in interest rates resulting from different maturity or interest re-pricing profile of the Company's and the Group's interest bearing assets and liabilities.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

The following Interest rate repricing analysis tables present the Company's and Group's financial assets analysed according to repricing periods determined as the earlier of remaining contractual maturity and contractual repricing.

Rate repricing analysis for Parent company as at 31 December 2010

	Within 6 months LVL'000	6-12 months LVL'000	1-2 years LVL'000	2-5 years LVL'000	Over 5 years LVL'000	Non- interest bearing LVL'000	Total LVL'000	Amounts subject to fixed rates LVL'000
Financial assets								
Investment certificates of investment funds	-	-	-	-	-	34	34	-
Debt securities and other fixed income securities	36	3,649	4,170	13,760	6,139	-	27,754	27,754
Term deposits with credit institutions	14,826	551	1,070	1,544	-	-	17,991	17,991
Receivables	-	-	25	-	12	5,071	5,108	37
Cash and cash equivalents	2,435	-	-	-	-	-	2,435	-
Total financial assets	17,297	4,200	5,265	15,304	6,151	5,105	53,322	45,782

Rate repricing analysis for Parent company as at 31 December 2009

	Within 6 months LVL'000	6-12 months LVL'000	1-2 years LVL'000	2-5 years LVL'000	Over 5 years LVL'000	Non- interest bearing LVL'000	Total LVL'000	Amounts subject to fixed rates LVL'000
Financial assets								
Investment certificates of investment funds	-	-	-	-	-	187	187	-
Debt securities and other fixed income securities	3,328	1,230	2,446	16,068	4,432	-	27,504	27,504
Term deposits with credit institutions	17,464	2,200	-	43	-	-	19,707	19,707
Receivables	-	-	-	-	-	6,041	6,041	59
Cash and cash equivalents	3,767	-	-	-	-	-	3,767	-
Total financial assets	24,559	3,430	2,446	16,111	4,432	6,228	57,206	47,270

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Rate repricing analysis for Group as at 31 December 2010

	Within 6 months LVL'000	6-12 months LVL'000	1-2 years LVL'000	2-5 years LVL'000	Over 5 years LVL'000	Non- interest bearing LVL'000	Total LVL'000	Amounts subject to fixed rates LVL'000
Financial assets								
Investment certificates of investment funds	-	-	-	-	-	34	34	-
Debt securities and other fixed income securities	36	3,649	5,533	13,760	6,139	-	29,117	29,117
Term deposits with credit institutions	15,193	1,048	1,963	1,544	-	-	19,748	19,748
Receivables	-	-	25	-	12	4,756	4,793	37
Cash and cash equivalents	2,965	-	-	-	-	-	2,965	-
Total financial assets	18,194	4,697	7,521	15,304	6,151	4,790	56,657	48,202

Rate repricing analysis for Group as at 31 December 2009

	Within 6 months LVL'000	6-12 months LVL'000	1-2 years LVL'000	2-5 years LVL'000	Over 5 years LVL'000	Non- interest bearing LVL'000	Total LVL'000	Amounts subject to fixed rates LVL'000
Financial assets								
Investment certificates of investment funds	-	-	-	-	-	187	187	-
Debt securities and other fixed income securities	4,706	1,230	2,446	16,068	4,432	-	28,882	28,882
Term deposits with credit institutions	20,737	2,200	-	43	-	-	22,980	22,980
Receivables	-	-	-	-	-	6,890	6,890	59
Cash and cash equivalents	3,982	-	-	-	-	-	3,982	-
Total financial assets	29,425	3,430	2,446	16,111	4,432	7,077	62,921	51,921

Currency risk

The Company and the Group has assets and liabilities denominated in foreign currencies. Foreign currency risk arises when the actual or forecasted assets in a foreign currency are either greater or less than the liabilities in that currency.

Some insurance risks are denominated in foreign currencies. The Company's policy is to restrict the currency risk with respect to known and expected transactions in foreign currencies. Currency risk management is based on investments in the respective currencies. The local currencies on the Company's operational market – Latvia, Lithuania and Estonia are pegged to EUR which significantly decreases currency risk. This peg could change as a result of macroeconomic policy. Profit and loss is therefore mainly sensitive only to changes in USD rates and is evaluated as low. The Company is not engaged in any speculative transactions that may increase the currency risk.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

An analysis of sensitivity of the Company's net income for the year to changes in the foreign currency exchange rates based on positions existing as at 31 December 2010 and 2009 and a simplified scenario of a 5% change in USD or EUR to LVL exchange rates is as follows:

Parent company financial statements	2010	2009
	Net income	Net income
5% appreciation of EUR against LVL	1,193	1,392
5% depreciation of EUR against LVL	(1,193)	(1,392)
5% appreciation of LTL against LVL	(211)	(220)
5% depreciation of LTL against LVL	211	220
5% appreciation of EEK against LVL	-	(117)
5% depreciation of EEK against LVL	-	117
	2010	2009
Consolidated financial statements	Net income	Net income
5% appreciation of EUR against LVL	1,325	1,461
5% depreciation of EUR against LVL	(1,325)	(1,461)
5% appreciation of LTL against LVL	(220)	(307)
5% depreciation of LTL against LVL	220	307
5% appreciation of EEK against LVL	-	(160)
5% depreciation of EEK against LVL	-	160

The following table provides the analysis of the Company's and Group's assets and liabilities as at December 31, 2010 and as at December 31, 2009 by currency profile:

Parent company's currency profile as at 31 December 2010

Assets	LVL'000	EUR'000	USD'000	LTL'000	Other	Total
Investment certificates of investment funds	-	34	-	-	-	34
Debt securities and other fixed income securities	3,824	23,930	-	-	-	27,754
Term deposits with credit institutions	5,365	8,594	-	4,032	-	17,991
Loans and receivables	3,989	33	-	1,086	-	5,108
Cash and cash equivalents	203	1,029	50	1,153	-	2,435
Total assets	13,381	33,620	50	6,271	-	53,322
Liabilities						
Unearned premium and unexpired risk technical reserves	5,604	3,802	183	5,055	-	14,644
Technical reserves for outstanding claims	5,660	5,638	66	3,856	1,480	16,700
Liabilities	1,685	328	-	1,588	-	3,601
Total liabilities	12,949	9,768	249	10,499	1,480	34,945
Open currency position	432	23,852	(199)	(4,228)	(1,480)	18,377

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Parent company's currency profile as at 31 December 2009

Assets	LVL'000	EUR'000	USD'000	EEK'000	LTL'000	Other	Total
Investment certificates of investment funds	-	187	-	-	-	-	187
Debt securities and other fixed income securities	5,289	21,134	-	-	1,081	-	27,504
Term deposits with credit institutions	6,685	8,117	-	300	4,605	-	19,707
Loans and receivables	3,352	878	-	806	1,005	-	6,041
Cash and cash equivalents	653	2,857	24	11	220	2	3,767
Total assets	15,979	33,173	24	1,117	6,911	2	57,206
Liabilities							
Unearned premium and unexpired risk technical reserves	9,127	2,135	246	2,623	5,670	-	19,801
Technical reserves for outstanding claims	6,870	2,887	103	838	5,221	1,449	17,368
Liabilities	3,516	318	-	-	423	-	4,257
Total liabilities	19,513	5,340	349	3,461	11,314	1,449	41,426
Open currency position	(3,534)	27,833	(325)	(2,344)	(4,403)	(1,447)	15,780

Group's currency profile as at 31 December 2010

Assets	LVL'000	EUR'000	USD'000	LTL'000	Other	Total
Investment certificates of investment funds	-	34	-	-	-	34
Debt securities and other fixed income securities	3,824	25,293	-	-	-	29,117
Term deposits with credit institutions	5,861	9,855	-	4,032	-	19,748
Loans and receivables	3,630	33	-	1,130	-	4,793
Cash and cash equivalents	624	1,055	50	1,236	-	2,965
Total assets	13,939	36,270	50	6,398	-	56,657
Liabilities						
Unearned premium and unexpired risk technical reserves	5,604	3,802	183	5,056	-	14,645
Technical reserves for outstanding claims	5,769	5,638	66	4,154	1,480	17,107
Liabilities	1,766	328	-	1,588	-	3,682
Total liabilities	13,139	9,768	249	10,798	1,480	35,434
Open currency position	800	26,502	(199)	(4,400)	(1,480)	21,223

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Group's currency profile as at 31 December 2009

Assets	LVL'000	EUR'000	USD'000	EEK'000	LTL'000	Other	Total
Investment certificates of investment funds	-	187	-	-	-	-	187
Debt securities and other fixed income securities	5,289	22,512	-	-	1,081	-	28,882
Term deposits with credit institutions	9,656	8,117	-	300	4,907	-	22,980
Loans and receivables	3,789	878	-	806	1,417	-	6,890
Cash and cash equivalents	726	2,857	24	11	362	2	3,982
Total assets	19,460	34,551	24	1,117	7,767	2	62,921
Liabilities							
Unearned premium and unexpired risk technical reserves	9,736	2,135	246	2,632	7,029	-	21,778
Technical reserves for outstanding claims	7,278	2,887	103	838	5,983	1,449	18,538
Liabilities	2,412	318	-	846	895	-	4,471
Total liabilities	19,426	5,340	349	4,316	13,907	1,449	44,787
Open currency position	34	29,211	(325)	(3,199)	(6,140)	(1,447)	18,134

Price risk

Price risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate as a result of changes in market prices, whether those changes are caused by factors specific to the individual instrument or factors affecting all instruments traded in the market. Price risk arises when the Company and the Group takes a long or short position in a financial instrument.

An analysis of sensitivity of the Company's and the Group's net income for the year and equity to changes in securities prices based on positions existing as at 31 December 2010 and 2009 and a simplified scenario of a 5% change in all securities prices is as follows:

Parent company	2010	2009
	LVL'000	LVL'000
	Net income	Net income
5% increase in securities prices	30	87
5% decrease in securities prices	(30)	(87)
Group		
	2010	2009
	LVL'000	LVL'000
	Net income	Net income
5% increase in securities prices	30	87
5% decrease in securities prices	(30)	(87)

Sensitivity analysis of investment coverage of technical reserves

Consolidated financial statements	31.12.2010 after change	31.12.2010 book value
15% impairment of government securities	24,268	28,550
50% impairment of other fixed interest income securities	284	567
10% impairment of deposits	17,773	19,748
TOTAL	42,324	48,865
Amount required for covering the technical reserve	29,913	29,913
20% of unearned premium reserves that may be covered from receivables	2,929	2,929

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Credit risk

Credit risk is the risk incurred by failure of contractual parties to meet their obligations or changes in credit rating of the contracting parties. Credit risk of the Company and the Group is related to management of the financial investments, deposits, insurance receivables from direct insurance operations and reinsurance. The amount of maximum credit risk is represented by the carrying amounts of the assets in the statement of financial position.

The Company's and the Group's primary exposure to credit risk arises through the purchase of debt securities.

(i) Management of Financial investments

The Company manages credit risks by investing most of the investments in markets and investments with high ratings.

Investments by ratings for Parent company as at December 31, 2010

Country	Rating (Moody's or Standard and Poor's*)	Financial instruments designated at fair value through profit or loss LVL'000	Held to maturity debt securities issued or guaranteed by central governments or municipalities LVL'000
Denmark	AAA	-	3,099
Hungary	BBB-	384	1,136
Bulgaria	BBB	-	896
Lithuania	BBB	-	10,334
Romania	BB	-	1,347
Latvia	BB	-	10,375
Other	Not rated	217	-
TOTAL		601	27,187

Investments by ratings for Parent company as at December 31, 2009

Country	Rating (Moody's or Standard and Poor's*)	Financial instruments designated at fair value through profit or loss LVL'000	Held to maturity debt securities issued or guaranteed by central governments or municipalities LVL'000
Denmark	AAA	-	2,407
Slovenia	AA	-	354
Hungary	BBB-	378	1,086
Bulgaria	BBB	-	883
Poland	A-	-	212
Lithuania	BBB	715	9,198
Lithuania	BB	168	-
Romania	BB+	-	1,280
Latvia	Baa3	447	-
Latvia	BB	-	10,531
Other	Not rated	32	-
TOTAL		1,740	25,951

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Investments by ratings for Group as at December 31, 2010

Country	Rating (Moody's or Standard and Poor's*)	Financial instruments designated at fair value through profit or loss LVL'000	Held to maturity debt securities issued or guaranteed by central governments or municipalities LVL'000
Denmark	AAA	-	3,099
Hungary	BBB-	384	1,136
Bulgaria	BBB	-	896
Lithuania	BBB	-	11,697
Romania	BB	-	1,347
Latvia	BB	-	10,375
Other	Not rated	217	-
TOTAL		601	28,550

Investments by ratings for Group as at December 31, 2009

Country	Rating (Moody's or Standard and Poor's*)	Financial instruments designated at fair value through profit or loss LVL'000	Held to maturity debt securities issued or guaranteed by central governments or municipalities LVL'000
Denmark	AAA	-	2,407
Slovenia	AA	-	354
Hungary	BBB-	378	1,086
Bulgaria	BBB	-	883
Poland	A-	-	212
Lithuania	BBB	715	10,576
Lithuania	BB	168	-
Romania	BB+	-	1,280
Latvia	Baa3	477	-
Latvia	BB	-	10,531
Other	Not rated	32	-
TOTAL		1,740	27,329

(ii) Insurance receivables from direct insurance operations

Credit risk related to clients' balances incurred due to unpaid insurance premiums exists only during the fixed period determined in the policy, during which the policy is paid or terminated. Insurance cover regulations and conditions are presented in insurance methodology.

Parent company financial statements

	2010			
	Gross receivables LVL'000	%	Allowances LVL'000	Net receivables LVL'000
Overdue receivables				
More than 3 months	398	7	398	-
Less than 3 months	536	11	375	161
Outstanding receivables not overdue	4,069	82	-	4,069
Total direct insurance receivables from policy holders	5,003	100	773	4,230

Parent company financial statements

	2009			
	Gross receivables LVL'000	%	Allowances LVL'000	Net receivables LVL'000
Overdue receivables				
More than 3 months	547	9	530	17
Less than 3 months	458	8	428	30
Outstanding receivables not overdue	5,065	83	-	5,065
Total direct insurance receivables from policy holders	6,070	100	958	5,112

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Consolidated financial statements	2010			
	Gross receivables LVL'000	%	Allowances LVL'000	Net receivables LVL'000
Overdue receivables				
More than 3 months	398	7	398	-
Less than 3 months	536	11	375	161
Outstanding receivables not overdue	4,069	82	-	4,069
Total direct insurance receivables from policy holders	5,003	100	773	4,230

Consolidated financial statements	2009			
	Gross receivables LVL'000	%	Allowances LVL'000	Net receivables LVL'000
Overdue receivables				
More than 3 months	826	12	530	296
Less than 3 months	550	8	428	122
Outstanding receivables not overdue	5,506	80	-	5,506
Total direct insurance receivables from policy holders	6,882	100	958	5,924

(iii) Reinsurance

For the purposes of credit risk management, the Company and the Group has approved a reinsurance program that determines the reinsurance principles and criteria for the selection of reinsurers. Management reviews the reinsurance program at least on an annual basis and determines the required changes. The Company and the Group had cooperation with the leading companies including Swiss Re, Lloyd's, AXA and with its parent company, Gjensidige Norway.

Reinsurers' share in written premiums, claims paid, technical reserves and receivables by rating for the Parent company as at December 31, 2010:

Rating	Reinsurer's share in claims paid LVL'000	Reinsurer's share in written premiums LVL'000	Reinsurer's share in outstanding claim reserve LVL'000	Reinsurer's share in unearned premium reserve LVL'000	Receivables LVL'000
AAA	-	-	101	-	-
AA	1	81	243	51	1
A	54	951	717	131	45
BBB	-	-	6	-	-
BB	-	-	51	-	-
B	-	-	58	-	-
no rating	65	34	73	-	62
TOTAL	120	1,066	1,249	182	108

Reinsurers' share in written premiums, claims paid, technical reserves and receivables by rating for Parent company as at December 31, 2009:

Rating	Reinsurer's share in claims paid LVL'000	Reinsurer's share in written premiums LVL'000	Reinsurer's share in outstanding claim reserve LVL'000	Reinsurer's share in unearned premium reserve LVL'000	Receivables LVL'000
AAA	9	25	140	32	-
AA	37	145	689	132	36
A	96	1,248	365	296	61
BBB	-	-	71	-	-
no rating	57	-	135	23	48
TOTAL	199	1,418	1,400	483	145

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Reinsurers' share in written premiums, claims paid, technical reserves and receivables by rating for Group as at December 31, 2010:

Rating	Reinsurer's share in claims paid LVL'000	Reinsurer's share in written premiums LVL'000	Reinsurer's share in outstanding claim reserve LVL'000	Reinsurer's share in unearned premium reserve LVL'000	Receivables LVL'000
AAA	-	-	101	-	-
AA	1	81	243	51	1
A	54	951	717	131	45
BBB	-	-	6	-	-
BB	-	-	51	-	-
B	-	-	58	-	-
no rating	65	34	73	-	62
TOTAL	120	1,066	1,249	182	108

Reinsurers' share in written premiums, claims paid, technical reserves and receivables by rating for Group as at December 31, 2009:

Rating	Reinsurer's share in claims paid LVL'000	Reinsurer's share in written premiums LVL'000	Reinsurer's share in outstanding claim reserve LVL'000	Reinsurer's share in unearned premium reserve LVL'000	Receivables LVL'000
AAA	9	52	140	32	-
AA	102	174	689	132	36
A	106	1,311	365	296	61
BB	-	-	71	-	-
no rating	78	16	135	23	48
TOTAL	295	1,553	1,400	483	145

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company and the Group will encounter difficulty in raising funds to meet its commitments. Liquidity risk exists when the maturities of assets and liabilities do not match. The matching and/or controlled mismatching of the maturities and interest rates of assets and liabilities is fundamental to the management of financial institutions. It is unusual for financial institutions ever to be completely matched since business transacted is often of an uncertain term and of different types. An unmatched position potentially enhances profitability, but can also increase the risk of losses.

The purpose of liquidity risk management is to ensure that the Company is able to fulfill its liabilities in due time, to observe supervision laws and regulations and to react to changes in business environment duly and appropriately.

The Company's objective is to earn competitive returns by investing in a diverse portfolio of high quality, liquid securities. Portfolio characteristics are analysed regularly. The Company's holdings are diversified across industries, and concentrations in any one company or industry are limited by parameters established by senior management, as well as by statutory requirements.

**FINANCIAL STATEMENTS AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR
ENDED 31 DECEMBER 2010**
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

The table below allocates the Company's and Group's assets, liabilities to maturity groups based on the time remaining from the reporting period end date to the maturity dates as at December 31, 2010 and as at December 31, 2009:

Parent company's maturity dates financial statements as at 31 December 2010

	Within 6 months LVL'000	6-12 months LVL'000	1-2 years LVL'000	2-5 years LVL'000	Over 5 years LVL'000	No fixed term LVL'000	Total LVL'000
Assets							
Investment certificates of investment funds	-	-	-	-	-	34	34
Debt securities and other fixed income securities	36	3,649	4,170	13,760	6,139	-	27,754
Term deposits with credit institutions	14,826	551	1,070	1,544	-	-	17,991
Loans and receivables	5,108	-	-	-	-	-	5,108
Cash and cash equivalents	2,435	-	-	-	-	-	2,435
Total assets	22,405	4,200	5,240	15,304	6,139	34	53,322
Liabilities							
Unearned premium and unexpired risk technical reserves	10,837	3,807	-	-	-	-	14,644
Technical reserves for outstanding claims	6,179	5,177	3,841	1,503	-	-	16,700
Creditors	3,601	-	-	-	-	-	3,601
Total liabilities	20,617	8,984	3,841	1,503	-	-	34,945
Maturity gap on assets and liabilities	1,788	(4,784)	1,399	13,801	6,139	34	18,377

Parent company's maturity dates financial statements as at 31 December 2009

	Within 6 months LVL'000	6-12 months LVL'000	1-2 years LVL'000	2-5 years LVL'000	Over 5 years LVL'000	No fixed term LVL'000	Total LVL'000
Assets							
Investment certificates of investment funds	-	-	-	-	-	187	187
Debt securities and other fixed income securities	3,328	1,230	2,446	16,068	4,432	-	27,504
Term deposits with credit institutions	17,464	2,200	-	43	-	-	19,707
Loan and receivables	6,041	-	-	-	-	-	6,041
Cash and cash equivalents	3,767	-	-	-	-	-	3,767
Total assets	30,600	3,430	2,446	16,111	4,432	187	57,206
Liabilities							
Unearned premium and unexpired risk technical reserves	13,267	6,534	-	-	-	-	19,801
Technical reserves for outstanding claims	6,427	4,689	4,689	1,563	-	-	17,368
Creditors	4,257	-	-	-	-	-	4,257
Total liabilities	23,951	11,223	4,689	1,563	-	-	41,426
Maturity gap on assets and liabilities	6,649	(7,793)	(2,243)	14,548	4,432	187	15,780

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Group's maturity dates financial statements as at 31 December 2010

	Within 6 months LVL'000	6-12 months LVL'000	1-2 years LVL'000	2-5 years LVL'000	Over 5 years LVL'000	No fixed term LVL'000	Total LVL'000
Assets							
Investment certificates of investment funds	-	-	-	-	-	34	34
Debt securities and other fixed income securities	1,399	3,649	4,170	13,760	6,139	-	29,117
Term deposits with credit institutions	16,583	551	1,070	1,544	-	-	19,748
Loan and receivables	4,793	-	-	-	-	-	4,793
Cash and cash equivalents	2,965	-	-	-	-	-	2,965
Total assets	25,740	4,200	5,240	15,604	6,139	34	56,657
Liabilities							
Unearned premium and unexpired risk technical reserves	10,838	3,807	-	-	-	-	14,645
Technical reserves for outstanding claims	6,330	5,303	3,935	1,539	-	-	17,107
Creditors	3,682	-	-	-	-	-	3,682
Total liabilities	20,850	9,110	3,935	1,539	-	-	35,434
Maturity gap on assets and liabilities	4,890	(4,910)	1,305	13,765	6,139	34	21,223

Group's maturity dates financial statements as at 31 December 2009

	Within 6 months LVL'000	6-12 months LVL'000	1-2 years LVL'000	2-5 years LVL'000	Over 5 years LVL'000	No fixed term LVL'000	Total LVL'000
Assets							
Investment certificates of investment funds	-	-	-	-	-	187	187
Debt securities and other fixed income securities	4,706	1,230	2,446	16,068	4,432	-	28,882
Term deposits with credit institutions	20,737	2,200	-	43	-	-	22,980
Loans and receivables	6,890	-	-	-	-	-	6,890
Cash and cash equivalents	3,982	-	-	-	-	-	3,982
Total assets	36,315	3,430	2,446	16,111	4,432	187	62,921
Liabilities							
Unearned premium and unexpired risk technical reserves	14,592	7,186	-	-	-	-	21,778
Technical reserves for outstanding claims	6,860	5,005	5,005	1,668	-	-	18,538
Creditors	4,471	-	-	-	-	-	4,471
Total liabilities	25,923	12,191	5,005	1,668	-	-	44,787
Maturity gap on assets and liabilities	10,392	(8,761)	(2,559)	14,443	4,432	187	18,134

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Operational risks and risk management

Operational risks arise from deficiencies and errors in processes which may occur due to staff error or under the influence of external factors. These risks are successfully limited by internal control, internal processes and procedures, delegation of responsibilities and monitoring of performance.

The Company and the Group has implemented annual internal control system assessment process during which each Head of department carries out risk assessment, identifying risks existing in the market, assessing their influence and determining measures and activities to reduce risks together with Senior staff of the Company. The assessment of measures and activities performed for risk reduction is performed periodically.

Management actions

The Company and the Group recognizes sufficient technical reserves in order to be able to meet all liabilities under insurance and reinsurance arrangements and ensure stable financial operation. The insurance company performs technical reserve calculations separately for each insurance contract or group of contracts. The Company monitors that formation of the asset structure for the technical reserve cover is based on the following rules:

- not more than 10% of technical reserves are allocated to a single real estate, land and buildings or land properties and buildings which may be treated as a single investment due to their location, and not more than 25% of technical reserves are allocated to aggregate buildings and land properties;
- not more than 5% of technical reserves are allocated to equity securities and debt securities (except mortgage bonds) issued by a single party except the Republic of Latvia, other member states or OECD debt securities issued by the state and municipality;
- not more than 10% of technical reserves are allocated to mortgage bonds issued in accordance with the Mortgage Bond Law or member state normative acts and issued by a single party, and not more than 25% of technical reserves for aggregate mortgage bonds;
- not more than 5% of technical reserves are allocated to investment certificates of a single investment fund registered in the Republic of Latvia, other member state or OECD country;
- not more than 25% of technical reserves are allocated to deposits with a single credit institution;
- not more than 10% of technical reserves are allocated to a single mortgage loan and not more than 25% of technical reserves to aggregate mortgage loans;
- not more than 20% of unearned premium technical reserves are allocated to insurance receivables from direct insurance operations;
- not more than 15% of technical reserves are allocated to assets in entities related to the insurer.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(5) GROSS WRITTEN PREMIUMS

Parent company financial statements	2010		2009	
	Gross	Reinsurer's share	Gross	Reinsurer's share
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Motor own damage insurance	7,617	-	10,911	-
Motor compulsory third party liability in Latvia	3,560	(380)	10,682	(428)
Property insurance	5,780	(369)	5,505	(277)
Motor compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	11,190	(34)	10,724	(145)
Personal accident insurance	416	(17)	372	(15)
Health insurance	3,307	-	3,607	-
Aircraft insurance	84	(98)	128	(109)
Marine insurance	72	(7)	78	(13)
Cargo insurance	96	(11)	90	(17)
Aircraft third party liability insurance	31	(50)	86	(76)
Marine third party liability insurance	11	-	9	-
General third party liability	1,717	(93)	1,655	(329)
Guarantee insurance	616	-	504	-
Various financial risks	287	-	489	-
Travel insurance	424	(2)	508	(3)
Railway insurance	14	(5)	13	(6)
	35,222	(1,066)	45,361	(1,418)

The Company makes obligatory deductions in accordance with the law "On compulsory motor third party liability" and the related Cabinet of Ministers regulations. Gross written premiums on motor third party liabilities insurance and gross written premiums are shown net of the obligatory deductions TLVL 124 (2009: TLVL 287).

Consolidated financial statements	2010		2009	
	Gross	Reinsurer's share	Gross	Reinsurer's share
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Motor own damage insurance	7,364	-	10,918	-
Motor compulsory third party liability in Latvia	3,543	(380)	10,678	(464)
Property insurance	5,770	(369)	5,682	(282)
Motor compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	11,159	(34)	12,057	(234)
Personal accident insurance	416	(17)	413	(15)
Health insurance	3,307	-	3,607	-
Aircraft insurance	84	(98)	128	(109)
Marine insurance	72	(7)	78	(13)
Cargo insurance	96	(11)	102	(17)
Aircraft third party liability insurance	31	(50)	86	(76)
Marine third party liability insurance	11	-	9	-
General third party liability	1,717	(93)	2,192	(334)
Guarantee insurance	616	-	633	-
Various financial risks	287	-	489	-
Travel insurance	424	(2)	565	(3)
Railway insurance	14	(5)	13	(6)
	34,911	(1,066)	47,650	(1,553)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(5) GROSS WRITTEN PREMIUMS (Continued)

Gross written premiums by country:	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Latvia	16,929	27,923	16,774	28,623
Estonia	4,777	5,423	4,777	5,423
Lithuania	13,516	11,982	13,360	13,571
Poland	-	33	-	33
	35,222	45,361	34,911	47,650

Gross written premiums by currencies:	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
LVL	14,324	18,185	14,139	18,203
EUR	2,928	8,928	2,928	8,935
LTL	12,855	12,338	12,729	14,602
EEK	5,042	4,889	5,042	4,889
Other	73	1,021	73	1,021
	35,222	45,361	34,911	47,650

(6) EARNED PREMIUMS

Parent company financial statements Earned premiums	2010			2009		
	Gross LVL'000	Reinsurer's share LVL'000	Net amount LVL'000	Gross LVL'000	Reinsurer's share LVL'000	Net amount LVL'000
Motor own damage insurance	9,065	-	9,065	14,053	(34)	14,019
Motor compulsory third party liability in Latvia	5,502	(380)	5,122	12,012	(428)	11,584
Property insurance	5,716	(322)	5,394	5,811	(267)	5,544
Motor compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	11,767	(34)	11,733	12,107	(156)	11,951
Health insurance	4,031	-	4,031	2,923	-	2,923
Other insurance lines	4,268	(631)	3,637	3,963	(579)	3,384
Total	40,349	(1,367)	38,982	50,869	(1 464)	49,405

Consolidated financial statements Earned premiums	2010			2009		
	Gross LVL'000	Reinsurer's share LVL'000	Net amount LVL'000	Gross LVL'000	Reinsurer's share LVL'000	Net amount LVL'000
Motor own damage insurance	9,464	-	9,464	14,669	(131)	14,538
Motor compulsory third party liability in Latvia	5,868	(380)	5,488	12,015	(463)	11,552
Property insurance	5,797	(322)	5,475	6,387	(279)	6,108
Motor compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	12,434	(34)	12,400	14,326	(239)	14,087
Health insurance	4,031	-	4,031	3,607	-	3,607
Other insurance lines	4,268	(631)	3,637	3,941	(591)	3,350
Total	41,862	(1,367)	40,495	54,945	(1,703)	53,242

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR
ENDED 31 DECEMBER 2010

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(7) UNEARNED PREMIUM AND UNEXPIRED RISK TECHNICAL RESERVES

Parent company financial statements	Gross LVL'000	Reinsurer share LVL'000	Net LVL'000
Balance at 31 December 2008	19,508	(480)	19,028
Written premiums	45,361	(1,418)	43,943
Premiums earned	(50,869)	1,464	(49,405)
Reserves assumed on reorganization (note 45)	5,801	(49)	5,752
Balance at 31 December 2009	19,801	(483)	19,318
Written premiums	35,222	(1,066)	34,156
Premiums earned	(40,349)	1,367	(38,982)
Currency fluctuations	(30)	-	(30)
Balance at 31 December 2010	14,644	(182)	14,462

Parent company financial statements	2010 Gross LVL'000	Net LVL'000	2009 Gross LVL'000	Net LVL'000
Unearned premium reserve	14,644	14,462	19,201	18,718
Unexpired risk reserve	-	-	600	600
Total	14,644	14,462	19,801	19,318

Consolidated financial statements	Gross LVL'000	Reinsurer share LVL'000	Net LVL'000
Balance at 31 December 2008	26,565	(633)	25,932
Written premiums	47,650	(1,553)	46,097
Premiums earned	(54,945)	1,703	(53,242)
Reserves assumed on acquisition (note 26)	2,508	-	2,508
Balance at 31 December 2009	21,778	(483)	21,295
Written premiums	34,911	(1,066)	33,845
Premiums earned	(41,862)	1,367	(40,495)
Currency fluctuations	(182)	-	(182)
Balance at 31 December 2010	14,645	(182)	14,463

Consolidated financial statements	2010 Gross LVL'000	Net LVL'000	2009 Gross LVL'000	Net LVL'000
Unearned premium reserve	14,645	14,463	21,178	20,695
Unexpired risk reserve	-	-	600	600
Total	14,645	14,463	21,778	21,295

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(8) OTHER TECHNICAL INCOME, NET

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Income from cancellation of policies	11	-	11	6
Commission fees for distribution of insurance products from other insurers	-	103	-	103
Change in allowance for bad debts (note 32)	185	-	185	-
Other technical income	27	47	186	51
	223	150	382	160

(9) CLAIMS PAID

Parent company financial statements Claims paid	2010		2009	
	Gross LVL'000	Reinsurer's share LVL'000	Gross LVL'000	Reinsurer's share LVL'000
Motor own damage insurance	(7,351)	(6)	(9,115)	61
Motor compulsory third party liability in Latvia	(4,348)	-	(5,765)	-
Property insurance	(1,994)	-	(2,614)	5
Motor compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	(7,982)	33	(8,174)	69
Personal accident insurance	(171)	-	(140)	-
Health insurance	(3,504)	-	(4,105)	-
Aircraft insurance	(55)	52	(1)	1
Marine insurance	-	-	(200)	59
Cargo insurance	(132)	-	(32)	-
General third party liability	(292)	41	(213)	4
Guarantee insurance	(46)	-	(40)	-
Travel insurance	(90)	-	(34)	-
Financial loss insurance	(5)	-	(25)	-
	(25,970)	120	(30,458)	199

Consolidated financial statements Claims paid	2010		2009	
	Gross LVL'000	Reinsurer's share LVL'000	Gross LVL'000	Reinsurer's share LVL'000
Motor own damage insurance	(8,368)	(6)	(9,686)	139
Motor compulsory third party liability in Latvia	(4,686)	-	(5,792)	-
Property insurance	(2,143)	-	(2,796)	20
Motor compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	(8,534)	33	(9,194)	71
Personal accident insurance	(171)	-	(203)	-
Health insurance	(3,504)	-	(4,105)	-
Aircraft insurance	(55)	52	(1)	1
Marine insurance	-	-	(200)	59
Cargo insurance	(132)	-	(32)	-
General third party liability	(292)	41	(224)	4
Guarantee insurance	(46)	-	(40)	-
Travel insurance	(90)	-	(80)	-
Financial loss insurance	(5)	-	(25)	-
	(28,026)	120	(32,378)	295

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(9) CLAIMS PAID (Continued)

Gross claims paid by currencies:

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
LVL	(12,519)	(16,118)	(13,389)	(16,371)
EUR	(3,574)	(3,112)	(3,598)	(3,257)
LTL	(6,352)	(7,090)	(7,514)	(8,327)
EEK	(3,187)	(2,730)	(3,187)	(2,732)
Other	(337)	(1,408)	(337)	(1,691)
	(25,970)	(30,458)	(28,026)	(32,378)

(10) TECHNICAL RESERVES FOR OUTSTANDING CLAIMS

Parent company financial statements

	Gross LVL'000	Reinsurer share LVL'000	Net LVL'000
Balance at 31 December 2008	11,436	(1,549)	9,887
Claims incurred during the period	29,862	351	30,213
Gross claims	(30,458)	199	(30,259)
Reserves assumed on reorganization (note 45)	6,528	(401)	6,127
Balance at 31 December 2009	17,368	(1,400)	15,968
Claims incurred during the period	25,349	26	25,375
Gross claims	(25,970)	120	(25,850)
Currency fluctuations	(47)	5	(42)
Balance at 31 December 2010	16,700	(1,249)	15,451

	2010		2009	
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
	Gross	Net	Gross	Net
RBNS	12,229	10,980	12,217	10,817
IBNR	4,471	4,471	5,151	5,151
Total	16,700	15,451	17,368	15,968

Consolidated financial statements

	Gross LVL'000	Reinsurer share LVL'000	Net LVL'000
Balance at 31 December 2008	17,201	(2,036)	15,165
Claims incurred during the period	32,531	341	32,872
Gross claims	(32,378)	295	(32,083)
Reserves assumed on acquisition (note 26)	1,301	-	1,301
Other technical reserves	(117)	-	(117)
Balance at 31 December 2009	18,538	(1,400)	17,138
Claims incurred during the period	26,609	26	26,635
Gross claims	(28,026)	120	(27,906)
Currency fluctuations	(14)	5	(9)
Balance at 31 December 2010	17,107	(1,249)	15,858

	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
	Gross	Net	Gross	Net
RBNS	12,528	11,279	13,149	11,749
IBNR	4,579	4,579	5,389	5,389
Total	17,107	15,858	18,538	17,138

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(11) CLAIMS INCURRED

Parent company financial statements Claims incurred	2010			2009		
	Gross	Reinsurer's share	Net amount	Gross	Reinsurer's share	Net amount
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Motor own damage insurance	(6,702)	(18)	(6,720)	(8,459)	(5)	(8,464)
Motor compulsory third party liability in Latvia	(3,483)	-	(3,483)	(6,632)	-	(6,632)
Property insurance	(2,084)	-	(2,084)	(2,274)	(1)	(2,275)
Motor Compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	(9,333)	(28)	(9,361)	(7,854)	(421)	(8,275)
Health insurance	(3,218)	-	(3,218)	(4,352)	-	(4,352)
Other insurance lines	(529)	20	(509)	(291)	76	(215)
Total	(25,349)	(26)	(25,375)	(29,862)	(351)	(30,213)

Consolidated financial statements Claims incurred	2010			2009		
	Gross	Reinsurer's share	Net amount	Gross	Reinsurer's share	Net amount
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Motor own damage insurance	(7,232)	(18)	(7,250)	(9,001)	62	(8,939)
Motor compulsory third party liability in Latvia	(3,670)	-	(3,670)	(6,590)	-	(6,590)
Property insurance	(2,185)	-	(2,185)	(2,463)	(18)	(2,481)
Motor Compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	(9,775)	(28)	(9,803)	(9,430)	(484)	(9,914)
Health insurance	(3,218)	-	(3,218)	(4,352)	-	(4,352)
Other insurance lines	(529)	20	(509)	(695)	99	(596)
Total	(26,609)	(26)	(26,635)	(32,531)	(341)	(32,872)

(12) PREMIUM REFUNDS

Premium refunds represent a proportion of premium that becomes contractually refundable to policy holders in the event that no claims are made under the respective insurance contract.

Parent company financial statements

	LVL'000
Balance at 31 December 2008	70
Premium refunds recognised during the period	194
Premium refunds paid during the period	(168)
Balance at 31 December 2009	96
Premium refunds recognised during the period	252
Premium refunds paid during the period	(308)
Balance at 31 December 2010	40

Consolidated financial statements

	LVL'000
Balance at 31 December 2008	70
Premium refunds recognised during the period	194
Premium refunds paid during the period	(168)
Balance at 31 December 2009	96
Premium refunds recognised during the period	252
Premium refunds paid during the period	(308)
Balance at 31 December 2010	40

Premium refunds contractually due and not yet paid are disclosed under accrued expenses and deferred income (refer to Note 43).

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR
ENDED 31 DECEMBER 2010

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(13) CLIENT ACQUISITION COSTS

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Commission fees paid to intermediaries	7,063	7,922	7,053	8,543
Advertisement expenses	79	218	79	233
Policy printing expenses	56	66	56	80
Tenders	-	1	-	1
	<u>7,198</u>	<u>8,207</u>	<u>7,188</u>	<u>8,857</u>

Client acquisition costs by the line of insurance

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Motor own damage insurance	1,467	1,983	1,457	2,113
Motor third party liability compulsory insurance in Latvia	425	1,513	425	1,515
Property insurance	1,635	1,412	1,635	1,467
Motor third party liability compulsory insurance in Lithuania and Estonia	2,272	2,272	2,606	2,584
Health insurance	355	448	355	448
Other insurance lines	1,044	579	710	731
	<u>7,198</u>	<u>8,207</u>	<u>7,188</u>	<u>8,857</u>

(14) DEFERRED CLIENT ACQUISITION COSTS

Parent company financial statements

	LVL'000
Balance at 31 December 2008	<u>2,437</u>
Written commissions	8,207
Deferred commissions	(9,092)
Deferred commissions assumed on reorganization (note 45)	776
Balance at 31 December 2009	<u>2,328</u>
Written commissions	7,198
Deferred commissions	(7,657)
Currency fluctuations	(16)
Balance at 31 December 2010	<u>1,853</u>

Consolidated financial statements

	LVL'000
Balance at 31 December 2008	<u>3,458</u>
Written commissions	8,857
Deferred commissions	(10,055)
Deferred commissions assumed on acquisition (note 26)	288
Balance at 31 December 2009	<u>2,548</u>
Written commissions	7,188
Deferred commissions	(7,867)
Currency fluctuations	(16)
Balance at 31 December 2010	<u>1,853</u>

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR
ENDED 31 DECEMBER 2010

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(15) ADMINISTRATIVE EXPENSES

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Remuneration to staff	1,526	1,698	1,674	1,856
Social taxes	429	965	466	1,012
Provisions for unused vacations	(145)	175	(145)	201
Professional services	251	308	386	322
Financial and Capital Market Commission	208	158	213	158
Rent and maintenance of premises	521	936	521	1,033
Other expenses	531	677	576	750
	3,321	4,917	3,691	5,332

According to the Latvian legislation, the Company should transfer to the Financial and Capital Market Commission 0.19% of gross premium income from obligatory motor TPL and 0,488 % from other gross premium income. Transfers to the Interest protection fund should amount to 1% of insurance premiums paid by individuals on voluntary lines of insurance.

Administrative expenses by the line of insurance	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Motor own damage insurance	691	1,951	994	2,041
Motor compulsory third party liability in Latvia	490	835	510	835
Property insurance	648	660	664	690
Motor compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	425	425	662	604
Health insurance	423	407	423	407
Other insurance lines	644	639	438	755
	3,321	4,917	3,691	5,332

The Company has performed the following activities for the benefit of daughter company GFF during 2010: 1) non-core activities – IT services, legal services, accountancy services, internal audit, recourse services, personnel services; 2) core activities – claims handling services and actuarial services. The cost of services according to Transfer pricing documentation has been calculated as percentage, comprised of GFF net earned premium amount against total net earned premiums for the Company, of wages and direct office costs of personnel involved for non-core activities and at market cost for core activities. The mentioned costs are transferred and incorporated in the costs of daughter company GFF for 2010.

(16) OTHER TECHNICAL EXPENSES, NET

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Allowance for bad debts from policy holders (note 32)	-	575	-	523
Allowance for bad debts from intermediaries	-	372	-	440
Expenses relating insurance policies of other insurance companies	-	-	-	7
Other technical expenses	382	742	382	750
	382	1,689	382	1,720

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(17) INVESTMENT MANAGEMENT EXPENSES/INCOME AND COMMISSION FEE PAYMENTS

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Debt securities and other fixed income securities	50	38	50	41
	<u>50</u>	<u>38</u>	<u>50</u>	<u>41</u>

(18) NET INTEREST INCOME

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
From debt securities and other fixed income securities	1,378	1,576	1,446	1,576
From deposits with credit institutions	1,223	1,796	1,324	1,992
	<u>2,601</u>	<u>3,372</u>	<u>2,770</u>	<u>3,568</u>

(19) NET GAIN/ LOSSES FROM FINANCIAL ASSETS CLASSIFIED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT AND LOSS

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Realized gain	452	230	452	230
Unrealised loss	-	(141)	-	(138)
Impairment allowances for corporate bonds*)	-	-	-	(275)
	<u>452</u>	<u>89</u>	<u>452</u>	<u>(183)</u>

*) The group, through its subsidiary RESO Europa, acquired in 2008 two corporate bonds with maturity dates at the beginning of December 2009 (01/12/2009 and 15/12/2009) at a cost of TLVL 964 (or TEUR 1 368) and TLVL 408 (or TLTL 2 000). The nominal value of the bonds is EUR 1 and LTL 1, the rate of interest, payable at the maturity, is 7.25% and 7.9%. There was no active market for such investment while there was no direct evidence of impairment, management had estimated an impairment allowance of TLVL 1 097 on this bond due to the deteriorating economic circumstances in Baltics. In 2009, the Group recognized additional provisions for these debt securities amounting to LVL 275 thousand. As a result, the total allowance amounts to TLVL 1,372 (100%).

(20) OTHER INCOME

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Negative goodwill on acquisition (note 26)	-	-	-	1,093
Other	58	9	58	468
	<u>58</u>	<u>9</u>	<u>58</u>	<u>1,561</u>

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(21) OTHER EXPENSES

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Sponsorship	217	276	217	276
Impairment of Goodwill (note 25)	-	1,708	-	1,708
Other	73	91	75	183
	290	2,075	292	2,167

(22) CORPORATE INCOME TAX

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Current tax	632	819	632	839
Changes in deferred tax assets (note 38)	(66)	24	(66)	23
	566	843	566	862

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Profit before tax	4,740	4,549	3,832	5,610
Theoretical tax using the 15% rate	711	683	575	794
Effect of tax rate in other jurisdictions	-	-	136	64
Expenses not deductible for tax purposes	38	153	38	153
Effect from impairment of goodwill	40	256	40	256
Exempt income and non-deductible expenses (securities)	47	(41)	47	(41)
Change in unrecognized deferred tax asset (note 38)	(107)	21	(107)	69
Not taxable income	14	-	14	(204)
Tax relief on donations	(156)	(197)	(156)	(197)
Exempt income from operations in Lithuania	(21)	(32)	(21)	(32)
Tax expenses	566	843	566	862

AAS GJENSIDIGE BALTIC
**FINANCIAL STATEMENTS AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR
 ENDED 31 DECEMBER 2010**

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(23) PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Parent company financial statements	Vehicles	Computers	Office equipment	Total
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
<u>Historical cost / revaluation</u>				
31 December 2008	650	376	314	1,340
Assumed on reorganisation (note 45)	159	209	19	387
Additions	67	26	56	149
Disposals	(51)	(22)	(40)	(113)
31 December 2009	825	589	349	1,763
Additions	14	25	9	48
Disposal	(152)	(41)	(14)	(207)
31 December 2010	687	573	344	1,604
<u>Accumulated depreciation</u>				
31 December 2008	400	305	188	893
Depreciation assumed on reorganisation (note 45)	148	148	8	304
Charge for the year	132	41	68	241
Depreciation on disposals	(38)	(21)	(35)	(94)
31 December 2009	642	473	229	1,344
Charge for the year	124	44	38	206
Depreciation on disposals	(150)	(40)	(12)	(202)
31 December 2010	616	477	255	1,348
Balance at 31 December 2009	183	116	120	419
Balance at 31 December 2010	71	96	89	256
Consolidated financial statements	Vehicles	Computers	Office equipment	Total
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
<u>Historical cost / revaluation</u>				
31 December 2008	705	376	359	1,440
Assumed on acquisition (note 26)	11	6	-	17
Additions	71	26	57	154
Disposals	(51)	(21)	(40)	(112)
31 December 2009	736	387	376	1,499
Additions	14	25	9	48
Disposal	(152)	(41)	(14)	(207)
31 December 2010	598	371	371	1,340
<u>Accumulated depreciation</u>				
31 December 2008	413	287	190	890
Charge for the year	141	52	69	262
Depreciation on disposals	(38)	(21)	(35)	(94)
Depreciation assumed on acquisition (Note 26)	4	2	-	6
31 December 2009	520	320	224	1,064
Charge for the year	129	44	38	211
Depreciation on disposals	(150)	(40)	(12)	(202)
31 December 2010	499	324	250	1,073
Balance at 31 December 2009	216	67	152	435
Balance at 31 December 2010	99	47	121	267

All equipment items are used in operating activities.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(24) BUILDINGS

Parent company financial statements

	For own use LVL'000	Total LVL'000
<u>Historical cost/ revaluation</u>		
31 December 2008	50	50
	<i>Including revaluation**)</i>	<i>22</i>
Assumed on reorganisation, net (note 45)	275	275
	<i>Including revaluation*)</i>	<i>136</i>
31 December 2009	325	325
	<i>Including revaluation**)</i>	<i>158</i>
Disposal	(40)	(40)
31 December 2010	285	285
	<i>Including revaluation**)</i>	<i>158</i>
<u>Accumulated depreciation</u>		
31 December 2008	13	13
Charge for the year	18	18
31 December 2009	31	31
Charge for the year	24	24
Depreciation of disposed	(6)	(6)
31 December 2010	49	49
Balance at 31 December 2009	294	294
Balance at 31 December 2010	236	236

*) The last revaluation of the subsidiary's owned property was performed in October 2008 and was based on comparative market prices. The Company retrospectively adjusted against the goodwill calculation the adjustment to the fair value of the subsidiary's buildings recognized at the acquisition date (May 28, 2008) based on revaluation obtained in October 2008. Depreciation of buildings was calculated based on this revalued amount starting from June 2008. Management believes that the fair value of property is not materially different from its carrying amount as at reporting period end date.

***) The last revaluation was performed in 2006 and was based on comparative market prices. Management believes that the fair value of property is not materially different from its carrying amount as at balance sheet date.

Consolidated financial statements

	For own use LVL'000	Total LVL'000
<u>Historical cost/ revaluation</u>		
31 December 2008	345	345
	<i>Including revaluation*)</i>	<i>158</i>
31 December 2009	345	345
	<i>Including revaluation*)</i>	<i>158</i>
Disposal	(40)	(40)
31 December 2010	305	305
	<i>Including revaluation*)</i>	<i>158</i>
<u>Accumulated depreciation</u>		
31 December 2008	26	26
Charge for the year	25	25
31 December 2009	51	51
Charge for the year	24	24
Depreciation of disposed	(6)	(6)
31 December 2010	69	69
Balance at 31 December 2009	294	294
Balance at 31 December 2010	236	236

*) The last revaluation of the subsidiary's owned property was performed in October 2008 and was based on comparative market prices. The Company retrospectively adjusted against goodwill calculation the amount of subsidiary's buildings recognized at the acquisition date (May 28, 2008) to revaluation of buildings obtained in October 2008. Depreciation of buildings was calculated based on this revalued amount starting from June 2008. Management believes that the fair value of property is not materially different from its carrying amount as at reporting period end date.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(25) INTANGIBLE ASSETS

Parent company financial statements	Software LVL'000	Client relationship LVL'000	Goodwill LVL'000	Total LVL'000
<u>Historical cost</u>				
31 December 2008	94	-	-	94
Additions	4	-	-	4
Assumed on reorganisation (note 45)	88	653	7,664	8,405
31 December 2009	186	653	7,664	8,503
Additions	6	-	-	6
31 December 2010	192	653	7,664	8,509
<u>Accumulated amortization</u>				
31 December 2008	71	-	-	71
Amortization assumed on reorganisation (note 45)	17	54	-	71
Impairment loss (note 21)	-	-	1,708	1,708
Charge for the year	34	49	-	83
31 December 2009	122	103	1,708	1,933
Impairment loss	-	183	-	183
Charge for the year	53	57	-	110
31 December 2010	175	343	1,708	2,226
Balance at 31 December 2009	64	550	5,956	6,570
Balance at 31 December 2010	17	310	5,956	6,283
 Consolidated financial statements	 Software LVL'000	 Customer relationship LVL'000	 Goodwill LVL'000	 Total LVL'000
<u>Historical cost</u>				
31 December 2008	193	653	7,664	8,510
Additions	6	-	-	-
Disposals	(2)	-	-	-
31 December 2009	197	653	7,664	8,514
Additions	6	-	-	6
31 December 2010	203	653	7,664	8,520
<u>Accumulated amortization</u>				
31 December 2008	92	38	-	130
Charge for the year	41	65	-	106
Impairment loss (note 21)	-	-	1,708	1,708
31 December 2009	133	103	1,708	1,944
Charge for the year	53	57	-	110
Impairment loss	-	183	-	183
31 December 2010	186	343	1,708	2,237
Balance at 31 December 2009	64	550	5,956	6,570
Balance at 31 December 2010	17	310	5,956	6,283

The use of software developed by the subsidiary was discontinued in December 2010, resulting in a write-down of its book value of LVL 29 thousand.

The value of customer relationship is estimated by means of the Net Present Value of estimated excess earnings after tax, generated over the remaining operating life. The estimation is based on a forecast from 2008 until 2018; the customer retention rate used in estimation is 69%. Useful life cycle of customer relations has been defined as 10 years based on observable market data. The value of client relationships was revalued at the end of 2010 when the actual development of the subsidiary's insurance portfolio was assessed. Based on the judgments made by the management, the client loyalty ratio was decreased to 62% and the impairment of LVL 183 thousand was recognized.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(25) INTANGIBLE ASSETS (Continued)

Goodwill was recognized as a result of the acquisition of a subsidiary in 2008. At the end of each reporting year, management assesses goodwill for impairment by comparing the carrying amounts of the underlying cash generating units, including the allocated goodwill, with their recoverable amounts. No goodwill impairment recognized in 2010.

The Company assesses the carrying amount of goodwill for impairment annually. The valuation is based on a Discounted Dividend Model. The profit after tax is assumed to be a proxy for free cash flow available for distribution to owners. However, the required solvency capital must be in place before the owners can get dividends. The remaining amount, after retaining the increase in solvency capital, is assumed to be paid out as dividends. A negative figure would mean that an equity contribution is required in order to comply with the calculated need for solvency capital.

- The discount rate, Cost of Equity, is calculated to be 10.6 % based on the following: $CoE^1 = Rf^2 + Rp^3 \times Beta^4$
 - Rf: Lithuanian gov't 5-year bond 4.6%.
 - Rp = 6%.
 - Beta of 1.0 assumed.
- The NPV (Net Present Value) consists of two components
 - The NPV of the dividends in the explicit period 2011E-2019E
 - The terminal value from 2020E and onwards (based on 3 % terminal growth assumption)
- Sensitivity analysis has been performed to test impact of change in major assumptions – premium growth, profitability (CR) and discount rate

Following assumptions were used for future cash flow estimate:

- During the first six months of 2010, the Baltic non-life insurance market was shrinking rapidly but during the second half of the year there were signs of recovery in the Lithuanian market with a month-to-month growth in certain months. Starting in 2011, the insurance market is likely to increase alongside gradual recovery of economics.
- The uninsured capacity of the market is great and this will ensure significant growth in the long term. At present, the Baltic insurance market is significantly behind that of the EU and CEE by the amount of gross written premiums versus GDP and by GWP per capita.
- We forecast CGU performance in line with Gjensidige Baltic performance - slightly better than market in total, giving moderate increase in market share – from ca.8% currently till close to 10% in 2018.
- Claims ratio currently is at approx.65 - 66% (2010 result) and is forecasted to remain at this level over the next 3 years, main reasons being:
 - Competition in the market and pressure on prices
 - Further market consolidation resulting in the largest and most effective insurers being able to offer lower prices
- Cost ratio was ca.34% for 2010 and it is in the line with Lithuanian market performance. However, the level is quite high and decrease is expected generally in the market, mainly due to:
 - The cost ratio level will reduce in the market as a result of consolidation, and companies becoming bigger both from organic and non-organic growth
 - Market players becoming more efficient and professional
 - Gjensidige Baltic will continue developing efficient Pan-Baltic operation, centralizing certain functions and profiting from economies of scale and synergies with Gjensidige
 - Reducing commissions for intermediaries which currently are at a high level in the market in general
 - As a result, cost ratio is assumed to reduce gradually to 28%
- Return on investment is assumed conservative at 5% level over the coming years

The values assigned to the key assumptions represent management's assessment of future trends in the industry and are based on both external sources and internal sources (historical data).

Sensitivity analysis shows that Cost of capital and Loss ratio are the most critical factors. Change by 1%-point of one of the mentioned factors result in change of Net Present Value of Lithuanian Branch by average 5 million euros.

Cost of capital					
Loss ratio	8,6%	9,6%	10,6%	11,6%	12,6%
+1%	48	41	35	31	28
Present assumptions	54	46	40	35	31
-1%	60	51	44	38	34

¹ CoE – cost of equity;

² Rf – risk free rate;

³ Rp – risk Premium;

⁴ Beta – number describing return for industry.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(26) INVESTMENTS IN SUBSIDIARY

Company	Share in equity	2010 Cost LVL '000	2009 Cost LVL '000
GF Försäkringsaktiebolag	100%	1,941	1,372
		<u>1,941</u>	<u>1,372</u>

Investment in GF Försäkringsaktiebolag

The Company signed a purchase agreement on 17 November 2009 in respect of the 100% acquisition of a Swedish Insurance company GF Försäkringsaktiebolag. GF Försäkringsaktiebolag has activities in Lithuania and Latvia.

	Pre-acquisition carrying amounts LVL'000	Fair value adjustments LVL'000	Recognised values on acquisition LVL'000
Tangible assets, net (note 23)	11	-	11
Intangible assets, net	2,320	(2,320)	-
Receivables, net	1,179	(283)	896
Accrued income and deferred expenses	19	-	19
Deferred acquisition costs (note 14)	288	-	288
Deferred tax assets	998	(998)	-
Other assets	54	-	54
Cash	5,341	-	5,341
Unearned premium and unexpired risk technical reserve, Net (note 7)	(2,683)	175	(2,508)
Technical reserves for outstanding claims, Net (note 10)	(1,135)	(166)	(1,301)
Payables	(248)	-	(248)
Accrued expenses and deferred income	(90)	-	(90)
Net identifiable assets	6 054	(3 592)	2 462
Negative goodwill on acquisition (note 20)			(1,093)
Consideration paid, satisfied in cash *)			1,369
Cash acquired			(5,341)
Net cash inflow			(3,972)

*) Consideration paid is 19,510 TSEK. Total investment in subsidiary is 1,372 TLVL as at 31 December 2009 and includes legal and due diligence fees of 50 TLVL. Foreign currency translation difference 3 TLVL is disclosed in other comprehensive income.

In year 2010 the Company increased investment in subsidiary by acquiring 100% of new shares issued by the GF Försäkringsaktiebolag in amount of 5,000 TSEK (362 TLVL). As a result investment in subsidiary has increased to 1,941 TLVL.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(27) INVESTMENT CERTIFICATES OF INVESTMENT FUNDS CLASSIFIED AS FAIR VALUE
THROUGH PROFIT AND LOSS

Parent company financial statements	2010		2009	
	Fair value of investment LVL'000	Cost LVL'000	Fair value of investment LVL'000	Cost LVL'000
Parex Baltic real estate fund II	34	70	38	70
SEB Guarantee Fund 80	-	146	149	146
	34	216	187	216

Consolidated financial statements	2010		2009	
	Fair value of investment LVL'000	Cost LVL'000	Fair value of investment LVL'000	Cost LVL'000
Parex Baltic real estate fund II	34	70	38	70
SEB Guarantee Fund 80	-	146	149	146
	34	216	187	216

(28) DEBT SECURITIES AND OTHER FIXED INCOME SECURITIES CLASSIFIED AS FAIR
VALUE THROUGH PROFIT AND LOSS

Parent company financial statements	2010		2009	
	Fair value of investment LVL'000	Cost LVL'000	Fair value of investment LVL'000	Cost LVL'000
Debt securities of OECD member countries companies	384	351	378	351
Debt securities of Latvian and Lithuanian companies	183	1,259	1,175	1,259
	567	1,610	1,553	1,610

Consolidated financial statements	2010		2009	
	Fair value of investment LVL'000	Cost LVL'000	Fair value of investment LVL'000	Cost LVL'000
Debt securities of OECD member countries companies	384	351	378	351
Debt securities of Latvian and Lithuanian companies	183	1,259	1,175	1,259
	567	1,610	1,553	1,610

(29) DEBT SECURITIES AND OTHER FIXED INCOME SECURITIES ISSUED OR GUARANTEED
BY CENTRAL BANKS OR LOCAL GOVERNMENTS CLASSIFIED AS HELD TO MATURITY

Parent company financial statements	2010			2009		
	Amortized cost LVL'000	Cost LVL'000	Fair value LVL'000	Amortized cost LVL'000	Cost LVL'000	Fair value LVL'000
Latvian government bonds	10,375	10,228	10,442	10,531	10,476	9,881
Lithuanian government bonds	10,334	9,695	11,405	9,198	8,516	9,335
Denmark government bonds	3,099	3,105	3,151	2,407	2,407	2,504
Hungary government bonds	1,136	1,076	1,147	1,086	1,076	1,207
Rumanian government bonds	1,347	1,443	1,339	1,280	1,443	1,323
Bulgarian government bonds	896	906	923	883	906	884
Slovenian government bonds	-	-	-	354	366	340
Poland government bonds	-	-	-	212	326	219
	27,187	26,453	28,407	25,951	25,516	25,693

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(29) DEBT SECURITIES AND OTHER FIXED INCOME SECURITIES ISSUED OR GUARANTEED
BY CENTRAL BANKS OR LOCAL GOVERNMENTS CLASSIFIED AS HELD TO MATURITY
(Continued)

Consolidated financial statements

	2010			2009		
	Amortized cost	Cost	Fair value	Amortized cost	Cost	Fair value
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Latvian government bonds	10,375	10,228	10,442	10,531	10,476	9,881
Lithuanian government bonds	11,697	11,038	12,815	10,576	9,908	10,721
Denmark government bonds	3,099	3,105	3,151	2,407	2,407	2,504
Hungarian government bonds	1,136	1,076	1,147	1,086	1,076	1,207
Romanian government bonds	1,347	1,443	1,339	1,280	1,443	1,323
Bulgarian government bonds	896	906	923	883	906	884
Slovenian government bonds	-	-	-	354	366	340
Polish government bonds	-	-	-	212	326	219
	<u>28,550</u>	<u>27,796</u>	<u>29,817</u>	<u>27,329</u>	<u>26,908</u>	<u>27,079</u>

(30) TERM DEPOSITS WITH CREDIT INSTITUTIONS

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Investment portfolio split by countries:				
Latvia	12,722	12,474	14,359	14,609
Lithuania	5,149	5,564	5,149	6,702
Estonia	120	1,669	120	1,669
	<u>17,991</u>	<u>19,707</u>	<u>19,748</u>	<u>22,980</u>

Gross maximum credit risk is equal to net maximum credit risk for the Company and the Group as at 31 December 2010 and amounted to LVL 17,991 thousand (2009: 19,707 TLVL) and LVL 19,748 thousand (2009: 22,980 TLVL) respectively.

(31) LOANS

Structure of loan portfolio	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Amount of loan	37	59	37	59
	<u>37</u>	<u>59</u>	<u>37</u>	<u>59</u>
Currency structure of loan portfolio	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
LVL	13	13	13	13
LTL	24	46	24	46
	<u>37</u>	<u>59</u>	<u>37</u>	<u>59</u>
Parent company financial statements	2010		2009	
	Amortized cost	Fair Value	Amortized cost	Fair Value
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Other loan	37	37	59	59
	<u>37</u>	<u>37</u>	<u>59</u>	<u>59</u>

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR
ENDED 31 DECEMBER 2010

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(31) LOANS (Continued)

Consolidated financial statements	2010		2009	
	Amortized cost	Fair Value	Amortized cost	Fair Value
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Other loan	37	37	59	59
	37	37	59	59

(32) POLICY HOLDERS

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Gross amount from policy holders	5,003	6,070	5,003	6,882
Allowance for doubtful amounts	(773)	(958)	(773)	(958)
	4,230	5,112	4,230	5,924

	Parent company financial statements	Consolidated financial statements
	Gross LVL	Gross LVL
Allowance as at 31 December 2008	(383)	(435)
Increase of allowance (note 16)	(575)	(523)
Allowance as at 31 December 2009	(958)	(958)
Decrease of allowance (note 8)	185	185
Allowance as at 31 December 2010	(773)	(773)

(33) REINSURANCE RECEIVABLES

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Gross reinsurance receivables	120	157	120	157
Allowance for doubtful amounts	(12)	(12)	(12)	(12)
	108	145	108	145

	Parent company financial statements	Consolidated financial statements
	Gross LVL'000	Gross LVL'000
Allowance as at 31 December 2008	(12)	(12)
Increase of allowance	-	-
Allowance as at 31 December 2009	(12)	(12)
Increase of allowance	-	-
Allowance as at 31 December 2010	(12)	(12)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(34) OTHER RECEIVABLES

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
GF Forsakringsaktiebolag	321	-	-	-
Other receivables	106	42	106	79
	<u>427</u>	<u>42</u>	<u>106</u>	<u>79</u>

(35) OTHER PREPAID EXPENSES AND ACCRUED INCOME

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Other prepayments	53	28	53	35
	<u>53</u>	<u>28</u>	<u>53</u>	<u>35</u>

(36) CASH AND CASH EQUIVALENTS

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Demand deposits with credit institutions	2,426	3,754	2,956	3,969
Cash on hand	9	13	9	13
Total cash and cash equivalents	<u>2,435</u>	<u>3,767</u>	<u>2,965</u>	<u>3,982</u>

(37) EQUITY

Share capital

The share capital of the Company at 31 December 2010 was TLVL 22,500 and comprised of 225,000 shares (fully paid). The nominal value of one share was LVL 100.

In 2009, the dividends were declared and converted into the the Company's share capital. Share capital was increased by the issue of 5,000 ordinary shares with voting rights and with a nominal value 100.

	2010		2009	
	Amount	LVL'000	Amount	LVL'000
Ordinary shares with voting rights	225,000	22,500	225,000	22,500
	<u>225,000</u>	<u>22,500</u>	<u>225,000</u>	<u>22,500</u>

Each share carries a right to vote at shareholder's meetings, a rights to receive dividends as declared from time to time and a right to residual assets.

Company's shareholders

	2010		2009	
	Number of shares	% of share capital	Number of shares	% of share capital
Gjensidige Forsikring	225,000	100	225,000	100
	<u>225,000</u>	<u>100</u>	<u>225,000</u>	<u>100</u>

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(37) EQUITY (Continued)

Revaluation reserve

The revaluation reserve relates to revaluations on property, plant and equipment used by the Group for its own activities, net of deferred tax.

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Buildings revaluation reserves	51	51	51	51
Deferred tax liabilities at 15%	(8)	(8)	(8)	(8)
	<u>43</u>	<u>43</u>	<u>43</u>	<u>43</u>

	Parent company financial statements	Consolidated financial statements
	Gross	Gross
	LVL'000	LVL'000
Balance as at 31 December 2008	43	43
Changes in revaluation reserve	-	-
Balance as at 31 December 2009	43	43
Changes in revaluation reserve	-	-
Balance as at 31 December 2010	<u>43</u>	<u>43</u>

Reserve capital and other reserves

According to decisions made by the shareholders, a part of the profit has been transferred to reserve capital and other reserves. These reserves are available for shareholders and there are no restrictions on those reserves.

(38) DEFERRED TAX

The Company offsets deferred tax assets and liabilities only when it is legally allowed to do so, and the deferred tax relates to the same tax administration.

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Deferred tax assets at the beginning of the year	295	69	295	318
Deferred tax expenses in the income statement of the reporting period (note 22)	66	(24)	66	(23)
Acquired on reorganization (note 45)	-	250	-	-
Deferred tax assets at the end of the year	<u>361</u>	<u>295</u>	<u>361</u>	<u>295</u>

Deferred income tax assets and liabilities are attributable to the following items:

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Temporary difference between property, plant and equipment carrying amounts for financial reporting purposes and amounts used taxation purposes	(14)	(122)	(14)	(122)
Effect from different provisions *)	375	417	375	417
Deferred tax assets, net	<u>361</u>	<u>295</u>	<u>361</u>	<u>295</u>
Attributable to:				
Latvia	109	45	109	45
Lithuania	252	250	252	250
Total deferred tax at the end of the year	<u>361</u>	<u>295</u>	<u>361</u>	<u>295</u>

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(38) DEFERRED TAX (Continued)

*) The Company acquired two corporate bonds with maturity date at the beginning of December 2009 (01/12/2009 and 15/12/2009) at a cost of TLVL 964 (or TEUR 1 368) and TLVL 408 (or TLTL 2 000). The nominal value of the bonds was EUR 1 and LTL 1, the rate of interest, payable at the maturity, is 7,25% and 7,9%. There was no active market for such investment while there was no direct evidence of impairment, management had estimated an impairment allowance of LVL 1,097 thousand on this bond due to the deteriorating economic circumstances in Baltics.

The impairment allowance is included in the Company's branch (Lithuania) deferred tax calculation in amount of LVL 1,097 thousand as at 31 December 2010 and 31 December 2009 with tax effect in amount of LVL 165 thousand.

(39) PROVISIONS

	Parent company financial statements Provision for unused vacations LVL'000	Consolidated financial statements Provision for unused vacations LVL'000
31 December 2008	177	341
Provisions created	175	201
Transferred on reorganisation (note 45)	190	-
31 December 2009	542	542
Provisions created	(145)	(145)
31 December 2010	397	397

(40) REINSURANCE LIABILITIES

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Due to reinsurer's - related Company's Gjensidige (note 45 (b))	74	53	74	53
Transferred on reorganization (note 45 (a))	-	450	-	450
Due to other reinsurers	301	11	301	11
	375	514	375	514

RESULT OF CEDED REINSURANCE TO THE INCOME STATEMENT

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Reinsurer's share in written premiums (note 5)	(1,066)	(1,418)	(1,066)	(1,553)
Reinsurer's share in changes of unearned premium and unexpired risk technical reserves (note 7)	(301)	(46)	(301)	(150)
Reinsurer's share in claims paid (note 9)	120	199	120	295
Reinsurer's share in changes of outstanding claim technical reserves (note 10)	(146)	(550)	(146)	(636)
Reinsurance commission income and profit share	13	158	13	176
Net result from ceded reinsurance	(1,380)	(1,657)	(1,380)	(1,868)

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR
ENDED 31 DECEMBER 2010

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(41) TAXES AND SOCIAL CONTRIBUTIONS

Parent company financial statements	Balance at 31. 12. 2009 liability (+)/ overpayment (-)	Calculated in 2010 (+)	Paid in 2010 (-)	Balance at 31.12.2010 liability (+)/ overpayment (-)
Tax	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Corporate income tax Latvia	223	623	(1,194)	(348)
Corporate income tax Lithuania	32	9	(32)	9
Value added tax in Latvia	-	33	(35)	(2)
Social contributions in Latvia	75	830	(835)	70
Social contributions in Estonia	7	122	(122)	7
Social contributions in Lithuania	67	882	(866)	83
Personal income tax in Latvia	45	563	(559)	49
Personal income tax in Estonia	2	61	(62)	1
Personal income tax in Lithuania	-	313	(295)	18
Real estate tax in Lithuania	-	4	(4)	-
Environmental tax Lithuania	1	1	(1)	1
	452	3,441	(4,005)	(112)

Including		
Liabilities	452	238
Overpayment	-	(350)

Consolidated financial statements	Balance at 31. 12. 2009 liability (+)/ overpayment (-)	Calculated in 2010 (+)	Paid in 2010 (-)	Balance at 31.12.2010 liability (+)/ overpayment (-)
Tax	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Corporate income tax Latvia	223	623	(1,194)	(348)
Corporate income tax Lithuania	32	9	(32)	9
Value added tax in Latvia	-	33	(35)	(2)
Social contributions in Latvia	75	830	(835)	70
Social contributions in Estonia	7	122	(122)	7
Social contributions in Lithuania	67	882	(866)	83
Social contributions (consolidation)	-	24	24	
Personal income tax in Latvia	45	563	(559)	49
Personal income tax in Estonia	2	61	(62)	1
Personal income tax in Lithuania	-	313	(295)	18
Personal income tax (consolidation)	-	19	(18)	1
Real estate tax in Lithuania	-	4	(4)	-
Environmental tax Lithuania	1	1	(1)	1
	452	3,484	(4,047)	(111)

Including		
Liabilities	452	239
Over payment	-	(350)

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR
ENDED 31 DECEMBER 2010

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(42) OTHER CREDITORS

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Due to Motor Insurer's Bureau of Latvia	21	32	21	32
Due to Motor Insurer's Bureau of Lithuania	91	82	91	82
Due to Financial and Capital Market Commission	54	51	54	51
Due to personnel	54	121	54	121
Due to Gjensidige Forsikring (note 45)	3	319	3	319
Other liabilities	403	657	470	755
	626	1,262	693	1,360

(43) ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Accrued intermediary commission fees	788	875	788	922
Accrued premium refunds (note 12)	40	96	40	96
Other	232	96	469	111
	1,060	1,067	1,297	1,129

(44) OBLIGATORY PAYMENTS

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Motor insurer's bureau of Latvia	124	287	157	287
Financial and Capital Market Commission	200	191	207	191
	324	478	364	478

(45) TRANSACTIONS AND BALANCES WITH RELATED PARTIES

Related parties are defined as shareholders of the Company, members of the Board and Council, their close relatives and companies in which they have a significant influence or control.

a) On 31 March 2009, the Company completed a structural reorganization whereby its 100% owned Lithuanian subsidiary, AS RESO Europa UAB was merged into the parent Company. As a result of this reorganization, AAS Gjensidige Baltic assumed all the assets, rights and liabilities of AS RESO Europa UAB, including its insurance portfolio. AS RESO Europa UAB was removed from the Lithuanian Enterprise Register as a separate entity on 31 March 2009. From that date, all Lithuanian insurance activity is now conducted through the branch of AAS Gjensidige Baltic.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(45) TRANSACTIONS AND BALANCES WITH RELATED PARTIES (Continued)

All assets and liabilities were recognized at book value as the respective entities were under common control. All intercompany balances between the company and its subsidiary as at 31 March 2009 were eliminated. As a result of this reorganization, the Company assumed the following assets and liabilities:

Assets	TLVL	Liabilities	TLVL
Intangible assets, net (note 25)	670	Unearned premium reserves (note 7)	5,801
Property, plant and equipment, net (note 23)	83	Outstanding claim reserves (note 9)	6,528
Buildings, net (note 24)	275	Liabilities	1,748
Investments	14,317	Tax liabilities	193
Debtors	2,749	Provisions (note 39)	190
Accrued income and deferred expenses	229	Accrued expenses and deferred income	401
Deffered client aquisition costs (note 14)	776		
Reinsurers' share in unearned premium reserves (note 40)	49		
Reinsurers' share in outstanding technical reserves (note 40)	401		
Cash on hand and due from credit institutions	289		
Deferred tax assets (note 38)	250		
Total assets transferred	20,088	Total liabilities transferred	14,861
Net assets transferred			5,227
Investment in subsidiary			(12,729)
Goodwill acquired recognized on aquisition (note 25)			7,664
Net residual equity recognized in reserves			162

The income statement of the subsidiary before reorganisation, for the three months ended 31 March 2009, was the follows:

	TLVL
Earned premiums, net	3,651
Claims incurred, net	(2,353)
Net operating expenses and other technical expenses, net	(1,285)
Investment management expenses, net	(94)
Other income, net	(66)
Subsidiary's loss before reorganization in year 2009	(147)

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR
ENDED 31 DECEMBER 2010

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(45) TRANSACTIONS AND BALANCES WITH RELATED PARTIES (Continued)

(b) At the end of the reporting period, the Company had the following settlements with related parties:

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Gjensidige Forsikring, parent company:				
Reinsurance premiums ceded to parent company	(734)	(906)	(734)	(906)
Reinsurance commissions received	-	59	-	59
Board members				
Insurance premium received	5	6	5	6
Balances outstanding				
	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Gjensidige Forsikring, parent company				
Reinsurance liabilities (note 40)	74	53	74	53
Other liabilities (note 42)	3	319	3	319

(46) NUMBER OF EMPLOYEES

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Staff	451	490	459	505
Agents	407	469	407	469
	858	959	866	974
	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Head office of Gjensidige Baltic	100	98	102	98
Branches in Latvia	302	358	302	358
Branch in Estonia	22	23	22	23
Branch in Lithuania	434	480	440	480
Subsidiary in Lithuania	-	-	-	15
	858	959	866	974

(47) INFORMATION ON THE REMUNERATION TO BOARD AND MANAGEMENT

	Parent company financial statements		Consolidated financial statements	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Salary for Board members	413	223	413	223
Social contributions on salaries	99	54	99	54
	512	277	512	277

In the reporting year, members of the Council have not received remuneration for their work on the Council.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(47) INFORMATION ON THE REMUNERATION TO BOARD AND MANAGEMENT (Continued)

There were no other short term employee benefits, post employment benefit, other long term benefits, termination benefits or share based payments to management and board members.

In the reporting year, members of the Board of the company's subsidiary have not received remuneration for their work on the Board.

According to Section 28 of FCMC "Disclosure regulation", which requires insurance companies to disclose information on the remuneration policy and practice in compliance with the principles of physical persons' data protection, AAS Gjensidige Baltic informs that the remuneration policy of AAS Gjensidige Baltic complies with FCMC Regulation No. 171 and is based on the following principles:

- The remuneration policy is developed based on the operational directions, values and long term interests specified in the development strategy of AAS Gjensidige Baltic, and is compliant with and promotes prudent and effective risk management at AAS Gjensidige Baltic.
- The objective of the remuneration policy is to achieve the operational results set by AAS Gjensidige Baltic, i.e. to attract employees of appropriate qualifications to positions with significant impact on the company's risk profile and motivate such employees, and to provide appropriate appraisal to such employees for their performance.
- The objective of the remuneration policy is to attract, retain and motivate the best employees, at the same time ensuring reasonable and business-like attitude from the employees.
- The remuneration policy is approved by the Board of AAS Gjensidige Baltic. In order to ensure compliance of the remuneration policy with current operations and development strategy of AAS Gjensidige Baltic and changes in external factors, the Council reviews the policy on at least an annual basis.
- When financial indicators are assessed within the evaluation of the performance of the employee whose position has a significant impact on the risk profile of AAS Gjensidige Baltic it is taken into consideration that such indicators include performance in the previous periods but exclude risks that may result in losses in future periods.
- Any incentives payable by AAS Gjensidige Baltic should be not only based on measurable financial results but include other non-financial performance criteria in combination with management evaluation. Other criteria include: initiative in achievement of strategic goals, reliability and trustworthiness, loyalty and effective personal management, compliance with normative acts and client satisfaction.
- As non-compliance or partial compliance with non-financial indicators may impact the risk profile of AAS Gjensidige Baltic or its financial results, these indicators are assigned high significance when evaluating the performance of an employee whose position has a significant impact on the risk profile of AAS Gjensidige Baltic.

In accordance with Section 28.7 of FCMC Regulation No. 61 "Disclosure regulation", AAS Gjensidige Baltic publishes information on the remuneration by groups of positions – a group comprising Board members of AAS Gjensidige Baltic and a group comprising other positions that impact the risk profile of AAS Gjensidige Baltic.

	2010			2009		
	Fixed remuneration LVL'000	Variable remuneration LVL'000	Number of employees	Fixed remuneration LVL'000	Variable remuneration LVL'000	Number of employees
AAS Gjensidige Baltic board members	413	65	3	224	142	3
AAS Gjensidige Baltic positions with significant impact on the company's risk profile	246	10	8	272	22	8
	659	75	11	496	164	11

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(48) REMAINING MATURITIES OF INSURANCE LIABILITIES

The table below shows maturity analysis of insurance liabilities based on expected net cash outflows from those insurance liabilities. Unearned premium reserve is not included in the analysis, as no cash outflows are related to this liability

Parent company financial statements

31 December 2010	Within 6 months LVL	6-12 months LVL	1-2 years LVL	2-5 years LVL	Total LVL
Claim technical reserves	6,179	5,177	3,841	1,503	16,700
Unearned premium reserves	10,837	3,807	-	-	14,644
Reinsurers' share in technical reserves	(777)	(410)	(175)	(69)	(1,431)
Creditors due to policyholders	2,198	-	-	-	2,198
Creditors due to intermediaries	164	-	-	-	164
Reinsurance creditors	375	-	-	-	375
Total net cash outflows from insurance liabilities	18,976	8,574	3,666	1,434	32,650

31 December 2009	Within 6 months LVL	6-12 months LVL	1-2 years LVL	2-5 years LVL	Total LVL
Claim technical reserves	6,427	4,689	4,689	1,563	17,368
Unearned premium reserves	13,267	6,534	-	-	19,801
Reinsurers' share in technical reserves	(842)	(537)	(378)	(126)	(1,883)
Creditors due to policyholders	1 821	-	-	-	1,821
Creditors due to intermediaries	208	-	-	-	208
Reinsurance creditors	514	-	-	-	514
Total net cash outflows from insurance liabilities	21,395	10,686	4,311	1,437	37,829

Consolidated financial statements

31 December 2010	Within 6 months LVL	6-12 months LVL	1-2 years LVL	2-5 years LVL	Total LVL
Claim technical reserves	6,329	5,303	3,935	1,540	17,107
Unearned premium reserves	10,838	3,807	-	-	14,645
Reinsurers' share in technical reserves	(777)	(410)	(175)	(69)	(1,431)
Creditors due to policyholders	2,204	-	-	-	2,204
Creditors due to intermediaries	171	-	-	-	171
Reinsurance creditors	375	-	-	-	375
Total net cash outflows from insurance liabilities	19,140	8,700	3,760	1,471	33,071

31 December 2009	Within 6 months LVL	6-12 months LVL	1-2 years LVL	2-5 years LVL	Total LVL
Claim technical reserves	6,860	5,004	5,006	1,668	18,538
Unearned premium reserves	14,591	7,187	-	-	21,778
Reinsurers' share in technical reserves	(842)	(537)	(378)	(126)	(1,883)
Creditors due to policyholders	-	-	-	-	1,821
Creditors due to intermediaries	-	-	-	-	324
Reinsurance creditors	-	-	-	-	514
Total net cash outflows from insurance liabilities	23,268	11,654	4,628	1,542	41,092

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(49) SUBSEQUENT EVENTS

On March 1 Swedish Companies Registration Office has issued permission for merger of daughter company GFF to Gjensidige Baltic. Merger will be completed after relevant permission from Latvian Enterprise Register.



KPMG Baltics SIA
Vesetas iela 7
Rīga LV 1013
Latvia

Phone +371 670 380 00
Fax +371 670 380 02
Internet: www.kpmg.lv

Independent Auditors' Report

To the shareholders of AAS "Gjensidige Baltic"

Report on the Separate and Consolidated Financial Statements

We have audited the accompanying separate financial statements of AAS Gjensidige Baltic ("the Company"), which comprise the separate statement of financial position as at 31 December 2010, the separate statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes, as set out on pages 7 to 75. We have also audited the accompanying consolidated financial statements of AAS Gjensidige Baltic and its subsidiary ("the Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2010, the consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes, as set out on pages 7 to 75.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these separate and consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of these financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these separate and consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with relevant ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether these financial statements are free of material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the separate and consolidated financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of these financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the Company's and Group's preparation and fair presentation of these financial statements 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 and Group's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting principles used and the reasonableness of accounting estimates made by Company's and Group's management, as well as evaluating the overall presentation of the separate and consolidated financial statements.

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



Opinion

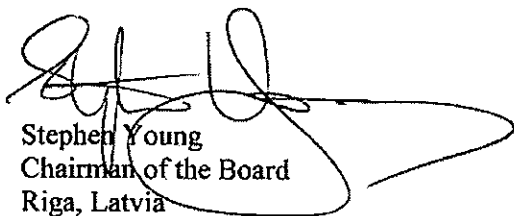
In our opinion, the separate financial statements give a true and fair view of the unconsolidated financial position of AAS Gjensidige Baltic as at 31 December 2010, and of its unconsolidated financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

In our opinion, the Group's consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the AAS Gjensidige Baltic Group as at 31 December 2010, and of the consolidated financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

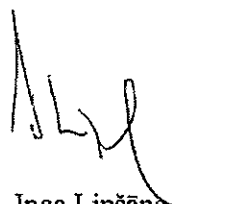
In addition, our responsibility is to assess whether the accounting information included in the management report, as set out on pages 3 to 4, the preparation of which is the responsibility of management, is consistent with the financial statements. Our work with respect to the Management Report was limited to the aforementioned scope and did not include a review of any information other than drawn from the financial statements. In our opinion, the management report is consistent with the financial statements.

KPMG Baltics SIA
License No 55



Stephen Young
Chairman of the Board
Riga, Latvia

31 March 2011



Inga Lipšane
Sworn Auditor
Certificate No. 112

This report is an English translation of the original Latvian. In the event of discrepancies between the two reports, the Latvian version prevails.

**KINDLUSTUSAKTSIASELTSI
GJENSIDIGE BALTIC**

**31. DETSEMBRIL 2010
LÖPPENUD AASTA**

AASTAARUANNE

**31. DETSEMBRIL 2010
LÖPPENUD AASTA**

KONSOLIDEERITUD AASTAARUANNE

SISUKORD	lk
NÕUKOGU JA JUHATUSE PÖÖRDUMINE	3 - 4
TEGEVJUHTKONNA DEKLARATSIOON	5
INFORMATSIOON SELTSI KOHTA	6
FINANTSARUANDED JA KONSOLIDEERITUD FINANTSARUANDED:	
KOONDKASUMIARUANNE	7 - 8
FINANTSSEISUNDI ARUANNE	9 – 10
KAPITALI JA RESERVEDE MUUTUSTE ARUANNE	11
RAHAVOOGUDE ARUANNE	12 - 13
FINANTSARUANNETE LISAD	14 – 75
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS	76 - 77

NÕUKOGU JA JUHATUSE PÖÖRDUMINE

2010. aastal jätkas AAS Gjensidige Baltic, tekstis edaspidi – “Selts”, oma positsioonide tugevdamist Balti kindlustusturul, näidates ennast kui tõsist ja stabiilset Balti turu kahjukindlustusturu osalist. Selts pakub kahjukindlustusteenuseid nii füüsilistele kui ka juriidilistele isikutele. Erasektoris on tooted orienteeritud keskmiste ja kõrgemate sissetulekutega elanikele, kuid Seltsi kliendid – juriidilised isikud on keskmised ja väikesed ettevõtted. Seltsi määratletud väärtused on klient ja kliendi varakindlustus erinevate riskide vastu ning aruandeaasta tulemused kinnitavad veendumust, et valitud strateegia vastab eksisteerivale turuolukorrale.

Viimase 2 aasta jooksul elas Baltikumi kahjukindlustusturg, koos maailma ja regiooni üldise majanduse kitsenemise tendentsiga, üle järsu languse. Võrreldes 2009. aastaga, moodustas kahjukindlustusturu langus 2010. aastal 12%. Suurim brutopreemiate langus, võrreldes eelmise aastaga, oli kogu Baltikumi kahjukindlustusturul Lätis 25%-ga, sellele järgnes 9% brutopreemiate langus Eesti turul ja 2% Leedus.

Seltsi brutopreemiate mahuks Baltikumis kujunes 2010. aastal 35,2 miljonit LVL. Saavutatud tulemusse on oma panuse andnud Seltsi müügikanalid: otsemüük, agendivõrk ja maaklerid. Soodustavate algatustena, mis on aidanud kaasa aruandeaasta saavutustele, tuleb mainida pidevat peamiste tooteliinide arengut, infosüsteemide tarkvara täiustamist ja arengut, edasikindlustusprogrammi muudatusi, suurte äriobjektide kindlustusriskide hindamise täiustamist. Brutopreemiate maht Läti turul oli 48%, Leedus 38% ja Eestis 14% kogu Seltsi brutopreemiate mahust.

AAS Gjensidige Baltic on saavutanud 2010. aasta eesmärgi – hoida aruandeaasta lõpus stabiilset 2. kohta Läti kahjukindlustuse alal. Tänu sihikindlalt planeeritud kompanii toimingutele, aktiivsusele ja tõhusale sisekontrolli süsteemile on täidetud eesmärk mitte ületada kombineeritud näitaja puhul 96%.

Kinnituseks Seltsi eesmärkidele Balti turul on tegevuse laiendamine, soetades 100% Rootsis registreeritud kindlustuskompanii Länsförsäkringar International, mille filiaalid tegutsesid Lätis ja Leedus Nordicia Apdrošināšana nime all, aktsiatest. Nordicia Apdrošināšana (alates 2009. aasta 15. detsembrist GF Forsakringsaktiebolag) äriportfelli soetamine lubab kindlustada Seltsi positsiooni kindlustusturul.

Seltsi arengut mõjutas oluliselt õige strateegia valik ja edukalt organiseeritud reklaamikampaaniad. 2010. aasta lõpetas Selts 4,2 mln LVL suure kasumiga pärast makse, mis on üks parematest näitajatest kindlustusalal Lätis. Seltsi portfelli suurima osa moodustab 2010. aastal liikluskindlustus (sõidukite kohustuslik tsiviilvastutuskindlustus) - 42%, millele järgneb sõiduvahendite kindlustus 21,5%-ga. Varakindlustus moodustab Seltsi portfellis kolmanda suurema osa ja on 16,3% kogu kahjukindlustuse mahust. Aruandeaastal on Selts oma klientidele välja maksnud kahjunõudeid 26 mln LVL ulatuses – 15 % võrra rohkem kui eelmisel aastal. Seltsi osa moodustas kahjunõude väljamaksetes (neto kahjunõuded) 25,9 mln LVL.

Eesmärgiga vähendada kindlustusvastutuse osa ja tugevdada kindlustajate huvide kaitset ning juhindudes seadusandlusest, on Selts pööranud suurt tähelepanu edasikindlustusele ja kaaskindlustusele. 2010. aastal jätkas Selts oma edasikindlustuse programmi arendamist. Tuginedes sõlmitud lepingutele, teeb Selts koostööd juhtivate firmadega edasikindlustuse ja kaaskindlustuse alal. Edasikindlustuse programm emettevõttega Gjensidige Forsikring suurendab riskihindamise mahtu, suurendades selliselt konkurentsivõimet.

2010. aastal jätkas Selts omakapitali ja tehniliste reservide fondi vahenditega edukat investeerimistegevust. Seltsil on moodustatud investeringute portfell, milles on pankade deposiidid, erinevate riikide ja korporatsioonide fikseeritud tuluga väärtpaberid ning investeerimisfondide osakud. Seltsi netotulu investeringutest moodustas aruandeaastal 2,6 mln LVL.

Aruandeaastal jätkasid Seltsi spetsialistid kindlustustoodete turustamist oma osaturgudel, paigutades reklaami massiinfovahenditesse ja kataloogidesse ning osaledes aktiivselt teistel ühiskondlikel üritustel. Seltsi spetsialistid on teostanud regulaarseid Balti kindlustusturu uuringuid, mis võimaldavad jooksvat ja perspektiivset planeerimist ning aitavad sõnastada Seltsi arengu strateegiat ja taktikat.

Koostööpartnerid

2010. aasta tegutsemise tulemusena on saavutatud koostöö paranemine kindlustusmaaklerite ja kommertspankadega, mis on positiivselt mõjutanud Seltsi saavutusi. Selts tegi koostööd kõigi Balti turul tegutsevate suuremate maaklerite ühingutega. Kogu brutopreemiate mahust igas Balti riigis moodustavad maaklertehingud Lätis 43%, Leedus 38,1% ja Eestis 95%. Arvestatavad ja olulised koostööpartnerid Lätis on Nivals ja Viada kütuse tanklatevõrk.

Strateegia

2009. aastal omandas Selts 100% osaluse Rootsis registreeritud kindlustusaktsiaseltsis Lansforsakringar International Forsakringsaktiebolag (alates 2009. aasta 15. detsembrist GF Forsakringsaktiebolag). 2010. aastal võeti vastu otsus kompaniide ülepiiriliseks ühinemiseks ning tehti kõik vajalikud toimingud selle otsuse realiseerimiseks – informeeriti kliente, esitati dokumente kõigile järelevalve institutsioonidele Lätis, Leedus ja Rootsis. 2011. aastal plaanitakse ühendada tütarettevõtet Seltsiga.

Filiaalide ühise juhtimise ja tegevuse tagamiseks ja järelevalveks jätkatakse tööd ühise infosüsteemi lahenduste väljatöötamisel, mis kindlustaks info operatiivse vahendamise. Järgmisel perioodil arendatakse toodeteportfelli vastavalt kompanii määratud prioriteetidele, parandades müügikanalite tõhusust ning juurutades uusi klienditeeninduse programme.

Prognoositakse, et 2011. aastal hakkab Balti kindlustusturg normaliseeruma ja järgmistel aastatel aeglaselt toibuma globaalse kriisi mõjust. Võrreldes 2010. aastaga, on planeeritud oodatav müüginahuv kasv Balti riikides 15,2%. Selle eesmärgi saavutamiseks tuleb moodustada lojaalseid suhteid Seltsi töötajate, klientide ja ühiskonna vahel. Samal ajal säilitatakse peamise prioriteedina ülesanne hoida kombineeritud näitaja 96% tasemel.

Eelarve eesmärkide saavutamiseks pööratakse 2011. aastal peamist tähelepanu põhitoodete sektoritele, müügikanalite efektiivsusele ja kliendilojaalsuse programmide väljatöötamisele. Kavandatakse parandusi kahjunõuete käsitusprotsessis, muutes selle protsessi ligipääsetavaks ja läbipaistvaks klientidele, suurendades kahjunõude esitamise võimalusi ja väljamaksete haldamise efektiivsust

Riskijuhtimine

Tuginedes riskijuhtimise poliitikale ja Seltsi emaettevõtte heale kogemusele riskihindamisel, kaasates struktuure Leedus, Lätis ja Eestis, sooritati aruandeaasta jooksul perioodilisi riskide identifitseerimis- ja hindamisprotseduure, mis andsid infot Seltsi edaspidise tegevuse ja selle parandamise kavandamiseks ja otsustamiseks. Seltsi riskijuhtimise poliitika näeb ette, et riskihindamise protsessi tulemusena tuleb kindlaks teha riskirühmad vastavalt kompanii eesmärkidele, riski saabumise võimalused ja mõju Seltsi tegevuse näitajatele, tehtavad toimingud riski kahandamiseks, vastutus üksikute riskide juhtimise eest.

Seltsi väljatöötatud ja omanike kinnitatud strateegia on Seltsi juhtkonna tegevusajal ja aruandeaasta jooksul edukalt määranud Seltsi arengut, mis on saavutatud, hinnates kindlustusturu, seadusandluse ja konkurentsi võimalusi, omadusi ja piiranguid ning nendega seotud riske. Seltsi juhtkond arvab, et Seltsi kapitali küllaldasus, maksevõimelisus ja likviidsus on piisavad.

Personal

Kindlustusturu mahu kasvamises on Selts hinnanud just personali suurt tähtsust Seltsi eesmärkide saavutamisel. Sellepärast töötatakse välja Seltsi töötajate motiveerimispoliitikat, arendatakse sihikindlalt talente ja soodustatakse karjäärivõimalusi võimekatele töötajatele. Eesmärgi elluviimiseks, selleks et Seltsis töötaks motiveeritud, kompetentsed, lojaalsed ja positiivselt häälestatud töötajad, pööratakse suurt tähelepanu personali valimisprotsessile.

Veel üks Seltsi prioriteete personalijuhtimise alal on personali kompetentsi suurendamine. Aruandeaasta jooksul on Selts kindlustanud personali vajaliku koolitusega, soodustades selliselt tulemuste saavutamist, mis peegelduvad aastaaruandes. Kogemuste vahetamisel ja töötajate kompetentsi tõstmisel on olulist rolli mänginud Seltsi tegevus kõigis kolmes Balti riigis. Informatsioon personali hulga kohta on saadav Lisas 46.

Juhatus ja Nõukogu teevad aktsionäridele ettepaneku maksta välja 50% 2010. aasta puhaskasumist aktsionäridele dividendidena.

Aruandeaasta lõpust kuni tänaseni ei ole toimunud mingeid tähtsaid sündmusi, mis võiksid oluliselt mõjutada aastaaruande hinnangut.

AAS Gjensidige Baltic juhatuse nimel täname oma kliente, aktsionäre, partnereid ja töötajaid aruandeaasta jooksul antud panuse eest ühiste tulemuste saavutamisel. Selts esitab ka edaspidi reaalseid ja väljakutset pakkuvaid eesmärke kõigi poolte huvide kindlustamiseks

Dace Brumziede
Juhatuses esinaine

Kim Rud Petersen
Nõukogu esinaine

Riias, 2011. aasta 31. märtsil

TEGEVJUHTKONNA DEKLARATSIOON

Kindlustusaktsiaseltsi Gjensidige Baltic AAS ja selle tütareltsi (tekstis edaspidi – Grupp) juhatas 2010. aastal Juhatus 3 juhatuse liikme koosseisus. Juhatus informeeris regulaarselt Seltsis ja tema tütareltsis toimuvatest protsessidest Nõukogu ja andis kõik seletused.

Seltsi ja tema tütareltsi juhtkond võtab vastutuse tehingute kajastamise eest vastavalt Läti Vabariigis kehtivate normatiivaktide nõudmistele ja kooskõlas raamatupidamise arvestusprintsipidega. Grupi juhtkond vastutab Grupi vahendite säilitamise ning iga ebaausa tegevuse kohese kõrvaldamise eest.

Grupi juhtkond vastutab Seltsi ja tema tütareltsi raamatupidamise aastaaruande 2010, mis on koostatud vastavalt Euroopa Liidu tunnustatud Rahvusvaheliste Finantsaruandluse standarditele ja mis kajastab õigesti Gjensidige Baltic AAS tegevust ajavahemikul 1. jaanuarist 2010 kuni 31. detsembrini 2010, koostamise eest.

Grupi juhtkond kinnitab, et Grupi raamatupidamise aastaaruanne ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavalt kehtivate normatiivaktide, Finants- ja kapitaliturgude komisjoni ja IFRS-i nõudmistele, ning need kajastavad õigesti finantsseisundit aruandeaasta lõpus ning annavad õige ülevaate aruandeaasta majandustulemustest ja rahavoogudest vastavuses Euroopa Liidu tunnustatud Rahvusvaheliste Finantsaruandluse standarditega (IFRS).

Grupi juhtkonna otsused ja oletused raamatupidamise aastaaruande 2010 ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande 2010 koostamise osas on olnud ettevaatlikud ja mõistlikud

Juhtkond kinnitab, et on arvestatud Läti vabariigi seadusandluse nõudmisi ning raamatupidamise aastaaruanne ja konsolideeritud aastaaruanne on koostatud vastavalt tegevuse jätkamise printsiibile.

Dace Brumziede

Juhatuses esinaine

Kim Rud Petersen

Nõukogu esimees

Riias, 2011. aasta 31. märtsil

INFORMATSIOON SELTSI KOHTA

Seltsi ärinimi	Gjensidige Baltic AAS
Seltsi juriidiline staatus	Aktsiaselts
Registreerimisnumber ja kuupäev	5000 321 0451, 15. august 1994, ümberregistreerimine Äriregistrisse 29. detsembril 2004, ümberregistreerimine 28. detsembril 2007
Aadress ja kontaktinfo	Brīvības tänav 39, Rīga, LV-1010 Telefon 371 6711 2222, Faks 371 6710 6444 E-post: info@gjensidige.lv www.gjensidige.lv
Seltsi Juhatuse liikmed ja nende ametid	Dace Brumziede, Juhatuse esinaine Aleksandrs Rjabovs, Juriidilise ja kahjukäsitluse osakonna juhataja Ināra Meija, Müügiosakonna juhataja
Seltsi Nõukogu liikmed ja nende ametid	Kim Rud Petersen, Nõukogu esimees Ieva Trizna, Nõukogu liige Katrīne Judovica, Nõukogu liige
Aruandeaasta	01.01.2010. -31.12.2010.
Andmed aktsionäride kohta	Gjensidige Forsikring (100%) Reg. Nr 938741700 Aadress: Drammensveien 288, 1326 Lysaker, Norra
Andmed tütarettevõtte ja filiaalide kohta	GF Försäkringsaktiebolag (nimi kuni 2009. aasta 15. detsembrini Länsförsäkringar International Försäkringsaktiebolag) (100%) Reg. Nr 516406-0609 Aadress: Box 3031, 10361 Stockholm, Rootsi Gjensidige Baltic filiaal Leedus Aadress: T. Ševčenkos g. 21/ Vytenio g. 12 LT-03111 Vilnius Gjensidige Baltic filiaal Eestis Aadress: Sõpruse pst 145, 13417 Tallinn
Audiitorid	KPMG Baltics SIA Vesetas tänav 7 Rīga, LV -1013 Litsents Nr. 55

KOONDKASUMIARUANNE

31. detsembril 2010 lõppenud aasta kohta	Lisa	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
		2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Teenitud preemiad	6	38,982	49,405	40,495	53,242
Brutopreemiad	5	35,222	45,361	34,911	47,650
Edasikindlustuse osa brutopreemiates	5	(1,066)	(1,418)	(1,066)	(1,553)
Muutus ettemakstud preemiate ja möödumata riskide tehnilistes eraldistes	7	5,127	5,508	6,951	7,295
Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate ja möödumata riskide tehniliste eraldiste muutuses	7	(301)	(46)	(301)	(150)
Muud tehnilised tulud, neto	8	223	150	382	160
Esinenud kahjunõuded, neto	11	(25,375)	(30,213)	(26,635)	(32,872)
Makstud kahjud, neto		(25,850)	(30,259)	(27,906)	(32,083)
Bruto kahjunõuded	9	(25,970)	(30,458)	(28,026)	(32,378)
<i>Makstud kahjud</i>		<i>(25,959)</i>	<i>(30,513)</i>	<i>(27,719)</i>	<i>(32,360)</i>
<i>Kahjukäsithuskulud</i>		<i>(1,566)</i>	<i>(1,619)</i>	<i>(1,862)</i>	<i>(1,739)</i>
<i>Tagasisaadud kahjude summad</i>		<i>1,555</i>	<i>1,674</i>	<i>1,555</i>	<i>1,721</i>
Edasikindlustuse osa makstud kahjunõuetes	9	120	199	120	295
Muutus rahuldamata nõuete tehnilistes eraldistes	10	621	596	1,417	(153)
Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete tehniliste eraldiste muutuses	10	(146)	(550)	(146)	(636)
Boonused	12	(252)	(194)	(252)	(194)
Neto tegevuskulud		(10,965)	(13,851)	(11,545)	(15,211)
Sõlmimiskulud	13	(7,198)	(8,207)	(7,188)	(8,857)
Sõlmimisväljaminekute muutus	14	(459)	(885)	(679)	(1,198)
Administratiivkulud	15	(3,321)	(4,917)	(3,691)	(5,332)
Edasikindlustuse komisjonitasud ja kasumis osalemine	13	13	158	13	176
Muud tehnilised kulud, neto	16	(382)	(1,689)	(382)	(1,720)
Investeeringute haldamiskulud ja komisjonitasud	17	(50)	(38)	(50)	(41)
Netointress	18	2,601	3,372	2,770	3,568
Kasum/kahjum finantsvaradelt ja –kohustustelt õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, neto	19	452	89	452	(183)
Välisvaluuta ümberhindluse tulemus		261	(74)	(641)	(140)
Kulum		(340)	(342)	(345)	(393)
Kahjum immateriaalse vara väärtuse langusest	25	(183)	-	(183)	-
Muud tulud	20	58	9	58	1,561
Muud kulud	21	(290)	(2,075)	(292)	(2,167)
Kasum enne tulumaksustamist		4,740	4,549	3,832	5,610
Tulumaks	22	(566)	(843)	(566)	(862)
Aruandeaasta puhaskasum		4,174	3,706	3,266	4,748

(jätk järgmisel lehel)

KOONDKASUMIARUANNE (jätk)

31. detsembril 2009 lõppenud aasta kohta

	Lisa	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
		2010	2009	2010	2009
		LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Aruandeaasta puhaskasum		4,174	3,706	3,266	4,748
Muud koondtulud					
Reorganiseerimise mõju (Lisa 45)		-	162	-	-
Välisvaluuta konverteerimise tulemus		-	-	424	3
Aruandeaasta muu koondkasum		-	162	424	3
Aruandeaasta koondkasum kokku		4,174	3,868	3,690	4,751

Lehekülgedel 14 kuni 75 esitatud lisad on käesolevate finantsaruannete ja konsolideeritud finantsaruannete lahutamatu osa. Seltsi Nõukogu ja Juhatus volitasid kinnitama finantsaruanded ja konsolideeritud finantsaruanded 2011. aasta 31. märtsil ning need on allkirjastanud Seltsi Nõukogu ja Juhatus nimel:

Kim Rud Peteresen
Nõukogu esimees

Dace Brumziede
Juhatuses esinaine

Agita Nitiša
Peaamatupidaja

Riias, 2011. aasta 31. märtsil

FINANTSSEISUNDI ARUANNE

AKTIVA	Lisa	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
		2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Põhivara	23	256	419	267	435
Maa ja ehitised	24	236	294	236	294
Immateriaalsed aktivad	25	6,283	6,570	6,283	6,570
Investeeringud tütarettevõtetes	26	1,941	1,372	-	-
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande					
Investeeringufondide					
investeeringussertifikaadid	27	34	187	34	187
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	28	567	1,553	567	1,553
Lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud					
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	29	27,187	25,951	28,550	27,329
Tähtajalised deposiidid krediitasutustes	30	17,991	19,707	19,748	22,980
Investeeringud kokku		47,720	48,770	48,899	52,049
Laenud	31	37	59	37	59
Nõuded otsesest kindlustustegevusest					
Kindlustusvõtjad	32	4,230	5,112	4,230	5,924
Vahendajad		306	683	312	683
Nõuded edasikindlustusest	33	108	145	108	145
Muud nõuded	34	427	42	106	79
Laenud ja nõuded kokku		5,108	6,041	4,793	6,890
Edasilükkunud sõlmimisväljaminekud	14	1,853	2,328	1,853	2,548
Enammakstud tulumaks		348	-	348	-
Muud ettemaksed ja viitlaekumised	35	53	28	53	35
Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud kokku		2,254	2,356	2,254	2,583
Edasilükkunud tulumaksu varad	38	361	295	361	295
Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate ja mõõdumata riskide kindlustustehnilistes eraldistes	7	182	483	182	483
Rahuldamata nõuete kindlustustehniline eraldis	10	1,249	1,400	1,249	1,400
Edasikindlustuse varad kokku		1,431	1,883	1,431	1,883
Raha ja selle ekvivalendid	36	2,435	3,767	2,965	3,982
AKTIVA KOKKU		66,084	70,395	67,489	74,981

Lehekülgedel 14 kuni 75 esitatud lisad on käesolevate finantsaruannete ja konsolideeritud finantsaruannete lahutamatu osa. Seltsi Nõukogu ja Juhatus volitasid kinnitama finantsaruanded ja konsolideeritud finantsaruanded 2011. aasta 31. märtsil ning need on allkirjastanud Seltsi Nõukogu ja Juhatuse nimel:

Kim Rud Petersen
Nõukogu esimees

Dace Brumziede
Juhatuse esinaine

Agita Nitiša
Peraamatupidaja

Riias, 2011. aasta 31.
märtsil

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANTSARUANDED JA KONSOLIDEERITUD FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2010 LÖPPENUD AASTA KOHTA

FINANTSSEISUNDI ARUANNE

KOHUSTUSED

	Lisa	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
		2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Omakapital					
Aktiivkapital		22,500	22,500	22,500	22,500
Ümberhindlusreserv		43	43	43	43
Reservkapital ja muud reservid		591	591	591	591
Välisvaluuta konverteerimise reserv		-	-	427	3
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		2,374	520	3,534	638
Aruandeaasta jaotamata kasum		4,174	3,706	3,266	4,748
Omakapital kokku	37	29,682	27,360	30,361	28,523
Kohustused					
Kohustused kindlustustegevusest					
Ettemakstud preemiate ja möödumata riskide kindlustustehniline eraldis	7	14,644	19,801	14,645	21,778
Rahuldumata nõuete kindlustustehniline eraldis	10	16,700	17,368	17,107	18,538
Kohustused kindlustustegevusest kokku		31,344	37,169	31,752	40,316
Kreeditorid					
Kohustised otsesest kindlustustegevusest					
Kindlustusvõtjad		2,198	1,821	2,204	1,821
Vahendajad		164	208	171	324
Kohustised edasikindlustusest	40	375	514	375	514
Maksud ja sotsiaalmaksud	41	238	452	239	452
Muud kreditorid	42	626	1,262	693	1,360
Kreeditorid kokku		3,601	4,257	3,682	4,471
Eraldised	39	397	542	397	542
Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud	43	1,060	1,067	1,297	1,129
Kohustused kokku		36,402	43,035	37,128	46,458
PASSIVA KOKKU		66,084	70,395	67,489	74,981

Lehekülgedel 14 kuni 75 esitatud lisad on käesolevate finantsaruannete ja konsolideeritud finantsaruannete lahutamatu osa. Seltsi Nõukogu ja Juhatus volitasid kinnitama finantsaruanded ja konsolideeritud finantsaruanded 2011. aasta 31. märtsil ning need on allkirjastanud Seltsi Nõukogu ja Juhatuse nimel:

Kim Rud Peteresen
Nõukogu esimees

Dace Brumziede
Juhatuse esinaine

Agita Nitiša
Peraamatupidaja

Riias, 2011. aasta 31. märtsil

AAS GJENSIDIGE BALTIC

FINANTSARUANDED JA KONSOLIDEERITUD FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2010 LÖPPENUD AASTA KOHTA

KAPITALI JA RESERVEDE MUUTUSTE ARUANNE

Emaettevõtte finantsaruanded

	Lisa	Aktia- kapital LVL'000	Ēhitiste ümberhindlus- reserv LVL'000	Reservkapital ja muud reservid LVL'000	Jaotamata kasum LVL'000	Aruande- aasta kasum LVL'000	Kokku LVL'000
Jääk seisuga 31. detsember 2008		17,500	43	591	2,806	2,552	23,492
Koondtulud							
Aruandeaasta kasum		-	-	-	-	3,706	3,706
Muud koondtulud		-	-	-	162	-	162
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud							
Aktiakapitali suurendamine	37	5,000	-	-	-	-	5,000
Makstud dividendid	37	-	-	-	(5,000)	-	(5,000)
2008. aasta kasumi ülekanne jaotamata kasumisse		-	-	-	2,552	(2,552)	-
Jääk seisuga 31. detsember 2009		22,500	43	591	520	3,706	27,360
Koondtulud							
Aruandeaasta kasum		-	-	-	-	4,174	4,174
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud							
Makstud dividendid		-	-	-	(1,852)	-	(1,852)
2009. aasta kasumi ülekanne jaotamata kasumisse		-	-	-	3,706	(3,706)	-
Jääk seisuga 31. detsember 2010		22,500	43	591	2,374	4,174	29,682

Konsolideeritud finantsaruanded

	Lisa	Aktia- kapital LVL'000	Ēhitiste ümberhindlus- reserv LVL'000	Reservkapi- tal ja muud reservid LVL'000	Realisee- rimata kursivahed LVL'000	Jaotamata kasum LVL'000	Aruande- aasta kasum LVL'000	Kokku LVL'000
Jääk seisuga 31. detsember 2008		17,500	43	591	-	2,806	2,832	23,772
Koondtulud								
Aruandeaasta kasum		-	-	-	-	-	4,748	4,748
Muud koondtulud		-	-	-	-	3	-	3
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud								
Aktiakapitali suurendamine	37	5,000	-	-	-	-	-	5,000
Makstud dividendid	37	-	-	-	-	(5,000)	-	(5,000)
2008. aasta kasumi ülekanne jaotamata kasumisse		-	-	-	-	2,832	(2,832)	-
Jääk seisuga 31. detsember 2009		22,500	43	591	3	638	4,748	28,523
Koondtulud								
Aruandeaasta kasum		-	-	-	-	-	3,266	3,266
Aruandeaasta muud koondtulud		-	-	-	424	-	-	424
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud								
Makstud dividendid		-	-	-	-	(1,852)	-	(1,852)
2009. aasta kasumi ülekanne jaotamata kasumisse		-	-	-	-	4,748	(4,748)	-
Jääk seisuga 31. detsember 2010		22,500	43	591	427	3,534	3,266	30,361

Lehekülgedel 14 kuni 75 esitatud lisad on käesolevate finantsaruannete ja konsolideeritud finantsaruannete lahutamatu osa. Seltsi Nõukogu ja Juhatus volitasid kinnitama finantsaruanded ja konsolideeritud finantsaruanded 2011. aasta 31. märtsil ning need on allkirjastanud Seltsi Nõukogu ja Juhatus nimel:

Kim Rud Peteresen
Nõukogu esimees

Dace Brumziede
Juhatuses esinaine

Agita Nitiša
Peraamatupidaja

Riias, 2011. aasta 31. märtsil

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANTSARUANDED JA KONSOLIDEERITUD FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2010 LÖPPENUD
AASTA KOHTA

RAHAVOOGUDE ARUANNE

		Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	Lisa	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
<u>Rahavood kindlustustegevusest</u>					
Otsekindlustusel laekunud kindlustuspreemiad		36,642	49,251	37,597	49,327
Otsekindlustusel makstud hüvitised		(25,133)	(30,876)	(27,188)	(31,214)
Edasikindlustusvõtjatele laekunud summad		-	7	-	7
Edasikindlustusvõtjatele üle kantud summad		(1,248)	(1,007)	(1,248)	(1,007)
Makstud tulumaks	41	(1,226)	(669)	(1,226)	(669)
Kohustuslikud maksed		(759)	(696)	(799)	(696)
Tasud töötajatele		(2,350)	(2,971)	(2,392)	(3,126)
Tasud vahendajatele		(4,246)	(5,079)	(4,356)	(5,128)
Muud maksed		(2,592)	(4,047)	(2,818)	(4,074)
Muud laekumised		380	375	763	395
<u>Rahavood kindlustustegevusest, neto</u>		(532)	4,288	(1,667)	3,815
<u>Rahavood investeerimistegevusest</u>					
Investeerimine:					
võlakirjadesse ja muudesse fikseeritud tulumääraga väärtpaberitesse		(7,213)	(32,318)	(7,213)	(33,696)
tähtajalistesse deposiitidesse					
krediitasutustes		(21,691)	(99,505)	(27,102)	(102,778)
tütarettevõtte omakapitalisse, neto	26	(362)	(1,369)	(362)	(1,369)
Investeerimine kokku:		(29,266)	(133,192)	(34,677)	(137,843)
Investeeringute müük:					
Aktsiad ja muud muutuva tulumääraga väärtpaberid		-	961	-	961
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid		5,789	17,476	5,789	17,476
Tähtajalised deposiidid					
krediitasutustes		22,143	109,261	28,847	109,261
Investeeringute müük kokku:		27,932	127,698	34,636	127,698
Tulud investeeringutest:					
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid		1,327	947	1,404	947
Tähtajalised deposiidid					
krediitasutustes		1,264	1,422	1,344	1,422
Tulud investeeringutest kokku:		2,591	2,369	2,748	2,369
Muud maksed		(40)	(33)	(40)	(33)
<u>Rahavood investeerimistegevusest, neto</u>		1,217	(3,158)	2,667	(7,809)

(jätk järgmisel lehel)

(jätk)

	Lisa	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
		2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
<u>Rahavood finantstegevusest</u>					
Dividendid		(1,852)	-	(1,852)	-
<u>Rahavood finantstegevusest, neto</u>		(1,852)	-	(1,852)	-
<u>Raha ja selle ekvivalentide kasv/(vähenemine)</u>		(1,485)	1,130	(852)	(3,994)
Valuuta kursimuutuste mõju rahale ja selle ekvivalentidele		(165)	(85)	(165)	(85)
Raha reorganiseerimisest		-	289	-	5,341
Raha ja selle ekvivalendid aruandeaasta algul		3,767	2,433	3,982	2,720
Raha ja selle ekvivalendid aruandeaasta lõpul	36	2,435	3,767	2,965	3,982

Lehekülgedel 14 kuni 75 esitatud lisad on käesolevate finantsaruannete ja konsolideeritud finantsaruannete lahutamatu osa. Seltsi Nõukogu ja Juhatus volitasid kinnitama finantsaruanded ja konsolideeritud finantsaruanded 2011. aasta 31. märtsil ning need on allkirjastanud Seltsi Nõukogu ja Juhatuse nimel:

Kim Rud Peteresen
Nõukogu esimees

Dace Brumziede
Juhatuse esinaine

Agita Nitiša
Peraamatupidaja

Riias, 2011. aasta 31. märtsil

FINANTSARUANNETE LISAD

(1) ÜLDINFORMATSIOON

AAS Gjensidige Baltic (tekstis edaspidi „Selts”) on registreeritud Riias, Läti Vabariigis 1994. aastal kui kinnine aktsiaselts. Ümberregistreerimine Äriregistrisse (Kommertsregistrisse) toimus 2004. aasta 29. detsembril ja 2007. aasta 28. detsembril.

Selts pakub laia valikut kindlustus- ja edasikindlustusteenuseid nii juriidilistele kui ka füüsilistele isikutele. Seltsi peabüroo asub Riias, Brīvības tänav 39, ning kindlustusteenuseid pakutakse ka filiaalides ja müügikohtades Lätis, Leedus ja Eestis.

Informatsioon aktsionäride kohta

Ärinimi: Gjensidige Forsikring
Aadress: Drammensveien 288, 1326 Lysaker, Oslo, Norra
Aktsiate osakaal: 100 %

Informatsioon filiaalide kohta

Ärinimi: Gjensidige Baltic Eesti filiaal
Aadress: Sõpruse pst 145, 13417 Tallinn, Eesti
Ärinimi: Gjensidige Baltic Leedu filiaal
Aadress: T. Ševčenkos g.21/Vytenio g.12, LT-03111 Vilnius

Seltsi konsolideeritud finantsaruanded ajavahemiku kohta, mis lõppes 2010. aasta 31. detsembril, sisaldavad Seltsi ja selle tütaretevõtte (koos nimetatud „Kontsern”) finantsaruandeid.

Informatsioon tütaretevõtte kohta

Ärinimi: GF Försäkringsaktiebolag (nimi kuni 2009. aasta 15. detsembrini Länsförsäkringar International Försäkringsaktiebolag)
Reg. Nr 516406-0609.
Aadress: Box 3031, 10361 Stockholm, Rootsi
Soetamise kuupäev: 2009. aasta 17. november
Aktsiate osakaal: 100 %

Tütaretevõtte osutab teenuseid müügipunktides Lätis, Leedus ja Eestis.

Käesolevad finantsaruanded ja konsolideeritud finantsaruanded kinnitas Juhatus esitamiseks 2011. aasta 31. märtsil. Finantsaruande ja konsolideeritud finantsaruande kinnitab aktsionäride üldkoosolek, kellel on õigus teha parandusi finantsaruannetes.

FINANTSARUANNETE LISAD

(2) RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE KOOSTAMISE ALUSED

Vastavuse avaldus

Käesolevad finantsaruanded ja konsolideeritud finantsaruanded on koostatud vastavuses Euroopa Liidus kinnitatud Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standardidega (IFRS), nagu seda sätestab Finants- ja kapitaliturgude komisjoni välja antud „Kindlustusseltside, mitteliikmesriikide kindlustusfiliaalide, edasikindlustusseltside ja mitteliikmesriikide edasikindlustusfiliaalide aastaaruande ja konsolideeritud aastaaruande koostamise kord“.

FKTK „Juhend kindlustusandja ja pensioni erafondide tehniliste reserve moodustamise ja arvutusmeetodite kohta“ sätestab keelu tunnistada edasikindlustaja osa toimunud, kuid teatamata kahjude eraldises (IBNR), kuid seda võib tunnistada finantsaruannetes, mis on koostatud vastavuses Euroopa Liidus kinnitatud Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega. Mõju nendele finantsaruannetele ei ole oluline.

Funktsionaalne ja finantsaruannete valuuta

Finantsaruannetes ja konsolideeritud finantsaruannetes on rahasummad näidatud tuhandetes lätides LVL'000, kui ei ole märgitud teisiti. Seltsi funktsionaalne valuuta on lätid – LVL (Läti Vabariigi rahaühik).

Muudatused raamatupidamise arvestuspoliitikas

Uued standardid ja standardite täiendused, mida tuleb kasutada esimest korda aruandeaastal, mis algas 2010. aasta 1. jaanuaril, kuid mis ei ole asjakohased Seltsi tehingute puhul aruandeperioodil:

- IFRS 3 (muudetud) „Äriühendused“.
- Tõlgendus IFRIC 17 „Mitterahaliste varade jaotamine omanikele“.
- Tõlgendus IFRIC 18 „Varade üleandmised klientide poolt“
- Tõlgendus IFRIC 9 „Varjatud tuletisinstrumentide ümberhindamine“ ja IAS 39 täiendused „Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine“.
- Tõlgendus IFRIC 16 „Netoinvesteeringu riskimaandamine välismaises äriüksuses“.
- IAS1 (täiendatud) „Finantsaruannete esitamine“.
- IAS 36 (täiendatud) „Varade väärtuse langus“, kehtiv alates 1. jaanuar 2010.
- IFRS 2 (täiendatud) „Aktsiapõhine makse“.
- IFRS 5 (täiendatud), „Müügiks hoitavad põhivarad ja lõpetatud tegevusvaldkonnad“.
- Tõlgendus IFRIC 12 „Kontsessioonilepingud“.
- Tõlgendus IFRIC 15 „Kinnisvara ehituslepingud“

Välja on antud uusi standardeid, olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis ei ole veel jõustunud aastal, mis lõppes 2010. aasta 31. detsembril, ja sellepärast ei ole käesolevat raamatupidamise aastaaruannet koostades nendega arvestatud:

- Muudetud IAS 24 „Seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamine“ (kohaldatakse aruandeperioodidel, mis algavad 1. jaanuaril 2011 või pärast seda). Muudatuse alusel vabastatakse seotud üksused avalikustamise nõuetest seotud osapoolte vaheliste tehingute ning laekumata ja tasumata saldode, sealhulgas siduvate kohustuste suhtes, mis neil on: (a) valitsusega, mis omab kontrolli, ühist kontrolli või märkimisväärset mõju aruandva üksuse üle; ja (b) seotud osapoolteks oleva teise üksusega, kui sama valitsus omab kontrolli, ühist kontrolli või märkimisväärset mõju nii aruandva üksuse kui ka teise üksuse üle. Muudetud standardi alusel tuleb avalikustada konkreetseid andmeid, kui aruandev üksus seda vabastust kasutab. Muudetud standardi alusel muudetakse ka seotud osapoolte määratlust, mille tulemusel lisatakse määratlusse uued seosed, näiteks kontrolliva aktsionäri sidusettevõtted ning juhtkonna võtmeisikute kontrollitavad või ühiselt kontrollitavad üksused. Muudetud standardi IAS 24 tulemusel ei teki eelduste kohaselt uusi seoseid, mida Seltsi ja Kontserni raamatupidamise aastaaruandes peaks avaldama.
- Muudetud IFRIC 14 „IAS 19 – Piirangud kindlaksmääratud hüvitise varale, miinimumrahastamise nõuded ja nende vastastikused mõjud“ (kohaldatakse 01.jaanuaril 2011 algavatele aruandlusperioodidele). Muudetud tõlgenduses IFRIC 14 käsitletakse raamatupidamisarvestust ettemaksete puhul, mis on tehtud siis, kui kehtivad ka minimaalsed rahastamisnõuded. Muudatuste alusel peab üksus kajastama teatud ettemakseid varana siis, kui üksus saab tulevikus ettemaksest vähenenud rahavoogude väljavoolu kujul tulevast majanduslikku kasu, mille puhul oleks muul juhul vaja teha makseid minimaalsete rahastamisnõuete alusel. Tõlgenduse IFRIC 14 muudatused ei ole Seltsi ja Kontserni

FINANTSARUANNETE LISAD

raamatupidamise aastaaruande puhul asjakohased, sest Seltsil ja Kontsernil ei ole minimaalsete rahastamisnõuetega kindlaksmääratud hüvitistega plaane.

- Tõlgendus IFRIC 19 „Finantskohustiste kustutamine omakapitali instrumentidega” (kohaldatakse 1. juulil 2010 algavatele aruandeperioodidele). Tõlgenduses selgitatakse, et omakapitali instrumendid, mis on emiteeritud võlausaldajale finantskohustise kustutamiseks tervikuna või osaliselt meetodi „võla kustutamiseks aktsiakapitali kaudu” alusel on standardi IAS 39 paragrahvi 41 kohaselt makstud tasu. Finantskohustise kustutamiseks emiteeritud omakapitali instrumentide esmane mõõtmine toimub nende omakapitali instrumentide õiglases väärtuses, välja arvatud juhul, kui õiglast väärtust ei saa usaldusväärselt mõõta. Sellisel juhul tuleks omakapitali instrumente mõõta kustutatud finantskohustise õiglases väärtuses. Kustutatud finantskohustise (või finantskohustise osa) bilansilise jääkmaksumuse ja omakapitali instrumentide esmise mõõtmise tulemuse vaheline erinevus kajastatakse kasumiaruandes. Selts ja Kontsern ei emiteerinud käesoleva aruandeperioodi jooksul omakapitali instrumente, et kustutada finantskohustist. Seega ei avalda tõlgendus mõju Seltsi ja Kontserni raamatupidamise aastaaruande võrreldavatele summadele 31.detsembril 2010 lõppenud aastal. Et tõlgendus on seotud vaid tulevikus sõlmitavate tehingutega, ei ole võimalik tõlgenduse kohaldamise mõjusid eelnevalt kindlaks määrata.
- Muudetud IAS 32 „*Finantsinstrumentid: esitamine – kinnise aktsiaemissiooni klassifitseerimine*” (kohaldatakse 01.veebruaril 2010 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele). Muudatuse alusel on kehtestatud nõue, et omakapitali instrumentideks on õigused, optsioonid või ostutähed kindlaksmääratud arvu üksuse enda omakapitali instrumentide omandamiseks kindlaksmääratud summa eest mis tahes valuutas, kui üksus pakub neid õigusi, optsioone või ostutähti võrdelisel alusel kõikidele enda sama liiki mittetuletisinstrumentidest omakapitali instrumentide olemasolevatele omanikele. Standardi IAS 32 muudatus ei ole Seltsi ja Kontserni raamatupidamise aastaaruande puhul asjakohane, kuna Selts ja Kontsern ei ole selliseid instrumente minevikus emiteerinud.

Arvestuspõhimõte

Finantsaruanded ja konsolideeritud finantsaruanded on koostatud, lähtudes soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud järgmised kirjed, mis kajastatakse nende õiglases väärtuses: finantsvarad ja kohustused õiglases väärtuses läbi kasumi või kahjumi, ehitised ümberhinnatud väärtuses, mida kujundab nende õiglane väärtus ümberhindamispäeval miinus akumulieeritud kulum.

Hinnangud ja otsused

Aruannete koostamine kooskõlas Euroopa Liidus kinnitatud IFRS-iga eeldab juhtkonnalt eelduste kujundamist, hinnangute langetamist ja otsuste tegemist, mis mõjutavad rakendatavaid arvestuspõhimõtteid ning kajastatud varasid ja kohustusi ning tulusid ja kulusid. Hinnangud ja nendega seotud eeldused tuginevad eelmiste perioodide kogemusele ja mitmetele muudele faktidele, mis on eeldatavasti asjakohased ning lähtuvad asjaoludest, mis kujundavad põhimõtted varade ja kohustuste väärtuste hindamiseks, mis ei tulene otseselt muudest allikatest. Tegelikud tulemused võivad olla hinnangutest erinevad. Hinnangud ja nende aluseks olevad eeldused vaadatakse perioodiliselt üle. Muutuseid juhtkonna koostatud hinnangutes kajastatakse kasumiaruandes aruandeaastal.

Info olulisemate kalkulasioonide ebatäpsuste kohta ja tähtsamatest hinnangutest arvestuspõhimõtete rakendamisel sisaldub järgmistes lisades:

- Kindlustuse kohustused, Lisa 4, kindlustusriskijuhtimine, lõik (iv),
- Finantsinstrumentide väärtuse vähenemine, Lisa 19,
- Firmaväärtuse vähenemine, Lisa 25,
- Ehitiste ümberhindamiskalkulatsioon, Lisa 24.

Aruandeperiood

Aruandeperiood on 12 kuud, 1. jaanuarist 2010 kuni 31. detsembrini 2010.

FINANTSARUANNETE LISAD

(3) OLULISEMAD KASUTATUD RAAMATUPIDAMISPÕHIMÕTTED

Finantsaruannete ja konsolideeritud finantsaruannete koostamisel kasutati järgnevalt kirjeldatud raamatupidamispõhimõtteid. Ühesuguseid arvestuspõhimõtteid on kohaldatud kõigile finantsaastatele, mis on kajastatud käesolevas finantsaruandes, välja arvatud need, mis on mainitud Lisas 2.

Konsolideerimise alused*(i) Tütarettevõtted*

Tütarettevõtte on Kontserni kontrolli all olev ettevõtte. Ettevõtte loetakse Kontserni kontrolli all olevaks, kui Kontsernil on otsene või kaudne mõju seltsi tegevus- ja finantspoliitikale, mille eesmärk on saada kasu selle ettevõtte tegevusest. Finantsaruannetesse ja konsolideeritud finantsaruannetesse on kaasatud tütarettevõtte finantsaruanded hetkest, millal kontroll algas, hetkeni, millal kontroll lõppes

(ii) Konsolideerimisel elimineeritud omavahelised tehingud

Käesolevate konsolideeritud finantsaruannete koostamisel on elimineeritud kõik Kontserni kuuluvate ettevõtete vahelised tehingud, vastastikused saldod ja realiseerimata kasumid ja kahjumid. Kui konsolideerimiseks on vajalik, kohaldatakse tütarettevõtte raamatupidamise arvestuspõhimõtteid Kontserni arvestuspõhimõtetele.

(iii) Firmaväärtus

Firmaväärtus on soetamiskuludest ülejäänud summa, mis soetamise kuupäeval ületab soetatud tütarettevõtte eristatavatest netovaradest Seltsile kuuluva osaluse õiglase väärtust. Tütarettevõtte soetamise firmaväärtus kajastatakse finantsaruannetes immateriaalse varana.

Firmaväärtus paigutatakse raha teenivate üksuste hulka ja seda kajastatakse soetusmaksumuses, lahutades kahjumi väärtuse langusest.

Väärtuse languse test viiakse läbi kord aastas või sagedamini, kui mõni sündmus või asjaolude muutus viitab, et firmaväärtuse väärtus võib olla langenud. Kasum või kahjum ettevõtte müügist sisaldab müüdud ettevõttega seotud firmaväärtuse bilansilist maksumust.

Soetamisel tekkinud negatiivset firmaväärtust kajastatakse kohe koondkasumiaruandes.

Välisvaluuta*(i) Välisvaluutapõhised tehingud*

Välisvaluutapõhised tehingud, kaasa arvatud Leedus ja Eestis sooritatud tehingud, arvestatakse ümber lattidesse (LVL) tehingupäeval kehtiva Läti Panga ametliku valuutakursi põhjal. Leedu ja Eesti valuuta on seotud euroga ja järelikult on fikseeritud kurss LVL-iga. Kõik välisvaluutapõhised rahalised varad ja kohustused ning ka bilansivälised varad ja kohustused hinnatakse ümber lattidesse aruandeaasta viimasel päeval kehtiva Läti Panga ametliku valuutakursi põhjal. Välisvaluutapõhised mitterahalised varad ja kohustused, mida hinnatakse õiglase väärtuses või soetusmaksumuse põhimõttel, arvestatakse ümber õiglase väärtuse või soetusmaksumuse kindlaksmääramise kuupäeval kehtinud vahetuskursi alusel.

Välisvaluuta kursimuutusega seotud tulud ja kulud näidatakse aruandeaasta kasumi koondaruandes. Kasutatud välisvaluuta kursid tähtsamate valuutade puhul aruandeaasta lõpus olid järgmised (LVL 1 välisvaluuta ühiku vastu):

	31.12.2010	31.12.2009
EUR	0.702804	0.702804
EEK	0.044900	0.044900
LTL	0.203000	0.204000
USD	0.535000	0.489000
SEK	0.078200	0.067800

Alates 1. jaanuarist 2011 on Eesti ametlik valuuta EUR.

FINANTSARUANNETE LISAD

(ii) Tütaretevõtted välisriikides

Välisriikides asuvate tütaretevõtete vara ja kohustused, sealhulgas äriühendustest tulenev firmaväärtus ja äriühenduse käigus soetatud varaobjektide ümberhindamiste tulemused, on ümber teisendatud lattideks bilansipäeval kehtinud valuutakursside alusel. Välisriikides asuvate tütaretevõtete tulu ja kulu on teisendatud eurodeks tehingu kuupäeval kehtinud valuutakursside alusel.

Ümberhindamisel kasutatud erinevate kuupäevade valuutakursside mõjul tekkinud kursivahed on kajastatud muus koondkasumis ja näidatud omakapitali ümberhindlusreservi kirjel. Välisriigis asuva tütaretevõtte võõrandamisel või kontrolli, märkimisväärse mõju või ühise kontrolli kadumisel selle üle, arvestab emaettevõtte kõiki muus koondkasumis kajastatud summasid selle tütaretevõtte suhtes samal alusel, mis oleks nõutav siis, kui emaettevõtte oleks seotud varad või kohustused otse võõrandanud. Muutusi Kontserni kuuluvas tütaretevõtte osaluses, mille tulemusena kontroll ei kao, arvestatakse omakapitali tehingutena ja korrigeeritakse kontrollivate ja mittekontrollivate osaluste bilansilisi (jääk)maksumusi peegeldamaks muutusi neile kuuluvates tütaretevõtte suhtelistes osalustes.

Kindlustuslepingute klassifikatsioon

(i) Kindlustuslepingute kajastamine ja hindamine

Kindlustusandja sõlmitud leping klassifitseeritakse kui kindlustusleping ainult siis, kui kindlustusandja võtab enda kanda märkimisväärse kindlustusrisi kindlustusvõtjalt. Kõik Seltsi ja Kontserni sõlmitud kindlustuslepingud klassifitseeritakse kui kindlustuslepingud.

Klassifitseerides kindlustuslepinguid arvestuse jaoks, võetakse aluseks kindlustusrisi ülekandmise olemus.

Näiteks:

- isiku kindlustamine õnnetusjuhtumi vastu
- reisikindlustus
- kindlustus vara rikkumise ja varguse vastu
- maismaa-transpordivahendite kindlustus
- tsiviilvastutuskindlustus

Selts sõlmib oma majandustegevuse raamides edasikindlustuslepinguid potentsiaalsete netokahjude piiramiseks, et hajutada riske. Edasikindlustusleping ei vabasta Seltsi tema otsestest kohustustest kindlustusvõtjate suhtes.

Edasikindlustusleping on kindlustuslepingu vorm, kus võimalik finantskahjumi risk antakse üle edasikindlustajale. Selts sõlmib oma kindlustustegevuses edasikindlustuslepingud, millega annab riski edasikindlustajatele või võtab riski edasikindlustamisel teistelt kindlustusandjalt.

Edasikindlustuslepingud sõlmitakse üheks aastaks. Domineeriv edasikindlustuslepingu vorm on kohustuslik ebaproportsionaalne leping. Riske, mis ületavad kohustuslike edasikindlustuslepingute limiite või oma olemuselt ei vasta nende lepingute tingimustele, kindlustatakse edasi fakultatiivselt.

(ii) Kindlustuspreemia ja preemiatulu

Brutokindlustuspreemiad koosnevad kindlustuspreemiatest, mis kuuluvad Kontserni ja Seltsile vastavalt kindlustuslepingutele, mille kindlustusaasta algab aruandeaastal, sõltumata sellest, millal saabub maksetähtaeg. Brutokindlustuspreemiaid vähendatakse aruandeaastal tagastatud preemiate võrra.

Kui kindlustuspreemiaid on ette nähtud tasuta mitmel korral kindlustusaasta jooksul, arvatakse brutopreemiatesse kindlustuspreemiad, mis on seotud kogu kindlustusaastaga. Kui kindlustusleping on sõlmitud mitmeks kindlustusaastaks, kajastatakse iga kindlustusaasta algul vastava kindlustusaasta preemiatulu. Seltsi ja Kontserni sõlmitud lepingud on lühiajalised lepingud, välja arvatud üksikud juhtumid.

Laekunud preemiate teenitud osa kajastatakse müügituluna. Preemiad teenitakse alates riskivõtmise kuupäevast kogu kindlustusaasta jooksul. Ettemakstud preemiate osa kajastatakse tehniliste reserve kohustusena.

Edasikindlustajate osa brutopreemiates arvestatakse vastavalt sõlmitud edasikindlustuslepingutele. Edasikindlustuse preemiaid kajastatakse kuludes vastavalt osutatud edasikindlustusteenuse liigile ja see edasikindlustuse kulude osa, mis kuulub tulevastesse perioodidesse, kajastatakse aktiivates ettemakstud preemiate eraldise edasikindlustuse osas.

(iii) Kindlustuse deebitorid ja kreditorid

Kindlustusvõtjate, agentide ja edasikindlustajate debitoorsed ja kreditoorsed võlad on finantsinstrumendid, mis kuuluvad deebitoride ja kreditoride hulka, mitte kindlustuslepingute reservidesse või edasikindlustajate aktiivatesse.

FINANTSARUANNETE LISAD

Kui kindlustusvõtjad ei soorita makseid õigeaegselt, poliisid tühistatakse ja vastavad summad lahutatakse preemiatulust. Kindlustuse debitorsete võlgade jaoks, mille tähtaeg on ületatud, moodustatakse eraldised. Eraldis moodustatakse sõltuvalt hilinenud makse tähtajast. Debitoorsete võlad võetakse arvele, lahutades kahjude eraldise väärtuse vähenemisest. Eraldise summa on debitorsete võlgade brutoväärtuse ja nende kaetava väärtuse vahe. Eraldised kahtlaste deebitorvõlgade jaoks moodustatakse juhtumitel, kui Seltsi ja Kontserni juhtkond arvab, et nende võlgade laekumine on kahtlane. Võlad kantakse maha, kui nende tagasisaamine loetakse võimatuks.

Edasikindlustuse aktivad sisaldavad summasid, mis laekuvad edasikindlustusseltsidest vastavalt makstud kahjunõuetele. Need on klassifitseeritud kui laenu ja debitoorsed võlad ning on kajastatud finantsseisundi aruandes kui nõuded edasikindlustustegevusest.

Edasikindlustuslepingute raames laekuvaid summasid hinnatakse igal aruandeperioodi lõppu päeval selleks, et teha kindlaks, kas ei ole toimunud väärtuse vähenemine. Varade väärtus loetakse vähenenuks, kui on objektiivsed tõendid, et juhtumi tulemusena, mis toimus pärast esmast arvelevõtmist, võib Selts ja Kontsern mitte saada kõiki saada olevaid summasid ja et see juhtum mõjutab edasikindlustajatest saadavaid summasid ning see mõju on usutavalt hinnatav.

Edasikindlustuse aktivad sisaldavad edasikindlustusseltside debitorseid võlgasid üle antud kindlustuse eest. Preemiaid vastu võetud edasikindlustuse eest kajastatakse tuludena ja võetakse arvele, nagu edasikindlustus oleks põhitegevus, arvestades edasikindlustatud kindlustusliikide produktide klassifikatsiooni. Edasikindlustajatest saadavad summad arvestatakse sarnaselt rahuldamata nõuete tehnilisele reservile või lahendatud nõuetele, mis on seotud edasikindlustatud poliisiga. Edasikindlustuse aktivad sisaldavad faktilisi või arvestatud summasid, mis vastavalt edasikindlustuslepingutele on saada edasikindlustajatelt tehniliste reservide osas. Edasikindlustuse aktivad tehniliste reservide osas on sätestatud, tuginedes edasikindlustuslepingute tähtaegadele, ja arvestatud samadel alustel kui nendega seotud edasikindlustuse kohustused. Selts moodustab eraldised arvestatud tagastamatu edasikindlustuse aktivate jaoks, kui sellised eksisteerivad.

Boonused

Boonused näitavad aruandeaastal kindlustusvõtjatele tagastatud preemiaosa, mida vastavalt kindlustuseeskirjadele oli kindlustusandja kohustunud tagastama juhul, kui kindlustuslepingu raamides ei laeku kahjunõuet.

Esinenud kahjunõuded

Esinenud kahjunõuded kindlustuses on tasumise nõuded, mis on seotud aruandeperioodiga ja sisaldavad finantsaastal makstud nõudeid, vastavaid kahjukäsitluskulusid (kahjude täpsustamise kulud) ja muutust rahuldamata nõuete reservides. Kahjude makseid vähendatakse summade võrra, mis on saadud kahju katmiseks tsessiooni, regressi nõude või jääkvara realiseerimise kaudu.

Edasikindlustuslepingute raames laekuvaid kahjude summasid hinnatakse igal bilansikuupäeval. Nende aktivade väärtus väheneb, kui tänu juhtumile pärast esmast arvelevõtmist on objektiivsed tõendid, et Selts ja Kontsern võib mitte saada tagasi kõiki summasid ja et sellel juhtumil on usutavalt hinnatav mõju summadele, mis kuuluvad Seltsile edasikindlustaja käest.

Kindlustustehnilised reservid

Selts moodustab tehnilised reservid, et kajastada arvestatud kohustusi, mis tulenevad kindlustuslepingutest: ettemakstud preemiate ja möödumata riskide tehnilised reservid ning rahuldamata nõuete tehnilised reservid.

(i) Ettemakstud preemiate ja möödumata riskide eraldised

Ettemakstud preemiate tehnilise eraldise (UPR) moodustab see osa brutopreemiatest, mis puudutab ajavahemikku tehniliste eraldiste arvestamise päevast kuni kindlustuslepingu tähtaja lõpuni, kõigi nõuete ja kulude katmiseks vastavalt kehtivatele kindlustuslepingutele. Ettemakstud preemiate tehnilised eraldised näitavad preemiate osa, mis laekub tulevatel aruandeperioodidel. Tehnilised eraldised on arvestatud igale kindlustuslepingule, arvestades selle kehtivusaega.

Möödumata riskide tehniline eraldis (URR) moodustatakse riskidele, mis tekivad üldkindlustuse juhtumitel, kui jõusolevate kindlustuslepingute möödumata kehtivusajaga seotud kahjunõuete ja kulude eeldatav väärtus ületab nende kindlustuslepingute ettemakstud preemiate eraldise summa pärast ettemakstud preemiate eraldisest sõlmimisväljaminekute lahutamist.

FINANTSARUANNETE LISAD

Möödumata riskide eraldis moodustatakse juhtumitel, kui on oodata, et moodustatud ettemakstud preemiate tehniline eraldis ei tule piisav, et katta kõik nõuded ja kulud vastavalt kehtivatele kindlustuslepingutele.

Selts viib igal aastal bilansipäeval läbi *kohustuste piisavuse testi* kontrollimaks kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste adekvaatsust, Testis leitakse kõigi lepingutest tulenevate tulevaste rahavoogude nüüdiseväärtus ning võrreldakse seda moodustatud tehniliste reservidega.

Kui kohustuste piisavuse test näitab, et bilansilised kohustused ei ole piisavad, kajastatakse puudujääk kasumiaruande kaudu kõigepealt kapitaliseeritud sõlmimiskulusid maha kandes ja luues vastava möödumata riskide eraldise. Kohustuste piisavuse test viiakse läbi kogu kindlustusportfellile ning seda kohaldatakse reservide brutosummadele, st edasikindlustuse mõju ei arvestata.

(ii) Rahuldamata nõuete tehnilised eraldised

Rahuldamata nõuete tehniline eraldis aasta lõpus kajastab nende kahjunõuete hinnangulist mahtu kahjude eest, mis on toimunud ja millest on teatatud enne aruandeaasta lõppu, kuid mis ei ole välja makstud (RBNS), ning statistiliselt arvestatud kahjunõuete mahtu, mis on toimunud, kuid millest ei ole veel teatatud (IBNR).

RBNS eraldised on moodustatud igale kindlustuslepingule sellises mahus, et need kataksid nõuded kindlustusjuhtumite eest, mis on toimunud ja millest on teatatud Seltsile ja Grupile kuni bilansikuupäevani.

IBNR eraldised arvestatakse kahjudele, mis on toimunud enne aruandeaasta lõppu, kuid millest ei ole veel seltsile teatatud. IBNR eraldised arvutatakse, kasutades „kolmnurga“ meetodit.

Niinimetatud ahelredeli statistika meetodit (Chain-Ladder) kasutatakse suuremate kindlustusliikide puhul, näiteks, kohustuslikus liikluskindlustuses (MTPL), KASKO, vara-, tervise- ja õnnetusjuhtumite kindlustuses. Arvestades vähese nõuete arvuga, ei ole statistikameetodeid võimalik kasutada mõnede väiksemate kindlustusliikide puhul (laevade, lennukite, raudtee ja muu kindlustuses) ning seal arvutatakse IBNR eraldise, kasutades parima hinnanguna 5% viimase 12 kuu brutopreemiatest.

Rahuldamata nõuete eraldis sisaldab ka otseseid kahjukäsitluskulusid, mida läheb vaja kindlustusjuhtumite käsitlemiseks, mis on saanud aruandeaastal või eelmistel aastatel.

Rahuldamata kahjunõuete tehnilist eraldist on vähendatud hinnanguliste regressinõuete summade ning nõuete summade jääkvara realiseerimisest saadu võrra, mis laekuvad tulevastel aruandeperioodidel kindlustusjuhtumite eest, mis toimusid aruande ja eelnevate aastate jooksul ning mida ei ole veel hüvitatud

Edasikindlustaja osa tehnilistes eraldistes näidatakse finantsseisundi aruande aktiivates.

Finantsinstrumendid

(i) Liigitamine

Kõik finantsinstrumendid on esmasel arvelevõtmisel klassifitseeritud järgmistesse kategooriatesse:

Õiglases väärtuses hinnatud finantsvara ja -kohustused kajastatud muutustega läbi kasumiaruande on sellised finantsvarad ja -kohustused, mida Kontsern määratleb algselt kui varasid ja kohustusi, mille õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumiaruandes, ja sellised finantsinstrumendid, mis on soetatud kauplemise eesmärgil. Finantsvarade portfelli, mis on klassifitseeritud kui õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kajastatav, hallatakse vastavalt dokumenteeritud investeringute strateegiale ja tegevuse tulemust hinnatakse, kasutades õiglast väärtust. Müügiks mõeldud instrumendid on instrumendid, mida Kontsern hoiab ainult finantsinstrumentide hinna lühiajalistest kõikumistest kasumi saamise eesmärgil. Tuletisinstrumendid klassifitseeritakse kauplemise eesmärgil hoituks, välja arvatud juhul, kui neid kasutatakse riskimaandamisinstrumentide arvestuseks.

Müügivalmis finantsvarad on finantsvarad, mis on algselt klassifitseeritud müügivalmis olevateks ja mida ei liigitata laenuks või nõueteks, või õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavateks finantsvaradeks. Tavaliselt liigitab Kontsern sellesse kategooriasse finantsvara, mida hoitakse määramatuks ajavahemikuks ning mida võib müüa seoses likviidsuse või intressimäära vajadustega, välisvaluuta kursi või aktsiate hinna muutuste tulemusena.

Lunastustähtajani hoitavad finantsinstrumendid on finantsvarad, mis ei ole tuletisinstrumendid ja mis on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksete ja fikseeritud lunastustähtaegade, kusjuures Selts ja Kontsern kavatseb ja on suuteline antud varasid lunastustähtajani hoidma.

FINANTSARUANNETE LISAD

Laenud ja nõuded on finantsvarad, mis on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega, mida ei ole noteeritud aktiivsel turul ning mida ei hoita müügiks. Laenud ja nõuded on klassifitseeritud bilansis kui laenud, tähtajalised deposiidid krediitiasutustes ja debitoorsed võlad. Sellesse kategooriasse klassifitseeritakse kindlustusnõuded.

Korrigeeritud soetusmaksumuses hinnatud finantskohustuste kategoorias kajastab Selts ja Kontsern finantskohustusi, mida ei klassifitseerita õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantskohustustena. Selles kategoorias kajastatakse kreditoorsed võlad.

(ii) Kajastamine

Finantsinstrumentid kajastatakse hetkel, kui vastava instrumendi lepingu tingimused jõustuvad Seltsi suhtes. Kõik regulaarsed finantsvara ostu ja müügi tehingud kajastatakse finantsseisundi aruandes tehingu päeval, see tähendab päeval, millal finantsvara on kätte toimetatud. Tehingupäeva ja arvelduspäeva vahelisel ajal arvestab Selts ja Kontsern saadava või loovutatava vara õiglase väärtuse muutused samadel alustel kui seda tehakse iga teise sama kategooria vara suhtes.

Laenud kajastatakse hetkel, kui raha antakse üle laenu võtjale.

(iii) Hindamine

Finantsinstrumentid hinnatakse algselt õiglases väärtuses, mis sisaldab tehingu maksumust, välja arvates õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatud finantsvarad.

Pärast esmast kajastamist hinnatakse kõik õiglases väärtuses kajastatud finantsvarad ja –kohustused muutustega läbi kasumiaruande ning kõik edasimüügiks olevad finantsvarad nende õiglases väärtuses, välja arvatud need instrumentid, mille õiglast väärtust põhjendatult ei saa määrata. Sel juhul kajastatakse need instrumentid soetusväärtuses koos tehingu hinnaga ja võttes arvesse kahjud väärtuse langusest.

Kõik finantsvarad ja -kohustused, mis ei ole finantsvarad ja -kohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, laenud ja nõuded, lunastustähtajani hoitav vara ja korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustused, mõõdetakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

Kasum või kahjum, mis tuleneb müügivalmis finantsinstrumentide õiglase väärtuse muutustest, kajastatakse muudesse koondtuludesse kuni finantsvara kajastamise lõpetamiseni, mil enne omakapitalis kogunenud tulud või kulud kajastatakse kasumiaruandes. Intressitulu, mis on arvatud, kasutades efektiivse intressimäära meetodit, kajastatakse koondkasumiaruandes. Kahjum väärtuse langusest kajastatakse koondkasumiaruandes.

Kasum või kahjum õiglases väärtuses kajastatud finantsvarade ja –kohustuste muutustega läbi kasumiaruande õiglase väärtuse muutustest kajastatakse koondkasumiaruandes.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade ja -kohustuste kasumit või kahjumit kajastatakse konsolideeritud koondkasumiaruandes hetkel, kui finantsvarade või –kohustuste kajastamine lõpetatakse.

Õiglase väärtuse mõõtmise printsiip

Finantsvara ja –kohustuste õiglane väärtus näitab hinda, mille eest saaks vara vahetada või kohustused kustutada hästi informeeritud, asjast huvitatud ja sõltumata poolte vahelises tehingus.

Aktiivsel turul koteeritud finantsinstrumentide õiglase väärtuse määravad pakkumise või nõudmise hinnad turul aruandepäeval või vastava turu viimasel tööpäeval. Kui finantsinstrumendil puudub aktiivne turg, kasutatakse diskonteeritud rahavoogude meetodit, kui sellise meetodi kasutamine lubab põhjendatult mõõta finantsinstrumendi õiglast väärtust.

Õiglase väärtuse määramine

Finantsvarade ja –kohustuste, mille turuhind ei ole saada, õiglase väärtuse määramiseks kasutatakse eelnevalt kirjeldatud

FINANTSARUANNETE LISAD

hindamisvõtteid. Finantsinstrumentide, mida on turul harva ja mille hinda ei ole lihtne määrata, õiglane väärtus on vähem objektiivne ning selle määramiseks tuleb vastu võtta mitmeid otsuseid, mis sõltuvad likviidsusest, kontsentratsioonist, turufaktorite ebamäärasusest, hinnaoletustest ning teistest riskidest, mis mõjutavad konkreetset instrumenti.

Tabelisse on koondatud informatsioon finantsinstrumentide kohta, mis on näidatud õiglates väärtuses vastavalt hindamismeetoditele:

Emaettevõte

2010	Avaldatud noteeritud hindad (1)	Kokku
Finantsvara		
Finantsvara õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
Investeeringufondide osakud	34	34
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	567	
	601	601
2009		
Finantsvara		
Finantsvara õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
Investeeringufondide osakud	187	187
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	1,553	1,553
	1,740	1,740

Kontsern

2010	Avaldatud noteeritud hindad (1)	Kokku
Finantsvara		
Finantsvara õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
Investeeringufondide osakud	34	34
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	567	567
	601	601
2009		
Finantsvara		
Finantsvara õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
Investeeringufondide osakud	187	187
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	1,553	1,553
	1,740	1,740

(1) Selles kategoorias on finantsvara ja -kohustused, mis on hinnatud, tuginedes avaldatud noteeritud hindadele aktiivsel turul. Finantsinstrument loetakse noteerituks aktiivsel turul, kui noteeritud hinnad on lihtsalt ja regulaarselt kättesaadavad börsil, diileri, maakleri, erialagrupi, hindamise teenuste või reguleerimise agentuuride käest ning hinnad peegeldavad tegelikke ja korralisi tehinguid turul vastavalt turu põhimõttele. Peamised varade liigid selles kategoorias on finantsvarad, mille õiglane väärtus saadakse, võttes arvesse tarnijate või maaklerite määratud hinnad ning varad, mille väärtus määratakse hinnaindeksite kaudu.

(iv) Kajastamise lõpetamine

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse, kui õigus saada rahavoogusid vastavast finantsvarast on lõppenud või kui Selts ja Kontsern on üle andnud põhimõtteliselt kõik omandiga seotud riskid ja tasud. Finantskohustuste kajastamine lõpeb, kui nad on kustutatud, s.o. kohustused on tasutud, tühistatud või nende tähtaeg lõppenud.

(v) Tuletisfinantsinstrumendid

Tuletisfinantsinstrumente hoitakse riskijuhtimise eesmärgil ja need sisaldavad kõiki tuletisfinantsinstrumente, mis ei ole klassifitseeritud kui müügivalmis varad või kohustused. Riskijuhtimiseesmärgil hoitud tuletisfinantsinstrumendid on

FINANTSARUANNETE LISAD

kajastatud finantsseisundi aruandes õiglasest väärtuses. Käesoleva aruande kuupäeva seisuga ei kasuta Selts tuletisinstrumente.

Tuletisinstrumentid võivad olla varjatud teistes lepingutes („põhileping“). Selts arvestab varjatud tuletisinstrumente põhilepingust eraldi, kui põhileping ise ei ole kajastatud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, kui varjatud tuletisinstrumenti tunnused vastaks varjatud tuletisinstrumenti mõistele ka siis, kui see oleks eraldi lepinguna ning varjatud tuletisinstrumenti majanduslik iseloom ja riskid ei ole tihedalt seotud põhilepingu majanduslike tunnustega ja riskidega.

2010. aastal ei rakendanud Selts ja Kontsern riskimaandamisinstrumentide arvestust.

(vi) Saldeerimine (kajastamine netosummas)

Finantsvarad ja –kohustused saldeeritakse omavahel ja kajastatakse netosummas finantsseisundi aruandes, kui on juriidiline õigus vara ja kohustuste tasaarveldamiseks ja Selts kavatseb teha tasaarveldust või üheaegselt müüa vara ja likvideerida kohustusi.

Investeeringud tütarettevõttesse

Osalus tütarettevõttes on algselt kajastatud soetusmaksumuses. Kui sellise investeeringu väärtus bilansipäeval on väiksem kui soetusmaksumus, siis kajastatakse kahjum väärtuse langusest.

Põhivara

(i) Ettevõtte omategevuse tagamiseks kasutatav põhivara

Põhivara sisaldab hooneid, büroovarustust ja transpordivahendeid. Põhivara võetakse bilansis arvele tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused, välja arvatud hooned, mis on näidatud ümberhinnatud maksumuses, nagu allpool kirjeldatud. Maksumus sisaldab kulusid, mis on otseselt seostatavad vara soetamisega.

Kui mõne põhivara oluliste osade (komponentide) kasuliku kasutamise ajad on erinevad, arvestatakse neid kui eraldi põhivara.

Kapitaalse iseloomuga parendused ja põhivara rekonstrueerimine, mis pikendavad kasulikku eluiga, lisatakse põhivara soetusmaksumusele ja arvestatakse maha mainitud vara järelejäänud kasuliku eluea jooksul. Kapitaliseerides paigaldatud reservosa maksumust, kajastatakse mahakandmisel välja vahetatud osa jääkväärtust kasumiaruandes

Põhivara jooksva remondi maksumused kajastatakse selle perioodi kasumiaruandes, millal need tekkisid.

Hooned klassifitseeritakse kui kinnisvarainvesteeringud või kui hooned, mida Selts kasutab oma põhitegevuses (oma kasutuses). Põhivara võõrandamise puhul kantakse tulu jaotamata kasumisse.

(ii) Ümberhindlus

Seltsi ja Kontserni hoonete ümberhindlus toimub regulaarselt. Kinnisvarainvesteeringu hindamiseks igal bilansipäeval tema õiglasest väärtuses kasutatakse ettevõtteväliste sõltumata hindaja, kes on piisavalt professionaalne ja omab kogemusi vastavas regioonis.

Õiglase väärtuse määramisel on lähtutud objekti turuhinnast, milleks loetakse eeldatavat hinda, mille eest selle vara hindamispäeval võiks vahetada raha vastu turu tingimustele vastavas tehingus ostja ja müüja vahel vabal tahtel ja pärast piisavat reklaami.

Kui oma tegevuse tagamiseks kasutatavate hoonete õiglane väärtus on bilansipäeval oluliselt kõrgem nende bilansilisest maksumusest, hinnatakse need ümber vastavalt kõrgemale väärtusele. Ümberhindamisel tekkinud väärtuse kasv näidatakse omakapitali koostisosana muude koondtulude kirjel „Maa ja chitiste ümberhindlusreserv“. Kui vara kajastamine katkestatakse, ei kanta hoonete ümberhindlusreservi jaotamata kasumisse.

FINANTSARUANNETE LISAD

(iii) Põhivara ja immateriaalse vara amortisatsioon

Amortisatsioonimeetodit, kasulikku eluiga ja jääkväärtust kontrollitakse igal aastal. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarse amortisatsiooni meetodiga igale põhivara grupile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust tööeast. Kasutatakse järgmiseid amortisatsioonimäärasid aastas:

Hooned oma kasutamiseks	2%
Arvutid ja seadmed	33%
Muu büroovarustus	7 – 50%
Transpordivahendid	33%

Immateriaalne vara

Immateriaalne vara hõlmab arvutitarkvara, firmaväärtust (goodwill) ja äritegevuse ühendamisel saadud immateriaalset vara.

Seltsi ja Kontserni soetatud immateriaalne vara on kajastatud soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalik väärtuse langusest tulenev kahjum.

Äritegevuse ühendamise tulemusena saadud immateriaalne vara kajastatakse õiglasel väärtuses. Äritegevuse ühendamise tulemusena saadud tarkvara õiglast väärtust mõõdetakse, kasutades asendusväärtuse meetodit. Äritegevuse ühendamise tulemusena ülevõetud kliendisuhete õiglast väärtust mõõdetakse, kasutades mitmeperioodilise lisatulu meetodit.

Amortisatsiooni arvestatakse lineaarse amortisatsiooni meetodiga, sõltuvalt immateriaalse vara kasulikust elueast, kasutatakse järgmisi amortisatsioonimäärasid aastas:

Arvutitarkvara	20%
Äritegevuse ühendamise tulemusena saadud immateriaalne vara (kliendisuhetel)	10%
Äritegevuse ühendamise tulemusena saadud immateriaalne vara (tarkvara)	33%

Kahjud väärtuse langusest*(i) Finantsvara*

Igal aruandeperioodi lõppkuupäeval hindab Selts ja Kontsern, kas on objektiivseid tõendeid, mis viitavad sellele, et finantsvara, mis ei ole hinnatud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, väärtus on langenud. Finantsvara väärtus on langenud, kui on objektiivseid tõendeid, mis viitavad, et pärast vara esmast kajastamist on toimunud kahjulik sündmus, mis omab mõju finantsvara usaldusväärselt mõõdetavale tuleviku rahavoole.

Selts ja Kontsern hindab tõendeid laenude ja nõuete ning lunastustähtajani hoitud väärtpaperite väärtuse languse kohta teatud varale. Kõigil individuaalselt tähtsatel laenudel ja nõuetel ning lunastustähtajani hoitud väärtpaperitel hinnatakse väärtuse langus spetsiifiliselt.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varal leitakse väärtuse langusest tekkinud kahju vara bilansilise maksumuse ja tuleviku rahavoogude nüüdiseväärtuse vahena, mis on diskonteeritud finantsvara efektiivse intressimäära abil. Vara bilansilist maksumust vähendatakse läbi nõuete allahindluse konto ja tekkinud kahju kajastatakse koondkasumiaruandes. Väärtust kaotanud vara protsentide kajastamine jätkub, arvestades diskonteerimise mõju. Kui järgnevatel aruandeperioodidel kajastatud vara väärtuse langus hilisemate sündmuste tulemusena peaks vähenema, siis esialgselt kajastatud allahindlus tühistatakse. Tühistatud allahindlus kajastatakse kasumiaruandes.

(ii) Mittefinantsvarad

Igal bilansipäeval hindab Selts ja Kontsern, kas on märke, mis viitavad sellele, et mittefinantsvarade väärtus, välja arvatud kinnisvarainvesteeringud ja edasilükkunud tulumaksu varad, võib olla langenud. Kui ilmneb selliseid märke, viiakse läbi vara kaetava väärtuse test. Immateriaalse vara kaetavat väärtust hinnatakse igal finantsaruande kuupäeval.

Vara väärtuse langusest tingitud kahjumit kajastatakse siis, kui vara või raha teeniva üksuse bilansiline maksumus ületab selle kaetava väärtuse. Raha teeniv üksus on väikseim hinnatav varade grupp, mis sõltumata teisest varast ja vara gruppidest tekitab rahavoogu. Väärtuse langusest tekkinud kahjum kajastatakse koondkasumiaruandes. Raha teeniva

FINANTSARUANNETE LISAD

üksuse väärtuse langusest tekkinud kahjum jaotatakse järgmises järjekorras: esiteks raha teenivale üksusele jaotatud firmaväärtusele ja seejärel muudele kõnealuse üksuse iga vara bilansilisele maksumusele

Vara või raha teeniva üksuse kaetav väärtus on kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara neto müügihind ja vara kasutusväärtus. Vara kasutusväärtuse leidmiseks tuleb koostada realistlik eelarve järgmiste perioodide prognoositavate rahavoogude kohta ning need rahavood tuleb diskonteerida nüüdisväärtuseks, kasutades diskontomäära, mis peegeldab nii raha väärtuse muutust ajas kui ka varaga seonduvaid riske.

Kahjusid immateriaalse väärtuse langusest ei saa tühistada. Kahjud muu vara väärtuse langusest, mis on kajastatud eelmistel perioodidel, vaadatakse üle igal aruandeperioodi lõpu kuupäeval, selgitamaks, kas ei ole tõendeid selle kohta, et kahjud on vähenenud või ei eksisteeri üldse. Allahindlus väärtuse languse pärast tühistatakse, kui on tehtud muudatused arvutustes, mida kasutati kaetava väärtuse hindamisel. Kui vara kaetav väärtus on tõusnud üle bilansilise jääkmaksumuse, tühistatakse varasem allahindlus ning suurendatakse bilansilist jääkmaksumust. Ülempiiriks on vara bilansiline jääkmaksumus, mis oleks kujunenud, arvestades normaalset amortisatsiooni vahepealsetel aastatel.

Sularaha ja nõudmiseni deposiidid teistes krediitiasutustes

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, nõudmiseni deposiite, üleöödeposiite (overnight) ja kuni kolmekuulisi tähtajalisi hoiuseid. Rahavoogude aruandes kajastatakse rahavoogusid otsesel meetodil.

Intressitulu

Intressitulu on kajastatud koondkasumiaruandes kõikide instrumentide osas tekkepõhiselt, kasutades tegeliku intressimäära meetodit. Intressitulu koosneb kupongimaksetest, mis on teenitud fikseeritud tuluga väärtpaberitest, intressidest, mis on teenitud investeringutelt panga deposiitidesse ja laenudesse, pangakontode saldodelt, preemiate ja allahindluste amortisatsioonist ning teistest efektiivse intressimäära kasutamisel saadud tuludest.

Sõlmimisväljaminekud

Sõlmimisväljaminekud sisaldavad vahendajate komisjoni- ja muid kulusid, mis on seotud kindlustuslepingu sõlmimisega. Sõlmimisväljaminekud, mida ei saa siduda kindla kindlustusliigiga, jagatakse proportsionaalselt teenitud kindlustuspreemiatega. Sõlmimisväljaminekutes sisalduvad vahendajate komisjonitasud kajastatakse igas kindlustusliigis eraldi.

Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud

Sõlmimisväljaminekud, mis on seotud järgmisesse aruandeperioodi üle kantavate kindlustuspreemiatega, on ettemakstud kulud ja kapitaliseeritakse. Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud moodustavad otsestest sõlmimisväljaminekutest sama protsentuaalse osa, mis ettemakstud preemiate eraldise kogusumma moodustab brutopreemiate kogusummast iga kindlustuslepingu puhul.

Edasikindlustuse komisjonitasud

Edasikindlustuse komisjonitasud sisaldavad komisjonirahasid, mis on saadud või saadakse edasikindlustajatelt vastavalt edasikindlustuslepingute tingimustele. Kahjukindlustuse komisjonitasud kapitaliseeritakse sarnaselt kui kahjukindlustuse sõlmimisväljaminekud

Ettesaadud edasikindlustuse komisjonitasu

Ettesaadud edasikindlustuse komisjonitasud hõlmavad arvutatud komisjonitasusid edasikindlustajatelt edasikindlustuslepingute alusel, mida kapitaliseeritakse ja kajastatakse tuluna vastava poliisi kehtimise aja jooksul.

Kaudsete tulude ja kulude jaotus kindlustusliigiti

10% Seltsi administratiivkuludest on võrdselt jaotatud kindlustusliikide vahel, mis on grupeeritud vastavalt kohaliku järelevalve asutusele esitatavas aruandes sätestatule. Ülejäänud administratiivkulud on jaotatud kindlustusliikide vahel proportsionaalselt teenitud preemiatega.

FINANTSARUANNETE LISAD

Tulumaks

Ettevõtte tulumaks aruandeaastal koosneb tasumisele kuuluvast ja edasilükkunud tulumaksust. Ettevõtte tulumaksu kajastatakse koondkasumiaruandes, välja arvatud muudes koondtuludes või omakapitalis kajastuvate tehingutega seotud tulumaks. Siis kajastatakse tulumaksu otse muudes koondtuludes või omakapitalis.

Aruandes kajastatud ettevõtte tulumaks sisaldab tulumaksu aruandeaasta tuludest. Lähtudes Läti Vabariigi maksuseadusandlusest, arvestatakse 15% tulumaks tuludelt, mis maksustamisperioodil on saadud maksustatavatest tuludest. Eesti filiaali finantstulemused on kaasatud ettevõtte tulumaksu arvestuses vastavalt Läti Vabariigi maksuseadusandlusele. Ettevõtte tulumaksu Leedu filiaalile on arvestatud eraldi vastavuses Leedu maksuseadusandlusega, kasutades 15% maksumäära.

Maksustatav tulu, mis on saadud Leedu filiaalis, on maksustatud Leedus, mitte Lätis.

Edasilükkunud maksude arvutamisel lähtutakse finantsaruandluse eesmärgil ajutistest erinevustest varade ja kohustuste bilansilise jääkmaksumuse ja maksustamiseks kasutatavate summade vahel. Edasilükkunud tulumaksusumma on arvutatud, kasutades maksumäära, mida eeldatavalt rakendatakse ajutiste erinevuste tekkimisel, tuginedes seadustele, mis kehtivad või jõustuvad bilansikuupäevaks. Peamised ajutised erinevused tekivad erinevustest määrades ja meetodites, mida kasutatakse põhivara arvestuseks ja maksuamortisatsiooniks.

Edasilükkunud maksude ettemakseid ja tagasinõudeid kajastatakse vaid ulatuses, mille puhul on tõenäoline tulevase maksustava kasumi teke, millega saab vara taasarveldada.

Rent

Selts ja Kontsern toimib kui rentnik ruumide rentimise puhul. Rendimakseid ja ettemakseid rendi eest kajastatakse koondkasumiaruandes, kasutades lineaarmetodit rendiperioodi jooksul.

Eraldised

Eraldised kajastatakse bilansis, kui Seltsil ja Kontsernil on tekkinud juriidiline või tegevusest tingitud kohustus, mille täitmine nõuab tulevikus tõenäoliselt ressursidest loobumist; kui eraldise suurus on usaldusväärselt määratav.

Hüvitised töötajatele

Lühiajalised hüvitised töötajatele, sealhulgas palgad ja sotsiaalmaksud, preemiad ja puhkusetootused, kajastatakse tekkepõhiselt netotegevuskuludes. Selts ja Kontsern maksab sotsiaalmaksu riiklikusse sotsiaalkindlustusfondi iga töötaja eest kindlas suuruses kogu töötamisperioodi jooksul vastavalt seadusandlusega sätestatule ning Seltsil ja Kontsernil ei ole kohustusi edaspidiste maksete suhtes seoses töötajate pensionidega.

Seotud osapooled

Seotud osapoolteks loetakse Seltsi aktsionäre, nõukogu ja juhatuse liikmeid, nende lähedasi sugulasi ja ettevõtteid, milles mainitud isikutel on oluline mõju või kontroll.

FINANTSARUANNETE LISAD

(4) RISKID JA RISKIDE JUHTIMINE

Ettevõtte poolt teostatud riskijuhtimise eesmärk on kaitsta otseselt huvitatud poolte, st ettevõtte kindlustusvõtjate ja aktsionäride, huve ja maandada riske. Seltsi riskijuhtimine hõlmab komplekti meetmeid, mille teostamine nõuab iga Seltsi personali liikme, agendist juhatuse liikmeni, osalust tema kompetentsi ulatuses.

Ettevõtte riskijuhtimine hõlmab:

- Kapitaliriski juhtimist;
- Kindlustusrisi identifitseerimist ja juhtimist;
- Finantsrisi identifitseerimist ja juhtimist;
- Operatiivriskide identifitseerimist ja juhtimist

Kapitaliriski juhtimine

Kapitaliriski juhtimine viiakse läbi Seltsi ning tema filiaalide poolt vastavuses Läti Vabariigi seadusandluse nõuetega.

Kapitaliriski juhtimine Seltsis

Vastavalt "Kindlustusseltside ja nende järelvalve seaduse" nõuetele peaks kindlustusseltsil püsivalt oma käsutuses olema omad rahalised vahendid, mis peaksid olema võrdsed või suuremad kui kindlaksmääratud solventsusmarginaal, et tagada kindlustusandja finantsmajanduslike tegevuste stabiilsust. Solventsusmarginaal määratakse kui suurem summadest, mis kalkuleeritakse kinnitatud kindlustusmaksetel või väljamakstud nõuetel baseeruvalt ja tulemus ei saa olla väiksem kui eelneva aasta korrigeeritud maksevõime marginaal või Finants- ja Korporatiivhalduse Komitee (FCMC) poolt välja kuulutatud garantiifondi miinimumsumma.

	31.12.2010	31.12.2009
	LVL'000	LVL'000
Nõuetel põhinev solventsusmarginaal	7,907	7,330
Sooritatud kindlustuspreemiatel põhinev solventsusmarginaal	6,701	9,142
Solventsusmarginaal eelmise aruandeperioodi lõpus	9,142	7,797
Garantiifondi alammäär (EUR)	3,200	3,200
Läti Panga poolt määratud EUR-i vahetuskurss aruandeperioodi lõpus	0,702804	0,702804
Garantiifondi alammäär (LVL)	2,249	2,249
Solventsusmarginaal (suurim summadest)	7,907	9,142
Omavahendid ja maksevõime vastavus	31.12.2010	31.12.2009
	LVL'000	LVL'000
Kindlustusandja sissemakstud omakapital	22,500	22,500
Reservkapital ja muud reservid	591	591
Auditeeritud eelnevatest aastatest üle kantud jaotamata kasum/ kahjum (+/-)	2,374	520
70% vara ümberhindlusreservist	30	30
Immateriaalsed aktiivid	(6,283)	(6,570)
Investeeringud kapitali ja reservidesse ning krediidasutuste, finantsasutuste, edasikindlustusseltside ja edasikindlustusandjate allutatud kapital, kus kindlustusandja osalus on otseselt või kaudselt 20 või rohkem protsenti omandist, hääleõigusest või aktsiatest	(1,941)	(1,372)
Omavahendid kokku	17,271	15,699
Solventsusmarginaal	7,907	9,142
Kapitali adekvaatus	9,364	6,557

FINANTSARUANNETE LISAD

Kindlustusandja omavahendid on otseselt seotud ka kindlustusandja võimega võtta enda kanda riski, mida iseloomustab omavahendite summa versus juhtiva kindlustusandja bilanss ja kasumi ning kahjumi näitajad. Omavahendid versus sooritatud kindlustusmaksed ja makstud nõuded iseloomustab kindlustusandja võimet hallata erinevaid kindlustusriske, samal ajal kui tema osa kindlustustehnilises reservis iseloomustab kindlustusandja võimet kanda kahjusid, mis võivad ilmneda vea korral kindlustustehniliste reservide arvutlustel.

	2010		2009	Võime riski enda kanda võtta
	LVL'000		LVL'000	
Omavahendid	17,271	%	15,699	%
Esinenud kahju nõuded, neto	25,375	68	30,213	52
Teenitud preemiad, neto	38,982	44	49,405	32
Kindlustustehniline kogureserv, neto	29,913	58	35,286	44
Koguinvesteeringud	47,720	36	48,770	32

Seltsi kapitaliriski juhtimine tüürettevõttes

Vastavalt Rootsi seadusandluse nõuetele saavad solventsusmarginaaliks aktivad, mis ületavad kindlustusseltsi passivat. Kasutatav solventsusmarginaal ei tohi olla väiksem kui omavahendite normatiiv ja garantiifond ei tohi olla väiksem kui Rootsi Kindlustusjärelevalve komisjoni poolt välja kuulutatud garantiifondi alammäär.

2010. aasta 31. detsembril garantiifondi alammäär oli 3,2 miljonit EUR. Kuna ettevõtte on tegelenud ettevõtlusega vähem kui 2 aastat ja brutopreemiade maht ei ole oluline, vastab solventsusmarginaal garantiifondi alammäärale.

2010. aasta 31. detsembril oli seltsi omakapital 2,850 tuhat LVL (36,030 tuhat SEK) ning garantiifondi alammäära ekvivalent valuutas oli 2,249 tuhat LVL (33,129 tuhat SEK). Solventsusmarginaali määr oli 1,13.

Kontsernipoolne kapitaliriski juhtimine

Vastavalt FKTK 2009. aasta 22. mai määrusele nr 64 „Normatiiv täiendava järelevalve alla kuuluva kindlustusseltsi või edasikindlustusseltsi korrigeeritud maksejõulisuse normi ja korrigeeritud omavahendite arvutamise korrast ja teabe andmisest täiendava järelevalve alla kuuluva kindlustusseltsi või edasikindlustusseltsi grupi omavahelistest tehingutest” koostab Selts korrigeeritud maksejõulisuse normi ja korrigeeritud omavahendite aruande seisuga 31. detsember 2010. Korrigeeritud omavahendite maht on 31. detsembril 2010 piisav, et katta korrigeeritud maksejõulisuse normi.

Kindlustusriskid

Kindlustusäri kujutab endast riski ülekandmist kindlustusvõtjalt kindlustusandjale ning selle riski haldamist.

Ettevõtte tegutseb Balti riikides – Lätis, Leedus, Eestis. Ettevõtte peamiseks äritegevuseks on kindlustusriskide vastuvõtmine ja haldamine. Kindlustusriskid seonduvad suurt mõju omava kindlustatud sündmuse või suure hulga samade riskisündmuste toimumisega. Kindlustusriskid tulenevad kindlustatud riskide aktsepteerimisest, nende hindamisest, edasikindlustuskaitse valimisest ja kohustuste adekvaatsuse hindamisest allakirjutatud kindlustuslepingute suhtes. Lisaks on ettevõtte haavatav katastroofide või inimeste põhjustatud õnnetuste riski suhtes.

Kindlustustoodete tariifide ja hindade kalkulasioon peegeldab praeguseid turutingimusi ja katab kõige tõenäolisemad kohustused, mis on vajalikud tulevaste tagajärgede korrigeerimiseks, eesmärgiks finantsriske oluliselt pehmendada.

Iga ärikliendi poliis nõuab kindlustusagentide või riskikomisjoni eraldi heakskiitu, olenevalt aktsepteeritava riski suurusest ja kooskõlas ettevõtte sisepoliitikaga.

Lepingulistest volitustest kinnipidamist kontrollitakse Seltsi juhtkonna poolt jooksva alusel. Tehingutele, mis nõuavad erivolitusi, saab osaks Seltsi juhatuse eritähelepanu.

(i) Põhilised tooteomadused

Kindlustuslepingute, millel on materiaalne mõju kindlustuslepingutest tõusetuvate tulevaste rahavoogude hulgale, ajastamisele ja määramatusele, sätted ja tingimused on esitatud allpool. Lisaks iseloomustab järgnev Seltsi põhitooteid ning meetodeid, kuidas need haldavad seonduvaid riske.

FINANTSARUANNETE LISAD

Varakindlustus

See kindlustus katab kahjud, mida on kantud üksikisikute või juriidiliste isikute varale tekitatud kahju tõttu, kui põhjus on üks järgnevatest kindlustusriskidest:

- Tulekahju;
- Loodusõnnetused (torm, üleujutus);
- Vedeliku- või auruleke;
- Kolmandate osapoolte ebaseaduslikud tegevused.

Varakindlustusega kaasas käiv risk on järsult tõusvad ehitus- ja renoveerimishinnad, mille tulemusena ei pruugi kindlustusvõtja olla võimeline nõudest laekuva rahaga vara täielikult taastama. Sellel on kaudne mõju Seltsi ning kindlustusvõtjate vahelisele suhtele.

Riskihaldus viiakse läbi kooskõlas vastava kindlustusharu kindlustusagendi volitustega objektidele täpselt määratletud hinnangut andes, et teha kindlaks, millised objektid tuleks kindlustada, millised tuleks eritingimustel kindlustada ning milliseid objekte kindlustamiseks üldse mitte aktsepteerida.

Kahjukäsitluse puutuvalt on Selts haavatav kindlustusvõtjate poolsete ebaausate tegevuste suhtes. Selle riski vähendamise eesmärgil on Selts seadnud eraldi üksustele nõuete rahuldamise administreerimispiirangud ning kehtestanud kõrged nõudmised nõuet toetava dokumentatsiooni läbivaatamiseks.

Nõudest teavitatakse seega kohe ning selle saab rahuldada viivitusega. Varatehinguid klassifitseeritakse seega "lühijärjekorralisteks" (short-tail), mis on vastandiks "pikajärjekorralisteks" (long-tail) tehingute kategooriale, kus lõpliku nõudesumma määramine võtab kaugem aega.

Selle tootega seonduvad võtmeriskid on riski ülevõtmise risk, konkurentsirisk ja kahju kogemise risk.

Riski ülevõtmise risk tähendab riski, mille puhul Selts ei nõua erinevate varade eest, mida ta kindlustab, piisavaid kindlustussissemakseid. Eraomandi kindlustamisel eeldatakse, et on suur hulk sarnaste riskiprofiilidega varasid. Äriettevõtete puhul ei pruugi see aga nii olla. Mitmed ärivara kindlustusettepanekud sisaldavad spetsiifilist kombinatsiooni asukohast, äritüübist ja olemasolevatest ohutusabinõudest. Nende poliiside riskidega samaväärse kindlustussissemakse kalkuleerimine on subjektiivne ja sellest tulenevalt riskantne.

Varaklasse ohustab risk, et kindlustatu esitab valesid või kehtetuid nõudeid või liialdab kahjujärgse nõude summaga. See selgitab suurel määral, miks majandusolud on korrelatsioonis väärtpaberiportfelli tulususega. Kindlustusrisi hallatakse peamiselt hinnapoliitika, rahvusvaheliste standardite vastavata sõltumatu vara hindamise, tootekujunduse, riski selektsiooni ja edasikindlustuse kaudu. Seepärast jälgib Selts muutusi üldises majandus- ja ärikeskkonnas, milles Selts tegutseb, ning reageerib nendele muutustele.

Vabatahtlik sõidukikindlustus (KASKO)

See kindlustus katab kahjud, mida on kantud sõidukile tekitatud kahju tõttu, kui põhjus on üks järgnevatest kindlustusriskidest:

- liiklusõnnetus;
- loodusõnnetused;
- tulekahju;
- mitmesuguste objektide sõiduki peale kukkumine;
- kolmandate osapoolte ebaseaduslikud tegevused;
- vargus ja / või röövimine;
- klaasikindlustus.

Võimalikud on mitmesugused lisakindlustused.

Kindlustusmaksed määratakse kooskõlas rakendatava kindlustusmetoodikaga. Mootorsõidukid on jagatud nelja erinevasse erinevate kindlustusmaksetega riskigruppi. Sõidukikindlustus hõlmab tavaliselt omariski.

Suurimaid kahjusid kantakse sõiduki täieliku hävimise ja sõiduki varguse korral, kuid sellised juhtumid on harvad.

Et hoida ära kindlustusvõtjate ebaausat tegevust, teostab Selts nõuet toetava dokumentatsiooni põhjalikku läbivaatust ning palub vajadusel pädevatel institutsioonidel teostada täiendav uurimine.

Nõudest teavitatakse seega kohe ning selle saab rahuldada viivitusega. KASKO klassifitseeritakse seega "lühijärjekorraliseks" (short-tail), mitte "pikajärjekorraliseks" (long-tail) kategooriaks, kus lõpliku nõudesumma määramine võtab kauem aega.

FINANTSARUANNETE LISAD

Liikluskindlustus (MTPL)

Kohustuslik vastutuskindlustus kindlustab sõidukiomaniku või volitatud kasutaja rahalised kohustused, mis on tekkinud liiklusõnnetuse tagajärjel kolmandatele osapooltele tekitatud kahjustuste tõttu. Selle kindlustusliigi eesmärgiks on kaitsta liiklusõnnetustes kannatada saanud kolmandate osapoolte huve ning seda kindlustusharu reguleerivad sõidukite kohustusliku tsiviilvastutuskindlustuse kohta käivad seadused, mis täpsustavad õigussuhte sõidukiomanike, volitatud kasutajate ning kindlustusandjate vahel seoses sõidukiomanike ning volitatud kasutajate kohustusliku tsiviilvastutuskindlustusega.

Arvestades inflatsiooniriski, mis mõjutab makstavate nõuete suurust, teostab Selts selle kindlustusliigi jaoks regulaarselt tariifi analüüsi ning inflatsiooni mõju hinnangut Seltsi finantsnäitajatele.

Isegi kui varasem kogemus näitab, et nõuetest on teavitatud küllaltki kiiresti ning need saab rahuldada viivitusteta, on MTPL klassifitseeritud "pikajärjekorraliseks" (long-tail) kategooriaks, mis tähendab, et lõpliku nõudesumma määramine võtab kauem aega.

Ravikindlustus

Ravikindlustus on arenemas stabiilse kindlustusalana. Seltsi poolt identifitseeritud risk selles tegevusalas on nõrk tervishoiusüsteem ja valitsuse segane poliitika selles valdkonnas ning ka muutused majanduskeskkonnas.

Selts jälgib meditsiiniteenuste hinnamuutusi ning reageerib nendele, jälgib kahjusuhteid töödandja alustel ning korrigeerib hindu vastavalt igal aastal, kui toimub uuendamine.

Ravikindlustus on "lühijärjekorraline" (short-tail) kindlustuskategooria, milles tekivad regulaarselt lühiajalised viivitused nõuete teavitamisel.

(ii) Kindlustusriskide kontsentratsioon

Kindlustusriskide kontsentratsioon on kindlustuses üks võtmetähtsusega riskifaktoreid, mis võib avaldada ebasoodsat mõju Seltsi lepingupõhiste kohustuste. Kindlustusriskide kontsentratsioon võib olla põhjustatud ühe suuri rahalisi kohustusi hõlmava kindlustusjuhtumi või hulga erinevate kindlustusjuhtumite toimumisest, mille tulemusel on Seltsil kindlustusvõtjate suhtes märkimisväärsed rahalised kohustused.

Kuna tegelikkuses ei ole kindlustusriskid kunagi üksteisest täiesti sõltumatud, siis eksisteerib hoolimata kindlustusportfelli suurusest alati niinimetatud hajutamata risk, mille korral kindlustusandja üldiselt maksab rohkem nõudeid kui planeeritud. Hajutamata risk on seotud muutustega väliskeskkonna sellistes tegurites nagu näiteks riigi majandusarengu faasid, mis avaldavad süsteemset mõju nõuete sagedusele ja hulgale teatud tegevusharudes. Näiteks suurendab inflatsioonimäära tõus nõudeid enamikes kindlustusvaldkondades, samal ajal kui valitsusepoolsed muudatused, mis seonduvad ühe kohustusliku kindlustuse liigiga, võivad äkitselt suurendada kindlustusandja rahalisi kohustusi.

Selts kasutab nende riskide juhtimisel kahte võtmemeetodit. Esiteks, kindlustusrisk võetakse üle, kasutades sobivat ülevõtmispoliitikat. Kindlustusagentidel pole lubatud võtta üle riske, kui oodatavad tulud pole samaulatuslikud võetud riskidega (vaadake *Kindlustusriskide juhtimine*). Teiseks, riski juhtimisel kasutatakse edasikindlustust. Selts ostab edasikindlustuskatet oma erinevatele vastutus- ja varakindlustusliikidele. Seltsi juhatus vaatab edasikindlustusprogrammi vähemalt korra aastas üle ning määrab kindlaks vajalikud muudatused. Selts hindab edasikindlustusprogrammiga seonduvaid kulusid ja tulusid regulaarselt.

Emaettevõtte erinevate kindlustusharude riskivõtumäär seisuga 31. detsember 2010	Kindlustatud kogusumma LVL'000	Edasikindlustuse summa (pärast edasikindlustust) LVL'000	Riskisumma LVL'000
MTPL *)	-	-	-
Varakindlustus	8,885,745	(1,539,372)	7,346,373
KASKO	314,571	-	314,571
Ravikindlustus	31,650	-	31,650
Muud	48,536,237	(4,816,437)	43,718,800
Kokku	57,768,203	(6,355,809)	51,412,394

*) kindlustusrisk piiranguteta. Kahjud, mis on suuremad kui 300 000 EUR, kaetakse edasikindlustaja poolt.

FINANTSARUANNETE LISAD

Enamasti erinevate kindlustusharude riskivõtumäär seisuga 31. detsember 2010	Kindlustatud kogusumma LVL'000	Edasikindlustuse summa (pärast edasikindlustust) LVL'000	Riskisumma LVL'000
MTPL *)	-	-	-
Varakindlustus	7,479,065	(614,983)	6,864,082
KASKO	407,721	-	407,721
Ravikindlustus	40,262	-	40,262
Muud	51,729,126	(889,266)	50,839,860
Kokku	59,656,174	(1,504,249)	58,151,925

*) kindlustusrisk piiranguteta. Kahjud, mis on suuremad kui 300 000 EUR, kaetakse edasikindlustaja poolt.

Kontserni erinevate kindlustusharude riskivõtumäär seisuga 31. detsember 2010	Kindlustatud kogusumma LVL'000	Edasikindlustuse summa (pärast edasikindlustust) LVL'000	Riskisumma LVL'000
MTPL *)	-	-	-
Varakindlustus	8,885,745	(1,539,372)	7,346,373
KASKO	314,571	-	314,571
Ravikindlustus	31,650	-	31,650
Muud	48,536,237	(4,816,437)	43,718,800
Kokku	57,768,203	(6,355,809)	51,412,394

*) kindlustusrisk piiranguteta. Kahjud, mis on suuremad kui 300 000 EUR, kaetakse edasikindlustaja poolt.

Kontserni erinevate kindlustusharude riskivõtumäär seisuga 31. detsember 2010	Kindlustatud kogusumma LVL'000	Edasikindlustuse summa (pärast edasikindlustust) LVL'000	Riskisumma LVL'000
MTPL *)	-	-	-
Varakindlustus	7,778,230	(614,983)	7,163,247
KASKO	456,532	-	456,532
Ravikindlustus	40,262	-	40,262
Muud	57,688,582	(889,266)	56,799,316
Kokku	65,963,606	(1,504,249)	64,459,357

*) kindlustusrisk piiranguteta. Kahjud, mis on suuremad kui 300 000 EUR, kaetakse edasikindlustaja poolt.

Geograafiline ja muud tüüpi kontsentratsioon

Seltsi ja Kontserni kindlustusriskid asuvad Lätis, Leedus ja Eestis. Sõiduki- ja varakindlustuses on riskikontsentratsioon Läti, Leedu ja Eesti suuremates linnades. Riskikontsentratsioon sõidukikindlustuses suureneb sõidukite arvu kasvu ning liiklusintensiivsuse tõusu tõttu, mille tulemuseks on kaudne mõju nõuete arvule selles kindlustusharus. Kindlustuseeskirjad ja -metoodika määravad vara vajaliku riskihinnangu, nõudesumma limiidid ja edasikindlustuse tingimused, mis tagab riskide juhtimise vastavates kindlustusharudes. Selts usub, et teda ei ohusta kindlustusvõtjate sotsiaalse ega ametialase staatuse, vanuse või muu sellesugusega seonduvad riskid.

(iii) Katastroofide potentsiaalne mõju

Märkimisväärne kindlustusrisk, millele Selts peab vajalikuks hinnangut anda ning mida hõlmata kindlustusmetoodikatesse, on looduse või inimese põhjustatud katastroofid, mis loob tõenäosuse suurte rahaliste kohustuste riskiks. Läti, Leedu ja Eesti turgu iseloomustab madal katastroofide risk. Kõige tavalisemad looduskatastroofid on tormid ning tormirüüste, üleujutused ja kevadised suurveed. Tormide ning üleujutuste poolt ohustatud piirkonnad hõlmavad metsi, mereäärseid alasid ning piirkondi jõgede lähedal.

(iv) Üksikjuhtumite potentsiaalne mõju

Suurimad võimalikud kahjud üksikjuhtumitest tulenevalt seonduvad sõiduki kohustusliku tsiviilvastutuskindlustuse ning varakindlustusega. Et piirata võimalikke üksikjuhtumitest tulenevaid kahjusid, on Selts ning Kontsern ostnud mitteproportsionaalse edasikindlustuskatte.

FINANTSARUANNETE LISAD

Kindlustusriskide juhtimine

(i) Riskide ülevõtmise poliitika

Kindlustusriskide juhtimist teostab Selts ja Kontsern riskide ülevõtmisega kooskõlas kindla tegutsemistavaga. Vastavalt riskide ülevõtmise poliitikale on igal kindlustusharul kindel metoodika ning reeglid, mis määravad rakendatavad riski hindamise meetodid, vähendades seega selliste rahaliste kohustuste võtmise tõenäosust, mis on seotud riskidega, mis on vastuolus Seltsi riskide kindlustamise poliitika ning ettevõttesiseste eeskirjadega.

Kindlustusmetoodika ja reeglid määravad kriteeriumid ning lisateabe riskide hindamiseks, tagades riskide hindamise suhtes süstemaatilise lähenemise. Selle tulemusena kogub Selts tema nõudmistega kooskõlas olevat järjekindlat informatsiooni, mis võimaldab korrapärast riskide ülevõtmist ning nõutavate muudatuste sisseviimist dokumentidesse, mis reguleerivad riskide ülevõtmist.

Selts on igale kindlustusharule määranud kindlustuslimiidid, tuginedes Seltsi töökogemustele, turunõudmistele ning riskide hindamisele.

Kindlustustariife analüüsitakse ja vaadatakse üle regulaarselt, tuginedes kindlustusjuhtumitele ja makstud nõuetele, ning tariife muudetakse kindlustusmatemaatilist meetodit kasutades, mis aitab tagada Seltsi võimet täita rahalisi kohustusi. Edasikindlustamise reeglid reguleerivad kindlustusriskide ülekandmist edasikindlustusandjatele. Seltsi kindlustusliigi metoodika ning reeglid aitavad kindlustusvahendajatel ja -agentidel järgida Seltsi suuniseid kõigi Balti turul pakutavate kindlustustoodete kohta. Kindlustustehniliste reservide arvutamise metoodika paneb paika, et enda kanda võetud nõuetele luuakse vastavad reservid.

Mõned nõuded ja nendest tulenevate hüvitiste teostumine võtab aega mitu aastat. Kuigi finantstulemusi ei saa ennustada täie kindlusega, määrab Selts tagastamatutele nõuetele käibivate riskinägemuste baasil eraldised, rakendades olulisel määral kogemusi ning oma eksperthinnangut. Nende eraldiste tase on määratud vastaval ajahetkel saadaolevale informatsioonile tuginedes.

(ii) Nõuete kasvamine

Informatsioon nõuete kasvust on ära toodud selleks, et illustreerida kindlustusriski, mille Selts endale on võtnud. Nõuetetabel avalikustab kogunenud maksete võrdluse praeguse ni ning kindlustusaastate lõikes nendele kindlustusnõuetele loodud kindlustustehniliste reservide kasvu.

Igas tulbas näidatud üle- või puudujääke tuleks hinnata eraldi, ignoreerides teisi tulpi, kuna sedasorti parandused, mis on tehtud eelnevatel aastatel, võivad sisalduda osana parandustest, mis on tehtud nende eelnevate aastate jooksul. Ümberarvestatud kindlustustehnilised reservid ning kogunenud puudu- või ülejääk, mis on ära toodud lisatud tabelis, võib muutuste tõttu erinevates tegurites lõppkokkuvõttes varieeruda.

Kuigi tabelis toodud informatsioon peegeldab eelnevatel aastatel tehtud tegelike maksmata nõuete hinnangväärtsi, peaksid nende finantsaruannete kasutajad vältima minevikujääkide või puudujääkide ekstrapolatsiooni selle perioodi maksmata kahjude bilanssi puutuvalt.

Emaettevõtte

Kindlustusaasta

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Kokku
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Kogunenud nõuete hinnangväärts								
kindlustusaasta lõpus	3,666	6,133	9,334	18,437*)	26,872	32,500**)	27,487	27,487
- üks aasta hiljem	4,302	6,474	9,805*)	19,506	27,883**)	30,801		30,801
- kaks aastat hiljem	4,239	6,851*)	10,005	20,807**)	27,945			27,945
- kolm aastat hiljem	4,641*)	7,034	10,660**)	20,275				20,275
- neli aastat hiljem	4,853	7,616**)	10,772					10,772
- viis aastat hiljem	5,162**)	7,559						7,559
- kuus aastat hiljem	5,109							5,109
Kogunenud maksed	(4,990)	(7,259)	(10,470)	(18,502)	(25,536)	(28,047)	(18,453)	(113,257)
Rahuldamata nõuete reservid 2004.-2010. aastaks	119	300	302	1,773	2,409	2,754	9,034	16,691
Rahuldamata nõuete reservid aastateks enne 2004. aastat ***)								9
Rahuldamata nõuete reservi kogusumma 31.12.2010 seisuga								16,700

FINANTSARUANNETE LISAD

*) Brutonõuded ja nõuete reservid suurenevad 31.12.2007 seisuga reorganiseerimise tulemusena Gjensidige Baltic Leedu harult (Baltic Polis) üle võetud kohustuste tõttu.

Nõuete kasvu analüüsi tabelis on näidatud, et 2007. aastal oli tekkinud puudujääk, kuna oli teatatud MTPL nõudest LVL 1 374 tuh suuruses. See mõjutab aruandeaasta tulemusi, kuna seda nõuet seisuga 31. detsember 2010 ei ole veel käsitletud.

**) Brutonõuded ja nõuete reservid suurenevad 31.12.2009 seisuga reorganiseerimise tulemusena tütarettevõttelt Reso Europa üle võetud kohustuste tõttu.

***) Andmed 2004. aastale eelnenud aastate kohta pole saadaval formaadis, mis ühilduks järgnevate aastatega, ning neid ei esitata.

Kontsern	Kindlustusaasta							Kopä
	2004 LVL'000	2005 LVL'000	2006 LVL'000	2007 LVL'000	2008 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	
Kogunenud nõuete hinnangvääratus								
kindlustusaasta lõpus	3,666	6,133	9,334	18,437*)	33,823**)	34,442***)	28,796	28,796
- üks aasta hiljem	4,302	6,474	9,805*)	20,371**)	32,259***)	32,522		32,522
- kaks aastat hiljem	4,239	6,851*)	10,352**)	20,903***)	32,341			32,341
- kolm aastat hiljem	4,641*)	7,499**)	10,670***)	20,372				20,372
- neli aastat hiljem	5,228**)	7,649***)	10,782					10,782
- viis aastat hiljem	5,170***)	7,591						7,591
- kuus aastat hiljem	5,116							5,116
Kogunenud maksed	(4,997)	(7,292)	(10,480)	(18,599)	(29,904)	(29,597)	(19,553)	(120,422)
Rahuldamata nõuete reservid 2004.-2010. aastaks	119	299	302	1,773	2,437	2,925	9,243	17,098
Rahuldamata nõuete reservid aastateks enne 2004. aastat ****)								9
Rahuldamata nõuete reservi kogusumma 31.12.2010 seisuga								17,107

*) Brutonõuded ja nõuete reservid suurenevad 31.12.2007 seisuga reorganiseerimise tulemusena Gjensidige Baltic Leedu harult (Baltic Polis) üle võetud kohustuste tõttu.

Nõuete kasvu analüüsi tabelis on näidatud, et 2007. aastal oli tekkinud puudujääk, kuna oli teatatud MTPL nõudest LVL 1 374 tuh suuruses. See mõjutab aruandeaasta tulemusi, kuna seda nõuet seisuga 31. detsember 2010 ei ole veel käsitletud.

**) Brutonõuded ja nõuete reservid suurenevad 31.12.2008 seisuga reorganiseerimise tulemusena tütarettevõttelt Reso Europa üle võetud kohustuste tõttu.

***) Brutonõuded ja nõuete reservid suurenevad 31.12.2009 seisuga ühinemise tulemusena tütarettevõttelt Nordica ja RESO Europa üle võetud kindlustusvastutuse tõttu.

****) Andmed 2004. aastale eelnenud aastate kohta pole saadaval formaadis, mis ühilduks järgnevate aastatega, ning neid ei esitata.

(iii) Kohustuste piisavuse test

Igal bilansikuupäeval viib Selts läbi kohustuste piisavuse testi, hinnates, kas aruandeaasta jooksul võetud kindlustuskohustused kehtivate poliiside jaoks on piisavad, kui võrrelda loodud tehnilisi reserve ja olemasolevatest kindlustuslepingutest tulenevaid tuleviku rahavoogusid.

Juhul, kui kohustuste piisavuse testi hinnang näitab bilansiliste kohustuste ebapiisavust, kajastatakse puudujääk kasumiaruande kaudu, vähendades kapitaliseeritud sõlmimiskulusid ja luues möödumata riskide eraldise.

Kohustuste piisavuse test viiakse läbi kogu kindlustusportfellil ja test kohaldatakse brutoeraldiste suhtes, st edasikindlustuse mõju ei arvestata.

Tähtsamad oletused kohustuste piisavuse testis on prognoositud inflatsioon ja diskontomäärad. Selts ja Kontsern on hinnanud, et tehniliste eraldiste maht 31. detsembri 2010 seisuga on vastav. Viinud läbi mainitud oletuste tundlikkuse analüüsi, hindavad Selts ja Kontsern oma tehnilised reservid piisavateks.

FINANTSARUANNETE LISAD

(iv) Kindlustuskohustuste hindamise ebamäärasus

Kohustuste kindlaksmääramiseks kasutatava toimingu eesmärgiks on kõige tõenäolisema või eeldatava lõpptulemuse koostamine. Kohustuste hindamiseks kasutatakse Seltsi andmed, mille kogumiseks on rakendatud iga-aastaselt läbiviidavaid detailseid uuringuid. Kohustusi kontrollitakse, et veenduda nende kooskõlas vaadeldavate turuhindade või muu avalikuks tehtud infoga.

Kindlustusäri olemus teeb ükskõik millise konkreetse nõude tõenäolise tulemuse ning teavitatud nõuete lõppsumma kindla ennustamise raskeks. Iga teavitatud nõuet hinnatakse eraldi, pöörates tähelepanu nõude asjaoludele, kahju kontrollivatelt kindlustusinspektoritelt tulevale informatsioonile ning sarnaste nõuete ajaloolistele pretsedentidele. Kaasuste hinnangute ülevaatusega tegeletakse regulaarselt ning hinnanguid uuendatakse, kui ja millal uut informatsiooni saadakse. Eraldised põhinevad hetkel saadaoleval informatsioonil. Siiski võivad lõplikud rahalised kohustused järgnevate arengute tulemusel muutuda. Eraldiste arvutusraskused erinevad kindlustusliigiti nõude keerukuse, nõuete hulga ning nõuete juhtumiomase raskuse, nõude juhtumiskuupäeva määramise ning teavitamise perioodi tõttu.

Kõige märkimisväärsem kohustus seondub IBNR'i eraldistega. Tabelis esitatakse IBNR tundlikkuse analüüs 2010. aasta 31. detsembri seisuga, võrreldes arengufaktoreid (development factors), mida on kasutatud juhul, kui IBNR'i arvutusel kasutatavad arengufaktorid suureneks (kasutades suurima arengufaktorit) või väheneks (kasutades baasfaktorit), kui ülejäänud muutujad säilivad:

IBNR'i tundlikkuse analüüs emettevõttele

	IBNR 31.12.2010. LVL'000	Chain-Ladder suurima faktoriga LVL'000	Chain-Ladder baasfaktoriga LVL'000
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	1,514	1,996	1,514
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja Eestis	2,238	2,529	2,233
Maismaasõidukite kindlustus	70	143	56
Varakindlustus	49	161	32
Teised kindlustusharud, kus hinnanguline IBNR põhineb statistilistel meetoditel	548	934	533
Teised kindlustusharud, kus hinnanguline IBNR põhineb mittestatistilistel meetoditel	52	104	52
Kokku	4,471	5,868	4,420

IBNR'i tundlikkuse analüüs Kontsernile

	IBNR 31.12.2010. LVL'000	Chain-Ladder suurima faktoriga LVL'000	Chain-Ladder baasfaktoriga LVL'000
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	1,549	2,034	1,546
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja Eestis	2,307	2,605	2,297
Maismaasõidukite kindlustus	73	146	57
Varakindlustus	50	162	32
Teised kindlustusharud, kus hinnanguline IBNR põhineb statistilistel meetoditel	548	934	533
Teised kindlustusharud, kus hinnanguline IBNR põhineb mittestatistilistel meetoditel	52	104	52
Kokku	4,579	5,985	4,517

Kuigi rahuldamata nõuete reservid ning nendega seonduvad tagasisaadavad summad hetkel saadaoleva informatsiooni kohaselt on õiglaselt määratud, muutub lõplik rahaline kohustus järgnevate arengute ning informatsiooni tõttu, mille tulemuseks võivad olla märkimisväärsed korrektiivid eraldatavates summades. Korrektiivid varasemate aastate nõuete eraldiste summades kajastuvad selle perioodi kohta käivates finantsaruannetes ja konsolideeritud finantsaruannetes, milles korrektiivid tehakse, ning avaldatakse vajadusel eraldi. Kasutatavaid meetodeid ning tehtavad hinnanguid vaadatakse regulaarselt üle.

2009. aastal hakkas Riiklik Sotsiaalkindlustuse Agentuur (VSAA) esitama kahjunõudeid kindlustusseltsidele isiku traumade eest liiklusõnnetustes. Potentsiaalsete VSAA nõuetega seotud IBNR arvutused mõjutavad oluliselt MTPL kindlustust Lätis ajavahemikul 2007 -2010.

FINANTSARUANNETE LISAD

Tuginedes oma turustatistika ja MTPL kindlustusturu statistikale, on Selts moodustanud IBNR reservi VSAA nõuete jaoks 731 tuhande LVL suuruses (2009: 732 tuhat LVL) lisaks sellele IBNR reservile, mis on arvatud, kasutades „kolmnurga” meetodit.

Selle IBNR reservi arvutusel kasutati eriti tundlikke sisendandmeid, millele teostati tundlikkuse analüüs.

2010. aasta 31. detsembril on IBNR reserv VSAA nõuete jaoks arvatud, tuginedes kõigile kindlustusseltsidele esitatud kahjunõuetele. Iga-aastaste maksetega kahjunõudeid ei ole eraldatud tavalistest kahjunõuetest. Selts on viinud läbi tundlikkuse analüüsi iga-aastaste maksetega nõuete suhtes, arvestades järgmisi oletusi:

- 1/5 kõikidest VSAA nõuetest on iga-aastaste maksetega nõuded 5 aasta jooksul;
- Iga-aastase makse suurus on ühel aastal LVL 600 2009. ja 2008. aastal ning LVL 900 – 2007. aastal.

Eespool mainitud tundlikkuse analüüsi tulemus suurendaks IBNR reservi VSAA nõuete jaoks seisuga 31. detsember 2010 LVL 1 145 tuh võrra. See summa sisaldub IBNR tundlikkuse analüüsis.

IBNR reservi VSAA nõuete jaoks hakatakse regulaarselt üle vaatama ja analüüsima, võttes arvesse uut statistilist infot VSAA nõuete kohta.

Finantsriskid ja riskide juhtimine

Seltsi ja Kontserni finantsvarad ja rahalised kohustused, sealhulgas investeringud, kindlustusvõlgnevused ja edasikindlustusvarad, on finantsriski suhtes järgnevalt haavatavad:

- *Tururisk*: muutused turuolukorras võivad ebasoodsalt mõjutada kindlustusandja varasid ja / või kohustusi, investeringud võivad saada kahjustatud ning tulu varadelt väheneda. Tururisk hõlmab intressimäärariski, valuutariski ja hinnariski;
- *Krediidirisk*: tehingu osapoolte võimetus täita lepingus sätestatud kohustusi võib Seltsile ja Kontsernile põhjustada finantskahjumit,
- *Likviidsusrisk*: teatud ebasoodsate tingimuste tõttu kindlustusandjale võib kindlustusandja olla sunnitud müüma varasid nende reaalkaalu väärtusest madalamalt, et olla võimeline oma kohustusi tasuma.

Allpool on esitatud nende finantsriskide kirjeldus ja kokkuvõtte meetoditest, mida Selts ja Kontsern kasutab nende riskide juhtimiseks. Nende riskide suhtes ollakse haavatavad Seltsi tavapärase äritegevuse käigus.

(i) Tururisk

Tururisk tähendab riski, mille puhul muutused turuhindades, sealhulgas välisvaluutakurssides, intressimäärades, krediitmäärades ning aktsiahindades, mõjutavad Seltsi ja Kontserni sissetulekuid või tema portfelli väärtust.

Tururiskid hõlmavad:

- intressimäärariski;
- valuutariski;
- hinnariski.

Tururisk tõuseb lahtistest positsioonidest intressimääras, valuutas ning kapitaliväärtpaberites, mis on haavatavad spetsiifiliste turumuutuste suhtes ning turuhindade volatiilsuse taseme muutuste suhtes.

Intressimäärarisk

Intressimäärarisk tähendab riski, mille puhul muutused intressimäärades mõjutavad Seltsi ja Kontserni sissetulekuid või tema rahastamisvahendite portfelli väärtust.

Selts ja Kontsern on haavatav mõjude suhtes, mida avaldab turu intressimäärade domineerivate tasemete kõikumine tema finantsseisundile ning rahavoogudele. Intressimarginaalid võivad selliste muutuste tulemusel kerkida, kuid võivad ka alaneda või tekitada kahjumit olukorras, kus muutused on ootamatud.

Meetmed intressimäärariski ohjamiseks on Seltsis tsentraliseeritud ning põhinevad intressimäära mõju hindamisel Seltsi finantsnäitajatele. Seltsil ja Kontsernil pole märkimisväärsed intressi kandvaid rahalisi kohustusi ning suurim osa intressi kandvatest varadest on fikseeritud intressimääraga, seetõttu ei ohusta Seltsi märkimisväärne intressimäärarisk ega erinevatest Seltsi ja Kontserni intressi kandvate varade ja kohustuste tähtaegumisest või intressi ümberarvutusprofiilidest tulenevad intressimäärade kõikumiste mõjud.

FINANTSARUANNETE LISAD

Järgnevates intressimäärade ümberarvutuse analüüsi tabelites esitatakse Seltsi ja Kontserni finantsvarad, mida analüüsiti vastavalt ümberarvutusperioodidele, mis määrati kui varasemad järelejäänud lepingulisest tähtaegumisest ja lepingulisest ümberarvutamisest.

Tähtaegade analüüs Emaettevõttele seisuga 31. detsember 2010

	6 kuu piires LVL'000	6-12 kuud LVL'000	1-2 aastat LVL'000	2-5 aastat LVL'000	Üle 5 aasta LVL'000	Intressi mitte- kandvad LVL'000	Kokku LVL'000	Fiksee- ritud määrade ga summad LVL'000
Finantsvarad								
Investeeringufondid								
e investeeringus-								
sertifikaadid	-	-	-	-	-	34	34	-
Võlakirjad ja muud								
fikseeritud								
tulumääraga								
väärtpaberid	36	3,649	4,170	13,760	6,139	-	27,754	27,754
Lunastustähtajani								
hoitavad finants-								
investeeringud	14,826	551	1,070	1,544	-	-	17,991	17,991
Debitoorseid								
võlgnevused	-	-	25	-	12	5,071	5,108	37
Raha ja raha								
ekvivalendid	2,435	-	-	-	-	-	2,435	-
Finantsvarad								
kokku	17,297	4,200	5,265	15,304	6,151	5,105	53,322	45,782

Tähtaegade analüüs Emaettevõttele seisuga 31. detsember 2009

	6 kuu piires LVL'000	6-12 kuud LVL'000	1-2 aastat LVL'000	2-5 aastat LVL'000	Üle 5 aasta LVL'000	Intressi mitte- kandvad LVL'000	Kokku LVL'000	Fiksee- ritud määrade ga summad LVL'000
Finantsvarad								
Investeeringufondid								
e investeeringus-								
sertifikaadid	-	-	-	-	-	187	187	-
Võlakirjad ja muud								
fikseeritud								
tulumääraga								
väärtpaberid	3,328	1,230	2,446	16,068	4,432	-	27,504	27,504
Lunastustähtajani								
hoitavad finants-								
investeeringud	17,464	2,200	-	43	-	-	19,707	19,707
Debitoorseid								
võlgnevused	-	-	-	-	-	6,041	6,041	59
Raha ja raha								
ekvivalendid	3,767	-	-	-	-	-	3,767	-
Finantsvarad								
kokku	24,559	3,430	2,446	16,111	4,432	6,228	57,206	47,270

FINANTSARUANNETE LISAD

Tähtaegade analüüs Kontsernile seisuga 31. detsember 2010

	6 kuu piires LVL'000	6-12 kuud LVL'000	1-2 aastat LVL'000	2-5 aastat LVL'000	Üle 5 aasta LVL'000	Intressi mitte- kandvad LVL'000	Kokku LVL'000	Fiksee- ritud määrade ga summad LVL'000
Finantsvarad								
Investeeringufondid								
e investeeringus-								
sertifikaadid	-	-	-	-	-	34	34	-
Võlakirjad ja muud								
fikseeritud								
tulumääraga								
väärtpaberid	36	3,649	5,533	13,760	6,139	-	29,117	29,117
Lunastustähtajani								
hoitavad finants-								
investeeringud	15,193	1,048	1,963	1,544	-	-	19,748	19,748
Debitoorseid								
võlgnevused	-	-	25	-	12	4,756	4,793	37
Raha ja raha								
ekvivalendid	2,956	-	-	-	-	-	2,965	-
Finantsvarad								
kokku	18,194	4,697	7,521	15,304	6,151	4,790	56,657	48,902

Tähtaegade analüüs Kontsernile seisuga 31. detsember 2009

	6 kuu piires LVL'000	6-12 kuud LVL'000	1-2 aastat LVL'000	2-5 aastat LVL'000	Üle 5 aasta LVL'000	Intressi mitte- kandvad LVL'000	Kokku LVL'000	Fiksee- ritud määrade ga summad LVL'000
Finantsvarad								
Investeeringufondi								
de investeeringus-								
sertifikaadid	-	-	-	-	-	187	187	-
Võlakirjad ja muud								
fikseeritud								
tulumääraga								
väärtpaberid	4,706	1,230	2,446	16,068	4,432	-	28,882	28,882
Lunastustähtajani								
hoitavad finants-								
investeeringud	20,737	2,200	-	43	-	-	22,980	22,980
Debitoorseid								
võlgnevused	-	-	-	-	-	6,890	6,890	59
Raha ja raha								
ekvivalendid	3,982	-	-	-	-	-	3,982	-
Finantsvarad								
kokku	29,425	3,430	2,446	16,111	4,432	7,077	62,921	51,921

Valuutarisk

Seltsil ja Kontsernil on varasid ja kohustusi, mille vääring on mitmes välisvaluutas. Võõrvaluutarisk tekib juhul, kui välisvaluutas olevad tegelikult või prognoositud varad on kas suuremad või väiksemad kui selles valuutas olevad rahalised kohustused.

Mõned kindlustusriskid on nimetatud välisvaluutades. Seltsi poliitika on hoida valuutariski teatud ja oodatavate välisvaluutatehingute piires. Valuutariski ohjamine põhineb investeeringutel vastavatesse valuutadesse. Kohalikud valuutad Seltsi tegevusturul – Lätis ja Leedus – on seotud euroga, mis vähendab valuutariski. Valuuta seotuse kursid võib muutuda makroökonoomika poliitika muutuste tulemusena. Kasum ja kahjum on tunduvalt peamiselt ainult USD kursimuutuste suhtes ning seda riski hinnatakse madalaks. Selts ei osale spekulatiivsetes tehingutes, mis võiksid valuutariski suurendada.

FINANTSARUANNETE LISAD

Tundlikkuse analüüs Seltsi aasta puhastulu ning omakapitali kohta välisvaluuta vahetuskursside muutumisel, mis põhinevad 2010. ja 2009. aasta 31. detsembril olnud positsioonidel ning lihtsustatud stsenaariumil 5%-lisest muutusest USD või EUR-i vahetuskurssides LVL-i suhtes, on järgnev:

Emaettevõtte finantsaruanded	2010	2009
	Netotulu	Netotulu
5% EURi kallinemine LVL suhtes	1,193	1,392
5% EURi odavnemine LVL suhtes	(1,193)	(1,392)
5% USDi kallinemine LVL suhtes	(211)	(220)
5% LTLi odavnemine LVL suhtes	211	220
5% EEKi kallinemine LVL suhtes	-	(117)
5% EEKi odavnemine LVL suhtes	-	117

	2010	2009
	Netotulu	Netotulu
5% EURi kallinemine LVL suhtes	1,325	1,461
5% EURi odavnemine LVL suhtes	(1,325)	(1,461)
5% USDi kallinemine LVL suhtes	(220)	(307)
5% LTLi odavnemine LVL suhtes	220	307
5% EEKi kallinemine LVL suhtes	-	(160)
5% EEKi odavnemine LVL suhtes	-	160

Järgnev tabel esitab Seltsi ja Kontserni aktive ja kohustuste analüüsi 2010. ja 2009. aasta 31. detsembri seisuga valuutade järgi:

Emaettevõtte varade ja kohustuste jaotus valuutade järgi 2010. aasta 31. detsembri seisuga

Varad	LVL'000	EUR'000	USD'000	LTl'000	Muu valuuta	Kokku
Investeeringisfondide						
investeeringisertifikaadid	-	34	-	-	-	34
Võlatähed ja muud fikseeritud						
tulumääraga väärtpaberid	3,824	23,930	-	-	-	27,754
Tähtajalised deposiidid krediitiasutustes	5,365	8,594	-	4,032	-	17,991
Laenud ja debitoorsed võlgnevused	3,989	33	-	1,086	-	5,108
Raha ja raha ekvivalendid	203	1,029	50	1,153	-	2,435
Varad kokku	13,381	33,620	50	6,271	-	53,322
Kohustused						
Ettemakstud preemiate ja möödumata						
riski kindlustustehnilised reservid	5,604	3,802	183	5,055	-	14,644
Rahuldumata nõuete kindlustustehnilised						
reservid	5,660	5,638	66	3,856	1,480	16,700
Kohustused	1,685	328	-	1,588	-	3,601
Kohustused kokku	12,949	9,768	249	10,499	1,480	34,945
Avatud valuutapositsioon	432	23,852	(199)	(4,228)	1,480	18,377

FINANTSARUANNETE LISAD

Emaettevõtte varade ja kohustuste jaotus valuutade järgi 2009. aasta 31. detsembri seisuga

Varad	LVL'000	EUR'000	USD'000	EEK'000	LTŁ'000	Muu valuuta	Kokku
Investeeringimisfondide investeerimissertifikaadid	-	187	-	-	-	-	187
Võlatähed ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	5,289	21,134	-	-	1,081	-	27,504
Tähtajalised deposiidid krediitdiasutustes	6,685	8,117	-	300	4,605	-	19,707
Laenu ja debitoorsed võlgnevused	3,352	878	-	806	1,005	-	6,041
Raha ja raha ekvivalendid	653	2,857	24	11	220	2	3,767
Varad kokku	15,979	33,173	24	1,117	6,911	2	57,206
Kohustused							
Ettemakstud preemiate ja möödumata riski kindlustustehnilised reservid	9,127	2,135	246	2,623	5,670	-	19,801
Rahuldumata nõuete kindlustustehnilised reservid	6,870	2,887	103	838	5,221	1,449	17,368
Kohustused	3,516	318	-	-	423	-	4,257
Kohustused kokku	19,513	5,340	349	3,461	11,314	1,449	41,426
Avatud valuutaposisioon	(3,534)	27,833	(325)	(2,344)	(4,403)	(1,447)	15,780

Kontserni varade ja kohustuste jaotus valuutade järgi 2010. aasta 31. detsembri seisuga

Varad	LVL'000	EUR'000	USD'000	LTŁ'000	Muu valuuta	Kokku
Investeeringimisfondide investeerimissertifikaadid	-	34	-	-	-	34
Võlatähed ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	3,824	25,293	-	-	-	29,117
Tähtajalised deposiidid krediitdiasutustes	5,861	9,855	-	4,032	-	19,748
Laenu ja debitoorsed võlgnevused	3,630	33	-	1,130	-	4,793
Raha ja raha ekvivalendid	624	1,055	50	1,236	-	2,965
Varad kokku	13,939	36,270	50	6,398	-	56,657
Kohustused						
Ettemakstud preemiate ja möödumata riski kindlustustehnilised reservid	5,604	3,802	183	5,056	-	14,645
Rahuldumata nõuete kindlustustehnilised reservid	5,769	5,638	66	4,154	1,480	17,107
Kohustused	1,766	328	-	1,588	-	3,682
Kohustused kokku	13,139	9,768	249	10,798	1,480	35,434
Avatud valuutaposisioon	800	26,502	(199)	(4,400)	(1,480)	21,223

FINANTSARUANNETE LISAD

Kontserni varade ja kohustuste jaotus valuutade järgi 2009. aasta 31. detsembri seisuga

Varad	LVL'000	EUR'000	USD'000	EEK'000	LTN'000	Muu valuuta	Kokku
Investeeringufondide							
investeeringusertifikaadid	-	187	-	-	-	-	187
Võlatähed ja muud fikseeritud							
tulumääraga väärtpaberid	5,289	22,512	-	-	1,081	-	28,882
Tähtajalised deposiidid							
krediitiasutustes	9,656	8,117	-	300	4,907	-	22,980
Laenu ja debitoorsed							
võlgnevused	3,789	878	-	806	1,417	-	6,890
Raha ja raha ekvivalendid	726	2,857	24	11	362	2	3,982
Varad kokku	19,460	34,551	24	1,117	7,767	2	62,921
Kohustused							
Ettemakstud preemiate ja							
möödumata riski							
kindlustustehnilised reservid	9,736	2,135	246	2,632	7,029	-	21,778
Rahuldumata nõuete							
kindlustustehnilised reservid	7,278	2,887	103	838	5,983	1,449	18,538
Kohustused	2,412	318	-	846	895	-	4,471
Kohustused kokku	19,426	5,340	349	4,316	13,907	1,449	44,787
Avatud valuutaposisioon	34	29,211	(325)	(3,199)	(6,140)	(1,447)	18,134

Hinnarisk

Hinnarisk tähendab riski, et finantsinstrumendi väärtus kõigub muutuste tõttu turuhindades. Need muutused võivad olla põhjustatud sellele finantsinstrumendile eriomastest faktoritest tulenevalt või faktorite tõttu, mis mõjutavad kõiki finantsinstrumente, millega turul kaubeldakse. Hinnarisk tekib juhul, kui Selts ja Kontsern võtab finantsinstrumendi suhtes pika või lühikese positsiooni.

Tundlikkuse analüüs Seltsi ja Kontserni aasta netotulu väärtpaberihindade muutumisel, mis põhineb 2010. ja 2009. aasta 31. detsembril olnud positsioonidel ning lihtsustatud stsenaariumil 5%-lisest muutusest kõikides väärtpaberihindades, on järgmine:

Tütarettevõtte	2010	2009
	LVL'000	LVL'000
	Netotulud	Netotulud
5% tõus väärtpaberihindades	30	87
5% langus väärtpaberihindades	(30)	(87)
Kontsern	2010	2009
	LVL'000	LVL'000
	Netotulud	Netotulud
5% tõus väärtpaberihindades	30	87
5% langus väärtpaberihindades	(30)	(87)

Kindlustustehniliste reservide kattuvuse investeeringutega tundlikkuse analüüs

Konsolideeritud finantsaruanded	31.12.2010	31.12.2010
	pärast muutust	arvestuslik väärtus
15% riigivõlakirjade väärtuse langus	24,268	28,550
50% fikseerimata intressimääraga teiste väärtpaberite		
väärtuse langus	284	567
10% tähtajaliste deposiitide krediitiasutustes väärtuse		
langus	17,773	19,748
KOKKU	42,324	48,865
Nõutav summa kindlustustehnilise reservi katmiseks	29,931	29,931
20% ettemakstud preemiate reservidest, mille võib katta		
debitorsetest võlgnevustest	2,929	2,929

FINANTSARUANNETE LISAD

Krediidirisk

Krediidirisk on risk, mis tekib juhul, kui lepingulised osapooled pole suutelised oma kohustusi täitma või kui lepinguliste osapoolte krediidi võimekus muutub. Krediidirisk seostub finantsinvesteeringute haldamise ning otsestest ja edasikindlustustehingutest tulenevate kindlustusvõlgnevustega. Krediidiriski maksimaalse määra moodustab finantsseisundi aruandes näidatud varade arvestuslik väärtus.

Seltsi ja Kontserni haavatavus krediidiriski suhtes tuleneb peamiselt võlatähtede ostmisest.

(i) Finantsinvesteeringute haldamine

Selts ohjab krediidiriske, tehes enamuse investeeringutest kõrge reitinguga turgudele ja investeeringutesse.

Emaettevõtte investeeringud reitingute kaupa 2010. aasta 31. detsembri seisuga

Riik	Reitings (Moody's vai Standard and Poor's*)	Finantsinstrumendid õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande LVL'000	Kesk—või omavalitsuste poolt emiteeritud või garanteeritud lunastustähtajani hoitavad võlatähed LVL'000
Taani	AAA	-	3,099
Ungari	BBB-	384	1,136
Bulgaaria	BBB	-	896
Leedu	BBB	-	10,334
Rumeenia	BB	-	1,347
Läti	BB	-	10,375
Muu	Reitinguta	217	-
KOKKU		601	27,187

Emaettevõtte investeeringud reitingute kaupa 2009. aasta 31. detsembri seisuga

Riik	Reiting (Moody's vai Standard and Poor's*)	Finantsinstrumendid õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande LVL'000	Kesk—või omavalitsuste poolt emiteeritud või garanteeritud lunastustähtajani hoitavad võlatähed LVL'000
Taani	AAA	-	2,407
Sloveenia	AA	-	354
Ungari	BBB-	378	1,086
Bulgaaria	BBB	-	883
Poola	A-	-	212
Leedu	BBB	715	9,198
Leedu	BB	168	-
Rumeenia	BB+	-	1,280
Läti	Baa3	447	-
Läti	BB	-	10,531
Muu	Reitinguta	32	-
KOKKU		1,740	25,951

FINANTSARUANNETE LISAD

Kontserni investeeringud reitingute kaupa 2010. aasta 31. detsembri seisuga

Riik	Reiting (Moody's vai Standard and Poor's*)	Finantsinstrumendid õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande LVL'000	Kesk- või omavalitsuste poolt emiteeritud või garanteeritud lunastustähtajani hoitavad võlatähed LVL'000
Taani	AAA	-	3,099
Ungari	BBB-	384	1,136
Bulgaaria	BBB	-	896
Leedu	BBB	-	11,697
Rumeenia	BB	-	1,347
Läti	BB	-	10,375
Muu	Reitinguta	217	-
KOKKU		601	28,550

Kontserni investeeringud reitingute kaupa 2009. aasta 31. detsembri seisuga

Riik	Reiting (Moody's vai Standard and Poor's*)	Finantsinstrumendid õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande LVL'000	Kesk- või omavalitsuste poolt emiteeritud või garanteeritud lunastustähtajani hoitavad võlatähed LVL'000
Taani	AAA	-	2,407
Sloveenia	AA	-	354
Ungari	BBB-	378	1,086
Bulgaaria	BBB	-	883
Poola	A-	-	212
Leedu	BBB	715	10,576
Leedu	BB	168	-
Rumeenia	BB+	-	1,280
Läti	Baa3	477	-
Läti	BB	-	10,531
Muu	Reitinguta	32	-
KOKKU		1,740	27,329

(ii) Kindlustusvõlgnevused otsestest kindlustustehingutest

Krediidirisk, mis on seotud klientide võlaga kindlustusmaksete eest, eksisteerib ainult kindlustuspoliisis kindlaks määratud fikseeritud perioodi vältel, mille jooksul kindlustuspoliisi eest tasutakse või see kustutatakse. Kindlustuskatte määrad ning tingimused on esitatud kindlustusmetoodikas.

Emaettevõtte finantsaruanded

	2010			
	Debitoorseid võlgnevused Bruto LVL'000	%	Kaod LVL'000	Debitoorseid võlgnevused Neto LVL'000
Tähtaja ületanud debitoorsed võlgnevused				
Rohkem kui 3 kuud	398	7	398	-
Vähem kui 3 kuud	536	11	375	161
Debitoorseid võlgnevused, mis pole veel tähtaegunud	4,069	82	-	4,069
Otsesed kindlustusvõlgnevused kindlustusvõtjatelt kokku	5,003	100	773	4,230

Emaettevõtte finantsaruanded

	2009			
	Debitoorseid võlgnevused Bruto LVL'000	%	Kaod LVL'000	Debitoorseid võlgnevused Neto LVL'000
Tähtaja ületanud debitoorsed võlgnevused				
Rohkem kui 3 kuud	547	9	530	17
Vähem kui 3 kuud	458	8	428	30
Debitoorseid võlgnevused, mis pole veel tähtaegunud	5,065	83	-	5,065
Otsesed kindlustusvõlgnevused kindlustusvõtjatelt kokku	6,070	100	958	5,112

FINANTSARUANNETE LISAD

Konsolideeritud finantsaruanded	2010			
	Debitoorseid võlgnevused Bruto LVL'000	%	Kaod LVL'000	Debitoorseid võlgnevused Neto LVL'000
Tähtaja ületanud debitoorsed võlgnevused				
Rohkem kui 3 kuud	398	7	398	-
Vähem kui 3 kuud	536	11	375	161
Debitoorseid võlgnevused, mis pole veel tähtaegunud	4,069	82	-	4,069
Otsesed kindlustusvõlgnevused kindlustusvõtjatelt kokku	5,003	100	773	4,230

Konsolideeritud finantsaruanded	2009			
	Debitoorseid võlgnevused Bruto LVL'000	%	Kaod LVL'000	Debitoorseid võlgnevused Neto LVL'000
Tähtaja ületanud debitoorsed võlgnevused				
Rohkem kui 3 kuud	826	12	530	296
Vähem kui 3 kuud	550	8	428	122
Debitoorseid võlgnevused, mis pole veel tähtaegunud	5,506	80	-	5,506
Otsesed kindlustusvõlgnevused kindlustusvõtjatelt kokku	6,882	100	958	5,924

(iii)) Edasikindlustus

Krediidiriski ohjamise eesmärgil on Selts ja Kontsern heaks kiitnud edasikindlustusprogrammi, mis määrab edasikindlustamise põhimõtted ning kriteeriumid edasikindlustajate valikuks. Seltsi juhatus vaatab edasikindlustusprogrammi vähemalt korra aastas üle ning määrab nõutavad muudatused. Selts ja Kontsern on teinud koostööd juhtivate kindlustusseltsidega, sealhulgas Swiss Re, Lloyd's, AXA ning oma emaettevõttega, Gjensidige Norway'ga.

Edasikindlustusandjate osa tehtud kindlustusmaksetes, rahuldatud nõuetes, kindlustustehnilistes reservides ja debitoorsetes võlgnevustes 2010. aasta 31. detsembri seisuga Emaettevõtte kohta reitingu kaupa:

Reiting	Edasikindlustus- andja osa rahuldatud nõuetes LVL'000	Edasikindlustuse osa brutopreemias LVL'000	Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete reservis LVL'000	Edasikindlustusandja osa ettemakstud preemiate reservis LVL'000	Debitoorseid võlgnevused LVL'000
AAA	-	-	101	-	-
AA	1	81	243	51	1
A	54	951	717	131	45
BBB	-	-	6	-	-
BB	-	-	51	-	-
B	-	-	58	-	-
Reitinguta	65	34	73	-	62
KOKKU	120	1,066	1,249	182	108

Edasikindlustusandjate osa tehtud kindlustusmaksetes, rahuldatud nõuetes, kindlustustehnilistes reservides ja debitoorsetes võlgnevustes 2009. aasta 31. detsembri seisuga Emaettevõtte kohta reitingu kaupa:

Reiting	Edasikindlustus- andja osa rahuldatud nõuetes LVL'000	Edasikindlustuse osa brutopreemias LVL'000	Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete reservis LVL'000	Edasikindlustusandja osa ettemakstud preemiate reservis LVL'000	Debitoorseid võlgnevused LVL'000
AAA	9	25	140	32	-
AA	37	145	689	132	36
A	96	1,248	365	296	61
BBB	-	-	71	-	-
reitinguta	57	-	135	23	48
KOKKU	199	1,418	1,400	483	145

FINANTSARUANNETE LISAD

Edasikindlustusandjate osa tehtud kindlustusmaksetes, rahuldatud nõuetes, kindlustustehnilistes reservides ja debiitorsetes võlgnevustes 2010. aasta 31. detsembri seisuga Kontserni kohta reitingu kaupa:

Reiting	Edasikindlustus- andja osa rahuldatud nõuetes LVL'000	Edasikindlustuse osa bruto- preemiat LVL'000	Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete reservis LVL'000	Edasikindlustusandja osa ettemakstud preemiate reservis LVL'000	Debiitoorsed võlgnevused LVL'000
AAA	-	-	101	-	-
AA	1	81	243	51	1
A	54	951	717	131	45
BBB	-	-	6	-	-
BB	-	-	51	-	-
B	-	-	58	-	-
reitinguta	65	34	73	-	62
KOKKU	120	1,066	1,249	182	108

Edasikindlustusandjate osa tehtud kindlustusmaksetes, rahuldatud nõuetes, kindlustustehnilistes reservides ja debiitorsetes võlgnevustes 2009. aasta 31. detsembri seisuga Kontserni kohta reitingu kaupa:

Reiting	Edasikindlustus- andja osa rahuldatud nõuetes LVL'000	Edasikindlustuse osa bruto- preemiat LVL'000	Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete reservis LVL'000	Edasikindlustusandja osa ettemakstud preemiate reservis LVL'000	Debiitoorsed võlgnevused LVL'000
AAA	9	52	140	32	-
AA	102	174	689	132	36
A	106	1,311	365	296	61
BBB	-	-	71	-	-
reitinguta	78	16	135	23	48
KOKKU	295	1,553	1,400	483	145

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk tähendab riski, et Selts ja Kontsern satub oma kohustuste täitmiseks rahaliste vahendite kogumisel raskustesse. Likviidsusrisk eksisteerib, kui varade tähtaegumine ning kohustused ei kattu. Varade tähtaegumise ja intressimäärade ning kohustuste kooskõlastamine ja/või kontrollitud korrigeerimine on finantsasutuste juhtimisel fundamentaalse tähtsusega. On tavapäratu, kui finantsasutused on üldse kunagi täielikult netitud positsioonis, kuna äritehingud on tihti määramatu tähtajaga ning erinevat tüüpi. Nettimata positsioon tõstab potentsiaalselt tulusust, kuid võib ka suurendada kahjumite riski.

Likviidsusrisiki ohjamise eesmärgiks on tagada Seltsi suutlikkus oma kohustuste õigeaegseks täitmiseks, järgida kindlustusseltsi ja tema järeelvalve seaduse määrusi ning reageerida muutustele ärikeskkonnas õigel ajal ja sobivalt.

Seltsi eesmärgiks on teenida konkurentsivõimelist kasumit, investeerides mitmekesisesse kvaliteetsesse likviidsete väärtpaberite portfelli. Portfelli omadusi analüüsitakse regulaarselt. Seltsi hoiused on hajutatud üle majandusharude, ning kontsentratsioone üksikõik millises üksikus ettevõttes või majandusharus piiravad nõukogu poolt sätestatud parameetrid ning ka seadusega kehtestatud tingimused.

Allolevas tabelis jaotatakse Seltsi ja Kontserni varad, kohustused tähtaegumise gruppidesse, mis põhinevad ajal, mis on jäänud järele bilansiaruande kuupäevast lepinguliste aegumise kuupäevadeni 2010. ja 2009. aasta 31. detsembri seisuga:

FINANTSARUANNETE LISAD

Emaettevõtte vara ja kohustuste jaotus tähtaegumise järgi finantsaruandes 2010. aasta 31. detsembri seisuga

	6 kuu sees LVL'000	6-12 kuud LVL'000	1-2 aastat LVL'000	2-5 aastat LVL'000	Üle 5 aasta LVL'000	Fikseeri mata aeg LVL'000	Kokku LVL'000
Varad							
Investeeringimisfondide investeeringimissertifikaadid	-	-	-	-	-	34	34
Võlatähed ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	36	3,649	4,170	13,760	6,139	-	27,754
Tähtajalised deposiidid krediitiasutustes	14,826	551	1,070	1,544	-	-	17,991
Laenu ja debitoorsed võlgnevused	5,108	-	-	-	-	-	5,108
Raha ja raha ekvivalendid	2,435	-	-	-	-	-	2,435
Varad kokku	22,405	4,200	5,240	15,304	6,139	34	53,222
Kohustused							
Ettemakstud preemiate ja möödumata riski							
kindlustustehnilised reservid	10,837	3,807	-	-	-	-	14,644
Rahuldamata nõuete kindlustustehnilised reservid	6,179	5,177	3,841	1,503	-	-	16,700
Kreeditorid	3,601	-	-	-	-	-	3,601
Kohustused kokku	20,617	8,984	3,841	1,503	-	-	34,945
Avatud valuutaposisioon	1,788	(4,784)	1,399	13,801	6,139	34	18,377

Emaettevõtte vara ja kohustuste jaotus tähtaegumise järgi finantsaruandes 2009. aasta 31. detsembri seisuga

	6 kuu sees LVL'000	6-12 kuud LVL'000	1-2 aastat LVL'000	2-5 aastat LVL'000	Üle 5 aasta LVL'000	Fikseeri mata aeg LVL'000	Kokku LVL'000
Varad							
Investeeringimisfondide investeeringimissertifikaadid	-	-	-	-	-	187	187
Võlatähed ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	3,328	1,230	2,446	16,068	4,432	-	27,504
Tähtajalised deposiidid krediitiasutustes	17,464	2,200	-	43	-	-	19,707
Laenu ja debitoorsed võlgnevused	6,041	-	-	-	-	-	6,041
Raha ja raha ekvivalendid	3,767	-	-	-	-	-	3,767
Varad kokku	30,600	3,430	2,446	16,111	4,432	187	57,206
Kohustused							
Ettemakstud preemiate ja möödumata riski							
kindlustustehnilised reservid	13,267	6,534	-	-	-	-	19,801
Rahuldamata nõuete kindlustustehnilised reservid	6,427	4,689	4,689	1,563	-	-	17,368
Kreeditorid	4,257	-	-	-	-	-	4,257
Kohustused kokku	23,951	11,223	4,689	1,563	-	-	41,426
Avatud valuutaposisioon	6,649	(7,793)	(2,243)	14,548	4,432	187	15,780

FINANTSARUANNETE LISAD

Kontserni vara ja kohustuste jaotus tähtaegumise järgi finantsaruandes 2010. aasta 31. detsembri seisuga

	6 kuu sees LVL'000	6-12 kuud LVL'000	1-2 aastat LVL'000	2-5 aastat LVL'000	Üle 5 aasta LVL'000	Fikseeri mata aeg LVL'000	Kokku LVL'000
Varad							
Investeeringisfondide investeeringisertifikaadid	-	-	-	-	-	34	34
Võlatähed ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	1,399	3,649	4,170	13,760	6,139	-	29,117
Tähtajalised deposiidid krediitiasutustes	16,583	551	1,070	1,544	-	-	19,748
Laenud ja debitoorsed võlgnevused	4,793	-	-	-	-	-	4,793
Raha ja raha ekvivalendid	2,965	-	-	-	-	-	2,965
Varad kokku	25,740	4,200	5,240	15,604	6,139	34	56,657
Kohustused							
Ettemakstud preemiate ja möödumata riski kindlustustehnilised reservid	10,838	3,807	-	-	-	-	14,645
Rahuldamata nõuete kindlustustehnilised reservid	6,330	5,303	3,935	1,539	-	-	17,107
Kreeditorid	3,682	-	-	-	-	-	3,682
Kohustused kokku	20,850	9,110	3,935	1,539	-	-	35,434
Avatud valuutaposisioon	4,890	(4,910)	1,305	13,765	6,139	34	21,223

Kontserni vara ja kohustuste jaotus tähtaegumise järgi finantsaruandes 2009. aasta 31. detsembri seisuga

	6 kuu sees LVL'000	6-12 kuud LVL'000	1-2 aastat LVL'000	2-5 aastat LVL'000	Üle 5 aasta LVL'000	Fikseeri mata aeg LVL'000	Kokku LVL'000
Varad							
Investeeringisfondide investeeringisertifikaadid	-	-	-	-	-	187	187
Võlatähed ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	4,706	1,230	2,446	16,068	4,432	-	28,882
Tähtajalised deposiidid krediitiasutustes	20,737	2,200	-	43	-	-	22,980
Laenud ja debitoorsed võlgnevused	6,890	-	-	-	-	-	6,890
Raha ja raha ekvivalendid	3,982	-	-	-	-	-	3,982
Varad kokku	36,315	3,430	2,446	16,111	4,432	187	62,921
Kohustused							
Ettemakstud preemiate ja möödumata riski kindlustustehnilised reservid	14,592	7,186	-	-	-	-	21,778
Rahuldamata nõuete kindlustustehnilised reservid	6,860	5,005	5,005	1,668	-	-	18,538
Kreeditorid	4,471	-	-	-	-	-	4,471
Kohustused kokku	25,923	12,191	5,005	1,668	-	-	44,787
Avatud valuutaposisioon	10,392	(8,761)	(2,559)	14,443	4,432	187	18,134

FINANTSARUANNETE LISAD

Tegevusriskide juhtimine

Tegevusriskid kerkivad puudujääkide ning vigade tõttu protsessides, mis võivad aset leida töötajatepoolse vea tõttu või mõjutatuna välistest faktoritest. Neid riske piiratakse edukalt ettevõttesisese kontrolli, ettevõttesiseste protsesside ning protseduuride, kohustuste delegerimise ning tööjärelvalve läbi.

Selts ja Kontsern on sisse viinud iga-aastase sisekontrolli süsteemi hindamistoimingu, mille käigus iga osakonnajuhataja sooritab riskihinnangu, tuvastades tema tegevusväljal eksisteerivad riskid, hinnates nende mõju ning määrates koos Seltsi nõukoguga meetmed ning toimingud nende riskide vähendamiseks. Riskide vähendamise jaoks kasutatavate meetmete ning toimingute hindamist teostatakse perioodiliselt.

Juhatusepoolsed sammud

Selts ja Kontsern peab vajalikuks ning tunnistab piisavate kindlustustehniliste reservide olemasolu, et olla võimeline täitma kõiki kindlustus- ja edasikindlustuslepingutega võetud kohustusi ning tagama stabiilset finantstegevust. Kindlustusselts või kindlustusfiliaal teostab kindlustustehniliste reservide arvutust eraldi iga kindlustuslepingu või lepingurühmade kohta. Selts jälgib, et põhifondide struktuuri formeerimine kindlustustehniliste reservide katteks põhineks järgnevatel reeglitel:

- mitte rohkem kui 10% kindlustustehnilistest reservidest paigutatakse üksikinnistusse, -maaomandisse ja hoonetesse või maaomanditesse ja hoonetesse, mida võib nende asukoha tõttu käsitleda üksikinvesteeringuna, ning mitte rohkem kui 25% kindlustustehnilistest reservidest paigutatakse hoonete või maaomandite koondistesse;
- mitte rohkem kui 5% kindlustustehnilistest reservidest paigutatakse kapitaliväärtpaberitesse ja võlatähtedesse (välja arvatud hüpoteekobligatsioonid), mis on emiteeritud üksiku osapoole poolt, välja arvatud Läti Vabariik, teised liikmesriigid või OECD võlatähed, mis on emiteeritud riigi ja omavalitsuse poolt;
- mitte rohkem kui 10% kindlustustehnilistest reservidest paigutatakse hüpoteekobligatsioonidesse, mis on emiteeritud vastavuses hüpoteekobligatsiooni seadusega või liikmesriigi normatiivsete aktidega ning on emiteeritud üksiku osapoole poolt, ning mitte rohkem kui 25% kindlustustehnilistest reservidest koondatud hüpoteekobligatsioonidesse;
- mitte rohkem kui 5% kindlustustehnilistest reservidest paigutatakse Läti Vabariigis, teises liikmesriigis või OECD liikmesriigis registreeritud üksiku investeerimisfondi investeerimissertifikaatidesse;
- mitte rohkem kui 25% kindlustustehnilistest reservidest paigutatakse üksiku krediidasutuse deposiitidesse;
- mitte rohkem kui 10% kindlustustehnilistest reservidest paigutatakse üksikusse hüpoteeklaenu ning mitte rohkem kui 25% kindlustustehnilistest reservidest koondatud hüpoteeklaenudesse;
- mitte rohkem kui 20% teenimata kindlustusmaksete kindlustustehnilistest reservidest paigutatakse otsestest kindlustustehingutest tulenevatesse debitorsetesse kindlustusvõlgnevustesse;
- mitte rohkem kui 15% kindlustustehnilistest reservidest paigutatakse kindlustusandjaga seotud majandusüksuste aktivatesse.

FINANTSARUANNETE LISAD

(5) BRUTOPREEMIAD

Emaettevõtte finantsaruanded	2010		2009	
	Bruto	Edasikindlus tusandja osa	Bruto	Edasikindlus tusandja osa
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Maismaasõiduki kindlustus	7,617	-	10,911	-
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	3,560	(380)	10,682	(428)
Varakindlustus	5,780	(369)	5,505	(277)
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja Eestis	11,190	(34)	10,724	(145)
Õnnetusjuhtumikindlustus	416	(17)	372	(15)
Ravikindlustus	3,307	-	3,607	-
Õhusõidukite kindlustus	84	(98)	128	(109)
Meresõidukite kindlustus	72	(7)	78	(13)
Veosekindlustus	96	(11)	90	(17)
Õhusõiduki valdaja vastutuskindlustus	31	(50)	86	(76)
Veesõiduki valdaja vastutuskindlustus	11	-	9	-
Üldine tsiviilvastutuskindlustus	1,717	(93)	1,655	(329)
Garantiikindlustus	616	-	504	-
Finantskahjude kindlustus	287	-	489	-
Reisikindlustus	424	(2)	508	(3)
Raudteekindlustus	14	(5)	13	(6)
	35,222	(1,066)	45,361	(1,418)

Selts teostab kohustuslikud mahaarvamised vastavalt seadusele "Sõiduki kohustustuslikust tsiviilvastutuskindlustusest" ning seonduvatele valitsuskabineti määrustele. Tehtavad brutokindlustuspreemiaid sõiduki kohustusliku kindlustuse pealt ning tehtud brutokindlustuspreemiaid vähendatakse kohustuslike mahaarvamiste 124 tuh. LVL võrra (2009.a.: 287 tuh. LVL).

Konsolideeritud finantsaruanded	2010		2009	
	Bruto	Edasikindlus tusandja osa	Bruto	Edasikindlus tusandja osa
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Maismaasõiduki kindlustus	7,364	-	10,918	-
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	3,543	(380)	10,678	(464)
Varakindlustus	5,770	(369)	5,682	(282)
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja Eestis	11,159	(34)	12,057	(234)
Õnnetusjuhtumikindlustus	416	(17)	413	(15)
Ravikindlustus	3,307	-	3,607	-
Õhusõidukite kindlustus	84	(98)	128	(109)
Meresõidukite kindlustus	72	(7)	78	(13)
Veosekindlustus	96	(11)	102	(17)
Õhusõiduki valdaja vastutuskindlustus	31	(50)	86	(76)
Veesõiduki valdaja vastutuskindlustus	11	-	9	-
Üldine tsiviilvastutuskindlustus	1,717	(93)	2,192	(334)
Garantiikindlustus	616	-	633	-
Finantskahjude kindlustus	287	-	489	-
Reisikindlustus	424	(2)	565	(3)
Raudteekindlustus	14	(5)	13	(6)
	34,911	(1,066)	47,650	(1,553)

FINANTSARUANNETE LISAD

(5) BRUTOPREEMIAD (Jätk)

Brutopreemiad riikide kaupa:

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Läti	16,929	27,923	16,774	28,623
Eesti	4,777	5,423	4,777	5,423
Leedu	13,516	11,982	13,360	13,571
Poola	-	33	-	33
	35,222	45,361	34,911	47,650

Brutopreemiad valuutade kaupa:

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
LVL	14,324	18,185	14,139	18,203
EUR	2,928	8,928	2,928	8,935
LTL	12,855	12,338	12,729	14,602
EEK	5,042	4,889	5,042	4,889
Muu	73	1,021	73	1,021
	35,222	45,361	34,911	47,650

(6) TEENITUD KINDLUSTUSPREEMIAD

Emaettevõtte finantsaruanded

Teenitud preemiad

	2010			2009		
	Bruto	Edasikindlustusandja osa	Neto-summa	Bruto	Edasikindlustusandja osa	Neto-summa
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Maismaasõiduki kindlustus	9,065	-	9,065	14,053	(34)	14,019
Kohustuslik vastutuskindlustus (liikluskindlustus) Lätis	5,502	(380)	5,122	12,012	(428)	11,584
Varakindlustus	5,716	(322)	5,394	5,811	(267)	5,544
Kohustuslik vastutuskindlustus (liikluskindlustus) Leedus ja Eestis	11,767	(34)	11,733	12,107	(156)	11,951
Ravikindlustus	4,031	-	4,031	2,923	-	2,923
Muu kindlustus	4,268	(631)	3,637	3,963	(579)	3,384
Kokku	40,349	(1,367)	38,982	50,869	(1 464)	49,405

Konsolideeritud finantsaruanded

Teenitud preemiad

	2010			2009		
	Bruto	Edasikindlustusandja osa	Neto-summa	Bruto	Edasikindlustusandja osa	Neto-summa
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Maismaasõiduki kindlustus	9,464	-	9,464	14,669	(131)	14,538
Kohustuslik vastutuskindlustus (liikluskindlustus) Lätis	5,868	(380)	5,488	12,015	(463)	11,552
Varakindlustus	5,797	(322)	5,475	6,387	(279)	6,108
Kohustuslik vastutuskindlustus (liikluskindlustus) Leedus ja Eestis	12,434	(34)	12,400	14,326	(239)	14,087
Ravikindlustus	4,031	-	4,031	3,607	-	3,607
Muu kindlustus	4,268	(631)	3,637	3,941	(591)	3,350
Kokku	41,875	(1,367)	40,495	54,945	(1,703)	53,242

FINANTSARUANNETE LISAD

(7) ETTEMAKSTUD PREEMIADE JA MÖÖDUMATA RISKI KINDLUSTUSTEHNILISED RESERVID

Emaettevõtte finantsaruanded	Bruto LVL'000	Edasikindlustus- andja osa LVL'000	Neto LVL'000
Seisuga 31. detsember 2008	19,508	(480)	19,028
Brutopreemiad	45,361	(1,418)	43,943
Teenitud preemiad	(50,869)	1,464	(49,405)
Reorganiseerimisel üle võetud reservid (Lisa 45)	5,801	(49)	5,752
Seisuga 31. detsember 2009	19,801	(483)	19,318
Brutopreemiad	35,222	(1,066)	34,156
Teenitud preemiad	(40,349)	1,367	(38,982)
Valuutakursside muutused	(30)	-	(30)
Seisuga 31. detsember 2010	14,644	(182)	14,462

	2010		2009	
Emaettevõtte finantsaruanded	Bruto LVL'000	Neto LVL'000	Bruto LVL'000	Neto LVL'000
Ettemakstud preemiade tehniline reserv	14,644	14,462	19,201	18,718
Möödumata riski tehniline reserv	-	-	600	600
Kokku	14,644	14,462	19,801	19,318

Konsolideeritud finantsaruanded	Bruto LVL'000	Edasikindlustus- andja osa LVL'000	Neto LVL'000
Seisuga 31. detsember 2008	26,565	(633)	25,932
Brutopreemiad	47,650	(1,553)	46,097
Teenitud preemiad	(54,945)	1,703	(53,242)
Ülekanne konsolideerimisel (Lisa 26)	2,508	-	2,508
Seisuga 31. detsember 2009	21,778	(483)	21,295
Brutopreemiad	34,911	(1,066)	33,845
Teenitud preemiad	(41,862)	1,367	(40,495)
Valuutakursside muutused	(182)	-	(182)
Seisuga 31. detsember 2010	14,645	(182)	14,463

	2010		2009	
Konsolideeritud finantsaruanded	Bruto LVL'000	Neto LVL'000	Bruto LVL'000	Neto LVL'000
Ettemakstud preemiade tehniline reserv	14,645	14,463	21,178	20,695
Möödumata riski tehniline reserv	-	-	600	600
Kokku	14,645	14,463	21,778	21,295

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANTSARUANDED JA KONSOLIDEERITUD FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2010 LÖPPENUD AASTA KOHTA

FINANTSARUANNETE LISAD

(8) MUUD TEHNILISED TULUD, NETO

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Tulud poliiside annulleerimisest	11	-	11	6
Vahendustasud teiste kindlustusandjate kindlustustoodete vahendamise eest	-	103	-	103
Halbade debitorsete võlgade eraldise muutus (Lisa 32)	185	-	185	-
Muud tehnilised tulud	27	47	186	51
	223	150	382	160

(9) MAKSTUD KAHJUD

Emaettevõtte finantsaruanded Makstud kahjud	2010		2009	
	Bruto	Edasikindlus-	Bruto	Edasikindlus-
		tusandja osa		tusandja osa
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Maismaasõiduki kindlustus	(7,351)	(6)	(9,115)	61
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	(4,348)	-	(5,765)	-
Varakindlustus	(1,994)	-	(2,614)	5
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja Eestis	(7,982)	33	(8,174)	69
Õnnetusjuhtumikindlustus	(171)	-	(140)	-
Ravikindlustus	(3,504)	-	(4,105)	-
Õhusõidukite kindlustus	(55)	52	(1)	1
Meresõidukite kindlustus	-	-	(200)	59
Veosekindlustus	(132)	-	(32)	-
Üldine tsiviilvastutuskindlustus	(292)	41	(213)	4
Garantiikindlustus	(46)	-	(40)	-
Reisikindlustus	(90)	-	(34)	-
Finantskahjude kindlustus	(5)	-	(25)	-
	(25,970)	120	(30,458)	199

Konsolideeritud finantsaruanded Makstud kahjud	2010		2009	
	Bruto	Edasikindlus-	Bruto	Edasikindlus-
		tusandja osa		tusandja osa
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Maismaasõiduki kindlustus	(8,368)	(6)	(9,686)	139
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	(4,686)	-	(5,792)	-
Varakindlustus	(2,143)	-	(2,796)	20
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja Eestis	(8,534)	33	(9,194)	71
Õnnetusjuhtumikindlustus	(171)	-	(203)	-
Ravikindlustus	(3,504)	-	(4,105)	-
Õhusõidukite kindlustus	(55)	52	(1)	1
Meresõidukite kindlustus	-	-	(200)	59
Veosekindlustus	(132)	-	(32)	-
Üldine tsiviilvastutuskindlustus	(292)	41	(224)	4
Garantiikindlustus	(46)	-	(40)	-
Reisikindlustus	(90)	-	(80)	-
Finantskahjude kindlustus	(5)	-	(25)	-
Üldine tsiviilvastutuskindlustus	(28,026)	120	(32,378)	295

FINANTSARUANNETE LISAD

(9) MAKSTUD KAHJU (Jätk)

Makstud kahjud valutade kaupa, bruto:

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
LVL	(12,519)	(16,118)	(13,389)	(16,371)
EUR	(3,574)	(3,112)	(3,598)	(3,257)
LTL	(6,352)	(7,090)	(7,514)	(8,327)
EEK	(3,187)	(2,730)	(3,187)	(2,732)
Muu	(337)	(1,408)	(337)	(1,691)
	(25,970)	(30,458)	(28,026)	(32,378)

(10) RAHULDAMATA NÕUETE KINDLUSTUSTEHNILISED RESERVID

Emaettevõtte finantsaruanded

	Bruto	Edasikindlustusandja osa	Neto
	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Seisuga 31. detsember 2008	11,436	(1,549)	9,887
Perioodi vältel esinenud kahjunõuded	29,862	351	30,213
Makstud kahjud, bruto	(30,458)	199	(30,259)
Reorganiseerimise tulemusena üle võetud reservid (Lisa 45)	6,528	(401)	6,127
Seisuga 31. detsember 2009	17,368	(1,400)	15,968
Perioodi vältel esinenud kahjunõuded	25,349	26	25,375
Makstud kahjud, bruto	(25,970)	120	(25,850)
Valuutakursside muutused	(47)	5	(42)
Seisuga 31. detsember 2010	16,700	(1,249)	15,451

	2010		2009	
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
	Bruto	Neto	Bruto	Neto
RBNS	12,229	10,980	12,217	10,817
IBNR	4,471	4,471	5,151	5,151
Kokku	16,700	15,451	17,368	15,968

Konsolideeritud finantsaruanded

	Bruto	Edasikindlustusandja osa	Neto
	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Seisuga 31. detsember 2008	17,201	(2,036)	15,165
Perioodi vältel esinenud kahjunõuded	32,531	341	32,872
Makstud kahjud, bruto	(32,378)	295	(32,083)
Ülekanne konsolideerimisel (Lisa 26)	1,301	-	1,301
Muud tehnilised reservid	(117)	-	(117)
Seisuga 31. detsember 2009	18,538	(1,400)	17,138
Perioodi vältel esinenud kahjunõuded	26,609	26	26,635
Makstud kahjud, bruto	(28,026)	120	(27,906)
Valuutakursside muutused	(14)	5	(9)
Seisuga 31. detsember 2010	17,107	(1,249)	15,858

	2010		2009	
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
	Bruto	Neto	Bruto	Neto
RBNS	12,528	11,279	13,149	11,749
IBNR	4,579	4,579	5,389	5,389
Kokku	17,107	15,858	18,538	17,138

FINANTSARUANNETE LISAD

(11) ESINENUD KAHJUNÕUDED

Emaettevõtte finantsaruanded Esinenud kahjunõuded	2010			2009		
	Bruto	Edasikind- lustusandja osa	Neto summa	Bruto	Edasikind- lustusandja osa	Neto summa
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Maismaasõiduki kindlustus	(6,702)	(18)	(6,720)	(8,459)	(5)	(8,464)
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	(3,483)	-	(3,483)	(6,632)	-	(6,632)
Varakindlustus	(2,084)	-	(2,084)	(2,274)	(1)	(2,275)
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja						
Eestis	(9,333)	(28)	(9,361)	(7,854)	(421)	(8,275)
Ravikindlustus	(3,218)	-	(3,218)	(4,352)	-	(4,352)
Muu kindlustus	(529)	20	(509)	(291)	76	(215)
Kokku	(25,349)	(26)	(25,375)	(29,862)	(351)	(30,213)

Konsolideeritud finantsaruanded Esinenud kahjunõuded	2010			2009		
	Bruto	Edasikind- lustusandja osa	Neto summa	Bruto	Edasikind- lustusandja osa	Neto summa
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Maismaasõiduki kindlustus	(7,232)	(18)	(7,250)	(9,001)	62	(8,939)
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	(3,670)	-	(3,670)	(6,590)	-	(6,590)
Varakindlustus	(2,185)	-	(2,185)	(2,463)	(18)	(2,481)
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja						
Eestis	(9,775)	(28)	(9,803)	(9,430)	(484)	(9,914)
Ravikindlustus	(3,218)	-	(3,218)	(4,352)	-	(4,352)
Muu kindlustus	(529)	20	(509)	(695)	99	(596)
Kokku	(26,609)	(26)	(26,635)	(32,531)	(341)	(32,872)

(12) BOONUSED, NETO

Boonuseid moodustavad aruandeaastal kindlustusvõtjatele sooritatud preemia tagasimaksed, mis muutuvad lepinguliselt kindlustusvõtjatele tagastatavaks juhul, kui vastava kindlustuslepingu raames ei esitata kahjunõudeid.

Emaettevõtte finantsaruanded

	LVL'000
Seisuga 31. detsember 2008	70
Perioodi vältel tunnustatud preemia tagasimaksed	194
Perioodi vältel makstud preemia tagasimaksed	(168)
Seisuga 31. detsember 2009	96
Perioodi vältel tunnustatud preemia tagasimaksed	252
Perioodi vältel makstud preemia tagasimaksed	(308)
Seisuga 31. detsember 2010	40

Konsolideeritud finantsaruanded

	LVL'000
Seisuga 31. detsember 2008	70
Perioodi vältel tunnustatud preemia tagasimaksed	194
Perioodi vältel makstud preemia tagasimaksed	(168)
Seisuga 31. detsember 2009	96
Perioodi vältel tunnustatud preemia tagasimaksed	252
Perioodi vältel makstud preemia tagasimaksed	(308)
Seisuga 31. detsember 2010	40

Lepinguliselt maksmisele kuuluvad, kuid mitte veel makstud tagasimaksed on kajastatud viitvõlade ja edasilükatud tulu all (vaadake Lisa 43).

FINANTSARUANNETE LISAD

(13) SÕLMIMISVÄLJAMINEKUD

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Vahendajatele makstud vahendustasud	7,063	7,922	7,053	8,543
Reklaamkulud	79	218	79	233
Poliiside trükikulud	56	66	56	80
Pakkumised	-	1	-	1
	7,198	8,207	7,188	8,857

Sõlmimisväljaminekud kindlustusliigiti

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Maismaasõiduki kindlustus	1,467	1,983	1,457	2,113
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	425	1,513	425	1,515
Varakindlustus	1,635	1,412	1,635	1,467
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja Eestis	2,272	2,272	2,606	2,584
Ravikindlustus	355	448	355	448
Muu kindlustus	1,044	579	710	731
	7,198	8,207	7,188	8,857

(14) KAPITALISEERITUD SÕLMIMISVÄLJAMINEKUD

Emaettevõtte finantsaruanded

	LVL'000
Seisuga 31. detsember 2008	2,437
Makstud vahendustasud	8,207
Edasilükatud vahendustasud	(9,092)
Reorganiseerimisel üle võetud edasilükatud vahendustasud (Lisa 45)	776
Seisuga 31. detsember 2009	2,328
Makstud vahendustasud	7,198
Edasilükatud vahendustasud	(7,657)
Valuutakurside muutused	(16)
Seisuga 31. detsember 2010	1,853

Konsolideeritud finantsaruanded

	LVL'000
Seisuga 31. detsember 2008	3,458
Makstud vahendustasud	8,857
Edasilükatud vahendustasud	(10,055)
Reorganiseerimisel üle võetud edasilükatud vahendustasud (Lisa 26)	288
Seisuga 31. detsember 2009	2,548
Makstud vahendustasud	7,188
Edasilükatud vahendustasud	(7,867)
Valuutakurside muutused	(16)
Seisuga 31. detsember 2010	1,853

FINANTSARUANNETE LISAD

(15) ADMINISTRATIIVKULUD

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Personali tasustamine	1,526	1,698	1,674	1,856
Sotsiaalmaksud	429	965	466	1,012
Kasutamata puhkusehüvitised	(145)	175	(145)	201
Spetsialistiteenused	251	308	386	322
Finants- ja kapitaliturgude komisjon	208	158	213	158
Renditasu ja tööruumide hoole	521	936	521	1,033
Muud kulutused	531	677	576	750
	3,321	4,917	3,691	5,332

Vastavalt Läti seadusandlusele peaks ettevõtte loovutama Läti Finants- ja kapitaliturgude komisjonile 0,19% kohustuslikust liikluskindlustusest saadavast kogutulust ning 0,488% muust kindlustuseltsi kogutulust. Rahaülekanded intressi kaitsefondi peaks moodustama 1% kindlustusmaksetest, mille üksikisikud teevad vabatahtlikesse kindlustusliikidesse.

Administratiivkulud kindlustusliigiti

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Maismaasõiduki kindlustus	691	1,951	994	2,041
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	490	835	510	835
Varakindlustus	648	660	664	690
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja Eestis	425	425	662	604
Ravikindlustus	423	407	423	407
Muu kindlustus	644	639	438	755
	3,321	4,917	3,691	5,332

Selts on 2010. aastal sooritanud tütarettevõtte „GFF” kasuks järgmised toimingud: 1) põhitegevusega mitte seotud toimingud – IT, juriidilised ja raamatupidamise teenused, personalijuhtimine, toetusteenused, personaliteenused; 2) põhitegevusega seotud toimingud – kindlustusnõuete käsitlemise ja kindlustusmatemaatilised teenused. Vastavuses transfeerhindade arvestusdokumentidega on teenuste maksumus arvutatud protsentuaalse suhtena „GFF” teenitud kindlustusmaksete netosumma ja Seltsi teenitud kindlustusmaksete netosumma vahel, võttes arvesse põhitegevusega mitteseotud toimingute puhul tasu ja otsesed kulud kaasatud personali eest ning põhitegevusega seotud toimingute puhul – turuhinna. Mainitud kulud kantakse üle ja kajastatakse tütarettevõtte „GFF” kuludes 2010. aastal.

(16) MUUD TEHNILISED KULUTUSED, NETO

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Lootusetute võlgade mahakandmine (Lisa 32)	-	575	-	523
Lootusetute vahendajate võlgade mahakandmine	-	372	-	440
Kulutused, mis seostuvad teiste kindlustuseltside kindlustuspoliisidega	-	-	-	7
Muud tehnilised kulutused	382	742	382	750
	382	1,689	382	1,720

FINANTSARUANNETE LISAD

(17) INVESTEERINGUTE HALDUSKULUD / TULUD JA KOMISJONITASUD

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Võlatähed ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	50	38	50	41
	50	38	50	41

(18) NETOINTRESSITULU

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Võlatähed ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	1,378	1,576	1,446	1,576
Hoiustelt krediitdiasutustes	1,223	1,796	1,324	1,992
	2,601	3,372	2,770	3,568

(19) KASUM/KAHJUM FINANTSVARADELT ÕIGLASES VÄÄRTUSES MUUTUSTEGA LÄBI KASUMIARUANDE, NETO

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Realiseeritud kasum	452	230	452	230
Realiseerimata kahjum	-	(141)	-	(138)
Reservid kahjudele võlakirjade väärtuse langusest *)	-	-	-	(275)
	452	89	452	(183)

*) Kontsern omandas 2008. aastal oma tütarettevõtte RESO Europa kaudu hinnaga 964 tuh. LVL (või 1 368 tuh. EUR) ja 408 tuh. LVL (või 2 000 tuh. EUR) kaks aktsiaseltsi võlakirja, mille aegumiskuupäevad on 2009. aasta detsembri alguses (01.12.2009 ja 15.12.2009). Võlakirjade nimiväärtus on EUR 1 ja LTL 1, intressimäärad, mis kuuluvad väljamaksmisele tähtaegumisel, on 7,25% ja 7,9%. Sellisele investeeringule pole aktiivset turgu, kuigi samal ajal pole ka otseseid tõendeid kahjude kandmisest, on juhatuse hinnatud Baltimaade halvenevate majandusolude tõttu selle võlakirja reserveks 1 097 tuh. 2009. aastal hindas Kontsern selle võlakirja reserveks 275 tuh. LVL, kokku siis 1372 tuh. LVL (100%).

(20) MUUD TULUD

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Negatiivne firmaväärtus äriühenduse tulemusena (Lisa 26)	-	-	-	1,093
Muud	58	9	58	468
	58	9	58	1,561

FINANTSARUANNETE LISAD

(21) MUUD KULUD

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Sponsorlus	217	276	217	276
Firmaväärtuse vähenemine (Lisa 25)	-	1,708	-	1,708
Muud	73	91	75	183
	290	2,075	292	2,167

(22) ETTEVÕTTE TULUMAKS

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Jooksev maks	632	819	632	839
Muutused edasilükkunud maksuvarades (Lisa 38)	(66)	24	(66)	23
	566	843	566	862

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Maksueelne kasum	4,740	4,549	3,832	5,610
Teoreetiline maks, kasutades 15% maksumäära (Läti)	711	683	575	749
Teiste jurisdiktsioonide maksumäära mõju	-	-	136	64
Maksude mahaarvamiseks mittekõlblikud kulutused	38	153	38	153
Firmaväärtuse mahakandmine	40	256	40	256
Maksuvaba tulu (väärtpaberid)	47	(41)	47	(41)
Muudatused tunnustamata edasilükkunud tulumaksuvaras (Lisa 38)	(107)	21	(107)	69
Maksuvaba tulu	14	-	14	(204)
Maksukergendus annetustelt	(156)	(197)	(156)	(197)
Maksuvaba tulu tehingutelt Leedus	(21)	(32)	(21)	(32)
Maksukulud	566	843	566	862

FINANTSARUANNETE LISAD

(23) PÕHIVARA

Emaettevõtte finantsaruanded	Sõidukid	Arvutid	Kontori inventar	Kokku
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
<u>Soetusmaksumus</u>				
Seisuga 31. detsember 2008	650	376	314	1,340
Reorganiseerimisel üle kantud, neto (Lisa 45)	159	209	19	387
Soetatud	67	26	56	149
Maha kantud	(51)	(22)	(40)	(113)
Seisuga 31. detsember 2009	825	589	349	1,763
Soetatud	14	25	9	48
Maha kantud	(152)	(41)	(14)	(207)
Seisuga 31. detsember 2010	687	573	344	1,604
<u>Akumuleeritud kulum</u>				
Seisuga 31. detsember 2008	400	305	188	893
Reorganiseerimisel üle kantud kulum, neto (Lisa 45)	148	148	8	304
Aasta amortisatsioonikulu	132	41	68	241
Müüdud ja mahakantud põhivara kulum	(38)	(21)	(35)	(94)
Seisuga 31. detsember 2009	642	473	229	1,344
Aasta amortisatsioonikulu	124	44	38	206
Müüdud ja mahakantud põhivara kulum	(150)	(40)	(12)	(202)
Seisuga 31. detsember 2010	616	477	255	1,348
Seisuga 31. detsember 2009	183	116	120	419
Seisuga 31. detsember 2010	71	96	89	256
Konsolideeritud finantsaruanded	Sõidukid	Arvutid	Kontori inventar	Kokku
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
<u>Soetusmaksumus</u>				
Seisuga 31. detsember 2008	705	376	359	1,440
Soetamisel üle kantud (Lisa 26)	11	6	-	17
Soetatud	71	26	57	154
Maha kantud	(51)	(21)	(40)	(112)
Seisuga 31. detsember 2009	736	387	376	1,499
Soetatud	14	25	9	48
Maha kantud	(152)	(41)	(14)	(207)
Seisuga 31. detsember 2010	598	371	371	1,340
<u>Akumuleeritud kulum</u>				
Seisuga 31. detsember 2008	413	287	190	890
Aasta amortisatsioonikulu	141	52	69	262
Müüdud ja mahakantud põhivara kulum	(38)	(21)	(35)	(94)
Soetamisel üle kantud (Lisa 26)	4	2	-	6
Seisuga 31. detsember 2009	520	320	224	1,064
Aasta amortisatsioonikulu	129	44	38	211
Müüdud ja mahakantud põhivara kulum	(150)	(40)	(12)	(202)
Seisuga 31. detsember 2010	499	324	250	1,073
Seisuga 31. detsember 2009	216	67	152	435
Seisuga 31. detsember 2010	99	47	121	267

Kõiki põhivahendeid kasutatakse töötoiminguteks.

FINANTSARUANNETE LISAD

(24) EHITISED

Emaettevõtte finantsaruanded

	Omakasutuseks LVL'000	Kokku LVL'000
<u>Soetusmaksumus</u>		
Seisuga 31. detsember 2008	50	50
Sealhulgas ümberhindlus **)	22	22
Reorganiseerimisel üle kantud, neto (Lisa 45)	275	275
Sealhulgas ümberhindlus *)	136	136
Seisuga 31. detsember 2009	325	325
Sealhulgas ümberhindlus **)	158	158
Müüdid	(40)	(40)
Seisuga 31. detsember 2010	285	285
Sealhulgas ümberhindlus **)	158	158

Akumuleeritud kulum

Seisuga 31. detsember 2008	13	13
Aasta amortisatsioonikulu	18	18
Seisuga 31. detsember 2009	31	31
Aasta amortisatsioonikulu	24	24
Müüdid ja mahakantud põhivara kulum	(6)	(6)
Seisuga 31. detsember 2010	49	49
Seisuga 31. detsember 2009	294	294
Seisuga 31. detsember 2010	236	236

*) Vara ümberhindlus teostati 2008. aasta oktoobris ning see põhines võrdlevatel turuhindadel. Selts kooskõlastas tagasiulatavalt firmaväärtuse kalkuleerimise otstarbel tütarettevõtte hoonete summa, mida omandamise kuupäeval (28. mai 2008) tunnustati, 2008. aasta oktoobris soetatud hoonete ümberhindlusega. Hoonete amortisatsioon arvutati 2008. aasta juunist alates revalveeritud summale põhinevalt. Seltsi juhatus usub, et kinnisvara reaalkäärtus ei erine varaliselt selle puhasmaksumusest, nagu see on bilansiaruandes toodud kuupäeval.

**) Viimane ümberhindlus teostati 2006. aastal ning see põhines võrdlevatel turuhindadel. Seltsi juhatus usub, et kinnisvara õiglane väärtus ei erine varaliselt selle bilansilisest maksumusest, nagu see on bilansiaruandes toodud kuupäeval.

Konsolideeritud finantsaruanded

	Omakasutuseks LVL'000	Kokku LVL'000
<u>Soetusmaksumus</u>		
Seisuga 31. detsember 2008	345	345
Sealhulgas ümberhindlus *)	158	158
Seisuga 31. detsember 2009	345	345
Sealhulgas ümberhindlus *)	158	158
Müüdid	(40)	(40)
Seisuga 31. detsember 2010	305	305
Sealhulgas ümberhindlus *)	158	158
<u>Akumuleeritud kulum</u>		
Seisuga 31. detsember 2008	26	26
Aasta amortisatsioonikulu	25	25
Seisuga 31. detsember 2009	51	51
Aasta amortisatsioonikulu	24	24
Maha kantud	(6)	(6)
Seisuga 31. detsember 2010	69	69
Seisuga 31. detsember 2009	294	294
Seisuga 31. detsember 2010	236	236

*) Vara ümberhindlus teostati 2008. aasta oktoobris ning see põhines võrdlevatel turuhindadel. Selts kooskõlastas tagasiulatavalt firmaväärtuse kalkuleerimise otstarbel tütarettevõtte hoonete summa, mida omandamise kuupäeval (28. mai 2008) tunnustati, 2008. aasta oktoobris soetatud hoonete ümberhindlusega. Hoonete amortisatsioon arvutati 2008. aasta juunist alates revalveeritud summale põhinevalt. Seltsi juhatus usub, et kinnisvara reaalkäärtus ei erine varaliselt selle puhasmaksumusest, nagu see on bilansiaruandes toodud kuupäeval.

FINANTSARUANNETE LISAD

(25) IMMATERIAALNE VARA

Emaettevõtte finantsaruanDED

	Arvuti tarkvara LVL'000	Kliendisuhted LVL'000	Firmaväärtus LVL'000	Kokku LVL'000
<u>Soetusmaksumus</u>				
Seisuga 31. detsember 2008	94	-	-	94
Soetatud	4	-	-	4
Reorganiseerimisel üle kantud, neto (Lisa 45)	88	653	7,664	8,405
Seisuga 31. detsember 2008	186	653	7,664	8,503
Legädäts	6	-	-	6
Seisuga 31. detsember 2010	192	653	7,664	8,509
<u>Akumuleeritud kulum</u>				
Seisuga 31. detsember 2008	71	-	-	71
Reorganiseerimisel üle kantud kulum, neto (Lisa 45)	17	54	-	71
Kahjum väärtuse langusest (Lisa 21)	-	-	1,708	1,708
Aasta amortisatsioonikulu	34	49	-	83
Seisuga 31. detsember 2009	122	103	1,708	1,933
Kahjum väärtuse langusest	-	183	-	183
Aasta amortisatsioonikulu	53	57	-	110
Seisuga 31. detsember 2010	175	343	1,708	2,226
Seisuga 31. detsember 2009	64	550	5,956	6,570
Seisuga 31. detsember 2010	17	310	5,956	6,283

Konsolideeritud finantsaruanDED

	Arvuti tarkvara LVL'000	Kliendisuhted LVL'000	Firmaväärtus LVL'000	Kokku LVL'000
<u>Soetusmaksumus</u>				
Seisuga 31. detsember 2008	193	653	7,664	8,510
Soetatud	6	-	-	-
Müüdnud	(2)	-	-	-
Seisuga 31. detsember 2009	197	653	7,664	8,514
Soetatud	6	-	-	6
Seisuga 31. detsember 2010	203	653	7,664	8,520
<u>Akumuleeritud kulum</u>				
Seisuga 31. detsember 2008	92	38	-	130
Aasta amortisatsioonikulu	41	65	-	106
Kahjum väärtuse langusest (Lisa 21)	-	-	1,708	1,708
Seisuga 31. detsember 2009	133	103	1,708	1,944
Aasta amortisatsioonikulu	53	57	-	110
	-	183	-	183
Seisuga 31. detsember 2010	186	343	1,708	2,237
	-	-	-	-
Seisuga 31. detsember 2009	64	550	5,956	6,570
Seisuga 31. detsember 2010	17	310	5,956	6,283

Tütarettevõttes välja töötatud arvutitarkvara kasutamine lõpetati detsembris 2010, sellepärast kanti maha selle jääkväärtus 29 tuh. LVL.

Kliendisuhete väärtust on hinnatud, kasutades järelejäänud tegevusaja jooksul tekkiva kalkuleeritud maksujärgse kasumi ajaldatud puhaväärtust. Arvutus baseerub prognoosil 2008. aastast kuni 2018. aastani; arvutuses kasutatav klientide säilitamise määr on 69%. Kliendisuhete kasulik olemussüklil on määratud 10 aastale, tuginedes turu andmetele. 2010. aasta lõpus hinnati kliendisuhete väärtus ümber, hinnates tütarettevõtte kindlustusportfelli tegelikku arengut. Tuginedes Selti juhtkonna tehtud arvutusele, on kliendilojaalsuse näitajat vähendatud 62%-ni ja maha kantud arvutatud kliendisuhete jääkväärtuse langus 183 tuh. LVL ulatuses.

FINANTSARUANNETE LISAD

(25) IMMATERIAALNE VARA (Jätk)

Firmaväärtust kajastati seoses tütarettevõtte soetamisega 2008. aastal. Iga kalendriaasta lõpus hindab Seltsi juhatus, ega firmaväärtus ei ole langenud, võrreldes raha teenivate üksuste finantsseisundi aruandelist (jääk)maksumust, mis sisaldab ka firmaväärtust, selle kaetava väärtusega. 2010. aasta lõpus firmaväärtuse langust ei avastatud.

Selts hindab firmaväärtuse aruandelist (jääk)maksumuse vähenemist igal aastal. Hindamise aluseks on Diskonteeritud dividendide mudel (Discounted Dividend Model). Oletatakse, et kasum pärast maksustamist tähistab vaba rahavoogu, mis on ligipääsetav üleandmiseks omanikele. Kuid enne, kui omanikud võivad saada dividende, peab olema moodustatud maksevõime tagamiseks sätestatud kapitali maht. Summa, mis jääb üle pärast maksevõime tagamiseks vajaliku kapitali moodustamist, makstakse välja dividendidena. Negatiivne summa tähendab, et tuleb suurendada omakapitali, et jälgida sätestatud maksevõime normi.

- Arvutatud diskontomäär, Omakapitali hind, on 15,1 %, tuginedes järgmisele: $CoE^1 = Rf^2 + Rp^3 \times Beta^4$
 - Rf: Leedu valitsuse 5 aasta võlakohustused 9,1%.
 - Rp = 6%.
 - Võetud beta 1.0.
- Nüüdispuhasväärtus koosneb kahest osast
 - Dividendide nüüdisväärtus määratud perioodil 2011E – 2019E.
 - Lõpetamisväärtus alates 2020E ja edaspidi (tuginedes 3% kasvuprognnoosile).
- Tundlikkuse analüüs sooritati selleks, et kontrollida peamiste oletuste – preemiade kasvu, tulususe (CR) ja diskontomäära – muutuste mõju.

Tuleviku rahavoogude kalkuleerimiseks kasutati järgmisi oletusi:

- Kahjukindlustuse turumaht on Balti riikides 2010. aasta esimesel poolel järsult kahanenud, kuid aasta teisel poolel oli Leedu turul märgatavad tervenemise tunnused, mõnel kuul isegi kasv, võrreldes eelmise aastaga. Alates 2011. aastast koos aeglase majanduse tervenemisega kasvab järk-järguliselt ka kindlustusturu maht.
- Kindlustamata turu võimalused on laiad ja see kindlustab olulist pikaajalist kasvu. Praegu jääb kindlustusturg Balti riikides tunduvalt maha EL ja Kesk-Euroopa riikidest oma brutopreemiade mahu järgi sisemajanduse kogutoodangu kohta ning brutopreemiade mahu järgi ühe elaniku kohta.
- Me eeldame, et raha teenivate üksuste areng toimub vastavalt Gjensidige Baltic kasvule – natuke paremini kui turul üldiselt, natuke suurendades turuosa – praegustest 8% kuni peaaegu 10% 2018. aastal.
- Kahjunõuete maht praegu on umbes 65 - 66% (2010. aasta tulemused), oletatavalt säilib see sellel tasemel järgmisel 3 aastal, arvestades:
 - Konkurentsiga turul ja survega hindadele;
 - Edasise turu konsolideerimisega, mille tulemusena suuremad ja efektiivsemad kindlustajad suudavad pakkuda madalamaid hindu.
- Väljamaksete näitaja oli 2010. aastal umbes 34% ja see vastab Leedu turu kasvule. Kui tase on suhteliselt kõrge ja turul üldiselt prognoositakse langust järgmistel põhjustel:
 - Konsolideerimise tagajärjel ja kindlustusseltside muutudes suuremaks loomuliku ja teistsuguse kasvu tulemusena väljamaksete näitajate tase turul kahaneb.
 - Suureneb kindlustustegevuse efektiivsus ja professionaalsus.
 - Gjensidige Baltic jätkab tõhusat tegevust Balti riikides, tsentraliseerides teatud funktsioone ja saades kokkuhoidu ning kasu koostööst Gjensidige'ga.
 - Vahendajate komisjonitasude vähenemine, mis praegu turul üldiselt on kõrgel tasemel.
 - Sellisel on eeldatud, et väljamaksete näitajad järk-järgult vähenevad kuni 28 %.
- Investeeringute rentablust prognoositakse lähiaastatel konservatiivseks – 5% tasemel.

Peamistel oletustel antud väärtused on valitsuse hinnang sellele, missugused tulevad tuleviku tendentsid sellel alal ning selle aluseks on välised ja sisemised infoallikad (ajaloolised andmed).

Tundlikkuse analüüsi tulemused näitavad, et tähtsamad näitajad on kapitalikulud ja kahjumäär. Mainitud näitajate muutused ühe protsendipunkti võrra muudaks Leedu filiaali praegust netoväärtust keskmiselt 5 milj EUR võrra.

	Kapitalikulud				
Kahjumäär	8,6%	9,6%	10,6%	11,6%	12,6%
+1%	48	41	35	31	28
Praegused oletused	54	46	40	35	31
-1%	60	51	44	38	34

¹ CoE – omakapitali hind

² Rf – riskivaba intressimäär

³ Rp – riskipremia

⁴ Beta – arv, mis näitab riskitaset

FINANTSARUANNETE LISAD

(26) OSALUS TÜTARETTEVÖTTES

Kindlustusselts	Investeering kapitalis	2010 Soetusväärtus LVL'000	2009 Soetusväärtus LVL'000
GF Försäkringsaktiebolag	100%	1,941	1,372
		1,941	1,372

Investeering GF Försäkringsaktiebolag'is

Seltsil on 2009. aasta 17. novembril sõlminud ostu-müügilepingu Leedu kindlustusseltsi GF Försäkringsaktiebolag 100%-liseks omandamiseks. GF Försäkringsaktiebolag tegutseb Leedus ja Lätis.

	Tehingueelne bilansiline maksumus LVL'000	Õiglase väärtuse parandused LVL'000	Soetus- maksumus LVL'000
Põhivara, neto (Lisa 23)	11	-	11
Immateriaalsed aktivad, neto	2,320	(2,320)	-
Finantsinvesteeringud	-	-	-
Debitoorseid võlgnevused, neto	1,179	(283)	896
Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud	19	-	19
Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud (Lisa 14)	288	-	288
Maksuvara	998	(998)	-
Muu aktivad	54	-	54
Raha kassas	5,341	-	5341
Ettemakstud preemiate ja möödumata riski kindlustustehniline reserv, neto (lisa 7)	(2,683)	175	(2,508)
Rahuldumata nõuete kindlustustehnilised reservid, neto (lisa10)	(1,135)	(166)	(1,301)
Kreditoorne võlgnevus	(248)	-	(248)
Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud	(90)	-	(90)
Tuvastatavad netovarad	6 054	(3 592)	2 462
Negatiivne firmaväärtus omandamisel (Lisa 20)			(1,093)
Tasu rahas *)			1,369
Omandatud rahavahendid			(5,341)
Sularaha netoväljavoog			(3,972)

*) On tasutud rahas 19 519 TSEK. Seisuga 31. detsember 2009 on tütarettevõttesse investeeritud kogusumma 1 372 tuhat LVL ja see sisaldab juriidilisi ja nõuetele vastavuse tagamisega seotud kulusid suuruses 50 tuhat LVL. Välisvaluuta ümberhindamise tulemus 3 tuhande LVL suuruses on kajastatud muudesse koondtuludesse

2010. aastal suurendas Selts osalust tütarettevõttes, soetades 100% GF Försäkringsaktiebolag emiteeritud aktsiatest 5 000 tuh SEK (362 tuh LVL) eest. Selle tulemusena on investeering tütarettevõttesse 1 941 tuh LVL.

FINANTSARUANNETE LISAD

(27) INVESTEERIMISFONDIDE INVESTEERIMISSERTIFIKAADID ÕIGLASES VÄÄRTUSES
MUUTUSTEGA LÄBI KASUMIARUANDE

Emaettevõtte finantsaruanded	2010		2009	
	Investeeringu õiglane väärtus	Soetus- maksumus	Investeeringu õiglane väärtus	Soetus- maksumus
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Parex Baltic real estate fund II	34	70	38	70
SEB Guarantee Fund 80	-	146	149	146
	34	216	187	216

Konsolideeritud finantsaruanded	2010		2009	
	Investeeringu õiglane väärtus	Soetus- maksumus	Investeeringu õiglane väärtus	Soetus- maksumus
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Parex Baltic real estate fund II	34	70	38	70
SEB Guarantee Fund 80	-	146	149	146
	34	216	187	216

(28) VÕLATÄHED JA MUUD FIKSEERITUD TULUGA VÄÄRTPABERID ÕIGLASES VÄÄRTUSES
MUUTUSTEGA LÄBI KASUMIARUANDE

Emaettevõtte finantsaruanded	2010		2009	
	Investeeringu õiglane väärtus	Soetus- maksumus	Investeeringu õiglane väärtus	Soetus- maksumus
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
OECD liikmesriikide ettevõtete võlatähed	384	351	378	351
Läti ja Leedu ettevõtete võlatähed	183	1,259	1,175	1,259
	567	1,610	1,553	1,610

Konsolideeritud finantsaruanded	2010		2009	
	Investeeringu õiglane väärtus	Soetus- maksumus	Investeeringu õiglane väärtus	Soetus- maksumus
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
OECD liikmesriikide ettevõtete võlatähed	384	351	378	351
Läti ja Leedu ettevõtete võlatähed	183	1,259	1,175	1,259
	567	1,610	1,553	1,610

(29) KESKPANKADE VÕI KOHALIKE VALITSUSTE POOLT EMITEERITUD VÕI GARANTEERITUD
VÕLATÄHED JA MUUD FIKSEERITUD TULUGAMÄÄRAGA VÄÄRTPABERID LIIGITATUD KUI
LUNASTUSPÄEVANI HOITAVAD

Emaettevõtte finantsaruanded	2010			2009		
	Korrigeeri- tud soetus- maksumus	Soetus- maksumus	Õiglane väärtus	Korrigeeri- tud soetus- maksumus	Soetus- maksumus	Õiglane väärtus
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Läti valitsuse võlakirjad	10,375	10,228	10,442	10,531	10,476	9,881
Leedu valitsuse obligatsioonid	10,334	9,695	11,405	9,198	8,516	9,335
Taani valitsuse obligatsioonid	3,099	3,105	3,151	2,407	2,407	2,504
Ungari valitsuse obligatsioonid	1,136	1,076	1,147	1,086	1,076	1,207
Rumeenia valitsuse obligatsioonid	1,347	1,443	1,339	1,280	1,443	1,323
Bulgaaria valitsuse obligatsioonid	896	906	923	883	906	884
Sloveenia valitsuse obligatsioonid	-	-	-	354	366	340
Poola valitsuse obligatsioonid	-	-	-	212	326	219
	27,187	26,453	28,407	25,951	25,516	25,693

FINANTSARUANNETE LISAD

(29) KESKPANKADE VÕI KOHALIKE VALITSUSTE POOLT EMITEERITUD VÕI GARANTEERITUD VÕLATÄHED JA MUUD FIKSEERITUD TULUGAMÄÄRAGA VÄÄRTPABERID LIIGITATUD KUI LUNASTUSPÄEVANI HOITAVAD (Jätk)

Konsolideeritud finantsaruanded

	2010			2009		
	Korrigeeri- tud soetus- maksumus	Soetus- maksumus	Õiglane väärtus	Korrigeeri- tud soetus- maksumus	Soetus- maksumus	Õiglane väärtus
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Läti valitsuse võlakirjad	10,375	10,228	10,442	10,531	10,476	9,881
Leedu valitsuse obligatsioonid	11,697	11,038	12,815	10,576	9,908	10,721
Taani valitsuse obligatsioonid	3,099	3,105	3,151	2,407	2,407	2,504
Ungari valitsuse obligatsioonid	1,136	1,076	1,147	1,086	1,076	1,207
Rumeenia valitsuse obligatsioonid	1,347	1,443	1,339	1,280	1,443	1,323
Bulgaaria valitsuse obligatsioonid	896	906	923	883	906	884
Sloveenia valitsuse obligatsioonid	-	-	-	354	366	340
Poola valitsuse obligatsioonid	-	-	-	212	326	219
	28,550	27,796	29,817	27,329	26,908	27,079

(30) TÄHTAJALISED DEPOSIID KREEDIIDIASUTUSTES

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Investeeringisportfell riikide kaupa				
Läti	12,722	12,474	14,359	14,609
Leedu	5,149	5,564	5,149	6,702
Eesti	120	1,669	120	1,669
	17,991	19,707	19,748	22,980

Seltsi ja Kontserni maksimaalne bruto krediidirisk on võrdne maksimaalse neto krediidiriskiga ning oli seisuga 31. detsember 2010 vastavalt 17,991 tuh LVL (2009: 19,707 tuh. LVL ja 19,748 tuh. LVL (2009: 22, 980 tuh. LVL).

(31) LAENUD

Laenuportfelli struktuur

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Laenude summa	37	59	37	59
	37	59	37	59

Laenuportfelli valuutastruktuur

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
LVL	13	13	13	13
LTL	24	46	24	46
	37	59	37	59

Emaettevõtte finantsaruanded

	2010		2009	
	Korrigeeri- tud soetus- maksumus	Õiglane väärtus	Korrigeeri- tud soetus- maksumus	Õiglane väärtus
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Muu laen	37	37	59	59
	37	37	59	59

FINANTSARUANNETE LISAD

(31) LAENUD (Jätk)

Konsolideeritud finantsaruanded

	2010		2009	
	Korrigeeritud soetusmaksumus	Õiglane väärtus	Korrigeeritud soetusmaksumus	Õiglane väärtus
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Muu laen	37	37	59	59
	<u>37</u>	<u>37</u>	<u>59</u>	<u>59</u>

(32) KINDLUSTUSVÕTJAD

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Kogusumma kindlustusvõtjatelt	5,003	6,070	5,003	6,882
Reservid	(773)	(958)	(773)	(958)
	<u>4,230</u>	<u>5,112</u>	<u>4,230</u>	<u>5,924</u>

	Emaettevõtte finantsaruanded	Konsolideeritud finantsaruanded
	Bruto LVL	Bruto LVL
Reservid seisuga 31. detsember 2008	(383)	(435)
Reservide kasv (Lisa 16)	(575)	(523)
Reservid seisuga 31. detsember 2009	(958)	(958)
Reservide langus (Lisa 8)	185	185
Reservid seisuga 31. detsember 2010	(773)	(773)

(33) EDASIKINDLUSTUSE DEBITOORSED VÕLGNEVUSED

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Edasikindlustuse debitoorsed võlgnevused kokku	120	157	120	157
Reservid	(12)	(12)	(12)	(12)
	<u>108</u>	<u>145</u>	<u>108</u>	<u>145</u>

	Emaettevõtte finantsaruanded	Konsolideeritud finantsaruanded
	Bruto LVL'000	Bruto LVL'000
Reservid seisuga 31. detsember 2008	(12)	(12)
Reservide kasv	-	-
Reservid seisuga 31. detsember 2009	(12)	(12)
Reservide kasv	-	-
Reservid seisuga 31. detsember 2010	(12)	(12)

FINANTSARUANNETE LISAD

(34) MUUD DEBITOORSED VÖLGNEVUSED

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
GF Forsakringsaktiebolag	321	-	-	-
Muud debitoorsed võlgnevused	106	42	106	79
	427	42	106	79

(35) MUUD ETTEMAKSTUD TULEVASTE PERIOODIDE KULUD JA VIITLAEKUMISED

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Muud ettemaksed	53	28	53	35
	53	28	53	35

(36) RAHA JA RAHA EKVIVALENDID

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Tähtajatud hoiused krediitiasutustes	2,426	3,754	2,956	3,969
Raha jääk kassas	9	13	9	13
Raha ja raha ekvivalendid kokku	2,435	3,767	2,965	3,982

(37) OMAKAPITAL

Põhikapital

2009. aastal suurendati Seltsi aktsiakapitali 5000 hääleõigusega nimelise lihtaktsia emissiooni läbi, mille nominaalväärtuseks on LVL 100. Ettevõtte aktsiakapital oli 2010. aasta 31. detsembri seisuga 22500 tuh. LVL ning koosnes 225 000 aktsiast (täielikult väljamakstud). Ühe aktsia nominaalväärtuseks oli LVL 100.

	2010		2009	
	Summa	LVL'000	Summa	LVL'000
Hääleõigusega lihtaktsiad	225,000	22,500	225,000	22,500
	225,000	22,500	225,000	22,500

Iga aktsiaga kaasneb õigus hääletada osanike koosolekul, õigus saada dividende, nii nagu aeg-ajalt deklareeritakse, ning õigus jääkvaradele.

Seltsi aktsionärid

	2010		2009	
	Aktsiate hulk	% aktsiakapitalist	Aktsiate hulk	% aktsiakapitalist
Gjensidige Forsikring	225,000	100	225,000	100
	225,000	100	225,000	100

FINANTSARUANNETE LISAD

(37) OMAKAPITAL (Jätk)

Ümberhindluse reserv

Ümberhindluse reserv seostub ettevõtte poolt omaenda tegevuseks kasutatava põhivara ümberhindlusega, arvestades maha edasilükkunud makse.

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Hoonete ümberhindluse reserv	51	51	51	51
Edasilükatud maksukohustused 15% juures	(8)	(8)	(8)	(8)
	<u>43</u>	<u>43</u>	<u>43</u>	<u>43</u>
	Emaettevõtte finantsaruanded Bruto		Konsolideeritud finantsaruanded Bruto	
	LVL'000		LVL'000	
Jääk seisuga 31. detsember 2008			43	43
Ümberhindluse reservi vähenemine			-	-
Jääk seisuga 31. detsember 2009			43	43
Ümberhindluse reservi vähenemine			-	-
Jääk seisuga 31. detsember 2010			43	43

Reservkapital ja muud reservid

Vastavalt aktsionäride poolt tehtud otsustele on osa kasumist kantud üle reservkapitali ja muudesse reservidesse. Need reservid on aktsionäridele kättesaadavad ning nendele reservidele pole seatud piiranguid.

(38) EDASILÜKKUNUD TULUMAKS

Ettevõtte tasaarvestab edasilükkunud tulumaksuvara ja tulumaksukohustusi ainult sellisel juhul, kui see on seaduslikult lubatud ning edasilükkunud tulumaks seondub sama maksuhaldusega.

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Edasilükkunud tulumaksuvara aruandeaasta alguses	295	69	295	318
Edasilükkunud maksukulud aruandeperioodi kasumiaruandes (lisa 22)	66	(24)	66	(23)
Konsolideerimisel üle kantud (Lisa 45)	-	250	-	-
Edasilükkunud tulumaksuvarad aasta lõpus	361	295	361	295

Edasilükkunud tulumaksuvara ja tulumaksukohustused on seotud järgmiste bilansikirjetega:

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Ajutine erinevus finantsaruande eesmärkidel põhivahendite bilansiliste maksumuste ning maksustamise eesmärkidel kasutatavate summade vahel	(14)	(122)	(14)	(122)
Mõju erinevatest eraldistest *)	375	417	375	417
Edasilükkunud maksuvara, neto	361	295	361	295
Omistatav:				
Läti	109	45	109	45
Leedu	252	250	252	250
Aasta lõpus edasilükkunud tulumaks kokku	361	295	361	295

FINANTSARUANNETE LISAD

(38) EDASILÜKKUNUD TULUMAKS (Jätk)

*) Kontsern omandas hinnaga 964 tuh. LVL (või 1 368 tuh. EUR) ja 408 tuh. LVL (või 2 000 tuh. EUR) kaks aktsiaseltsi võlakirja, mille aegumiskuupäevad on 2009. aasta detsembri alguses (01.12.2009 ja 15.12.2009). Võlakirjade nimiväärtus on EUR 1 ja LTL 1, intressimäärad, mis kuuluvad väljamaksmisele tähtaegumisel, on 7,25% ja 7,9%. Sellisele investeeringule pole aktiivset turgu, kuigi samal ajal pole ka otseseid tõendeid kahjude kandmisest, on juhatus hinnanud Baltimaade halvenevate majandusolude tõttu selle võlakirja kahjureservideks 1 097 tuh. LVL.

Kahjureservid sisalduvad Seltsi tütarettevõtte Leedus edasilükkunud tulumaksu arvestuses ja nende summa on seisuga 31. detsember 2010 ja 31. detsember 2009 1 097 tuh LVL ning maksude mõju – 165 tuh LVL.

(39) ERALDISED

	Emaettevõtte finantsaruanded Eraldised kasutamata puhkusteks LVL'000	Konsolideeritud finantsaruanded Eraldised kasutamata puhkusteks LVL'000
Seisuga 31. detsember 2008	177	341
Moodustatud eraldised	175	201
Reorganiseerimisel üle kantud (Lisa 45)	190	-
Seisuga 31. detsember 2009	542	542
Moodustatud eraldised	(145)	(145)
Seisuga 31. detsember 2010	397	397

(40) KOHUSTUSED EDASIKINDLUSTUSEST

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Võlgnevus edasikindlustusandjatele –				
Gjensidige'iga seotud ettevõtte (Lisa 45 (b))	74	53	74	53
Reorganiseerimisel üle kantud (Lisa 45 (a))	-	450	-	450
Võlgnevus teistele edasikindlustusandjatele	301	11	301	11
	375	514	375	514

LOOVUTATUD EDASIKINDLUSTUSE TULEM KASUMIARUANDES

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010 LVL'000	2009 LVL'000	2010 LVL'000	2009 LVL'000
Edasikindlustusandja osa brutopreemiates (Lisa 5)	(1,066)	(1,418)	(1,066)	(1,553)
Edasikindlustusandja osa ettemakstud preemiates ja mõõdumata riski kindlustustehniliste reservide muutuses (Lisa 7)	(301)	(46)	(301)	(150)
Edasikindlustusandja osa makstud kahjunõuetes (Lisa 9)	120	199	120	295
Edasikindlustusandja osa rahuldamata nõuete kindlustustehniliste reservide muutuses (Lisa 10)	(146)	(550)	(146)	(636)
Edasikindlustuse komisjonitasu ja kasumiosa	13	158	13	176
Puhastulem loovutatud edasikindlustusest	(1,380)	(1,657)	(1,380)	(1,868)

FINANTSARUANNETE LISAD

(41) MAKSUD JA MAKSED SOTSIAALKINDLUSTUSFONDI

Emaettevõtte finantsaruanded:	Jääk 31.12.2009		Jääk 31.12.2010	
	kohustused (+) / ülemaksmine (-)	Kalkuleeritud 2010. aastal (+)	Makstud 2010. aastal (-)	kohustused (+) / ülemaksmine (-)
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Maksud				
Ettevõtte tulumaks Lätis	223	623	(1,194)	(348)
Ettevõtte tulumaks Leedus	32	9	(32)	9
Käibemaks Lätis	-	33	(35)	(2)
Maksed sotsiaalkindlustusfondi Lätis	75	830	(835)	70
Maksed sotsiaalkindlustusfondi Eestis	7	122	(122)	7
Maksed sotsiaalkindlustusfondi Leedus	67	882	(866)	83
Üksikisiku tulumaks Lätis	45	563	(559)	49
Üksikisiku tulumaks Eestis	2	61	(62)	1
Üksikisiku tulumaks Leedus	-	313	(295)	18
Kinnisvaramaks Leedus	-	4	(4)	-
Keskkonnamaks Leedus	1	1	(1)	1
	452	3,441	(4,005)	(112)
Sealhulgas				
Kohustused	452			238
Ülemaksmine	-			(350)

Konsolideeritud finantsaruanded:	Jääk 31.12.2009		Jääk 31.12.2010	
	kohustused (+) / ülemaksmine (-)	Kalkuleeritud 2010. aastal (+)	Makstud 2010. aastal (-)	kohustused (+) / ülemaksmine (-)
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Maksud				
Ettevõtte tulumaks Lätis	223	623	(1,194)	(348)
Ettevõtte tulumaks Leedus	32	9	(32)	9
Käibemaks Lätis	-	33	(35)	(2)
Maksed sotsiaalkindlustusfondi Lätis	- 75	830	(835)	70
Maksed sotsiaalkindlustusfondi Eestis	7	122	(122)	7
Maksed sotsiaalkindlustusfondi Leedus	67	882	(866)	83
Maksed sotsiaalkindlustusfondi (kons)	-	24	24	
Üksikisiku tulumaks Lätis	45	563	(559)	49
Üksikisiku tulumaks Eestis	2	61	(62)	1
Üksikisiku tulumaks Leedus	-	313	(295)	18
Üksikisiku tulumaks (kons)	-	19	(18)	1
Kinnisvaramaks Leedus	-	4	(4)	-
Keskkonnamaks Leedus	1	1	(1)	1
	452	3,484	(4,047)	(111)
Sealhulgas				
Kohustused	452			239
Ülemaksmine	-			(350)

FINANTSARUANNETE LISAD

(42) MUUD KREEDITORID

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Läti Sõidukikindlustusandjate Büroole võlgnetav summa	21	32	21	32
Leedu Sõidukikindlustusandjate Büroole võlgnetav summa	91	82	91	82
Finants- ja kapitaliturgude komisjonile võlgnetav summa	54	51	54	51
Personalile võlgnetav summa	54	121	54	121
Gjensidige Forsikring'ile võlgnetav summa (Lisa 45)	3	319	3	319
Muud kohustused	403	657	470	755
	626	1,262	693	1,360

(43) VIITVÕLAD JA ETTEMAKSTUD TULEVASTE PERIOODIDE TULUD

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Laekunud vahendajate vahendustasud	788	875	788	922
Kumuleerunud kindlustusmaksete tagasimaksed (Lisa 12)	40	96	40	96
Muud	232	96	469	111
	1,060	1,067	1,297	1,129

(44) KOHUSTUSLIKUD MAKSED

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Läti Sõidukikindlustusandjate Büroo	124	287	157	287
Finants- ja kapitaliturgude komisjon	200	191	207	191
	324	478	364	478

(45) TEHINGUD JA ARVELDUSED SEOTUD OSAPOOLETGA

Seotud osapoolteks loetakse Seltsi aktsionärid, Juhatuse ja Nõukogu liikmed, nende lähisugulased ning ettevõtted, milles neil on märkimisväärne mõju või kontroll.

a) 2009. aasta 31. märtsil viis Selts lõpule struktuurilise reorganiseerimise, millega tema sajaprotsendiliselt omandatud Leedu tütarettevõtte, AS RESO Europa UAB, liideti emaettevõttega. Selle reorganiseerimise tagajärjel võttis AAS Gjensidige Baltic üle kõik AS RESO Europa UAB varad, õigused ja kohustused, kaasa arvatud tema kindlustusportfell. 2009. aasta 31. märtsil likvideeriti AS RESO Europa UAB kui eraldi äriüksus ja eemaldati Leedu Ettevõtteregistrist. Sellest kuupäevast alates teostatakse kindlustustegevust Leedus AAS Gjensidige Baltic filiaali kaudu

Kõik varad ja kohustused võeti üle bilansilisel väärtusel, kuna vastavad üksused olid ühiskontrollile allutatud. Kõik ettevõttesisesed bilansid ettevõtte ning tema tütarettevõtte vahel eemaldati 31. märtsil 2009. aastal. Reorganiseerimisel on Selts võtnud üle järgmised varad ja kohustused:

FINANTSARUANNETE LISAD

(45) TEHINGUD JA ARVELDUSED SEOTUD OSAPOOLTEGA (Jätk)

Varad	TLVL	Kohustused	T LVL
Immateriaalsed investeeringud, neto (Lisa 25)	670	Ettemakstud preemiate eraldis (Lisa 7)	5,801
Põhivara, neto (Lisa 23)	83	Rahuldamata nõuete eraldis (Lisa 9)	6,528
Ehitised, neto (Lisa 24)	275	Kohustused	1,748
Investeeringud	14,317	Maksukohustused	193
Laenud ja debitoorsed võlgnevused	2,749	Eraldised (Lisa 39)	190
Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud	229	Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud	401
Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud (Lisa 14)	776		
Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldises (Lisa 40)	49		
Edasikindlustusandjate osa kindlustustehnilistes eraldistes (Lisa 40)	401		
Raha kassas ja pangakontodel	289		
Maksuvara (Lisa 38)	250		
Ülekantud koguvaramad	20,088	Ülekantud kogukohustused	14,861
Ülekantud netovara			5,227
Investeering tütarettevõttesse			(12,729)
Soetamishetkel tunnustatud omandatud firmaväärtus (Lisa 25)			7,664
Neto omakapitali jääk, mis kajastatud reservides			162

Tütarettevõtte koondkasumiaruanne enne ühendamist kolme kuu perioodi kohta, mis lõppes 2009. aasta 31. märtsil, oli järgmine:

	TLVL
Teenitud preemiad, neto	3,651
Esinenud kahjunõuded, neto	(2,353)
Neto tegevuskulud ja muud tehnilised kulud, neto	(1,285)
Investeeringute valdamistulud, neto	(94)
Muud tulud, neto	(66)
Tütarettevõtte kahjum aastal 2009 enne ühinemist	(147)

FINANTSARUANNETE LISAD

(45) TEHINGUD JA ARVELDUSED SEOTUD OSAPOOLTEGA (Jätk)

Aruandeperioodi lõpus olid Seltsil seotud osapooltega järgnevad arveldused:

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Gjensidige Forsikring, emaettevõtte:				
Emaettevõtte loovutatud edasikindlustusmaksed	(734)	(906)	(734)	(906)
Saadud edasikindlustuse komisjonitasu		59		59
Juhatuse liikmed				
Lækunud kindlustuspreemiad	5	6	5	6

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Gjensidige Forsikring, emaettevõtte				
Edasikindlustuse kohustused (Lisa 40)	74	53	74	53
Muud kohustused (Lisa 42)	3	319	3	319

(46) TÖÖTAJATE ARV

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Personal	451	490	459	505
Agendid	407	469	407	469
	858	959	866	974

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Gjensidige Baltic peakontor	100	98	102	98
Filiaalid Lätis	302	358	302	358
Filiaal Eestis	22	23	22	23
Filiaal Leedus	434	480	440	480
Tütarettevõtte Leedus	-	-	-	15
	858	959	866	974

(47) INFO NÕUKOGU JA JUHATUSE LIHKMETE TASUDE KOHTA

	Emaettevõtte finantsaruanded		Konsolideeritud finantsaruanded	
	2010	2009	2010	2009
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Juhatuse liikmete palgad	413	223	413	223
Maksud sotsiaalkindlustusfondi	99	54	99	54
	512	277	512	277

Aruandeperioodil ei arvestatud tasu Nõukogu liikmetele töö eest Nõukogus.

FINANTSARUANNETE LISAD

(47) INFO NÕUKOGU JA JUHATUSE LIIKMETE TASUDE KOHTA (Jätk)

Teisi lühiajalisi hüvitisi töötajatele, töösuhte lõpetamise järgseid hüvitisi, muid pikaajalisi hüvitisi, vallandustasusid või aktsiadi dividendide maksmist juhatusel ja nõukogu liikmetele ei olnud.

Tütarettevõtte juhatuse liikmed aruandeaastal ei saanud tasu töö eest juhatuses.

Info 2010. aasta kohta on koostatud vastavuses FKTK (Finants- ja kapitaliturgude komisjon) juhise nr 171 „Normatiivaktid tasustamise poliitika põhiprintsiipide kohta” ja FKTK juhise nr 61 „Info avaldamise reeglid”.

Vastavalt FKTK „Info avaldamise reeglite” 28. punktile, mis kohustab kindlustusseltse avaldama infot tasustamise poliitika ja selle kasutamise kohta, arvestades füüsiliste isikute andmekaitse printsiipe, informeerib AAS Gjensidige Baltic, et:

- Tasustamise poliitika on välja töötatud vastavalt AAS Gjensidige Baltic arengustrateegias sätestatud tegevuse eesmärkidele ja väärtustele, pikaajalistele huvidel ning vastab ja soodustab ettevaatlikku ja tõhusat AAS Gjensidige Baltic riskide juhtimist.
- Tasustamise poliitika eesmärk on AAS Gjensidige Baltic-i sätestatud tegevuse eesmärkide saavutamine, s.o kaasata kontserni riskiprofiili oluliselt mõjutavatesse ametitesse vastava kvalifikatsiooniga töötajaid ja motiveerida neid ning anda vastav hinnang mainitud töötajatele saavutatud töö tulemuste kohta.
- Tasustamise poliitika eesmärk on kaasata, hoida ja motiveerida parimaid töötajaid, ühtlasi kindlustada mõistlikku ja asjalikku suhtumist töötajate poolt.
- Tasustamise poliitika kinnitab AAS Gjensidige Baltic nõukogu. Nõukogu vaatab mitte harvem kui kord aastas selle üle selleks, et kindlustada tasustamise poliitika vastavus AAS Gjensidige Baltic tegevusega ja tema arengu strateegiaga, samuti muudatustega välisfaktorites.
- Hinnates finantsnäitajaid iga AAS Gjensidige Baltic riskiprofiili oluliselt mõjutava ametikohustuste täitja tegevuse tulemuste hindamise piirides, võetakse arvesse, et need näitajad sisaldavad tegevuse tulemusi eelmiste perioodide eest, kuid ei sisalda riske, mille pärast võivad tekkida kahjumid järgmistel tegevusperioodidel.
- Ükskõik missugused AAS Gjensidige Baltic väljamakstud motiveerimise summad peavad tuginema mitte ainult mõõdetavatele finantstegevuse tulemustele, vaid peavad sisaldama ka teisi, mitte finantssaavutuste kriteeriume kooskõlas juhtkonna hinnanguga. Teisteks kriteeriumiteks loetakse: algatusvõime strateegiliste eesmärkide saavutamiseks, usaldusväärsus ja ausus, lojaalsus ja tõhus personali juhtimine, normatiivaktide järgimine ja klientide rahulolek.
- Kuna mittefinantsnäitajate mitte jälgimine või ebapiisav jälgimine võib mõjutada AAS Gjensidige Baltic riskiprofiili või tema finantstulemusi, määratakse neile näitajatele oluline tähtsus, hinnates iga AAS Gjensidige Baltic riskiprofiili oluliselt mõjutava ametikohustuste täitja tegevuse tulemusi.

AAS Gjensidige Baltic avaldab vastavalt juhise nr 61 „Info avaldamise reeglid” 28.7. punktis sätestatud koondinfo tasustamise kohta liigitatult ametigruppide kaupa, millest üks sisaldab AAS Gjensidige Baltic juhatuse liikmeid, teine - AAS Gjensidige Baltic riskiprofiili mõjutavaid ameteid.

	2010			2009		
	Fikseeritud tasu LVL'000	Muutuv tasu LVL'000	Töötajate arv	Fikseeritud tasu LVL'000	Muutuv tasu LVL'000	Töötajate arv
AAS Gjensidige Baltic juhatuse liikmed	413	65	3	224	142	3
AAS Gjensidige Baltic ametiisikud olulise mõjuga riskiprofiilile	246	10	8	272	22	8
	659	75	11	496	164	11

FINANTSARUANNETE LISAD

(48) KINDLUSTUS KOHUSTUSTE JÄRELEJÄÄNUD TÄHTAJAD

Tabelis on näidatud kohustuste kindlustuslepingutest kustutamise tähtaegade analüüs, tuginedes netorahavoogudele nendest kohustustest. Analüüsist on välja jäetud tehniline reserv teenimata kindlustusmaksete jaoks, kuna nende kohustustega ei ole seotud rahavood.

Emaettevõtte finantsaruanded

Seisuga 31. detsember 2010	6 kuu sees LVL	6-12 kuud LVL	1-2 aastat LVL	2-5 aastat LVL	Kokku LVL
Kindlustustehnilised reservid	6,179	5,177	3,841	1,503	16,700
Reserv teenimata kindlustusmaksete tarvis	10,837	3,807	-	-	14,644
Edasikindlustaja osa kindlustustehnilistes eraldistes	(777)	(410)	(175)	(69)	(1,431)
Kindlustajatele tasutavad summad	2,198	-	-	-	2,198
Vahendajatele tasutavad summad	164	-	-	-	164
Kreditoorne võlgnevus edasikindlustusest	375	-	-	-	375
Neto kindlustuskohustustest tulenevad rahavood kokku	18,976	8,574	3,666	1,434	32,650
Seisuga 31. detsember 2009	6 kuu sees LVL	6-12 kuud LVL	1-2 aastat LVL	2-5 aastat LVL	Kokku LVL
Kindlustustehnilised reservid	6,427	4,689	4,689	1,563	17,368
Reserv teenimata kindlustusmaksete tarvis	13,267	6,534	-	-	19,801
Edasikindlustaja osa kindlustustehnilistes eraldistes	(842)	(537)	(378)	(126)	(1,883)
Kindlustajatele tasutavad summad	1 821	-	-	-	1,821
Vahendajatele tasutavad summad	208	-	-	-	208
Kreditoorne võlgnevus edasikindlustusest	514	-	-	-	514
Neto kindlustuskohustustest tulenevad rahavood kokku	21,395	10,686	4,311	1,437	37,829

Konsolideeritud finantsaruanded

Seisuga 31. detsember 2010	6 kuu sees LVL	6-12 kuud LVL	1-2 aastat LVL	2-5 aastat LVL	Kokku LVL
Kindlustustehnilised reservid	6,329	5,303	3,935	1,540	17,107
Reserv teenimata kindlustusmaksete tarvis	10,838	3,807	-	-	14,645
Edasikindlustaja osa kindlustustehnilistes eraldistes	(777)	(410)	(175)	(69)	(1,431)
Kindlustajatele tasutavad summad	2,204	-	-	-	2,204
Vahendajatele tasutavad summad	171	-	-	-	171
Kreditoorne võlgnevus edasikindlustusest	375	-	-	-	375
Neto kindlustuskohustustest tulenevad rahavood kokku	19,140	8,700	3,760	1,471	33,071
Seisuga 31. detsember 2009	6 kuu sees LVL	6-12 kuud LVL	1-2 aastat LVL	2-5 aastat LVL	Kokku LVL
Kindlustustehnilised reservid	6,860	5,004	5,006	1,668	18,538
Reserv teenimata kindlustusmaksete tarvis	14,591	7,187	-	-	21,778
Edasikindlustaja osa kindlustustehnilistes eraldistes	(842)	(537)	(378)	(126)	(1,883)
Kindlustajatele tasutavad summad	-	-	-	-	1,821
Vahendajatele tasutavad summad	-	-	-	-	324
Kreditoorne võlgnevus edasikindlustusest	-	-	-	-	514
Neto kindlustuskohustustest tulenevad rahavood kokku	23,268	11,654	4,628	1,542	41,092

FINANTSARUANNETE LISAD

(49) BILANSIVÄLISED KOHUSTUSED

1. märtsi andis Rootsi Ettevõttereister luba ühendada tütarettevõtte GFF Gjensidige Baltic-iga. Ühendamist teostati pärast Läti Ettevõttereistri loa saamist.

FINANTSARUANNETE LISAD

KPMG Baltics SIA
Vesetas iela 7
Rīa LV 1013
Lāti

Telefon +371 670 380 00
Faks +371 670 380 02
Internet: www.kpmg.lv

SÖLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AAS Gjensidige Baltic aktsionāridele

Järeldusotsus finantsaruande ja konsolideeritud finantsaruande kohta

Oleme auditeerinud lisatud AAS-i Gjensidige Baltic (tekstis edaspidi „Selts“) finantsaruannet, mis sisaldab finantsaruannet seisuga 31. detsember 2010, koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet aasta kohta, mis lõppes 2010. aasta 31. detsembril ning oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muid selgitavaid lisaids, mis on toodud lehekülgedel 7 kuni 75. Oleme auditeerinud ka lisatud AAS Gjensidige Baltic ja tema tütarettevõtte („Kontsern“) konsolideeritud finantsaruannet, mis sisaldab konsolideeritud finantsaruannet seisuga 31. detsember 2010, konsolideeritud koondkasumiaruannet, konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet ja konsolideeritud rahavoogude aruannet aasta kohta, mis lõppes 2010. aasta 31. detsembril ning oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muid selgitavaid lisaids, mis on toodud lehekülgedel 7 kuni 75.

Juhtkonna vastutus finantsaruannete eest

Juhtkond vastutab käesoleva finantsaruande ja konsolideeritud finantsaruande koostamise ja selles esitatud info õige kajastamise eest kooskõlas Euroopa Liidu kehtestatud rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega ning asjakohase sisekontrollisüsteemi kujundamise eest, mis tagab finantsaruande koostamise ja esitamise ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta.

Audiitori vastutus

Meie ülesanne on anda auditi tulemustele tuginedes omapoolne hinnang finantsaruande ja konsolideeritud finantsaruande kohta. Korraldasime auditi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega. Nende kohaselt tuleb meil järgida asjakohaseid eetikanõudeid ning audit planeerida ja läbi viia viisil, mis võimaldab põhjendatud kindlustundega otsustada, et finantsaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab toiminguid, mille käigus saadakse tõendid finantsaruannetes ja konsolideeritud finantsaruannetes esitatud arvnaõtjate ja informatsiooni kohta. Valitud toimingud sõltuvad meie hinnangutest, sealhulgas hinnangust riskidele, mille kohaselt finantsaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Riski hindamisel analüüsime Seltsi ja Kontserni finantsaruande koostamiseks ja õiglaseks esitamiseks vajaliku sisekontrollisüsteemi sobivust antud asjaolude korral kohaste auditiprotseduuride väljatöötamiseks, ent ei avalda arvamust Seltsi ja Kontserni sisekontrollisüsteemi tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtete ja juhtkonna raamatupidamishinnangute kriitilist analüüsi ning seisukohavõttu finantsaruande ja konsolideeritud finantsaruande esituslaadi suhtes tervikuna.

Oleme veendunud, et auditi käigus kogutud tõendid on järeldusotsuse tegemiseks piisavad ja asjakohased.

FINANTSARUANNETE LISAD

Arvamus

Meie arvates annab Euroopa Liidu kehtestatud rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite kohaselt koostatud eespool mainitud finantsaruanne õige ja selge ülevaate AAS Gjensidige Baltic finantsseisundist seisuga 31. detsember 2010 ning majandusaasta finantstulemustest ja rahavoogudest aastal, mis lõppes 2010. aasta 31. detsembril.

Meie arvates annab Euroopa Liidu kehtestatud rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite kohaselt koostatud eespool mainitud konsolideeritud finantsaruanne õige ja selge ülevaate AAS Gjensidige Baltic Kontserni konsolideeritud finantsseisundist seisuga 31. detsember 2010 ning majandusaasta konsolideeritud finantstulemustest ja rahavoogudest aastal, mis lõppes 2010. aasta 31. detsembril.

Aruanne muude õigusaktidest tulenevate nõuete järgimise kohta

Lisaks on meie kohustuseks hinnata, kas lk 3-5 esitatud juhatuse aruandes ja nõukogu aruandes (mille koostamine on juhtkonna kohustus) sisalduvad raamatupidamislikud andmed on kooskõlas finantsaruannetega. Seoses juhtkonna aruannetega piirdus meie töö ülalmainitud ulatusega ja hõlmas üksnes finantsaruannetes esitatud teavet. Meie arvates on juhtkonna aruanded kooskõlas finantsaruannetega.

KPMG Baltics SIA

Litsents nr 58

/allkiri/

Stephen Young
Juhatuse esimees
Riia, Läti
31. märts 2011

/allkiri/

Inga Lipšane
vannutatud audiitor
sertifikaat nr 112

Aruande elektroonilised kinnitused

AAS Gjensidige Baltic Eesti filiaal (registrikood: 11193232) 01.01.2010 - 31.12.2010 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Kinnitaja nimi	Kinnitaja roll	Kinnituse andmise aeg
Raul Järve	Filiaali juhataja	30.06.2011
Resolutsioon:	Kinnitan AAS Gjensidige Baltic 2010.a. majandusaasta aruande.	

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EEK)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Kahjukindlustus	65121	844454342	97.27%	Jah

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6755380
Faks	+372 6755385
E-posti aadress	Raul.Jarve@gjensidige.ee
E-posti aadress	info@gjensidige.ee