

AAS GJENSIDIGE BALTIC

Financial Statements
for the year ended 31 December 2014

CONTENTS

	Page
Information on the Company	3
Report of the Council and the Management Board	4 – 6
Statement of the Management's responsibilities	7
 Financial statements:	
Statement of Comprehensive Income	8 - 9
Statement of Financial Position	10 - 11
Statement of Changes in Equity	12
Statement of Cash Flows	13
Notes to the Financial Statements	14 - 58
Independent Auditors' Report	59 - 60

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

INFORMATION ON THE COMPANY

Name of the Company	Gjensidige Baltic
Legal status	Insurance 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, Riga, Latvia, LV – 1010 Phone +371 6711 2222, Fax +371 6710 6444 E-mail: info@gjensidige.lv www.gjensidige.lv
Management Board members and their positions	Mats Gottschalk, Member of the Management Board, from 28.03.2014 Kaare S.Østgaard, Chairman of the Management Board, from 05.02.2015 Hans Hanevold, Member of the Management Board, from 05.02.2015 Martin Danielsen, Member of the Management Board, from 05.02.2015 Sigurd Austin, Member of the Management Board, from 05.02.2015 Tor-Erik Silset, Member of the Management Board, from 05.02.2015 Kim Rud Petersen, Chairman of the Management Board, till 04.02.2015 Allan Kragh Thaysen, Member of the Management Board, till 04.02.2015 Thomas Berg, Member of the Management Board, till 04.02.2015 Cecilie Ditlav-Simonsen, Member of the Management Board, from 28.03.2014 till 04.02.2015 Katrīne Judovica, Member of the Management Board, till 27.03.2014 Anne Mari Kalager, Member of the Management Board, till 27.03.2014
Supervisory Board members and their positions	Helge Leiro Baastad, Chairman of the Supervisory Board Jorgen Inge Ringdal, Member of the Supervisory Board Catharina Elisabeth Hellerud, Member of the Supervisory Board
Reporting year	01.01.2014 – 31.12.2014
Information on shareholder	Gjensidige Forsikring ASA (100%) Reg No. 938741700 Address: Schweigaards gate 21 NO-0191 Oslo, Norway
Information on branches	Lithuanian branch of Gjensidige Baltic Address: T. Ševčenkos g. 21 LT-03111 Vilnius, Lithuania Estonian branch of Gjensidige Baltic Address: Sõpruse pst 145, 13417 Tallinn, Estonia
Auditors	SIA KPMG Baltics Vesetas street 7 Riga, Latvia, LV – 1013 License No 55

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD AND THE MANAGEMENT BOARD

In 2014 AAS Gjensidige Baltic (the Company) continued to strengthen its position on the Baltic non-life insurance market. The Company's mission is to safeguard life, health and assets for customers in the private and commercial markets by offering competitive insurance products. The Company in 2014 continued working on product development, more efficient operations, claims handling. A number of IT investment projects were launched to replace outdated operating systems and comply with highest security standards. The main focus has been to quality and profitability of insurance portfolio, working within defined insurance risk appetite. Strategic focus of set of activities has been to strengthen foundation for profitable growth in Baltic. The Company operates on the basis of a multi-channel strategy to ensure cost efficiency and customer satisfaction. The distribution models enable customers to choose whether they wish to have contact with Gjensidige by telephone, online or in person. Customer satisfaction is measured systematically. External surveys showed increased satisfaction among Gjensidige's customers.

In recent years non-life insurance market in Baltic countries has grown consistently. The Lithuanian non-life insurance market grew by 8.7% in 2014 (source: Central Bank of the Republic of Lithuania). The Latvian non-life insurance market grew by 7.96% in 2014 (source: Latvian Insurers Association). The Estonian non-life insurance market has shown an increase of 6.1% in 2014 (source: Statistics Estonia).

The Company's gross written premiums for general insurance operations in the Baltics amounted to EUR 61.1 million in 2014, compared with EUR 68.0 million in 2013, which corresponds to decrease of 10%. There has been increase in written premiums in the reporting year for target products leading to higher profitability - accident insurance (16%), travel insurance (4%), general liability insurance (2%) and property insurance (1%). There has been decrease in motor lines - MTPL (21%), motor own damage insurance (CASCO) (8%) due to unacceptable general price level in the market – well below technical price level. Main distribution channels have been direct sales, agent network and brokers. Company is focusing on development of technology based distribution channels, like internet sales, call centres and creation of new partnerships for product distribution. The Company has focused to consistent development of the key product lines, improvement and development of the information system software, improvement of risk assessment in major lines underwriting. During the year 2014 43% (2013: 42%) of the total gross written premiums were written in Latvia, 42% (2013: 44%) – in Lithuania and 15% (2013: 14%) – in Estonia.

The largest share of the Company's insurance portfolio in 2014 is comprised of motor third party liability insurance 35%, followed by motor own damage insurance (CASCO) – 24%. Property insurance is the third largest line in the Company's insurance portfolio and represents 17%.

The profit after tax is EUR 1.2 million. Earned premiums for general insurance operations amounted to EUR 62.3 million in 2014, compared with EUR 65.2 million in 2013, which corresponds to decrease of 4%. Claims incurred for the general insurance operations amounted to EUR 42.8 million, compared with EUR 41.5 million in 2013, an increase of 3%. During the reporting year, the Company has paid gross claims to its customers in amount of EUR 45.1 million which is a 7% increase over the last year (EUR 42.8 million). The net operating expenses amounted to EUR 19.6 million, compared with EUR 18.9 million in 2013, an increase of 3%.

In order to optimize insurer's risk taking, strengthen the protection of policy holders' interest, and based on legal requirements, the Company has paid significant attention to reinsurance and co-insurance. In 2014 updated reinsurance program with the parent company Gjensidige Forsikring increased the Company's risk underwriting capacity which resulted in a better competitive position.

The combined ratio was 100.2%, compared with 92.3% in 2013. The combined ratio for the year 2014 was affected mainly by slowing down sales activities for motor products and unfavourable development of MTPL claims.

The Company's net income from investments was EUR 1.7 in 2014, compared with EUR 2.3 million the year before. The return on financial assets was 2.6 % in 2014. The return on financial assets is calculated as net financial income and expenses as a percentage of the average investment portfolio. The corresponding figure for the year 2013 was a return on financial assets of 3.7%. At the end of 2014, the value of the Company's investment portfolio was EUR 66 million (2013: EUR 74 million). In 2014 the Company continued successful investment activities in cooperation with SEB Wealth Management IPAS which is responsible for investment portfolio management. The Company's investment portfolio is allocated between bank deposits, fixed income securities of different countries and investment certificates of investment funds.

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 development strategy and tactics.

The Management Board has adopted a dividend policy that forms the basis for the dividend proposal submitted to the general meeting. The Management Board proposes not to pay out dividend for the 2014 financial year due to planned considerable investments in technological platform in Baltic. The aftertax profit of EUR 1.2 million shall be included in retained earnings of the Company.

Cooperation partners

As a result of the Company's activities during 2014, cooperation with insurance brokers and commercial banks was continued, that contributed greatly to the Company's overall results. The Company cooperated with all largest brokers acting in the Baltic market.

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.

In 2014 company has focused on setting up new partnerships with representatives of various industries (travel, trade etc.) and provided insurance products tailored to specific needs of customer segments.

Strategy

The strategic target for Baltic operations is to deliver profitable growth in long term. A number of activities in reporting year primarily focused on underwriting and cost discipline have brought the Company closer to ambitious financial targets towards 2018.

Accordingly, it is expected that the number of contracts signed by the Company and the amount of written premiums will increase. Such a goal calls for loyal relationship with staff, clients, partners and the society.

The Company's new pan-Baltic organizational structure finally was realised in 2013. The Baltic shared functions were established for Claims, IT, Finance, Legal, HR, Underwriting.

The achievement of budget goals for 2015 will be focussed on the basic product lines, efficiency of sales channels, improvement of targeted processes 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. The focus is going to be investment in IT systems to create possibilities to use CRM system potential for development of sales and customer service and streamlining of internal processes.

The strategy is to invest into technological and human platform to be ready to maximize profits in coming years.

Risk Management

In line with the Company's parent company's guidelines and risk management policies, 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 shareholder during the time of its operation and the reporting period 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

The Company had 617 employees at the end of 2014 (2013: 687), 228 of whom work in Latvia, 350 in Lithuania, 39 in Estonia.

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.

Statement of the Supervisory Board

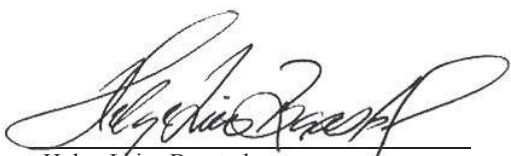
The Supervisory Board of the Company has reviewed the Management Board's report and the proposed annual account for 2014, including the proposal for the use of the annual profit. The Supervisory Board has also assessed the work of the Management Board and Supervisory Board of the Company in 2014.

The Supervisory Board has concluded that the Management Board has operated in accordance of the Company's strategy and guidelines provided by the Supervisory Board. The Management Board has regularly reviewed the Company's interim accounts and important key figures. The Supervisory Board finds the Management Board's assessment of the financial position of the Company to be accurate and recommends that the proposed accounts are adopted as the Company's annual account for 2014, including the proposal for the use of the annual profit.

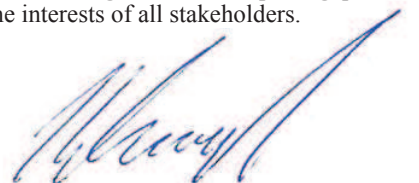
The Supervisory Board and the Management Board have separately and collectively ensured good corporate governance, risk management and internal control of the Company, and execution of the strategy.

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

On behalf of AAS Gjensidige Baltic management, we would like to express our gratitude to our clients, shareholder, 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.



Helge Leiro Baastad
Chairman of the Supervisory Board



Kaare S. Ostgaard
Chairman of the Management Board

Riga, 6 March 2015

STATEMENT OF THE MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES

In 2014 the insurance joint stock company Gjensidige Baltic was managed by a board consisting of five Management Board members. The Management Board informed the Supervisory Board on the Company's activities on a regular basis.

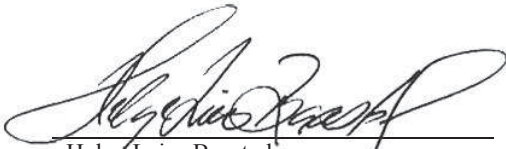
The Company's management assumes the responsibility that the Company's transactions were recorded in accordance with the requirements of Latvian law and regulations and in accordance with appropriate and relevant accounting principles. The Company's management is responsible for maintaining the Company's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

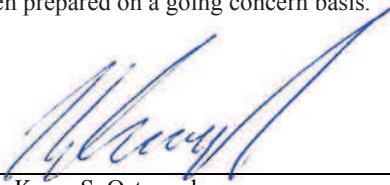
The Company's management assumes responsibility for the preparation of the Company's financial statements for 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union to reflect the activities of AAS Gjensidige Baltic from 1 January 2014 to 31 December 2014.

The Company's management confirms that the Company's financial statements for 2014 have been prepared in accordance with the effective requirements of legislation and the Financial and Capital Market Commission of the Republic of Latvia, and give a true and fair view of the Company's financial position at the end of the reporting year as well as the operating results and cash flows for the year ended 31 December 2014 in accordance with IFRS as adopted by the European Union.

The Company's financial statements for the year 2014 have been prepared on the basis of prudent decisions and assumptions of management.

Management confirms that the financial statements have been prepared on a going concern basis.



Helge Leiro Baastad
Chairman of the Supervisory Board

Kaare S. Ostgaard
Chairman of the Management Board

Riga, 6 March 2015

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

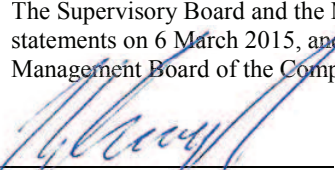
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

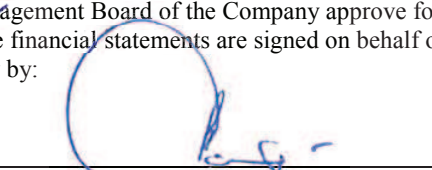
For the year ended 31 December 2014

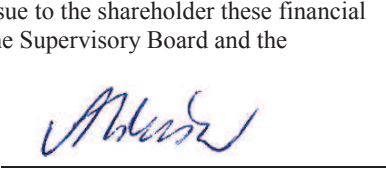
	Note	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Earned premiums	6	62,303	65,155
Gross written premiums	5	61,056	67,954
Reinsurer's share in written premiums	5	(1,622)	(1,753)
Changes in gross unearned premium and unexpired risk technical reserves	7	2,869	(1,046)
Change in the unearned premium and unexpired risk technical reserves, reinsurer's share	7	-	-
Other technical income, net	8	270	448
Claims incurred, net	11	(42,751)	(41,516)
Claims paid, net	10	(42,647)	(42,222)
Gross claims	9	(45,138)	(42,771)
<i>Claims paid</i>		(45,356)	(42,841)
<i>Loss adjustment expenses</i>		(2,707)	(2,909)
<i>Recovered losses</i>		2,925	2,979
Reinsurer's share in claims paid	9	2,491	549
Change in claim technical reserves	10	1,539	448
Change in claim technical reserves, reinsurer's share	10	(1,643)	258
Net operating expenses		(19,328)	(18,926)
Client acquisition costs	12	(11,890)	(12,208)
Change in deferred client acquisition costs	13	(197)	209
Administrative expenses	14	(7,238)	(6,927)
Reinsurance commission income and profit share		(3)	-
Other technical expenses, net		(1)	-
Investment management expenses and commission fee payments		(64)	(88)
Net interest income	15	1,730	2,268
Net gain/losses from financial assets classified at fair value through profit and loss		203	248
Foreign exchange revaluation loss		(47)	(32)
Depreciation and amortisation		(682)	(394)
Impairment		-	-
Other income		56	47
Other expenses		(321)	(282)
Profit before corporate income tax		1,368	6,928
Corporate income tax	16	(238)	(796)
Change in deferred income tax	16	29	(164)
Profit of the reporting year		1,159	5,968

The accompanying notes on pages 14 to 58 form an integral part of these financial statements.

The Supervisory Board and the Management Board of the Company approve for issue to the shareholder these financial statements on 6 March 2015, and the financial statements are signed on behalf of the Supervisory Board and the Management Board of the Company by:


Kaare S. Ostgaard
Chairperson of the
Management Board


Aleksandrs Rjabovs
CEO, procurist


Agita Nitiša
Chief Accountant

Riga, 6 March 2015

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

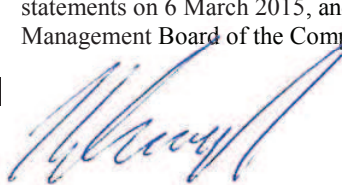
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (continued)

For the year ended 31 December 2014

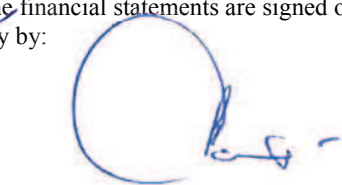
	Note	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Profit for the year		1,159	5,968
Other comprehensive income for the year		-	-
Total comprehensive income for the year		1,159	5,968

The accompanying notes on pages 14 to 58 form an integral part of these financial statements.

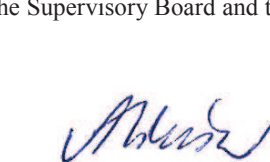
The Supervisory Board and the Management Board of the Company approve for issue to the shareholder these financial statements on 6 March 2015, and the financial statements are signed on behalf of the Supervisory Board and the Management Board of the Company by:



Kaare S. Ostgaard
Chairperson of the
Management Board



Aleksandrs Rjabovs
CEO, procurist



Agita Nitiša
Chief Accountant

Riga, 6 March 2015

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

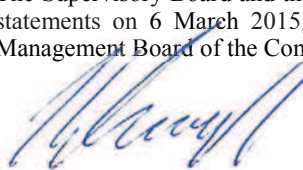
As at 31 December 2014

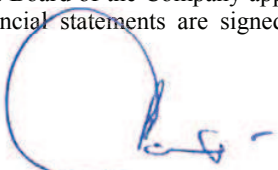
ASSETS

	Note	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Property and equipment	17	842	786
Intangible assets	18	9,725	8,860
Total non-financial investments		10,567	9,646
Financial assets designated at fair value through profit or loss			
Investment certificates of investment funds	19	30	34
Debt securities and other fixed income securities	20	8,054	13,280
Held-to-maturity investments			
Debt securities and other fixed income securities	21	47,480	48,445
Term deposits with credit institutions	22	10,754	12,486
Total financial investments		66,318	74,245
Loans		-	1
Direct insurance receivables			
Policy holders	23	7,461	7,133
Intermediaries	23	968	1,088
Reinsurance receivables	24	240	246
Other receivables		182	181
Total loans and receivables		8,851	8,649
Deferred client acquisition costs	13	3,424	3,621
Other prepaid expenses and accrued income	25	170	353
Total accrued income and deferred expenses		3,594	3,974
Deferred tax asset	28	343	314
Corporate income tax asset	31	504	393
Reinsurer's share in technical reserves for outstanding claims	10	3,266	4,909
Total reinsurance assets		3,266	4,909
Cash and cash equivalents	26	3,317	2,803
TOTAL ASSETS		96,760	104,933

The accompanying notes on pages 14 to 58 form an integral part of these financial statements.

The Supervisory Board and the Management Board of the Company approve for issue to the shareholder these financial statements on 6 March 2015, and the financial statements are signed on behalf of the Supervisory Board and the Management Board of the Company by:


 Kaare S. Ostgaard
 Chairman of the Management Board


 Aleksandrs Rjabovs
 CEO, procurist


 Agita Nitiša
 Chief Accountant

Riga, 6 March 2015

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

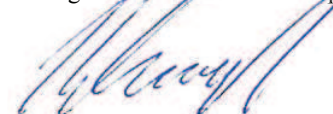
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
As at 31 December 2014

LIABILITIES

	Note	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Equity			
Share capital		31,950	32,015
Reserve capital and other reserves		841	841
Retained earnings carried forward from previous years		6,925	5,872
Profit of the reporting period		1,159	5,968
Total equity	27	40,875	44,696
Liabilities			
Insurance liabilities			
Unearned premium and	7	25,243	28,112
Technical reserves for outstanding claims	10	25,168	26,707
Total insurance liabilities		50,411	54,819
Creditors			
Direct insurance liabilities			
Policy holders		2,981	2,308
Intermediaries		101	166
Reinsurance liabilities	30	3	189
Taxes and social contributions	31	319	680
Other creditors	32	450	703
Total creditors		3,854	4,046
Provisions	29	225	366
Accrued expenses and deferred income	33	1,395	1,006
Total liabilities		55,885	60,237
TOTAL LIABILITIES		96,760	104,933

The accompanying notes on pages 14 to 58 form an integral part of these financial statements.

The Supervisory Board and the Management Board of the Company approve for issue to the shareholder these financial statements on 6 March 2015, and the financial statements are signed on behalf of the Supervisory Board and the Management Board of the Company by:


Kaare S. Ostgaard
Chairman of the Management
Board


Aleksandrs Rjabovs
CEO, procurist


Agita Nitiša
Chief Accountant

Riga, 6 March 2015

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

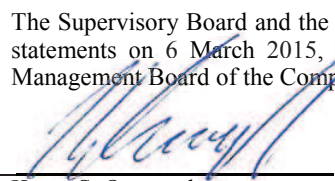
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

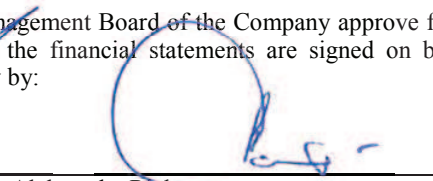
For the year ended 31 December 2014

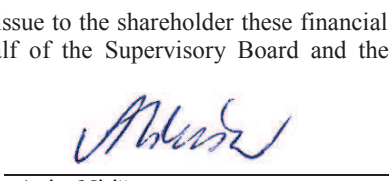
	Share capital EUR'000	Reserve capital and other reserves EUR'000	Retained earnings EUR'000	Profit for the reporting year EUR'000	Total EUR'000
Balance as at 31 December 2012	32,015	841	9,950	5,922	48,728
Total comprehensive income					
Comprehensive income for the year	-	-	-	5,968	5,968
Dividends to equity holders			(10,000)		(10,000)
Transfer of 2012 profit to retained earnings	-	-	5,922	(5,922)	-
Balance as at 31 December 2013	32,015	841	5,872	5,968	44,696
Total comprehensive income					
Decrease in share capital	(65)	-	65	-	-
Comprehensive income for the year	-	-	-	1,159	1,159
Dividends to equity holders	-	-	(4,980)	-	(4,980)
Transfer of 2013 profit to retained earnings	-	-	5,968	(5,968)	-
Balance as at 31 December 2014	31,950	841	6, 925	1,159	40,875

The accompanying notes on pages 14 to 58 form an integral part of these financial statements.

The Supervisory Board and the Management Board of the Company approve for issue to the shareholder these financial statements on 6 March 2015, and the financial statements are signed on behalf of the Supervisory Board and the Management Board of the Company by:


 Kaare S. Ostgaard
 Chairman of the Management
 Board


 Aleksandrs Rjabovs
 CEO, procurist


 Agita Nitiša
 Chief Accountant

Riga, 6 March 2015

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2014

	Note	2014 EUR'000	2013 EUR'000
<u>Cash flow from insurance activities</u>			
Premiums received in direct insurance		61,158	68,466
Claims paid in direct insurance		(48,064)	(43,661)
Payments received from reinsurers		2,491	987
Payments made to reinsurers		(1,622)	(1,443)
Profits tax	32	(140)	(507)
Obligatory payments	35	(138)	(196)
Payments to employees		(3,253)	(4,515)
Payments to intermediaries		(10,740)	(5,516)
Other payment made		(7,615)	(11,500)
Other payments received		3,251	2,066
<u>Net cash flow from insurance activities</u>		4,672	4,181
<u>Cash flow from investing activities</u>			
Acquisition of investments:			
Debt securities and other fixed income securities		(18,692)	(20,090)
Term deposits with credit institutions		(11,640)	(7,933)
Total acquisition of investments:		(30,332)	(28,023)
Disposal of investments:			
Debt securities and other fixed income securities		21,895	16,790
Term deposits with credit institutions		13,371	10,975
Total disposal of investments:		35,266	27,765
Investment income:			
Debt securities and other fixed income securities		5,199	3,674
Term deposits with credit institutions		103	233
Total investment income:		5,302	3,907
Investment management expenses and commission fee payments		(64)	(88)
<u>Net cash flow from investing activities</u>		10,172	3,561
<u>Financing activities</u>			
Dividends		(4,980)	(10,000)
<u>Net cash used in financing activities</u>		(4,980)	(10,000)
<u>Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents</u>		520	(2,258)
Impact of currency exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents		(6)	(2)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		2,803	5,063
Cash and cash equivalents at the end of the year	27	3,317	2,803

The accompanying notes on pages 14 to 58 form an integral part of these financial statements.

The Supervisory Board and the Management Board of the Company approve for issue to the shareholder these financial statements on 6 March 2015, and the financial statements are signed on behalf of the Supervisory Board and the Management Board of the Company by:

Kaare S. Ostgaard
Chairman of the Management
Board

Aleksandrs Rjabovs
CEO, procurator

Agita Nitiša
Chief Accountant

Riga, 6 March 2015

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(1) GENERAL INFORMATION

AAS Gjensidige Baltic (“the Company”) was founded in Riga, Latvia, in 1994 as a closed Insurance 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 services to legal entities and individuals. The headquarters of the Company is located in Riga, Brīvības iela 39, Latvia, and insurance services are provided in branch offices and sales locations in Latvia, Lithuania and Estonia.

Information about the shareholder	<i>Name:</i> Gjensidige Forsikring ASA <i>Address:</i> Schweigaards gate 21 NO-0191 Oslo, Norway <i>Shareholding:</i> 100 % <i>Ultimate controlling party:</i> Gjensidige Foundation (Gjensidigestiftelsen), owned by policyholders, holds 62.8 % shares of Gjensidige Forsikring ASA.
-----------------------------------	--

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

The financial statements were authorized for issue by the Board of Directors on 6 March 2015. The 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 the Republic of Latvia relevant for preparation of these financial statements.

Functional and Presentation Currency

The financial statements are presented in thousands of Euro (EUR), which is the Company's functional currency. On 1 January 2014 the Republic of Latvia joined the euro-zone and the Latvian lat was replaced by the euro. As a result, the Company converted its financial accounting to euros as from 1 January 2014. The comparative information was translated into euros using the official exchange rate of LVL 0.702804 to EUR 1.

Changes in accounting policies

Except for the changes below, the Company has consistently applied the accounting policies set out in Note 3 to all periods presented in these financial statements.

The Company has adopted the following new standards and amendments to standards, including any consequential amendments to other standards, with a date of initial application of 1 January 2014.

(i) IFRS 10 Consolidated Financial Statements (2011)

IFRS 10 (2011) introduces a new control model that focuses on whether the Group has power over an investee, exposure or rights to variable returns from its involvement with the investee and ability to use its power to affect those returns.

The new standard does not have any impact on the financial statements, the Company has no investment in other companies.

(ii) IFRS 11 Joint Arrangements

Under IFRS 11, the structure of the joint arrangement, although still an important consideration, is no longer the main factor in determining the type of joint arrangement and therefore the subsequent accounting.

The Company's interest is a joint operation, which is an arrangement in which the parties have rights to the assets and obligations for the liabilities, will be accounted for on the basis of the Company's interest in those assets and liabilities.

The Company's interest in a joint venture, which is an arrangement in which the parties have rights to the net assets, will be equity-accounted.

The Company is not a party to any joint arrangements.

(iii) IFRS 12: Disclosure of Interests in Other Entities

IFRS 12 brings together into a single standard all the disclosure requirements about an entity's interest in subsidiaries, joint arrangements, associates and unconsolidated structured entities.

The new standard does not have any impact on the financial statements, the Company has no investment in other companies and is not a party to any joint arrangements, as well no significant investments in other companies.

(iv) Other amendments to standards

The following amendments to standards with effective date of 1 January 2014 did not have any impact on these financial statements:

Amendments to IAS 32 on Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities

Amendments to IAS 36 on Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets

Amendments to IAS 39 on Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(a) New standards and interpretations not yet adopted

A number of new standards, amendments to standards and interpretations are effective for annual periods beginning after 1 January 2014, and have not been applied in preparing these financial statements. Those which may be relevant to the Company are set out below. The Company does not plan to adopt these standards early.

(i) *IAS 19 – Defined Benefit Plans: Employee Contributions (effective for annual periods beginning on or after 1 February 2015)*

The amendments are relevant only to defined benefit plans that involve contributions from employees or third parties meeting certain criteria. When these criteria are met, a company is permitted (but not required) to recognise them as a reduction of the service cost in the period in which the related service is rendered.

The Company does not expect the amendment to have any impact on the consolidated financial statements since it does not have any defined benefit plans that involve contributions from employees or third parties.

(ii) *IFRIC 21 Levies (effective for annual periods beginning on or after 17 June 2014)*

The Interpretation provides guidance as to the identification of the obligating event giving rise to a liability, and to the timing of recognising a liability to pay a levy imposed by government. In accordance with the Interpretation, the obligating event is the activity that triggers the payment of that levy, as identified in the relevant legislation and as a consequence, the liability for paying the levy is recognised when this event occurs. The liability to pay a levy is recognised progressively if the obligating event occurs over a period of time. If the obligating event is the reaching of a minimum activity threshold, the corresponding liability is recognised when that minimum activity threshold is reached. The Interpretation sets out that an entity cannot have a constructive obligation to pay a levy that will be triggered by operating in a future period as a result of the entity being economically compelled to continue to operate in that future period.

It is expected that the Interpretation, when initially applied, will not have a material impact on the financial statements, since it does not result in a change in the entity's accounting policy regarding levies imposed by governments.

(iii) *Annual Improvements to IFRSs*

The improvements introduce eleven amendments to nine standards and consequential amendments to other standards and interpretations. Most of these amendments are applicable to annual periods beginning on or after 1 February 2015, with earlier adoption permitted. Another four amendments to four standards are applicable to annual periods beginning on or after 1 January 2015, with earlier adoption permitted. None of these amendments are expected to have a significant impact on the financial statements of the Company.

Basis of measurement

The 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 and buildings which 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 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 (iv),
- Impairment of financial instruments – Note 3 Impairment,
- Impairment of intangible assets – Note 3 Intangible assets,
- Allowance for overdue debtors – Note 3 Classification of insurance contracts (iii), Note 24.

Reporting period

The reporting period is the 12 months from 1 January 2014 to 31 December 2014.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(3) SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The following significant accounting policies have been applied in the preparation of the financial statements. Consistent accounting principles have been applied to the financial years disclosed in these financial statements.

Foreign currency

Foreign exchange transactions are translated into the functional currency of the country of operation in accordance with the exchange rate set by the Central Bank of that country on the date of the respective transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated into functional currency in accordance with the exchange rate set by the European Central Bank 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 was determined. Non-monetary items that measured in terms of historical cost or revalued amount in foreign currency are translated using the exchange rate at the date of transaction or the date of revaluation.

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:

	31.12.2014	31.12.2013
LTL	3,4528	3,4528
USD	1,2141	1,3791

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 insurance contracts are classified as insurance contracts and none contain unit linked or another investment element.

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.

(ii) Insurance premium and premium income

Written premiums include insurance premiums receivable by 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 period, written premiums include the premiums that related to the entire insurance year. If an insurance contract is signed for several insurance years, the received premium of the respective year is reflected in each year. Except for certain cases, the Company'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 insured period. Unearned premium is recognised in liabilities under technical reserves.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(3) SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

(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 amounts 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 management believe that the recoverability of these assets is uncertain. Receivables are written off when their recovery is considered impossible.

Reinsurance contracts

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 obligatory reinsurance by their nature are reinsured facultatively.

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.

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.

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.

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 may not recover all amounts due and that the event has a reliably measurable impact on the amounts that the Company will receive from the reinsurer.

Reinsurance assets include balances due from reinsurance companies for ceded insurance liabilities.

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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(3) SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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 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 reserve, unexpired risk reserve and 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.

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 premium reserve in relation to such policies after the deduction of any deferred acquisition costs.

On each reporting date, the Company prepares a *Liability adequacy test* (LAT) 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 a “whole insurance portfolio” basis and the 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* reserve is created to cover claims for insurance cases that have occurred and have been reported to the Company by the reporting date.

The *IBNR* reserve provision is calculated in respect of claims incurred but not reported as at the end of reporting period. The *IBNR* reserve 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) *IBNR* reserves were calculated using a maximum calculated amount of 5% of GWP of the previous 12 months and the expected losses, calculated applying the proportion of losses method).

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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(3) SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial Instruments

(i) Classification

At inception, all the Company's 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 Company 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 Company's documented investment strategy. Held for trading financial instruments are those instruments that the Company 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.

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 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 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 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.

(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 financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss are measured at fair value. 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 profit or loss statement.

All other the Company's financial assets and liabilities including loans and receivables, held-to-maturity assets and financial liabilities carried at amortised cost are measured at amortized cost using the effective interest rate method.

The effective interest rate is the rate that exactly discounts the estimated future cash payments and receipts through the expected life of the financial asset or liability. When calculating the effective interest rate, the Company estimates future cash flows considering all contractual terms of the financial instruments, but not future credit losses.

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

(3) SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Determining fair values

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:

	Published price quotations (Level 1)
2014	
Financial assets	
Financial assets designated at fair value through profit and loss	
Investment certificates of investment funds	30
Debt securities and other fixed income securities	8,054
	8,084
2013	
Financial assets	
Financial assets designated at fair value through profit and loss	
Investment certificates of investment funds	34
Debt securities and other fixed income securities	13,280
	13,314

Included in this category are financial assets 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.

The management has assessed whether there is a difference between fair value and book value for financial assets and liabilities not measured at fair value. In general, the management has come to a conclusion that due to the short term nature of financial assets and liabilities, there is no difference between these with the exception of held to maturity assets. Please see Note 22 for held to maturity assets analysis and comparison of carrying amounts to fair value as well as fair value measurements principles and hierarchy.

(iv) Derecognition

Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the financial asset have expired or where the Company 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 (2013: none).

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 2014 and 2013, the Company 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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(3) SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Property and equipment

(i) Owned assets

Property 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 less accumulated depreciation and impairment losses 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 and equipment are recognized in the statement of comprehensive income as incurred.

All the Company'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 are reflected to the statement of comprehensive income.

(ii) Revaluation

Buildings of the Company 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 transferred directly to retained earnings when the asset is derecognized.

If the fair value of buildings used for operating activities (own use) at the reporting period end date is lower than their book value, they are re-measured at the lower value. The decrease of value resulting from revaluation is first used to reverse the revaluation reserve of the same asset previously recognised in "Revaluation reserve for buildings" and only if in excess of it, the revaluation decrease is recognized in profit or loss.

(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 other intangible assets acquired in business combination (client relations and software).

Intangible assets, except for goodwill, are stated at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(3) SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Intangible assets acquired in business combination in the prior years are initially recognised 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%
Client relations	10%
Other software	33%

Goodwill

Goodwill represents the excess of the cost of an acquisition over the fair value of the Company's share of the net identifiable assets of the acquired subsidiary at the date of acquisition. Goodwill recognised relates to a subsidiary that was subsequently merged with the Company as a result of reorganization. Goodwill is included in intangible assets.

Goodwill is allocated to cash-generating units and is stated at cost less impairment losses. The CGU is the smallest identifiable group of assets that generates cash inflows that are largely independent of the cash inflows from other assets or groups of assets.

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.

Impairment

(i) Financial assets

At each reporting period end date the Company 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 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 assets, where applicable, 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 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. 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. Impairment losses are recognised in the profit or loss statement. Impairment losses recognised in respect of cash-generating units are allocated first to reduce the carrying amount of any 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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(3) SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

Indirect income and expenses are allocated by insurance lines in following way:

- 50% of the total amount of administrative expenses is allocated proportionally to gross written premiums
- 50% of the total amount of administrative expenses is allocated proportionally to number of policies written, workload coefficients have to be applied.

For health insurance a coefficient of 0.5 is applied, as the calculation is based on the number of persons covered by group policies.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(3) SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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.

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 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 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 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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(3) SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Related parties

Related parties represent both legal entities and private individuals related to the company in accordance with the following rules.

- a) A person or a close member of that person's family is related to a reporting entity if that person:
 - i) has control or joint control over the reporting entity;
 - ii) has significant influence over the reporting entity; or
 - iii) is a member of the key management personnel of the reporting entity or of a parent of the reporting entity.
- b) An entity is related to a reporting entity if any of the following conditions applies:
 - i) The entity and the reporting entity are members of the same group (which means that each parent, subsidiary and fellow subsidiary is related to the others).
 - ii) One entity is an associate or joint venture of the other entity (or an associate or joint venture of a member of a group of which the other entity is a member).
 - iii) Both entities are joint ventures of the same third party.
 - iv) One entity is a joint venture of a third entity and the other entity is an associate of the third entity.
 - v) The entity is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of either the reporting entity or an entity related to the reporting entity. If the reporting entity is itself such a plan, the sponsoring employers are also related to the reporting entity.
 - vi) The entity is controlled, or jointly controlled by a person identified in (a).
 - vii) A person identified in (a)(i) has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or of a parent of the entity).

Related party transaction - A transfer of resources, services or obligations between a reporting entity and a related party, regardless of whether a consideration is determined.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT

The Company focuses on risk management and internal control, and this is an integral part of the Company's systematic operations. The Company has adopted a policy for risk management and internal control. Among other things, the document describes the main principles for risk management and internal control, in addition to describing the division of responsibility. Identification, assessment, management and control of the risk exposure as well as analyses of the effects of potential strategic decisions on the risk profile is an essential part of the operations to ensure that the level of risk-taking is in keeping with the approved risk appetite and to enhance value creation.

An overall management of risks ensures that risks are assessed and handled in a consistent way throughout the Company. Risk management in the Company has two main objectives. First, the risk exposure should not exceed capacity. Secondly, but equally important, a comprehensive risk management should help create value for customers and owners. Through a strong risk management process, risks are identified, analysed, measured and managed not only with the purpose of reducing uncertainty and avoiding extreme losses, but also to maximize the return relative to the risk.

The main purpose of risk management and internal control is to provide reasonable assurance of goal attainment through the following methods:

- Goal-oriented, efficient and expedient operations;
- Reliable internal and external reporting;
- Compliance with laws and regulations, and internal regulations.

The Board carries out an annual review of the Company's most important risk areas and internal controls. The Board also receives quarterly reports on the risk situation in the Company. The division of responsibility between the Board and the CEO is as follows:

The Board's responsibilities:

- The Board has overall responsibility for ensuring that Company has established expedient, effective processes for risk management and internal control in accordance with recognised frameworks.
- The Board shall ensure that such processes are satisfactorily established, implemented and followed up, among other things by considering reports prepared by the Compliance function and the Risk Management function that are submitted to the Board by the CEO and the Internal Audit function as direct reports to the Board.
- The Board shall ensure that risk management and internal control are integrated in the Company's strategy and business processes.

The CEO's responsibilities:

- The CEO shall ensure that the Company's risk management and internal control are implemented, documented, monitored and followed up in an adequate manner. The CEO shall issue instructions and guidelines for how the Company's risk management and internal control shall be carried out in practice and establish expedient control processes and functions.

The Company's risk control functions are organised on the basis of the principle of three lines of defence. The Company has centralized risk control functions that are independent of business operations, such as Risk Management, Compliance and Actuarial functions. In addition, the Company has an independent internal audit function, which monitors risk management and internal control to ensure that they function properly, and reports directly to the Board.

Capital risk management

The core function of insurance is the transfer of risk, and the Company is exposed to risk in both its insurance and investment operations. Identification, measurement and management of risk are essential parts of the operations. Risk and capital are, and must be interlinked. Any insurance company must adapt its risk exposure to its capital base. On the other hand, solvency capital, or equity, has a cost. A key objective of capital management is to balance these two aspects. Company's overall capital management objectives are firstly to ensure that the capitalization of the Company can sustain an adverse outcome without creating a financially distressed situation and secondly that the Company's capital is used in the most efficient way.

The Company's solvency margin (minimum capitalization) is determined 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. The Company has a very strong capitalization from all three of these perspectives. In accordance with capital adequacy rules as at 31 December 2014, the solvency margin was EUR 12,524 thousand, and excess capital was EUR 17,467 thousand, own funds EUR 29,991 thousand, equivalent to a capital adequacy ratio of 239%.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

	31.12.2014	31.12.2013
	EUR'000	EUR'000
Solvency margin based on claims	12,524	11,774
Solvency margin based on premiums written	11,346	11,729
Adjusted solvency margin at the end of the previous reporting period	11,988	11,988
Minimum guarantee fund (EUR)	3,700	3,700
Solvency margin (the largest of amounts)	12,524	11,988
Equity and solvency compliance	31.12.2014	31.12.2013
	EUR'000	EUR'000
Insurer's paid up share capital	31,950	32,015
Reserve capital and other reserves	841	841
Audited retained earnings	6,925	5,872
Intangible assets	(9,725)	(8,860)
Total capital for capital adequacy (own funds)	29,991	29,868
Solvency margin	12,524	11,988
Capital surplus	17,467	17,880

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 insurer's 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.

	2014	% of key financial statement captions to owned funds	2013	% of key financial statement captions to owned funds
	EUR'00	%	EUR'000	%
Own funds	29,991		29,868	-
Claims incurred, net	42,751	70	41,515	72
Earned premiums, net	62,303	48	65,155	46
Total technical reserves, net	47,145	64	49,910	60
Total investments	66,318	45	74,245	40

The necessary capital for the insurance business is allocated to the products in order to set a more accurate cost of capital for pricing and assessments of profitability. The excess capital relative to the most binding of the capital requirements is regarded as an additional buffer and is available to finance the Company's strategic growth targets.

The Company is adapting to the upcoming Solvency II rules, which will both replace the current capital rules and specify requirements for robust risk management and reporting. One of the elements in the new rules is that it allows for the utilization of a standard model or the Company's internal model for calculating the capital requirements according to clearly defined criteria.

Insurance risks

The risk under any insurance contract is the probability that the insured event occurs and the uncertainty of the amount of the resulting claim. By the very nature of an insurance contract, this risk is random and must therefore be estimated.

The Company operates in Latvia, Lithuania and Estonia. The core business of the Company is acceptance and management of insurance risks. For a portfolio of insurance contracts where the theory of probability is applied to pricing and provisioning, the principal risk that the Company faces under its insurance contracts is that the actual claims and benefit payments exceed the carrying amount of the insurance liabilities. This could occur because the frequency and/or severity of claims and benefits are greater than estimated. Insurance events are random, and the actual number and amount of claims and benefits will vary from year to year from the level calculated using statistical techniques.

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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

Experience shows that the larger the portfolio of similar insurance contracts, the smaller the relative variability around the expected outcome will be. In addition, a more diversified portfolio is less likely to be affected by a change in any subset of the portfolio. The Company has developed its steering documents for insurance risk to diversify the types of insurance risks and within each of these categories to achieve a sufficiently large population of risks to reduce the variability of the expected outcome.

The Company has an overall underwriting policy, approved by the Board, with more detailed underwriting guidelines for each of the product segments, supported by strictly defined authorisation rules. Factors that aggravate insurance risk include lack of risk diversification in terms of type and amount of risk, geographical location and type of industry covered.

General insurance

Frequency and severity of claims

The frequency and severity of claims can be affected by several factors. The different factors will depend on the products, or lines of business (LOB) considered.

An increase in the frequency of claims can be due to seasonal effects and more sustainable effects. During the winter season snow and cold weather will cause an increase in the frequency of claims in Motor insurance. In Property insurance cold winter will cause an increase in the frequency of claims due to frozen water pipes and increased use of electrical power and open fire places for heating of the houses. More permanent shifts in the level of frequency of claims may occur due to e.g. change of customer behaviour and new types of claims. The effect on the profitability of a permanent change in the level of the frequency of claims will be significant.

The severity of claims is affected by several factors. In some LOBs, with relatively few claims, the severity may be heavily influenced by large claims. The number of incurred large claims during a year varies significantly from one year to another. This is typically for the commercial market. In most LOBs the underlying development of the severity of claims is influenced by inflation.

Growth in severity of claims may be driven by the development of consumer price index (CPI), salary increases, social inflation and the price for material and services purchased with claims settlement. In Property insurance the inflation will consist of CPI and an increase in building costs, which in the past has been slightly higher than CPI. For accident and health the insurance policies are divided into two main groups, one with fixed sum insured and another part where the compensation is adjusted by CPI in health care sector.

The Company manages these risks mainly through close supervision of the development for each LOB, underwriting guidelines and proactive claims handling. The monthly supervision of the results for each LOB contains an overview of both premium and loss development. If there is an adverse development of the profitability, sufficient measures will be put in place. This includes necessary premium increases to ensure that the profitability is within the accepted level. The analysis of the profitability can be tracked further to different groups of customers and portfolios. The underwriting guidelines attempt to ensure that the underwritten risks are well diversified in terms of type and amount of risk, industry and location of the risks. Underwriting limits are in place to enforce appropriate risk selection criteria and to ensure that accepted risks are within the limits of the reinsurance contracts.

Premiums, deductibles and elements in the conditions may be changed at the yearly renewal of policies. Insurance companies have the right to reject the payment of a fraudulent claim. The Company has the right not to renew individual policies in cases of insurance fraud, and in some instances legislation or policy conditions give the Company the right to terminate or not to renew individual policies in cases where special reasons indicate that such termination is reasonable. In cases where a claim has been paid, the Company is entitled to pursue any third parties liable for the damage, for payment of some or all costs (recourse claim). The underwriting policy and guidelines are within the Company's approved risk appetite.

The claims handling procedures also include a clear strategy and routines for purchasing material and services in an optimal manner. The routines are to use purchase agreements to ensure the quality of our benefits to our customers and to reduce the inflation risk.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

(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 Company's main products and the ways in which it manages the associated risks.

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 insurance contracts. The pricing processes for the different insurance products involve estimates of future frequency and severity of claims, based on statistics from internal and external sources. Even if the underwriting criteria are adequate and the premium calculations are performed on a good statistical basis, the claims cost may deviate from the expected level, due to large claims, natural catastrophes etc. 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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

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.

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 into 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 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 has two key methods in managing these risks.

First, 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*).

Second, 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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

Exposure to various business lines as at 31 December 2014	Total insured amount EUR'000	Reinsurance amount EUR'000	Net retention (after reinsurance) EUR'000
MTPL *)	-	-	-
Property insurance	13,954,700	(6,535,635)	7,419,065
CASCO	518,336	-	518,336
Health insurance	81,280	-	81,280
Other business lines	17,623,417	(2,612,508)	15,010,909
Total	32,177,733	(9,148,143)	23,029,590

*) gross insurance risk is unlimited. Losses in excess of EUR 300,000 are covered by reinsurance.

Exposure to various business lines as at 31 December 2013	Total insured amount EUR'000	Reinsurance amount EUR'000	Net retention (after reinsurance) EUR'000
MTPL *)	-	-	-
Property insurance	15,501,382	(6,905,210)	8,596,172
CASCO	575,862	-	575,862
Health insurance	104,124	-	104,124
Other business lines	2,067,285	(2,650,682)	(583,397)
Total	18,248,653	(9,555,892)	8,692,761

*) gross insurance risk is unlimited. Losses in excess of EUR 300,000 are covered by reinsurance.

Geographic and other type of concentration

The Company's insured risks are mainly located in Latvia, Lithuania and Estonia except for travel policies being effective only outside the residence country of the insured as well personal accident, CARGO, motor insurance policies covering insurance accidents in Baltics and abroad. 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 Baltic 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 has bought non-proportional reinsurance cover.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

Insurance risk management

(i) Underwriting policy

The management of insurance risks is performed by the Company by underwriting risks in accordance with policy. In accordance with the 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 analysed 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 surpluses or deficits in respect to the balance of unpaid claims of the current period.

	Year of insured occurrence					
	2010	2011	2012	2013	2014	Total
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Estimate of cumulative claims at end						
of accident year	39,103	39,295	40,521	43,109	43,240	43,240
- one year later	37,897	38,709	39,728	42,173		42,173
- two years later	37,369	38,826	40,056			40,056
- three years later	37,241	39,502				39,502
- four years later	36,936					36,936
Cumulative payments to date	(36,366)	(37,228)	(37,214)	(38,824)	(32,165)	(181,797)
Outstanding claims reserves for 2010						
-2014	570	2,274	2,842	3,349	11,075	20,110
Outstanding claim reserves for years						
before 2010						5,058
Total outstanding claim reserves						
as at 31.12.2014						25,168

*) In 2011 gross claims and gross claims reserves as at 31 December 2011 include insurance liabilities assumed from its subsidiary GF Försäkringsaktiebolag merged into the Company as a result of reorganization.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

(iii) Liability adequacy test

The estimation of technical provisions for an insurance portfolio represents an approximation of future cash flow for the claims payments, and there will always be an element of uncertainty in such calculations. Provision risks relate to this kind of uncertainty. The uncertainty depends on the nature of the risk. Risk with a short duration is less exposed to changes that will affect the future payments. Inflation is an underlying risk in most insurance products. The effect will be different, depending on the characteristics of each product and the terms and conditions that apply for the claims settlement.

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 provisions 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 provisions, i.e., the effect of reinsurance is not taken into account.

Forecast inflation and discount rates are key assumptions used in the estimates. The Company evaluates its provisions as adequate as at 31 December 2014 and 2013, respectively. After analysing sensitivity due to increased inflation by 1% and decreased discount rate by 1%, the Company assessed that the amount of technical provisions is adequate.

(iv) Sources of uncertainty in the estimation of future claims payments

The Company is liable for insured events that occurred during the term of the contract, even if the loss is discovered after the end of the contract term, and claims are paid according to the policy conditions valid at the time of occurrence. As a result, claims are settled over a long period of time, and there is an element of the claims provision that relates to incurred but not reported claims (IBNR).

There are several variables that affect the amount and timing of cash flows from the insurance contracts. These variables mainly relate to the characteristics of the different types of risks covered and the applied risk management procedures. The compensation paid is according to the terms specified in the insurance contract. Compensation for claims with respect of bodily injuries are calculated as the present value of lost earnings, rehabilitation expenses and other expenses that the injured party will incur as a result of the accident or disease.

The estimated cost of claims includes expenses to be incurred in settling claims, net of the expected recourse amount and other recoveries. The Company takes all reasonable steps to ensure that it has appropriate information regarding its claims exposure. However, given the uncertainty in establishing claims provisions, it is likely that the final outcome will prove to be different from the original liabilities established. The liabilities in the financial statements related to these contracts comprise a provision for IBNR, a provision for reported claims not yet paid (RBNS) and a provision for unearned premiums and unexpired risks at the reporting date.

The estimation of IBNR is generally subject to a greater degree of uncertainty than the estimation of the cost of settling claims already notified (RBNS), where information about the claim is available. There may be cases where certain claims may not be apparent to the insured until many years after the event that gave rise to the claims.

In estimating the liability for the cost of reported claims not yet paid, the Company considers any information available from loss adjusters, claims handlers and information about the costs of settling claims with similar characteristics in previous periods. All claims are assessed on a case-by-case basis by a claims handler. Claims with potential for distortive effects of their development are handled separately and projected to their ultimate by an additional provision. Where possible, the Company adopts multiple techniques to estimate the required level of provision. This provides a greater understanding of the trends inherent in the experience being projected. The projections given by the various methodologies also assist in estimating the range of possible outcomes. The most appropriate estimation technique is selected taking into account the characteristics of the business class and the extent of the development of each accident year.

Insurance contracts are often classified as risks that are short-tail and risks that are long-tail. Short-tail risk is characterized by that the period between the occurrences, reporting and final settlement of claims is short. Long-tail risk is the opposite; the period between the occurrence, reporting and settlement of claims is long. In Property and Motor hull insurance the claims are reported soon after occurrence, while bodily injury claims may be reported several years after the occurrence and settled several years after they were reported. The provisions for IBNR for short-tail risks are relatively small, while for long-tail risks the provisions for IBNR may constitute a substantial part of the total loss provision.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

The duration (average time between the date of loss until the claim is finally settled) differs significantly between the types of risk considered. Long duration will increase the company's exposure to inflation. The duration is used to estimate the provisions for IBNR with Chain-Ladder method. It is split by development quarters and measured with development factors. Each factor shows how many claims are reported after insurance occurrences. Changing the first development factor sensitivity analysis shows how IBNR provisions will change if reported claims during the first quarter will be as in the worst reporting quarter (Chain-Ladder with largest development factor) or they will be as in the average reporting quarter (Basic Chain-Ladder). All other variables remain constant.

The table below presents the provisions for IBNR sensitivity analysis as at 31 December 2014:

Sensitivity analysis of IBNR of the Company	IBNR as at 31.12.2014 EUR'000	Chain-Ladder with largest development factor EUR'000	Basic Chain- Ladder EUR'000
Motor compulsory third party liability in Latvia	2,193	3,027	2,025
Motor compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	3,178	4,822	2,080
Motor own damage insurance (CASCO)	161	233	106
Property insurance	90	257	49
Other lines of business where IBNR estimated based on Chain-Ladder method	980	1,244	831
Other lines of business where IBNR estimated based on other statistical methods	168	212	153
Total	6,770	9,795	5,244

Sensitivity analysis of IBNR of the Company	IBNR as at 31.12.2013 EUR'000	Chain-Ladder with largest development factor EUR'000	Basic Chain- Ladder EUR'000
Motor compulsory third party liability in Latvia	2,096	2,648	1,857
Motor compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	3,064	3,576	2,503
Motor own damage insurance (CASCO)	145	203	92
Property insurance	68	165	37
Other lines of business where IBNR estimated based on Chain-Ladder method	1,071	1,557	962
Other lines of business where IBNR estimated based on other statistical methods	104	155	104
Total	6,548	8,304	5,555

Although management believes that claim reserves and the related recoverable amounts are adequate, 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 financial statements, and, if material, such adjustments are disclosed separately. Methods and estimates are reviewed on annual basis and any changes are disclosed in financial statements if consider applicable.

In 2009, the State Social Insurance Agency (SSIA) started reporting claims to insurance companies on physical injuries sustained in traffic accidents and was planning to recover amounts paid by the State budget from the insurers of those who caused accidents in Latvia. The potential claims incurred but not reported to SSIA impact IBNR reserve estimates about MTPL insurance.

Based on the Company's and MTPL market practice, on 31 December 2014 the Company calculates IBNR reserve for personal injury cases separate from other damages. There is used Chain-Ladder method for both calculations. And SSIA claims are included in these calculations.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

Financial risks and risk management

Financial risk is a collective term for various types of risk related to financial assets. The Company'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, equity, property, currency, spread and concentration risk.
- *Counterparty (credit) risk*: loss arising from an issuer defaulting on its obligations or because of increased risk premiums for bonds with credit risk, and failure of a counterparty to meet contractual obligations;
- *Liquidity risk*: under certain adverse conditions, 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 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 income or the value of its portfolios.

Market risks comprise:

- interest rate risk;
- equity risk;
- property risk;
- currency risk;
- spread risk;
- concentration 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 defined as the loss in value resulting from a change in interest rates and is viewed both from the asset-only perspective and in relation to the interest-rate sensitivity of the liabilities.

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 does 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 interest bearing assets and liabilities.

The overall exposure to interest rate risk is being reduced by matching a portfolio of fixed income instruments to the overall duration and the payout pattern of the insurance liabilities. Since the insurance liabilities are generally not discounted in the balance sheet, this implies that from an accounting perspective insurance liabilities will be exposed to changes in inflation (but not directly to interest rates). An economic perspective, however, argues for hedging interest rate risk, because the present value of the provisions will be exposed to changes in the real interest rate. From an accounting perspective, the risk from choosing this hedging strategy is reduced, because a major part of the bond portfolio is classified as held to maturity or loans and receivables (hereafter only referred to as the amortized cost portfolio).

Foreign exchange risk

The Company has assets and liabilities denominated in foreign currencies. Foreign exchange risk is defined as the financial loss resulting from a fluctuation in exchange rates.

Some insurance risks are denominated in foreign currencies. The Company's policy is to restrict the foreign exchange risk with respect to known and expected transactions in foreign currencies. Foreign exchange risk management is based on investments in the respective currencies. The Company is not exposed to significant currency risk as the EUR and the LTL are pegged to the EUR and changes on these rates are expected only under government policy. On 1 January 2015 the Republic of Lithuania joined the eurozone and the Lithuanian Litas was replaced by the euro. Profit and loss is therefore mainly sensitive to changes in USD rates and the risk is evaluated as low. The Company is not engaged in any speculative transactions that may increase the foreign exchange risk.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

The following tables provide the analysis of the Company's financial assets and financial liabilities as at 31 December 2014 and as at 31 December 2013 by currency profile:

Company's currency profile as at 31 December 2014

Financial assets	EUR'000	PLN'000	LTL'000	Other	Total
Investment certificates of investment funds	30	-	-	-	30
Debt securities and other fixed income securities	36,978	1,482	17,074	-	55,534
Term deposits with credit institutions	10,754	-	-	-	10,754
Loans and receivables	6,336	-	2,515	-	8,851
Cash and cash equivalents	2,384	-	861	72	3,317
Total	56,482	1,482	20,450	72	78,486
Financial liabilities					
Liabilities	2,173	-	1,362	-	3,535
Total	2,173	-	1,362	-	3,535
Open currency position	54,309	1,482	19,088	72	74,951

Company's currency profile as at 31 December 2013

Financial 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	5,161	39,418	-	17,146	-	61,725
Term deposits with credit institutions	5,024	7,462	-	-	-	12,486
Loans and receivables	5,887	-	-	2,762	-	8,649
Cash and cash equivalents	645	915	54	1,180	9	2,803
Total	16,717	47,829	54	21,088	9	85,697
Financial liabilities						
Liabilities	1,571	188	-	1,607	-	3,366
Total	1,571	188	-	1,607	-	3,366
Open currency position	15,146	47,641	54	19,481	9	82,331

Price risk

Price risk is defined as a 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 takes a long or short position in a financial instrument.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

An analysis of sensitivity of the Company's net income for the year and equity to changes in securities prices based on positions existing as at 31 December 2014 and 2013 and a simplified scenario of a 5% change in all securities prices is as follows:

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
	Net income	Net income
5% increase in securities prices	404	666
5% decrease in securities prices	(404)	(666)

Sensitivity analysis of investment coverage of technical reserves

	31.12.2014	31.12.2014
	after change	carrying amount
15% impairment of government securities	40,358	47,480
50% impairment of other fixed interest income securities	4,027	8,054
10% impairment of deposits	9,141	10,754
TOTAL	53,526	66,288
Amount required for covering the technical reserve	47,145	47,145
20% of unearned premium reserves that may be covered from receivables	5,049	5,049

Credit risk

Credit risk is defined as a risk that a counterparty is not able or willing to settle its liability at due date or the risk that the credit spreads will increase (credit risk premium). The Company is primarily exposed to credit risk in the investments, and through receivables from the insurance customers and reinsurers.

Credit risk is managed both via credit lines for named counterparties, from lines based on official credit ratings and from diversification requirements on mandates for corporate bonds. Credit risk in relation to reinsurance is handled through minimum rating requirements for the reinsurance companies and close follow-up of receivables.

For investments, risk limits are set for credit risk in several ways. As a point of departure there is a credit limit on designated counterparties. For issuers with an official credit rating from a recognised rating agency, this is generally utilized as a criterion. In addition, the asset allocation sets limits on global bonds, both bonds with high financial strength ratings (investment grade) and other bonds (high yield). Additionally, there is a maximum limit for credit duration measured as a one per cent change in credit spreads that include all fixed income assets in the balance sheet.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

(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 the Company as at 31 December 2014

Country	Rating¹	Financial instruments designated at fair value through profit or loss EUR'000	Held to maturity debt securities issued or guaranteed by central governments or municipalities EUR'000	Term deposits with credit institutions EUR'000
Lithuania	A+	8,054	26,843	-
Latvia	A+	-	14,869	9,751
Latvia	Not rated	30	-	-
Latvia	B2	-	-	1,003
Poland	A+	-	5,768	-
Total		8,084	47,480	10,754

Investments by ratings for the Company as at 31 December 2013

Country	Rating¹	Financial instruments designated at fair value through profit or loss EUR'000	Held to maturity debt securities issued or guaranteed by central governments or municipalities EUR'000	Term deposits with credit institutions EUR'000
Lithuania	BBB	10,729	27,663	-
Latvia	BBB	2,551	20,782	-
Latvia	Not rated	34	-	-
Latvia	B2	-	-	10,786
Sweden	A+	-	-	1,700
Total		13,314	48,445	12,486

¹ Loans due from financial institutions are classified by average credit rating from three international rating agencies: Moody's Investors Service, Standard & Poor's, Fitch Ratings.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

(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.

	2014			
	Gross receivables EUR'000	%	Allowances EUR'000	Net receivables EUR'000
Overdue receivables				
More than 3 months	1,177	13	764	413
Less than 3 months	1,502	16	34	1,468
Outstanding receivables not overdue	6,548	71	-	6,548
Total direct insurance receivables from policy holders	9,227	100	798	8,429

	2013			
	Gross receivables EUR'000	%	Allowances EUR'000	Net receivables EUR'000
Overdue receivables				
More than 3 months	812	9	791	21
Less than 3 months	1,037	11	35	1,002
Outstanding receivables not overdue	7,198	80	-	7,198
Total direct insurance receivables from policy holders	9,047	100	826	8,221

The carrying amount of direct insurance receivables due from intermediaries in the amount of EUR 968 thousand represents the maximum credit exposure to intermediaries (2013: EUR 1,088 thousand). As at 31 December 2014 there were no impairment allowances recognised against receivables due from intermediaries (2013: none) since there are no overdue balances and amounts are assessed as recoverable.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

(iii) Reinsurance

The Company purchases reinsurance to protect the Company's equity capital and reinsurance is thus a risk and capital management tool. The same models and methodology, as used for evaluation of the internal risk based capital allocation, are also used to analyse and purchase reinsurance.

The Company 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's reinsurance programme primarily consists of non-proportional reinsurance. Decisions concerning the reinsurance programme are based on analysis of exposure, claims history, model simulations and the Company's capitalisation. The Company had cooperation with its parent company, Gjensidige Forsikring.

Reinsurers' share in written premiums, claims paid, technical reserves and receivables by rating for the Company as at 31 December 2014:

Rating	Reinsurer's share in claims paid EUR'000	Reinsurer's share in written premiums EUR'000	Reinsurer's share in outstanding claim reserve EUR'000	Reinsurer's share in unearned premium reserve EUR'000	Receivables EUR'000
AA	3	-	1,359	-	-
A	2,480	1,622	1,766	-	240
BBB	2	-	20	-	-
BB	2	-	30	-	-
B	4	-	49	-	-
no rating	-	-	42	-	-
Total	2,491	1,622	3,266	-	240

Reinsurers' share in written premiums, claims paid, technical reserves and receivables by rating for the Company as at 31 December 2013:

Rating	Reinsurer's share in claims paid EUR'000	Reinsurer's share in written premiums EUR'000	Reinsurer's share in outstanding claim reserve EUR'000	Reinsurer's share in unearned premium reserve EUR'000	Receivables EUR'000
AA	175	129	1,399	-	-
A	322	1,569	3,391	-	242
BBB	3	28	16	-	4
BB	28	27	53	-	-
B	21	-	7	-	-
no rating	-	-	43	-	-
Total	549	1,753	4,909	-	246

Liquidity risk

Liquidity risk is defined as the inability to meet payments at due date, or the need to realize investments at a high cost to meet payments. 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 fulfil 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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

The tables below allocate the Company's financial assets and financial liabilities to maturity groups based on the time remaining from the reporting period end date to the maturity dates as at 31 December 2014 and as at 31 December 2013:

The Company's maturity dates financial statements as at 31 December 2014

	Within 6 months EUR'000	6-12 months EUR'000	1-2 years EUR'000	2-5 years EUR'000	No fixed term EUR'000	Total EUR'000
Financial assets						
Investment certificates of investment funds	-	-	-	-	30	30
Debt securities and other fixed income securities	8,920	3,138	24,533	18,943	-	55,534
Term deposits with credit institutions	10,136	551	67	-	-	10,754
Loan and receivables	8,851	-	-	-	-	8,851
Cash and cash equivalents	3,317	-	-	-	-	3,317
Total	31,224	3,689	24,600	18,943	30	78,486
Financial liabilities						
Creditors	3,535	-	-	-	-	3,535
Total	3,535	-	-	-	-	3,535
Maturity gap	27,689	3,689	24,600	18,943	30	74,951

The Company's maturity dates financial statements as at 31 December 2013

	Within 6 months EUR'000	6-12 months EUR'000	1-2 years EUR'000	2-5 years EUR'000	No fixed term EUR'000	Total EUR'000
Financial assets						
Investment certificates of investment funds	-	-	-	-	34	34
Debt securities and other fixed income securities	21,086	-	10,050	30,589	-	61,725
Term deposits with credit institutions	5,492	6,929	65	-	-	12,486
Loan and receivables	8,648	-	-	1	-	8,649
Cash and cash equivalents	2,803	-	-	-	-	2,803
Total	38,029	6,929	10,115	30,590	34	85,697
Financial liabilities						
Creditors	3,366	-	-	-	-	3,366
Total	3,366	-	-	-	-	3,366
Maturity gap	34,663	6,929	10,115	30,590	34	82,331

Operational risks and risk management

Operational risk is the risk of losses due to weaknesses or faults in processes and systems, errors committed by employees, or external events. In order to reduce the risk, emphasis has been placed on having well-defined and clear lines of reporting and a clear division of responsibility in the organisation of the business.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

Set procedures have been established for conducting risk assessments, and the Board evaluates the annual status as part of the established internal control system. An independent Compliance function has been established to help the Company to avoid official sanctions, financial losses or a loss of reputation as a result of failure to comply with statutes, regulations and standards. The Compliance function identifies, assesses, advises on, monitors and reports on the Company's risk of failing to comply with statutes, regulations and internal guidelines. This is intended to reduce the risk of breaches of procedures and guidelines, while contributing to a good working environment. On behalf of the Board, Gjensidige's internal audit function has been assigned the role of monitoring and assessing whether the risk management and internal control system function as intended.

Management actions

The Company recognizes sufficient technical provisions in order to be able to meet all liabilities under insurance and reinsurance arrangements and ensure stable financial operation. The insurance company performs technical provision calculations separately for each insurance contract or group of contracts. The Company monitors that formation of the asset structure for the technical provision 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;
- insurance receivables from direct insurance operations, where the due date is in the future, may be attributed to the coverage of technical reserves in proportion to the portion of the technical provisions of net unearned premium in the technical provisions of gross unearned premium, without exceeding the amount of technical provision in net unearned premium;
- not more than 15% of technical reserves are allocated to assets in parties related to the insurer.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(5) GROSS WRITTEN PREMIUMS

	2014		2013	
	Gross	Reinsurer's	Gross	Reinsurers'
	EUR'000	share	EUR'000	share
		EUR'000		EUR'000
Motor own damage insurance (CASCO)	14,436	-	15,633	-
Motor compulsory third party liability in Latvia	5,529	(197)	6,796	(724)
Property insurance	10,652	(731)	10,551	(720)
Motor compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	16,112	(567)	20,487	(186)
Personal accident insurance	1,318	(6)	1,135	(7)
Health insurance				-
	7,985	-	8,220	-
Marine insurance	58	(6)	77	(10)
Cargo insurance	190	(14)	228	(11)
Marine third party liability insurance	8	(1)	16	(1)
General third party liability	3,021	(93)	2,951	(87)
Guarantee insurance				-
	804	-	952	-
Various financial risks	13	-	3	-
Travel insurance	905	(4)	874	(4)
Railway insurance	25	(3)	31	(3)
	61,056	(1,622)	67,954	(1,753)

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 (Note 35) EUR 138 thousand (2013: EUR 138 thousand).

Gross written premiums by country:

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Latvia	26,504	28,645
Estonia	9,073	9,397
Lithuania	25,479	29,912
	61,056	67,954

Gross written premiums by currencies:

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
LVL	-	22,136
EUR	35,479	15,821
LTL	25,479	29,913
Other	98	84
	61,056	67,95

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(6) EARNED PREMIUMS

	2014			2013		
	Gross	Reinsurers' share	Net amount	Gross	Reinsurers' share	Net amount
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Motor own damage insurance (CASCO)	15,197	-	15,197	15,474	-	15,474
Motor compulsory third party liability in Latvia	5,941	(199)	5,742	6,744	(724)	6,020
Property insurance	10,544	(731)	9,813	10,498	(720)	9,778
Motor compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	17,885	(567)	17,318	19,779	(185)	19,594
Health insurance	8,188	-	8,188	8,059	-	8,059
Other insurance lines	6,170	(125)	6,045	6,354	(124)	6,230
Total	63,925	(1,622)	62,303	66,908	(1,753)	65,155

(7) UNEARNED PREMIUM AND UNEXPIRED RISK TECHNICAL RESERVES

	Gross	Reinsurers' share	Net
	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Balance at 31 December 2012	27,066	-	27,066
Written premiums	67,954	(1,753)	66,201
Premiums earned	(66,908)	1,753	(65,155)
Balance at 31 December 2013	28,112	-	28,112
Written premiums	61,056	(1,622)	59,434
Premiums earned	(63,925)	1,622	(62,303)
Balance at 31 December 2014	25,243	-	25,243

	2014		2013	
	Gross	Net	Gross	Net
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Unearned premium reserve	25,243	25,243	28,112	28,112
Total	25,243	25,243	28,112	28,112

(8) OTHER TECHNICAL INCOME, NET

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Income from cancellation of policies	12	101
Decrease in allowance for bad debts from policy holders	28	347
Other technical income	230	-
	270	448

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(9) CLAIMS PAID

	2014		2013	
	Gross	Reinsurers'	Gross	Reinsurers'
	EUR'000	share	EUR'000	share
		EUR'000		EUR'000
Motor own damage insurance (CASCO)	(12,359)	(2)	(11,570)	3
Motor compulsory third party liability in Latvia	(4,563)	-	(5,179)	-
Property insurance	(3,818)	-	(4,819)	300
Motor compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	(15,748)	1,832	(12,778)	245
Personal accident insurance	(618)	-	(565)	-
Health insurance	(6,172)	-	(6,160)	-
Marine insurance	(931)	661	(77)	-
Cargo insurance	(62)	-	(37)	-
General third party liability	(474)	-	(707)	1
Guarantee insurance	(212)	-	(703)	-
Travel insurance	(181)	-	(175)	-
Financial loss insurance	-	-	(1)	-
	(45,138)	2,491	(42,771)	549

Gross claims paid by currencies:

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
LVL	-	(17,177)
EUR	(30,717)	(11,569)
LTL	(13,240)	(12,712)
USD	(615)	(24)
Other	(566)	(1,289)
	(45,138)	(42,771)

(10) TECHNICAL RESERVES FOR OUTSTANDING CLAIMS

	Gross	Reinsurers'	Net
	EUR'000	share	EUR'000
		EUR'000	
Balance at 31 December 2012	27,156	(4,651)	22,505
Claims incurred during the period	42,322	(807)	41,515
Gross claims	(42,771)	549	(42,222)
Balance at 31 December 2013	26,707	(4,909)	21,798
Claims incurred during the period	43,599	(848)	42,751
Claims paid	(45,138)	2,491	(42,647)
Balance at 31 December 2014	25,168	(3,266)	21,902

	2014		2013	
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
	Gross	Net	Gross	Net
RBNS	18,398	15,132	20,159	15,250
IBNR	6,770	6,770	6,548	6,548
Total	25,168	21,902	26,707	21,798

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(11) CLAIMS INCURRED

	2014			2013		
	Gross	Reinsurers'	Net	Gross	Reinsurers'	Net
	EUR'000	share	amount	EUR'000	share	amount
		EUR'000	EUR'000		EUR'000	EUR'000
Motor own damage insurance (CASCO)	(11,931)	1	(11,930)	(11,359)	-	(11,359)
Motor compulsory third party liability in Latvia	(4,641)	-	(4,641)	(4,812)	-	(4,812)
Property insurance	(4,087)	-	(4,087)	(4,370)	300	(4,070)
Motor Compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	(15,001)	185	(14,816)	(13,335)	516	(12,819)
Health insurance	(6,260)	-	(6,260)	(6,222)	-	(6,222)
Other insurance lines	(1,679)	662	(1,017)	(2,225)	(9)	(2,234)
Total	(43,599)	848	(42,751)	(42,323)	807	(41,516)

(12) CLIENT ACQUISITION COSTS

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Commission fees paid to intermediaries	10,740	11,225
Maintenance of infrastructure	738	664
Advertisement expenses	243	248
Representative expenses	101	-
Policy printing expenses	68	71
	11,890	12,208

Client acquisition costs by line of insurance

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Motor own damage insurance (CASCO)	2,372	2,545
Motor third party liability compulsory insurance in Latvia	860	938
Property insurance	2,640	2,705
Motor third party liability compulsory insurance in Lithuania and Estonia	3,653	3,843
Health insurance	1,118	852
Other insurance lines	1,247	1,325
	11,890	12,208

(13) DEFERRED CLIENT ACQUISITION COSTS

	EUR'000
Balance at 31 December 2012	3,412
Written commissions	12,208
Amortisation of deferred acquisition costs	(11,999)
Balance at 31 December 2013	3,621
Written commissions	11,890
Amortisation of deferred acquisition costs	(12,087)
Balance at 31 December 2014	3,424

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(14) ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Remuneration to staff	3,253	2,789
Rent and maintenance of premises	1,039	970
Social taxes	780	655
Professional services	771	317
Motor bureau fee LT, EE	491	808
IT expenses	375	295
Financial and Capital Market Commission (Note 35)	274	326
Transportation maintenance costs	134	146
Stationery and office expenses	92	30
Representation expenses	62	107
Communication expenses	58	111
Bank service fees	39	60
Other expenses	11	360
Change in provisions for unused vacations (Note 30)	(141)	(47)
	7,238	6,927

According to the Latvian legislation, the Company should transfer to the Financial and Capital Market Commission 0.20% of gross premium income from obligatory motor TPL and 0.292 % 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

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Motor own damage insurance (CASCO)	1,328	1,003
Motor compulsory third party liability in Latvia	992	935
Property insurance	1,377	852
Motor compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	1,989	2,963
Health insurance	1,027	477
Other insurance lines	525	697
	7,238	6,927

(15) NET INTEREST INCOME

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
From debt securities and other fixed income securities carried at amortized cost	1,630	2,099
From deposits with credit institutions	100	169
	1,730	2,268

(16) CORPORATE INCOME TAX

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Current tax	238	796
Changes in deferred tax asset (Note 29)	(29)	164
	209	960

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(16) CORPORATE INCOME TAX (continued)

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Profit before tax	1,368	6,928
Theoretical tax using the 15% rate	205	1,039
Expenses not deductible for tax purposes	177	11
Amortization of intangible assets not deductible for tax purposes	6	9
Non-taxable income	(169)	(38)
Tax relief on donations	(10)	(61)
Tax expenses	209	960

(17) PROPERTY AND EQUIPMENT

	Buildings	Vehicles	Computers	Office equipment	Total
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
<u>Historical cost/revaluation</u>					
31 December 2012	341	1,034	990	515	2,539
Additions	-	-	434	43	477
Disposal	-	(71)	(825)	(41)	(937)
31 December 2013	341	963	599	517	2,079
Additions	-	201	513	18	732
Disposal	(275)	(204)	(7)	(102)	(313)
31 December 2014	66	960	1,105	433	2,498
<u>Accumulated depreciation</u>					
31 December 2012	135	868	726	431	2,025
Charge for the year	28	94	138	44	276
Depreciation on disposals	-	(70)	(720)	(40)	(830)
31 December 2013	163	892	144	435	1,471
Charge for the year	51	233	247	25	505
Depreciation on disposals	(160)	(202)	(7)	(99)	(308)
31 December 2014	54	923	384	361	1,668
Balance at 31 December 2013	178	71	455	82	786
Balance at 31 December 2014	12	37	721	72	842

All equipment items are used in operating activities.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(18) INTANGIBLE ASSETS

	Software EUR'000	Client relationship EUR'000	Goodwill EUR'000	Total EUR'000
<u>Historical cost</u>				
31 December 2012	320	929	10,905	12,154
Additions	138	-	-	138
Disposals	(101)	-	-	(101)
31 December 2013	357	929	10,905	12,191
Additions	1,052	-	-	1,052
Disposals	(65)	-	-	(65)
31 December 2014	1,344	929	10,905	13,178
<u>Accumulated amortization and impairment</u>				
31 December 2012	273	608	2,430	3,311
Charge for the year	30	60	-	90
Depreciation of disposed	(70)	-	-	(70)
31 December 2013	233	668	2,430	3,331
Charge for the year	66	60	-	126
Depreciation of disposed	(4)	-	-	(4)
31 December 2014	295	728	2,430	3,453
Balance at 31 December 2013	124	261	8,475	8,860
Balance at 31 December 2014	1,049	201	8,475	9,725

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 EUR 183 thousand was recognized. The management reassessed the assumptions during 2014 and concluded these are still valid.

Goodwill was recognized as a result of the acquisition of a subsidiary in 2008, which further was reorganized as branch. 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. Lithuanian branch is considered to be CGU (Cash generating unit). No goodwill impairment was recognized in 2014.

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 an 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 8.4 % (2013: 10.2%) based on the following: $CoE = R_f + \beta \times (R_p - R_f)$
 - R_f : Lithuanian government bonds with the maturity approximately 10 years 1.9% (2013: Lithuanian government bonds with the maturity approximately 10 years 3.7%).
 - $R_p = 6.5\%$ (2013: 6.5%).
 - Beta of 1.0 assumed (2013: 1.0).
- The NPV (Net Present Value) consists of two components
 - The NPV of the dividends in the explicit period 2015E-2023E.
 - The terminal value from 2024 and onwards (based on 3 % terminal growth assumption (2013: 3%)).

² CoE – cost of equity;

³ R_f – risk free rate;

⁴ R_p – risk Premium;

⁵ Beta – coefficient comparing risk for industry to market.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(18) INTANGIBLE ASSETS (continued)

- Sensitivity analysis has been performed to test impact of change in major assumptions – premium growth, profitability (CR) and discount rate.

The following assumptions were used for future cash flow estimate:

- In 2014 in the Baltics the non-life insurance market experienced growth. The growth rates were higher in Euro zone countries (Latvia and Estonia). Future growth of market is forecasted.
- The uninsured capacity of the market is significant 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.
- CGU performance will be in line with Gjensidige Baltic performance – slightly better than market in total, giving moderate increase in market share – from ca.6.6% currently till close to 7.9% in 2023 (2013: from ca. 7.8% currently till close 8.5% in 2022). Profitability is targeted before growth.
- Claim amount represents 63-65% (profitability prioritization) (2013: 65-67%), it is expected that in the next 5 years it will stay stable despite that competition in the market and pressure on prices will increase.
- Cost index of 2014 was around 29% (2013: ca. 26%) and it is one of the best indices in the Lithuanian insurance market. However, the level is quite high compared to matured insurance markets 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 slightly reduce to 28.5% (2013: 23%). The decrease is minor as significant investments in technologies are planned.
- Return on investment is assumed around 2% (2013: 2%) 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 the Cost of capital assumptions and the Loss ratio assumptions are the most critical factors in determining the need for impairment of goodwill. Please see the table below for sensitivity to cost of capital and loss ratio changes. This sensitivity analysis demonstrates that no impairment is required at reporting date.

	Cost of capital				
Loss ratio	7,4%	7,9%	8,4%	8,9%	9,4%
+3%	2.4	3.3	1.6	0.2	-1.0
Present assumptions	16.8	13.4	10.7	8.4	6.5
-3%	28.2	23.6	19.8	16.7	14.0

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

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

	2014		2013	
	Fair value of investment	Cost	Fair value of investment	Cost
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Citadele Baltic real estate fund II	30	100	34	100
	30	100	34	100

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

	2014		2013	
	Fair value of investment	Cost	Fair value of investment	Cost
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Lithuanian government bonds	8,054	8,021	10,729	10,484
Latvian government bonds	-	-	2,551	2,517
	8,054	8,021	13,280	13,001

All securities represent level 1 fair value hierarchy instruments.

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

	2014			2013		
	Amortized cost	Cost	Fair value	Amortized cost	Cost	Fair value
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Latvian government bonds	14,869	14,869	16,176	20,782	20,660	22,005
Lithuanian government bonds	26,843	26,843	27,469	27,663	28,554	28,147
Poland government bonds	5,768	5,768	5,609	-	-	-
	47,480	47,480	49,254	48,445	49,214	50,152

All securities represent level 1 fair value hierarchy instruments.

(22) TERM DEPOSITS WITH CREDIT INSTITUTIONS

Investment portfolio split by countries:

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Latvia	10,754	12,486
	10,754	12,486

Gross maximum credit risk is equal to net maximum credit risk for the Company as at 31 December 2014 and amounted to EUR 10,754 thousand (2013: EUR 12,486 thousand).

Due to the low interest rate environment and significant part of term deposits with credit institutions is with term up to 6 months any fair value difference from carrying amount is considered to be immaterial.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(23) POLICY HOLDERS AND INTERMEDIARIES

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Gross amount from policy holders and intermediaries	9,227	9,047
Allowance for doubtful amounts	(798)	(826)
	8,429	8,221

	Gross
	EUR'000
Allowance as at 31 December 2012	(1,271)
Decrease of allowance	445
Allowance as at 31 December 2013	(826)
Decrease of allowance (Note 8)	28
Allowance as at 31 December 2014	(798)

Due to the short term nature of the receivables any fair value difference from carrying amount is considered to be immaterial.

(24) REINSURANCE RECEIVABLES

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Gross reinsurance receivables	240	246
	240	246

(25) OTHER PREPAID EXPENSES AND ACCRUED INCOME

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Programs, licenses	-	157
Other prepayments	170	196
	170	353

(26) CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Demand deposits with credit institutions	3,317	2,803
Total cash and cash equivalents	3,317	2,803

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(27) EQUITY

Share capital

The share capital of the Company at 31 December 2013 was EUR 32,015 thousand and comprised of 225,000 shares (fully paid).

Following the law requirement, the Company re-registered its share capital in Euro based on the decision of the shareholders meeting on 27 March 2014. The share capital as of 31 December 2014 consists of 225,000 shares in total nominal value of EUR 31,950 thousand. The nominal value of one share is EUR 142. The structure of shareholders holding ordinary shares did not change.

	2014		2013	
	Amount	EUR'000	Amount	EUR'000
Ordinary shares with voting rights	225,000	31,950	225,000	32,015
	225,000	31,950	225,000	32,015

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 shareholder

	2014		2013	
	Number of shares	% of share capital	Number of shares	% of share capital
Gjensidige Forsikring	225,000	100	225,000	100
	225,000	100	225,000	100

Reserve capital and other reserves

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

Distribution of retained earnings and profit of the reporting year

The Management Board and the Council have proposed to include profit of the reporting year to retained earnings.

(28) 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.

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Deferred tax assets at the beginning of the year	314	478
Deferred tax expenses in the income statement of the reporting period (Note 16)	29	(164)
Deferred tax assets at the end of the year	343	314

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

	2014		2013	
	EUR'000		EUR'000	
	assets	liabilities	assets	liabilities
Temporary difference between property, plant and equipment carrying amounts for financial reporting purposes and amounts used taxation purposes	-	-	-	-
Effect from different provisions	343	-	314	-
Tax losses carried forward (Lithuanian branch) *	-	-	-	-
Total deferred tax assets	343	-	314	-
Unrecognized deferred tax asset	-	-	-	-
Deferred tax assets, net	343	-	314	-

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(28) DEFFERED TAX (continued)

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Attributable to:		
Latvia	175	249
Lithuania	103	65
Total deferred tax at the end of the year	278	314

(29) PROVISIONS

	Provision for unused vacations
	EUR'000
31 December 2012	413
Provisions decreased (Note 15)	(47)
31 December 2013	366
Provisions decreased (Note 15)	(141)
31 December 2014	225

(30) REINSURANCE LIABILITIES

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Due to reinsurer's – Gjensidige Forsikring (Note 36)	-	188
Due to other reinsurers	3	1
	3	189

Result of ceded reinsurance to the statement of comprehensive income

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Reinsurer's share in written premiums (Note 5)	(1,622)	(1,753)
Reinsurer's share in claims paid (Note 9)	2,491	549
Reinsurer's share in changes of outstanding claim technical reserves (Note 10)	(1,643)	258
Reinsurance commission income and profit share	(3)	-
Net result from ceded reinsurance	(777)	(946)

(31) TAXES AND SOCIAL CONTRIBUTIONS

	Balance at 31.12.2013	Calculated in 2014 (+)	Paid in 2014 (-)	Balance at 31.12.2014
Tax	liability (+)/ overpayment (-)	EUR'000	EUR'000	liability (+)/ overpayment (-)
	EUR'000		EUR'000	EUR'000
Corporate income tax Latvia	(393)	44	(140)	(489)
Corporate income tax Lithuania	394	177	(586)	(15)
Value added tax in Latvia	-	237	(219)	18
Value added tax in Lithuania	13	79	(90)	2
Social contributions in Latvia	98	1,061	(1,076)	83
Social contributions in Estonia	13	303	(291)	25
Social contributions in Lithuania	102	1,510	(1,494)	118
Personal income tax in Latvia	57	700	(695)	62
Personal income tax in Estonia	1	160	(151)	10
Personal income tax in Lithuania	-	533	(533)	-
Real estate tax in Lithuania	1	2	(2)	1
Environmental tax Lithuania	1	-	(1)	-
	287	4,806	(5,278)	(185)

Including

Liabilities	680	319
Overpayment	(393)	(504)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(32) OTHER CREDITORS

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Due to Motor Insurer's Bureau of Latvia	29	54
Due to Motor Insurer's Bureau of Lithuania	92	134
Due to Financial and Capital Market Commission	60	46
Due to personnel	54	57
Received invoices	185	189
Other liabilities	30	223
	450	703

(33) ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Accrued intermediary commission fees	702	571
Accrued amount for bonuses for employees	564	288
Reserve for judgement	126	126
Other	3	21
	1,395	1,006

(34) OBLIGATORY PAYMENTS

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Motor insurer's bureau of Latvia (Note 14)	138	196
Financial and Capital Market Commission (Note 14)	274	351
	412	547

(35) TRANSACTIONS AND BALANCES WITH RELATED PARTIES

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

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

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Gjensidige Forsikring, parent company:		
Reinsurance premiums ceded to parent company	(1,621)	(1,567)
Reinsurance claims received from parent company	2,479	472
Board members		
Insurance premium received	-	-
	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Gjensidige Forsikring, parent company		
Reinsurance receivables	-	-
Reinsurance liabilities (Note 31)	-	188

(36) NUMBER OF EMPLOYEES

	2014	2013
Staff	401	415
Agents	216	272
	617	687
	2014	2013
Head office of Gjensidige Baltic	116	106
Branches in Latvia	112	156
Branch in Estonia	39	30
Branch in Lithuania	350	395
	617	687

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(37) INFORMATION ON THE REMUNERATION TO BOARD AND MANAGEMENT

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Salary for Board members	-	11
Social contributions on salaries	-	3
	-	14

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

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.

	2014			2013		
	Fixed	Variable	Number of	Fixed	Variable	Number of
	remuneration	remuneration	employees	remuneration	remuneration	employees
	EUR'000	EUR'000		EUR'000	EUR'000	
AAS Gjensidige Baltic board members	-	-	-	11	-	1
AAS Gjensidige Baltic positions with significant impact on the company's risk profile	1,067	-	13	830	105	14
	1,067		13	841	105	15

Variable remuneration includes bonuses and other benefits of the management.

(38) OPERATING LEASES

Leases as lessee

For the Company as a lessee, the breakdown of the future minimum lease payments by periods until the maturity of operating leases effective was as follows:

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Less than one year	518	640
Between one and five years	2,129	3,201
	2,647	3,841

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(39) REMAINING MATURITIES OF INSURANCE LIABILITIES

The tables below show maturity analysis of insurance liabilities based on expected net cash outflows from those insurance liabilities.

31 December 2014	Within 6 months EUR'000	6-12 months EUR'000	1-2 years EUR'000	2-5 years EUR'000	Total EUR'000
Unearned premium and unexpired risk technical reserves	18,681	6,562	-	-	25,243
Technical reserves for outstanding claims	9,061	8,305	6,292	1,510	25,168
Reinsurers' share in technical reserves	(1,799)	(962)	(407)	(98)	(3,266)
Due to policyholders	2,981	-	-	-	2,981
Due to intermediaries	101	-	-	-	101
Reinsurance creditors	3	-	-	-	3
Total net cash outflows from insurance liabilities	29,028	13,905	5,885	1,412	50,230

31 December 2013	Within 6 months EUR'000	6-12 months EUR'000	1-2 years EUR'000	2-5 years EUR'000	Total EUR'000
Unearned premium and unexpired risk technical reserves	20,802	7,309	-	-	28,112
Technical reserves for outstanding claims	9,614	8,813	6,678	1,602	26,707
Reinsurers' share in technical reserves	(2,726)	(1,443)	(598)	(142)	(4,909)
Due to policyholders	2,308	-	-	-	2,308
Due to intermediaries	166	-	-	-	166
Reinsurance creditors	189	-	-	-	189
Total net cash outflows from insurance liabilities	30,354	14,680	6,080	1,460	52,574

(40) MOTOR COMPULSORY THIRD PARTY LIABILITY IBNR

According to the law On the Compulsory Insurance against Civil Liability in Respect of Motor Vehicles applicable in the Republic of Latvia, moral or pain and suffering damage of a road accident victim includes physical pain, mental suffering, inconveniences, mental shock, emotional depression, humiliation, impairment of reputation, diminution of possibilities to associate with others and other moral or pain and suffer claims consequences arising from personal injury of health or loss of life in a road accident. The limit laid down in Cabinet Regulation No. 331 regarding the amount of claim for personal moral damage and the procedure for calculating such claims ranges from 30 to 570 euro for moral or pain and suffering claims damage. However, the decision of the case C-277/12 at the European Court of Justice against an insurance company in Latvia has determined that the respective Cabinet regulation of Latvia is not compliant with the provisions of EU Directives. The matter is now to be addressed by the Government of the Republic of Latvia.

At the date of issue of these financial statements, no law had been passed to remedy this non compliance. As a result, there is still uncertainty over the respective claim limit that will be defined by the law, whether the application of the law will be prospective or retrospective, and whether the liability, if any, will pass in full to the insurers in the Latvian market. The amount of MTPL IBNR reserve for personal injury claims as at 31 December 2014 is TEUR 1,648, which is the amount subject to this uncertainty and which could therefore change if the law is to be applied retrospectively. The Management of the Comoaany is monitoring the situation closely and will consider their position when there is clarity of the outcome.

(41) SUBSEQUENT EVENTS

On 1 January 2015 the Republic of Lithuania joined the eurozone and the Lithuanian litas was replaced by the euro. As a result, Lithuanian branch of Gjensidige Baltic AAS converted its financial accounting to euros as from 1 January 2015 and the financial statements for subsequent years will be prepared and presented in euros. Future comparative information will be translated into euros using the official exchange rate of LTL 3,4528 to EUR 1.



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 shareholder of AAS Gjensidige Baltic

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of AAS Gjensidige Baltic ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2014, the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flows for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory notes, as set out on pages 8 to 58.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and for such internal controls as management determines are necessary to enable the preparation of 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 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 the financial statements are free of material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal controls relevant to the entity's preparation and fair presentation of the 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 entity's internal controls. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting principles used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the 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 financial statements give a true and fair view of the financial position of AAS Gjensidige Baltic as at 31 December 2014, and of its financial performance and its 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 Report of the Supervisory and the Management Board ("Management Report"), as set out on pages 4 to 6, 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 of the Company. In our opinion, the management report is consistent with the financial statements.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

Ondrej Fikrle
Partner
Rīga, Latvia
6 March 2015

Armine Movsisjana
Sworn Auditor
Certificate No. 178

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

AAS GJENSIDIGE BALTIC

Finantsaruanded

31. detsembril 2014 lõppenud majandusaasta kohta

FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2014 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

Lehekülg

2

AAS GJENSIDIGE BALTIC**FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2014 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA****ETTEVÕTTE ANDMED**

Ettevõtte nimetus	Gjensidige Baltic
Õiguslik seisund	Kindlustusaktsiaselts
Registrinumber ja registrisse kandmise kuupäev	5000 321 0451, 15. august 1994, registreeritud äriregistris uuesti 29. detsembril 2004, registreeritud uuesti 28. detsembril 2007
Aadress ja kontaktandmed	Brīvības iela 39, Rīa, Lāti, LV-1010 Telefon +371 6711 2222 Faks +371 6710 6444 E-post: info@gjensidige.lv www.gjensidige.lv
Juhatuse liikmed ja nende ametikohad	Mats Gottschalk, juhatuses liige, alates 28.03.2014 Kaare S.Østgaard, juhatuses esimees, alates 05.02.2015 Hans Hanevold, juhatuses liige, alates 05.02.2015 Martin Danielsen, juhatuses liige, alates 05.02.2015 Sigurd Austin, juhatuses liige, alates 05.02.2015 Tor-Erik Silset, juhatuses liige, alates 05.02.2015 Kim Rud Petersen, juhatuses esimees, kuni 04.02.2015 Allan Kragh Thaysen, juhatuses liige, kuni 04.02.2015 Thomas Berg, juhatuses liige, kuni 04.02.2015 Cecilie Ditlev-Simonsen, juhatuses liige, alates 28.03.2014 kuni 04.02.2015 Katrine Judovica, juhatuses liige, kuni 27.03.2014 Anne Mari Kalager, juhatuses liige, kuni 27.03.2014
Nõukogu liikmed ja nende ametikohad	Helge Leiro Baastad, nõukogu esimees Jorgen Inge Ringdal, nõukogu liige Catharina Elisabeth Hellerud, nõukogu liige
Aruandeaasta	01.01.2014–31.12.2014
Aksionäri andmed	Gjensidige Forsikring ASA (100%) Reg. nr 938741700 Aadress: Schweigaards gate 21 NO-0191 Oslo, Norra
Filiaalide andmed	Gjensidige Baltic Leedu filiaal Aadress: T. Ševčenko g. 21 LT-03111 Vilnius, Leedu Gjensidige Baltic Eesti filiaal Aadress: Sõpruse pst 145, 13417 Tallinn, Eesti
Audiitorid	SIA KPMG Baltics Vesetas 7 Rīa, Lāti, LV-1013 Lītsents nr 55

NÕUKOGU JA JUHATUSE ARUANNE

2014. aastal jätkas AAS Gjensidige Baltic (ettevõtte) oma positsiooni tugevdamist Balti riikide mitteelukindlustuse turul. Ettevõtte missiooniks on kaitsta era- ja kommertsturul konkurentsivõimeliste kindlustustoodete pakkumisega klientide elu, tervist ja vara. Ettevõtte jätkas 2014. aastal tööd tootearenduse, tõhusama tegevuse ja kahjukäsitlemise osas. Vananenud operatsioonisüsteemide asendamiseks ja kõrgeimatele turvastandarditele vastamiseks rakendati mitmeid IT-alaseid investeerimisprojekte. Põhitähelepanu on olnud suunatud kindlustusportfelli kvaliteedile ja kasumlikkusele ning kindlaksmääratud kindlustusriskivalmidusega töötamisele. Tegevuste strateegilises fookuses on olnud Balti riikides kasumliku kasvu alustalade tugevdamine. Ettevõtte tegutseb mitmekanalise strateegia alusel, et tagada kulutõhusus ja klientide rahulolu. Jaotusmudelid võimaldavad klientidel valida, kas nad soovivad Gjensidigega suhelda telefoni teel, internetis või näost näkku. Kliendirahulolu hinnatakse süstemaatiliselt. Ettevõttevälised küsimustikud näitasid Gjensidige klientide osas suuremat rahulolu.

Viimastel aastatel on Balti riikides mitteelukindlustuse turg pidevalt kasvanud. Leedus kasvas mitteelukindlustuse turg 2014. aastal 8,7% (allikas: Leedu Vabariigi keskpank). Läti mitteelukindlustuse turg kasvas 2014. aastal 7,96% (allikas: Läti Kindlustusseltside Ühendus). Eesti mitteelukindlustuse turul märgati 2014. aastal 6,1% kasvu (allikas: Eesti Statistikaamet).

Ettevõttele laekunud kindlustusmaksed üldkindlustustegevuse eest moodustasid 2014. aastal Balti riikides 61,1 miljonit eurot võrreldes 2013. aasta 68 miljoni euroga, mis tähendab 10% langust. Kindlustusmaksed kasvasid aruandeaastal sihttoodete osas, mis tõi kaasa suurema kasumlikkuse – õnnetusjuhtumikindlustus (16%), reisikindlustus (4%), tsiviilvastutuskindlustus (2%) ja varakindlustus (1%). Sõidukite osas – liikluskindlustuse (21%) ja vabatahtliku sõidukikindlustuse (kasko) (8%) osas vastuvõetamatu üldhinnataseme tõttu turul – on toimunud langus kaugele alla tehnilist hinnataset. Põhilisteks turunduskanaliteks on olnud otsemüük, agentide võrgustik ja vahendajad. Ettevõtte keskendub tehnoloogial põhinevate turustuskanalite nagu internetimüügi ja kõnekeskuste arendamisele ning toote turustamiseks vajalike uute partnersuhete loomisele. Ettevõtte on suunanud oma tähelepanu võtmetoodete pidevale arendamisele, infosüsteemi tarkvara parendamisele ja arendamisele ning riskihindamise parendamisele peamiste kindlustusliikide emissioonis. 2014. aastal koguti brutokindlustusmaksetest 43% (2013. a 42%) Lätis, 42% (2013. a 44%) Leedus ja 15% (2013. a 14%) Eestis.

2014. aastal moodustasid ettevõtte kindlustusportfelli kõige suurema osa liikluskindlustus 35%, millele järgnes vabatahtlik sõidukikindlustus (kasko) 24%. Varakindlustus on ettevõtte kindlustusportfellis kolmas suurim tootegrupp, moodustades portfelli 17%.

Kasum pärast maksude mahaarvamist on 1,2 miljonit eurot. Ettevõtte teenitud kindlustusmaksed üldkindlustustegevuse eest moodustasid 2014. aastal 62,3 miljonit eurot võrreldes 2013. aasta 65,2 miljoni euroga, mis tähendab 4% langust. Üldkindlustustegevuse kahjunõuded moodustasid 2014. aastal 42,8 miljonit eurot võrreldes 2013. aasta 41,5 miljoni euroga, mis tähendab 3% langust. Aruandeaastal hüvitas ettevõtte oma klientidele brutokahjunõudeid summas 45,1 miljonit eurot, mis on võrreldes eelmise aastaga (42,8 miljonit eurot) 7% rohkem. Netotegevuskulud moodustasid 2014. aastal 19,6 miljonit eurot võrreldes 2013. aasta 18,9 miljoni euroga, mis tähendab 3% tõusu.

Kindlustusandja riskivõtmise optimeerimiseks, kindluskandjate huvide kaitsmise tugevdamiseks ja õiguslike nõuete alusel pööras ettevõtte suurt tähelepanu edasikindlustusele ja kaaskindlustusele. 2014. aastal suurendas täiendatud edasikindlustuse programm koostöös ematähelepanuga Gjensidige Forsikring ettevõtte riskiemiteerimisvõimet, mis tõi kaasa parema konkurentsipositsiooni.

Kombineeritud suhtarv oli 100,2% võrreldes 2013. aasta 92,3%. 2014. aastal mõjutasid kombineeritud suhtarvu peamiselt sõidukitoodete müügitõhususe aeglustumine ja ebasoodne areng liikluskindlustuse kahjunõuetes.

Ettevõtte netotulu investeringutest oli 2014. aastal 1,7 miljonit eurot võrreldes eelmise aasta 2,3 miljoni euroga. Finantsvarade kasumlikkus 2014. aastal oli 2,6%. Finantsvarade kasumlikkus arvutatakse netofinantstulu ja -kuludena keskmise investeerimisportfelli protsendina. 2013. aastal oli finantsvarade kasumlikkuseks 3,7%. 2014. aasta lõpus oli ettevõtte investeerimisportfelli väärtus 66 miljonit eurot (2013. a 74 miljonit eurot). 2014. aastal jätkas ettevõtte edukat investeerimistegevust koostöös SEB Wealth Management IPASiga, mis vastutab investeerimisportfelli haldamise eest. Ettevõtte investeerimisportfell on jaotatud pangahoiuste, erinevate riikide fikseeritud tulumääraga väärtipaberite ja investeerimisfondide investeerimissertifikaatide vahel.

Aruandeaastal jätkasid ettevõtte spetsialistid oma tegevusturgudel kindlustustoodete turustamist, tehes seda reklaamiga massimeedias ja kataloogides ning osaledes muudes avalikes tegevustes. Ettevõtte spetsialistid viisid läbi regulaarse Balti riikide kindlustusturu analüüsi, mis võimaldas neil koostada hetke- ja tulevikukava ning sätestada ettevõtte arengustrateegiad ja -taktikad.

Juhtkond võttis vastu dividendipõhimõtted, mis on aluseks üldkoosolekul välja pakutud dividendimäärale. Juhtkond teeb ettepaneku 2014. finantsaastal dividende mitte välja maksta, kuna Balti riikides on planeeritud märkimisväärsed investeringuid tehnoloogilisesse platvormi. 1,2 miljoni euro suurune tulu pärast maksude mahaarvamist lisatakse ettevõtte jaotamata kasumile.

Koostööpartnerid

Ettevõtte 2014. aasta tegevuste tulemusel jätkus koostöö kindlustusmaaklerite ja kommertsbankadega, millel oli ettevõtte üldtulemustele suur panus. Ettevõtte tegi koostööd kõikide suuremate Balti turul tegutsevate kindlustusmaakleritega.

Teise suurema koostööpartnerite rühmana võib nimetada autoteenuste- ja turustusvõrgustikku, kellega on sisse seatud klienditeeninduse koostöö liikluskindlustuse osas teeninduse kahjunõudetaotluste saamisel.

2014. aastal keskendus ettevõtte uue partnerluse loomisele erinevate tööstuste (reisimine, kaubandus jne) esindajatega ja pakkus kliendisektorite vajadustele kohandatud kindlustustooteid.

Strateegia

Tegevuste strateegiline eesmärk Balti riikides on tagada pikaajaline kasumlik kasv. Mitmed peamiselt emissioonile ja kuludistsipliinile fokuseeritud tegevused aruandeaastal on viinud ettevõtte 2018. aastaks seatud ambitsioonikatele finantseesmärkidele lähemale.

Seetõttu eeldatakse, et ettevõtte sõlmitud lepingute arv ja kindlustusmaksete summa jätkab kasvamist. Selline eesmärk nõuab lojaalset suhet nii töötajate, klientide, partnerite kui avalikkusega.

Ettevõtte uus ülebaltiline organisatoorne struktuur viidi lõplikult sisse 2013. aastal. Loodi Balti riikide ühised kahjukäsitluse-, infotehnoloogia-, rahandus-, õigus-, personali- ja emiteerimisosakonnad.

2015. aasta eelarve eesmärkide täitmisel on tähelepanu keskmes põhitooterühmad, müügikanalite tõhusus, suunatud protsesside parendamine ja püsikliendiprogrammide arendamine. Täiendavaid parendusi planeeritakse kahjukäsitluse osas, et teha vastav protsess klientidele kättesaadavaks ja läbipaistvaks, suurendada kahjunõudest teatamise võimalusi ja kahjukäsitluse tõhusust. Fookuses on investeerimine IT-süsteemidesse, et luua võimalused CRM-süsteemi potentsiaali kasutamiseks müügi arendamisel ja klienditeeninduses ning ettevõttesiseste protsesside sujuvamaks muutmiseks.

Strateegia on investeerida tehnoloogiasse ja inimressurssidesse, et tagada valmisolek järgnevatel aastatel kasumi maksimeerimiseks.

Riskijuhtimine

Vastavalt ematähelepanu juhiste ja riskijuhtimise põhimõtetele viidi aruandeaastal Läti, Leedu ja Eesti üksuste kaasamisega läbi regulaarne põhjalik riskide tuvastamine ja hindamine, millest saadi teavet edaspidiste tegevuste ja parendustööde planeerimise ning tuvastamise kohta. Ettevõtte riskijuhtimise põhimõtted sätestavad, et riskihindamise tulemusel tuleb tuvastada riskigrupid, riski esinemise tõenäosus ja riski mõju ettevõtte finantstulemustele, tegevused riski leevendamiseks ning juhatuse kohustused seoses iga konkreetse riskiga.

Ettevõtte pakutud ja aktsionäride poolt heaks kiidetud strateegia soodustas selle kasutusajal ja aruandeperioodil ettevõtte edukat arendamist, hinnates selleks kindlustusturgu, võimalusi, seadusandluse ja konkurentsi eripärasid ja piiranguid ning muid asjakohaseid riske. Ettevõtte juhtkond usub, et kapitali adekvaatsus, maksevõime ja likviidsus ettevõttes on piisavad.

Personal

2014. aasta lõpus töötas ettevõttes 617 töötajat (2013. aastal 687), neist 228 Lätis, 350 Leedus ja 39 Eestis.

Kasvava kindlustusturu valguses on ettevõtte õppinud hindama personali tähtsust endale sätestatud eesmärkide teostamisel. Seetõttu on ettevõtte alustanud personali motiveerimispõhimõtete väljatöötamist, töötajate talente arendatakse eesmärgipäraselt ja soodustatakse kõige edukamate töötajate karjääri võimalusi. Ettevõtte pöörab suurt tähelepanu värbamisele, et saavutada tänu motiveeritud, professionaalsetele, lojaalsetele ja positiivselt meelestatud töötajatele oma eesmärk.

Ettevõtte teiseks prioriteediks on suurendada personali kompetentsust. Aruandeperioodil korraldas ettevõtte asjakohase personalikoolituse, mis aitas saavutada käesolevas majandusaasta aruandes kajastatud töötulemused. Ettevõtte tegevusele kogu Baltimaade piirkonnas on oluliselt kaasa aidanud kogemuste jagamine ja personali kompetentside tõstmine.

Nõukogu aruanne

Ettevõtte nõukogu on juhatuse aruande ja 2014. aasta raamatupidamise aastaaruande kavandi, kaasa arvatud ettepaneku aastakasumi kasutamiseks, üle vaadanud. Nõukogu on hinnanud ka ettevõtte juhatuse ja nõukogu tööd 2014. aastal.

Nõukogu on otsustanud, et juhatus on tegutsenud kooskõlas nõukogu esitatud ettevõtte strateegia ja juhistega. Juhatus on regulaarselt kontrollinud ettevõtte raamatupidamise vahearuandeid ja olulisi võtmenumbreid. Nõukogu leiab, et juhatuse hinnang ettevõtte finantsseisundist vastab tõele ja soovib võtta kavandatud aruande ettevõtte 2014. aasta raamatupidamise aastaaruandeks, samuti võtta vastu ettepanek aastakasumi kasutamiseks.

Nõukogu ja juhatus on eraldi ja koos taganud ettevõtte hea juhtimise, riskijuhtimise ja ettevõtte sisekontrolli ning strateegia täidesaatmise.

Finantsaruannete esitamist oluliselt mõjutavaid olulisi bilansipäevajärgseid sündmusi ei ole esinenud.

Soovime AAS Gjensidige Baltic juhatuse nimel avaldada tänu oma klientidele, aktsionäridele, partneritele ja töötajatele nende panuse eest aruandeperioodil meie ühiste eesmärkide saavutamisse. Ettevõtte jätkab kõikide huvirühmade huvidele vastamiseks realistlike ja väljakutseid esitavate eesmärkide püstitamist.

/Allkiri/

Helge Leiro Bastaad
Nõukogu esimees

Riia, 6. märts 2015

/Allkiri/

Kaare S. Ostgaard
Juhatusesimees

JUHATUSE KOHUSTUSTE ARUANNE

2014. aastal juhtis kindlustusaktsiaseltsi Gjensidige Baltic viiest juhatuse liikmest koosnev juhatus. Juhatus teavitas ettevõtte tegevuste osas regulaarselt nõukogu.

Ettevõtte juhtkond vastutab ettevõtte tehingute dokumenteerimise eest kooskõlas Läti seadusest ja määrustest tulenevate nõuetega ja kooskõlas vastavate ja asjakohaste raamatupidamispõhimõtetega. Ettevõtte juhtkond vastutab ettevõtte ressursside säilitamise ja pettuse ning muude ebaõiglaste tehingute ennetamise eest.

Ettevõtte juhtkond vastutab ettevõtte 2014. aasta finantsaruannete koostamise eest kooskõlas Euroopa Liidus vastu võetud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega (IFRS), et kajastada AAS Gjensidige Baltic tegevusi perioodil 1. jaanuar 2014 kuni 31. detsember 2014.

Ettevõtte juhtkond kinnitab, et ettevõtte 2014. aasta finantsaruanded on koostatud kooskõlas seadusandluse ja Läti Vabariigi Finants- ja Kapitalituru Komisjoni kehtivate nõuetega ja kajastavad ettevõtte finantsseisundit aruandeaasta lõpus ning töötulemusi ja rahavoogusid 31. detsembril 2014 lõppenud majandusaasta kohta vastavalt Euroopa Liidus vastu võetud IFRSile täpselt ja õiglaselt.

Ettevõtte 2014. aasta finantsaruanded on koostatud juhtkonna kaalutletud otsuste ja eelduste põhjal.

Juhtkond kinnitab, et finantsaruanded on koostatud jooksvalt.

/Allkiri/

Helge Leiro Bastaad
Nõukogu esimees

/Allkiri/

Kaare S. Ostgaard
Juhatuse esimees

Riia, 6. märts 2015

KOONDKASUMI ARUANNE

31. detsembril 2014 lõppenud majandusaasta kohta

	Lisa	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Teenitud kindlustusmaksed	6	62 303	65 155
Brutokindlustusmaksed	5	61 056	67 954
Edasikindlustusandja osa kindlustusmaksetest	5	(1622)	(1753)
Muutused teenimata brutokindlustusmaksetes ja aegumata riski tehnilistes eraldistes	7	2869	(1046)
Muutused teenimata kindlustusmaksetes ja aegumata riski tehnilistes eraldistes, edasikindlustusandja osa	7	-	-
Muu tehniline tulu, neto	8	270	448
Esinenud kahjunõuded, neto	11	(42 751)	(41 516)
Väljamakstud kahjunõuded, neto	10	(42 647)	(42 222)
Brutokahjunõuded	9	(45 138)	(42 771)
<i>Väljamakstud kahjunõuded</i>		<i>(45 356)</i>	<i>(42 841)</i>
<i>Kahjukäsitluskulud</i>		<i>(2707)</i>	<i>(2909)</i>
<i>Kaetud kahjud</i>		<i>2925</i>	<i>2979</i>
Edasikindlustusandja osa väljamakstud kahjunõuetest	9	2491	549
Muutus kahjunõude tehnilistes eraldistes	10	1539	448
Muutus kahjunõude tehnilistes eraldistes, edasikindlustusandja osa	10	(1643)	258
Netotegevuskulud		(19 328)	(18 926)
Kliendi saamise kulud	12	(11 890)	(12 208)
Muutus edasilükkunud kliendi saamise kuludes	13	(197)	209
Halduskulud	14	(7238)	(6927)
Edasikindlustuse vahendustasu tulude ja kasumi osa		(3)	-
Muud tehnilised kulud, neto		(1)	-
Investeeringute haldamise kulud ja vahendustasu väljamaksed		(64)	(88)
Netointressitulu	15	1730	2268
Õiglases väärtuses läbi kasumi ja kahjumi kajastatud finantsvarade netokasum/-kahjum		203	248
Välisvaluuta ümberhindluse kahjum		(47)	(32)
Põhivara kulum		(682)	(394)
Väärtuse langus		-	-
Muu tulu		56	47
Muud kulud		(321)	(282)
Kasum enne ettevõtte tulumaksu mahaarvamist		1368	6928
Ettevõtte tulumaks	16	(238)	(796)
Muutus edasilükkunud tulumaksus	16	29	(164)
Aruandeaasta kasum		1159	5968

Lehekülgedel 14 kuni 58 toodud lisad moodustavad finantsaruannete lahutamatud osad.

Ettevõtte nõukogu ja juhatus kinnitavad käesolevad finantsaruanded aktsionäridele esitamiseks 6. märtsil 2015 ja finantsaruanded allkirjastavad ettevõtte nõukogu ja juhatuse nimel:

<i>/Allkiri/</i>	<i>/Allkiri/</i>	<i>/Allkiri/</i>
Kaare S. Ostgaard	Aleksandrs Rjabovs	Agita Nitiša
Juhatuse esimees	Tegevdirektor, prokurist	Pearaamatupidaja

Riia, 6. märts 2015

AAS GJENSIDIGE BALTIC**FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2014 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA****KOONDKASUMI ARUANNE** (jätk)

31. detsembril 2014 lõppenud majandusaasta kohta

Lisa**2014****2013****EUR'000****EUR'000****Aruandeaasta kasum****1159****5968****Muu aruandeaasta koondkasum****-****-****Aruandeaasta koondkasum kokku****1159****5968**

Lehekülgedel 14 kuni 58 toodud lisad moodustavad finantsaruannete lahutamatud osad.

Ettevõtte nõukogu ja juhatus kinnitavad käesolevad finantsaruanded aktsionäridele esitamiseks 6. märtsil 2015 ja finantsaruanded allkirjastavad ettevõtte nõukogu ja juhatuse nimel:

/Allkiri/

Kaare S. Ostgaard
Juhatuse esimees

/Allkiri/

Aleksandrs Rjabovs
Tegevdirektor, prokurist

/Allkiri/

Agita Nitiša
Peraamatupidaja

Riia, 6. märts 2015

AAS GJENSIDIGE BALTIC**FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2014 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA****FINANTSSEISUNDI ARUANNE**

31. detsembri 2014 seisuga

VARAD

	Lisa	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Materiaalne põhivara	17	842	786
Immateriaalsed varad	18	9725	8860
Mitte-finantsinvesteeringud kokku		10 567	9646
Õiglasest väärtuses läbi kasumi ja kahjumi kajastatud finantsvarad			
Investeeringufondide investeerimissertifikaadid	19	30	34
Võlaväärtpaberid ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	20	8054	13 280
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud			
Võlaväärtpaberid ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	21	47 480	48 445
Tähtajalised hoiused krediidiasutustes	22	10 754	12 486
Finantsinvesteeringud kokku		66 318	74 245
Laenud		-	1
Otsekindlustusnõuded			
Kindlustusvõtjad	23	7461	7133
Vahendajad	23	968	1088
Edasikindlustusnõuded	24	240	246
Muud nõuded		182	181
Laenud ja nõuded kokku		8851	8649
Edasilükkunud kliendi saamise kulud	13	3424	3621
Muud ettemakstud kulud ja viitlaekumised	25	170	353
Viitlaekumised ja edasilükkunud kulud kokku		3594	3974
Edasilükkunud tulumaksu varad	28	343	314
Ettevõtte tulumaksu vara	31	504	393
Edasikindlustusandja osa rahuldamata kahjunõuete tehnilistest eraldistest	10	3266	4909
Edasikindlustuse varad kokku		3266	4909
Raha ja raha ekvivalendid	26	3317	2803
VARAD KOKKU		96 760	104 933

Lehekülgedel 14 kuni 58 toodud lisad moodustavad finantsaruannete lahutamatud osad.

Ettevõtte nõukogu ja juhatus kinnitavad käesolevad finantsaruanded aktsionäridele esitamiseks 6. märtsil 2015 ja finantsaruanded allkirjastavad ettevõtte nõukogu ja juhatuse nimel:

/Allkiri/

Kaare S. Ostgaard
Juhatuse esimees

/Allkiri/

Aleksandrs Rjabovs
Tegevdirektor, prokurist

/Allkiri/

Agita Nitiša
Peraamatupidaja

Riia, 6. märts 2015

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2014 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

FINANTSSEISUNDI ARUANNE
31. detsembri 2014 seisuga

KOHUSTISED

	Lisa	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Omakapital			
Aktiivkapital		31 950	32 015
Kohustuslik reservkapital ja muud eraldised		841	841
Varasemate aastate jaotamata kasumi jääk		6925	5872
Aruandeperioodi kasum		1159	5968
Omakapital kokku	27	40 875	44 696
Kohustised			
Kindlustuskohustised			
Teenimata kindlustumaksud ja	7	25 243	28 112
Rahuldumata kahjunõuete tehnilised eraldised	10	25 168	26 707
Kindlustuskohustised kokku		50 411	54 819
Krediidiandjad			
Otsekohustuslike kohustised			
Kindlustusvõtjad		2981	2308
Vahendajad		101	166
Edasikohustuslike kohustised	30	3	189
Maksud ja sotsiaalmaksud	31	319	680
Teised krediidiandjad	32	450	703
Krediidiandjad kokku		3854	4046
Eraldised	29	225	366
Viitvõlad ja edasilükkunud tulu	33	1395	1006
Kohustised kokku		55 885	60 237
KOHUSTISED KOKKU		96 760	104 933

Lehekülgedel 14 kuni 58 toodud lisad moodustavad finantsaruannete lahutamatud osad.

Ettevõtte nõukogu ja juhatus kinnitavad käesolevad finantsaruanded aktsionäridele esitamiseks 6. märtsil 2015 ja finantsaruanded allkirjastavad ettevõtte nõukogu ja juhatuse nimel:

<u>/Allkiri/</u>	<u>/Allkiri/</u>	<u>/Allkiri/</u>
Kaare S. Ostgaard	Aleksandrs Rjabovs	Agita Nitiša
Juhatuse esimees	Tegevdirektor, prokurist	Pearaamatupidaja

Riia, 6. märts 2015

AAS GJENSIDIGE BALTIC**FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2014 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA**

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE 31. detsembril 2014 lõppenud majandusaasta kohta	Aktiivkapital	Kohustuslik reservkapital ja muud eraldised	Jaotamata kasum	Aruandeaasta kasum	Kokku
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Saldo 31. detsembri 2012 seisuga	32 015	841	9950	5922	48 728
Koondkasum kokku					
Aruandeaasta koondkasum	-	-	-	5968	5968
Dividendid omanikele			(10 000)		(10 000)
2012. aasta kasumi lisamine jaotamata kasumile	-	-	5922	(5922)	-
Saldo 31. detsembri 2013 seisuga	32 015	841	5872	5968	44 696
Koondkasum kokku					
Aktiivkapitali vähenemine	(65)	-	65	-	-
Aruandeaasta koondkasum	-	-	-	1159	1159
Dividendid omanikele	-	-	(4980)	-	(4980)
2013. aasta kasumi lisamine jaotamata kasumile	-	-	5968	(5968)	-
Saldo 31. detsembri 2014 seisuga	31 950	841	6925	1159	40 875

Lehekülgedel 14 kuni 58 toodud lisad moodustavad finantsaruannete lahutamatud osad.

Ettevõtte nõukogu ja juhatus kinnitavad käesolevad finantsaruanded aktsionäridele esitamiseks 6. märtsil 2015 ja finantsaruanded allkirjastavad ettevõtte nõukogu ja juhatuse nimel:

<u>/Allkiri/</u>	<u>/Allkiri/</u>	<u>/Allkiri/</u>
Kaare S. Ostgaard	Aleksandrs Rjabovs	Agita Nitiša
Juhatuse esimees	Tegevdirektor, prokurist	Pearaamatupidaja

Riia, 6. märts 2015

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2014 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

RAHAVOOGUDE ARUANNE

31. detsembril 2014 lõppenud majandusaasta kohta

Lisa **2014** **2013**

<u>Kindlustustegevuste rahavoog</u>		EUR'000	EUR'000
Otsekindlustuses laekunud kindlustumaksud		61 158	68 466
Otsekindlustuses väljamakstud kahjunõuded		(48 064)	(43 661)
Edasikindlustusandjatelt laekunud maksed		2491	987
Edasikindlustusandjatele väljamakstud maksed		(1622)	(1443)
Tulumaks	32	(140)	(507)
Kohustuslikud maksed	35	(138)	(196)
Maksud töötajatele		(3253)	(4515)
Maksud vahendajatele		(10 740)	(5516)
Muud väljamakstud maksed		(7615)	(11 500)
Muud laekunud maksed		3251	2066
		4672	4181
<u>Kindlustustegevuste netorahavoog</u>			
<u>Investeeringustegevuste rahavoog</u>			
Investeeringute soetamine:			
Võlaväärtpaberid ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid		(18 692)	(20 090)
Tähtajalised hoiused krediitiasutustes		(11 640)	(7933)
Investeeringute soetamine kokku:		(30 332)	(28 023)
Investeeringute võõrandamine:			
Võlaväärtpaberid ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid		21 895	16 790
Tähtajalised hoiused krediitiasutustes		13 371	10 975
Investeeringute võõrandamine kokku:		35 266	27 765
Investeeringutulu:			
Võlaväärtpaberid ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid		5199	3674
Tähtajalised hoiused krediitiasutustes		103	233
Investeeringutulu kokku:		5302	3907
Investeeringute haldamise kulud ja vahendustasu väljamaksed		(64)	(88)
		10 172	3561
<u>Investeeringustegevuste netorahavoog</u>			
<u>Finantseeringustegevused</u>			
Dividendid		(4980)	(10 000)
<u>Finantseeringustegevustes kasutatud netoraha</u>		(4980)	(10 000)
<u>Raha ja raha ekvivalentide netokasv/(-langus)</u>		520	(2258)
Valuutakursi kõikumiste mõju rahale ja raha ekvivalentidele		(6)	(2)
Raha ja raha ekvivalendid aruandeaasta alguses		2803	5063
Raha ja raha ekvivalendid aruandeaasta lõpus	27	3317	2803

Lehekülgedel 14 kuni 58 toodud lisad moodustavad finantsaruannete lahutamatud osad.

Ettevõtte nõukogu ja juhatus kinnitavad käesolevad finantsaruanded aktsionäridele esitamiseks 6. märtsil 2015 ja finantsaruanded allkirjastavad ettevõtte nõukogu ja juhatuse nimel:

<i>/Allkiri/</i>	<i>/Allkiri/</i>	<i>/Allkiri/</i>
Kaare S. Ostgaard	Aleksandrs Rjabovs	Agita Nitiša
Juhatuse esimees	Tegevdirektor, prokurist	Pearaamatupidaja

Riia, 6. märts 2015

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2014 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

FINANTSARUANNETE LISAD

(1) ÜLDTEAVE

AAS Gjensidige Baltic (ettevõtte) asutati 1994. aastal Riias Lätis kinnise kindlustusaktsiaseltsina. Ettevõtte registreeriti äriregistris uuesti 29. detsembril 2004 ja 28. detsembril 2007.

Ettevõtte osutab juriidilistele isikutele ja eraisikutele kindlustusteenuseid. Ettevõtte peakontor asub aadressil Brīvības iela 39, Riia, Läti ning kindlustusteenuseid osutatakse harukontorites ja müügipunktides Lätis, Leedus ja Eestis.

Teave aktsionäri kohta

Nimetus: Gjensidige Forsikring ASA

Aadress: Schweigaards gate 21

NO-0191 Oslo, Norra

Osalus aktsiakapitalis: 100%

Lõplikku kontrolli omav osapool: Gjensidige Foundation (Gjensidigestiftelsen), mille aktsionärideks on kindlustusvõtjad, omab 62,8% Gjensidige Forsikring ASA aktsiatest.

Teave filiaalide kohta

Nimetus: Gjensidige Baltic Eesti filiaal

Aadress: Sõpruse pst 145, 13417 Tallinn, Eesti

Nimetus: Gjensidige Baltic Leedu filiaal

Aadress: T. Ševčenkos g.21/Vytenio g.12, LT-03111 Vilnius, Leedu

Ettevõtte juhatus kinnitas finantsaruanded väljastamiseks 6. märtsil 2015. Finantsaruanded esitatakse aktsionäride üldkoosolekul, millel on õigus nõuda finantsaruannete muutmist ja uuesti esitamist.

FINANTSARUANNETE LISAD

(2) KOOSTAMISE ALUS

Nõuetele vastavuse deklaratsioon

Käesolevad finantsaruanded on koostatud kooskõlas Euroopa Liidus vastu võetud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega (IFRS), määrusega „*Kindlustusseltside, mitte-EL kindlustusseltside filiaalide, edasikindlustusseltside ja mitte-EL edasikindlustusseltside filiaalide raamatupidamise aastaaruannete ja konsolideeritud aastaaruannete koostamine*“ ja teiste kindlustusandjatele kohaldatavate ning Läti Vabariigi Finants- ja Kapitalituru Komisjoni (FCMC) välja antud ja käesolevate finantsaruannete koostamisele relevantsete määrustega.

Arvestus- ja esitusvaluuta

Finantsaruanded on koostatud tuhandetes eurodes (EUR), mis on ettevõtte arvestusvaluuta. 1. jaanuaril 2014 liitus Läti Vabariik eurosooniga ja Läti lattu vahetati euro vastu. Selle tulemusena konverteeris ettevõtte oma raamatupidamise 1. jaanuaril 2014 eurodesse. Võrdlusandmed arvestati eurodesse ümber ametliku valuutakursiga LVL 0,702804 = 1 EUR.

Muudatused raamatupidamispõhimõtetes

Välja arvatud alltoodu puhul, on ettevõtte käesolevates finantsaruannetes kohaldanud esitletud perioodidel järjepidevalt lisas 3 sätestatud raamatupidamispõhimõtteid.

Ettevõtte on vastu võtnud järgnevad uued standardid ja standardite muudatused, kaasa arvatud nendest tulenevad mis tahes standardite muudatused, esmase rakendamiskuupäevaga 1. jaanuar 2014.

(i) IFRS 10 Konsolideeritud finantsaruanded (2011)

IFRS 10 (2011) kehtestab uue kontrollimudeli, mis püüab selgitada, kas kontsern omab investeerimisobjekti üle võimu, kokkupuudet või õigusi muutuvtuludele tulenevalt oma osalusest investeerimisobjektis ja võimet kasutada seda võimu nende tulude mõjutamiseks.

Uus standard ei mõjuta finantsaruandeid, kui ettevõtte ei ole teinud teistesse ettevõtetes investeringuid.

(ii) IFRS 11 Ühised ettevõtmised

IFRS 11 kohaselt ei ole ühise ettevõtmise struktuur, kuigi see on endiselt oluline aspekt, enam ühise ettevõtmise tüübi määramisel ja sellest tulenevalt edaspidise raamatupidamise peamine tegur.

Ettevõtte huvi on ühistegevus, mis on ettevõtmine, mille korral on pooltel õigused varale ja kohustused kohustisi täita, ning selle raamatupidamine toimub ettevõtte huvi põhjal seoses vastavate varade ja kohustistega.

Ettevõtte huvi ühisettevõttes, mille korral on pooltel õigused netovaradele, arvestatakse omakapitali põhjal.

Ettevõtte ei ole mitte ühegi ühise ettevõtmise osapool.

(iii) IFRS 12: Muudes (majandus)üksustes olevate osaluste avalikustamine

IFRS 12 koondab ühe standardi alla kõik avalikustamisnõuded majandusüksuse osaluse kohta tütarettevõtetes, ühistes ettevõtmistes ja konsolideerimata struktureeritud majandusüksustes.

Uus standard ei mõjuta finantsaruandeid, kui ettevõtte ei ole teinud teistesse ettevõtetes investeringuid ega ole mitte ühegi ühise ettevõtmise osapool, samuti ei oma teistes ettevõtetes olulisi investeringuid.

(iv) Muud standardite muudatused

Järgnevad 1. jaanuaril 2014. a kehtima hakatanud standardite muudatused ei mõjutanud käesolevaid finantsaruandeid:

Muudatused standardis IAS 32 finantsvarade ja finantskohustiste tasavarvestamise kohta

Muudatused standardis IAS 36 mitte-finantsvarade kaetava väärtuse avalikustamise kohta

Muudatused standardis IAS 39 tuletisinstrumentide uuendamise ja riskimaandamisinstrumentide arvestuse jätkamise kohta

FINANTSARUANNETE LISAD

(a) Veel vastuvõtmata uued standardid ja tõlgendused

Alates 1. jaanuarist 2014 kehtivad aastastel perioodidel mitmed uued standardid, standardite muudatused ja tõlgendused, mida ei ole nende finantsaruannete koostamisel kohaldatud. Need, mis on ettevõttele asjakohased, on toodud alljärgnevalt. Ettevõtte ei ole kavas neid standardeid ennetähtaegselt kasutusele võtta.

(i) IAS 19 – Määratud hüvitisplaanid: töötajate sissemaksed (kehtib aastastel perioodidel alates 1. veebruarist 2015)

Muudatused puudutavad ainult määratud hüvitisplaanide, millega kaasnevad töötajate või teatud kriteeriumitele vastavate kolmandate poolte sissemaksed. Kui kriteeriumid on täidetud, on ettevõtte lubatud (aga see ei ole kohustuslik) lugeda neid teenuse osutamise perioodil teenuse maksumuse vähendamiseks.

Ettevõtte ei eelda muudatuse mõju konsolideeritud finantsaruannetele, sest puuduvad töötajate või kolmandate poolte sissemaksetega määratud hüvitisplaanid.

(ii) IFRIC 21 Lõivud (kehtib aastastel perioodidel alates 17. juunist 2014)

Tõlgendus annab juhised kohustist tekitava kohustava sündmuse tuvastamiseks ja riigi kehtestatud lõivu maksimalkohustuse kajastamise tähtsaks. Tõlgenduse kohaselt on kohustav sündmus tegevus, mis käivitab vastava lõivu maksimise vastavalt asjakohasele seadusandlusele ja sellest tulenevalt kajastatakse lõivu tasumise kohustust sündmuse esinemisel. Kui kohustav sündmus leiab aset teatud ajaperioodil, kajastatakse lõivu tasumise kohustust progressiivselt. Kui kohustavaks sündmuseks on minimaalse tegevuskünnise saavutamine, kajastatakse vastavat kohustust selle minimaalse tegevuskünnise saavutamisel. Tõlgendus sätestab, et majandusüksusel ei saa olla faktilist kohustust tasuda lõivu, mille tasumise kohustuse käivitab tulevikus tegutsemine selle tulemusel, et majandusüksus on majanduslikult sunnitud vastavas tulevikuperioodis tegutsemist jätkama.

Eeldatakse, et tõlgendusel ei ole esmasel kehtestamisel finantsaruannetele olulist mõju, sest see ei muuda majandusüksuse arvestamispõhimõtteid seoses valitsuste sätestatud lõivudega.

(iii) IFRSide iga-aastased täiendused

Täiendused kehtestavad üheksale standardile üksteist muudatust ja muudele standarditele ja tõlgendustele nendest tulenevad muudatused. Enamik muudatusi kehtivad aastastel perioodidele alates 1. veebruarist 2015, kusjuures lubatud on nende varasem vastuvõtmine. Ülejäänud neli muudatust neljale standardile kehtivad aastastel perioodidel alates 1. jaanuarist 2015, kusjuures lubatud on nende varasem vastuvõtmine. Mitte ühelgi nendest muudatustest ei ole eeldatavasti ettevõtte finantsaruannetele olulist mõju.

Hindamisalus

Finantsaruanded on koostatud soetusmaksumuse printsiibi alusel, välja arvatud järgnevate esemete puhul, mis kantakse üle nende õiglases väärtuses: õiglases väärtuses läbi kasumi või kahjumi kajastatud finantsvarad ja ümberhinnatud väärtuses hinnatud hooned, mis olid hindamiskuupäeval õiglases väärtuses miinus edasine akumuleeritud kulum.

Hinnangud ja otsused

Juhtkonnal on Euroopa Liidus vastu võetud IFRSile vastavate finantsaruannete koostamisel vaja teha otsuseid, hinnanguid ja eeldusi, mis mõjutavad raamatupidamispõhimõtete rakendamist ja teatatud varade, kohustiste, tulude ja kulude summasid. Hinnangud ja nendega seotud eeldused põhinevad ajaloolistel kogemustel ja mitmesugustel teistel teguritel, mida peetakse vastavatel tingimustel mõistlikuks ja mille tulemused moodustavad aluse otsuste tegemiseks varade ja kohustiste väärtuste ülekandmise kohta, mis ei ole teistest allikatest nii selged. Tegelikult tulemused võivad nendest hinnangutest erineda. Hinnangud ja nende eeldused vaadatakse regulaarselt üle. Raamatupidamislike hinnangute parandusi kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

Teavet hindamise ebakindluse oluliste punktide ja juhatuse poolt raamatupidamispõhimõtete kehtestamisel tehtud kriitiliste otsuste kohta on kirjeldatud järgnevates lisades:

- Kindlustuskohustised – Lisa 4 Kindlustuse riskijuhtimine (IV);
- Finantsinstrumentide väärtuse langus – Lisa 3 Väärtuse langus;
- Immateriaalsete varade väärtuse langus – Lisa 3 Immateriaalsed varad;
- Hilinenud võlgnike mööndus – Lisa 3 Kindlustuslepingute klassifikatsioon (III), Lisa 24.

Aruandeperiood

Aruandeperiood on 12 kuud alates 1. jaanuarist 2014 kuni 31. detsembrini 2014.

FINANTSARUANNETE LISAD

(3) OLULISED RAAMATUPIDAMISPÕHIMÕTTED

Finantsaruannete koostamisel on kohaldatud järgnevaid olulisi raamatupidamispõhimõtteid. Käesolevates finantsaruannetes käsitletud majandusperioodidele on kohaldatud järjepidevaid raamatupidamispõhimõtteid.

Välisvaluuta

Välisvaluutatehingud arvestatakse tegevusriigi arvestusvaluutasse ümber vastava tegevusriigi keskpanga vahetuskursiga tehingu sooritamise päeval. Välisvaluutas vääringustatud rahalised varad ja kohustised arvestatakse arvestusvaluutasse ümber aruandeperioodi viimasel päeval kehtiva Euroopa Keskpanga valuutakursiga. Välisvaluutas vääringustatud ja õiglases väärtuses hinnatud mitterahalised varad ja kohustised arvestatakse arvestusvaluutasse ümber õiglase väärtuse määramise kuupäeval kehtiva valuutakursiga. Välisvaluutas vääringustatud ja soetusmaksumuse põhjal hinnatud mitterahalised esemed arvestatakse ümber tehingukuupäeval või ümberhindamise kuupäeval kehtiva vahetuskursiga.

Kasumit või kahjumit seoses välisvaluutas vääringustatud varade ja kohustiste valuutakursi kõikumisega kajastatakse kõikumise esinemise perioodi koondkasumi aruandes. Aruandeperioodi lõpus olid peamiste valuutade välisvaluutakursid järgmised:

	31.12.2014	31.12.2013
LTL	3,4528	3,4528
USD	1,2141	1,3791

Kindlustuslepingute klassifikatsioon

(i) Kindlustuslepingute kajastamine ja hindamine

Kindlustusandja poolt allkirjastatud kindlustuslepingut klassifitseeritakse kindlustuslepinguks ainult juhul, kui see kannab olulise kindlustusrisi kindlustusvõtjalt üle kindlustusandjale. Kõik ettevõtte kindlustuslepingud on klassifitseeritud kindlustuslepinguteks ja mitte ükski neist ei sisalda investeerimisrisi ega muud investeerimiselementi.

Kindlustuslepingute klassifitseerimise aluseks on kindlustusrisi ülekandmise sisu, näiteks

- isikute kindlustamine õnnetusjuhtumite vastu;
- reisikindlustus;
- kindlustus varakahju või varguse vastu;
- sõidukikindlustus;
- kolmanda isiku tsiviilvastutuskindlustus.

(ii) Kindlustusmakse ja kindlustusmaksete tulu

Kindlustusmaksed sisaldavad ettevõttele kindlustuslepingute alusel laekuvaid kindlustusmaksmeid, kui kindlustusaasta algab aruandeaastal, sõltumata sellest, millal makse kuulub tasumisele. Aruandeaastal tühistatud maksete summa vähendab kindlustusmaksmeid.

Juhul kui kindlustusperioodil eeldatakse kindlustusmaksete tasumist mitmes osas, sisaldavad kindlustusmaksed kogu kindlustusaasta makseid. Juhul kui kindlustusleping on sõlmitud mitmeks kindlustusaastaks, kajastatakse igal aastal vastaval aastal laekunud kindlustusmakset. Ettevõtte sõlmitud lepingud on lühiajalised, välja arvatud konkreetsetel juhtudel.

Laekunud kindlustusmaksete teenitud osa kajastatakse tuluna. Kindlustusmaksmeid teenitakse kindlustusperioodi jooksul alates risi alguskuupäevast. Ettemakstud kindlustusmaksmeid kajastatakse kohustistes tehniliste eraldiste all.

FINANTSARUANNETE LISAD**(3) OLULISED RAAMATUPIDAMISPÕHIMÕTTED (jätk)****(iii) Kindlustusnõuded ja võlad**

Kindlustusvõtjatele, kindlustusagentidele ja edasikindlustusandjatele makstavad ja nendelt laekuvad summad on finantsinstrumendid ja need sisalduvad kindlustusnõuetes ja võlgades, mitte kindlustuslepingute eraldistes ega edasikindlustusvarades.

Tähtjaks tasumata summad tühistatakse kindlustusmaksete tulu arvelt, kui kindlustuspoliis on tühistatud. Tähtjaks tasumata kindlustusnõuete osas kajastatakse allahindlust. Tähtjaks tasumata summade osas kajastatakse sõltuvalt hilinevad päevade arvust allahindlust. Nõuded on allahindlusreservi avalikustatud netosumma. Allahindluse summa kajastab nõuete bruto- ja kaetava väärtuse vahet. Ebatõenäoliste võlgade allahindlusi kajastatakse siis, kui ettevõtte juhatus leiab, et nende varade kaetavus ei ole kindel. Nõuded kantakse bilansist maha, kui nende laekumine loetakse võimatuks.

Edasikindlustuslepingud

Äritegevuse käigus sõlmib ettevõtte edasikindlustuslepinguid, et piirata riskide hajutamise potentsiaalset puhaskahjumit. Edasikindlustuslepingud ei vabasta ettevõtet otsestest kohustistest kindlustusvõtjate ees.

Edasikindlustusleping on kindlustusleping, mille kohaselt on potentsiaalse kindlustuskahju risk kantud üle edasikindlustusandjale. Äritegevuse käigus sõlmib ettevõtte edasikindlustuslepinguid, mis kannavad riski üle edasikindlustusandjatele ja võtavad riski teistelt kindlustusandjalt üle.

Edasikindlustuslepingud sõlmitakse üheks aastaks. Edasikindlustuslepingu valitsevaks vormiks on kohustuslik mitteproportsionaalne leping. Riskidele, mis ületavad kohustuslike edasikindlustuslepingute piirmäärasid või ei kuulu oma loomult edasikindlustuslepingute hulka, antakse edasikindlustus fakultatiivselt.

Võetud edasikindlustuse kindlustusmakseid kajastatakse tuluna ja neid arvestatakse, nagu loetaks edasikindlustust otsetegevuseks, võttes arvesse edasikindlustatud ettevõtte tooteklassifikatsiooni.

Edasikindlustusandjate osa kindlustusmaksetest arvutatakse vastavalt kehtivatele edasikindlustuslepingutele. Ettevõttest välja makstavaid edasikindlustusmakseid kajastatakse kuluna vastavalt saadud edasikindlustusteenuse struktuurile ning järgnevate perioodid edasikindlustuskulusid kajastatakse edasikindlustuse all varadena teenimata kindlustusmaksete eraldises.

Edasikindlustusandjalt laekuvaid summasid hinnatakse kooskõlas tähtjaks tasumata nõuete tehnilise eraldisega või edasikindlustuspoliisiga seotud rahuldatud nõuetega. Edasikindlustusvarad koosnevad tegelikest ja hinnangulistest summadest, mis on edasikindlustusandjalt lepinguliste edasikindlustuskohustuste kohaselt laekuvad. Edasikindlustusvarad määratakse edasikindlustuslepingute tingimuste alusel ja neid hinnatakse seotud edasikindlustuskohustistega samadel alustel. Ettevõtte kajastab lootusetult laekuvateks varadeks hinnatud edasikindlustusvarade allahindlusi, kui see on kohaldatav.

Edasikindlustusvarade hulka kuuluvad edasikindlustusettevõtelt seoses väljamakstud kahjunõuetega laekuvad nõuded. Need klassifitseeritakse laenuudeks ja nõueteks ning need sisalduvad finantsseisundi aruandes kindlustus- ja teistes nõuetes.

Edasikindlustuslepingute alusel laekuvaid summasid hinnatakse iga aruandeperioodi viimasel kuupäeval nende väärtuse languse osas. Selliste varade väärtus loetakse langenuks, kui pärast varade esialgset kajastamist toimunud sündmuse tulemusel esineb objektiivseid tõendeid, et kõik laekumata summad ei pruugi olla ettevõttele kaetavad ja et sündmusel on edasikindlustusandjalt ettevõttele laekuvatele summadele usaldusväärselt hinnatav mõju.

Edasikindlustusvarade hulka kuuluvad edasikindlustusettevõtelt laekuvad saldod loovutatud kindlustuskohustistele.

Kindlustusmaksete tagastamised

Kindlustusmaksete tagastamised moodustavad kindlustusmaksete osa, mis muutub lepingu kohaselt kindlustusvõtjatele tagastatavaks, kui vastava kindlustuslepingu alusel ei ole kahjunõudeid esitatud.

FINANTSARUANNETE LISAD**(3) OLULISED RAAMATUPIDAMISPÕHIMÕTTED (jätk)****Esinenud kahjunõuded**

Kindlustustegevustest tulenevad kahjunõuded on aruandeperioodile omistatavad kahjunõuded ja koosnevad finantsaastal väljamakstud kahjunõuetest, vastavatest kahjukäsitluskuludest ja muutustest kahjunõuete reservis. Esinenud kahjunõudeid vähendatakse kapitaliseerimise lõpetamise või regressi teel kaetavate kahjude summas.

Edasikindlustuslepingute alusel laekuvaid kahjunõuete summasid hinnatakse iga aruandeperioodi viimasel kuupäeval. Nende varade väärtus langeb, kui esmasele kajastamisele järgneva sündmuse tulemusel esineb objektiivseid tõendeid, et ettevõtte ei ole võimalik kõiki summasid katta ja sellisel sündmusel on edasikindlustusandjalt ettevõttele laekuvatele summadele oluline hinnatav mõju.

Tehnilised eraldised

Ettevõtte kehtestab kindlustuslepingutest tulenevate hinnanguliste kohustiste kajastamiseks tehnilised eraldised: teenimata kindlustusmaksete eraldis, aegumata riskireserv, rahuldamata kahjunõuete tehniline eraldis.

(i) Teenimata kindlustusmakse ja aegumata riskireservid

Teenimata kindlustusmaksete tehniline eraldis (TKE) esindab perioodil aruandekuupäevast kuni kindlustuspoliisi lõppemise kuupäevani esinevaid kindlustusmakseid ning eraldise eesmärk on katta kehtivatest poliisidest tulenevad edaspidised kindlustusnõuded ja kulud. Tehnilised eraldised arvutatakse igale kindlustuspoliisile selle kehtivusperioodi alusel.

Aegumata riskireserv (ARR) luuakse üldkindlustuslepingutest tulenevate aegumata riskide jaoks juhuks, kui aruandeperioodi viimasel kuupäeval kehtinud poliiside aegumata perioodidega seotud eeldatavad kahjunõuete väärtus ja kulud ületavad nende poliiside osas pärast kõikide edasilükkunud soetusmaksumuste mahaarvamist teenimata kindlustusmaksete eraldise.

Igal aruandekuupäeval viib ettevõtte läbi *kohustuste piisavuse testi* (KPT), hinnates selleks, kas aruandeaastal kehtivate poliiside osas kajastatud kindlustuskohustised on piisavad. Selleks võrdleb ettevõtte loodud kindlustusreserve olemasolevatest kindlustuspoliisidest tulenevate hinnanguliste rahavoogude nüüdisväärtusega.

Kui kohutuste piisavuse test tuvastab kohustuste bilansilises (jääk)maksumuses puudujäägi, kajastatakse vastavat puudujääki aruandeaasta kahjuna, luues täiendava aegumata riskireservi. Test viiakse läbi „kogukindlustusportfelli“ alusel ja seda kohaldatakse eraldiste brutosummadele, st edasikindlustuse mõjuga ei arvestata.

(ii) Rahuldamata kahjunõuete tehnilised eraldised

Rahuldamata kahjunõuete tehniline eraldis majandusaasta lõpus kajastab teatatud, kuid rahuldamata (TKR) kahjunõuete hinnangulist summat aruandekuupäeval ja statistiliselt esinenud, kuid teatamata (EKT) kindlustusnõuete kuupäeva hinnangulist summat aruandekuupäeval.

TKR eraldis on loodud selleks, et katta esinenud ja ettevõttele aruandekuupäevaks teatatud kindlustusjuhtumite kahjunõuded.

EKT eraldis arvutatakse vastavalt aruandeperioodi lõpus esinenud, kuid teatamata kahjunõuetele. *EKT* eraldis arvutatakse triangulatsioonimeetodil.

Olulisemate tegevusvaldkondade nagu kohustusliku liikluskindlustuse (KLK), kasko-, vara-, tervise-, õnnetusjuhtumi-, üldise tsiviilvastutus- ja abistamisteenuste kindlustuse korral kasutati statistilisi meetodeid (Chain-Ladder). Esinenud kahjunõuete väikese arvu tõttu arvutati mõnede väikeste kindlustusliikide (mere-, lennuki-, pagasi-, raudtee- ja muu kindlustuse) puhul *EKT* eraldis eelmise 12 kuu GSP 5% maksimaalse arvutatud summa ja kahjumi osakaalu meetodiga arvutatud eeldatava kahjumi abil.

Rahuldamata kahjunõuete tehnilised eraldised sisaldavad kahjukäsitluse otseseid kulusid, mis on vajalikud aruandeaastal ja varasematel aastatel esinenud kahjunõuete käsitlemiseks. Rahuldamata kahjunõuete tehnilisi eraldisi vähendatakse edaspidistel aruandeperioodidel laekuvate ning aruandeaastal ja varasematel aastatel esinenud rahuldamata kindlustusnõuete realiseerimise hinnangulise tulu võrra.

Edasikindlustusandja osa tehnilistest eraldistest avaldatakse finantsseisundi aruandes varade all.

FINANTSARUANNETE LISAD

(3) OLULISED RAAMATUPIDAMISPÕHIMÕTTED (jätk)

Finantsinstrumendid

(i) Klassifikatsioon

Soetamisel klassifitseeritakse kõik ettevõtte finantsinstrumendid ühte järgnevatest kategooriatest:

Õiglases väärtuses läbi kasumi või kahjumi kajastatud finantsinstrumendid on finantsvarad ja -kohustused, mille ettevõtte on kõigepealt klassifitseerinud õiglases väärtuses läbi kasumi või kahjumi kajastatavateks varadeks või kohustisteks, ja kauplemiseesmärgil hoitavad finantsinstrumendid. Nende hulka kuuluvad kontserni õiglases väärtuses läbi kasumi ja kahjumi kajastatud finantsvarad, mida juhitakse ja mille tulemuslikkust hinnatakse õiglase väärtuse alusel kooskõlas ettevõtte dokumenteeritud investeerimisstrateegiaga. Kauplemiseesmärgil hoiatava finantsinstrumendid on instrumendid, mida ettevõtte hoiab ainult finantsinstrumentide väärtuse lühiajalisest kõikumisest tingitud kasu teenimise eesmärgil. Ka tuletisinstrumente loetakse kauplemiseesmärgil hoitavateks, kui need ei ole määratletud riskimaandamisinstrumentide arvestuse eesmärgil riskimaandamisinstrumentideks.

Lunastustähtajani hoitavad finantsinstrumendid on fikseeritud või kindlaksmääratud maksete ja fikseeritud tähtajaga mitte-tuletisinstrumentidest finantsvarad, mille suhtes on ettevõtte positiivne tahtlus ja võimalus neid lunastustähtajani hoida.

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratud maksetega mitte-tuletisinstrumentidest finantsvarad, mida ei noteerita aktiivsel turul ja mida ei hoita kauplemiseesmärgil. Laenude ja nõuete hulka kuuluvad laenud ja tähtajalised hoiused pankades ja võlgnike juures. Kindlustusnõuded kuuluvad selle kategooria alla.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustised on ettevõtte finantskohustised, mis ei ole õiglases väärtuses läbi kasumi või kahjumi kajastatud finantsinstrumendid. Selle kategooria alla kuuluvad krediidiandjad.

(ii) Kajastamine

Finantsinstrumente kajastatakse siis, kui ettevõtte saab instrumendi lepinguliste õiguste osapool. Kõiki finantsvarade tavapäraseid ostu- ja müügitehinguid kajastatakse finantsseisundi aruandes finantsvara tehingukuupäeval, milleks on finantsvara üleandmise kuupäev. Nende tehingu- ja arveldamiskuupäevade vahepealsel perioodil põhineb ettevõtte raamatupidamine seoses laekunud ja edastatud vara õiglase väärtuse muutustega samadel põhimõtetel, mida kasutatakse mis tahes muu vastavasse kategooriasse kuuluva soetatud vara korral.

(iii) Mõõtmine

Finantsinstrumente mõõdetakse soetamisel õiglases väärtuses ja need sisaldavad tehingukulusid, välja arvatud õiglases väärtuses läbi kasumi ja kahjumi kajastatud finantsvarad.

Esmase mõõtmise järel mõõdetakse kõiki õiglases väärtuses läbi kasumi või kahjumi kajastatud finantsvarasid ja kohustisi õiglases väärtuses. Õiglases väärtuses läbi kasumi ja kahjumi kajastatud finantsinstrumentide väärtuse muutustest tulenevat kasumit või kahjumit kajastatakse kasumi või kahjumi aruandes.

Kõiki muid ettevõtte finantsvarasid ja kohustisi, kaasa arvatud laene ja nõudeid, lunastamistähtajani hoitavaid varasid ja soetusmaksumuses kajastatavaid finantskohustisi hinnatakse nende soetusmaksumuses, kasutades selleks tõhusa intressimäära meetodit.

Efektiivne intressimäär on määr, mis diskonteerib täpselt hinnangulised tulevased rahamaksed ja -laekumised alates finantsvara või kohustise eeldatavast kasutuseast. Efektiivse intressimäära arvutamisel hindab ettevõtte tulevase rahavoogusid, võttes arvesse kõiki finantsinstrumentide lepingulisi tingimusi, kuid mitte tulevase krediidikahjumeid.

Õiglase väärtuse mõõtmise põhimõtted

Õiglane väärtus on summa, mille eest võib teadlike ja seda soovivate poolte vahelises tehingus vara vahetada või kohustisega arveldada.

Aktiivsel turul noteeritud turuhinnaga finantsinstrumendi õiglane väärtus määratakse aruandekuupäeval või vastava turu viimasel tööpäeval tehtud pakkumishindade alusel. Kui finantsinstrumendi suhtes ei ole võimalik aktiivse turu poole pöörduda, kasutatakse vastaval turul olevaid diskonteeritud rahavoogude mudeleid, kui selliste mudelite kasutamine tagab õiglasele väärtusele usaldusväärse hinnangu.

FINANTSARUANNETE LISAD

(3) OLULISED RAAMATUPIDAMISPÕHIMÕTTED (jätk)

Õiglaste väärtuste selgitamine

Finantsinstrumentide puhul, millega kaubeldakse harva ja mille hinnas on vähe läbipaistvust, on õiglane väärtus vähem objektiivne ja nõuab sõltuvalt likviidsusest, kontsentratsioonist, turutegurite ebakindlusest, hinnaoletustest ja teistest konkreetset instrumenti mõjutavatest riskidest erinevate otsuste langetamist.

Järgnevas tabelis on analüüsitud õiglastes väärtuses kajastatud finantsinstrumente ja need on toodud vastavalt nende hindamiseetodile:

	Avaldatud hinnapakkumised (1. tase)
2014	
Finantsvarad	
Õiglastes väärtuses läbi kasumi ja kahjumi kajastatud finantsvarad	
Investeeringufondide investeeringusertifikaadid	30
Võlaväärtpaberid ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	8054
	8084
2013	
Finantsvarad	
Õiglastes väärtuses läbi kasumi ja kahjumi kajastatud finantsvarad	34
Investeeringufondide investeeringusertifikaadid	13 280
Võlaväärtpaberid ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	13 314

Selle kategooria alla kuuluvad finantsvarad, mida mõeldakse aktiivsel turul avaldatud hinnapakkumiste alusel. Finantsinstrument loetakse aktiivsel turul avaldatud hinnapakkumisega finantsinstrumendiks juhul, kui hinnapakkumised on börsi, vahendaja, maakleri, tööstuskontserni, hindamisteenuse või reguleeriva asutuse vahendusel vabalt ja regulaarselt kättesaadavad ja need hinnad esindavad tegelikke ja regulaarselt turutingimustel toimuvad turutehinguid. Selle kategooria alla kuuluvad peamised vararühmad on finantsvarad, mille õiglane väärtus on saadud hindamisteenuste pakkuja või siduvate maaklerite hinnapakkumiste alusel, ja varad, mille õiglane väärtus on selgitatud indeksite alusel.

Juhtkond on hinnanud, kas õiglastes väärtuses mõõtmata finantsvarade ja kohustiste õiglastes väärtuses ja bilansilises väärtuses esineb erinevusi. Üldiselt on juhtkond jõudnud seisukohale, et finantsvarade ja kohustiste lühiajalise loomu tõttu ei ole nendes erinevusi, välja arvatud lunastustähtajani hoitavate varade puhul. Lugege lunastustähtajani hoitavate varade analüüsi ning bilansilise (jäak)maksumuse ja õiglase väärtuse võrdluse, samuti õiglase väärtuse mõõtmispõhimõtete ja hierarhiate kohta lisast 22.

(iv) Kajastamise lõpetamine

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse, kui õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõpevad või kui ettevõtte annab finantsvara omandilise kuuluvuse kõik riisikod ja boonused olulisel määral üle. Finantskohustiste kajastamine lõpetatakse nende kustutamisel, see tähendab siis, kui kohustus on täidetud, tühistatud või lõppenud.

(v) Tuletisfinantsinstrumendid

Tuletisfinantsinstrumente hoitakse riskijuhtimise eesmärgil ja nende alla kuuluvad kõik tuletisvarad ja -kohustised, mida ei klassifitseerita kauplemisvaradeks või -kohustisteks. Riskijuhtimise eesmärgil hoitavaid tuletisi hinnatakse finantsseisundi aruandes nende õiglastes väärtuses. Ettevõtte ei ole aruandekuupäeva seisuga tuletisinstrumente (2013: puuduvad).

Tuletisinstrumendid võivad olla varjatud mõnes muus lepingulises kokkuleppes („põhilepingus“). Ettevõtte arveldab varjatud tuletisinstrumentidega põhilepingust eraldi, kui põhilepingut ennast ei kajastata kasumiaruandes õiglastes väärtuses, varjatud tuletisinstrumentide tingimused vastaksid eraldi lepingu korral tuletisinstrumendi definitsioonile ja varjatud tuletisinstrumendi majanduslikud tunnused ja riskid ei ole põhilepingu majanduslikele tunnustele ega riskidele lähedased.

2014. ja 2013. aastal ei kasutanud ettevõtte riskimaandamisinstrumentide arvestust.

(vi) Saldeerimine

Finantsvarasid ja -kohustisi saldeeritakse ja netosummat kajastatakse finantsseisundi aruandes juhul, kui kajastatud summade saldeerimiseks eksisteerib juriidiline õigus ja ettevõtte on kavatsus nimetatud summad netobaasil saldeerida või vara realiseerida ja kohustis samaaegselt saldeerida.

FINANTSARUANNETE LISAD

(3) OLULISED RAAMATUPIDAMISPÕHIMÕTTED (jätk)

Materiaalne põhivara

(i) Omandis olevad varad

Materiaalse põhivara alla kuuluvad hooned, kontoriseadmed ja sõidukid. Materiaalse põhivara esemed kajastatakse soetusmaksumuses miinus akumulieeritud kulum ja kahjum (vara) väärtuse langusest, välja arvatud hoonete puhul, mida on kajastatud ümberhinnatud maksumuses miinus akumulieeritud kulum ja kahjum (vara) väärtuse langusest vastavalt allkirjeldatule. Kulu sisaldab otseselt vara soetamisega seotud kulutusi.

Kui materiaalse põhivara ese koosneb erineva kasuliku tööeaga põhikomponentidest, arvestatakse neid iseseisvate materiaalse põhivara esemetena.

Vara kasulikku iga pikendavate materiaalse põhivara ja seadmete kapitaalremondi- ja ümberehitustööde kulud lisatakse vastava vara väärtusele ja kantakse pärast vara kasuliku ea lõppemist kuludesse. Installeeritud varuosade kulude kapitaliseerimisel kantakse varuosa bilansiline väärtus kasumiaruandes kuludesse.

Materiaalse põhivara hoolduskulud kajastatakse koondkasumi aruandes esinenud kuludena.

Kõik ettevõtte hooned klassifitseeritakse äritegevuses kasutatavatena (omakasutuses).

Materiaalse põhivara ja seadmete võõrandamisest tulenev kasum ja kahjum arvutatakse vara bilansilise väärtuse ja müügist saadud tulu vahena ning seda kajastatakse koondkasumi aruandes.

(ii) Ümberhindamine

Ettevõtte hooned hinnatakse regulaarselt ümber. Kõiki varaobjekte hindavad aruandeperioodi viimasel kuupäeval turuseisundi kajastamiseks välised sõltumatud hindamiseksperdid, kellel on vastavas piirkonnas tunnustatud kutsepädevus ja kogemused.

Õiglased väärtused põhinevad arvutatavatel turuväärtustel ja on hinnangulised summad, mille eest oleks võimalik vara hindamiskuupäeval pärast nõuetelevastavat turustamist seda sooviva ostja ja seda sooviva müüja vahel teostatava tehingu korras vahetada.

Juhul kui äritegevuseks kasutatavate (omakasutuses olevate) hoonete õiglane väärtus on aruandeperioodi viimasel kuupäeval oluliselt kõrgem kui nende bilansiline väärtus, hinnatakse need kõrgema väärtusega ümber. Ümberhindamisest tulenevat väärtuse kasvu kajastatakse muus koondkasumis „hoonete ümberhindlusreservi“ all omakapitali osana. Hoonete ümberhindlusreserv kantakse vara kajastamise lõpetamisel otse jaotamata kasumisse.

Juhul kui äritegevuseks kasutatavate (omakasutuses olevate) hoonete õiglane väärtus on aruandeperioodi viimasel kuupäeval oluliselt madalam kui nende bilansiline väärtus, hinnatakse need madalama väärtusega ümber. Ümberhindamisest tulenevat väärtuse languse kasutatakse kõigepealt varasemalt „hoonete ümberhindlusreservi“ all kajastatud sama vara ümberhindlusreservi tühistamiseks ja alles ülejäägi korral kajastatakse ümberhindluse langust kasumis või kahjumis.

(iii) Kulum

Kuluarvestuse meetodid, kasulikud ead ja jääkväärtused vaadatakse igal aruandekuupäeval läbi. Kulum arvutatakse lineaarse meetodiga, et hinnata vara kasuliku ea lõpus järgneva kulumimääraga aastas alla:

Ehitised omakasutuses	2%
Arvutid ja seadmed	33%
Muud kontoriseadmed	7–50%
Sõidukid	33%

Immateriaalsed varad

Immateriaalsete varade hulka kuuluvad tarkvara, firmaväärtus ja muud äriühenduses omandatud immateriaalsed varad (kliendisuhet ja tarkvara).

Immateriaalsed varad, mis ei ole firmaväärtus, kajastatakse kuluna miinus akumulieeritud kulum ja kahjum (vara) väärtuse langusest.

FINANTSARUANNETE LISAD

(3) OLULISED RAAMATUPIDAMISPÕHIMÕTTED (jätk)

Äriühenduses varasematel aastatel soetatu immateriaalseid varasid kajastatakse soetamisel õiglasel väärtusel. Äriühenduses soetatud tarkvara õiglane väärtus selgitatakse välja asendamisväärtuse meetodiga. Äriühenduses omandatud kliendisuhete väärtus selgitatakse välja mitme perioodi täiendava tulu meetodiga.

Kulum arvutatakse lineaarse meetodiga, et hinnata vara kasuliku ea lõpus järgneva kulumimääraga aastas alla:

Tarkvara	20%
Kliendisuhetel	10%
Muu tarkvara	33%

Firmaväärtus

Firmaväärtus tähistab soetusmaksumuse summat, mis ületab soetamiskuupäeval ettevõtte osa õiglast väärtust omandatud tütarettevõtte eristatavatest netovaradest. Kajastatud firmaväärtus on seotud tütarettevõttega, mis liideti hiljem ümberkorraldamise tagajärjel ettevõttega. Firmaväärtus kuulub immateriaalsete varade hulka.

Firmaväärtus omistatakse raha teenivatele üksustele ja seda kajastatakse kuluna miinus kahjum (vara) väärtuse langusest. RTÜ on kõige väiksem rahavoogusid tekitav varade rühm. RTÜ tekitavad rahavood on teiste varade või varade rühmade tekitatavatest rahavoogudest suuresti sõltumatud.

Firmaväärtuse langust testitakse kord aastas või sagedamini, kui sündmused või asjaolude muutused annavad põhjust arvata, et väärtus võib olla langenud. Üksuse võõrandamisest tulenev tulu või kulu sisaldab müüdava üksusega seotud firmaväärtuse bilansilist (jääk)maksumust.

Väärtuse langus**(i) Finantsvarad**

Igal aruandeperioodi viimasel kuupäeval hindab ettevõtte, kas on objektiivseid tõendeid, et kasumis või kahjumis õiglasel väärtusega kajastamata finantsvarade väärtused on langenud. Finantsvarade väärtus on langenud juhul, kui objektiivsed tõendid näitavad, et pärast vara esialgset kajastamist on toimunud kahjujuhtum ja see on mõjutanud vara tulevase rahavoogusid, mida on võimalik usaldusväärselt hinnata.

Ettevõtte kaalub tõendeid kahjumi kohta võlgade ja laenude ning lunastustähtajani hoitavate investeerimisväärtpaberite väärtuse langusest konkreetse vara tasemel. Kõiki laene ja ettemakseid ning lunastustähtajani hoitavaid investeerimisväärtpabereid hinnatakse kahjumi osas konkreetse väärtuse languse suhtes.

Kahjumit amortiseeritud soetusmaksumuses kajastatud varade väärtuse langusest hinnatakse finantsvarade bilansilise (jääk)maksumuse ja hinnanguliste vara esialgsel efektiivsel intressimääral diskonteeritud tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse vahena. Kahjumit kajastatakse koondkasumi aruandes ja laenude ning ettemaksete allahindluskontos. Kui see on kohaldatav, jätkatakse intressi kajastamist vähenenud väärtusega varadelt diskonteerimise lõpetamisega. Kui bilansipäevajärgne sündmus põhjustab (vara) väärtuse langusest tingitud kahjumi vähenemist, tühistatakse koondkasumi aruandes (vara) väärtuse langusest tingitud kahjumi vähenemine.

(ii) Mitte-finantsvarad

Ettevõtte mitte-finantsvarade, välja arvatud edasilükkunud tulumaksu varade, bilansilised (jääk)maksumused vaadatakse igal aruandeperioodi viimasel kuupäeval üle selgitamaks, kas neis on märke väärtuse langemisest. Selliste märkide olemasolul hinnatakse vara kaetav väärtus. Firmaväärtuse kaetavat väärtust hinnatakse igal aruandekuupäeval.

Kahjumit (vara) väärtuse langusest kajastatakse juhul, kui vara või selle raha teeniva üksuse bilansiline (jääk)maksumus ületab selle kaetava väärtuse. Kahjumit (vara) väärtuse langusest kajastatakse kasumiaruandes. Seoses raha teenivate üksustega kajastatud kahjum (vara) väärtuse langusest on eraldatud esmalt üksustele omistatud mis tahes firmaväärtuse bilansilise (jääk)maksumuse vähendamiseks ja seejärel teiste üksuses (üksusterühmas) olevate varade bilansilise (jääk)maksumuse proportsionaalseks vähendamiseks.

Vara või raha teeniva üksuse kaetav väärtus on selle suurim kasutusväärtus ja õiglane väärtus miinus müügikulud. Kasutusväärtuse hindamisel diskonteeritakse tulevased rahavood nende nüüdisväärtuses, kasutades selleks maksueelset diskontomäära, mis kajastab raha ajaväärtuse turu hetkehinnanguid ja varaga seotud riisikoid.

FINANTSARUANNETE LISAD**(3) OLULISED RAAMATUPIDAMISPÕHIMÕTTED (jätk)**

Kahjumit (vara) väärtuse langusest seoses firmaväärtusega ei tühistata. Muude varade puhul kajastatakse varasemate perioodide kahjumeid (vara) väärtuse langusest igal kahjumi vähenemise või enam mitte eksisteerimise märgist teatamise kuupäeval. Kahjum (vara) väärtuse langusest tühistatakse juhul, kui kaetava väärtuse määramiseks kasutatud hinnangus on toimunud muutus. Kahjum (vara)väärtuse langusest tühistatakse ainult määral, mille osas ei ületa vara bilansiline (jääk)maksumus seda bilansilist (jääk)maksumust, miinus kulum või amortisatsioon, mis oleks määratud siis, kui kahjumit (vara) väärtuse langusest ei oleks kajastatud.

Sularaha ja tähtajatud hoiused krediidasutustes

Rahavoogude aruandes kuuluvad raha ja raha ekvivalentide alla sularaha, tähtajatud hoiused, üleööhoiused ja tähtajalised hoiused pankades, mille lunastamistähtaeg on lühem kui kolm kuud. Rahavoogusid kajastatakse rahavoogude aruandes otsemeetodiga.

Intressitulu

Intressitulu kajastatakse koondkasumi aruandes kõikide raha teenivate finantsinstrumentide kohta efektiivse intressimäära meetodiga. Intressitulu alla kuuluvad fikseeritud tulumääraga väärtpaberitelt teenitud kupongimaksud, pangahoiustes olevatelt investeringutelt ja laenudelt teenitud intressid, jooksvad kontojäägid ja diskonto või kindlustusmakse kulum või teised intressi teeniva instrumendi bilansilise väärtuse ja selle väärtuse vahe lunastamiskuupäeval, mis on arvutatud efektiivse intressimäära meetodiga.

Kliendi saamise kulud

Kliendi saamise kulude alla kuuluvad vahendajatele makstud vahendustasud ja muud kindlustuspoliiside saamisega seotud kulud. Kliendi saamise kulud, mida ei saa konkreetsele kindlustusliigile eraldada, jaotatakse proportsionaalselt teenitud kindlustusmaksetele. Vahendajate vahendustasud, mis moodustavad kliendi saamise kulude osa, eraldatakse igale konkreetsele kindlustusliigile.

Edasilükkunud kliendi saamise kulud

Edasilükkunud kliendi saamise kulud kajastavad vahendajatele makstud vahendustasude osa, mis on seotud tulevaste aruandeperioodidega ja mida kajastatakse proportsionaalselt iga kindlustuslepingu brutokindlustusmaksete teenimata kindlustusmaksete tehnilise eraldise osaga.

Edasikindlustuse vahendustasud

Edasikindlustuse vahendustasude alla kuuluvad edasikindlustuslepingute alusel edasikindlustusandjatelt laekunud või laekuvad vahendustasud. Mitte-elukindlustuse edasikindlustuse vahendustasud lükatakse edasi kooskõlas mitte-elukindlustuse omandamisväljaminekute edasilükkamisega.

Teenimata edasikindlustuse vahendustasu

Teenimata edasikindlustuse vahendustasu alla kuuluvad edasikindlustuslepingute alusel edasikindlustajatelt laekuvad arvutatud vahendustasud, mis on edasilükatud ja seotud vastavate poliiside kindlustusperioodiga.

Kaudsete tulude ja kulude paigutus kindlustusliikide järgi

Kaudsed tulud ja kulud eraldatakse kindlustusliikide järgi järgnevalt:

- 50% halduskulude kogusummast eraldatakse proportsionaalselt brutokindlustusmaksetele
- 50% halduskulude kogusummast eraldatakse proportsionaalselt koostatud poliiside arvule, kusjuures kohaldada tuleb töökoormuse koefitsiente.

Tervisekindlustuse korral kohaldatakse koefitsienti 0,5, sest arvutus põhineb kontserni poliisidega kaetud isikute arvul.

FINANTSARUANNETE LISAD**(3) OLULISED RAAMATUPIDAMISPÕHIMÕTTED (jätk)****Tulumaks**

Ettevõtte tulumaks koosneb tasumisele kuuluvast ja edasilükkunud tulumaksust. Tulumaksu kajastatakse koondkasumi aruandes, välja arvatud ulatuses, mil see on seotud muu koondkasumi või omakapitali all kajastatud esemetega, millisel juhul kajastatakse seotud tulumaksu ka muu koondkasumi või omakapitali all.

Kajastatav tasumisele kuuluv tulumaks sisaldab maksustatava kasumi tasumisele kuuluva tulumaksu kulu. Lätis arvutatakse tulumaksu kooskõlas Läti maksuseadustega määraga 15% ja seda arvutatakse maksustamisperioodil teatatud maksustatavalt kasumilt. Eesti filiaali finantstulemus sisaldub ettevõtte tulumaksu arvutuses kooskõlas Läti maksuseadustega ettevõtte tulumaksu kohta. Leedu filiaali ettevõtte tulumaks arvutatakse eraldi vastavalt Leedu maksuseadustele maksumääraga 15%.

Leedu filiaali kaudu saadav maksustatav kasum maksustatakse Leedus ja mitte Lätis.

Edasilükkunud tulumaks on ette nähtud varade ja kohustiste bilansilistele (jääk)maksumustele finantsaruandluse eesmärgil ja maksustamiseks kasutatavate summadele. Edasilükkunud tulumaksu mõõdetakse maksumääradega, mida eeldatavasti kohaldatakse tühistamisel ajutistele erinevustele vastavalt aruandepäevaks kehtestatud või sisuliselt kehtestatud seadustele. Peamised ajutised erinevused tulenevad vara, materiaalse vara ja viitvõlgade kulumi arvestamiseks ja maksustamiseks kasutatavatest erinevatest määradest ja meetoditest.

Edasilükkunud tulumaksu varasid kajastatakse ainult ulatuses, mil määral on tõenäoline, et olemas on tulevane maksustatav kasum, mille vastu saab ajutist erinevust kasutada.

Rendid

Ettevõtte on ruumide rentnik. Rendi rendimakseid ja ettemakseid kajastatakse koondkasumi aruandes lineaarselt rendiperioodi kohta.

Eraldised

Eraldist kajastatakse juhul, kui ettevõttel on möödunud sündmuse tulemusel kehtiv juriidiline või faktiline kohustus, mida saab usaldusväärselt hinnata, ja on tõenäoline, et kohustuse täitmiseks on vaja majandusliku kasu väljavoolu.

Hüvitised töötajatele

Lühiajalised hüvitised töötajatele, kaasa arvatud palk ja sotsiaalkindlustusmaksed, boonused ja puhkusetasud, sisalduvad teenuste osutamisel laekumispõhiselt netotegevuskuludes. Ettevõtte maksab töösuhte perioodil vastavalt kohalikule seadusandlusele töötajate nimel riigi sotsiaalfondi fikseeritud määraga sotsiaalkindlustusmaksed ning ettevõttel ei ole kohustust maksta pensionite osas mitte mingeid täiendavaid töötajate teenustega seonduvaid makseid.

FINANTSARUANNETE LISAD

(3) OLULISED RAAMATUPIDAMISPÕHIMÕTTED (jätk)

Seotud osapooled

Seotud osapooled esindavad nii ettevõttega seotud juriidilisi isikuid kui ka eraisikuid kooskõlas järgnevate reeglitega:

- a) Isik või selle isiku lähedane pereliige on aruandeüksusega seotud juhul, kui vastav isik:
 - i) omab aruandeüksuse üle kontrolli või ühist kontrolli;
 - ii) omab aruandeüksuse üle olulist võimu; või
 - iii) kuulub aruandeüksuse või aruandeüksuse emajärgse võtmejuhtpersonaliga liikmete hulka.
- b) Isik on aruandeüksusega seotud juhul, kui mis tahes järgnev tingimus on täidetud:
 - i) Üksus ja aruandeüksus on ühe ja sama kontserni liikmed (see tähendab, et kõik ema-, tütar- ja teised tütaretevõtted on üksteisega seotud).
 - ii) Üks üksus on teise üksuse sidusettevõtte või ühisettevõtmine (või teise üksusega samasse kontserni kuuluva liikme sidusettevõtte või ühisettevõtmine).
 - iii) Mõlemad üksused on ühe ja sama kolmanda osapoole ühisettevõtmised.
 - iv) Üks üksus on kolmanda osapoole ühisettevõtmine ja teine üksus on kolmanda osapoole sidusettevõtte.
 - v) Üksus on kas aruandeüksuse või aruandeüksusega seotud üksuse töösuhtejärgne hüvitisplaani töötajatele hüvitise maksmiseks. Kui aruandeüksusel endal on selline plaan, siis on seda plaani sponsoreerivad tööandjad samuti aruandeüksusega seotud.
 - vi) Üksust kontrollib või kontrollib ühiselt punktis (a) nimetatud isik.
 - vii) Punktis (a) (i) nimetatud isikul on üksuse üle oluline mõju või ta on üksuse (või üksuse emajärgse) võtmejuhtimispersonaliga liige.

Seotud osapoolte tehing – ressursside, teenuste või kohustuste ülevõtmine aruandeüksuse ja sellega seotud osapoolte vahel, sõltumata sellest, kas tasu on määratud.

FINANTSARUANNETE LISAD**(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE**

Ettevõtte tähelepanu on suunatud riskijuhtimisele ja sisekontrollile, mis moodustab ettevõtte süstemaatilise tegevuse lahutamatu osa. Ettevõtte on vastu võtnud riskijuhtimise ja sisekontrolli põhimõtted. Dokument kirjeldab lisaks vastutuse jaotusele muuhulgas riskijuhtimise ja sisekontrolli peamisi põhimõtteid. Riskile avatuse tuvastamine, hindamine, juhtimine ja kontrollimine, samuti potentsiaalsete riskiprofiili strateegiliste otsuste analüüsimine on oluline osa ettevõtte tegevusest väärtuse loomise tõhustamises ja kindlustamaks, et riskide võtmise tase vastab heaks kiidetud riskivalmidusele.

Üldine riskijuhtimine tagab, et riske hinnatakse ja käsitletakse kogu ettevõttes ühetaoliselt. Ettevõtte riskijuhtimisel on kaks peamist eesmärki. Esiteks ei tohi avatus riskile ületada ettevõtte suutlikkust. Teiseks, kuid sama oluliseks eesmärgiks on tagada, et põhjalik riskijuhtimine aitab luua klientidele ja omanikele väärtust. Tugeva riskijuhtimise protsessiga tuvastatakse, analüüsitakse, hinnatakse ja juhitakse riske mitte ainult ebakindluse vähendamiseks ja suurte kahjumite vältimiseks, vaid ka riskiga seotud kasumlikkuse maksimeerimiseks.

Riskijuhtimise ja sisekontrolli peamine eesmärk on tagada järgnevate meetmetega mõistlik eesmärkide saavutamise kindlus:

- eesmärgile suunatud, tõhusad ja otstarbekad tegevused;
- usaldusväärne ettevõttesisene ja -väline aruandlus;
- seaduse ja määruste ning ettevõtte sise-eeskirjade järgimine.

Ettevõtte juhatus vaatab iga-aastaselt läbi ettevõtte kõige olulisemad riskivaldkonnad ja sisekontrollid. Juhatusesele esitatakse kvartaalsed aruanded ettevõtte riskiseisundi kohta. Vastutus on jaotatud juhatuse ja tegevjuhi vahel järgnevalt:

Juhatusese vastutus:

- Juhatusel on üldvastutus ettevõttes otstarbekate ja efektiivsete riskijuhtimise ja sisekontrolli protsesside rakendamise eest kooskõlas tunnustatud raamistikega.
- Juhatus tagab, et vastavad protsessid on nõuetekohaselt sisse viidud, rakendatud ja kontrollitud, muuhulgas nõutelevastavuse osakonna ja riskijuhtimise osakonna koostatud ja tegevjuhi ning siseauditi osakonna poolt otsearuannetena juhatusele esitatud aruannete põhjal.
- Juhatus tagab, et riskijuhtimine ja sisekontroll on ettevõtte strateegiasse ja äritegevusse integreeritud.

Tegevjuhi vastutus:

- Tegevjuht tagab, et ettevõtte riskijuhtimist ja sisekontrolli rakendatakse, dokumenteeritakse, jälgitakse ja kontrollitakse nõuetekohaselt. Tegevjuht väljastab juhised ja juhtnõõrid selle kohta, kuidas ettevõtte riskijuhtimist ja sisekontrolli praktikas teostatakse ja koostab otstarbekad kontrolliprotsessid ja -funktsioonid.

Ettevõtte riskikontrolli funktsioone korraldatakse kolme kaitseliini põhimõttel. Ettevõttel on kesksed teistest äritegevustest sõltumatud riskikontrolli osakonnad nagu riskijuhtimise, nõutelevastavuse ja laekumiste osakond. Lisaks on ettevõttes sõltumatud siseauditi osakond, mis jälgib riskijuhtimist ja sisekontrolli tagamaks, et need toimivad nõuetekohaselt, ja annab aru otse juhatusele.

Kapitaliriski juhtimine

Kindlustuse põhiülesanne on riski ülekandmine ja ettevõtte on riskile avatud nii oma kindlustus- kui investeerimistegevuses. Riski tuvastamine, hindamine ja juhtimine on tegevuse oluline osa. Risk ja kapital on ja peavad olema omavahel seotud. Kõik kindlustusseltsid peavad oma avatuse riskile kohandama kapitalibaasile. Teisest küljest on maksevõime kapitalil või omakapitalil maksumus. Kapitalijuhtimise peamine eesmärk on neid kahte aspekti tasakaalustada. Ettevõtte üldise kapitalijuhtimise eesmärgiks on esmalt tagada, et ettevõtte kapitaliseerimine suudab ebasoodsate tulemustele ilma rahaliselt rasket olukorda tekitamata vastu pidada ja teiseks tagada, et ettevõtte kapitali kasutatakse kõige tõhusamal viisil.

Ettevõtte maksevõime marginaal (miinimumkapitaliseerimine) selgitatakse välja kindlustusmaksete või väljamakstud kahjunõuete alusel arvatud summadest kõige suurema summana ja selle tulemus ei või olla väiksem, kui eelmisel aastal korregeeritud maksevõime marginaal või Finants- ja Kapitalituru Komisjoni poolt avalikustatud garantiifondi miinimumsumma. Ettevõttel on kõigist kolmest perspektiivist väga tugev kapitaliseerimine. Kooskõlas kapitali adekvaatsuse reeglitega oli ettevõtte solventsusmarginaal 31. detsembri 2014 seisuga 12 524 eurot ja üleliigne kapital oli 17 467 eurot, omavahendeid oli 29 991 eurot, mis vastab kapitali adekvaatsuse suhtarvule 239%.

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2014 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

FINANTSARUANNETE LISAD

(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)

	31.12.2014	31.12.2013
	EUR'000	EUR'000
Solventsusmarginaal kahjunõuete põhjal	12 524	11 774
Solventsusmarginaal kindlustusmaksete põhjal	11 346	11 729
Korrigeeritud solventsusmarginaal eelmise aruandeperioodi lõpus	11 988	11 988
Minimaalne garantiifond (EUR)	3700	3700
Solventsusmarginaal (summadest suurim)	12 524	11 988
Omakapital ja maksevõime nõuetelevastavus	31.12.2014	31.12.2013
	EUR'000	EUR'000
Kindlustusandja väljamakstud aktsiakapital	31 950	32 015
Kohustuslik reservkapital ja muud eraldised	841	841
Auditeeritud jaotamata kasum	6925	5872
Immateriaalsed varad	(9725)	(8860)
Kapitali adekvaatsuse kogukapital (omavahendid)	29 991	29 868
Solventsusmarginaal	12 524	11 988
Kapitali ülejääk	17 467	17 880

Kindlustusandja omavahendid on samuti otseselt seotud kindlustusandja suutlikkusega võtta vastu risk, mida iseloomustab omavahendite summa võrreldes kindlustusandja peamiste suhtarvudega. Omavahendid versus kindlustusmaksed ja väljamakstud kahjunõuded iseloomustavad kindlustusandja suutlikkust erinevaid kindlustusriske juhtida ja selle proportsioon tehniliste eraldiste suhtes iseloomustab kindlustusandja suutlikkust võtta tehniliste eraldiste arvutamisel tehtud veast tulenevaid kahjumeid.

	2014	oluliste finantsaruannete osade	2013	oluliste
		protsent omavahenditest		finantsaruannete
	EUR'000	%	EUR'000	osade protsent
Omavahendid	29 991		29 868	-
Esinenud kahjunõuded, neto	42 751	70	41 515	72
Teenitud kindlustusmaksed,	62 303	48	65 155	46
Tehnilised eraldised kokku,	47 145	64	49 910	60
Investeeringud kokku	66 318	45	74 245	40

Kindlustustegevuseks vajalik kapital paigutatakse toodetesse, et saada hinnakujundamiseks ja kasumlikkuse hindamiseks täpsem kapitali maksumus. Üleliigne kapital seoses kõige siduvama kapitalinõudmisega loetakse täiendavaks puhvriks ja see on olemas selleks, et rahastada ettevõtte strateegilisi kasvueesmärgi.

Ettevõtet kohandatakse vastama uutele „Maksuvõime II“ reeglitele, mis asendavad hetkel kehtivaid kapitalireegleid ja täpsustavad toimiva riskijuhtimise ja aruandluse nõudeid. Üks uute reeglite element võimaldab kasutada standardmudelit või ettevõtte sisemudelit selgelt määratletud kriteeriumite alusel kapitalinõudmiste arvutamiseks.

Kindlustusriskid

Mis tahes kindlustuslepingust tulenev risk on tõenäosus, et esineb kindlustusjuhtum ja ebakindlus sellest tuleneva kahjunõude summa osas. Kindlustuslepingu loomust tulenevalt on risk juhuslik ja seda tuleb seetõttu hinnata.

Ettevõtte tegutseb Lätis, Leedus ja Eestis. Ettevõtte põhitegevus on kindlustusriskide võtmine ja juhtimine. Kindlustuslepingute portfelli puhul, kus hinnakujundamisele ja vahendite eraldamisele kohaldatakse tõenäosusteooriat, seisneb ettevõtte kindlustuslepingutest tulenev põhirusk sellest, et tegelikud kahjunõuded ja hüvitiste väljamaksed ületavad kindlustuskohustiste bilansilist (jääk)maksumust. See võib olla tingitud sellest, et kahjunõuete sagedus ja/või tõsidus ning hüvitised on hinnatust suuremad. Kindlustusjuhtumid on juhuslikud ja kahjunõuete ja hüvitiste tegelik arv ja kogus varieerub statistilistel meetoditel arvutatud tasemest aastast aastasse.

Tariifide ja kindlustustoodete hindade arvutus kajastab turu hetkeseisundit ja katab kõige tõenäolisemad tulevikutulemuste korrigeerimiseks vajalikud eeldused, püüdes seejuures finantsriske oluliselt leevendada.

FINANTSARUANNETE LISAD

(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)

Kogemused näitavad, et mida suurem on sarnaste kindlustuslepingute portfell, seda väiksem on eeldatava tulemuse suhteline varieeruvus. Lisaks selle mõjutab portfelli mis tahes alamrühmas aset leidv muutus mitmekülgsemat portfelli väiksema tõenäosusega. Ettevõtte on koostanud oma kindlustusrisi alusdokumendid eesmärgiga mitmekesistada kindlustusriskide tüüpe ja saavutada kõikides kategooriates piisavalt suur riskide hulk, et eeldatava tulemuse varieeruvust vähendada.

Ettevõtte on juhatuse kinnitatud üldine kindlustusriskide hindamise strateegia, mis sisaldab kõikide tooterühmade osas täpsemaid kindlustusriskide hindamise juhiseid ja mida toetavad rangelt määratletud volitamisreeglid. Kindlustusrisi suurendavate tegurite hulka kuuluvad riski mitmekesisuse puudumine riskide tüübi ja koguse, geograafilise asukoha ja kaetava tööstusharu osas.

Üldine tsiviilkindlustus

Kahjunõuete sagedus ja raskusaste

Kahjunõuete sagedust ja raskusastet mõjutavad mitmed tegurid. Erinevad tegurid sõltuvad käsitletavatest toodetest või tegevusvaldkondadest.

Kahjunõuete sageduse suurenemine võib olla tingitud hooajalistest või jätkusuutlikumatest mõjutustest. Talvel võivad lumi ja külm ilm põhjustada liikluskindlustuse kahjunõuete esinemissageduse suurenemist. Varakindlustuse puhul suurendab külm ilm jäänud veetorudest ja suuremast elektriküttest ning majades lahtise leegiga tulekolletest tingitud kahjunõuete esinemissagedust. Püsivamad muutused kahjunõuete sagedusastmetes võivad olla tingitud näiteks muutustest klientide käitumises ja uutest kahjunõuete tüüpidest. Oluline on mõju püsiva muutuse kasumlikkusele kahjunõuete esinemissageduse tasemes.

Kahjunõuete raskusastet mõjutavad mitmed tegurid. Mõnedes suhtelisest väheste kahjunõuetega tegevusvaldkondades võivad suurtel kahjunõuetel olla raskusastmele oluline mõju. Esinenud suurte kahjunõuete arv aastas varieerub aastast aastasse olulisel määral. See on tüüpiline kommertsturu puhul. Enamikes tegevusvaldkondades mõjutab kahjunõuete raskusastme arengut inflatsioon.

Kahjunõuete raskusastme kasv võib olla tingitud tarbijahinnaindeksi (THI) muutustest, palgatõusust, sotsiaalsest inflatsioonist ja kahjunõuete lahendi eest ostetava materjali ja teenuste hinnast. Varakindlustuses koosneb inflatsioon THIs ja ehituse maksumuse tõusust, mis on varasemalt olnud THIs veidi kõrgem. Õnnetusjuhtumi- ja tervisekindlustuses on kindlustuspoliisid jaotatud kahte põhirühma, milles ühe puhul on kindlustussumma fikseeritud ja teise puhul reguleerib hüvitist tervishoiusektoris THI.

Ettevõtte juhivad riske iga tegevusvaldkonna arengute täpse jälgimise, riskihindamisjuhiste ja proaktiivse kahjukäsitlusega. Iga tegevusvaldkonna igakuise jälgimise tulemused sisaldavad ülevaadet nii kindlustusmaksete kui kahjumi arengust. Juhul kui kasumlikkuses leiab aset ebasoodne areng, võetakse tarvitusele sobivad meetmed. See hõlmab vajalikku kindlustusmaksete kasvu, et tagada kasumlikkuse jäämine nõutavale tasemele. Kasumlikkuse analüüsi saab jälgida ka erinevate kliendirühmade ja portfelli lõikes. Riskihindamisjuhised püüavad tagada selle, et kindlustusriskid oleksid riski tüüpide ja koguste, tegevusvaldkonna ja asukoha lõikes väga mitmekesised. Nõuetelevastavate riski valikukriteeriumite kehtestamiseks ja selleks, et tagada võetud riskide jäämine edasikindlustuslepingute piiresse, on kehtestatud riskihindamiskiirid.

Kindlustusmakseid, mahaarvamisi ja tingimuste elemente võib muuta iga-aastase poliiside pikendamise käigus. Kindlustusseltsidel on õigus keelduda väärade kahjunõuete eest hüvitist maksmast. Ettevõtte on õigus kindlustuspettuse korral individuaalseid kindlustuspoliise mitte pikendada ja mõnel juhul annavad seadusandlus või kindlustuspoliisi tingimused ettevõttele õiguse individuaalsed poliisid lõpetada või neid mitte pikendada, kui selliseks lõpetamiseks on erilised põhjused. Juhul kui kahjunõue on hüvitatud, on ettevõtte õigus nõuda mis tahes kahju eest vastutavalt kolmandalt osapooltelt osa või kõikide kulude tasumist (regressinõue). Riskihindamispõhimõtted ja -juhised jäävad ettevõtte kinnitatud riskivalmiduse piiresse.

Ka kahjukäsitluses on materjalide ja teenuste optimaalseks ostmiseks selge strateegia ja protsess. Protsessid on sisse seatud selleks, et kasutada ostulepinguid meie hüvitiste kvaliteedi tagamiseks meie klientidele ja selleks, et vähendada inflatsiooniriski.

FINANTSARUANNETE LISAD

(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)

(i) Põhilised tooteomadused

Kindlustuslepingutest tulenevate tulevaste rahavoogude summale, ajastusele ja ebakindlusele olulist mõju omavad kindlustuslepingute tingimused on toodud alljärgnevalt. Lisaks annab järgnev hinnangu ettevõtte põhitoodetele ja viisidele, kuidas ettevõtte nendega seotud riske juhib.

Varakindlustus

Kindlustus katab kindlustusvõtja vara kahjustumisest tingitud kahjumid, kui põhjuseks on üks järgnevatest kindlustusriskidest:

- tulekahju
- loodusõnnetused (torm, üleujutus)
- vedelikuleke või auru kogunemine
- kolmandate osapoolte ebaseaduslik tegevus

Varakindlustuse risk seisneb ehituse ja renoveerimise hinna kiires kasvus, mille tulemusel ei pruugi kindlustusvõtja olla suuteline kahjunõude tulu abil vara täies ulatuses taastama. Sellel on otsene mõju ettevõtte ja kindlustusvõtjate vahelisele suhtele.

Riskijuhtimine toimub täpselt määratletud kindlustatud vara hindamisega, millega selgitatakse välja, milline vara tuleb kindlustada, milline vara tuleb kindlustada eritingimustel ja millist vara ei tohi kooskõlas vastava kindlustusliigi emissioonikorraldaja volitusega kindlustada.

Kahjukäsitluse osas avaldub ettevõttele kindlustusvõtjate ebaõiglastest tegevustest tingitud risk. Selle riski vähendamiseks on ettevõtte sätestanud osakondadele kahjukäsitluse administratiivpiirangud ja viinud sisse ranged nõuded kahjunõuet tõendavate dokumentide läbi vaatamiseks.

Kahjunõudest teatakse üldjuhul kiiresti ja see lahendatakse lühikese aja jooksul. Varakindlustus liigitatakse seetõttu lühiajaliseks, mis erineb pikaajalistest kindlustusliikidest, kus lõpliku kahjunõude summa väljaselgitamine võtab kauem aega.

Selle kindlustusliigiga seotud peamised riskid on kindlustustehniline risk ja kahjunõuetest tulenev risk.

Kindlustustehniline risk on risk, et ettevõtte ei määra kindlustuslepingutele õigeid kindlustusmakseid. Erinevate kindlustusliikide hinna määramise protsess hõlmab kahjunõuete tulevase sageduse ja raskusastme hinnanguid, mis põhinevad ettevõttesisestest ja -välistest allikatest saadud statistikal. Isegi kui kindlustustehnilised kriteeriumid on piisavad ja kindlustusmaksed arvutatakse sobival statistilisel alusel, võib kahjunõuete kulu suurte kahjunõuete, loodusõnnetuste jms tõttu eeldatud tasemest kõrvale kalduda. Eraomandi kindlustuse puhul eeldatakse, et suurel hulgal varal on samad riskiprofiilid. Äritegevuses ei pruugi see aga nii olla. Paljud äriomandi hinnapakumised sisaldavad unikaalset kombinatsiooni asukohast, äritegevuse liigist ja kehtestatud ohutusmeetmetest. Nendele kindlustuspoliisidele riskiga proportsionaalse kindlustusmakse arvutamine on subjektiivne ja seetõttu riskantne.

Varaliikidele avaldub risk, et kindlustatud esitavad valesid või kehtetud kahjunõudeid või liialdavad kahju kandmise järel kahjunõude summaga. Kindlustusrisi juhitakse peamiselt hinnapoliitikaga, vara sõltumatu hindamisega rahvusvaheliste standardite kohaselt, tootedisaini, riskivaliku ja edasikindlustusega. Seetõttu jälgib ja reageerib ettevõtte üldises majandus- ja ärikeskkonnas toimuvatele muutustele.

Vabatahtlik sõidukikindlustus (kasko)

Kindlustus katab sõiduki kahjustumisest tingitud kahjumid, kui põhjuseks on üks järgnevatest kindlustusriskidest:

- liiklusõnnetus
- loodussündmused
- tulekahju
- erinevad kukuvad esemed
- kolmandate osapoolte ebaseaduslik tegevus
- vargus ja/või rööv
- klaasikindlustus

Võimalikud on mitmed kindlustuskaitse laienemised.

FINANTSARUANNETE LISAD

(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)

Kindlustusmaksed kehtestatakse kooskõlas kohaldatavate kindlustusmetodoloogiatega. Sõidukid jaotatakse nelja erinevate kindlustusmaksetega riskigruppi. Sõidukikindlustus sisaldab tavaliselt omavastuste riski komponenti.

Kõige suuremat kahju kantakse sõiduki täieliku hävimise ja varguse korral, kuid sellised juhtumid ei ole sagedased.

Kindlustusvõtjate ebaõiglase kohtlemise vältimiseks kontrollib ettevõtte põhjalikult kahjunõuet tõendavaid dokumente ja palub vajadusel pädevatel asutustel viia läbi täiendava uurimise.

Kahjunõudest teatakse üldjuhul kiiresti ja see lahendatakse lühikese aja jooksul. Kaskokindlustus liigitatakse seetõttu lühiajaliseks, mis erineb pikaajalistest kindlustusliikidest, kus lõpliku kahjunõude summa väljaselgitamine võtab kauem aega.

Kohustuslik liikluskindlustus

Kohustuslik liikluskindlustus kindlustab sõidukiomanikud või sõiduki volitatud kasutaja liiklusõnnetuse tagajärjel kolmandatele osapooltele põhjustatud kahjude vastu. Selle kindlustusliigi eesmärk on kaitsta liiklusõnnetuses kahju saanud kolmandate osapoolte huve ning seda kindlustusliiki reguleerivad kohustusliku liikluskindlustuse seadused, mis korraldavad sõidukiomanike, volitatud kasutajate ja kindlustusandjate õigussuhteid seoses sõidukiomanike ja volitatud kasutajate kohustusliku tsiviilvastutuskindlustusega.

Väljamakstavate kahjunõuete summat mõjutava inflatsiooniriski valguses analüüsib ettevõtte regulaarselt selle kindlustusliigi hinnatariife ja hindab finantsuhtarvude mõju.

Isegi kui statistika näitab, et varasematest kahjunõuetest on teatatud koheselt ja need saab asjatu viivitamiseta rahuldada, liigitatakse liikluskindlustus pikaajaliseks kindlustusliigiks, mille puhul võtab lõpliku kahjunõude summa selgitamine kauem aega.

Tervisekindlustus

Tervisekindlustusest on saamas stabiilne tegevusvaldkond. Ettevõtte tuvastatud riskiks selles tegevusvaldkonnas on nõrk tervishoiusüsteem ja segane valitsuspoliitika, samuti muutused majanduskeskkonnas.

Ettevõtte jälgib ja reageerib meditsiiniteenustes toimuvatele muutustele, jälgib kahjunõuete suhtarvu tööandjate baasil ja korrigeerib hindu igal aastal kindlustuspoliiside uuendamise ajal.

Tervisekindlustus on lühiajaline lühikeste teavitusviivitustega tegevusvaldkond.

(ii) Kindlustusriskide kontsentratsioon

Kindlustusriskide kontsentratsioon on kindlustuses üheks peamiseks riskteguriks, mil on ettevõtte kindlustuslepingutest tulenevatele kohustistele negatiivne mõju. Kindlustusriskide kontsentratsiooni võivad põhjustada üksikud suure vastutusega kindlustusjuhtumid või mitu erinevat kindlustusjuhtumit, millega kaasnevad ettevõttele olulised kohustised kindlustusvõtjate ees.

Kuna kindlustusriskid ei ole üksteisest mitte kunagi päris sõltumatud, esineb kindlustusportfelli suurusest sõltumata alati niinimetatud mitte-diversifitseeritud risk, mille korral maksab kindlustusandja üldjuhul planeeritud rohkem kahjunõudeid. Mitte-diversifitseeritud risk on seotud muutustega välistes keskkonnategurites nagu riigi majandusliku arengu etapid, millel on teatud tegevusvaldkondades kahjunõuete sagedusele ja arvule süstemaatiline mõju. Näiteks suurendab inflatsioonimäära kasv suurema osa kindlustusportfellis sisalduvate toodete puhul kahjunõuete summasid ja valituse muudatused teatud liiki kohustusliku kindlustuse osas võivad kindlustusandja vastutust ootamatult suurendada.

Ettevõttel on nende riskide juhtimiseks kaks põhilist meetodit.

Esiteks juhitakse riski läbi nõuetelevastava emissioonide tagamise. Emissioonikorraldajatel ei ole lubatud riske emiteerida, kui eeldatav kasum ei ole võetavate riskidega proportsionaalne (vaadake peatükki „*Kindlustusriski juhtimine*“).

Teiseks juhitakse jääkriski edasikindlustusega. Ettevõtte ostab oma mitmesugustele kohustistele ja varakindlustustele edasikindlustuskaitse. Juhtkond vaatab edasikindlustusprogrammi vähemalt kord aastal üle ja selgitab välja vajalikud muudatused. Ettevõtte hindab edasikindlustusprogrammiga seotud kulusid ja kasutegureid jooksvalt.

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2014 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

FINANTSARUANNETE LISAD

(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)

Kokkupuude mitmesuguste tegevusvaldkondadega 31. detsembri 2014 seisuga	Kindlustussumma kokku EUR'000	Edasikindlustussumma EUR'000	Kinnipeetav netosumma (pärast edasikindlustust) EUR'000
Liikluskindlustus *)	-	-	-
Varakindlustus	13 954 700	(6 535 635)	7 419 065
Kasko	518 336	-	518 336
Tervisekindlustus	81 280	-	81 280
Muud tegevusvaldkonnad	17 623 417	(2 612 508)	15 010 909
Kokku	32 177 733	(9 148 143)	23 029 590

*) brutokindlustusrisk on piiramatu. 300 000 eurot ületava kahjumi katab edasikindlustus.

Kokkupuude mitmesuguste tegevusvaldkondadega 31. detsembri 2014 seisuga	Kindlustussumma kokku EUR'000	Edasikindlustussumma EUR'000	Kinnipeetav netosumma (pärast edasikindlustust) EUR'000
Liikluskindlustus *)	-	-	-
Varakindlustus	15 501 382	(6 905 210)	8 596 172
Kasko	575 862	-	575 862
Tervisekindlustus	104 124	-	104 124
Muud tegevusvaldkonnad	2 067 285	(2 650 682)	(583 397)
Kokku	18 248 653	(9 555 892)	8 692 761

*) brutokindlustusrisk on piiramatu. 300 000 eurot ületava kahjumi katab edasikindlustus.

Geograafilise ja muu kontsentratsioon

Ettevõtte kindlustatud riskid asuvad peamiselt Lätis, Leedus ja Eestis, välja arvatud reisikindlustuspoliisid, mis kehtivad ainult väljaspool kindlustatu asukohariiki, ja õnnetusjuhtumi-, veose- ning Balti riikides ja välismaal toimunud kindlustusjuhtumeid katvad liikluskindlustuspoliisid. Riskikontsentratsioon liiklus- ja varakindlustuses asub Läti, Leedu ja Eesti suuremates riskides. Liikluskindlustuse riskikontsentratsioon on sõidukite ja liiklustiheduse kasvu tõttu suurenemas, mis toob kaasa kaudse mõju selle kindlustusliigi kahjunõuete summadele. Kindlustusmäärused ja -metodoloogia määravad vara jaoks vajaliku riskihindamise, kahjunõuete summade piirid ning edasikindlustuse määrused, mis tagavad vastavate kindlustusliikide puhul riskijuhtimise. Ettevõtte usub, et sellele ei avaldu kindlustusvõtjate sotsiaalse ja professionaalse staatuse, vanuse ja muu sarnasega seotud riski.

(iii) Katastroofiliste sündmuste potentsiaalne mõju

Oluline kindlustusrisk, mida ettevõtte peab kindlustusmetodoloogiate hindamiseks ja selles sisaldumiseks oluliseks, on loodus- või inimtekkeliste katastroofide risk, mis tekitab suurte kohustiste riski tõenäosuse. Balti turgu iseloomustab madal katastroofirisk. Kõige tavalisemad looduskatastroofid on tormid ja tormikahjustused, üleujutus ja kevadised tulvaveed. Tormidele ja üleujutustele avatud territooriumite hulka kuuluvad metsad, mererannikud ja jõgede läheduses olevad alad.

(iv) Üksikute sündmuste potentsiaalne mõju

Üksikute sündmuste tagajärjel tekkivad kõige suuremad võimalikud kahjud on seotud liikluskindlustuse ja varakindlustusega. Üksikutest sündmustest tingitud võimalike kahjude piiramiseks on ettevõtte ostnud mitteproportsionaalse edasikindlustuskaitse.

FINANTSARUANNETE LISAD

(4) RISKID JA RISIKIJUHTIMINE (jätk)

Kindlustusrisiki juhtimine

(i) Emissioonide tagamise põhimõtted

Ettevõtte juhib kindlustusrisike kindlustuslepingutest tulenevate riskidega kooskõlas vastavate põhimõtetega. Vastavalt emissioonide tagamise põhimõtetele on igale kindlustusliigile sätestatud metodoloogia ja reeglid, mis reguleerivad kohaldatavaid riskihindamise meetodeid, vähendades seeläbi riskidega seoses ettevõtte riskikindlustuspõhimõtete ja sise-eeskirjadega vastuolus olevate kohustiste võtmist.

Kindlustusmetodoloogia ja -reeglid määratlevad riskihindamisele süstemaatiliselt lähenedes riskihindamise kriteeriumid ja täiendavad teabe. Sellest tulenevalt saab ettevõtte kooskõlas ettevõttes kehtestatud nõudmistega ühetaolist teavet tavaliste riskide emiteerimise ja riskide emiteerimist reguleerivatesse dokumentidesse vajalike muudatuste tegemise kohta.

Ettevõtte on sätestanud oma tegevuskogemuste, turunõudmiste ja riskihindamise põhjal igale kindlustusliigile kindlustuspiirid.

Kindlustustariife analüüsitakse ja kontrollitakse kindlustusjuhtumite ja väljamakstud kahjunõuete põhjal regulaarselt ning tariifides tehakse muudatusi kindlustusmatemaatiliste meetoditega, mis aitavad tagada ettevõtte võime kohustisi täita. Edasikindlustusreeglid reguleerivad kindlustusriskide edasikindlustusandjatele ülekandmist. Ettevõtte kindlustusliikide metodoloogia ja reeglid aitavad kindlustusvahendajatel ja -agentidel järgida ettevõtte kindlustusjuhiseid seoses kõikide Balti turul pakutavate kindlustustoodetega. Tehniliste eraldiste arvutamise metodoloogia määrab, et esinenud kahjunõuete jaoks tuleb luua nõuetelevastavad eraldised.

Paljude kahjunõuete ja nendest tulenevate tagasinõuete laekumine võtab mitmeid aastaid. Kuigi finantstulemusi ei saa kindlalt määratleda, kehtestab ettevõtte riski hetke-eelduse põhjal lootusetutele kahjunõuetele eraldised, kasutades selleks olulisel määral kogemusi ja kaalumist. Selliste eraldiste tase on kehtestatud hetkel olemasoleva teabe põhjal.

(ii) Kahjunõuete areng

Teave kahjunõuete arengu kohta on toodud ettevõtte avalduva kindlustusrisiki illustreerimiseks. Kahjunõuete tabelis on toodud võrdlus tänaseks päevaks tehtud kumulatiivsete väljamaksete ja nende kindlustusnõuete suhtes loodud tehniliste eraldiste arengu vahel õnnetusaasta järgi.

Igas tulbas toodud ülejääki või puudujääki tuleb hinnata eraldi ja teistest tulpadest lahus, sest vastavad varasematel aastatel tehtud parandused võivad sisalduda aruandes varasematel aastatel tehtud paranduste osana. Tabelis toodud ümberarvutatud tehnilised eraldised ja kumulatiivne puudujääk või ülejääk võivad erinevate tegurite tõttu varieeruda.

Kuigi tabelis toodud teave kajastab varasematel aastatel rahuldamata kahjunõuete kohta tehtud hinnanguid, peaksid käesolevate finantsaruannete kasutajad vältima varasemate ülejääkide või puudujääkide ekstrapoleerimist seoses käesoleva perioodi rahuldamata kahjunõuete saldoga.

	Kindlustusjuhtumi esinemise aasta					Kokku
	2010	2011	2012	2013	2014	
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Kumulatiivsete nõuete prognoos						
õnnetusaasta lõpus	39 103	39 295	40 521	43 109	43 240	43 240
- üks aasta hiljem	37 897	38 709	39 728	42 173		42 173
- kaks aastat hiljem	37 369	38 826	40 056			40 056
- kolm aastat hiljem	37 241	39 502				39 502
- neli aastat hiljem	36 936					36 936
Kumulatiivsed väljamaksed	(36 366)	(37 228)	(37 214)	(38 824)	(32 165)	(181 797)
Rahuldamata kahjunõuete eraldised kuni 2014	570	2274	2842	3349	11 075	20 110
Rahuldamata kahjunõuete eraldised aastatel						5058
Rahuldamata kahjunõuete eraldised kokku 31.12.2014 seisuga						25 168

*) 2011. aastal sisaldasid bruto nõuded ja bruto nõuete eraldised 31. detsembri 2011 seisuga ettevõttega liitunud tütar ettevõtetelt GF Försäkringsaktiebolag ümberkorraldamise tulemusel võetud kindlustuskohustisi.

FINANTSARUANNETE LISAD**(4) RISKID JA RISIKIJUHTIMINE (jätk)*****(iii) Kohustuste piisavuse test***

Kindlustusportfelli tehniliste eraldiste hindamine kajastab kahjunõuete väljamaksete tulevaste rahavoogude prognoosi ja seetõttu sisaldub nendes arvutustes teatav ebakindlus. Sellise ebakindlusega on seotud eraldisriskid. Ebakindlus sõltub riski olemusest. Lühikese ajalise kestvusega risk on tulevikumakseid mõjutavatele muutustele vähem avatud. Inflatsioon on kõikide kindlustustoodete puhul alusrisk. Selle mõju on iga toote omadustest ja kahjukäsitluse tingimustest sõltuvalt erinev.

Igal aruandekuupäeval viib ettevõtte läbi kohustuste piisavuse testi (KPT), hinnates selleks, kas aruandeaastal kehtivate kindlustuspoliiside osas kajastatud kindlustuskohustised on piisavad. Selleks võrdleb ettevõtte loodud kindlustuseraldisi olemasolevatest kindlustuspoliisidest tulenevate hinnanguliste rahavoogude nüüdisväärtusega.

Kui kohutuste piisavuse test tuvastab kohustiste bilansilises (jääk)maksumuses puudujäägi, kajastatakse vastavat puudujääki aruandeaasta kahjumina, luues täiendava aegumata riskireservi.

Test viiakse läbi „kogukindlustusportfelli“ alusel ja seda kohaldatakse eraldiste brutosummadele, st edasikindlustuse mõjuga ei arvestata.

Prognoositud inflatsioon ja allahindlusmäärad on peamised hinnangutes kasutatavad eeldused. Ettevõtte hindab oma eraldisi 31. detsembri seisuga 2013. a ja 2014. a piisavaks. Pärast 1% inflatsioonitõusust ja 1% allahindlusmäärast tingitud sensitiivsuse analüüsimeetodit hinnab ettevõtte, et tehniliste eraldiste summa on piisav.

(iv) Ebakindluse allikad tulevaste kahjunõuete väljamaksete prognoosis

Ettevõtte vastutab lepingu kehtivuse ajal toimunud kindlustusjuhtumite eest, ka siis, kui kahju avastati alles pärast lepingu kehtivuse lõppemist, ja kahjunõuded tasutakse vastavalt kindlustusjuhtumi esinemise perioodil kehtinud kindlustuspoliisi tingimustele. Sellest tulenevalt on kahjukäsitluse periood pikk ja sisaldab esinenud, kuid teatamata (EKT) kahjunõuete seotud kahjunõuete eraldise elementi.

Kindlustuslepingutest tulenevate rahavoogude summat ja ajastust mõjutavad mitmed tegurid. Need tegurid on peamiselt seotud erinevate kaetud riskitüüpide omadustega ja kohaldatud riskijuhtimise protsessidega. Kahjuhüvitist makstakse kindlustuslepingus sätestatud tingimuste kohaselt. Tervisekahjudega seotud kahjunõuete hüvitist arvestatakse saamata jäänud tulu nüüdisväärtuse, taastusravikulude ja muude kulude põhjal, mida kannatanu õnnestuse või haiguse tagajärjel kannab.

Kahjunõuete eeldatav kulu sisaldab kahjukäsitluse kulusid, millest on maha arvatud eeldatav regressisumma ja muud nõuded. Ettevõtte teeb kõik mõistlikud sammud tagamaks, et sel on potentsiaalsete kahjunõuete kohta asjakohane teave. Ebakindluse tõttu kahjunõuete eraldiste loomises on aga tõeselne, et lõpptulemus osutub esialgsetest planeeritud kohustistest erinevaks. Finantsaruannetes toodud ja nende lepingutega seotud kohustised sisaldavad EKT eraldist; teatatud, kuid rahuldamata (TKR) kahjunõuete eraldist ja teenimata kindlustusmakseid ning aegumata riske aruandeperioodi seisuga.

EKT hinnang on tavaliselt ebakindlam kui juba teatatud kahjunõuete (TKR) rahuldamise hinnanguline kulu, kui teave kahjunõude kohta on olemas. Võib esineda juhtumeid, kus teatud kahjunõuded ei pruugi olla kindlustusvõtjale selged mitu aastat pärast kahjunõuet põhjustava sündmuse esinemist.

Teatatud, kuid rahuldamata kahjunõuete kulu kohustise hindamisel võtab ettevõtte arvesse kogu kahjukäsitlajatelt ning kahjunõuete käsitlajatelt saadud teavet ja varasematel perioodidel esinenud sarnaste omadustega kahjunõuete käsitlemisega seotud teavet. Kahjukäsitlaja hindab kõiki kahjunõudeid juhtumipõhiselt. Kahjunõuete arengut moonutava võime potentsiaaliga kahjunõudeid käsitletakse eraldi ja nende lõpptulemust prognoositakse täiendava eraldisega. Kui see on võimalik, hindab ettevõtte eraldise vajalikku taset mitmel viisil. See võimaldab prognoositavas kogemuses sisalduvaid trende paremini mõista. Erinevate metodoloogiatega saadud prognoosid aitavad hinnata ka võimalike tulemuste vahemikke. Kõige täpsem hindamisviis valitakse nii, et võetakse arvesse tegevusvaldkonna omadusi ja iga õnnetsaasta arengut.

Kindlustuslepingud liigitatakse sageli lühiajalisteks ja pikaajalisteks riskideks. Lühiajalisi riske iseloomustab see, et kahjunõuete esinemise, nende esitamise ja lõpliku rahuldamise vaheline periood on lühike. Pikaajalised riskid on vastupidised. Kahjunõuete esinemise, nende esitamise ja lõpliku rahuldamise vaheline periood on pikk. Vara- ja kaskokindlustuse puhul esitatakse kahjunõuded kiiresti pärast nende esinemist. Kehavigastustega seotud kahjunõuded võidakse esitada mitu aastat pärast nende esinemist ja rahuldada mitu aastat pärast nende esitamist. Kui EKT eraldised lühiajalistele riskidele on võrdlemisi väikesed, siis pikaajaliste riskide EKT eraldised võivad moodustada kogukahjueraldisest olulise osa.

FINANTSARUANNETE LISAD

(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)

Kestus (keskmine aeg kahju esinemise kuupäevast kuni kahjunõude lõpliku rahuldamiseni) on sõltuvalt riskitüübist erinev. Pikk kestus suurendab ettevõtte avatust inflatsioonile. Kestust kasutatakse EKT eraldiste hindamiseks Chain-Ladder meetodil. See jaotatakse arengukvartalite põhjal kaheks ja mõõdetakse seejärel arenguteguritega. Iga tegur näitab mitu kahjunõuet pärast kindlustusjuhtumi esinemist esitati. Esimese arenguteguri sensitiivsusanalüüsi muutmine näitab, kuidas EKT eraldised muutuvad, kui esimese kvartali esitatud kahjunõuded on sellised nagu kõige kehvemas aruandeperioodis (Chain-Ladder kõige suurema arenguteguriga) või kui nad on sellised nagu keskmises aruandekvartalis (Chain-Ladder põhimeetod). Kõik ülejäänud muutujad jäävad konstantseks.

Järgnevas tabelis on toodud EKT sensitiivsusanalüüsi eraldised 31. detsembri 2014 seisuga.

Ettevõtte EKT sensitiivsusanalüüs

	EKT 31.12.2014 seisuga EUR'000	Chain-Ladder kõige suurema arenguteguriga EUR'000	Chain-Laaderi põhimeetod EUR'000
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	2193	3027	2025
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja Eestis	3178	4822	2080
Vabatahtlik sõidukikindlustus (kasko)	161	233	106
Varakindlustus	90	257	49
Muud kindlustusliigid, mille korral põhineb EKT Chain-Ladderi meetodil	980	1244	831
Muud kindlustusliigid, mille korral põhineb EKT teistel statistilistel meetoditel	168	212	153
Kokku	6770	9795	5244

Ettevõtte EKT sensitiivsusanalüüs

	EKT 31.12.2013 EUR'000	Chain-Ladder kõige suurema arenguteguriga EUR'000	Chain-Laaderi põhimeetod EUR'000
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	2096	2648	1857
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja Eestis	3064	3576	2503
Vabatahtlik sõidukikindlustus (kasko)	145	203	92
Varakindlustus	68	165	37
Muud kindlustusliigid, mille korral põhineb EKT Chain-Ladderi meetodil	1071	1557	962
Muud kindlustusliigid, mille korral põhineb EKT teistel statistilistel meetoditel	104	155	104
Kokku	6548	8304	5555

Kuigi juhtkond usub, et kahjunõude reservid ja seotud kaetavad väärtused on olemasoleva teabe põhjal piisavad, võib kohustiste tegelik summa muutuda, olles tingitud täiendava teabe saamisest arengute kohta, mis võib tuua kaasa tehniliste eraldiste olulise korrigeerimise. Varasemate aastate kahjunõuete tehniliste eraldiste korrigeerimised avalikustatakse vastavates finantsaruannetes ja, kui see on asjakohane, avaldatakse need korrigeerimised eraldi. Meetodeid ja hinnanguid kontrollitakse kord aastas ning need avaldatakse finantsaruannetes, kui see on kohaldatav.

2009. aastal alustas Läti Riigi Sotsiaalkindlustusamet (RSKA) kahjunõuete esitamist kindlustusseltsidele seoses liiklusõnnetustes saadud tervisekahjustustega ja plaanis riigieelarvest väljamakstud summad Lätis õnnetusi põhjustanud isikute kindlustusandjalt välja nõuda. Potentsiaalsed esinenud, kuid RSKAle esitamata kahjunõuded mõjutavad liikluskindlustuse EKT eraldist.

Ettevõtte ja liikluskindlustusturu praktika põhjal arvutas ettevõtte 31. detsembril 2014 teistest kahjustest eraldiseisvatele isikukahjustele EKT eraldise. Mõlema arvutuse jaoks kasutati Chain-Ladderi meetodit. RSKA kahjunõuded on nendes arvutustes arvesse võetud.

FINANTSARUANNETE LISAD

RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)

Finantsriskid ja riskijuhtimine

Finantsrisk on koondtermin erinevatele finantsvaradega seotud riskidele. Ettevõtte finantsvaradele ja -kohustistele, kaasa arvatud investeeringutele, kindlustusnõuetele ja edasikindlustusvaradele, võivad finantsriskid avalduda järgnevalt:

- *Tururisk* – muutused turusituatsioonis võivad mõjutada kindlustusandja varasid ja/või kohustisi ebasoodsalt, investeeringute väärtus võib langeda ja varade kasumlikkus väheneda. Tururiski alla kuuluvad intressi-, kapitali-, vara-, valuuta-, kursivahe- ja kontsentratsioonirisk.
- *Vastaspooles (krediidi)risk* – kahjum, mis on tingitud emitendi kohustuste mittetäitmisest või krediidiriskiga võlakirjade riskipremiate suurenemisest, ja vastaspooles võimetus lepingulisi kohustusi täita.
- *Likviidsusrisk* – emitent võib olla teatud ebasoodsatel tingimustel sunnitud kohustiste rahuldamiseks müüma *vara õiglasest väärtusest madalama* hinna eest.

Järgnevalt on toodud iga ülalnimetatud finantsriski kirjeldus ja kokkuvõtte meetoditest, millega ettevõtte neid riske juhib. Avatus nendele riskidele tekib tavapärase äritegevuse käigus.

(i) Tururisk

Tururisk on risk, et turuhindades, kaasa arvatud valuutavahetuskurssides, intressimäärades, krediidi hinnavahedes ja aktsiahindades, aset leidvad muutused mõjutavad ettevõtte tulu või selle portfelli väärtust.

Tururiski alla kuulub:

- intressirisk
- kapitalirisk
- vararisk
- valuutarisk
- kursivahe risk
- kontsentratsioonirisk

Tururisk tekib intressimäärades, valuutas ja omakapitali finantsinstrumentides olevatest avatud positsioonidest, mida mõjutavad üldised ja konkreetsed turuliikumised ja muutused turuhindade kõikumise tasemes.

Intressirisk

Intressiriski on väärtuse kaotus intressimäärades toimuvate muutuste tõttu ja sellele lähenetakse nii ainult vara seisukohalt kui ka seoses kohustiste intressimäära sensitiivsusega.

Ettevõtte intressiriski juhtimise meetmed on tsentraliseeritud ja põhinevad intressiriski mõju hindamisel ettevõtte finantspaberindeksitele. Ettevõttel ei ole olulisi intressi kandvaid kohustisi ning kõige suurem osa intressi kandvatest varadest on fikseeritud intressimääraga, mis tõttu ei ole ettevõtte intressiriskile ega ettevõtte intressi kandvate varade ja kohustiste erinevatest lunastustähtaegadest või intressi ümberhindamisprofiilist tulenevatele intressimäärade kõikumise mõjudele olulisel määral avatud.

Üldist avatust intressiriskile vähendab püsitud instrumentide portfelli sobitamine kindlustuskohustiste üldise kestuse ja väljamaksete muustriga. Kuna kindlustuskohustisi tavaliselt bilansis ei diskonteerita, tähendab see, et raamatupidamise seisukohalt on kindlustuskohustised avatud inflatsioonimuutustele (aga mitte otseselt intressimääradele). Majanduslik perspektiiv räägib aga intressiriski maandamise kasuks, sest eraldiste nüüdisväärtus on avatud muutustele tegelikult intressimäärast. Raamatupidamise seisukohalt on risk selle riskimaandamisstrateegia valimisel madalam, sest suur osa võlakirjade portfelist on klassifitseeritud lunastamistähtajani hoitavateks või laenuks ja nõueteks (edaspidi nimetatud ainult korrigeeritud soetusmaksumuse portfelli).

Valuutarisk

Ettevõttel on välisvaluutas väeringustatud varasid ja kohustisi. Valuutarisk on valuutakurssides aset leidvatest kõikumistest tingitud finantskahjum.

Mõned kindlustusriskid on väeringustatud välisvaluutades. Ettevõtte põhimõte on piirata valuutariski seoses teadaolevate ja eeldatavate välisvaluutas tehtavate tehingutega. Valuutariski juhtimine põhineb vastavates valuutades tehtud investeeringutel. Ettevõtte ei ole olulisele valuutariskile avatud, sest EUR ja LTL on seotud euroga ja muutused nendes kurssides toimuvad eeldatavalt ainult riiklikust poliitikast tulenevalt. 1. jaanuaril 2015 liitus Leedu Vabariik eurosooniga ja Leedu liti vahetati euro vastu. Kasum ja kahjum on seetõttu kõiguv peamiselt USD-kurssidest ja risk hinnatakse madalaks. Ettevõtte ei tee spekulatiivseid tehinguid, mis võivad valuutariski suurendada.

FINANTSARUANNETE LISAD

(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)

Järgnevas tabelis on toodud ettevõtte finantsvarade ja finantskohustiste analüüs 31. detsembri 2014 ja 31. detsembri 2013 seisuga valuutaprofiilide järgi.

Ettevõtte valuutaprofiil 31. detsembri 2014 seisuga

Finantsvarad	EUR'000	PLN'000	LTL'000	Muu	Kokku
Investeeringufondide					30
investeeringusertifikaadid	30	-	-	-	
Võlaväärtpaberid ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	36 978	1482	17 074	-	55 534
Tähtajalised hoiused					
krediitiasutustes	10 754	-	-	-	10 754
Laenud ja nõuded	6336	-	2515	-	8851
Raha ja raha ekvivalendid	2384	-	861	72	3317
Kokku	56 482	1482	20 450	72	78 486
Finantskohustised					
Kohustised	2173	-	1362	-	3535
Kokku	2173	-	1362	-	3535
Avatud valuutaposisioon	54 309	1482	19 088	72	74 951

Ettevõtte valuutaprofiil 31. detsembri 2013 seisuga

Finantsvarad	LVL'000	EUR'000	USD'000	LTL'000	Muu	Kokku
Investeeringufondide						
investeeringusertifikaadid	-	34	-	-	-	34
Võlaväärtpaberid ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	5161	39 418	-	17 146	-	61 725
Tähtajalised hoiused						
krediitiasutustes	5024	7462	-	-	-	12 486
Laenud ja nõuded	5887	-	-	2762	-	8649
Raha ja raha ekvivalendid	645	915	54	1180	9	2803
Kokku	16 717	47 829	54	21 088	9	85 697
Finantskohustised						
Kohustised	1571	188	-	1607	-	3366
Kokku	1571	188	-	1607	-	3366
Avatud valuutaposisioon	15 146	47 641	54	19 481	9	82 331

Hinnarisk

Hinnarisk on risk, mille puhul kõigub finantsinstrumendi väärtus turuhindades toimuvate muutuste tõttu, olgu need muutused tingitud üksikinstrumendiga konkreetselt seotud teguritest või kõiki turul kaubeldavaid instrumente mõjutavatest teguritest. Hinnarisk tekib siis, kui ettevõtte võtab finantsinstrumendi suhtes lühikese või pika positsiooni.

FINANTSARUANNETE LISAD

(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)

Järgnevalt on toodud ettevõtte aastase netotulu ja omakapitali sensitiivsusanalüüs väärtpaberite hinnamuutustele 31. detsembri 2013 ja 2014 seisuga olemasolevate positsioonide ja lihtsustatud 5% muutuse stsenaariumi põhjal kõikides väärtpaberite hindades:

	2014 EUR'000	2013 EUR'000
	Netotulu	Netotulu
5% suurenemine väärtpaberite hindades	404	666
5% vähenemine väärtpaberite hindades	(404)	(666)

Tehniliste eraldiste investeeringute katvuse sensitiivsusanalüüs

	31.12.2014 pärast muutust	31.12.2014 bilansiline (jääk)maksumus
15% väärtuse langus riigivõlakirjades	40 358	47 480
50% väärtuse langus teistes fikseeritud intressiga tulumääraga väärtpaberites	4027	8054
10% väärtuse langus hoiustes	9141	10 754
KOKKU	53 526	66 288
Tehnilise eraldise katmiseks vajalik summa	47 145	47 145
20% teenimata kindlustusmaksete eraldistest, mille saab katta nõuetest	5049	5049

Krediidirisk

Krediidirisk on risk, et vastaspool ei ole suuteline või valmis oma kohustisi tähtajaliselt rahuldama või risk, et krediidiriski marginaalid suurenevad (krediidiriskipreemia). Ettevõtte on krediidiriskile avatud peamiselt investeeringutes ja läbi kindlustusklientidelt ja edasikindlustajatelt laekuvate nõuete.

Krediidiriski juhitakse niinimetatud vastaspoolte krediidiinidega, ametlikel krediidiireitingutel põhinevate liinidega kui ettevõtete võlakirjade mandaatide diversifitseerimisnõuetega. Edasikindlustusega seotud krediidiriski juhitakse edasikindlustusseltside miinimumreitingu nõudmistest ja nõuete tiheda järelkontrolliga.

Investeeringute puhul määratakse krediidiriski riskilimiidid mitmel viisil. Lähtepunktina on määratud vastaspooltele kehtestatud krediidi limiit. Tunnustatud reitinguagentuuri ametliku krediidiireitinguga emitentide puhul loetakse see tavaliselt kriteeriumiks. Lisaks sätestab varade jaotus limiidid globaalsetele võlakirjadele, nii majanduslikult tugevate reitingutega (investeeringusjärgu reitinguga) võlakirjadele kui ka teistele võlakirjadele (kõrge tootlusega). Lisaks kohaldatakse krediidi kestusele maksimumlimiiti, mida mõõdetakse üheprotsendilise muutusena krediidiriski marginaalides, mis sisaldavad kõiki bilansijärgseid fikseeritud tulumääraga varasid.

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2014 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

FINANTSARUANNETE LISAD

(4) RISKID JA RISIKIJUHTIMINE (jätk)

(i) Finantsinvesteeringute juhtimine

Ettevõtte juhib krediidiriske, tehes enamiku investeeringuid kõrgete reitingutega turgudele ja investeeringutesse.

Ettevõtte investeeringud reitingute järgi 31. detsembri 2014 seisuga

Riik	Reiting¹	Õiglasest väärtuses läbi kasumi või kahjumi kajastatud finantsinstrumendid	Lunastamistähtajani hoitavad võlakirjad, mille on väljastanud või garanteerinud keskvalitsused või kohalikud omavalitsused	Tähtajalised hoitud krediidiasutustes
		EUR'000	EUR'000	EUR'000
Leedu	A+	8054	26 843	
Läti	A+	-	14 869	9751
Läti	Reiting puudub	30	-	-
Läti	B2	-	-	1003
Poola	A+	-	5768	-
Kokku		8084	47 480	10 754

Ettevõtte investeeringud reitingute järgi 31. detsembri 2013 seisuga

Riik	Reiting²	Õiglasest väärtuses läbi kasumi või kahjumi kajastatud finantsinstrumendid	Lunastamistähtajani hoitavad võlakirjad, mille on väljastanud või garanteerinud keskvalitsused või kohalikud omavalitsused	Tähtajalised hoitud krediidiasutustes
		EUR'000	EUR'000	EUR'000
Leedu	BBB	10 729	27 663	-
Läti	BBB	2551	20 782	-
Läti	Reiting puudub	34	-	-
Läti	B2	-	-	10 786
Rootsi	A+	-	-	1700
Kokku		13 314	48 445	12 486

¹ Finantsasutustelt laekuvad laenud klassifitseeritakse kolme rahvusvahelise reitinguagentuuri – Moody's Investors Service, Standard & Poor's ja Fitch Ratings – keskmise krediidireitingu järgi.

FINANTSARUANNETE LISAD

(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)

(ii) Otsekindlustustegevuste kindlustusnõuded

Laekumata kindlustusmaksetest tingitud klientide saldodega seotud krediidirisk eksisteerib ainult kindlustuspoliisis sätestatud fikseeritud perioodil, mille jooksul poliisi eest kas tasutakse või see tühistatakse. Kindlustuskaitse eeskirjad ja tingimused on toodud kindlustusmetodoloogias.

	Bruto-nõuded EUR'000	%	2014	
			Hüvitised EUR'000	Neto-nõuded EUR'000
Tähtajaks tasumata nõuded				
Rohkem kui 3 kuud	1177	13	764	413
Vähem kui 3 kuud	1502	16	34	1468
Laekumata nõuded, mis ei ole tähtajaks tasumata	6548	71	-	6548
Otsekindlustusnõuded kindlustusvõtjatelt kokku	9227	100	798	8429
2013				
	Bruto-nõuded EUR'000	%	Hüvitised EUR'000	Neto-nõuded EUR'000
Tähtajaks tasumata nõuded				
Rohkem kui 3 kuud	812	9	791	21
Vähem kui 3 kuud	1037	11	35	1002
Laekumata nõuded, mis ei ole tähtajaks tasumata	7198	80	-	7198
Otsekindlustusnõuded kindlustusvõtjatelt kokku	9047	100	826	8221

Vahendajatelt laekuvate otsekindlustusnõuete bilansiline (jääk)maksumus summas 968 000 eurot tähistab maksimaalset krediidiriski seoses vahendajatega (2013: 1 088 000 eurot). 31. detsembri 2014 seisuga ei kajastatud vahendajatelt laekuvate nõuete vastu allahindlusreservi (2013: puudus), sest puudusid tähtajaks laekumata saldod ja summad hinnati kaetavateks.

FINANTSARUANNETE LISAD

(4) RISKID JA RISIKIJUHTIMINE (jätk)

(iii) Edasikindlustus

Ettevõtte ostab edasikindlustuse ettevõtte omakapitali kaitsmiseks ja edasikindlustus on seega vahend riski- ja kapitalijuhtimiseks. Kapitali jaotamisel põhinevate sisemiste riskide hindamiseks kasutatavaid mudeleid ja metodoloogiasid kasutatakse ka edasikindlustuse analüüsimiseks ja ostmiseks.

Ettevõtte on kinnitanud edasikindlustusprogrammi, mis selgitab välja edasikindlustuse põhimõtted ja edasikindlustusandjate valikukriteeriumid. Juhtkond vaatab edasikindlustusprogrammi vähemalt kord aastal üle ja selgitab välja vajalikud muudatused. Ettevõtte edasikindlustusprogramm koosneb peamiselt mitteproportsionaalsest edasikindlustusest. Edasikindlustusprogrammiga seotud otsused põhinevad riskile avatuse analüüsil, kahjunõuete ajalool, mudelsimulatsioonidel ja ettevõtte kapitaliseerimisel. Ettevõtte tegi koostööd emaettevõttega Gjensidige Forsikring.

Ettevõtte osa kindlustusmaksetest, väljamakstud kahjunõuetest, tehnilistest eraldistest ja nõuetest reitingute järgi 31. detsembri 2014 seisuga:

Reiting	Edasikindlustusandja osa väljamakstud kahjunõuetest EUR'000	Edasikindlustusandja osa kindlustusmaksetest EUR'000	Edasikindlustusandja osa rahuldamata kahjunõuete EUR'000	Edasikindlustusandja osa teenimata kindlustusmaksete EUR'000	Nõuded EUR'000
AA	3	-	1359	-	-
A	2480	1622	1766	-	240
BBB	2	-	20	-	-
BB	2	-	30	-	-
B	4	-	49	-	-
reiting puudub	-	-	42	-	-
Kokku	2491	1622	3266	-	240

Ettevõtte osa kindlustusmaksetest, väljamakstud kahjunõuetest, tehnilistest eraldistest ja nõuetest reitingute järgi 31. detsembri 2013 seisuga:

Reiting	Edasikindlustusandja osa väljamakstud kahjunõuetest EUR'000	Edasikindlustusandja osa kindlustusmaksetest EUR'000	Edasikindlustusandja osa rahuldamata kahjunõuete eraldisest EUR'000	Edasikindlustusandja osa teenimata kindlustusmaksete eraldisest EUR'000	Nõuded EUR'000
AA	175	129	1399	-	-
A	322	1569	3391	-	242
BBB	3	28	16	-	4
BB	28	27	53	-	-
B	21	-	7	-	-
reiting puudub	-	-	43	-	-
Kokku	549	1753	4909	-	246

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on võimetus teostada makseid maksetähtajal või vajadus realiseerida investeeringud maksete teostamiseks suure kuluga. Likviidsusrisk esineb siis, kui varade ja kohustiste lunastustähtajad ei kattu. Lunastustähtaegade ja varade ning kohustiste intressimäärade kattuvus ja/või kontrollitud mittekattuvus on finantsasutuste juhtimises fundamentaalse tähtsusega. Finantsasutused ei kattu peaaegu mitte kunagi täpselt, sest äritehingud on sageli ebakindla tähtajaga ja erinevat tüüpi. Kattumatu positsioon võib suurendada kasumlikkust, kuid põhjustada ka kahjumiriski suurenemist.

Likviidsusrisi juhtimise eesmärk on tagada, et ettevõtte on võimeline oma kohustisi tähtaegselt täitma, järgima järelevalveseadusi ja -määrusi ning reageerima ärikeskkonnas aset leidvatele muutustele õigeaegselt ja asjakohaselt.

Ettevõtte eesmärk on teenida diversifitseeritud kvaliteetsete likviidsete väärtpaperite portfelli investeerimiselt konkurentsivõimelist tulu. Portfelli omadusi analüüsitakse regulaarselt. Ettevõtte osalused on tööstusharudes diversifitseeritud ja kontsentratsioone ühes ettevõttes või tööstusharus piiravad kõrgema juhtkonna kehtestatud parameetrid ja seadusest tulenevad nõuded.

FINANTSARUANNETE LISAD

(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)

Järgnevad tabelid jaotavad ettevõtte finantsvarad ja finantskohustised aruandeperioodi lõppkuupäevast kuni viimase lunastuskuupäevadeni jääva aja alusel lunastustähtaaja gruppidesse 31. detsembri 2014 ja 31. detsembri 2013 seisuga.

Ettevõtte lunastustähtaegade finantsaruanded 31. detsembri 2014 seisuga

	6 kuu jooksul EUR'000	6–12 kuu jooksul EUR'000	1–2 aasta EUR'000	2–5 aasta EUR'000	Pole tähtaega EUR'000	Kokku EUR'000
Finantsvarad						
Investeeringufondide investeeringusertifikaadid	-	-	-	-	30	30
Võlaväärtpaberid ja muud tulumääraga väärtpaberid	8920	3138	24 533	18 943	-	55 534
Tähtajalised hoiused						
krediitiasutustes	10 136	551	67	-	-	10 754
Laenud ja nõuded	8851	-	-	-	-	8851
Raha ja raha ekvivalendid	3317	-	-	-	-	3317
Kokku	31 224	3689	24 600	18 943	30	78 486
Finantskohustised						
Krediidiandjad	3535	-	-	-	-	3535
Kokku	3535	-	-	-	-	3535
Lunastustähtaegade vahe	27 689	3689	24 600	18 943	30	74 951

Ettevõtte lunastustähtaegade finantsaruanded 31. detsembri 2013 seisuga

	6 kuu jooksul EUR'000	6–12 kuu jooksul EUR'000	1–2 aasta jooksul EUR'000	2–5 aasta jooksul EUR'000	Pole fikseeritud tähtaega EUR'000	Kokku EUR'000
Finantsvarad						
Investeeringufondide	-	-	-	-	34	34
Võlaväärtpaberid ja muud tulumääraga väärtpaberid	21 086	-	10 050	30 589	-	61 725
Tähtajalised hoiused						
krediitiasutustes	5492	6929	65	-	-	12 486
Laenud ja nõuded	8648	-	-	1	-	8649
Raha ja raha ekvivalendid	2803	-	-	-	-	2803
Kokku	38 029	6929	10 115	30 590	34	85 697
Finantskohustised						
Krediidiandjad	3366	-	-	-	-	3366
Kokku	3366	-	-	-	-	3366
Lunastustähtaegade vahe	34 663	6929	10 115	30 590	34	82 331

Tegevusriskid ja riskijuhtimine

Tegevusrisk on protsesside ja süsteemide nõrkadest külgedest või rikestest, töötajate tehtud vigadest või ettevõttevälistest sündmustest tingitud kahjumi risk. Riski vähendamiseks on suurt rõhku pandud hästi defineeritud ja selgetele aruandlusliinidele ning selgele vastutuse jaotusele töökorralduses.

FINANTSARUANNETE LISAD**(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)**

Riskihindamiseks on kehtestatud konkreetsed protseduurid ja ettevõtte juhatus hindab iga-aastast staatust kehtestatud sisekontrollisüsteemi osana. Loodud on iseseisev nõuetelevastavuse osakond, et aidata ettevõttel vältida seaduste, määruste ja standardite mittejärgimisest tingitud ametlikke sanktsioone, rahalist kahju ja mainekaotust. Nõuetelevastavuse osakond tuvastab, hindab, nõustab, jälgib ja annab teada, kui ettevõttel on oht seadusi, määrusi või sisesuuniseid mitte järgida. Selle eesmärk on vähendada protseduuride ja suuniste rikkumise ohtu, panustades samal ajal heasse töökeskkonda. Gjensidige sisemise auditi osakond jälgib ja hindab ettevõtte juhtkonna nimel, kas riskijuhtimise ja sisemise kontrolli süsteemid toimivad eesmärgipäraselt.

Juhtimistegevused

Ettevõtte kajastab piisavaid tehnilisi eraldisi, et olla suuteline täitma kõiki kindlustus- ja edasikindlustuslepingutest tulenevaid kohustusi ja tagada stabiilne finantstegevus. Kindlustusselts teostab tehnilise eraldise arvutused kõikidele kindlustuslepingutele või kindlustuslepingute gruppidele eraldi. Ettevõtte jälgib, et vara struktuuri moodustamine tehnilise eraldise katmiseks põhineb järgnevatel reeglitel:

- Ühele kinnisvara, maa ja hoonete või maa kinnisvara ja hoonete esemele, mida võib nende asukoha tõttu lugeda üheks investeeringuks, ei eraldata rohkem kui 10% tehnilistest eraldistest ja ehitiste ja maa esemetele kokku ei eraldata rohkem kui 25% tehnilistest eraldistest;
- Ühe osapoole, kes ei ole Läti Vabariik, teised liikmesriigid või riigi ja omavalitsuse väljastatud OECD võlakirjad, poolt väljastatud omandiväärtpaberitele ja võlakirjadele (välja arvatud hüpoteekvõlakirjadele) ei eraldata rohkem kui 5% tehnilistest eraldistest;
- Hüpoteekvõlakirjade seaduse või liikmesriigi normatiivaktide kohaselt ühe osapoole väljastatud hüpoteekvõlakirjadele ei eraldata rohkem kui 10% tehnilistest eraldistest ja hüpoteekvõlakirjadele kokku ei eraldata rohkem kui 25% tehnilistest eraldistest;
- Ühe Läti Vabariigis või muus liikmesriigis või OECD riigis registreeritud investeerimisfondi investeerimissertifikaatidele ei eraldata rohkem kui 5% tehnilistest eraldistest;
- Ühe krediitiasutuse hoiustele ei eraldata rohkem kui 25% tehnilistest eraldistest;
- Ühele hüpoteeklaenule ei eraldata rohkem kui 10% tehnilistest eraldistest ja hüpoteeklaenudele kokku ei eraldata rohkem kui 25% tehnilistest eraldistest;
- Kindlustusnõuded otsekindlustustegevustest, mille maksetähtaeg on tulevikus, võib omistada tehniliste eraldiste kattele proportsionaalselt teenimata netokindlustusmaksete tehniliste eraldiste osaga teenimata brutokindlustusmaksete tehnilistes eraldistes, ületamata seejuures teenimata netokindlustusmaksete tehnilise eraldise summat;
- Kindlustusandjaga seotud osapoole varadele ei eraldata rohkem kui 15% tehnilistest eraldistest.

FINANTSARUANNETE LISAD

(5) BRUTOKINDLUSTUSMAKSED

	2014		2013	
	Edasikindlus		Edasikindlus	
	Bruto	osa	Bruto	osa
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Vabatahtlik sõidukikindlustus (kasko)	14 436	-	15 633	-
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	5529	(197)	6796	(724)
Varakindlustus	10 652	(731)	10 551	(720)
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja Eestis	16 112	(567)	20 487	(186)
Õnnetusjuhtumikindlustus	1318	(6)	1135	(7)
Tervisekindlustus				-
	7985	-	8220	-
Merekindlustus	58	(6)	77	(10)
Veosekindlustus	190	(14)	228	(11)
Merekindlustus kolmandate isikute vastu	8	(1)	16	(1)
Kolmanda isiku tsiviilvastutuskindlustus	3021	(93)	2951	(87)
Garantiikindlustus				-
	804	-	952	-
Mitmesugused finantsriskid	13	-	3	-
Reisikindlustus	905	(4)	874	(4)
Raudteekindlustus	25	(3)	31	(3)
	61 056	(1622)	67 954	(1753)

Ettevõtte teeb vastavalt kohustusliku liikluskindlustuse seadusele ja sellega seotud ministrite määrustele kohustuslikke mahaarvamisi. Brutokindlustusmaksed ja liikluskindlustuse brutokindlustusmaksed kajastatakse nii, et nendest on kohustuslikud mahaarvamised (Lisa 35) 138 000 eurot (2013: 138 000 eurot) maha arvatud.

Brutokindlustusmaksed riikide kaupa:

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Läti	26 504	28 645
Eesti	9073	9397
Leedu	25 479	29 912
	61 056	67 954

Brutokindlustusmaksed valuutade kaupa:

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
LVL	-	22 136
EUR	35 479	15 821
LTL	25 479	29 913
Muu	98	84
	61 056	67 954

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2014 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

FINANTSARUANNETE LISAD

(6) TEENITUD KINDLUSTUSMAKSED

	2014			2013		
	Bruto	Edasikindlus	Netosumma	Bruto	Edasikindlus	Netosumma
	EUR'000	tusandjate osa	EUR'000	EUR'000	usandjate osa	EUR'000
Vabatahtlik sõidukikindlustus (kasko)	15 197	-	15 197	15 474	-	15 474
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	5941	(199)	5742	6744	(724)	6020
Varakindlustus	10 544	(731)	9813	10 498	(720)	9778
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja Eestis	17 885	(567)	17 318	19 779	(185)	19 594
Tervisekindlustus	8188	-	8188	8059	-	8059
Muud kindlustusliigid	6170	(125)	6045	6354	(124)	6230
Kokku	63 925	(1622)	62 303	66 908	(1753)	65 155

(7) TEENIMATA KINDLUSTUSMAKSED JA AEGUMATA RISKIRESERVID

	Bruto EUR'000	Edasikindlustusandjate osa EUR'000	Neto EUR'000
Saldo 31. detsembri 2012 seisuga	27 066	-	27 066
Kindlustusmaksed	67 954	(1753)	66 201
Teenitud kindlustusmaksed	(66 908)	1753	(65 155)
Saldo 31. detsembri 2013 seisuga	28 112	-	28 112
Kindlustusmaksed	61 056	(1622)	59 434
Teenitud kindlustusmaksed	(63 925)	1622	(62 303)
Saldo 31. detsembri 2014 seisuga	25 243		25 243

	2014		2013	
	Bruto EUR'000	Neto EUR'000	Bruto EUR'000	Neto EUR'000
Teenimata kindlustusmaksete eraldis	25 243	25 243	28 112	28 112
Kokku	25 243	25 243	28 112	28 112

(8) MUU TEHNILINE TULU, NETO

	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Kindlustuspoliiside tühistamise tulu	12	101
Kindlustusvõtjatelt ebatõenäoliselt laekuvate võlgade allahindluse vähenemine	28	347
Muu tehniline tulu	230	-
	270	448

FINANTSARUANNETE LISAD

(9) VÄLJAMAKSTUD KAHJUNÕUDED

	2014		2013	
	Bruto	Edasikindlus tusandjate osa	Bruto	Edasikindlu stusandjate osa
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Vabatahtlik sõidukikindlustus (kasko)	(12 359)	(2)	(11 570)	3
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	(4563)	-	(5179)	-
Varakindlustus	(3818)	-	(4819)	300
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja Eestis	(15 748)	1832	(12 778)	245
Õnnetusjuhtumikindlustus	(618)	-	(565)	-
Tervisekindlustus	(6172)	-	(6160)	-
Merekindlustus	(931)	661	(77)	-
Veosekindlustus	(62)	-	(37)	-
Kolmanda isiku tsiviilvastutuskindlustus	(474)	-	(707)	1
Garantiikindlustus	(212)	-	(703)	-
Reisikindlustus	(181)	-	(175)	-
Rahalise kahju kindlustus	-	-	(1)	-
	(45 138)	2491	(42 771)	549

Väljamakstud brutokahjunõuded valuutade kaupa:

	2014 EUR'000	2013 EUR'000
LVL	-	(17 177)
EUR	(30 717)	(11 569)
LTL	(13 240)	(12 712)
USD	(615)	(24)
Muu	(566)	(1289)
	(45 138)	(42 771)

(10) RAHULDAMATA KAHJUNÕUETE TEHNILISED ERALDISED

	Bruto EUR'000	Edasikindlustusa ndiate osa EUR'000	Neto EUR'000
Saldo 31. detsembri 2012 seisuga	27 156	(4651)	22 505
Perioodi kestel esinenud kahjunõuded	42 322	(807)	41 515
Brutokahjunõuded	(42 771)	549	(42 222)
Saldo 31. detsembri 2013 seisuga	26 707	(4909)	21 798
Perioodi kestel esinenud kahjunõuded	43 599	(848)	42 751
Väljamakstud kahjunõuded	(45 138)	2491	(42 647)
Saldo 31. detsembri 2014 seisuga	25 168	(3266)	21 902

	2014		2013	
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
	Bruto	Neto	Bruto	Neto
TKR	18 398	15 132	20 159	15 250
EKT	6770	6770	6548	6548
Kokku	25 168	21 902	26 707	21 798

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2014 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

FINANTSARUANNETE LISAD

(11) ESINENUD KAHJUNÕUDED

	2014			2013		
	Bruto	Edasikindlustusandjate osa	Neto-summa	Bruto	Edasikindlustusandjate osa	Neto-summa
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Vabatahtlik sõidukikindlustus (kasko)	(11 931)	1	(11 930)	(11 359)	-	(11 359)
Kohustuslik liikluskindlustus						
Lätis	(4641)	-	(4641)	(4812)	-	(4812)
Varakindlustus	(4087)	-	(4087)	(4370)	300	(4070)
Kohustuslik liikluskindlustus						
Leedus ja Eestis	(15 001)	185	(14 816)	(13 335)	516	(12 819)
Tervisekindlustus	(6260)	-	(6260)	(6222)	-	(6222)
Muud kindlustusliigid	(1679)	662	(1017)	(2225)	(9)	(2234)
Kokku	(43 599)	848	(42 751)	(42 323)	807	(41 516)

(12) KLIENDI SAAMISE KULUD

	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Vahendajatele väljamakstud vahendustasud	10 740	11 225
Infrastruktuuri hooldus	738	664
Reklaamikulud	243	248
Esindaja kulud	101	-
Kindlustuspoliiside väljatrükkimise kulud	68	71
	11 890	12 208

Kliendi saamise kulud kindlustusliikide kaupa

	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Vabatahtlik sõidukikindlustus (kasko)	2372	2545
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	860	938
Varakindlustus	2640	2705
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja Eestis	3653	3843
Tervisekindlustus	1118	852
Muud kindlustusliigid	1247	1325
	11 890	12 208

(13) EDASILÜKKUNUD KLIENDI SAAMISE KULUD

	EUR'000
Saldo 31. detsembri 2012 seisuga	3412
Vahendustasud	12 208
Edasilükkunud kliendi saamise kulude kulum	(11 999)
Saldo 31. detsembri 2013 seisuga	3621
Vahendustasud	11 890
Edasilükkunud kliendi saamise kulude kulum	(12 087)
Saldo 31. detsembri 2014 seisuga	3424

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2014 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

FINANTSARUANNETE LISAD

(14) HALDUSKULUD

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Tasu töötajatele	3253	2789
Ruumide rent ja hooldus	1039	970
Sotsiaalmaksud	780	655
Professionaalsed teenused	771	317
Liiklusbüroo tasu Leedus, Eestis	491	808
IT-kulud	375	295
Finants- ja Kapitalituru Komisjon (Lisa 35)	274	326
Transpordi hoolduskulud	134	146
Kontoritarvete- ja kontorikulud	92	30
Esinduskulud	62	107
Kommunikatsioonikulud	58	111
Panga teenustasud	39	60
Muud kulud	11	360
Muutus väljavõtmata puhkuste eraldises (Lisa 30)	(141)	(47)
	7238	6927

Läti seadusandluse kohaselt peab ettevõtte kandma Finants- ja Kapitalituru Komisjonile üle 0,20% kohustusliku liikluskindlustuse brutokindlustusmaksete tulust ja 0,292% muude brutokindlustusmaksete tulust. Ülekanded intressikaitsefondi peaksid moodustama 1% vabatahtlike kindlustusliikide klientide makstud kindlustusmaksetest.

Halduskulud kindlustusliikide kaupa

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Vabatahtlik sõidukikindlustus (kasko)	1328	1003
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	992	935
Varakindlustus	1377	852
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja Eestis	1989	2963
Tervisekindlustus	1027	477
Muud kindlustusliigid	525	697
	7238	6927

(15) NETOINTRESSITULU

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Võlaväärtpaberitest ja teistest korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud fikseeritud	1630	2099
Tähtajalistest hoiustest krediitdiasutustes	100	169
	1730	2268

(16) ETTEVÕTTE TULUMAKS

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Tasumisele kuuluv tulumaks	238	796
Muutused edasilükkunud tulumaksu varades (Lisa 29)	(29)	164
	209	960

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2014 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA
FINANTSARUANNETE LISAD
(16) ETTEVÕTTE TULUMAKS (jätk)

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Kasum enne tulumaksu mahaarvamist	1368	6928
Teoreetiline tulumaks 15% määraga	205	1039
Maksustamisel mitte-mahaarvatavad kulud	177	11
Immateriaalsete maksustamisel mitte-mahaarvatavate varade kulum	6	9
Tulumaksuvaba tulu	(169)	(38)
Maksusoodustused annetustele	(10)	(61)
Tulumaksu kulud	209	960

(17) MATERIAALNE PÕHIVARA

	Hooned	Sõidukid	Arvutid	Kontorisead med	Kokku
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
<u>Soetusmaksumus/ümberhindamine</u>					
31. detsember 2012	341	1034	990	515	2539
Täiendused	-	-	434	43	477
Võõrandamine	-	(71)	(825)	(41)	(937)
31. detsember 2013	341	963	599	517	2079
Täiendused	-	201	513	18	732
Võõrandamine	(275)	(204)	(7)	(102)	(313)
31. detsember 2014	66	960	1105	433	2498
<u>Akumuleeritud kulum</u>					
31. detsember 2012	135	868	726	431	2025
Aruandeaasta maks	28	94	138	44	276
Kulum võõrandamisel	-	(70)	(720)	(40)	(830)
31. detsember 2013	163	892	144	435	1471
Aruandeaasta maks	51	233	247	25	505
Kulum võõrandamisel	(160)	(202)	(7)	(99)	(308)
31. detsember 2014	54	923	384	361	1668
Saldo 31. detsembri 2013 seisuga	178	71	455	82	786
Saldo 31. detsembri 2014 seisuga	12	37	721	72	842

Kõiki põhivara esemeid kasutatakse põhitegevustes.

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2014 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

FINANTSARUANNETE LISAD

(18) IMMATERIAALSED VARAD

	Tarkvara	Kliendisuhted	Firmaväärtus	Kokku
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
<u>Soetusmaksumus</u>				
31. detsember 2012	320	929	10 905	12 154
Täiendused	138	-	-	138
Võõrandamised	(101)	-	-	(101)
31. detsember 2013	357	929	10 905	12 191
Täiendused	1052	-	-	1052
Võõrandamised	(65)	-	-	(65)
31. detsember 2014	1344	929	10 905	13 178
<u>Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus</u>				
31. detsember 2012	273	608	2430	3311
Aruandeaasta maks	30	60	-	90
Võõrandatud vara kulum	(70)	-	-	(70)
31. detsember 2013	233	668	2430	3311
Aruandeaasta maks	66	60	-	126
Võõrandatud vara kulum	(4)	-	-	(4)
31. detsember 2014	295	728	2430	3453
Saldo 31. detsembri 2013 seisuga	124	261	8475	8860
Saldo 31. detsembri 2014 seisuga	1049	201	8475	9725

Kliendisuhte väärtust hinnatakse allesjäänud kasutusea jooksul teenitud hinnangulise maksude mahaarvamise järel allesjäänud kasumi netonüüdisväärtusega. Hinnang põhineb 2008–2018 prognoosil. Hinnangus kasutatud kliendisuhtemäär on 69%. Kliendisuhete kasulikuks eaks on jälgitavate turuandmete põhjal määratud 10 aastat. 2010. aasta lõpus, mil hinnati tütarettevõtte kindlustusportfelli tegelikku arengut, hinnati kliendisuhete väärtus ümber. Juhtkonna otsuste põhjal vähendati kliendi lojaalsuse suhtarvu 62%-ni ja kajastati väärtuse langust summas 183 000 eurot. Juhtkond vaatas hinnangud 2014. aastal üle ja leidis, et need on endiselt kehtivad.

Firmaväärtust kajastati 2008. aastal tütarettevõtte, mida kajastati edaspidi ettevõtte filiaalina, soetamise tulemusel. Iga aruandeaasta lõpus hindab juhtkond firmaväärtust väärtuse languse osas, võrreldes selleks aluseks olevate raha teenivate üksuste, kaasa arvatud eraldatud firmaväärtuse, bilansilist (jääk)maksumust nende kaetava väärtusega. Leedu filiaal loetakse RTÜks (raha teenivaks üksuseks). 2014. aastal firmaväärtuse langust ei kajastatud.

Hindamine põhineb diskonteeritud dividendide mudelil. Kasum pärast tulumaksu mahaarvamist on eeldatavasti omanikele jaotatava vaba rahavoo näitaja. Enne omanikele dividendide jagamist peab aga loodud olema solventsuskapital. Solventsuskapitali kasvu säilitamisest ülejääv summa makstakse eeldatavasti dividendidena välja. Negatiivne summa tähendab, et solventsuskapitalile arvatud vajadusele vastamiseks tuleb teha sissemakse omakapitali.

- Diskontomääraks, omakapitali hinnaks, on arvatud 8,4% (2013: 10,2%) järgneva alusel: $OKH2 = Rvm3 + Rp4 \times Beeta5$
 - Rvm: Leedu riiklikud võlakirjad lunastustähtajaga umbes 10 aastat 1,9% (2013: Leedu riiklikud võlakirjad lunastustähtajaga umbes 10 aastat 3,7%).
 - Rp = 6,5% (2013: 6,5%).
 - Eeldatud 1,0 beeta (2013: 1,0).
- NNV (netonüüdisväärtus) koosneb kahest komponendist
 - Dividendide NNVst konkreetsel perioodil 2015E–2023E.
 - Jääkväärtusest alates 2024. a (põhineb 3% jääkkasvu eeldusel (2013: 3%))

² OKH – omakapitali hind

³ Rvm – riskivaba määr

⁴ Rp – riskipremia

⁵ Beeta – tööstusharu riski turuga võrdlev koefitsient

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2014 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

FINANTSARUANNETE LISAD

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2014 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

FINANTSARUANNETE LISAD

(18) IMMATERIAALSED VARAD (jätk)

- Sensitiivsusanalüüs on viidud läbi selleks, et katsetada muutuste mõju olulistest eeldustest – kindlustusmaksete kasv, kasumlikkus (CR) ja diskontomäär.

Tulevaste rahavoogude hindamiseks kasutati järgnevaid eeldusi:

- 2014. aastal toimus Balti riikide mitte-elukindlustusturul kasv. Kasvumäärad olid kõrgemad eurotsooni riikides (Lätis ja Eestis). Prognoositakse tulevast turukasvu.
- Kindlustamata turuosa on suur ja see tagab olulise pikaajalise kasvu. Hetkel on Balti kindlustusturg Euroopa Liidu ning Kesk- ja Ida-Euroopa turgudest brutokindlustusmaksete summa vs SKP ja GSP osas elaniku kohta oluliselt maas.
- Raha teenivate üksuste tulemuslikkus vastab Gjensidige Balticu tulemuslikkusele – veidi parem kui turul üldiselt, tagades seeläbi väikese turuosa kasvu –, hetkel alates umbes 6,6% kuni turu sulgemiseni 7,9% aastal 2023 (2013: hetkel alates 7,8% kuni turu sulgemiseni 8,5% aastal 2022). Kasumlikkust oodatakse enne kasvu.
- Kahjunõude summa kajastab 63–65% (kasumlikkuse prioritseerimine) (2013: 65–67%), eeldatakse, et see jääb järgmise 5 aasta jooksul hoolimata turul valitsevast konkurentsist stabiilseks ja hinnasurve tõuseb.
- 2014. aastal oli kuluindeks umbes 29% (2013: umbes 26%) ja see on Leedu kindlustusturul üks paremaid näitajaid. Tase on aga möödunud lunastustähtajaga kindlustusturgudega võrreldes üsna kõrge ja turul oodatakse üldiselt langust, seda peamiselt seetõttu, et:
 - Kulude suhtarvu tase turul langeb konsolideerimise tõttu ja ettevõtted muutuvad nii orgaanilise kui mitteorgaanilise kasvu tulemusel suuremaks.
 - Turuosalisel muutuvad tõhusamaks ja professionaalsemaks.
 - Gjensidige Baltic jätkab tõhusate ülebaltiliste tegevuste arendamist, tsentraliseerides teatud osakondi ja teenides mastaabisäästust ning sünergiast Gjensidigega kasu.
 - Vähendatakse vahendajatele makstavaid hetkel turul üldiselt kõrgeid vahendustasusid.
 - Selle tulemusel eeldatakse kulude suhtarvu väikest langust tasemeni 28,5% (2013: 23%). Langus on väike, sest tehnoloogiatesse on planeeritud teha suuri investeeringuid.
- Investeeringute kasumlikkuseks loetakse järgnevatel aastatel umbes 2% (2013: 2%) taset.

Põhieeldustele määratud väärtused kajastavad ettevõtte juhtkonna hinnangut tulevastest tööstuses aset leidvatest trendidest ja põhinevad nii ettevõttevälistel kui -sisestel allikatel (ajaloolistel andmetel).

Sensitiivsusanalüüs näitab, et kapitalikulu ja kahjusuhte eeldused on firmaväärtuse väärtuse languse vajalikkuse selgitamisel kõige kriitilisema tähtsusega tegurid. Kapitalikulu ja kahjusuhte muutuste sensitiivsuse leiade alljärgnevast tabelist. Sensitiivsusanalüüs näitab, et aruandekuupäeval ei ole väärtuse langust vaja.

		Kapitalikulu			
Kahjusuhe	7,4%	7,9%	8,4%	8,9%	9,4%
+3%	2,4	3,3	1,6	0,2	-1,0
Hetke-eeldused	16,8	13,4	10,7	8,4	6,5
-3%	28,2	23,6	19,8	16,7	14,0

FINANTSARUANNETE LISAD

(19) ÕIGLASES VÄÄRTUSES LÄBI KASUMI JA KAHJUMI KLASSIFITSEERITUD INVESTEERIMISFONDIDE INVESTEERIMISSERTIFIKAADID

	2014		2013	
	Investeeringu õiglane väärtus	Kulu	Investeeringu õiglane väärtus	Kulu
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Citadele Baltic kinnisvarafond II	30	100	34	100
	30	100	34	100

(20) ÕIGLASES VÄÄRTUSES LÄBI KASUMI JA KAHJUMI KLASSIFITSEERITUD VÕLAVÄÄRTPABERID JA MUUD FIKSEERITUD TULUMÄÄRAGA VÄÄRTPABERID

	2014		2013	
	Investeeringu õiglane väärtus	Kulu	Investeeringu õiglane väärtus	Kulu
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Leedu riigivõlakirjad	8054	8021	10 729	10 484
Läti riigivõlakirjad	-	-	2551	2517
	8054	8021	13 280	13 001

Kõik väärtpaberid kajastavad 1. taseme õiglase väärtuse hierarhiaga instrumente.

(21) KESKPANKADE VÕI KOHALIKE VALITSUSTE VÄLJASTATUD LUNASTAMISTÄHTAJAGA VÕLAVÄÄRTPABERID JA MUUD FIKSEERITUD TULUMÄÄRAGA VÄÄRTPABERID

	2014			2013		
	Korrigeeritud soetusmaksu mus	Kulu	Õiglane väärtus	Korrigeeritud soetusmaksu mus	Kulu	Õiglane väärtus
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Leedu riigivõlakirjad	14 869	14 869	16 176	20 782	20 660	22 005
Läti riigivõlakirjad	26 843	26 843	27 469	27 663	28 554	28 147
Poola riigivõlakirjad	5768	5768	5609	-	-	-
	47 480	47 480	49 254	48 445	49 214	50 152

(22) TÄHTAJALISED HOIUSED KREDIIDIASUTUSTES

Investeeringisportfell riikide kaupa:

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Läti	10 754	12 486
	10 754	12 486

Maksimaalne brutokrediidirisk võrdub ettevõtte maksimaalse netokrediidiriskiga 31. detsembri 2014 seisuga ja selle summa oli 10 754 000 eurot (2013: 12 486 000 eurot).

Madala intressimääraga keskkonna tõttu ja sellepärast, et suur osa krediidasutustes hoitavatest tähtajalistest hoitustest on tähtajaga kuni 6 kuud, loetakse õiglase väärtuse mis tahes erinevus bilansilisest (jääk)maksumusest ebaoluliseks.

FINANTSARUANNETE LISAD

(23) KINDLUSTUSVÕTJAD JA VAHENDAJAD

	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Brutosumma kindlustusvõtjatel ja vahendajatel	9227	9047
Ebatõenäoliselt laekuvate summade allahindlus	(798)	(826)
	8429	8221

	Bruto EUR'000
Allahindlus 31. detsembri 2012 seisuga	(1271)
Allahindluse vähenemine	445
Allahindlus 31. detsembri 2013 seisuga	(826)
Allahindluse vähenemine (Lisa 8)	28
Allahindlus 31. detsembri 2014 seisuga	(798)

Nõuete lühiajalise olemuse tõttu loetakse õiglase väärtuse mis tahes erinevused bilansilisest (jääk)maksumusest ebaoluliseks.

(24) EDASIKINDLUSTUSNÕUDED

	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Brutoedasikindlustusnõuded	240	246
	240	246

(25) MUUD ETTEMAKSTUD KULUD JA VIITLAEKUMISED

	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Programmid, litsentsid	-	157
Muud ettemaksed	170	196
	170	353

(26) RAHA JA RAHA EKVIVALENDID

	2014 EUR '000	2013 EUR'000
Tähtajatud hoiused krediidasutustes	3317	2803
Raha ja raha ekvivalendid kokku	3317	2803

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2014 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

FINANTSARUANNETE LISAD

(27) OMAKAPITAL

Aktiikapital

Ettevõtte aktiikapital oli 31. detsembri 2013 seisuga 32 015 000 eurot ja koosnes 225 000 aktsiast (täies osas makstud).

Seaduse kohaselt registreeris ettevõtte oma aktiikapitali pärast vastava otsuse tegemist 27.03.2014 aktsionäride koosolekul eurodes ümber. Aktiikapital koosneb 31. detsembri 2014 seisuga 225 000 aktsiast, mille nominaalne koguväärtus on 31 950 000 eurot. Ühe osa nimiväärtus on 142 eurot. Lihtaktsiaid omavate aktsionäride struktuur ei muutunud.

	2014		2013	
	Summa	EUR'000	Summa	EUR'000
Hääleõigustega lihtaktsiad	225 000	31 950	225 000	32 015
	225 000	31 950	225 000	32 015

Igal aktsial on aktsionäride koosolekul hääleõigus, õigused saada aeg-ajalt deklareeritud dividende ja õigus jääkvaradele.

	2014		2013	
	Aktsiate arv	% aktiikapitalist	Aktsiate arv	% aktiikapitalist
Gjensidige Forsikring	225 000	100	225 000	100
	225 000	100	225 000	100

Kohustuslik reservkapital ja muud eraldised

Aktsionäride koosolekul tehtud otsuse kohaselt kanti osa kasumist reservkapitali ja teistesse reservidesse. Need reservid on aktsionäridele kättesaadavad ja nendele ei laiene mitte ükski piirang.

Jaotamata kasumi ja aruandeaasta kasumi jaotamine

Ettevõtte juhatus ja nõukogu on teinud ettepaneku lisada aruandeaasta kasum jaotamata kasumi hulka.

(28) EDASILÜKKUNUD TULUMAKS

Ettevõtte saldeerib edasilükkunud tulumaksu varad ja kohustised ainult juhul, kui selleks on juriidiline õigus- Edasilükkunud tulumaks on seotud sama maksuametiga.

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Edasilükkunud tulumaksu varad aruandeaasta alguses	314	478
Edasilükkunud tulumaksu kulud aruandeperioodi kasumiaruandes (Lisa 16)	29	(164)
Edasilükkunud tulumaksu varad aruandeaasta lõpus	343	314

Edasilükkunud tulumaksu varad ja kohustised on omistatavad järgnevatele esemetele:

	2014		2013	
	varad	EUR'000 kohustised	varad	EUR'000 kohustised
Ajutine erinevus vara ja materiaalse põhivara bilansilistes (jääk)maksumustes finantsaruandluse eesmärgil ja maksustamise eesmärgil kasutatud summades	-	-	-	-
Erinevate eraldiste mõju	343	-	314	-
Edasikantud maksukahjum (Leedu filiaal) *	-	-	-	-
Edasilükkunud tulumaksu varad kokku	343	-	314	-
Kajastamata edasilükkunud tulumaksu varad	-	-	-	-
Edasilükkunud tulumaksu varad, neto	343	-	314	-

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2014 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

FINANTSARUANNETE LISAD

(28) EDASILÜKKUNUD TULUMAKS (jätk)

	2014	2013
Omistatav:	EUR'000	EUR'000
Lätile	175	249
Leedule	103	65
Edasilükkunud tulumaksu varad aruandeaasta lõpus kokku	278	314

(29) ERALDISED

	Väljavõtmata puhkuste eraldis
	EUR'000
31. detsember 2012	413
Vähendatud eraldised (Lisa 15)	(47)
31. detsember 2013	366
Vähendatud eraldised (Lisa 15)	(141)
31. detsember 2014	225

(30) EDASIKindlustuskohustised

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Edasikindlustusandjale Gjensidige Forsikring (Lisa 36)	-	188
Teistele edasikindlustusandjatele	3	1
	3	189

Loovutatud edasikindlustuse tulemus koondkasumi aruandele

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Edasikindlustusandja osa kindlustusmaksetest (Lisa 5)	(1622)	(1753)
Edasikindlustusandja osa väljamakstud kahjunõuetest (Lisa 9)	2491	549
Edasikindlustusandja osa muutustest rahuldamata kahjunõuete tehnilistes eraldistes	(1643)	258
Edasikindlustuse vahendustasu tulude ja kasumi osa	(3)	-
Loovutatud edasikindlustuse netotulemus	(777)	(946)

(31) MAKSUD JA SOTSIAALMAKSUD

	Saldo		Saldo
	31.12.2013		31.12.2014
	kohustis (+)/	Arvutatud	Väljamakstu
	enammakse (-)	2014. aastal	2014. aastal
		(+)	(-)
	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Maks			
Ettevõtte tulumaks Lätis	(393)	44	(140)
Ettevõtte tulumaks Leedus	394	177	(586)
Käibemaks Lätis	-	237	(219)
Käibemaks Leedus	13	79	(90)
Sotsiaalmaksud Lätis	98	1061	(1076)
Sotsiaalmaksud Eestis	13	303	(291)
Sotsiaalmaksud Leedus	102	1510	(1494)
Füüsilise isiku tulumaks Lätis	57	700	(695)
Füüsilise isiku tulumaks Eestis	1	160	(151)
Füüsilise isiku tulumaks Leedus	-	533	(533)
Kinnisvaramaks Leedus	1	2	(2)
Keskkonnamaks Leedus	1	-	(1)
	287	4806	(5278)
Kaasa arvatud			
Kohustised		680	319
Enammakse		(393)	(504)

FINANTSARUANNETE LISAD

(32) TEISED KREDIIDIANDJAD

	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Läti Liikluskindlustusbüroole	29	54
Leedu Liikluskindlustusbüroole	92	134
Finants- ja Kapitalituru Komisjonile	60	46
Personalile	54	57
Laekunud arved	185	189
Muud kohustised	30	223
	450	703

(33) VIITVÕLAD JA EDASILÜKKUNUD TULU

	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Laekunud vahendajate vahendustasud	702	571
Töötajate preemiate laekunud summa	564	288
Reserv otsustele	126	126
Muu	3	21
	1395	1006

(34) KOHUSTUSLIKUD MAKSED

	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Läti Liikluskindlustusbüroo (Lisa 14)	138	196
Finants- ja Kapitalituru Komisjon (Lisa 14)	274	351
	412	547

(35) SEOTUD OSAPOOLETGA SÕLMITUD TEHINGUD JA SALDOD

Seotud osapooled on ettevõtte aktsionärid, juhatuse ja nõukogu liikmed, nende lähisugulased ja ettevõtted, mille üle neil on oluline mõju või kontroll.

Aruandeperioodi lõpus oli ettevõtte seotud osapooltega järgnevad arveldused:

	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Gjensidige Forsikring, emattevõte:		
Emattevõttele loovutatud edasikindlustusmaksed (1621)	(1,621)	(1567)
Emattevõttelt laekunud edasikindlustuse kahjunõuded	2479	472
Juhatuse liikmed	-	-
Laekunud kindlustusmaksed		
	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Gjensidige Forsikring, emattevõte		
Edasikindlustusnõuded		
Edasikindlustuskohustised (Lisa 31)	-	188

(36) TÖÖTAJATE ARV

	2014	2013
Töötajad	401	415
Agendid	216	272
	617	687
	2014	2013
Gjensidige Baltic peakontor	116	106
Läti filiaalid	112	156
Eesti filiaalid	39	30
Leedu filiaalid	350	395
	617	687

AAS GJENSIDIGE BALTIC**FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2014 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA****FINANTSARUANNETE LISAD****(37) TEAVE JUHATUSELE JA JUHTKONNALE MAKSTAVA TASU KOHTA**

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Juhatuse liikmete palk		
Palkadelt makstavad sotsiaalmaksud	-	11
	-	3
	-	14

Aruandeaastal ei saanud nõukogu liikmed nõukogu töö eest tasu.

Vastavalt Finants- ja Kapitalituru Komisjoni määruse nr 61 „Avalikustamise määrus“ punktile 28.7 avaldab Gjensidige Baltic palgateavet ametikohtade gruppide kaupa – AAS Gjensidige Baltic juhatuse liikmetest koosnev grupp ja teistest AAS Gjensidige Baltic riskiprofiili mõjutavatest ametikohtadest koosnev grupp.

	2014			2013		
	Fikseeritud tasu	Muutuv- tasu	Töötajate arv	Fikseeritud tasu	Muutuv- tasu	Töötajate arv
	EUR'000	EUR'000		EUR'000	EUR'000	
AAS Gjensidige Baltic juhatuse liikmed	-	-	-	11	-	1
AAS Gjensidige Baltic ametikohtad, millel on ettevõtte riskiprofiilile oluline mõju	1067	-	13	830	105	14
	1067		13	841	105	15

Muutuvtasu sisaldab preemiaid ja teisi juhtkonna boonuseid.

(37) KASUTUSRENDID**Rendid rentnikuna**

Tulevaste minimaalsete rendimaksete jaotus ettevõttele kui rentnikule on toodud perioodide kaupa kuni kehtivate kasutusrentide tähtajani järgnevalt:

	2014	2013
	EUR'000	EUR'000
Vähem kui üks aasta	518	640
Üks kuni viis aastat	2129	3201
	2647	3841

FINANTSARUANNETE LISAD

(39) KINDLUSTUSKOHUSTISTE JÄRELEJÄÄNUD TÄHTAJAD

Järgnevas tabelites on toodud kindlustuskohustiste tähtajaline analüüs eeldatavate rahaliste netoväljaminekute põhjal nendest kindlustuskohustistest.

31. detsember 2014	6 kuu jooksul EUR'000	6–12 kuu jooksul EUR'000	1–2 aasta jooksul EUR'000	2–5 aasta jooksul EUR'000	Kokku EUR'000
Teenimata kindlustusmaksed ja aegumata riskireservid	18 681	6562			25 243
Rahuldamata kahjunõuete tehnilised eraldised	9061	8305	6292	1510	25 168
Edasikindlustusandjate osa rahuldamata kahjunõuete	(1799)	(962)	(407)	(98)	(3266)
Kindlustusvõtjatele	2981	-	-	-	2981
Vahendajatele	101	-	-	-	101
Edasikindlustuse krediidiandjad	3	-	-	-	3
Rahalised netoväljaminekud kindlustuskohustistest kokku	29 028	13 905	5885	1412	50 230
31. detsember 2013	6 kuu jooksul EUR'000	6–12 kuu jooksul EUR'000	1–2 aasta jooksul EUR'000	2–5 aasta jooksul EUR'000	Kokku EUR'000
Teenimata kindlustusmaksed ja aegumata riskireservid	20 802	7309	-	-	28 112
Rahuldamata kahjunõuete tehnilised eraldised	9614	8813	6678	1602	26 707
Edasikindlustusandjate osa rahuldamata kahjunõuete	(2726)	(1443)	(598)	(142)	(4909)
Kindlustusvõtjatele	2308	-	-	-	2308
Vahendajatele	166	-	-	-	166
Edasikindlustuse krediidiandjad	189	-	-	-	189
Rahalised netoväljaminekud kindlustuskohustistest kokku	30 354	14 680	6080	1460	52 574

(40) KOHUSTUSLIKU LIIKLUSKINDLUSTUSE EKT

Vastavalt Läti Vabariigis kehtivale seadusele „Kohustuslik tsiviilvastutuskindlustus mootorsõidukite osas“ kuulub liiklusõnnetuses kannatanu moraalse või valu ja kannatuste kahju alla füüsiline valu, vaimne kannatamine, ebamugavused, vaimne šokk, emotsionaalne depressioon, häbistamine, mainelangus, teistega suhtlemise võimaluste vähenemine ja teised liiklusõnnetuses saadud tervisekahjustustest või surmast tulenevad moraalse või valu ja kannatuste kahjunõuete tagajärjed. Valitsuskabineti määruses nr 331 sätestatud piirang isikliku moraalse kahju kahjunõude summa ja selliste kahjunõuete arvutamise protseduuri osas jääb vähemikku 30 kuni 570 eurot moraalse või valu ja kannatuste kahjunõude kohta. Euroopa Kohtu otsus juhtumis C-277/12 Lätis tegutseva kindlustusseltsi vastu sätestab aga, et vastav Läti valitsuskabineti määrus ei ole kooskõlas EL direktiividega. Asjaga peab nüüd tegelema Läti Vabariigi Valitsus.

Käesolevate finantsaruannete väljastamise kuupäeval ei olnud selle mittevastavuse korrigeerimiseks ühtegi seadust vastu võetud. Selles tulenevalt on endiselt ebaselge, millise vastava kahjunõude piirangu seadus sätestab, kas seaduse rakendumine on edasi- või tagasiulatav ja kas see kohustus rakendub, kui see üldse rakendub, Läti turul tegutsevatele kindlustusandjatele täismahus. Liikluskindlustuse ETK reservi summa kehavigastuste kahjunõuetele oli 31. detsembri 2014 seisuga 1648 eurot, mille näol on tegemist ebakindla summaga ja mis võib muutuda, kui seadus tagasiulatavalt vastu võetakse. Ettevõtte juhtkond jälgib olukorda tähelepanelikult ja võtab oma seisukoha vaatluse alla, kui tulemus on selgeks saanud.

(41) BILANSIPÄEVAJÄRGSED SÜNDMUSED

1. jaanuaril 2015 liitus Leedu Vabariik eurotsooniga ja Leedu liti vahetati euro vastu. Selle tulemusena konverteeris Gjensidige Baltic AAS Leedu filiaal oma raamatupidamise 1. jaanuaril 2015 eurodesse ning bilansipäevajärgsete majandusaastate finantsaruanded koostatakse ja esitatakse eurodes. Tulevased võrdlusandmed arvestatakse eurodesse ümber ametliku valuutakursiga LTL 3,4528 = 1 EUR.

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANTSARUANDED 31. DETSEMBRIL 2014 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

KPMG Baltics SIA
Vesetas iela 7
Rīa LV101
Lāti

Telefon +371 670 380 00
Faks +371 670 380 02
Internet: www.kpmg.lv

Sōltumatute audiitorite aruanne

AAS Gjensidige Baltic aktsionāridele

Aruanne finantsaruannete kohta

Oleme auditeerinud kāesolevaid AAS Gjensidige Baltic („ettevōte“) finantsaruandeid, mis sisaldavad finantsseisundi aruannet 31. detsembri 2014 seisuga, koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet vastaval kuupāeval lõppenud majandusaasta kohta, samuti lisasid, mis koosnevad oluliste raamatupidamispōhimōtete kokkuvōttest ja teistest lehekūlgedel 8 kuni 58 toodud selgitavatest lisadest.

Juhtkonna kohustus finantsaruannete osas

Juhtkond vastutab kāesolevate finantsaruannete koostamise ja õiglase esitamise eest kooskōlas Euroopa Liidus vast vōetud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega ning sellise sisekontrolli eest, mida juhtkond peab vajalikuks, et vōimaldada pettusest vōi veast tuleneva olulise vāārkajastamiseta finantsaruannete koostamist.

Audiitorite kohustus

Meie kohustuseks on avaldada oma auditi pōhjal arvamust kāesolevate finantsaruannete kohta. Viisime oma auditi lābi kooskōlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Nende standardite kohaselt on nōutav, et oleme kooskōlas asjakohaste eetikanōuetega ning planeerime ja viime auditi lābi omandamaks pōhjudatud kindluse selle kohta, kas finantsaruanded on olulise vāārkajastamiseta.

Audit hōlmab finantsaruannetes esitatud arvnaātajate ja avalikustatud teabe kohta auditi tōendusmaterjali hankimiseks vajalike protseduuride lābiviimist. Valitud protseduurid sōltuvad meie otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et finantsaruanded vōivad sisaldada pettustest vōi vigadest tulenevaid olulisi vāārkajastamisi. Nende riskihinnangute tegemisel vōtame arvesse sisekontrolli, mis on relevantne majandusūksuse finantsaruannete koostamisel ja õiglasel kajastamisel, kavandamaks antud tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamise eesmārgil majandusūksuse sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hōlmab samuti juhtkonna poolt kasutatud arvestuspōhimōtete asjakohasuse ja tehtud arvestushinnangute pōhjudatuse ning ka finantsaruannete ūldise esitusviisi hindamist.

Usume, et auditi tōendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane meie auditiarvamusele aluse andmiseks.

KPMG Baltics SIA, Lāti piiratud vastutusega āriūhing ja Šveitsi ettevōttega
KPMG International Cooperative („KPMG International“) seotud KPMG
sōltumatute liikmesettevōtete vōrgustiku liikmesettevōte.

Arvamus

Meie arvates kajastavad finantsaruanded tõeselt ja õiglaselt ettevõtte AAS Gjensidige Baltic finantsseisundit 31. detsembri 2014 seisuga ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemusi ja rahavoogusid kooskõlas Euroopa Liidus vastu võetud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega.

Aruanne teiste õiguslike ja regulatiivsete nõuete kohta

Meie kohustus on ka hinnata, kas lehekülgedel 4–6 toodud nõukogu ja juhatuse aruandes („Tegevusaruandes“), mille koostamine on juhtkonna ülesanne, sisalduv raamatupidamislane teave on finantsaruannetega kooskõlas. Meie tegevus seoses tegevusaruandega piirdus eelnevalt nimetatud ulatusega ja ei sisaldanud muu ettevõtte finantsaruannetes mittedisalduva teabe kontrollimist. Meie arvates on tegevusaruanne finantsaruannetega kooskõlas.

KPMG Baltics SIA
Litsents nr 55

/Allkiri/
Ondrej Fikrle
Partner
Riia, Läti
6. märts 2015

/Allkiri/
Armine Movsisjana
Vandeaudiitor
Kutsetunnistus nr 178

Käesolev aruanne on eestikeelne tõlge lätikeelse originaali ingliskeelsest tõlkest. Erinevuste korral aruannetes on Läti versioon ülimuslik.

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6755380
Faks	+372 6755385
E-posti aadress	Raul.Jarve@gjensidige.ee
E-posti aadress	info@gjensidige.ee