

AAS GJENSIDIGE BALTIC

31. detsembril 2011 lõppenud majandusaasta

aruanne

SISUKORD

	Page
Teave ettevõtte kohta	3
Nõukogu ja juhatuse aruanne	4 – 5
Juhatuse deklaratsioon	6
 Finantsaruanded:	
Koondkasumiaruanne	7 – 8
Finantsseisundi aruanne	9 – 10
Omakapitali muutuste aruanne	11
Rahavoogude aruanne	12
Raamatupidamise aastaaruande lisad	13 – 56
Sõltumatu audiitori aruanne	57 – 58

TEAVE ETTEVÖTTE KOHTA

Ettevõtte nimi	Gjensidige Baltic
Õiguslik seisund	Väliskapitali osalusega kindlustusselts
Registreerimisnumber ja registreerimise kuupäev	5000 321 0451, 15. august 1994, äriregistri muudatus 29. detsembril 2004; äriregistri muudatus 28. detsembril 2007
Aadress ja kontaktandmed	Brīvības iela 39, Rīa, Lāti Vabariik, LV – 1010 Telefon 371 6711 2222, Faks 371 6710 6444 E-post: info@gjensidige.lv www.gjensidige.lv
Juhatuse liikmed ja nende ametikohad	Kim Rud Petersen, juhatuse esimees alates 28. märtsist 2012 Allan Kragh Thaysen, juhatuse liige alates 28. märtsist 2012 Katrīne Judovica, , juhatuse liige alates 28. märtsist 2012 Dace Dābola, juhatuse esimees kuni 26. märtsini 2012 Aleksandrs Rjabovs, õigus- ja nõuete osakonna juhataja, juhatuse liige kuni 28. märtsini 2012 Ināra MeiĶa, müügiosakonna juhataja, juhatuse liige kuni 27. märtsini 2012
Nõukogu liikmed ja nende ametikohad	Helge Leiro Baastad, nõukogu esimees alates 31. jaanuarist 2012 Jorgen Inge Ringdal, nõukogu liige alates 31. jaanuarist 2012 Catharina Elisabeth Hellerud, nõukogu liige alates 31. jaanuarist 2012 Kim Rud Petersen, nõukogu esimees kuni 31. jaanuarini 2012 Ieva Trizna, nõukogu liige kuni 31. jaanuarini 2012 Katrīne Judovica, nõukogu liige kuni 31. jaanuarini 2012
Aruandeaasta	01.01.2011 – 31.12.2011
Teave aktsionāride kohta	Gjensidige Forsikring ASA (100%) Reg nr 938741700 Aadress: Drammensveien 288, 1326 Lysaker, Norra
Teave filiaalide kohta	Gjensidige Baltic Leedu filiaal Aadress: T. Ševĉenkos g. 21/ Vytenio g. 12 LT-03111 Vilnius Gjensidige Baltic Eesti filiaal Aadress: Sõpruse pst 145, 13417 Tallinn
Audiitorid	SIA KPMG Baltics Vesetas iela 7 Rīa, Lāti Vabariik, LV – 1013 Litsentsi nr 55

NÕUKOGU JA JUHATUSE ARUANNE

2011. aastal tugevdas AAS Gjensidige Baltic (edaspidi „ettevõtte“) jätkuvalt oma positsiooni, olles oluline ja stabiilne osaleja Balti riikide kahjukindlustusturul. Ettevõtte osutab kahjukindlustusteenuseid füüsilistele ja juriidilistele isikutele. Erasektori tooted on suunatud keskmise kuni kõrge sissetulekuga elanikele ning juriidilistest isikutest klientideks on väikesed, keskmise suurusega ja suurettevõtted. Ettevõtte väärtustab oma kliente ja tema eesmärk on klientide vara kindlustamine erinevat liiki riskide vastu; aruandeaasta tulemused kinnitavad, et selline strateegia on kooskõlas kehtiva turuolukorraga. 2011. aastal jätkas ettevõtte tootearendust, toodete kättesaadavuse parandamist ja teenuste täiustamist ning ka ettevõtte tutvustamist – selle tulemusel suurenes klientide lojaalsus märkimisväärselt. Aruandeaastal läbi viidud tarbijarahulolu uuringu tulemused näitasid, et kliendid on väga lojaalsed; see kinnitab, et ettevõtte järgib eesmärgikindlalt oma strateegiat.

Viimase kahe aasta jooksul on Balti riikide kahjukindlustusturg hakanud pärast ülemaailmset majanduskriisi stabiliseeruma, kasvades 2011. aastal võrreldes 2010. aastaga ainult 0,5%. Balti riikide kahjukindlustusturgudest kasvas ettenähtud kindlustusmaksete kogusumma kõige enam Leedus – kokku 12,4%; koondtulemust mõjutas siiski oluliselt ettenähtud kindlustusmaksete kogusumma vähenemine Lätis (-14%) ja Eestis (-0,6%).

2011. aastal oli ettevõtte ettenähtud kindlustusmaksete kogusumma Balti riikides 39 miljonit Läti latti; võrreldes eelmise aastaga toimus kasv kõikides tegevusvaldkondades. Aruandeaastal kasvas ettenähtud kindlustusmaksete kogusumma kõige enam järgmistes valdkondades: tervisekindlustus (23,7%), vabatahtlik sõidukikindlustus (18,2%) ja varakindlustus (12,2%). Sellised tulemused saavutati eelkõige tänu ettevõtte müügikanalitele: otsemüük, internetimüük, kindlustusagentide võrgustik ja maaklerid. Aruandeaasta tulemuste saavutamisele kaasa aidanud meetmete seas tuleks ära märkida põhitootesarjade arendamine, teabesüsteemi tarkvara täiustamine ja arendamine, edasikindlustuskavade muudatused, suurte äriobjektide kindlustamise riskihindamise täiustamine. 48,3% ettenähtud kindlustusmaksete kogusummast tuli Lätist, 39,7% Leedust ja 12,0% Eestist.

Eduka tegevuse ja tõhusa sisekontrolli tulemusel oli kombineeritud suhe aruandeaastal alla 98%.

Ettevõtte stabiilsust kahjukindlustusturul tugevdasid oluliselt õige strateegiavalik ja edukad reklaamikampaaniad. 2011. aastal oli ettevõtte kasum pärast kõigi maksude mahaarvestamist kokku 1,4 miljonit Läti latti. Suurima osa ettevõtte kindlustusportfellist moodustas 2011. aastal kohustuslik liikluskindlustus (38,4%); sellele järgnes vabatahtlik sõidukikindlustus (23,1%). Kolmas suurim tegevusvaldkond on varakindlustus, mis moodustab 16,6% ettevõtte kindlustusportfellist. Aruandeaastal rahuldas ettevõtte klientide kahjunõudeid kokku 25 miljonit Läti lati suuruses summas – 3,7% vähem kui eelmisel aastal.

Kindlustusandja vastutuse osakaalu vähendamiseks, kindlustusvõtjate huvide paremaks kaitsmiseks ja õiguslike nõuete täitmiseks pööras ettevõtte eriti suurt tähelepanu edasi- ja kaaskindlustusele. 2011. aastal koos emаетtevõtja Gjensidige Forsikringiga rakendatud uus edasikindlustuskava suurendas ettevõtte kindlustustehnilist suutlikkust, mis omakorda suurendas konkurentsivõimelisust.

2011. aastal jätkas ettevõtte aktsiakapitali ja (kindlustustehniliste) eraldistega seotud edukat investeerimistegevust. Ettevõtte on loonud investeerimisportfelli, mis sisaldab pangahoiuseid, erinevate riikide ja ettevõtete püsituduväärtapabereid ning investeerimisfondide investeerimissertifikaate.

Aruandeaastal jätkasid ettevõtte spetsialistid kindlustustoodete turustamist oma turgudel, reklaamides neid massimeediakanalites ja kataloogides ning osaledes muudes avalikes tegevustes. Balti riikide kindlustusturgude korrapärane analüüs võimaldas ettevõtte spetsialistidel teha jooksvaid ja tulevikuplaane ning koostada ettevõtte üldine ja arengustrateegia ning taktika.

2011. aastal toimus edukas ühinemine Rootsis registreeritud kindlustusettevõtjaga GF Försäkringsaktiebolag (Länsförsäkringar International Försäkringsaktiebolag), mille aktsiad omandati 2010. aastal.

Koostööpartnerid

Ettevõtte tegevuse tulemusel tihenes 2011. aastal koostöö kindlustusmaaklerite ja kommertspankadega ning see andis olulise panuse ettevõtte üldistesse tulemustesse. Ettevõtte tegi koostööd kõikide Balti riikide turgudel tegutsevate suuremate kindlustusmaakleritega.

Suuruselt teise koostööpartnerite rühmana võiks ära märkida autoteeninduste ja müügiesinduste võrgustikku, kellega tehakse koostööd liikluskindlustuse valdkonnas ja kes võtavad vastu klientide kahjunõudetaotlusi.

Lätis on olulisteks koostööpartneriteks tanklaketid Viada ja Nivals.

NÕUKOGU JA JUHATUSE ARUANNE (jätk)**Strateegia**

Filiaalide ühtse juhtimise ja tegevuse tagamiseks on ettevõtte rakendamas ühtset teabesüsteemi, mis võimaldab tõhusat teabevahetust. Samuti arendab ettevõtte tooteportfelli vastavalt oma tähtsamatele eesmärkidele, tõhustab müügikanaleid ja võtab kasutusele uued klienditeenindusprogrammid.

Prognooside kohaselt stabiliseerub Balti riikide kindlustusturg 2012. aastal ja hakkab seejärel järk-järgult ülemaailmsest kriisist taastuma; seega oodatakse sõlmitud kindlustuslepingute arvu ja ettenähtud kindlustusmaksete summa suurenemist. Selle eesmärgi saavutamiseks on vaja usalduslikke suhteid töötajate, klientide, partnerite ja ühiskonnaga.

2012. aasta eelarve-eesmärkide saavutamisel keskendutakse peamistele tootesarjadele, müügikanalite tõhususele ja klientide lojaalsusprogrammide arendamisele. Kavas on täiustada nõuete rahuldamise menetlust, et muuta see klientidele kättesaadavamaks ja arusaadavamaks, parandada kahjunõuetest teatamise võimalusi ja tõhustada nõuete haldamist.

Riskijuhtimine

Kooskõlas emaeetvõtja suunistega ja riskijuhtimispoliitikaga viidi aruandeaastal läbi terviklik riskide tuvastamise ja hindamise menetlus, kuhu olid kaasatud Läti, Leedu ja Eesti üksused ja mis andis teavet, mida saab kasutada tulevastest tegevustes ja kavandamise täiustamiseks ning riskide tuvastamiseks. Ettevõtte riskijuhtimispoliitika näeb ette, et riskihindamise käigus tehakse kindlaks riskide rühmad, riski tekkimise tõenäosus ja mõju ettevõtte finantstulemustele, riskide leevendamise meetmed ja kohustused iga riski käsitlemisel.

Ettevõtte tegevuse jooksul ja aruandeperioodil kavandatud ning aktsionäride poolt heaks kiidetud strateegia – kindlustusturu, võimaluste, õigusaktide iseärasuste ja piirangute ning konkurentsi ja seotud riskide hindamine – on aidanud kaasa ettevõtte arengule ning juhatus leiab, et ettevõtte kapitali adekvaatsus, maksejõulisus ja likviidsus on piisavad.

Personal

Võttes arvesse kasvavat kindlustusturgu, on ettevõtte õppinud hindama personali tähtsust eesmärkide saavutamisel. Seetõttu alustas ettevõtte töötajate motiveerimise poliitika väljatöötamist; eesmärgipäraselt toetatakse andekaid töötajaid ja teavitatakse neid edukamate töötajate karjäärivõimalustest. Ettevõtte pöörab suurt tähelepanu töötajate värbamisele, et saavutada peamine eesmärk – motiveeritud, professionaalsed, lojaalsed ja positiivselt meelestatud töötajad..

Teiseks prioriteetseks eesmärgiks on töötajate pädevuse suurendamine. Aruandeperioodil korraldas ettevõtte töötajatele asjakohaseid koolitusi, mis aitasid kaasa majandusaasta aruandes kajastatud tulemuste saavutamisele. Kogemuste vahetamine ja töötajate oskuste täiendamine on oluliselt hõlbustanud ettevõtte tegevust kõikides Balti riikides.

Pärast raamatupidamise aastaaruande koostamist ei ole toimunud ühtegi märkimisväärset sündmust, mis oleks aruande esitamist oluliselt mõjutanud.

AAS Gjensidige Baltic juhatuse nimel soovime tänada meie kliente, aktsionäre, partnereid ja töötajaid nende panuse eest aruandeperioodi ühiste eesmärkide saavutamisel. Ettevõtte jätkab realistlike ja ambitsioonikate eesmärkide püstitamist, et tegutseda kõikide huvirühmade huvides.



Helge Leiro Baastad
nõukogu esimees



Kim Rud Petersen
juhatuse esimees

Riia, 15. mai 2012

JUHATUSE DEKLARATSIOON

2011. aastal juhtis väliskapitali osalusega kindlustusseltsi AAS Gjensidige Baltic kolmest liikmest koosnev juhatus. Juhatus andis ettevõtte tegevusest korrapäraselt aru nõukogule.

Ettevõtte juhatus kinnitab, et ettevõtte tehingud on kajastatud kooskõlas Läti õiguse ja õigusaktidega ning asjakohaste raamatupidamispõhimõtetega. Ettevõtte juhatus vastutab ettevõtte vahendite säilitamise eest ja pettuste ning muude ebaõiglaste tehingute takistamise eest.

Ettevõtte juhatus kinnitab, et ettevõtte 2011. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Euroopa Liidus vastu võetud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega (IFRS) ning see kajastab AAS Gjensidige Baltic'u tegevust 1. jaanuarist 2011 kuni 31. detsembrini 2011.

Ettevõtte juhatus kinnitab, et ettevõtte 2011. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas õigusaktides, finants- ja kapitaliturgude komisjoni poolt ja IFRS-is sätestatud kehtivate nõuetega ning et see annab tõese ja erapooletu ülevaate ettevõtte finantsseisundist aruandeaasta lõpus ning aasta tegevustulemist ja rahavoogudest kooskõlas Euroopa Liidus vastu võetud IFRS-iga.

Ettevõtte 2011. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud juhatuse kaalutletud hinnangute ja eelduste alusel.

Juhatus kinnitab, et täidetud on Läti õigusaktides sätestatud nõuded ja raamatupidamise aastaaruanne on koostatud jätkuvuseelduse alusel.



Helge Leiro Baastad
nõukogu esimees



Kim Rud Petersen
juhatuse esimees

Riia, 15. mai 2012

AAS GJENSIDIGE BALTIC**31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA ARUANNE****KOONDKASUMIARUANNE**

31. detsembril 2011 lõppenud majandusaasta kohta

	Lisa	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Tulu kindlustusmaksetest	6	35,985	38,982
Ettenähtud kindlustusmaksete kogusumma	5	39,001	35,222
Edasikindlustuse osa kindlustusmaksetes	5	(927)	(1,066)
Muutus ettemakstud preemiade kogusummas ja aegumata kindlustustehnilistes riskieraldistes	7	(2,048)	5,127
Edasikindlustuse osa muutuses ettemakstud preemiatas ja aegumata kindlustustehnilistes riskieraldistes	7	(41)	(301)
Muu kindlustustehniline netotulu	8	62	223
Esinenud kahjunõuded, neto	11	(24,306)	(25,375)
Makstud kahjunõuded, neto		(24,879)	(25,850)
Kahjunõuded kokku	9	(25,667)	(25,970)
<i>Rahuldatud kahjunõuded</i>		<i>(25,006)</i>	<i>(25,959)</i>
<i>Kahjukäsitluskulud</i>		<i>(2,181)</i>	<i>(1,566)</i>
<i>Sissenõutud kahju</i>		<i>1,520</i>	<i>1,555</i>
Edasikindlustuse osa rahuldatud kahjunõuetes	9	788	120
Muudatus kindlustustehnilistes kahjueraldistes	10	(638)	621
Edasikindlustuse osa muudatustes kindlustustehnilistes kahjueraldistes	10	1,211	(146)
Kindlustusmaksete tagasimaksed	12	(290)	(252)
Tegevuskulud, neto		(10,104)	(10,965)
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	13	(7,450)	(7,198)
Muutus kindlustuslepingute edasilükkunud sõlmimiskuludes	14	343	(459)
Halduskulud	15	(3,012)	(3,321)
Edasikindlustuse komisjonitasu ja kasumiosa		15	13
Muud kindlustustehnilised kulud, neto	16	(250)	(382)
Investeeringute halduskulud ja komisjonitasud	17	(10)	(50)
Intressitulu, neto	18	2,141	2,601
Netokasum/kahjum õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinstrumentidest	19	167	452
Kahjum vahetuskursi muutustest		(55)	261
Kulum		(235)	(340)
Väärtuse langus	21	(1,026)	(183)
Muud tulud		53	58
Muud kulud	20	(444)	(290)
Kasum enne ettevõtte tulumaksu mahaarvamist		1,688	4,740
Ettevõtte tulumaks	22	(245)	(566)
Aruandeaasta kasum		1,443	4,174

AAS GJENSIDIGE BALTIC**31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA ARUANNE**

KOONDKASUMIARUANNE (jätk)

31. detsembril 2011 lõppenud majandusaasta kohta

	Lisa	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Aasta kasum		1,443	4,174
Muu aasta koondkasum		-	-
Aasta koondkasum kokku		1,443	4,174

Lisad lk 13-56 moodustavad käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Ettevõtte nõukogu ja juhatus kiidavad heaks käesoleva raamatupidamise aastaaruande esitamise aktsionäridele 15. mail 2012. aastal; aastaaruandele on ettevõtte nõukogu ja juhatuse nimel alla kirjutanud:



Helge Leiro Baastad
nõukogu esimees



Kim Rud Petersen
juhatuse esimees



Agita Nitiša
pearaamatupidaja

Riia, 15. mai 2012

AAS GJENSIDIGE BALTIC
31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA ARUANNE

FINANTSSEISUNDI ARUANNE

31. detsembri 2011. aasta seisuga

VARAD

	Lisa	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Kinnisvara ja seadmed	23	430	256
Hooned	24	213	236
Immateriaalne põhivara	25	6,257	6,283
Investeeringud tütarettevõtjasse	26	-	1,941
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinstrumendid			
Investeeringufondide investeerimissertifikaadid	27	32	34
Võlakirjad ja muud püsituduväärtpaberid	28	550	567
Tähtaja lõpuni hoitavad investeeringud			
Võlakirjad ja muud püsituduväärtpaberid	29	33,693	27,187
Tähtajalised hoiused krediidiasutustes	30	7,639	17,991
Investeeringud kokku		41,914	47,720
Laenud	31	27	37
Nõuded otsekindlustustegevusest			
Kindlustusvõtjad	32	4,640	4,230
Vahendajad		329	306
Nõuded edasikindlustustegevusest	33	48	108
Ettevõtte tulumaksu ettemaks	41	613	348
Muud nõuded	34	133	429
Laenud ja nõuded kokku		5,790	5,458
Kindlustuslepingute edasilükkunud sõlmimiskulud	14	2,199	1,853
Muud ettemakstud kulud ja viitlaekumised	35	108	51
Viitlaekumised ja edasilükkunud kulud kokku		2,307	1,904
Edasilükkunud tulumaksu varad	38	344	361
Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate ja aegumata kindlustustehnilistes eraldistes	7	141	182
Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete kindlustustehnilistes eraldistes	10	2,466	1,249
Edasikindlustus kokku		2 607	1,431
Raha ja raha ekvivalendid	36	8,679	2,435
VARAD KOKKU		68,541	66,084

Lisad lk 13-56 moodustavad käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Ettevõtte nõukogu ja juhatus kiidavad heaks käesoleva raamatupidamise aastaaruande esitamise aktsionäridele 15. mail 2012. aastal; aastaaruandele on ettevõtte nõukogu ja juhatuse nimel alla kirjutatud:



Helge Leiro Baastad
nõukogu esimees



Kim Rud Petersen
juhatuse esimees



Agita Nitiša
pearaamatupidaja

Riia, 15. mai 2012

AAS GJENSIDIGE BALTIC
31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA ARUANNE

FINANTSSEISUNDI ARUANNE

31. detsembri 2011. aasta seisuga

KOHUSTUSED

	Lisa	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Omakapital			
Aktsiakapital		22,500	22,500
Ümberhindluse reserv		43	43
Reservkapital ja muud reservid		591	591
Eelmiste aastate jaotamata kasum		5,507	2,374
Aruandeaasta kasum		1,443	4,174
Omakapital kokku	37	30,084	29,682
Kohustused			
Kindlustustegevusega seotud kohustused			
Ettemakstud preemiad ja aegumata kindlustustehnilised eraldised	7	16,714	14,644
Rahuldamata nõuete kindlustustehnilised eraldised	10	17,656	16,700
Kindlustustegevusega seotud kohustused kokku		34,370	31,344
Võlausaldajad			
Otsekindlustustegevusega seotud kohustused			
Kindlustusvõtjad		1,463	2,198
Vahendajad		199	164
Edasikindlustustegevusega seotud kohustused	40	266	375
Ettevõtte tulumaks	41	-	9
Maksud ja sotsiaalkindlustusmaksed	41	186	229
Muud võlausaldajad	42	976	626
Võlausaldajad kokku		3,090	3,601
Eraldised	39	320	397
Viitvõlad ja ettemakstud tulud	43	677	1,060
Kohustused kokku		38,457	36,402
KOHUSTUSED KOKKU		68,541	66,084

Lisad lk 13-56 moodustavad käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Ettevõtte nõukogu ja juhatus kiidavad heaks käesoleva raamatupidamise aastaaruande esitamise aktsionäridele 15. mail 2012. aastal; aastaaruandele on ettevõtte nõukogu ja juhatuse nimel alla kirjutanud:



Helge Leiro Baastad
nõukogu esimees



Kim Rud Petersen
juhatuse esimees



Agita Nitiša
pearaamatupidaja

Riia, 15. mai 2012

AAS GJENSIDIGE BALTIC**31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA ARUANNE****OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE**

31. detsembril 2011 lõppenud majandusaasta kohta

	Aktisia- kapital LVL'000	Hoonete ümber- hindluse reserv LVL'000	Reserv- kapital ja muud reservid LVL'000	Jaotamata kasum LVL'000	Aasta kasum LVL'000	Kokku LVL'000
Bilanss 31. detsembri 2009. a. seisuga	22,500	43	591	520	3,706	27,360
Koondkasum kokku						
Aasta kasum	-	-	-	-	4,174	4,174
Otse omakapitalis kajastatud tehingud omanikega						
Aktsionäridele makstud dividendid	-	-	-	(1,852)	-	(1,852)
2009. aasta kasumi ülekandmine jaotamata kasumisse	-	-	-	3,706	(3,706)	-
Bilanss 31. detsembri 2010. a. seisuga	22,500	43	591	2,374	4,174	29,682
Koondkasum kokku						
Aasta kasum	-	-	-	-	1,443	1,443
Otse omakapitalis kajastatud tehingud omanikega						
Aktsionäridele makstud dividendid	-	-	-	(2,087)	-	(2,087)
2010. aasta kasumi ülekandmine jaotamata kasumisse	-	-	-	4,174	(4,174)	-
Ümberkorraldamise mõju (26. lisa)	-	-	-	1,046	-	1,046
Bilanss 31. detsembri 2011. a. seisuga	22,500	43	591	5,507	1,443	30,084

Lisad lk 13-56 moodustavad käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Ettevõtte nõukogu ja juhatus kiidavad heaks käesoleva raamatupidamise aastaaruande esitamise aktsionäridele 15. mail 2012. aastal; aastaaruandele on ettevõtte nõukogu ja juhatuse nimel alla kirjutanud:


Helge Leiro Baastad
nõukogu esimees

Kim Rud Petersen
juhatuse esimees

Agita Nitiša
pearaamatupidaja

Riia, 15. mai 2012

AAS GJENSIDIGE BALTIC**31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA ARUANNE****RAHAVOOGUDE ARUANNE**

31. detsembril 2011 lõppenud majandusaasta kohta

	Lisa	2011 LVL'000	2010 LVL'000
<u>Rahavood kindlustustegevusest</u>			
Laekunud otsekindlustuspreemiad		38,042	36,642
Makstud otsekindlustusnõuded		(27,188)	(25,133)
Edasikindlustajatele tehtud maksed		(867)	(1,248)
Kasumimaks	41	(502)	(1,226)
Kohustuslikud maksed	44	(309)	(759)
Töötajatele tehtud maksed		(2,301)	(2,350)
Vahendajatele tehtud maksed		(3,148)	(4,246)
Muud tehtud maksed		(2,273)	(2,592)
Muud laekunud maksed		2,423	380
<u>Rahavood kindlustustegevusest (neto)</u>		3,877	(532)
<u>Rahavood investeerimistegevusest</u>			
Investeeringute omandamine:			
Võlakirjad ja muud püsituduväärtpaberid		(8,633)	(7,213)
Tähtajalised hoiused krediidasutustes		(6,916)	(21,691)
Investeeringud tütarettevõtjasse	26	-	(362)
Investeeringute omandamine kokku:		(15,549)	(29,266)
Investeeringute võõrandamine:			
Võlakirjad ja muud püsituduväärtpaberid		3,104	5,789
Tähtajalised hoiused krediidasutustes		14,731	22,143
Investeeringute võõrandamine kokku:		17,835	27,932
Investeeringumistulu:			
Võlakirjad ja muud püsituduväärtpaberid		1,498	1,327
Tähtajalised hoiused krediidasutustes		564	1,264
Investeeringumistulu kokku:		2,062	2,591
Muud tehtud maksed		(9)	(40)
<u>Netorahavood investeerimistegevusest</u>		4,339	1,217
<u>Rahastamistegevus</u>			
Dividendid		(2,087)	(1,852)
<u>Rahastamistegevuses kasutatud raha (neto)</u>		(2,087)	(1,852)
<u>Raha ja raha ekvivalentide suurenemine/(vähenemine) (neto)</u>		6,129	(1,167)
Vahetuskursi kõikumise mõju rahale ja raha ekvivalentidele		115	(165)
Raha ja raha ekvivalendid aasta alguses		2,435	3,767
Raha ja raha ekvivalendid aasta lõpus	36	8,679	2,435

Lisad lk 13-56 moodustavad käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Ettevõtte nõukogu ja juhatus kiidavad heaks käesoleva raamatupidamise aastaaruande esitamise aktsionäridele 15. mail 2012. aastal; aastaaruandele on ettevõtte nõukogu ja juhatuse nimel alla kirjutatud:


Helge Leiro Baastad
nõukogu esimees

Kim Rud Petersen
juhatuse esimees

Agita Nitiša
pearaamatupidaja

Riia, 15. mai 2012

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(1) ÜLDTEAVE

AAS Gjensidige Baltic (edaspidi „ettevõtte”) asutati Läti Vabariigis Riias 1994. aastal suletud väliskapitali osalusega kindlustusseltsina. 29. detsembril 2004. aastal ja 28. detsembril 2007. aastal tehti äriregistrisse ettevõtet käsitlevad muudatused.

Ettevõtte osutab kindlustus- ja edasikindlustusteenuseid juriidilistele ja füüsilistele isikutele. Ettevõtte peakontor asub Riias aadressil Brīvības iela 39 ning kindlustusteenuseid osutatakse Lätis, Leedus ja Eestis asuvates filiaalides ja müügiesindustes.

Teave aktsionäride kohta

Nimi: Gjensidige Forsikring ASA

Aadress: Drammensveien 288, 1326 Lysaker, Norra

Osalus: 100 %

Lõplikku kontrolli omav osapool: Gjensidige Foundation’ile (Gjensidigestiftelsen), mille omanikeks on kindlustusvõtjad, kuulub 62,8 % Gjensidige Forsikring ASA aktsiatest.

Teave filiaalide kohta

Nimi: Gjensidige Baltic Eesti filiaal,

Aadress: Sõpruse pst 145, 13417 Tallinn, Eesti

Nimi: Gjensidige Baltic Leedu filiaal,

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

Teave tütarettevõtja kohta

4. aprillil 2011. aastal ühendati settevõtte tütarettevõtja GF Försäkringsaktiebolag AAS Gjensidige Baltic’uga (26. lisa).

Juhatus kinnitas raamatupidamise aastaaruande 15. mail 2012. Raamatupidamise aastaaruanne esitatakse aktsionäride aastakoosolekul, kellel on volitus nõuda aastaaruande muutmist ja uuesti koostamist.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD**(2) ARUANDE KOOSTAMISE ALUS*****Vastavusdeklaratsioon***

Käesolev raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Euroopa Liidus vastavalt määrusele, mis käsitleb kindlustusseltside, kolmandate riikide kindlustusseltside, edasikindlustusettevõtjate ja kolmandate riikide kindlustusseltside filiaalide raamatupidamise aastaaruannete ja konsolideeritud aastaaruannete koostamist, vastu võetud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega (IFRS) ja muude kindlustusseltside suhtes kohaldatavate, raamatupidamise aastaaruannete koostamist käsitlevate eeskirjadega, mille on välja andnud Läti Finants- ja Kapitalituru Komisjon (FCMC). FCMC'i määrus, mis käsitleb kindlustusandjate ja erapensionifondide kindlustustehniliste eraldiste kehtestamist ja nende arvutamise meetodeid, ei luba ettevõttel kajastada edasikindlustuse osa nõuetes, mis on tekkinud, kuid millest pole teatatud (IBNR), mida tuleks kajastada aruandes, mis on koostatud vastavalt Euroopa Liidus vastu võetud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditele. Selline erinevus ei mõjuta käesolevat aastaaruannet.

Arvestus- ja aruandlusvaluuta

Kui ei ole öeldud teisiti, on raamatupidamise aastaaruanne koostatud tuhandetes lattes (LVL 000's), mis on ettevõtte arvestusvaluuta.

Uued standardid ja tõlgendused

Aruandlusperioodil jõustunud uued standardid ja tõlgendused, mida ettevõtte suhtes ei kohaldata:

- Standardi IFRS 7 muudatus. Finantsvaradega toimunud tehingute avalikustamine kehtib pärast 1. juulit 2011 algavate majandusaastate suhtes ning see muudatus ettevõtte raamatupidamise aastaaruannet oluliselt ei mõjuta.

1. jaanuaril 2011. aastal alanud majandusaastal kohustuslikud uued ja muudetud standardid ja tõlgendused, mis praegu ettevõtte suhtes ei kehti või mis ei mõjuta oluliselt ettevõtte raamatupidamise aastaaruannet:

- Läbivaadatud standard IAS 24. *Seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamine* (kehtib 1. jaanuaril 2011 või pärast seda algavate majandusaastate suhtes). Muudatuse kohaselt vabastatakse valitsusega seotud majandusüksused kohustusest avalikustada seotud osapooltega toimunud tehingud ja laenujäägid, sh tehingud (a) valitsusega, kes omab aruandva majandusüksuse üle kontrolli, ühist kontrolli või olulist mõju, ja muu majandusüksusega, mis on seotud osapool, sest samal valitsusel on nii aruandva majandusüksuse kui ka muu majandusüksuse üle kontroll, ühine kontroll või oluline mõju. Läbivaadatud standardi kohaselt tuleb juhul, kui aruandev majandusüksus kõnealust erandit kasutab, ette näha konkreetseid andmed, mis tuleb avaldada. Samuti muudeti läbivaadatud standardiga seotud osapooli mõistet, mille tulemusel hõlmab mõiste uusi suhteid, näiteks kontrolli omava aktsionäri sidusettevõtjad ja majandusüksused, mille üle omavad kontrolli või ühist kontrolli juhtkonna võtmeisikud. Puuduvad läbivaadatud standardi IAS 24 kohased uued suhted, mis tuleks ettevõtte majandusaasta aruandes avalikustada.
- Standardi IFRIC 14 IAS 19 muudatus – *Kindlaksmääratud hüvitisega vara limiit, minimaalse rahastamise nõuded ja nende koostoime* (kehtib 1. jaanuaril 2011 või pärast seda algavate majandusaastate suhtes). See standardi IFRIC 14 muudatus käsitleb ettemakseid minimaalse rahastamise nõude olemasolu korral. Muudatuse kohaselt peab majandusüksus kajastama teatud ettemakseid varana, sest majandusüksus saab ettemaksetelt tulevikus majanduslikku tulu, kuna vähenevad väljamaksed tulevastel aastatel, mil muidu tuleks teha minimaalse rahastamise nõude kohaseid makseid. Standardi IFRIC 14 muudatus ettevõtte raamatupidamise aastaaruannet ei puuduta, sest ettevõttel puudub minimaalse rahastamise nõudega määratletud hüvitiskava.
- Standardi IFRIC 19 muudatus – *Finantskohustiste kustutamine omakapitaliinstrumentidega* (kehtib 1. jaanuaril 2010 või pärast seda algavate majandusaastate suhtes). Tõlgenduses selgitatakse, et omakapitaliinstrumentid, mis on emiteeritud võlausaldajale finantskohustise täielikuks või osaliseks kustutamiseks („võla kustutamiseks aktsiakapitali kaudu”) on IAS 39.41 kohaselt makstud tasu. Finantskohustise kustutamiseks emiteeritud omakapitaliinstrumentide väärtust mõõdetakse esmalt nende õiglase väärtuse alusel, välja arvatud juhul, kui õiglane väärtus ei ole usaldusväärselt mõõdetav; sellisel juhul mõõdetakse omakapitaliinstrumenti väärtust nii, et see kajastaks kustutatud finantskohustise õiglase väärtust. Kustutatud finantskohustise (või finantskohustise osa) bilansilise jääkmaksumuse ja emiteeritud omakapitaliinstrumentide esmalt mõõdetud summa vaheline erinevus kajastatakse kasumiaruandes. Ettevõtte ei emiteerinud aruandeperioodil omakapitaliinstrumente finantskohustiste kustutamiseks. Seetõttu ei mõjuta kõnealune tõlgendus 31. detsembril 2011 lõppenud majandusaasta aruandes kajastatud võrreldavaid summasid. Kuna tõlgendus puudutab ainult tulevase tehinguid, ei ole võimalik eelnevalt kindlaks teha, milline on tõlgenduse kohaldamise mõju.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD**(2) ARUANDE KOOSTAMISE ALUS (jätk)**

- Standardi IAS 32 muudatus – *Finantsinstrumendid: esitamine – õiguste emissioonide liigitamine* (kehtib 1. veebruaril 2010 või pärast seda algavate majandusaastate suhtes). Muudatuse kohaselt on omakapitaliinstrumentideks õigused, optsioonid või ostutähed kindlaksmääratud arvu (majandus)üksuse enda omakapitaliinstrumentide omandamiseks kindlaksmääratud summa eest mis tahes valuutas, kui (majandus)üksus pakub neid õigusi, optsioone või ostutähti võrdelisel alusel kõikidele enda sama liiki mitte-tuletisinstrumentidest omakapitaliinstrumentide olemasolevatele omanikele. Standardi IAS 32 muudatus ettevõtte raamatupidamise aastaaruannet ei puuduta, sest ettevõtte ei ole kunagi selliseid instrumente emiteerinud.

Mõõtmise alus

Käesolev raamatupidamise aastaaruanne on koostatud soetusmaksumuse alusel, välja arvatud järgmised kirjed, mis põhinevad õiglasel väärtusel: kasumiaruandes õiglase väärtuse alusel kajastatud finantsvarad; hooned, mis on kajastatud ümberhinnatud väärtuses, mis on võrdne nende õiglase väärtusega ümberhindluse kuupäeval, millest on maha arvatud hilisem akumuleeritud kulum.

Prognooside ja hinnangute kasutamine

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel vastavalt Euroopa Liidus vastu võetud IFRSile tuleb esitada hinnanguid, prognoose ja eeldusi, mis mõjutavad poliitikate kohaldamist ja varade ning kohustuste, tulude ja kulude summasid. Hinnangud ja nendega seotud eeldused põhinevad mineviku kogemusel ja erinevatel muudel asjaoludel, mis on antud olukorras usutavalt mõistlikud ja mille alusel hinnatakse varade ja kohustuste bilansilist jääkmaksumust, mis muudest allikatest ei ilmne. Tegelikud tulemused võivad hinnangutest erineda. Hinnangud ja nende aluseks olevad eeldused vaadatakse regulaarselt läbi. Raamatupidamislikud hinnangute muutused kajastuvad aruandeperioodi kasumiaruandes.

Eelkõige kirjeldatakse hindamisebakindluse olulisi valdkondi ja juhtkonna esmatähtsaid otsuseid raamatupidamispõhimõtete kohaldamisel järgmistes lisades:

- Kindlustustegevusega seotud kohustused – 4. lisa „Kindlustuse riskijuhtimine” (iv),
- Finantsinstrumentide väärtuse vähenemine – 3. lisa „Väärtuse vähenemine”, 21. lisa,
- Immateriaalse vara väärtuse vähenemine – 3. lisa „Immateriaalne põhivara”, 21. lisa,
- Hoonete hinnanguline ümberhinnatud väärtus – 3. lisa „Materiaalne põhivara” (ii), 24. lisa,
- Tähtjaks tasumata võlgade väärtusvähend – 3. lisa „Kindlustuslepingute liigitus” (iii), 32. lisa,
- Edasikindlustuse tähtjaks tasumata võlgade väärtusvähend – 3. lisa „Edasikindlustuslepingud”, 33. lisa
- Kindlustuslepingute edasilükkunud sõlmimiskulud – 3. lisa „Kindlustuslepingute edasilükkunud sõlmimiskulud”, 14. lisa,
- Edasilükkunud tulumaksu varad – 3. lisa „Tulumaks”, 38. lisa.

Aruandlusperiood

Aruandlusperiood on 12 kuud alates 1. jaanuarist 2011 kuni 31. detsembrini 2011.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD**(3) OLULISED RAAMATUPIDAMISARVESTUSE PÕHIMÕTTED**

Käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamisel kohaldatai järgmisi olulisi raamatupidamisarvestuse põhimõtteid. Järjekindlaid raamatupidamisarvestuse põhimõtteid kohaldatai majandusaastate suhtes kõikides finantsaruannetes, välja arvatud 2. lisas nimetatud aruanded.

Välisvaluuta

Välisvääringus toimunud tehingud arvutati ümber ettevõtte tegevuskoha riigi arvestusvaluutasse vastavalt kõnealuse riigi keskpanka kehtestatud vahetuskursile asjaomase tehingu toimumise päeval. Välisvääringus denomineeritud rahalised varad ja kohustused arvutati ümber arvestusvaluutasse vastavalt aruandlusperioodi viimasel päeval kehtinud Läti Panga kehtestatud vahetuskursile. Välisvääringus denomineeritud mitterahalised varad ja kohustused, mida mõõdetakse õiglase väärtuse alusel, arvutati ümber õiglase väärtuse kindlaksmääramise kuupäeval kehtinud vahetuskursi alusel. Välisvääringus denomineeritud mitterahalised varad ja kohustused, mille väärtust mõõdetakse soetamismaksumuse, arvutati ümber vastavalt asjaomase tehingu toimumise päeval kehtinud vahetuskursile.

Välisvääringus denomineeritud varade ja kohustustega seotud kasum/kahjum vahetuskursi muutustest on kajastatud kõikumise toimumise perioodi koondkasumiaruandes. Põhivääringute vahetuskursi muutused aruandeperioodi lõpus olid järgmised (LVL vs välisvääringu 1 ühik):

	31.12.2011	31.12.2010
EUR	0.702804	0.702804
EEK	-	0.044900
LTL	0.204000	0.203000
USD	0.544000	0.535000
SEK	0.078600	0.078200

Alates 1. jaanuarist 2011 võeti Eestis Eesti krooni asemel kasutusele euro mitu aastat kehtinud vahetuskursiga, mis tulenes Eesti krooni sidumisest euroga. Läti latti ja Leedu latti on seotud euroga ja vahetuskurssi muudetakse ainult valitsuse otsusega.

Välismaiste äriüksuste varad ja kohustused, sh firmaväärtus ja omandamisega seotud varade ja kohustiste bilansiliste jääkmaksumuste õiglase väärtuse korrigeerimised, arvutatakse Läti latti aruandluspäeva vahetuskursi alusel. Välismaiste äriüksuste tulud ja kulud arvutatakse Läti latti tehingu päeval kehtinud vahetuskursi alusel. Välisvääringute erinevused kajastatakse muu koondkasumi all. Kuna vääringud on seotud Euroga, on välismaiste äriüksuste kasum ja kahjum tähtsusetu.

Kindlustuslepingute liigitus***(i) Kindlustuslepingute kajastamine ja nende väärtuse mõõtmine***

Kindlustusandja sõlmitud kindlustuslepingut käsitletakse kindlustuslepinguna ainult siis, kui oluline kindlustusrisk läheb kindlustusvõtjalt kindlustusandjale. Kõik ettevõtte kindlustuslepingud liigitatakse kindlustuslepinguteks.

Kindlustuslepingute liigitamisel lähtutakse edasi antud kindlustusrisiki sisust, näiteks

- õnnetusjuhtumikindlustus
- reisikindlustus
- varakahjukindlustus või vargusekindlustus
- mootorsõidukikindlustus
- kohustuslik liikluskindlustus

(ii) Kindlustusmaksed ja kindlustusmaksete summa

Ettenähtud kindlustusmaksed hõlmavad kindlustusmakseid, mis ettevõttel on õigus vastavalt kindlustuslepingutele saada, kui kindlustusaasta algab aruandeaastal, sõltumata makse tähtajast. Ettenähtud kindlustusmaksetest arvestatakse maha aruandeaasta jooksul tühistatud maksed.

Kui kindlustusmaksed tasutakse kindlustusaasta jooksul mitme osamaksena, hõlmavad ettenähtud kindlustusmaksed kogu kindlustusaastaga seotud kindlustusmakseid. Kui kindlustusleping sõlmitakse mitmeks kindlustusaastaks, kajastatakse igal aastal vastaval aastal saadud kindlustusmaksed. Ettevõtte kindlustuslepingud on lühiajalised, välja arvatud teatud juhtudel.

Teenitud kindlustusmaksete osa kajastatakse tuluna. Kindlustusmaksed teenitakse riski algamise kuupäevast kindlustusperioodi jooksul. Ettemakstud preemiad kajastatakse kohustustena kindlustustehniliste eraldiste all.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD**(3) OLULISED RAAMATUPIDAMISARVESTUSE PÕHIMÕTTED (jätk)*****(iii) Nõuded ja kohustused kindlustustegevusest***

Kindlustusvõtjalt, kindlustusagentidelt ja edasikindlustajalt saadaolevad summad on finantsinstrumendid ning need kajastatakse nõuete ja kohustistena kindlustustegevusest, mitte kindlustuslepingute eraldiste või edasikindlustusvaradena.

Pärast kindlustuslepingu tühistamist saldeeritakse tähtjaks tasumata summad kindlustusmaksetest saadava tuluga. Tähtjaks tasumata kindlustusmaksete puhul kajastatakse väärtusvähend. Tähtjaks tasumata summadest tulenev väärtusvähend kajastatakse vastavalt tähtaja ületanud päevade arvule. Nõude summast arvestatakse maha väärtusvähend. Väärtusvähendi summa on nõude brutosumma ja hüvitatava summa vahe. Ebatõenäoliselt laekuvate võlgade väärtusvähend kajastatakse siis, kui ettevõtte juhtkond leiab, et kõnealuste varade laekumine on ebatõenäoline. Nõuded kantakse kuludesse, kui nende laekumist peetakse võimatuks.

Edasikindlustuslepingud

Äritegevuse käigus sõlmib ettevõtte edasikindlustuslepinguid, et vähendada riskide hajutamise kaudu võimalikku netokahjumit. Edasikindlustuslepingud ei vabasta ettevõtet otsestest kohustustest kindlustusvõtjate ees.

Edasikindlustusleping on kindlustusleping, mille puhul võimaliku kahjunõude risk antakse üle edasikindlustajale. Äritegevuse käigus sõlmib ettevõtte edasikindlustuslepinguid, millega ettevõtte annab riski üle edasikindlustajatele või võtab endale riski teistelt kindlustusandjalt.

Edasikindlustuslepingud sõlmitakse üheks aastaks. Valdavas osas on tegemist kohustuslike mitteproportsionaalsete edasikindlustuslepingutega. Riskide puhul, mis ületavad kohustusliku edasikindlustuslepingu summa või ei kuulu oma laadilt edasikindlustuse alla, kasutatakse vabatahtlikku edasikindlustust.

Saadud edasikindlustuspreemiad kajastatakse tuluna ja kirjendatakse nii, nagu oleks edasikindlustuse näol tegemist otsese tegevusega, võttes arvesse edasikindlustatud toote liiki.

Edasikindlustuse osa ettenähtud kindlustusmaksetes arvutatakse vastavalt kehtivatele edasikindlustuslepingutele. Väljamakstavad edasikindlustusmaksed kajastatakse kuluna vastavalt saadud edasikindlustusteenusele ja tulevaste perioodide edasikindlustuskulud kajastatakse varadena ettemakstud preemiate eraldiste all.

Edasikindlustajalt sissenõutavaid summasid hinnatakse kooskõlas rahuldamata nõuete kindlustustehniliste eraldiste või edasikindlustuslepingu alusel rahuldatud nõuetega. Edasikindlustusvarad on tegelikud või hinnangulised summad, mis nõutakse vastavalt edasikindlustuslepingutele sisse edasikindlustajalt. Edasikindlustusvarad tehakse kindlaks edasikindlustuslepingute alusel ja neid hinnatakse samadel alustel seotud edasikindlustuskohustustega. Ettevõtte kajastab ebatõenäoliselt laekuvate edasikindlustus nõuete väärtusvähendi, kui selliseid nõudeid esineb.

Edasikindlustuse varad hõlmavad seoses makstud kahjunõuetega edasikindlustusettevõtjalt saadaolevaid summasid. Need liigitatakse laenudeks ja nõueteks ning kajastatakse finantsseisundi aruandes kindlustusmaksete ja muude nõuete real.

Vastavalt edasikindlustuslepingutele sissenõutavaid summade puhul hinnatakse nende väärtuse vähenemist iga aruandeperioodi lõppkuupäeva seisuga. Selliste varade väärtus loetakse vähenenuks, kui pärast varade esialgset kajastamist toimunud kindlustusjuhtumi tõttu on objektiivseid tõendeid selle kohta, et ettevõtte ei tarvitse tagasi saada kõiki tähtjaks tasumata summasid ja kindlustusjuhtumil on usaldusväärselt mõõdetav mõju summadele, mis ettevõtte edasikindlustajalt saab.

Edasikindlustusvarad hõlmavad edasikindlustusettevõtjalt loovutatud kindlustuskohustuste eest saadaolevaid summasid.

Kindlustusmaksete tagastused

Kindlustusmaksete tagastused on see osa kindlustusmaksetest, mis tuleb kindlustusvõtjatele tagastada, kui asjaomase kindlustuslepingu alusel kahjunõuet ei esitata.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD**(3) OLULISED RAAMATUPIDAMISARVESTUSE PÕHIMÕTTED (jätk)****Esinenud kahjunõuded**

Kindlustustegevuses esinenud kahjunõuded on aruandeperioodiga seotud kahjunõuded, mis hõlmavad majandusaastal rahuldatud kahjunõudeid, vastavaid kahjukäsitlekuluseid (kahju korrigeerimise kulud) ja kahjunõuete reservi muutusi. Makstud kahjunõuetest arvestatakse maha päästetud vara realiseerimisest ning regressidena laekunud ja saadaolevad summad.

Iga aruandlusperioodi lõpukuupäeval hinnatakse edasikindlustuslepingute alusel saadaolevaid summasid. Kõnealuste varade väärtus väheneb, kui pärast nende esialgset kajastamist on objektiivseid tõendeid, et ettevõtte ei suuda kõiki summasid kätte saada ja sündmusel on mõistlikult mõõdetav mõju summadele, mis ettevõtte peaks edasikindlustajalt saama.

Kindlustustehnilised eraldised

Ettevõtte loob kindlustustehnilised eraldised, kajastamaks kindlustuslepingutest tulenevaid kohustusi: ettemakstud preemiade eraldis, aegumata riskieraldised ja rahuldamata nõuete kindlustustehnilised eraldised.

(i) Ettemakstud preemiad ja aegumata riskieraldised

Ettemakstud preemiade kindlustustehniline eraldis (UPR) – koosneb ettenähtud kindlustusmaksetest perioodil aruande kuupäevast kindlustuslepingu aegumise kuupäevani, mida hoitakse tulevaste kahjunõuete ja kehtivatest kindlustuslepingutest tulenevate kulude katteks. Kindlustustehnilised eraldised arvutatakse iga kindlustuslepingu kohta selle kehtivusaja alusel.

Aegumata riskieraldised (URR) pannakse kõrvale üldistest kindlustuslepingutest tulenevate aegumata riskide katteks, kui aruandeperioodi lõppkuupäeval kehtivate kindlustuslepingute ülejäänud kehtivusaja võimalike kahjunõuete ja kulude oodatav väärtus ületab pärast kindlustuslepingute sõlmimise edasilükkunud kulude mahaarvamist selliste kindlustuslepingute jaoks ette nähtud ettemakstud preemiade eraldisi.

Aegumata riskieraldised kajastatakse aruandes siis, kui ettemakstud preemiade eraldistest eeldatavalt ei piisa kõikide kehtivatest lepingutest tulenevate kahjunõuete ja kulude katmiseks.

Ettevõtte viib igal aruandluspäeval läbi kohustiste piisavuse testi, et hinnata, kas majandusaasta jooksul kajastatud kehtivate kindlustuslepingutega seotud kohustised on piisavad, võrreldes tehtud kindlustustehnilisi eraldisi kehtivatest kindlustuslepingutest tulenevate hinnanguliste tulevaste rahavoogude ajaldatud väärtusega.

Kui kohustiste piisavuse test näitab kohustiste bilansilise jääkmaksumuse puudujääki, kajastatakse see majandusaasta kahjumina, tehes täiendavad aegumata riskieraldised. Test põhineb kogu kindlustusportfellil ja seda kohaldatakse eraldiste kogusumma suhtes, st edasikindlustuse mõju ei võeta arvesse.

(ii) Rahuldamata nõuete kindlustustehnilised eraldised

Aasta lõpus rahuldamata nõuete kindlustustehnilised eraldised kajastavad teatatud, kuid aruande kuupäeva seisuga välja maksmata nõuete (RBNS) hinnangulist summat ja tekkinud, kuid aruande kuupäeva seisuga teatamata nõuete (IBNR) statistiliselt hinnangulist summat.

Teatatud, kuid välja maksmata nõuete eraldised luuakse selleks, et katta kindlustusjuhtumitest tulenevad nõuded, millest on aruande kuupäeva seisuga ettevõttele teatatud.

Tekkinud, kuid teatamata nõuete eraldis arvutatakse aruandeperioodi lõppkuupäeva seisuga tekkinud, kuid teatamata nõuete alusel. Tekkinud, kuid teatamata nõuete eraldis on arvutatud triangulatsioonimeetodil.

Statistilised meetodid (Chain-Ladder'i meetod) kasutati suuremate valdkondade, näiteks kohustusliku liikluskindlustuse, kaskokindlustuse, vara-, tervise-, õnnetusjuhtumi-, tsiviilvastutus- ja abistamisteenuste kindlustuse puhul. Tekkinud kindlustusnõuete vähesuse tõttu ei saanud väiksemates valdkondades (mere-, õhusõiduki-, veose-, raudtee- ja muu kindlustus) statistilisi meetodeid kasutada ja tekkinud, kuid teatamata nõuete eraldised arvutati protsendimeetodil ((5% eelneva 12 kuu ettenähtud kindlustusmaksete kogusummast).

Rahuldamata nõuete kindlustustehnilised eraldised hõlmavad kahjukäsitlekuluse otseseid kuluseid, mis on vajalikud aruandeaastal ja eelmistel aastatel tekkinud nõuete käsitlemiseks. Rahuldamata nõuete kindlustustehnilistest eraldistest arvestatakse maha hinnanguline tulu, mis saadakse aruandeperioodil ja eelmistel aastatel esitatud ning välja maksmata kahjunõuete seotud vara realiseerimisest tulevastel aruandeperioodidel.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(3) OLULISED RAAMATUPIDAMISARVESTUSE PÕHIMÕTTED (jätk)

Edasikindlustaja osa kindlustustehnilistes eraldistes kajastatakse finantsseisundi aruandes varade real.

Finantsinstrumendid

(i) Liigitus

Kõik finantsinstrumendid liigitatakse nende omandamisel ühte järgmistest kategooriatest:

Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinstrumendid on finantsvarad ja –kohustised, mis ettevõtte on algselt liigitanud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsvarade ja –kohustistena, ja kauplemise eesmärgil hoitavad finantsinstrumendid. Nende hulka kuuluvad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsvarade rühmad, mida hallatakse ja mille tulemuslikkust hinnatakse õiglase väärtuse alusel kooskõlas ettevõtte dokumenteeritud investeerimisstrateegiaga. Kauplemise eesmärgil hoitavad finantsinstrumendid on finantsinstrumendid, mida ettevõtte hoiab ainult finantsinstrumentide väärtuse lühiajalisest kõikumisest kasumi teenimiseks. Tuletisinstrumendid liigitatakse samuti kauplemise eesmärgil hoitavateks, välja arvatud juhul, kui neid kasutatakse riskiturbeinstrumentidena riskimaandamisinstrumentide arvestamise eesmärgil.

Müügivalmis finantsvarad on finantsvarad, mis liigitatakse omandamisel müügivalmis varadeks, mis ei ole kauplemise eesmärgil hoitavad varad, lunastustähtajani hoitavad varad, laenu ega nõuded. Üldiselt liigitab ettevõtte sellesse kategooriasse finantsvarad, mida hoitakse määramata aja jooksul ja mis võidakse müüa likviidsus- või intressimäära vajaduste rahuldamiseks või vahetuskursi ja aktsiate hinna muutuste tulemusel.

Lunastustähtajani hoitavad finantsinstrumendid on kindlaksmääratud tähtajaga finantsvarad, mille maksed on püsivad või kindlaksmääratavad ning mida ettevõtte kavatseb ja suudab hoida kuni tähtajani, ning nende hulka ei kuulu tuletisinstrumendid.

Laenu ega nõuded on aktiivsel turul noteerimata finantsvarad, mille maksed on püsivad või kindlaksmääratavad, ning nende hulka ei kuulu tuletisinstrumendid ega kauplemise eesmärgil hoitavad finantsinstrumendid. Laenu ega nõuded hõlmavad laene, tähtajalisi hoiuseid pankades ja võlausaldajate juures. Kindlustusnõuded liigitatakse sellesse kategooriasse.

Amortiseeritud soetusmaksumuses kajastatud finantskohustised on ettevõtte finantskohustised, mis ei ole õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinstrumendid. Siia kategooriasse kuuluvad ka võlausaldajad.

(ii) Kajastamine

Finantsinstrumendid kajastatakse siis, kui ettevõtte omandab lepingulised õigused instrumendi üle. Finantsvarade tavaline ostja müüb kajastatakse finantsseisundi aruandes tehingu kuupäevaga, mis on finantsvara üleandmise kuupäev. Tehingu ja arveldamise kuupäevade vahelisel ajal arvestab ettevõtte vastu võetud või üle antud vara õiglase väärtuse muutusi samade põhimõtete alusel nagu kõikide muude vastavasse kategooriasse kuuluvate varade puhul.

Kõik laenu kajastatakse raha laenajale üleandmisel.

(iii) Mõõtmine

Finantsinstrumentide väärtust mõõdetaks esmalt õiglase väärtuse alusel ja see hõlmab tehingukulusid, välja arvatud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinstrumendid.

Pärast väärtuse esmast mõõtmist mõõdetakse kõikide müügivalmis finantsvarade ja õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsvarade ja –kohustiste väärtust õiglase väärtuse alusel, välja arvatud need finantsinstrumendid, mille usaldusväärse õiglase väärtuse mõõtmine ei ole võimalik. Sellisel juhul kajastatakse need finantsinstrumendid soetamismaksumuses, millest on lahutatud tehingukulud ja väärtuse vähenemine.

Kõikide finantsvarade ja –kohustiste, sh laenu ega nõuete, lunastustähtajani hoitavate varade ja soetamismaksumuses kajastatud finantskohustiste väärtust mõõdetakse soetamismaksumuses, kasutades tegeliku intressimäära meetodit.

Tegeliku intressimäär on see määr, millega diskonteeritakse hinnangulised tulevased maksed või laekumised finantsvara või –kohustise eeldatava kehtivusaja jooksul täpselt finantsvara või –kohustise bilansilisse neto(jääk)maksumusse. Tegelik intressimäär arvutamisel hindab ettevõtte tulevase rahavooge, võttes arvesse kõiki finantsinstrumentidega seotud lepingulisi tingimusi, kuid mitte tulevast krediidikahju.

Müügivalmis finantsinstrumentide õiglase väärtuse muutustest tulenev kasum või kahjum kajastatakse muu koondkasumina kuni varade kajastamine lõpetatakse ja tekkinud kahjum/kasum kajastatakse kasumiaruandes. Intressi

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

arvutamisel kasutatakse tegeliku intressimäära meetodit ja see kajastatakse koondkasumiaruandes. Väärtuse vähenemisest tulenev kahju kajastatakse koondkasumiaruandes.

Õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinstrumentide õiglase väärtuse muutustest tulenev kasum/kahjum kajastatakse koondkasumiaruandes.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(3) OLULISED RAAMATUPIDAMISARVESTUSE PÕHIMÕTTED (jätk)

Soetamismaksumuses kajastatud finantsvarad ja –kohustised, kasum või kahjum kajastatakse koondkasumiaruandes siis, kui finantsvara või –kohustise kajastamine lõpetatakse.

Õiglase väärtuse mõõtmise põhimõtted

Õiglase väärtus on summa, mille vastu võidakse vara vahetada või millega kohustis tasaarveldada teadlike, huvitatud ja sõltumatute osapoolte vahelises tehingus.

Aktiivsel turul noteeritud finantsinstrumentide õiglase väärtus põhineb aruande kuupäeva või asjaomase turu viimase tööpäeva pakkumishindadel. Kui finantsinstrumentide turg ei ole aktiivne, kasutatakse asjaomasel turul kasutatavat diskonteeritud rahavoogude mudelit, tingimusel et sellise mudeli kasutamine tagab õiglase väärtuse usaldusväärse hinnangu.

Õiglase väärtuse määramine

Finantsvarade ja –kohustiste õiglase väärtuse määramiseks, mille puhul puuduvad kättesaadavad andmed turuhinna kohta, tuleb kasutada eespool kirjeldatud hindamismeetodeid. Nende finantsinstrumentide õiglase väärtus, millega kaubeldakse harva ja mille hind ei ole läbipaistev, on vähem objektiivne ning selle määramine põhineb erinevatel hinnangutel sõltuvalt likviidsusest, koondumisest, turutegurite ebaselgusest, hinnakujunduseeldustest ja muudest konkreetset instrumenti mõjutavatest riskidest.

Järgnevas tabelis analüüsitakse õiglase väärtusega kajastatud finantsinstrumente hindamismeetodite kaupa:

	Avaldatud hinna- noteeringud (1)	Kokku
2011		
Finantsvarad		
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsvarad		
Investeeringufondide investeeringusertifikaadid	32	32
Võlakirjad ja muud püsituduväärtpaberid	550	550
	582	582
2010		
Finantsvarad		
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsvarad		
Investeeringufondide investeeringusertifikaadid	34	34
Võlakirjad ja muud püsituduväärtpaberid	567	567
	601	601

(1) Sellesse kategooriasse kuuluvad finantsvarad ja –kohustised, mille väärtust mõõdetakse aktiivse turu noteeringute alusel. Finantsinstrumenti käsitletakse aktiivsel turul noteerituna, kui noteeritud hinnad on kergesti ja regulaarselt kättesaadaval börsilt, vahendajalt, maaklerilt, tegevusharust, hinnamääramise teenuspakkujalt või järelevalveorganilt ning need hinnad kajastavad mitteseotud poolte vahelisi tegelikke ja regulaarselt esinevaid turutehinguid. Sellesse kategooriasse kuuluvad peamised varad on finantsvarad, mille õiglase väärtus saadakse müüjate hindade või maaklerite siduvate pakumiste kaudu, ja varad, mille õiglase väärtus määratakse indeksite alusel.

(iv) Kajastamise lõpetamine

Finantsinstrumentide kajastamine lõpetatakse, kui finantsvarast rahavoogude saamise õigus on aegunud või üle antud või kui ettevõtte on põhimõtteliselt kõik omandiõigusega kaasnevad riskid ja hüved üle andnud. Finantskohustiste kajastamine lõpetatakse, kui need aeguvad, st kui kohustis on täidetud, tühistatud või aegub.

(v) Tuletisinstrumentid

Tuletisinstrumente hoitakse riskijuhtimise eesmärgil ja nende hulka kuuluvad varad ja kohustised tuletisinstrumentides, mida ei liigitata kauplemiseks hoitavate varade ja kohustistena. Riskijuhtimise eesmärgil hoitavate tuletisinstrumentide väärtust mõõdetakse finantsseisundi aruandes õiglasest väärtuses. Aruande kuupäeval ettevõtte tuletisinstrumentid puuduvad.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD**(3) OLULISED RAAMATUPIDAMISARVESTUSE PÕHIMÕTTED (jätk)**

Tuletisinstrumentid võivad olla varjatud ja sisalduda muus lepingus (põhilepingus). Ettevõtte kajastab varjatud tuletisinstrumenti põhilepingust eraldi, kui põhileping ise ei ole kajastatud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, varjatud tuletisinstrumentiga samasuguste tingimustega eraldiseisev instrument vastaks tuletisinstrumenti mõistele ja varjatud tuletisinstrumenti majanduslikud tunnused ja riskid ei ole tihedalt seotud põhilepingu majanduslike tunnuste ja riskidega.

2011. aastal ettevõtte riskimaandamisinstrumente ei arvestanud.

(vi) Saldeerimine

Varad ja kohustised saldeeritakse ning netosumma kajastatakse finantsseisundi aruandes, kui (majandus)üksusel on juriidilist jõudu omav õigus kajastatud summasid saldeerida ja (majandus)üksus kavatseb kas arveldada netosummana või realiseerida vara ja arveldada kohustise samaaegselt.

Materiaalsed põhivarad**(i) Omatavad varad**

Materiaalsed põhivarad on hooned, kontoritehnika ja sõidukid. Kinnisvara ja seadmed näidatakse soetusmaksumuses, millest on lahutatud kumulatiivne amortisatsioon ja väärtuse langusest tulenev kahjum, välja arvatud hooned, mis kajastatakse ümberhinnatud väärtuses vastavalt allpool kirjeldatule. Kulud hõlmavad vara omandamisega otseselt seotud kulusid.

Kui kinnisvara ja seadmed koosnevad olulistest osadest, millel on erinev kasulik tööiga, kajastatakse need materiaalse põhivara erinevate kirjetena.

Materiaalse põhivara kasulikku tööiga pikendava kapitaalremondi ja rekonstrueerimise kulud lisatakse vastava vara väärtusele ja kantakse vara kasuliku tööea jooksul maha. Paigaldatud varuosade maksumuse kapitaliseerimisel kantakse varuosade bilansiline väärtus kasumiaruandest maha.

Materiaalse põhivara hoolduskulud kajastatakse koondkasumiaruandes nende tekkimisel.

Hooned liigitatakse kas kinnisvarainvesteeringutena või hoonetena, mida ettevõtte kasutab oma tegevuses (oma tarbeks). Objekti võõrandamisel kantakse tulu üle jaotamata kasumisse. Selliselt tekkinud kahju kajastatakse kohe koondkasumiaruandes.

Kõik ettevõtte hooned liigitatakse ettevõtte tegevuses (oma tarbeks) kasutatavateks hooneteks.

Kasum/kahjum materiaalse põhivara võõrandamisest arvutatakse vara bilansilise väärtuse ja müügist saadud tulu erinevusena ja kajastatakse koondkasumiaruandes.

(ii) Ümberhindamine

Ettevõtte hooned hinnatakse regulaarselt ümber. Nõuetekohaste ametialaste teadmiste ja kogemusega sõltumatu välisekspert hindab iga kinnisvaraobjekti, et hinnang vastaks aruandeperioodi lõppkuupäeva turutingimustele.

Õiglane väärtus põhineb kättesaadavatel turuhindadel, st hinnangulisel summal, millega saaks vara hindamiskuupäeval huvitatud ostja ja huvitatud müüja vahel üle anda sõltumatu tehingu alusel pärast nõuetekohast turustamist.

Kui ettevõtte tegevuses (oma tarbeks) kasutatavate hoonete õiglane väärtus aruandeperioodi lõppkuupäeval on oluliselt suurem kui nende bilansiline väärtus, hinnatakse nende väärtus kõrgemaks. Ümberhindamise tulemusel saadud väärtuse suurenemine kajastatakse teises koondkasumiaruandes „Hoonete ümberhindlusreservi” all omakapitali osana. Hoonete ümberhindamise reservi vara kajastamise lõpetamisel otse jaotamata kasumisse üle ei kanta.

Kui ettevõtte tegevuses (omal otstarbel) kasutatavate hoonete õiglane väärtus aruandeperioodi lõppkuupäeval on väiksem kui nende bilansiline väärtus, hinnatakse nende väärtus madalamaks. Ümberhindamise tulemusel saadud väärtuse vähenemist kasutatakse esmalt varem „Hoonete ümberhindlusreservi” all kajastatud sama vara ümberhindamisest tuleneva kahju katteks ja ainult ülejääk kajastatakse kasumiaruandes.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(3) OLULISED RAAMATUPIDAMISARVESTUSE PÕHIMÕTTED (jätk)

(iii) Amortisatsioon

Igal aruandepäeval vaadatakse läbi amortisatsioonimeetodid, kasulik tööiga ja jääkväärtused. Amortisatsioon arvutatakse lineaarsel meetodil, mille kohaselt vara hinnatakse alla vastavalt selle kasulikule tööeale järgmiste amortisatsiooni aastamäärade alusel:

Oma tarbeks kasutatavad hooned	2%
Arvutid ja seadmed	33%
Muu kontoritehnika	7 – 50%
Sõidukid	33%

Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara hõlmab tarkvara, firmaväärtust ja äriühenduses omandatud immateriaalset põhivara.

Ettevõtte poolt omandatud immateriaalne põhivara kajastatakse soetamismaksumuses, millest on maha arvestatud amortisatsioon ja kahjum väärtuse vähenemisest.

Äriühenduses omandatud immateriaalne põhivara kajastatakse õiglasel väärtuses. Äriühenduses omandatud tarkvara õiglane väärtus määratakse asendusväärtuse meetodil. Äriühenduses omandatud kliendisuhete õiglane väärtus määratakse multi-perioodi täiendava tulu meetodil.

Amortisatsioon arvutatakse lineaarsel meetodil, mille kohaselt vara hinnatakse alla vastavalt selle kasulikule tööeale järgmiste amortisatsiooni aastamäärade alusel:

Tarkvara	20%
Äriühenduses omandatud immateriaalne põhivara (kliendisuhted)	10%
Äriühenduses omandatud immateriaalne põhivara (tarkvara)	33%

Firmaväärtus

Firmaväärtus on vahe omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud tütarettevõtja netovara õiglase väärtuse vahel selle kuupäeva seisuga, mil omandatud tütarettevõtja ühendati ümberkorraldamise tulemusel ettevõttega. Firmaväärtus kuulub immateriaalse põhivara hulka.

Firmaväärtus liigitatakse raha teenivate üksuste alla ja kajastatakse soetamismaksumuses, millest on maha arvatud väärtuse langusest tulenev kahju.

Firmaväärtuse vähenemist kontrollitakse kord aastas või sagedamini, kui sündmused või olukorra muutus viitab sellele, et firmaväärtuse väärtus võib olla vähenenud. Kasum/kahjum üksuse võõrandamisel hõlmab müüdud üksusega seotud firmaväärtuse bilansilist jääkmaksumust.

Väärtuse vähenemine

(i) Finantsvarad

Iga aruandeperioodi lõppkuupäeval hindab ettevõtte, kas on objektiivseid tõendeid selle kohta, et õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsvarade väärtus on langenud. Finantsvara väärtus langeb, kui esineb objektiivseid tõendeid, mis viitavad sellele, et vara esialgse kajastamise järgselt on toimunud kahjujuhtum ja selle mõju varast saadavatele tulevastele rahavoogudele saab usaldusväärselt mõõta.

Ettevõtte kaalub laenude ja ettemaksete ning lunastustähtajani hoitavate investeerimissertifikaatide väärtuse vähenemist konkreetse vara tasandil. Hinnatakse kõikide laenude ja ettemaksete ning lunastustähtajani hoitavate investeerimissertifikaatide väärtuse vähenemist.

Amortiseeritud soetusmaksumuses kajastatud varade väärtuse vähenemisest tingitud kahjumit mõõdetakse finantsvara bilansilise väärtuse ja hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdiseväärtuse vahelise erinevusena, mida on diskonteeritud finantsvara esialgse efektiivse intressimääraga. Kahjumi summa kajastatakse koondkasumiaruandes ning laenude ja ettemaksete väärtusvähendis. Vähenenud väärtusega varadelt saadav intress kajastatakse vajadusel jätkuvalt diskonto amortiseerimise kaudu. Kui järgneva sündmuse tõttu vara väärtuse langusest tingitud kahjum väheneb, kajastatakse selline vähenemine kasumiaruandes.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD**(3) OLULISED RAAMATUPIDAMISARVESTUSE PÕHIMÕTTED (jätk)*****(ii) Muud kui finantsvarad***

Ettevõtte mittefinantsvarade, välja arvatud edasilükkunud tulumaksu varad, bilansiline jääkmaksumus vaadatakse iga aruandeperioodi lõppkuupäeval läbi, et teha kindlaks, kas on viiteid nende väärtuse vähenemisele. Kui on märke sellest, et väärtus on vähenenud, määratakse kindlaks vara kaetav väärtus. Firmaväärtuse kaetav väärtus määratakse kindlaks iga aruandliskuupäeva seisuga.

Vara väärtuse langusest tingitud kahjum kajastatakse, kui vara või raha teeniva üksuse bilansiline jääkmaksumus on suurem kui kaetav väärtus. Raha teeniv üksus on väikseim tuvastatav vara rühm, millest tekivad rahavood, mis on suures osas sõltumatud muudest varadest ja rühmadest. Vara väärtuse langusest tingitud kahjum kajastatakse koondkasumiaruandes. Raha teenivate üksuste kohta väärtuse langusest tingitud kahjum jaotatakse esmalt, et vähendada üksusega seotud firmaväärtuse bilansilist jääkmaksumust ja seejärel vähendada proportsionaalselt üksuse (üksuste rühma) teiste varade bilansilist jääkmaksumust.

Vara või raha teeniva üksuse kaetav väärtus on kas selle kasutusväärtus või õiglane väärtus, millest on maha arvestatud müügikulud, olenevalt sellest, kumb on suurem. Kasutusväärtuse hindamisel diskonteeritakse tulevikurahavood nüüdisväärtuseni, kasutades maksueelset diskontomäära, mis kajastab (kajastavad) hetke turuhinnanguid raha ajaväärtusele ja varadele iseloomulikke riske.

Firmaväärtusega seotud väärtuse langusest tingitud kahjumit ei vähendata. Muude varade puhul hinnatakse eelnevate perioodide kajastatud kahjumit vara väärtuse langusest igal aruandluspäeval, kui on märke sellest, et kahjum on vähenenud või seda enam ei ole. Väärtuse langusest tingitud kahjumit vähendatakse, kui kaetava väärtuse hindamisel kasutatud asjaolud muutuvad. Väärtuse langusest tingitud kahjumit vähendatakse ainult kuni vara bilansilise jääkmaksumuseni (millest on maha arvatud kulum või amortisatsioon), mis oleks kindlaks määratud juhul, kui väärtuse langusest tekkinud kahjumit ei oleks kajastatud.

Sularaha ja nõudmiseni hoiused krediidasutustes

Rahavoogude aruandes hõlmavad raha ja raha ekvivalendid sularaha, nõudmiseni hoiuseid, üleööhoiuseid ja tähtjalisi hoiuseid tähtajaga alla kolme kuu. Rahavoogude aruandes esitatakse rahavood otsemeetodil.

Intressitulu

Intressitulu kajastatakse koondkasumiaruandes raha teenivate finantsinstrumentide all, kasutades tegeliku intressimäära meetodit. Intressitulu hõlmab püsituluväärtpaberitelt teenitud kupongimakseid ning intressi, mis on teenitud pangahoiustelt ja laenudelt, jooksevkontode jääkidelt ning amortiseeritud üle- ja alakurssidelt või muult erinevuselt intressi kandva instrumendi bilansilise väärtuse ja selle väärtuse vahel tähtaja saabumisel, arvutatuna tegeliku intressimäära meetodil.

Kindlustuslepingute sõlmimiskulud

Kindlustuslepingute sõlmimiskulud hõlmavad vahendajatele makstud komisjonitasu ja muid kindlustuslepingute sõlmimisega seotud kulusid. Kindlustuslepingute sõlmimiskulusid, mida ei saa liigitada konkreetse kindlustustegevuse alla, jaotatakse proportsionaalselt teenitud kindlustusmaksetega. Kindlustuslepingute sõlmimiskulude osaks olevad vahendajate komisjonitasud liigitatakse konkreetsete kindlustustegevuste alla.

Kindlustuslepingute edasilükkunud sõlmimiskulud

Kindlustuslepingute edasilükkunud sõlmimiskulud on see osa vahendajatele makstud komisjonitasudest, mis on seotud tulevaste aruandeperioodidega ja kajastatakse proportsionaalselt iga kindlustuslepingu ettemakstud preemiate kindlustustehniliste eraldiste ja ettenähtud kindlustusmaksete kogusummaga.

Edasikindlustuse komisjonitasud

Edasikindlustuse komisjonitasud hõlmavad edasikindlustuslepingute alusel laekunud komisjonitasusid või nõudeid edasikindlustajatele. Kahjukindlustuse komisjonitasud lükatakse edasi sarnaselt kahjukindlustuslepingute sõlmimiskuludega.

Teenimata edasikindlustuse komisjonitasud

Teenimata edasikindlustuse komisjonitasu hõlmab edasikindlustuslepingute kohaseid arvestuslikke komisjonitasusid, mis on edasi lükatud ja kajastatud tuludes vastavalt asjaomaste kindlustuslepingute kindlustusperioodile.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD**(3) OLULISED RAAMATUPIDAMISARVESTUSE PÕHIMÕTTED (jätk)****Kaudse tulu ja kulu jaotamine kindlustustegevuse tootesarjade kaupa**

10% ettevõtte halduskuludest jagatakse võrdselt kindlustusportfelli tootesarjade vahel, mis on jaotatud rühmadesse, mida kasutatakse aruandluses kohalikule järelevalveasutusele. Halduskulude jääk jagatakse kindlustustegevuse tootesarjade vahel proportsionaalselt ettenähtud kindlustusmaksete kogusummaga ja seda korrigeeritakse vastavalt erinevat liiki kindlustuslepingute osakaalule.

Tulumaks

Ettevõtte tulumaks koosneb tasumisele kuuluvast tulumaksust ja edasilükkunud tulumaksust. Tulumaks kajastatakse koondkasumiaruandes, välja arvatud osa, mis on seotud kirjetega, mis on kajastatud muu koondtulu või omakapitali all; viimasel juhul kajastatakse asjaomane tulumaks ka muu koondtulu või omakapitali all.

Kajastatav tasumisele kuuluv tulumaksu kulu hõlmab maksustatava kasumi pealt tasumisele kuuluva tulumaksu tulu. Lätis arvutatakse 15% tulumaks kooskõlas tulumaksu käsitlevate Läti õigusaktidega ning see põhineb maksuperioodi maksustataval kasumil. Eesti filiaali finantstulemused kajastatakse ettevõtte tulumaksu arvutamisel vastavalt ettevõtte tulumaksu käsitlevate Läti õigusaktidele. Leedu filiaali ettevõtte tulumaks määraga 15% arvutatakse eraldi kooskõlas tulumaksu käsitlevate Leedu õigusaktidega.

Leedu filiaali maksustatav kasum kuulub maksustamisele Leedus ja Lätis seda ei maksustata.

Edasilükkunud tulumaks tekib ajutistest erinevustest varade ja kohustiste bilansilise jääkmaksumuse arvestuslike summade ja nende vastavate tegelikult maksustatud summade vahel. Edasilükkunud tulumaksu mõõdetakse maksumäärades, mida eeldatavalt kohaldatakse ajutiste erinevuste tühistamisel aruande kuupäeval jõustunud või sisuliselt jõustunud seaduste alusel. Peamiselt tekivad ajutised erinevused erinevatest määradest ja meetoditest, mida kasutatakse materiaalse põhivara ja viitlaekumiste raamatupidamisarvestuses ja nendega seotud maksude amortiseerimisel.

Edasilükkunud tulumaksu vara kajastatakse ainult osas, mille puhul on tõenäoline, et tulevikus tekib maksustatav kasum, mille arvelt saab katta ajutised erinevused.

Rent

Ettevõtte on ruumide rendilevõtja. Rendimaksed ja rendi ettemaksed kajastatakse koondkasumiaruandes lineaarselt rendiperioodi jooksul.

Eraldised

Eraldis kajastatakse juhul, kui ettevõttel on varasema sündmuse tõttu usaldusväärselt hinnatav õiguslik või konstruktiivne kohustis ja on tõenäoline, et kohustise täitmiseks on vajalikud väljaminekud.

Hüvitised töötajatele

Lühiajalised hüvitised töötajatele, sh töötasu ja sotsiaalkindlustusmaksed, preemiad ja puhkusetasud, kajastatakse tegevuse netokuludena tekkepõhiselt teenuse osutamisel. Ettevõtte maksab töötajate pealt töösuhte kehtivuse ajal kindlaksmääratud sotsiaalkindlustusmaksed riiklikku sotsiaalkindlustusfondi kooskõlas kohalike õiguslike nõuetega ning tal puudub kohustus maksta täiendavaid pensionimakseid.

Seotud osapooled

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

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE

Ettevõtte riskijuhtimise eesmärk on huvirühmade, st kindlustusvõtjate ja ettevõtte aktsionäride huvide kaitsmine ja riskide haldamine. Riskijuhtimine hõlmab mitmeid meetmeid, mille toimimise tagavad oma pädevuse piires kõik töötajad alates kindlustusagendist kuni nõukogu liikmeni.

Ettevõtte riskijuhtimine hõlmab järgmisi komponente:

- Kapitaliriski juhtimine;
- Kindlustusrisi tuvastamine ja juhtimine;
- Finantsrisi tuvastamine ja juhtimine;
- Tegevusrisi tuvastamine ja juhtimine

Kapitaliriski juhtimine

Kapitaliriski juhtimine toimub ettevõttes ja selle filiaalides kooskõlas kohalike õigusaktidega.

Ettevõtte kapitaliriski juhtimine

Läti seaduse „Kindlustusseltside ja nende järelevalve seadus” kohaselt peab kindlustuselt kindlustusandja finantstegevuse stabiilsuse tagamiseks pidevalt omama omavahendeid, mille summa peab olema võrdne omavahendite normatiiviga või olema sellest suurem. Omavahendite normatiiv on ettenähtud kindlustusmaksete või rahuldatud kahjunõuete alusel arvutatud summadest suurim ja tulemus ei tohi olla väiksem kui eelmise aasta korrigeeritud omavahendite normatiiv või FCMC teatatud tagatisfondi miinimumsumma.

	31.12.2011	31.12.2010
	LVL'000	LVL'000
Kahjunõuetele põhinev omavahendite normatiiv	8,441	7,907
Ettenähtud kindlustusmaksetele põhinev omavahendite normatiiv	7,004	6,701
Omavahendite normatiiv eelmise aruandeperioodi lõpus	9,142	9,142
Miinimum tagatisfond (EUR)	3,200	3,200
Läti panga poolt aruandeperioodi lõpus kehtestatud euro vahetuskurss	0,702804	0,702804
Miinimum tagatisfond (LVL)	2,249	2,249
Omavahendite normatiiv (suurim summadest)	9,142	9,142
Omavahendid ja nende vastavus	31.12.2011	31.12.2010
	LVL'000	LVL'000
Kindlustusandja sissemakstud aktsiakapital	22,500	22,500
Reservkapital ja muud reservid	591	591
Auditeeritud jaotamata kasum	5,507	2,374
70% kinnisvara ümberhindamise reservist	30	30
Immateriaalne põhivara	(6,257)	(6,283)
Kapitaliinvesteeringud ja reservid ning krediitiasutuste, finantsasutuste, edasikindlustusettevõtjate ja edasikindlustajate allutatud kapital, kui kindlustusandja omab otseselt või kaudselt 20% või rohkem omakapitalist, hääle osakaalust või aktsiatest	-	(1,941)
Kapitali adekvaatsus kokku (omavahendid)	22,371	17,271
Omavahendite normatiiv	9,142	9,142
Kapitali ülejääk	13,229	8,129

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)

Kindlustusandja omavahendid on otseselt seotud ka kindlustusandja suutlikkusega võtta riske, mida iseloomustab omavahendite summa võrreldes kindlustusandja peamiste suhtarvudega. Omavahendite ja ettenähtud kindlustusmaksete ning makstud kahjunõuete suhe iseloomustab kindlustusandja suutlikkust juhtida mitmesuguseid kindlustusriske, samas kui omavahendite suhe kindlustustehnilistesse reservidesse näitab kindlustusandja suutlikkust kanda kahjusid, mis võivad tekkida kindlustustehniliste eraldiste arvutamisel tehtud vea tõttu.

	2011 LVL'000	Riskide võtmise suutlikkus	2010 LVL'000	Riskide võtmise suutlikkus
Omavahendid	22,371	%	17,271	%
Esinenud kahjunõuded (neto)	24,306	92	25,375	68
Laekunud kindlustusmaksed (neto)	35,985	62	38,982	44
Kindlustustehnilised eraldised kokku (neto)	31,763	70	29,913	58
Investeeringud kokku	41,914	53	47,720	36

Kindlustusriskid

Kindlustustegevus kujutab endast kindlustusvõtja riskide üleandmist kindlustusandjale ja nende riskide juhtimist.

Ettevõtte tegutseb Lätis, Leedus ja Eestis. Ettevõtte põhitegevusala on kindlustusriskide võtmine ja juhtimine. Kindlustusriskid on seotud suure mõjuga kindlustusjuhtumi või suure arvu samade riskijuhtumite esinemisega. Kindlustusriskid tulenevad kindlustatud riskide võtmisest, edasikindlustuse valikust ja sõlmitud kindlustuslepingutega seotud kohustiste adekvaatsuse hindamisest. Lisaks mõjutavad ettevõtet loodusõnnetuste ja inimeste põhjustatud õnnetustega seotud riskid.

Kindlustustoote tariifide ja hindade arvutamisel võetakse arvesse kehtivaid turutingimusi ja kõige tõenäolisemaid eeldusi, mis on vajalikud tulemuste korrigeerimiseks tulevikus, et oluliselt leevendada finantsriske.

Kooskõlas ettevõtte sise-eeskirjadega peab iga ärikliendiga sõlmitava kindlustuslepingu eraldi heaks kiitma juhtiv kindlustusandja või riskikomitee, sõltuvalt võetava riski suuruselt.

Juhatus kontrollib pidevalt kindlustustehniliste eeskirjade järgimist. Tehingud, milleks on vajalik eriluba, on ettevõtte direktorite nõukogu erilise tähelepanu all.

(i) Põhitooted

Järgnevalt kirjeldatakse nende kindlustuslepingute tingimusi, mis mõjutavad oluliselt kindlustuslepingutest tulenevate tulevaste rahavoogude summasid, ajastust ja ebakindlust. Lisaks hinnatakse ettevõtte põhitooteid ja nendega seotud riskide juhtimist.

Varakindlustus

See kindlustus katab kahju, mis on tekkinud kindlustatud varale, kui kahju põhjuseks on üks järgmistest kindlustatud riskidest:

- Tulekahju
- Loodusõnnetus (torm, üleujutus)
- Vedeliku või auru väljavoolamine
- Kolmandate isikute ebaseaduslik tegevus

Varakindlustusega seotud riskiks on ehitus- ja renoveerimishindade kiire tõus, mille tõttu ei tarvitse kahjunõudest saadud hüvitisest piisata, et kindlustusvõtja saaks vara täielikult taastada. See mõjutab kaudselt ettevõtte ja kindlustusvõtjate suhteid.

Riskijuhtimine toimub kindlustatud vara täpselt määratletud hindamisega, et teha kindlaks, millist vara tasub kindlustada, milline vara tuleks kindlustada eritingimustel ja millist vara ei tohiks kooskõlas vastava kindlustusvaldkonna juhtiva kindlustusandja juhistega üldse kindlustada.

Kahju korrigeerimisega seotud riskiks on oht, et kindlustusvõtja võib tegutseda ebaausalt. Selle riski vähendamiseks on ettevõtte kehtestanud erinevatele üksustele kahjunõuete rahuldamise piirmäärad ja ranged nõuded kahjunõuet toetavate dokumentide läbivaatamisele.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD**(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)**

Tavaliselt teatatakse kahjunõudest viivitamatult ja see rahuldatakse lühikese aja jooksul. Seega liigitatakse varakindlustuslepingud kiirmenetluse („short-tail“) kindlustuslepinguteks vastupidiselt aeglase menetluse („long-tail“) kindlustuslepingutele, mille puhul kahjunõude lõppsumma määratlemine võtab kauem aega.

Peamised selle tootega seotud riskid on kindlustustehniline risk ja kahjunõuete esitamise kogemusega seotud risk.

Kindlustustehniline risk seisneb sellest, et ettevõtte ei võta erineva vara kindlustamise eest asjakohast tasu. Füüsiliste isikute eraomandi kindlustamisel eeldatakse, et samasuguse riskiprofiiliga objekte on palju. Juriidiliste isikute vara kindlustamise puhul see ei tarvitse siiski nii olla. Sageli on juriidilise isiku vara puhul tegemist asukoha, tegevusala ja rakendatavate ohutusmeetmete ainulaadse kombinatsiooniga. Riskile vastava kindlustusmakse arvutamine nende kindlustuslepingute puhul on subjektiivne ja seega riskantne.

Vara puhul on oht, et kindlustusvõtja esitab ebatõeseid kahjunõudeid või näitab kahjusummat suuremana, kui see tegelikult oli. Kindlustusrisiki leevendamiseks kasutatakse peamiselt hinnakujundust, vara sõltumatut hindamist vastavalt rahvusvahelistele standarditele, tootekujundust, riskide valikut ja edasikindlustust. Seetõttu jälgib ettevõtte üldises majandus- ja ärikeskkonnas, kus ta tegutseb, toimuvaid muutusi ja reageerib neile.

Kaskokindlustus

Kõnealune kindlustus katab sõidukile tekkinud kahju, kui selle põhjuseks on üks järgmistest riskidest:

- liiklusavarii
- loodusõnnetus
- tulekahju
- erinevate objektide kukkumine
- kolmandate isikute ebaseaduslik tegevus
- vargus ja/või röövimine
- klaasikindlustus

Kindlustuskatet on võimalik laiendada.

Kindlustusmaksed määratakse vastavalt asjakohasele kindlustusmeetodile. Mootorsõidukid jagatakse nelja riskirühma, mille kindlustusmaksed on erinevad. Sõidukikindlustus hõlmab tavaliselt omavastutust.

Suurim kahju tekib sõiduki täieliku hävimise või varguse korral, kuid seda juhtub harva.

Kindlustusvõtjate ebaaususe vältimiseks kontrollib ettevõtte põhjalikult kahjunõude aluseks olevaid dokumente ja palub vajadusel pädeval asutusel juhtumit täiendavalt uurida.

Tavaliselt teatatakse kahjunõudest viivitamatult ja see rahuldatakse lühikese aja jooksul. Seega liigitatakse kaskokindlustuslepingud kiirmenetluse („short-tail“) kindlustuslepinguteks vastupidiselt aeglase menetluse („long-tail“) kindlustuslepingutele, mille puhul kahjunõude lõppsumma määratlemine võtab kauem aega.

Kohustuslik liikluskindlustus

Kohustuslik liikluskindlustus katab sõiduki omaniku või volitatud kasutaja vastutuse kolmandatele isikutele liiklusõnnetuse tagajärjel tekitatud kahju eest. Selle kindlustustoote eesmärk on kaitsta liiklusõnnetuses kannatanud kolmandate isikute huve ning selle suhtes kohaldatakse kohustuslikku liikluskindlustust käsitlevaid õigusakte, mis reguleerivad sõiduki omaniku, volitatud kasutaja ja kindlustusandja suhteid seoses kohustusliku liikluskindlustusega.

Võttes arvesse inflatsiooni, mis mõjutab rahuldatud kahjunõuete summat, analüüsib ettevõtte regulaarselt selle kindlustustoote tariife ja hindab inflatsiooni mõju.

Kuigi statistiliste andmete kohaselt on varasemad kahjunõuded esitatud viivitamatult ja need saab rahuldada tarbetu viivitusega, liigitatakse kohustuslik liikluskindlustus aeglase menetluse kindlustuslepinguteks, mille puhul kahjunõude lõppsumma määratlemine võtab kauem aega.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)

Tervisekindlustus

Tervisekindlustus on stabiilselt arenev kindlustustoode. Selle toote puhul on riskiks nõrk tervishoiusüsteem ja riigi ebaselge tervishoiupoliitika ning muutused majanduskeskkonnas.

Ettevõtte jälgib meditsiiniteenuste hindu ja tööandjate esitatud kahjunõuete osakaalu ning korrigeerib hindu vastavalt kord aastas kindlustuslepingute pikendamisel.

Tervisekindlustus on kiirmenetluse kindlustus ja kahjunõuetest teatatakse regulaarselt ning lühikese aja jooksul.

(ii) Kindlustusriskide koondumine

Kindlustusriskide koondumine on üks peamisi kindlustuse riskitegureid, mis võib avaldada kahjulikku mõju kohustistele, mis ettevõtte on endale võtnud kindlustuslepingutega. Kindlustusriskide koondumist võib põhjustada üks suurte kohustistega seotud kindlustusjuhtum või mitu erinevat kindlustusjuhtumit, mille tulemusel tekib ettevõtte kindlustusvõtjate ees palju kohustisi.

Kuna tegelikkuses ei ole kindlustusriskid üksteisest kunagi täiesti sõltumatud, siis võib sõltumata kindlustusportfelli suuruselt alati esineda nn ebaühtlaselt jaotunud risk, mille puhul kindlustusandja maksab välja kavandatust rohkem kahjunõudeid. Ebaühtlaselt jaotunud risk on seotud muutuvate välisteguritega, näiteks riigi majandusarengu etappidega, mis süstemaatiliselt mõjutavad teatud kindlustusvaldkondades esitatavate kahjunõuete arvu ja summasid. Näiteks inflatsioonimäära suurenemine suurendab kahjunõuete summasid enamiku kindlustustoodete puhul, samas kui kohustuslikku kindlustust käsitlevad õigusaktide muudatused võivad ootamatult suurendada kindlustusandja kohustisi.

Ettevõtte kasutab selliste riskide ohjamiseks kaheetapilist meetodit. Esiteks leevendatakse riski asjakohaste kindlustuslepingutega. Kindlustusandja ei tohi lepingut sõlmida, kui oodatav kasum ei ole vastavuses võetava riskiga (vt *Kindlustusriskide haldamine*). Teiseks kasutatakse jääriski ohjamiseks edasikindlustust. Ettevõtte ostab erinevat liiki kohustistele ja varale edasikindlustuskatte. Juhtkond vaatab edasikindlustuskava läbi vähemalt kord aastas ja teeb kindlaks, millised muudatused on vajalikud. Ettevõtte hindab pidevalt edasikindlustuskavaga seotud kulusid ja sellest saadavat kasu.

Kindlustusliigid

31. detsembri 2011. aasta seisuga

	Kohustised kindlustuslepingutest kokku LVL'000	Edasikindlustuse osa kohustistest kindlustuslepingutest LVL'000	Kohustised kindlustuslepingutest (neto) (pärast edasikindlustust) LVL'000
Kohustuslik liikluskindlustus *)	-	-	-
Varakindlustus	10,810,330	(2,774,289)	8,036,041
Kaskokindlustus	366,163	-	366,163
Tervisekindlustus	45,726	-	45,726
Muu	33,306,876	(679,299)	32,627,577
Kokku	44,529,095	(3,453,588)	41,075,507

*) kindlustuse kogurisk on piiramatu. 300 000 eurot ületava kahju katab edasikindlustus.

Kindlustusliigid

31. detsembri 2010. aasta seisuga

	Kohustised kindlustuslepingutest kokku LVL'000	Edasikindlustuse osa kohustistest kindlustuslepingutest LVL'000	Kohustised kindlustuslepingutest (neto) (pärast edasikindlustust) LVL'000
Kohustuslik liikluskindlustus *)	-	-	-
Varakindlustus	8,885,745	(1,539,372)	7,346,373
Kaskokindlustus	314,571	-	314,571
Tervisekindlustus	31,650	-	31,650
Muu	48,536,237	(4,816,437)	43,719,800
Kokku	57,768,203	(6,355,809)	51,412,394

*) kindlustuse kogurisk on piiramatu. 300 000 eurot ületava kahju katab edasikindlustus.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)

Geograafiline ja muu koondumine

Ettevõtte kindlustustegevus hõlmab peamiselt Lätit, Leedut ja Eestit, välja arvatud reisikindlustuslepingud, mis kehtivad ainult väljaspool kindlustatud isiku elukohariiki, ning õnnetusjuhtumikindlustus, veosekindlustus ja liikluskindlustus, mis katab kindlustusjuhtumeid Balti riikides ja välismaal. Liiklus- ja varakindlustuses on riskid koondunud Läti, Leedu ja Eesti suurimatesse linnadesse. Sõidukite arvu ja liiklustiheduse kasvu tõttu suureneb koondumine liikluskindlustuses ja see mõjutab kaudselt kahjunõuete summat. Kindlustuseeskirjad ja –meetodid näevad ette kinnisvara riskide hindamise, kahjunõuete summade piirangud ja edasikindlustuse, mis tagab riskide juhtimise asjaomase kindlustusliigi puhul. Ettevõtte leiab, et teda ei mõjuta riskid, mis on seotud kindlustusvõtjate sotsiaalse ja ametialase seisundi, vanuse ja muu sellisega.

(iii) Katastroofide võimalik mõju

Oluline kindlustusrisk, mida ettevõtte arvates tuleb hinnata ja mida kindlustusmeetodi peaksid hõlmama, on loodusõnnetused või inimese põhjustatud õnnetused, millest võivad tuleneda suured kohustised. Balti turgu iseloomustab selliste riskide väike arv. Kõige tavalisemaks loodusõnnetuseks on torm ja tormikahjustused, üleujutus ja kevadine suurvesi. Tormid ja üleujutused võivad kõige sagedamini esineda metsas, rannikul ja jõeäärsetes piirkondades.

(iv) Üksikjuhtumite võimalik mõju

Üksikjuhtumist tulenev suurim kahju on seotud kohustusliku liikluskindlustusega ja varakindlustusega. Üksikjuhtumist tulenevate võimalike kahjude vähendamiseks on ettevõtte ostanud mitteproportsionaalse edasikindlustuskatte.

Kindlustusriskide juhtimine

(i) Riskide kindlustamise poliitika

Ettevõttes juhitakse kindlustusriske, sõlmides kindlustuslepinguid vastavalt ettevõtte tegutsemispoliitikale. Vastavalt kindlustuslepingute sõlmise korrale on iga kindlustusliigi jaoks kehtestatud meetodid ja eeskirjad, mis näevad ette kohaldatavad riskihindamise meetodid, vähendades seega võimalust, et ettevõtte võtab endale kohustused seoses riskidega, mis on vastuolus ettevõtte riskikindlustuspoliitikaga ja sise-eeskirjadega.

Kindlustusmeetodites ja –eeskirjades on määratletud riskihindamise kriteeriumid ja täiendav teave, mis tagab süstemaatilise riskihindamise. Tänu sellele saab ettevõtte vastavalt kehtestatud tingimustele järjepidevalt teavet kindlustuslepingute sõlmise kohta ja teeb lepingute sõlmimist käsitlevatesse dokumentidesse vajalikud muudatused.

Tegevuse käigus omandatud kogemustele, turu nõudmistele ja iga kindlustusliigiga seotud riskihindamisele tuginedes on ettevõtte kehtestanud piirangud kindlustuslepingute sõlmimisele.

Kindlustusjuhtumite ja kahjunõuete alusel analüüsitakse regulaarselt kindlustustariife ja vaadatakse need läbi ning tehakse kindlustusmatemaatiliste meetodite abil vajalikud muudatused tagamaks, et ettevõtte suudab võetud kohustused täita. Edasikindlustuse eeskirjad reguleerivad riskide üleandmist edasikindlustajatele. Ettevõtte kindlustusmeetodid ja –eeskirjad aitavad vahendajatel ja kindlustusagentidel järgida ettevõtte suuniseid kõikide Balti riikide turul pakutavate kindlustustoodete puhul. Kindlustustehniliste eraldiste arvutamise meetodika tagab asjakohaste eraldiste loomise esinenud kahjunõuete jaoks.

Paljude kahjunõuete rahuldamiseks ja järgneva summade sissenõudmiseks kulub aastaid. Kuigi finantstulemusi ei saa kindlalt ette ennustada, on ettevõtte loonud eraldised lootusetute nõuete jaoks, tuginedes praegusele arusaamale riskidest ning pika-ajalisele kogemusele. Sellise eraldise tase on määratud praegu olemasoleva teabe alusel.

(ii) Kahjunõuetega seotud suundumused

Teave kahjunõuetega seotud suundumuste kohta esitatakse selleks, et kirjeldada, milliste kindlustusriskidega ettevõtte kokku puutub. Kahjunõuete tabelis võrreldakse kumulatiivseid makseid kuni praeguseni ja kindlustusaastal kõnealuste kahjunõuete jaoks loodud kindlustustehniliste eraldiste arengut.

Igas veerus näidatud üle- ja puudujääki tuleks hinnata eraldi, teisi veerge arvesse võtmata, sest eelmistel aastatel tehtud parandused võivad sisaldada eelmistel aastatel tehtud parandustes. Ümberarvutatud kindlustustehnilised eraldised ja tabelis esitatud kumulatiivne puudujääk või ülejääk võivad mitmesuguste tegurite muutumise tõttu olla erinevad.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)

Kuigi tabelis esitatud teave põhineb eelmistel aastatel väljamaksmata kahjunõuete hinnangul, peaks käesoleva raamatupidamise aastaaruande kasutajad vältima varasemate üle- või puudujääkide ekstrapoleerimist käesoleval perioodil väljamaksmata kahjunõuete jäägile.

	Kindlustusjuhtumi toimumise aasta						2011	Kokku
	2005	2006	2007	2008	2009	2010		
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Hinnanguliselt kumulatiivseid kahjunõudeid kindlustusjuhtumite toimumise aasta lõpus	6,133	9,334	18,437*)	26,872	32,500**)	27,482	27,695***)	27,695
- ühe aasta pärast	6,474	9,805*)	19,506	27,883**)	30,801	26,634***)		26,634
- kahe aasta pärast	6,851*)	10,005	20,807**)	27,945	30,794***)			30,794
- kolme aasta pärast	7,034	10,660**)	20,275	27,845***)				27,845
- nelja aasta pärast	7,616**)	10,772	20,294***)					20,294
- viie aasta pärast	7,559	10,813***)						10,813
- kuue aasta pärast	7,513***)							7,513
Kumulatiivsed maksed praeguseni	(7,285)	(10,560)	(18,650)	(26,410)	(28,778)	(24,009)	(18,325)	(134,017)
Rahuldamata nõuete eraldised 2005 -2011	228	253	1,644	1,435	2,016	2,625	9,370	17,571
Rahuldamata nõuete eraldised enne 2005. aastat****)								85
Rahuldamata nõuete eraldised 31.12.2011 seisuga								17,656

*) 2007. aasta kahjunõuete kogusumma ja kahjunõuete eraldised (31. detsembri 2007. aasta seisuga) suurenesid ümberkorraldamise tulemusel Gjensidige Baltic'u Leedu filiaali (Baltic Polis) kindlustuskohustiste võrra.

**) 2009. aasta kahjunõuete kogusumma ja kahjunõuete eraldiste kogusumma (31. detsembri 2009. aasta seisuga) hõlmavad ümberkorraldamise tulemusel ettevõttega ühinenud tütarettevõtja Reso Europa kohustisi.

***) 2011. aasta kahjunõuete kogusumma ja kahjunõuete eraldised (31. detsembri 2011. aasta seisuga) hõlmavad ümberkorraldamise tulemusel ettevõttega ühinenud tütarettevõtja GF Försäkringsaktiebolag kohustisi.

****) Andmed aastate kohta enne 2005. aastat ei ole järgnevate aastatega võrreldaval kujul kättesaadavad ja neid ei esitata.

(iii) Kohustiste piisavuse test

Ettevõtte viib igal aruandluspäeval läbi kohustiste piisavuse testi, et hinnata, kas majandusaasta jooksul kajastatud kehtivate kindlustuslepingutega seotud kohustised on piisavad, võrreldes tehtud kindlustustehnilisi eraldisi kehtivatest kindlustuslepingutest tulenevate hinnanguliste tulevaste rahavoogude ajaldatud väärtusega

Kui kohustiste piisavuse test näitab kohustiste bilansilise jääkmaksumuse puudujääki, kajastatakse see majandusaasta kahjumina, tehes täiendavad aegumata riskieraldised.

Test põhineb kogu kindlustusportfellil ja seda kohaldatakse eraldiste kogusumma suhtes, st edasikindlustuse mõju ei võeta arvesse.

Kohustiste piisavuse testi läbiviimisel kasutatakse põhieeldusena inflatsiooni ja diskontomäärade prognoose. Ettevõtte hinnangu kohaselt on tema eraldised 31. detsembri 2011. aasta seisuga piisavad. Olles analüüsinud inflatsiooni 1%-st kasvust ja diskontomäär 1%-st vähenemisest tingitud tundlikkust, leidis ettevõtte, et kindlustustehniliste eraldiste summa on piisav.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD***(iv) Kindlustuslepingutel põhinevate kohustiste hindamise ebakindlus***

Hinnangute tegemisel kasutatava menetluse eesmärk on saada neutraalsed hinnangud kõige tõenäolisemate või oodatavate tulemuste kohta. Hinnangutes kasutati ettevõttesiseseid allikaid – igal aastal läbi viidavaid üksikasjalikke uuringuid. Eeldusi kontrolliti, et tagada kooskõla kättesaadavate turuhindadega või muu avaldatud teabega.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)

Tegevusala iseloomu tõttu on iga konkreetse kahjunõude tulemust ja teatatud kahjunõuete lõplikku maksumust keerukas prognoosida. Iga esitatud kahjunõuet hinnatakse eraldi, et võtta nõuetekohaselt arvesse nõude asjaolusid, kahjukäsitlejatelt saadud teavet ja varasemaid tõendeid sarnaste nõuete suuruse kohta. Hinnangud vaadatakse regulaarselt läbi ja ajakohastatakse uue teabe saamisel. Eraldised põhinevad olemasoleval teabel. Lõplikud kohustised võivad siiski järgnevate sündmuste tõttu olla erinevad. Eraldiste prognoosimise keerukus on erinevate kindlustusliikide puhul erinev, sest nõuete keerukus, suurus ja raskusaste on erinevad ning see määrab nõude esitamise kuupäeva ning viivitused aruandluses.

Kõige olulisemad eeldused on seotud tekkinud, kuid teatamata nõuete eraldise hindamisel. Järgnevas tabelis on esitatud tekkinud, kuid teatamata nõuete eraldiste tundlikkusanalüüs seisuga 31. detsember 2011, milles võrreldakse tekkinud, kuid teatamata nõuete eraldise hinnangus kasutatud Chain-Ladder'i arengukoefitsiente juhul, kui tekkinud, kuid teatamata nõuete eraldise hinnangus kasutatud arengukoefitsiente suurendatakse (suurim arengukoefitsient – 1. kvartalis kasutatud maksimaalne arengukoefitsient) või vähendatakse (kasutatakse Chain-Ladder'i baaskoefitsiente); kõik teised muutujad jäävad samaks:

Tekkinud, kuid teatamata nõuete tundlikkusanalüüs	IBNR	Chain-Ladder	
	seisuga 31.12.2011 LVL'000	suurima arengu- koefitsiendiga LVL'000	Chain-Ladder'i baaskoefitsient LVL'000
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	1,380	1,980	1,289
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja Eestis	2,041	2,229	1,846
Kaskokindlustus	87	95	47
Varakindlustus	102	214	60
Muud kindlustusliigid, mille puhul IBNR hinnangud põhinevad statistilistel meetoditel	522	689	471
Muud kindlustusliigid, mille puhul IBNR hinnangud põhinevad mittestatistilistel meetoditel	73	143	73
Kokku	4,205	5,350	3,786

Kuigi juhatus leiab, et nõuete eraldised ja nendega seotud hüvitatavad summad on olemasolevat teavet arvesse võttes piisavad, võib kohustiste tegelik summa olla erinev, sõltuvalt täiendavast teabest, mille tõttu võib vajalikuks osutuda kindlustustehniliste eraldiste märkimisväärne korrigeerimine. Eelmiste aastate nõuete kindlustustehniliste eraldiste korrigeerimine kajastatakse vastavas finantsaruandes ja kui korrigeerimine on oluline, siis kajastatakse see eraldi. Meetodid ja hinnangud vaadatakse läbi kord aastas ja kõik muudatused kajastatakse raamatupidamise aastaaruandes.

2009. aastal alustas riiklik sotsiaalkindlustusamet (VSAA) kindlustusseltsidele nõuete esitamist liiklusõnnetustes saadud kehaliste vigastuste eest ja kavatses makstud summad sisse nõuda Lätis liiklusõnnetuse põhjustanud isikute kindlustusandjatelt. Võimalikud tekkinud, kuid VSAA-le teatamata nõuded mõjutavad tekkinud, kuid teatamata nõuete eraldiste hinnanguid.

Ettevõtte ja kohustusliku liikluskindlustuse turgu käsitlevate andmetele tuginedes kajastas ettevõtte 31. detsembril 2011. aasta seisuga tekkinud, kuid teatamata VSAA nõuete eraldise summas 478 000 Läti latti (2010: 731 000 Läti latti) lisaks kohustusliku liikluskindlustuse tekkinud, kuid teatamata nõuete eraldisele, mis oli arvatud triangulatsioonimeetodil. Täiendava tekkinud, kuid teatamata VSAA nõuete eraldise suurust hinnati kehaliste vigastustega seotud juhtumite arvu ja teatatud nõuete, sh ühekordsete maksete ja annuiteetide kohta kättesaadava teabe alusel.

Ettevõtte viis läbi annuiteetide mõju tundlikkusanalüüsi, lähtudes järgmistest eeldustest:

- 1/20 kõikidest VSAA teatatud nõuetest oleks 5-aastase tähtajaga annuiteete käsitlevad nõuded;
- Annuiteedi summa aastas oleks A720 latti aastatel 2008-2011 ja 900 latti 2007. aastal.

Tundlikkusanalüüsi tulemusel oleks tekkinud, kuid teatamata VSAA nõuete eraldise summa suurenenud 31. detsembri 2011. aasta seisuga 575 000 Läti latti võrra.

Tekkinud, kuid teatamata VSAA nõuete eraldist analüüsitakse ja see vaadatakse regulaarselt läbi, et võtta arvesse uusi andmeid VSAA nõuete kohta.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD**(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)****Finantsriskid ja riskijuhtimine**

Ettevõtte finantsvarasid ja kohustisi, sh investeeringuid, kindlustusmakseid ja edasikindlustuse varasid puudutavad järgmised finantsriskid:

- *Tururisk*: turuolukorra muutumine võib kahjustada kindlustusandja varasid ja/või kohustisi, vähendada investeeringute väärtust ja varadelt saadavat tulu. Tururisk hõlmab intressimäära riski, valuutariski ja hinnariski;
- *Krediidirisk*: vastaspoole suutmatus täita lepingulisi kohustusi võib põhjustada ettevõttele rahalist kahju;
- *Likviidsusrisk*: teatud kindlustusandjale kahjulike tingimuste tõttu võib kindlustusandja olla sunnitud müüma varasid õiglasest väärtusest madalama hinnaga, et ta suudaks täita oma kohustused.

Järgnevalt kirjeldatakse kõnealuseid finantsriske ja esitatakse ülevaade meetoditest, mida ettevõtte kasutab selliste riskide juhtimiseks. Sellised riskid on äritegevuse käigus tavapärased.

(i) Tururisk

Tururisk tähendab, et ettevõtte tulusid või portfelli väärtust võivad mõjutada turuhindade, sh vahetuskursi, intressimäärade, kursivahe ja aktsiahinna muutused.

Tururiskid on järgmised:

- intressimäärarisk;
- valuutarisk;
- hinnarisk.

Tururisk tuleneb intressimäärade, valuuta ja omakapitali finantsinstrumentide avatusest, mistõttu neid võivad mõjutada üldised ja konkreetsed muutused turul ja turuhindade kõikumine.

Intressimäärarisk

Intressimäärarisk tähendab, et intressimäärade muutused võivad mõjutada ettevõtte tulusid ja finantsinstrumentide portfelli väärtust.

Intressiriskide juhtimine on ettevõttes tsentraliseeritud ja põhineb mõju hindamisel, mida intressimäärarisk avaldab ettevõtte finantsnäitajatele. Ettevõttel puuduvad märkimisväärsed intressi kandvad kohustised ja suurim osa intressi kandvatest varadest on kindlaksmääratud intressimääraga; seetõttu märkimisväärne intressimäärarisk ja erinevatest aegumistähtsustest või intressi kandvate varade ja kohustiste intresside ümberhindamisest tuleneva intressimäärade kõikumise tagajärjed ettevõtet ei ähvarda.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)

Järgmistes intressimäära ümberhindamist käsitlevates tabelites analüüsitakse ettevõtte varasid vastavalt ümberhindamisperioodidele, milleks on järelejäänud lepingu kehtivusest ja lepingulisest ümberhindamisest varasem.

Intressimäärade ümberhindamise analüüs seisuga 31. detsember 2011

	6 kuu jooksul LVL'000	6-12 kuud LVL'000	1-2 aastat LVL'000	2-5 aastat LVL'000	Rohkem kui 5 aastat LVL'000	Intressita LVL'000	Kokku LVL'000	Kindlaks määratud intressi- määraga summad LVL'000
Finantsvarad								
Investeeringis- fondide								
investeeringis- sertifikaadid	-	-	-	-	-	32	32	-
Võlakirjad ja muud püsitulu- väärtpaberid	3,587	387	9,281	8,916	12,072	-	34,243	34,243
Tähtajalised hoiused								
krediitiasutustes	3,954	2,062	1,623	-	-	-	7,639	7,639
Nõuded	1	-	8	2	16	5,148	5,175	27
Raha ja raha ekvivalendid	8,679	-	-	-	-	-	8,679	-
Finantsvarad kokku	16,221	2,449	10,912	8,918	12,088	5,180	55,768	41,909

Intressimäärade ümberhindamise analüüs seisuga 31. detsember 2010

	6 kuu jooksul LVL'000	6-12 kuud LVL'000	1-2 aastat LVL'000	2-5 aastat LVL'000	Rohkem kui 5 aastat LVL'000	Intressita LVL'000	Kokku LVL'000	Kindlaks määratud intressi- määraga summad LVL'000
Finantsvarad								
Investeeringis- fondide								
investeeringis- sertifikaadid	-	-	-	-	-	34	34	-
Võlakirjad ja muud püsitulu- väärtpaberid	36	3,649	4,170	13,760	6,139	-	27,754	27,754
Tähtajalised hoiused								
krediitiasutustes	14,826	551	1,070	1,544	-	-	17,991	17,991
Nõuded	-	-	25	-	12	5,071	5,108	37
Raha ja raha ekvivalendid	2,435	-	-	-	-	-	2,435	-
Finantsvarad kokku	17,297	4,200	5,265	15,304	6,151	5,105	53,322	45,782

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)

Valuutarisk

Ettevõtte on välisvaluutas denomineeritud varasid ja kohustisi. Välisvaluutarisk tekib siis, kui tegelikud või prognoositud välisvaluutas varad on suuremad või väiksemad, kui samas valuutas kohustised.

Mõned kindlustusriskid on denomineeritud välisvaluutas. Ettevõtte piirab valuutariske tuntud ja eeldatavate välisvaluutatehingutega. Valuutariskide juhtimine põhineb vastavas valuutas tehtud investeringutel. Kohalikud valuutad turgudel, kus ettevõtte tegutseb – Lätis, Leedus ja Eestis – on seotud euroga, mis oluliselt vähendab valuutariski. Selline seotus võib makromajanduspoliitika tulemusel muutuda. Kasumit ja kahjumit mõjutab seega ainult USA dollari vahetuskursi muutus ja seda hinnatakse väikeseks riskiks. Ettevõtte ei tegele spekulatiivsete tehingutega, mis võivad valuutariski suurendada.

Oluline valuutarisk ettevõtete ei ohusta, sest Läti latti ja Leedu latti on seotud eruoga ja vahetuskursi muutused toimuvad ainult riigi poliitika kohaselt.

Järgmistes tabelites on esitatud ettevõtte finantsvarade ja –kohustiste analüüs 31.d detsembri 2011. aasta ja 31. detsembri 2010. aasta seisuga valuutade kaupa:

Ettevõtte valuutaprofiil 31. detsembri 2011. aasta seisuga

Finantsvarad	LVL'000	EUR'000	USD'000	LTL'000	Muu	Kokku
Investeeringimis-fondide investeerimissertifikaadid	-	32	-	-	-	32
Võlakirjad ja muud püsitud-väärtpaberid	4,462	29,781	-	-	-	34,243
Tähtajalised hoiused krediitdialutustes	2,362	3,927	-	1,350	-	7,639
Laenud ja nõuded	3,769	32	-	1,374	-	5,175
Raha ja raha ekvivalendid	1,519	5,486	88	1,583	3	8,679
Kokku	12,112	39,258	88	4,307	3	55,768
Finantskohustised						
Kohustised	983	319	-	1,602	-	2,904
Kokku	983	319	-	1,602	-	2,904
Avatud välisvaluutaposisioon	11,129	38,939	88	2,705	3	52,864

Ettevõtte valuutaprofiil 31. detsembri 2010. aasta seisuga

Finantsvarad	LVL'000	EUR'000	USD'000	LTL'000	Muu	Kokku
Investeeringimis-fondide investeerimissertifikaadid	-	34	-	-	-	34
Võlakirjad ja muud püsitud-väärtpaberid	3,824	23,930	-	-	-	27,754
Tähtajalised hoiused krediitdialutustes	5,365	8,594	-	4,032	-	17,991
Laenud ja nõuded	3,989	33	-	1,086	-	5,108
Raha ja raha ekvivalendid	203	1,029	50	1,153	-	2,435
Kokku	13,381	33,620	50	6,271	-	53,322
Finantskohustised						
Kohustised	1,558	328	-	1,477	-	3,363
Kokku	1,558	328	-	1,477	-	3,363
Avatud välisvaluutaposisioon	11,823	33,292	50	4,794	-	49,959

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)

Hinnarisk

Hinnarisk tuleneb finantsinstrumendi väärtuse kõikumisest turuhindade muutumise tulemusel; selliseid muutusi põhjustavad kas konkreetsele finantsinstrumendile omased tegurid või kõiki turul kaubeldavaid instrumente mõjutavad tegurid. Hinnarisk tekib siis, kui ettevõtte müüb finantsinstrumendid pikaks või lühikeseks.

Ettevõtte aasta netotulu ja 31. detsembri 2011. aasta ja 31. detsembri 2010. aasta positsioonidega väärtpaberite hinnamuutuse tundlikkusanalüüs ning lihtsustatud stsenaarium, mille puhul toimub 5% muutus kõikide väärtpaberite hindades, on järgmine:

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
	Netotulu	Netotulu
Väärtpaberite hindade 5% tõus	29	30
Väärtpaberite hindade 5% langus	(29)	(30)

Kindlustustehniliste eraldiste investeeringukatkuse tundlikkusanalüüs

	31.12.2011	31.12.2011
	Pärast	Bilansiline
	muutust	väärtus
Riigi väärtpaberite väärtuse 15% langus	28,639	33,693
Muude püsitud väärtpaberite väärtuse 50% langus	275	550
Hoiuste väärtuse 10% langus	6,875	7,639
KOKKU	35,789	41,882
Kindlustustehnilise eraldise katteks vajalik summa	31,763	31,763
20% ettemakstud preemiate eraldisest, mis kaetakse nõuetest	3,343	3,343

Krediidirisk

Krediidirisk võib tekkida olukorras, kus lepingupartner jätab täitamata oma kohustused või tema krediidireiting muutub. Ettevõtte krediidirisk on seotud finantsinvesteeringute, hoiuste, otsekindlustuse ja edasikindlustusega seotud nõuete haldamisega. Maksimaalne krediidiriski summa väljendub finantsseisundi aruandes kajastatud varade bilansilises (jääk) maksumuses.

Peamine krediidirisk tekib ettevõttele võlakirjade ostmisel.

(i) Finantsinvesteeringute haldamine

Krediidiriskide ohjamiseks investeerib ettevõtte eelkõige kõrge reitinguga investeerimisturgudele.

Investeeringud reitingu järgi 31. detsembri 2011. aasta seisuga

Riik	Reiting (Moody või Standard and Poor)	Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinstrumendid LVL'000	Lunastustähtajani hoitavad keskvalitsuse või kohalike omavalitsuste emiteeritud või tagatud võlakirjad LVL'000
Ungari	BB+	387	1,155
Bulgaaria	BBB	-	887
Leedu	BBB	-	15,331
Rumeenia	BB+	-	1,283
Läti	BB+	-	15,037
Muu	Reiting puudub	195	-
Kokku		582	33,693

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)

Investeeringud reitingu järgi 31. detsembri 2010. aasta seisuga

Riik	Reiting (Moody või Standard and Poor)	Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinstrumendid	Lunastustähtajani hoitavad keskvalitsuse või kohalike omavalitsuste emiteeritud või tagatud võlakirjad
		LVL'000	LVL'000
Taani	AAA	-	3,099
Ungari	BBB-	384	1,136
Bulgaaria	BBB	-	896
Leedu	BBB	-	10,334
Rumeenia	BB	-	1,347
Läti	BB	-	10,375
Muu	Reiting puudub	217	-
Kokku		601	27,187

2010. ja 2011. aasta 31. detsembri seisuga oli ettevõttel tähtajalisi hoiuseid pankades, mida rahvusvahelised reitinguagentuurid ei ole hinnanud.

(ii) Nõuded otsekindlustustegevusest

Klientidega seotud krediidiriskid, mille põhjuseks on tasumata kindlustusmaksed, eksisteerivad ainult kindlustuslepingus sätestatud kindla aja jooksul, kuni kindlustusmaksed tasutakse või kindlustusleping lõpetatakse. Kindlustuskatet käsitlevad eeskirjad ja tingimused on esitatud kindlustusmetoodikas.

	2011			
	Nõuete kogu- summa LVL'000	%	Väärtus- vähend LVL'000	Nõuete netosumma LVL'000
Tähtajaks laekumata nõuded				
Üle 3 kuu	671	12	671	-
Kuni 3 kuud	232	4	116	116
Laekumata nõuded, mille tähtaeg ei ole saabunud	4,524	84	-	4,524
Kokku otsekindlustustegevusest tulenevad nõuded kindlustusvõtjate vastu	5,427	100	787	4,640

	2010			
	Nõuete kogu- summa LVL'000	%	Väärtus- vähend LVL'000	Nõuete netosumma LVL'000
Tähtajaks laekumata nõuded				
Üle 3 kuu	398	8	398	-
Kuni 3 kuud	536	11	375	161
Laekumata nõuded, mille tähtaeg ei ole saabunud	4,069	81	-	4,069
Kokku otsekindlustustegevusest tulenevad nõuded kindlustusvõtjate vastu	5,003	100	773	4,230

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)

(iii) Edasikindlustus

Krediidiriskide ohjamiseks on ettevõtte kinnitanud edasikindlustuskava, milles on määratletud edasikindlustuse põhimõtted ja edasikindlustajate valiku kriteeriumid. Juhatus vaatab edasikindlustuse kava läbi vähemalt kord aastas ja teeb kindlaks vajalikud muudatused. Ettevõtte tegi koostööd juhtivate ettevõtetega, sh Swiss Re, Lloyd's, AXA ja ettevõtte emaettevõtja Gjensidige Forsikring.

Edasikindlustuse osa ettenähtud kindlustusmaksetes, rahuldatud kahjunõuetes, kindlustustehnilistes eraldistes ja nõuetes reitingu järgi 2011. aasta 31. detsembri seisuga:

Reiting	Edasikindlustuse osa rahuldatud kahjunõuetes LVL'000	Edasikindlustuse osa ettenähtud kindlustusmaksetes LVL'000	Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete kindlustus- tehnilistes eraldistes LVL'000	Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldistes LVL'000	Nõuded LVL'000
AA	1	30	-	6	46
A	787	897	2,225	135	-
BBB	-	-	74	-	-
BB	-	-	120	-	-
B	-	-	37	-	-
Reiting puudub	-	-	10	-	2
Kokku	788	927	2,466	141	48

Edasikindlustuse osa ettenähtud kindlustusmaksetes, rahuldatud kahjunõuetes, kindlustustehnilistes eraldistes ja nõuetes reitingu järgi 2010. aasta 31. detsembri seisuga:

Reiting	Edasikindlustuse osa rahuldatud kahjunõuetes LVL'000	Edasikindlustuse osa ettenähtud kindlustusmaksetes LVL'000	Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete kindlustus- tehnilistes eraldistes LVL'000	Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldistes LVL'000	Nõuded LVL'000
AAA	-	-	101	-	-
AA	1	81	243	51	1
A	54	951	717	131	45
BBB	-	-	6	-	-
BB	-	-	51	-	-
B	-	-	58	-	-
Reiting puudub	65	34	73	-	62
Kokku	120	1,066	1,249	182	108

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk võib tekkida olukorras, kus ettevõttel on raskusi oma kohustuste täitmiseks vajalike vahendite kogumisega. Likviidsusrisk tekib siis, kui varade ja kohustiste lunastustähtajad on erinevad. Varade ja kohustiste lunastustähtaegade ja intressimäärade kooskõla ja/või kontrollitud ebakõla on finantsasutuste juhtimisel esmatähtis. Finantsasutused on harva täielikult kooskõlas, sest tegevused on sageli erinevatel tingimustega ja erinevat liiki. Ebakõla võib suurendada kasumlikkust, kuid suurendab ka kahjumi ohtu.

Likviidsusrisi juhtimise eesmärk on tagada, et ettevõtte suudaks täita oma kohustuse tähtaegselt, järgida õigusakte ja eeskirju ning reageerida ärikeskkonna muutustele õigeaegselt ja asjakohaselt.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)

Ettevõtte eesmärk on teenida konkurentsivõimelist tulu, investeerides erinevat liiki kvaliteetsete ja likviidsete väärtpaperite portfelli. Portfelli omadusi analüüsitakse regulaarselt. Ettevõtte osalused on jagatud erinevate tööstusharude vahel ja investeringute koondumist ühte ettevõttesse või tööstusharusse piiratakse tippjuhtkonna sätestatud parameetritega ja seaduslike nõuetega.

Järgmistes tabelites on näidatud ettevõtte finantsvarade ja -kohustiste jaotus tähtaegade kaupa vastavalt aruandeperioodi lõppkuupäevast tähtajani jäävale ajal 2011. ja 2010. aasta 31. detsembri seisuga:

Ettevõtte finantsvarade ja -kohustiste tähtajad 2011. aasta 31. detsembri seisuga

	6 kuu jooksul LVL'000	6-12 kuud LVL'000	1-2 aastat LVL'000	2-5 aastat LVL'000	Üle 5 aasta LVL'000	Täht- ajatu LVL'000	Kokku LVL'000
Finantsvarad							
Investeeringufondide							
investeeringusertifikaadid	-	-	-	-	-	32	32
Võlakirjad ja muud püsitu- väärtpaperid	3,587	387	9,281	8,916	12,072	-	34,243
Tähtajalised hoiused							
krediitiasutustes	3,954	2,062	1,623	-	-	-	7,639
Laenud ja nõuded	5,149	-	8	2	16	-	5,175
Raha ja raha ekvivalendid	8,679	-	-	-	-	-	8,679
Kokku	21,369	2,449	10,912	8,918	12,088	32	55,768
Finantskohustised							
Võlausaldajad	2,904	-	-	-	-	-	2,904
Kokku	2,904	-	-	-	-	-	2,904
Tähtaegade erinevus	18,465	2,449	10,912	8,918	12,088	32	52,864

Ettevõtte finantsvarade ja -kohustiste tähtajad 2010. aasta 31. detsembri seisuga

	6 kuu jooksul LVL'000	6-12 kuud LVL'000	1-2 aastat LVL'000	2-5 aastat LVL'000	Üle 5 aasta LVL'000	Täht- ajatu LVL'000	Kokku LVL'000
Finantsvarad							
Investeeringufondide							
investeeringusertifikaadid	-	-	-	-	-	34	34
Võlakirjad ja muud püsitu- väärtpaperid	36	3,649	4,170	13,760	6,139	-	27,754
Tähtajalised hoiused							
krediitiasutustes	14,826	551	1,070	1,544	-	-	17,991
Laenud ja nõuded	5,108	-	-	-	-	-	5,108
Raha ja raha ekvivalendid	2,435	-	-	-	-	-	2,435
Kokku	22,405	4,200	5,240	15,304	6,139	34	53,322
Finantskohustised							
Võlausaldajad	3,363	-	-	-	-	-	3,363
Kokku	3,363	-	-	-	-	-	3,363
Tähtaegade erinevus	19,042	4,200	5,240	15,304	6,139	34	49,959

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

Tegevusriskid ja riskijuhtimine

Tegevusriskid tekivad protsesside puudustest ja vigadest, mis võivad tekkida töötajate eksimuste või väliste tegurite tõttu. Kõnealuseid riske saab edukalt piirata sisekontrolli, siseprotsesside ja –protseduuride, kohustuste delegeerimise ja tulemuste kontrollimise abil.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD**(4) RISKID JA RISKIJUHTIMINE (jätk)**

Ettevõtte kasutab sisekontrollisüsteemis hindamismenetlust, mille kestel viivad kõik osakonnajuhatajad läbi riskihindamise, tehes kindlaks turul eksisteerivad riskid, hinnates nende mõju ja määratledes koos ettevõtte tippjuhtkonnaga meetmed ja tegevused riskide vähendamiseks. Riskide vähendamiseks võetavaid meetmeid hinnatakse korrapäraselt.

Juhtkonna meetmed

Ettevõttel hoiab piisavaid kindlustustehnilisi eraldisi, et ta suudaks täita kõik kindlustuslepingutega ja edasikindlustuslepingutega võetud kohustised ja tagada stabiilse finantstegevuse. Kindlustusselts arvutab kindlustustehnilised eraldised eraldi iga kindlustuslepingu või lepingute rühma jaoks. Ettevõtte järgib kindlustustehniliste eraldiste varade struktuuri puhul järgmisi põhimõtteid:

- ühele kinnisvaraobjektile, maatükile ja hoonetele või maaomandile ja hoonetele, mida käsitletakse asukoha tõttu ühe investeeringuna, ei eraldata rohkem kui 10% kindlustustehnilistest eraldistest ning hoonete ja maaomandite kogumile ei eraldata rohkem kui 25% kindlustustehnilistest eraldistest;
- ühe isiku emiteeritud kapitaliväärtpaberitele ja võlakirjadele (v.a. hüpoteekobligatsioonid) ei eraldata rohkem kui 5% kindlustustehnilistest eraldistest, välja arvatud riigi või kohaliku omavalitsuse emiteeritud Läti Vabariigi, muu liikmesriigi või OECD võlakirjad;
- kooskõlas hüpoteekobligatsioonide seadusele või teise liikmesriigi normatiivaktidele ühe isiku poolt emiteeritud hüpoteekobligatsioonidele ei eraldata rohkem kui 10% kindlustustehnilistest eraldistest ja hüpoteekobligatsioonide kogumile ei eraldata rohkem kui 25% kindlustustehnilistest eraldistest;
- Läti vabariigis, muus liikmesriigis või OECD liikmesriigis registreeritud ühe investeerimisfondi investeerimissertifikaatidele ei eraldata rohkem kui 5% kindlustustehnilistest eraldistest;
- ühes krediitiasutuses olevatele hoiustele ei eraldata rohkem kui 25% kindlustustehnilistest eraldistest;
- ühele hüpoteeklaenule ei eraldata rohkem kui 10% kindlustustehnilistest eraldistest ja hüpoteeklaenude kogumile ei eraldata rohkem kui 25% kindlustustehnilistest eraldistest;
- nõuetele otsekindlustustegevusest ei eraldata rohkem kui 20% ettenähtud preemiate kindlustustehnilistest eraldistest;
- kindlustusandjaga seotud üksuste varadele ei eraldata rohkem kui 15% kindlustustehnilistest eraldistest.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(5) ETTENÄHTUD KINDLUSTUSMAKSETE KOGUSUMMA

	2011		2010	
	Kokku	Edasi-kindlustuse osa	Kokku	Edasi-kindlustuse osa
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Kaskokindlustus	9,007	-	7,617	-
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	3,994	(258)	3,560	(380)
Varakindlustus	6,485	(407)	5,780	(369)
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja Eestis	10,969	-	11,190	(34)
Õnnetusjuhtumikindlustus	586	(10)	416	(17)
Tervisekindlustus	4,092	-	3,307	-
Õhusõiduki kindlustus	78	(85)	84	(98)
Merekindlustus	96	(8)	72	(7)
Veosekindlustus	115	(10)	96	(11)
Õhusõiduki valdaja vastutuskindlustus	41	(50)	31	(50)
Veesõiduki valdaja vastutuskindlustus	12	-	11	-
Üldine vastutuskindlustus	1,901	(97)	1,717	(93)
Garantiikindlustus	1,080	-	616	-
Erinevad finantsriskid	80	-	287	-
Reisikindlustus	441	(2)	424	(2)
Raudtee veerevkoosseisu kindlustus	24	-	14	(5)
	39,001	(927)	35,222	(1,066)

Ettevõtte teeb kohustuslikke mahaarvamisi kooskõlas kohustusliku liikluskindlustuse seadusega ja sellega seotud valitsuse määrustega. Kohustusliku liikluskindlustuse ettenähtud kindlustusmaksete kogusumma ja ettenähtud kindlustusmaksete kogusummast on lahutatud kohustuslikult maha arvatav summa 123 000 latti (2010: 124 000 latti).

Ettenähtud kindlustusmaksete kogusumma riikide kaupa:

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Läti	18,830	16,929
Eesti	4,701	4,777
Leedu	15,470	13,516
	39,001	35,222

Ettenähtud kindlustusmaksete kogusumma valuutade kaupa:

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
LVL	15,379	14,324
EUR	8,164	2,928
LTL	15,418	12,855
EEK	-	5,042
Muu	40	73
	39,001	35,222

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(6) LAEKUNUD KINDLUSTUSMAKSED

	2011			2010		
	Bruto	Edasi-kindlustuse osa	Neto-summa	Bruto	Edasi-kindlustuse osa	Neto-summa
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Kaskokindlustus	8,264	-	8,264	9,065	-	9,065
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	3,606	(258)	3,348	5,502	(380)	5,122
Varakindlustus	6,239	(407)	5,832	5,716	(322)	5,394
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja Eestis	10,910	-	10,910	11,767	(34)	11,733
Tervisekindlustus	3,679	-	3,679	4,031	-	4,031
Muud kindlustusliigid	4,255	(303)	3,952	4,268	(631)	3,637
Kokku	36,953	(968)	35,985	40,349	(1,367)	38,982

(7) ETTEMAKSTUD PREEMIAD JA AEGUMATA KINDLUSTUSTEHNILISED RISKIERALDISED

	Bruto	Edasi-kindlustuse osa	Neto
	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Saldo 31. detsembril 2009	19,801	(483)	19,318
Ettemakstud preemiad	35,222	(1,066)	34,156
Laekunud kindlustusmaksed	(40,349)	1,367	(38,982)
Vahetuskursi kõikumine	(30)	-	(30)
Saldo 31. detsembril 2010	14,644	(182)	14,462
Ettemakstud preemiad	39,001	(927)	38,074
Laekunud kindlustusmaksed	(36,953)	968	(35,985)
Vahetuskursi kõikumine	22	-	22
Saldo 31. detsembril 2011	16,714	(141)	16,573

	2011		2010	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Ettemakstud preemiate eraldised	16,714	16,573	14,644	14,462
Aegumata kindlustustehnilised riskieraldised	-	-	-	-
Kokku	16,714	16,573	14,644	14,462

(8) MUU KINDLUSTUSTEHNILINE TULU (NETO)

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Tulu kindlustuslepingute tühistamisest	27	11
Kindlustusvõtjate halbade võlgade väärtusvähend (32. lisa)	-	185
Muu kindlustustehniline tulu	35	27
	62	223

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(9) RAHULDATUD KAHJUNÕUDED

	2011		2010	
	Bruto	Edasi-kindlustuse osa	Bruto	Edasi-kindlustuse osa
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Kaskokindlustus	(7,011)	-	(7,351)	(6)
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	(2,694)	-	(4,348)	-
Varakindlustus	(4,233)	776	(1,994)	-
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja Eestis	(8,206)	3	(7,982)	33
Õnnetusjuhtumikindlustus	(213)	-	(171)	-
Tervisekindlustus	(2,820)	-	(3,504)	-
Õhusõiduki kindlustus	(8)	8	(55)	52
Merekindlustus	(2)	-	-	-
Veosekindlustus	(18)	-	(132)	-
Üldine vastutuskindlustus	(167)	1	(292)	41
Garantiikindlustus	(161)	-	(46)	-
Reisikindlustus	(106)	-	(90)	-
Finantskahju kindlustus	(28)	-	(5)	-
	(25,667)	788	(25,970)	120

Rahuldatud kahjunõuete kogusumma valuutade kaupa:

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
LVL	(10,685)	(12,519)
EUR	(8,358)	(3,574)
LTL	(5,912)	(6,352)
EEK	-	(3,187)
Muu	(712)	(338)
	(25,667)	(25,970)

(10) RAHULDAMATA NÕUETE KINDLUSTUSTEHNILISED ERALDISED

	Bruto	Edasi-kindlustuse osa	Neto
	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Saldo 31. detsembril 2009	17,368	(1,400)	15,968
Perioodi jooksul tekkinud kahjunõuded	25,349	26	25,375
Kahjunõuded kokku	(25,970)	120	(25,850)
Vahetuskursi kõikumine	(47)	5	(42)
Saldo 31. detsembril 2010	16,700	(1,249)	15,451
Perioodi jooksul tekkinud kahjunõuded	26,305	(1,999)	24,306
Kahjunõuded kokku	(25,667)	788	(24,879)
Kajastatud eraldised (26. lisa)	277	-	277
Vahetuskursi kõikumine	41	(6)	35
Saldo 31. detsembril 2011	17,656	(2,466)	15,190

	2011		2010	
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
	Bruto	Neto	Bruto	Neto
RBNS	13,451	10,985	12,229	10,980
IBNR	4,205	4,205	4,471	4,471
Kokku	17,656	15,190	16,700	15,451

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(11) TEKkinUD KAHJUNõUDED

	2011			2010		
	Bruto	Edasi-kindlustuse osa	Neto-summa	Bruto	Edasi-kindlustuse osa	Neto-summa
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Kaskokindlustus	(6,724)	(2)	(6,726)	(6,702)	(18)	(6,720)
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	(2,527)	-	(2,527)	(3,483)	-	(3,483)
Varakindlustus	(4,011)	817	(3,194)	(2,084)	-	(2,084)
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja Eestis	(9,296)	1,261	(8,035)	(9,333)	(28)	(9,361)
Tervisekindlustus	(2,861)	-	(2,861)	(3,218)	-	(3,218)
Muud kindlustusliigid	(886)	(77)	(963)	(529)	20	(509)
Kokku	(26,305)	1,999	(24,306)	(25,349)	(26)	(25,375)

(12) KINDLUSTUSMAKSETE TAGASIMAKSED

Kindlustusmaksete tagasimaksed on see osa kindlustusmaksetest, mis tuleb kindlustusvõtjatele tagasi maksta juhul, kui vastava kindlustuslepingu alusel kahjunõuet ei esitata.

	LVL'000
Saldo 31. detsembril 2009	96
Perioodi jooksul kajastatud kindlustusmaksete tagasimaksed	252
Perioodi jooksul tehtud kindlustusmaksete tagasimaksed	(308)
Saldo 31. detsembril 2010	40
Perioodi jooksul kajastatud kindlustusmaksete tagasimaksed	290
Perioodi jooksul tehtud kindlustusmaksete tagasimaksed	(281)
Saldo 31. detsembril 2011	49

Lepingu alusel tagastatavad, kuid veel tagastamata kindlustusmaksed kajastatakse kumuleerunud kulude ja viitlaekumiste real (vt 43. lisa).

(13) KINDLUSTUSLEPINGUTE SõLMIMISKULUD

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Vahendajatele makstud komisjonitasud	7,310	7,063
Reklaamikulud	99	79
Kindlustuslepingute trükkimiskulud	41	56
	7,450	7,198

Kindlustuslepingute sõlmimiskulud kindlustusliikide kaupa

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Kaskokindlustus	1,380	1,467
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	473	425
Varakindlustus	2,052	1,635
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja Eestis	2,267	2,272
Tervisekindlustus	483	355
Muud kindlustusliigid	795	1,044
	7,450	7,198

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(14) KINDLUSTUSLEPINGUTE EDASILÜKKUNUD SÕLMIMISKULUD

	LVL'000
Saldo 31. detsembril 2009	2,328
Ettenähtud komisjonitasud	7,198
Edasilükkunud komisjonitasud	(7,657)
Vahetuskursi kõikumine	(16)
Saldo 31. detsembril 2010	1,853
Ettenähtud komisjonitasud	7,450
Edasilükkunud komisjonitasud	(7,107)
Vahetuskursi kõikumine	3
Saldo 31. detsembril 2011	2,199

(15) HALDUSKULUD

	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Personali töötasud	1,220	1,526
Sotsiaalkindlustusmaksed	356	429
Puhkusehüvitised (39. lisa)	(77)	(145)
Ametialased teenused	164	251
Finants- ja kapitalituru komisjon	213	208
Ruumide rent ja hooldus	572	521
Muud kulud	564	531
	3,012	3,321

Läti õigusaktide kohaselt peab ettevõtte kandma finants- ja kapitalituru komisjonile üle 0,20% kohustusliku liikluskindlustuse kindlustusmaksete kogutulust ja 0,555% muude kindlustusmaksete kogutulust. Intressikaitse fondi tehtavad maksed moodustavad 1% üksikisikute poolt vabatahtlike kindlustusliikide puhul tehtud kindlustusmaksetest.

Halduskulud kindlustusliikide kaupa

	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Kaskokindlustus	588	691
Kohustuslik liikluskindlustus Lätis	325	490
Varakindlustus	501	648
Kohustuslik liikluskindlustus Leedus ja Eestis	783	425
Tervisekindlustus	373	423
Muud kindlustusliigid	442	644
	3,012	3,321

2010. aastal osutas ettevõtte tütarettevõtjale GF Försäkringsaktiebolag järgmisi teenuseid: 1) põhitegevusalaga mitteseotud teenused – IT-teenused, õigusteenused, raamatupidamisteenused, siseaudit, regressiteenused, personaliteenused; 2) põhitegevusalaga seotud teenused – kahjukäsitlusteenused ja kindlustusmatemaatilised teenused. Teenuste hind arvutati vastavalt siirdehindu käsitlevatele dokumentidele protsendina ja see koosnes GFF laekunud kindlustusmaksete netosummast suhtest ettevõtte laekunud kindlustusmaksete netosummasse, töötasudest ja kõrvaltegevustega tegelevate töötajate otsestest bürookuludest ning põhitegevuste turuhindadest. Kõnealused kulud kantakse üle ja lisatakse tütarettevõtja GFF 2010. aasta kuludele.

(16) MUUD KINDLUSTUSTEHNILISED KULUD (NETO)

	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Kindlustusvõtjate halbade võlgade väärtusvähend (32. lisa)	14	-
Muud kindlustustehnilised kulud	236	382
	250	382

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(17) INVESTEERINGUTE JUHTIMISE KULUD/TULUD JA KOMISJONITASUDE MAKSED

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Võlakirjad ja muud püsituduväärtpaberid	10	50
	10	50

(18) INTRESSITULU (NETO)

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Intressitulu võlakirjadest ja muudest püsituduväärtpaberitest	1,743	1,378
Intressitulu krediidasutustes olevatelt hoiustelt	398	1,223
	2,141	2,601

(19) NETOKASUM/KAHJUM ÕIGLASES VÄÄRTUSES MUUTUSTEGA LÄBI KASUMIARUANDE KAJASTATUD FINANTSINSTRUMENTIDEST

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Realiseeritud kasum	167	452
	167	452

(20) MUUD KULUD

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Sponsorlus	125	217
Muu	319	73
	444	290

(21) (VARA) VÄÄRTUSE LANGUS

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Krediidasutustes olevate hoiuste väärtuse langus	1,026	-
Immateriaalse vara väärtuse langus (25. lisa)	-	183
	1,026	183

AAS GJENSIDIGE BALTIC
31. DETSEMBRIL 2011 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA ARUANNE

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(22) ETTEVÕTTE TULUMAKS

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Tasumisele kuuluv tulumaks	228	632
Muutused edasilükkunud tulumaksu varades (38. lisa)	17	(66)
	245	566
	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Kasum enne tulumaksu	1,688	4,740
Teoreetiline 15% määraga tulumaks	253	711
Kulud, mis ei kuulu maksustamise eesmärgil mahaarvamisele	52	38
Immateriaalse vara väärtuse langus, mis ei kuulu maksustamise eesmärgil mahaarvamisele	6	40
Tulumaksuvaba tulu ja kulud, mis ei kuulu mahaarvamisele (väärtpaberid)	(20)	26
Muutused kajastamata edasilükkunud tulumaksu varades (38. lisa)	37	(107)
Tulumaksuvana tulu	(26)	14
Maksuvabastus annetustelt	(57)	(156)
Tulumaksu kulud	245	566

(23) MATERIAALNE PÕHIVARA

	Sõidukid	Arvutid	Bürootehnika	Kokku
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
<u>Algne soetusmaksumus/ümberhindlus</u>				
31. detsember 2009	825	589	349	1,763
Soetamine	14	25	9	48
Võõrandamine	(152)	(41)	(14)	(207)
31. detsember 2010	687	573	344	1,604
Soetamine	205	96	39	340
Omandatud ümberkorraldamise tulemusel (26. lisa)	-	6	-	6
Võõrandamine	(123)	(57)	(12)	(192)
31. detsember 2011	769	618	371	1,758
<u>Akumuleeritud kulum</u>				
31. detsember 2009	642	473	229	1,344
Aasta amortisatsioonikulud	124	44	38	206
Kulum võõrandatud põhivaralt	(150)	(40)	(12)	(202)
31. detsember 2010	616	477	255	1,348
Aasta amortisatsioonikulud	101	30	29	160
Omandatud ümberkorraldamise tulemusel (26. lisa)	-	3	-	3
Kulum võõrandatud põhivaralt	(117)	(54)	(12)	(183)
31. detsember 2011	600	456	272	1,328
Saldo 31. detsembril 2010	71	96	89	256
Saldo 31. detsembril 2011	169	162	99	430

Kõiki seadmeid kasutatakse ettevõtte tegevuses.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(24) HOONED

	Oma tarbeks LVL'000	Kokku LVL'000
<u>Algne soetusmaksumus/ümberhindlus</u>		
31. detsember 2009	325	325
<i>Sealhulgas ümberhindlus *)</i>	<i>51</i>	<i>51</i>
Võõrandamine	(40)	(40)
31. detsember 2010	285	285
<i>Sealhulgas ümberhindlus *)</i>	<i>51</i>	<i>51</i>
31. detsember 2011	285	285
<i>Sealhulgas ümberhindlus *)</i>	<i>51</i>	<i>51</i>
<u>Akumuleeritud kulum</u>		
31. detsember 2009	31	31
Aasta amortisatsioonikulud	24	24
Kulum võõrandatud põhivaralt	(6)	(6)
31. detsember 2010	49	49
Aasta amortisatsioonikulud	23	23
31. detsember 2011	72	72
Saldo 31. detsembril 2010	236	236
Saldo 31. detsembril 2011	213	213

*) Tütarettevõtjalt üle võetud kinnisvara viimane ümberhindlus toimus 2008. aasta oktoobris võrreldavate turuhindade alusel. Ettevõtte korrigeeris firmaväärtuse arvutusi tagasiulatuvalt bilansis kajastatud tütarettevõtja hoonete õiglase väärtusega soetamise kuupäeval (28. mai 2008), tuginedes 2008. aasta oktoobri ümberhindlusele. Hoonete kulumit arvutati kõnealuse korrigeeritud summa alusel alates 2008. aasta juunist. 2011. aastal toimunud kinnisvara sisehindamisele tuginedes leiab juhtkond, et kinnisvara õiglane väärtus ei erine oluliselt selle bilansilisest jääkmaksumusest aruandeperioodi lõppkuupäeva seisuga.

(25) IMMATERIAALNE PÕHIVARA

	Tarkvara LVL'000	Kliendisuhted LVL'000	Firmaväärtus LVL'000	Kokku LVL'000
<u>Soetamismaksumus</u>				
31. detsember 2009	186	653	7,664	8,503
Soetamine	6	-	-	6
31. detsember 2010	192	653	7,664	8,509
Soetamine	27	-	-	27
Võõrandamine	(6)	-	-	(6)
31. detsember 2011	213	653	7,664	8,530
<u>Akumuleeritud kulum</u>				
31. detsember 2009	122	103	1,708	1,933
Kahjum vara väärtuse langusest (21. lisa)	-	183	-	183
Aasta amortisatsioonikulud	53	57	-	110
31. detsember 2010	175	343	1,708	2,226
Aasta amortisatsioonikulud	10	42	-	52
Kulum võõrandatud põhivaralt	(5)	-	-	(5)
31. detsember 2011	180	385	1,708	2,273
Saldo 31. detsembril 2010	17	310	5,956	6,283
Saldo 31. detsembril 2011	33	268	5,956	6,257

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD**(25) IMMATERIAALNE PÕHIVARA (jätk)**

Kliendisuhete väärtust hinnatakse pärast maksude mahaarvamist kätte jääva hinnangulise tulu nüüdispuhasväärtusena, mis tekib järelejäänud kasutusaja jooksul. Hinnang põhineb 2008.-2018. aasta prognoosidel; hinnangus kasutatud klientide lojaalsusmäär on 69%. Kättesaadavate turuandmete põhjal on kliendisuhete määratletud kasulik eluiga 10 aastat. Kliendisuhete väärtust hinnati 2010. aasta lõpus, kui hinnati tütarettevõtja kindlustusportfelli tegelikku arengut. Juhtkonna hinnangu kohaselt vähenes klientide lojaalsusmäär 62%-ni ning kasumiaruandes kajastati 183 000 Läti lati suurune väärtuse langus.

Firmaväärtus kajastati 2008. aastal toimunud tütarettevõtja omandamise tulemusel. Iga aruandeaasta lõpus hindab juhtkond firmaväärtuse väärtuse langust, võrreldes raha teenivate üksuste bilansilist jääkmaksumust, sh neile jaotatud firmaväärtust, nende kaetavate väärtustega. 2011. aastal firmaväärtust ei kajastatud.

Ettevõtte hindab firmaväärtuse bilansilise jääkmaksumuse väärtuse langust kord aastas. Hindamine põhineb dividendide diskonteerimise mudelil. Kasum pärast maksude mahaarvamist loetakse rahavooks, mis on omanike vahel jagamiseks vaba. Enne dividendide väljamaksmist omanikele peab siiski olema olema nõutav solventsuskapital. Pärast solventsuskapitali suurendamist üle jäänud summa makstakse välja dividendidena. Negatiivne arv tähendab, et arvutatud solventsuskapitali saavutamiseks tuleb teha makse omakapitalist.

- Diskontomäär – omakapitali maksumus – on 10,6 % (2010: 10,6%), arvutatud järgmise valemiga: $CoE1 = Rf2 + Rp3 \times Beta4$
 - Rf: Leedu riigi võlakirjad tähtajaga umbes 10 aastat – 5,75% (2010: Leedu riigi 5-aastase tähtajaga võlakirjad – 4,6%).
 - Rp = 6% (2010: 6%).
 - Beetakordaja 1,0 (2010: 1,0).
- Nüüdispuhasväärtus koosneb kahest osast
 - Dividendide nüüdispuhasväärtus ajavahemikus 2012E-2020E.
 - Lõplik väärtus alates 2021E (põhineb 3 % pideva kasvumäära eeldusel (2010: 3%)).
- Peamiste eelduste – kindlustusmaksete kasv, kasumlikkus ja diskontomäär – muutumise mõju hindamiseks viidi läbi tundlikkusanalüüs.

Tulevaste rahavoogude hindamisel lähtuti järgmistest eeldustest:

- Balti riikide varakindlustusturg kasvas 2011. aastal.
- Turu kindlustamata osa on märkimisväärne ja see tagab pikaajalise kasvu. Praegu jääb Balti riikide kindlustusturul ettenähtud kindlustusmaksete kogusumma suhe SKP-sse ja ettenähtud kindlustusmaksete kogusumma inimese kohta oluliselt väiksem kui Euroopa Liidus ja Euroopa Majanduspiirkonnas keskmiselt.
- Meie prognooside kohaselt on raha teenivate üksuste tulemused kooskõlas Gjensidige Baltic'u tulemustega – turu keskmisest veidi paremad, võttes arvesse turuosa tagasihoidlikku suurenemist – praeguselt umbes 7,5%-lt ligi 10%-ni 2020. aastal (2010: praeguselt umbes 8%-lt ligi 10%-ni 2019. aastal).
- Siiani esitatud kahjunõuete summa on 65-66% (2011. aasta tulemused) (2010: 65-66%); eeldatavalt kasvab järgmise kolme aasta jooksul umbes 2 protsendipunkti võrra, võttes arvesse, et konkurents ja surve hindadele tugevnevad.
- 2011. aastal oli tulude-kulude suhe alla 32% (2010: umbes 34%) ja üks parimaid näitajaid Leedu kindlustusturul. Tulude-kulude suhe on siiski üsna kõrge ja eeldatakse, et see alaneb, peamiselt järgmistel põhjustel:
 - Tulude-kulude suhe alaneb turul seetõttu, et toimub koondumine ja ettevõtted kasvavad nii orgaaniliselt kui ka ülevõtmise teel.
 - Turuosaliste tegevus muutub tõhusamaks ja professionaalsemaks.
 - Gjensidige Baltic jätkab tõhusa kõiki Balti riike hõlmava tegevuse arendamist, tsentraliseerides teatud toimingud ja saades kasu mastaabisäästust ja koostoitest emaettevõtja Gjensidigega.
 - Vähenevad vahendajate komisjonitasud, mis pragu on üldiselt kõrge.
 - Seetõttu eeldatakse, et kulude-tulude suhe langeb järk-järgult 22%-ni (2010: 28%).
- Investeeringutasuvus jääb järgmistel aastatel mõõdukale 4% tasemele (2010: 5%).

Põhieeldustele antud väärtused näitavad juhtkonna hinnanguid tulevikusuundumustele ja põhinevad nii välis- kui ka siseallikatel (ajaloolistel andmetel).

¹ CoE – omakapitali maksumus;

² Rf – riskivaba määr;

³ Rp – riskipreemia;

⁴ Beta – tööstusharu kasumit näitav arv.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(25) IMMATERIAALNE PÕHIVARA (jätk)

Tundlikkusanalüüs näitab, et kõige olulisemad tegurid on kapitalikulud ja kahjusuhe. Ühe nimetatud teguri muutumine 1 protsendipunkti võrra muudaks Leedu filiaali nüüdispuhasväärtust keskmiselt 3 miljoni euro võrra.

		Kapitalikulud			
Kahjusuhe	9,3%	10,3%	11,3%	12,3%	13,3%
+1%	35	31	28	26	24
Praegused eeldused	40	35	32	29	26
-1%	44	39	35	31	29

(26) INVESTEERINGUD TÜTARETTEVÕTJASSE

	Osalus omakapitalis	2011 Kulud LVL '000	2010 Kulud LVL '000
GF Försäkringsaktiebolag	100%	-	1,941
		-	1,941

4. aprillil 2011. aastal registreeriti Läti Vabariigi äriregistris AAS Gjensidige Baltic'u ümberkorraldamine, mille tulemusel ühendati Rootsi tütarettevõtja GF Försäkringsaktiebolag, mille ainuaktsionär on ettevõtte ja tema Läti ja Eesti filiaalid, emaettevõtjaga. AAS Gjensidige Baltic võttis üle kõik GF Försäkringsaktiebolagi varad, õigused ja kohustused, sh kindlustusportfelli. GF Försäkringsaktiebolag likvideeriti ja kustutati Rootsi äriregistrist ning tema filiaalid kustutati vastavalt Läti ja Leedu äriregistritest. Kõnealusest kuupäevast alates toimub Lätis kindlustustegevus läbi AAS Gjensidige Baltic'u ja Leedus läbi ettevõtte filiaali.

Kõik varad ja kohustised kajastati bilansilises väärtuses, sest asjaomaste üksuste üle oli ühiskontroll. Kõik ettevõtte ja tütarettevõtja vahelised võlgnevused 4. aprilli 2011. aasta seisuga kustutati. Ümberkorraldamise tulemusel omandas ettevõtte järgmised varad ja kohustised:

Varad	LVL'000	Kohustised	LVL'000
Investeeringud	3,495	Rahuldamata nõuete eraldised (10. lisa)	277
Võlgnikud	18	Muud kohustised	409
Materiaalne põhivara (23. lisa)	3		
Muud varad	157		
Kokku üleantud varad	3,673	Kokku üleantud kohustised	686
Üleantud varad (neto)			2,987
Investeeringud tütarettevõtjasse			(1,941)
Eraldistes kajastatud omakapitali jääk (neto)			1,046

Tütarettevõtja kasumiaruanne enne ümberkorraldamist (1. Jaanuar – 1. Aprill 2011):

	LVL'000
Ettenähtud kindlustusmaksed (neto)	1
Tekkinud kahjunõuded (neto)	26
Tegevuskulud ja muud kindlustustehnilised kulud (neto)	(60)
Tulu investeeringute haldamisest (neto)	31
Tütarettevõtja kahjum enne 2011. aasta ümberkorraldamist	(2)

(27) ÕIGLASES VÄÄRTUSES MUUTUSTEGA LÄBI KASUMIARUANDE KAJASTATUD INVESTEERIMISFONDIDE INVESTEERIMISSERTIFIKAADID

	2011		2010	
	Investeeringu õiglase väärtus LVL'000	Maksu- mus LVL'000	Investeeringu õiglase väärtus LVL'000	Maksumus LVL'000
Parex Baltic kinnisvarafond II	32	70	34	70
	32	70	34	70

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(28) ÕIGLASES VÄÄRTUSES MUUTUSTEGA LÄBI KASUMIARUANDE KAJASTATUD VÕLAKIRJAD JA MUUD PÜSITULUVÄÄRTPABERID

	2011		2010	
	Investeeringu	Maksu-	Investeeringu	Maksumus
	õiglane väärtus LVL'000	mus LVL'000	õiglane väärtus LVL'000	LVL'000
OECD liikmesriikide ettevõtete võlakirjad	387	351	384	351
Läti ja Leedu ettevõtete võlakirjad	163	167	183	1,259
	550	518	567	1,610

(29) KESKPANKADE VÕI VALITSUSTE POOLT EMITEERITUD VÕI TAGATUD VÕLAKIRJAD JA MUUD PÜSITULUVÄÄRTPABERID, MIS LIIGITATAKSE LUNASTUSTÄHTAJANI HOITAVATEKS

	2011			2010		
	Amorti-	Maksu-	Õiglane	Amorti-	Maksu-	Õiglane
	seeritud soetus- maksumus LVL'000	mus LVL'000	väärtus LVL'000	seeritud soetus- maksumus LVL'000	mus LVL'000	väärtus LVL'000
Läti riigi võlakirjad	15,037	14,279	14,949	10,375	10,228	10,442
Leedu riigi võlakirjad	15,331	14,318	15,758	10,334	9,695	11,405
Taani riigi võlakirjad	-	-	-	3,099	3,105	3,151
Ungari riigi võlakirjad	1,155	1,076	1,110	1,136	1,076	1,147
Rumeenia riigi võlakirjad	1,283	1,443	1,278	1,347	1,443	1,339
Bulgaaria riigi võlakirjad	887	906	905	896	906	923
	33,693	32,022	34,000	27,187	26,453	28,407

(30) TÄHTAJALISED HOIUSED KREDIIDIASUTUSTES

Investeeringisportfell riikide kaupa:

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Läti	6,289	12,722
Leedu	1,350	5,149
Eesti	-	120
	7,639	17,991

Maksimaalse krediidiriski kogusumma võrdub ettevõtte maksimaalse krediidiriski netosummaga 31. detsembri 2011. aasta seisuga ja on 7 639 000 Läti latti (2010: 17 991 000 Läti latti).

(31) LAENUD

Laenuportfelli ülesehitus

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Laenusumma	27	37
	27	37

Laenuportfelli valuutad

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
LVL	11	13
LTL	16	24
	27	37

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

	2010		2010	
	Amorti- seeritud soetus- maksumus LVL'000	Õiglane väärtus LVL'000	Amorti- seeritud soetus- maksumus LVL'000	Õiglane väärtus LVL'000
Muud laenud	27	27	37	37
	<u>27</u>	<u>27</u>	<u>37</u>	<u>37</u>

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(32) KINDLUSTUSVÕTJAD

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Kindlustusmaksed kindlustusvõtjatelt (bruto)	5,427	5,003
Kahtlaste summade väärtusvähend	(787)	(773)
	4,640	4,230

	Bruto
	LVL'000
Väärtusvähend 31. detsembri 2009. aasta seisuga	(958)
Väärtusvähendi vähenemine (8. lisa)	185
Väärtusvähend 31. detsembri 2010. aasta seisuga	(773)
Väärtusvähendi suurenemine (16. lisa)	(14)
Väärtusvähend 31. detsembri 2011. aasta seisuga	(787)

(33) NÕUDED EDASIKINDLUSTAJATE VASTU

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Kokku nõuded edasikindlustajate vastu	60	120
Kahtlaste summade väärtusvähend	(12)	(12)
	48	108

	Bruto
	LVL'000
Väärtusvähend 31. detsembri 2009. aasta seisuga	(12)
Väärtusvähendi suurenemine	-
Väärtusvähend 31. detsembri 2010. aasta seisuga	(12)
Väärtusvähendi suurenemine	-
Väärtusvähend 31. detsembri 2011. aasta seisuga	(12)

(34) MUUD NÕUDED

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
GF Försäkringsaktiebolag	-	321
Muud ettemakstud maksud (41. lisa)	2	2
Muud nõuded	131	106
	133	429

(35) MUUD ETTEMAKSTUD KULUD JA VIITLAEKUMISED

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Muud ettemakstud	108	51
	108	51

(36) RAHA JA RAHA EKVIVALENDID

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Nõudmiseni hoiused krediitiasutustes	8,670	2,426
Sularaha	9	9
Kokku raha ja raha ekvivalendid	8,679	2,435

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD**(37) OMAKAPITAL****Aktsiakapital**

Ettevõtte aktsiakapital oli 31. detsembri 2011. aasta seisuga 22 500 000 Lāti latti ja sisaldas 225 000 aktsiat (mille eest oli täielikult tasutud). Ühe aktsia nimiväärtus on 100 Lāti latti.

	2011		2010	
	Summa	LVL'000	Summa	LVL'000
Hääleõiguslikud lihtaktsiad	225,000	22,500	225,000	22,500
	225,000	22,500	225,000	22,500

Igal aktsial on aktsionäride koosolekul üks hää, õigus saada väljakuulutatud dividende ja õigus jääkvarale.

Ettevõtte aktsionärid

	2011		2010	
	Aktsiate arv	% aktsia-kapitalist	Aktsiate arv	% aktsia-kapitalist
Gjensidige Forsikring	225,000	100	225,000	100
	225,000	100	225,000	100

Ümberhindluse reserv

Ümberhindluse reserv kujuneb materiaalse põhivara, mida ettevõtte kasutab oma tegevuses, ümberhindamise tulemusel, millest on maha arvatud edasilükkunud maksukohustused.

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Hoonete ümberhindluse reserv (24. lisa)	51	51
Edasilükkunud maksukohustused (15% määraga)	(8)	(8)
	43	43

	Bruto
	LVL'000
Saldo 31. detsembri 2009. aasta seisuga	43
Ümberhindluse reservi muutused	-
Saldo 31. detsembri 2010. aasta seisuga	43
Ümberhindluse reservi muutused	-
Saldo 31. detsembri 2011. aasta seisuga	43

Reservkapital ja muud reservid

Vastavalt aktsionäride ostustele on osa kasumist üle kantud reservkapitali ja muudesse reservidesse. Aktsionärid saadan kõnealuseid reserve piiranguteta kasutada.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(38) EDASILÜKKUNUD MAKSUKOHUSTUSED

Ettevõtte saldeerib edasilükkunud tulumaksu varad ja maksukohustused ainult juhul, kui see on õigusaktidega lubatud ja edasilükkunud maksukohustused on sama maksuasutuse ees.

	2011 LVL'000	2011 LVL'000
Edasilükkunud tulumaksu varad aasta alguses	361	295
Edasilükkunud maksukohustused aruandeperioodi kasumiaruandes (22. lisa)	(17)	66
Edasilükkunud tulumaksu varad aasta lõpus	344	361

Edasilükkunud tulumaksu varad ja maksukohustused on seotud järgmisega:

	2011 LVL'000		2010 LVL'000	
	varad	kohustised	varad	kohustised
Finantsaruandluses esitatava materiaalse põhivara soetamismaksumuse ja maksustamise eesmärgil kasutatavate summade ajutine erinevus	-	(24)	-	(14)
Erinevate eraldiste mõju	419	-	389	-
Edasilükkunud tulumaksu varad kokku	395	-	375	-
Kajastamata edasilükkunud tulumaksu varad (22. lisa)	(51)	-	(14)	-
Edasilükkunud tulumaksu varad (neto)	344	-	361	-

Riik:

Läti	112	109
Leedu	232	252
Kokku edasilükkunud maksukohustused aasta lõpus	344	361

(39) ERALDISED

	Kasutamata puhkuste eraldis LVL'000
31. detsember 2009	542
Eraldiste vähenemine (15. lisa)	(145)
31. detsember 2010	397
Eraldiste vähenemine (15. lisa)	(77)
31. detsember 2011	320

(40) EDASIKINDLUSTUSEGA SEOTUD KOHUSTISED

	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Kohustused edasikindlustaja ees – Gjensidige Forsikring (45. lisa)	60	74
Kohustused teiste edasikindlustajate ees	206	301
	266	375

Loovutatud edasikindlustuse mõju kasumiaruandele

	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Edasikindlustuse osa ettenähtud kindlustusmaksetes (5. lisa)	(927)	(1,066)
Edasikindlustuse osa muutuses ettemakstud preemiatas ja aegumata kindlustustehnilistes riskieraldistes (7. lisa)	(41)	(301)
Edasikindlustuse osa rahuldatud kahjunõuetes (9. lisa)	788	120
Edasikindlustuse osa muudatustes rahuldamata kahjunõuete kindlustustehnilistes kahjueraldistes (10. lisa)	1,211	(146)

AAS GJENSIDIGE BALTIC
31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA ARUANNE

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

Edasikindlustuse komisjonitasu ja kasumiosa	15	13
Loovutatud edasikindlustuse netotulem	<u>1,046</u>	<u>(1,380)</u>

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(41) MAKSUD JA SOTSIAALKINDLUSTUSMAKSED

	Saldo 31.12.2010 seisuga maksukohustus (+)/ enammakstud (-) LVL'000	2011. aasta arvestuslik (+) LVL'000	2011. aastal tasutud (-) LVL'000	Saldo 31.12.2010 seisuga maksukohustus (+)/ enammakstud (-) LVL'000
Maksud				
Läti ettevõtte tulumaks	(348)	228	(460)	(580)
Leedu ettevõtte tulumaks	9	-	(42)	(33)
Läti käibemaks	(2)	35	(35)	(2)
Leedu käibemaks	-	79	(72)	7
Läti sotsiaalkindlustusmaksed	70	808	(814)	64
Eesti sotsiaalkindlustusmaksed	7	136	(135)	8
Leedu sotsiaalkindlustusmaksed	83	842	(860)	65
Läti üksikisiku tulumaks	49	474	(484)	39
Eesti üksikisiku tulumaks	1	65	(65)	1
Leedu üksikisiku tulumaks	18	283	(301)	-
Leedu kinnisvaramaks	-	3	(2)	1
Leedu keskkonnamaks	1	1	(1)	1
	(112)	2,954	(3,271)	(429)
Sealhulgas:				
Maksukohustused	238			186
Enammakstud	(350)			(615)

(42) MUUD VÕLAUSALDAJAD

	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Võlgnevus Läti liikluskindlustuse büroole	36	21
Võlgnevus Leedu liikluskindlustuse büroole	-	91
Võlgnevus finants- ja kapitalituru komisjonile	42	54
Võlgnevus töötajatele	53	54
Võlgnevus Gjensidige Forsikringile (45. lisa)	-	3
Muud kohustused	845	403
	976	626

(43) VIITVÕLAD JA ETTEMAKSTUD TULUD

	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Kogunenud vahendajate komisjonitasud	521	788
Kogunenud kindlustusmaksete tagastused (12. lisa)	49	40
Muu	107	232
	677	1,060

(44) KOHUSTUSLIKUD MAKSED

	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Läti liikluskindlustuse büroo	123	124
Finants- ja kapitalituru komisjon	186	200
	309	324

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(45) TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLTEGA

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

Aruandeperioodi lõpus oli ettevõtte sõlminud seotud osapooltega tehinguid järgmiselt:

	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Emaettevõtja Gjensidige Forsikring:		
Emaettevõtjale loovutatud edasikindlustusmaksed	(720)	(734)
Juhatus liikmed		
Laekunud kindlustusmaksed	6	5
Saldo		
	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Emaettevõtja Gjensidige Forsikring		
Edasikindlustusega seotud kohustised (40. lisa)	60	74
Muud kohustised (42. lisa)	-	3

(46) TÖÖTAJATE ARV

	2011	2010
Personal	438	451
Kindlustusagendid	372	407
	810	858
	2011	2010
Gjensidige Baltic'u peakontoris	97	100
Läti filiaalides	263	302
Eesti filiaalides	23	22
Leedu filiaalides	427	434
	810	858

(47) JUHATUSE JA NÕUKOGU LIIKMETE TASUSTAMINE

	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Juhatus liikmete töötasu	228	413
Töötasult makstud sotsiaalkindlustusmaksed	55	99
	283	512

Aruandeaastal nõukogu liikmed nõukogu töös osalemise eest tasu ei saanud.

Vastavalt FCMC määruse nr 61 „Avalikustamise määrus” paragrahvi 28 lõikele 7 avaldab AAS Gjensidige Baltic teabe tasustamise kohta ametikohtade rühmade kaupa – rühm, kuhu kuuluvad AAS Gjensidige Baltic'u juhatuse liikmed ja rühm, kuhu kuuluvad muud ametikohad, mis mõjutavad AAS Gjensidige Baltic'u riskiprofiili.

	2011			2010		
	Kindlaks- määratud tasu LVL'000	Muutuv tasu LVL'000	Töötajate arv	Kindlaks- määratud tasu LVL'000	Muutuv tasu LVL'000	Töötajate arv
AAS Gjensidige Baltic'u juhatuse liikmed	170	58	3	413	65	3
AAS Gjensidige Baltic'u ametikohad, mis mõjutavad ettevõtte riskiprofiili	224	8	7	246	10	8
	394	66	10	659	75	11

Muutuv tasu hõlmab preemiaid ja muid juhatuse liikmete soodustusi.

MAJANDUSAASTA ARUANDE LISAD

(48) KINDLUSTUSTEGEVUSEGA SEOTUD KOHUSTISTE TÄHTAJAD

Järgnevates tabelites analüüsitakse kindlustustegevusega seotud kohustisi neist kohustisest tuleneva eeldatava raha netoväljavoolu alusel.

31. detsember 2011	6 kuu jooksul LVL'000	6-12 kuud LVL'000	1-2 aastat LVL'000	2-5 aastat LVL'000	Kokku LVL'000
Ettemakstud preemiad ja aegumata kindlustustehnilised eraldised	12,350	4,364	-	-	16,714
Rahuldamata nõuete kindlustustehnilised eraldised	6,356	5,826	4,414	1,060	17,656
Edasikindlustuse osa kindlustustehnilistes eraldistes	(1,420)	(772)	(335)	(80)	(2,607)
Võlgnevus kindlustusvõtjatele	1,463	-	-	-	1,463
Võlgnevus vahendajatele	199	-	-	-	199
Edasikindlustuse võlausaldajad	266	-	-	-	266
Kindlustustegevusega seotud kohustistest tulenev raha netoväljavool kokku	19,214	9,418	4,079	980	33,691
31. detsember 2010	6 kuu jooksul LVL'000	6-12 kuud LVL'000	1-2 aastat LVL'000	2-5 aastat LVL'000	Kokku LVL'000
Ettemakstud preemiad ja aegumata kindlustustehnilised eraldised	10,837	3,807	-	-	14,644
Rahuldamata nõuete kindlustustehnilised eraldised	6,179	5,177	3,841	1,503	16,700
Edasikindlustuse osa kindlustustehnilistes eraldistes	(777)	(410)	(175)	(69)	(1,431)
Võlgnevus kindlustusvõtjatele	2,198	-	-	-	2,198
Võlgnevus vahendajatele	164	-	-	-	164
Edasikindlustuse võlausaldajad	375	-	-	-	375
Kindlustustegevusega seotud kohustistest tulenev raha netoväljavool kokku	18,976	8,574	3,666	1,434	32,650

AAS GJENSIDIGE BALTIC
Financial Statements
for the year ended 31 December 2011

CONTENTS

	Page
Information on the Company	3
Report of the Council and the Management Board	4 – 5
Statement of the Management's responsibilities	6
 Financial statements:	
Statement of Comprehensive Income	7 – 8
Statement of Financial Position	9 – 10
Statement of Changes in Equity	11
Statement of Cash Flows	12
Notes to the Financial Statements	13 – 56
 Independent Auditors' Report	 57 – 58

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

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, Rīga, Latvia, LV – 1010 Phone 371 6711 2222, Fax 371 6710 6444 E-mail: info@gjensidige.lv www.gjensidige.lv
Board members and their positions	Kim Rud Petersen, Chairman of the Board from 28 March 2012 Allan Kragh Thaysen, Board Member from 28 March 2012 Katrīne Judovica, Board Member from 28 March 2012 Dace Dābola, Chairperson of the Board till 26 March 2012 Aleksandrs Rjabovs, Head of Legal and Claims Department, Board Member till 28 March 2012 Ināra Meija, Head of Sales Department, Board Member till 27 March 2012
Council members and their positions	Helge Leiro Baastad, Chairman of the Council from 31 January 2012 Jorgen Inge Ringdal, Council Member from 31 January 2012 Catharina Elisabeth Hellerud, Council Member from 31 January 2012 Kim Rud Petersen, Chairman of the Council till 31 January 2012 Ieva Trizna, Council Member till 31 January 2012 Katrīne Judovica, Council Member till 31 January 2012
Reporting year	01.01.2011 – 31.12.2011
Information on shareholders	Gjensidige Forsikring ASA (100%) Reg No. 938741700 Address: Drammensveien 288, 1326 Lysaker, Norway
Information on branches	Lithuanian branch of Gjensidige Baltic Address: T. Ševčenkos g. 21/ Vytenio g. 12 LT-03111 Vilnius Estonian branch of Gjensidige Baltic Address: Sõpruse pst 145, 13417 Tallinn
Auditors	SIA KPMG Baltics Vesetas street 7 Rīga, Latvia, LV – 1013 License No 55

REPORT OF THE COUNCIL AND THE MANAGEMENT BOARD

In 2011, AAS Gjensidige Baltic (the Company) continued to strengthen its position on the Baltic insurance market positioning itself as a significant and stable player on the non-life insurance market in the Baltics. The Company provides non-life insurance services to individuals and legal entities. Private sector products are focussed on residents with medium and high income while legal entities embrace small, medium and large sized companies. The Company defined its values to be the client and securing the client's valuables against various types of risks, and the results for the reporting year prove that this strategy is in line with the existing market situation. The Company in 2011 continued working on product development and improving product availability and services, as well as promotion of the Company's recognition which resulted in significantly increased customers' loyalty. The results of the customers' satisfaction survey conducted during the reporting year showed high customers' loyalty which proves that the Company is purposefully following its strategy.

During the last two years, the Baltic non-life insurance market has begun showing stability after the global economical crisis, experiencing a decrease of only 0.5% in 2011 compared to 2010. The largest increase of written gross premiums in all Baltic non-life insurance market was in Lithuania and amounted to 12.4%; however, the total results were influenced significantly by the decrease of written gross premiums in Latvia (-14%) and Estonia (-0.6%).

The Company's gross written premiums in the Baltics in 2011 amounted to LVL 39.0 million, which is an increase across all lines business compared to the previous year. The largest increase of written premiums in the reporting year was in the health insurance (23.7%), voluntary motor insurance (18.2%), and property insurance (12.2%). Such results were achieved due to the Company's sales channels: direct sales, internet, agent networks and brokers. Among the measures that facilitated the achievement of the results for the reporting year one can name consistent development of the key product lines, improvement and development of the information system software, changes in the reinsurance program, improvement of risk assessment in the insurance of large commercial objects. 48.3% of the total gross written premiums were written in Latvia, 39.7% - in Lithuania, 12.0% - in Estonia.

Due to successful operations, activities and efficient internal control, the combined ratio in the reporting year was below 98%.

The Company's stability on the market of non-life insurance was supported significantly by the choice of a correct strategy and successful advertisement campaigns. The result for 2011 is a profit after tax amounting to LVL 1.4 million. The largest share of the Company's insurance portfolio in 2011 is comprised of motor third party liability insurance 38.4%, followed by voluntary motor insurance – 23.1%. Property insurance is the third largest line in the Company's insurance portfolio and represents 16.6%. During the reporting year, the Company paid gross claims to its customers amounting to LVL 25.0 million which is a 3.7% decrease over the last year.

In order to decrease the share of insurer's liability, strengthen the protection of policy holders' interest, and based on legal requirements, the Company has paid significant attention to reinsurance and coinsurance. In 2011 the new reinsurance program with the parent company Gjensidige Forsikring increased the Company's risk underwriting capacity which resulted in a better competitive position.

In 2011, the Company continued successful investment activities related to share capital and special (technical) reserves. The Company has created an investment portfolio which includes bank deposits, fixed income securities of different countries and corporations and investment certificates of investment funds.

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

In 2011, the insurance company GF Försäkringsaktiebolag (Länsförsäkringar International Försäkringsaktiebolag) registered in Sweden, the shares of which were acquired in 2010, was successfully merged with the Company.

Cooperation partners

As a result of the Company's activities during 2011, cooperation with insurance brokers and commercial banks was improved, which contributed greatly to the Company's overall results. The Company cooperated with all largest brokers acting on the Baltic market.

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

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

REPORT OF THE COUNCIL AND THE MANAGEMENT BOARD (continued)

Strategy

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

According to forecasts, the Baltic insurance market is expected to stabilize in 2012 and, subsequent to that, gradually recover from the impact of the global crisis, therefore it is expected that the number of contracts signed by the Company and the amount of written premiums would increase. Such a goal calls for loyal relationship with staff, clients, partners and the society.

The achievement of budget goals for 2012 will be focussed on the basic product lines, efficiency of sales channels and development of customer loyalty programs. Further improvements are planned in the claims settlement process in order to make this process available to customers and transparent, increase the claims reporting opportunities and the efficiency of claims administration.

Risk Management

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

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

Personnel

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

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

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

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



Helge Leiro Baastad
Chairman of the Council



Kim Rud Petersen
Chairman of the Board

Riga, 15 May 2012

STATEMENT OF THE MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES

In 2011, the insurance joint stock company AAS Gjensidige Baltic was managed by a board consisting of three board members. The Board informed the Council 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 2011 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 2011 to 31 December 2011.

The Company's Management confirms that the Company's financial statements for 2011 have been prepared in accordance with the effective requirements of legislation and the Financial and Capital Market Commission and IFRS, and gives a true and fair view of the Company's financial position at the end of the reporting year as well as the operating results and cash flows for the year, in accordance with IFRS as adopted by the European Union.

The Company's financial statements for 2011 have been prepared on the basis of prudent decisions and assumptions of management.

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



Helge Leiro Baastad
Chairman of the Council



Kim Rud Petersen
Chairman of the Board

Riga,

15

May

2012

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended 31 December 2011

	Note	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Earned premiums	6	35,985	38,982
Gross written premiums	5	39,001	35,222
Reinsurer's share in written premiums	5	(927)	(1,066)
Changes in gross unearned premium and unexpired risk technical reserves	7	(2,048)	5,127
Change in the unearned premium and unexpired risk technical reserves, reinsurer's share	7	(41)	(301)
Other technical income, net	8	62	223
Claims incurred, net	11	(24,306)	(25,375)
Claims paid, net		(24,879)	(25,850)
Gross claims	9	(25,667)	(25,970)
<i>Claims paid</i>		(25,006)	(25,959)
<i>Loss adjustment expenses</i>		(2,181)	(1,566)
<i>Recovered losses</i>		1,520	1,555
Reinsurer's share in claims paid	9	788	120
Change in claim technical reserves	10	(638)	621
Change in claim technical reserves, reinsurer's share	10	1,211	(146)
Premium refunds	12	(290)	(252)
Net operating expenses		(10,104)	(10,965)
Client acquisition costs	13	(7,450)	(7,198)
Change in deferred client acquisition costs	14	343	(459)
Administrative expenses	15	(3,012)	(3,321)
Reinsurance commission income and profit share		15	13
Other technical expenses, net	16	(250)	(382)
Investment management expenses and commission fee payments	17	(10)	(50)
Net interest income	18	2,141	2,601
Net gain/ losses from financial assets classified at fair value through profit and loss	19	167	452
Foreign exchange revaluation loss		(55)	261
Depreciation		(235)	(340)
Impairment	21	(1,026)	(183)
Other income		53	58
Other expenses	20	(444)	(290)
Profit before corporate income tax		1,688	4,740
Corporate income tax	22	(245)	(566)
Profit of the reporting year		1,443	4,174

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (continued)

For the year ended 31 December 2011

	Note	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Profit for the year		1,443	4,174
Other comprehensive income for the year		-	-
Total comprehensive income for the year		<u>1,443</u>	<u>4,174</u>

The accompanying notes on pages 13 to 56 form an integral part of these financial statements.

The Council and the Board of the Company approves for issue to the shareholders these financial statements on 15 May 2012, and the financial statements are signed on behalf of the Council and Board of the Company by:



Helge Leiro Baastad
Chairman of the Council



Kim Rud Petersen
Chairman of the Board



Agita Nitiša
Chief Accountant

Riga, 15 May 2012

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 December 2011

ASSETS

	Note	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Property, plant and equipment	23	430	256
Buildings	24	213	236
Intangible assets	25	6,257	6,283
Investment in subsidiary	26	-	1,941
Financial assets designated at fair value through profit and loss			
Investment certificates of investment funds	27	32	34
Debt securities and other fixed income securities	28	550	567
Held-to-maturity investments			
Debt securities and other fixed income securities	29	33,693	27,187
Term deposits with credit institutions	30	7,639	17,991
Total investments		41,914	47,720
Loans	31	27	37
Direct insurance receivables			
Policy holders	32	4,640	4,230
Intermediaries		329	306
Reinsurance receivables	33	48	108
Corporate income tax prepayment	41	613	348
Other receivables	34	133	429
Total loans and receivables		5,790	5,458
Deferred client acquisition costs	14	2,199	1,853
Other prepaid expenses and accrued income	35	108	51
Total accrued income and deferred expenses		2,307	1,904
Deferred tax asset	38	344	361
Reinsurer's share in unearned premium and unexpired risk technical reserves	7	141	182
Reinsurer's share in technical reserves for outstanding claims	10	2,466	1,249
Total reinsurance assets		2 607	1,431
Cash and cash equivalents	36	8,679	2,435
TOTAL ASSETS		68,541	66,084

The accompanying notes on pages 13 to 56 form an integral part of these financial statements.

The Council and the Board of the Company approves for issue to the shareholders these financial statements on 15 May 2012, and the financial statements are signed on behalf of the Council and Board of the Company by:



Helge Leiro Baastad
Chairman of the Council



Kim Rud Petersen
Chairman of the Board



Agita Nitiša
Chief Accountant

Riga, 15 May 2012

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 December 2011

LIABILITIES

	Note	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Equity			
Share capital		22,500	22,500
Revaluation reserve		43	43
Reserve capital and other reserves		591	591
Retained earnings carried forward from previous years		5,507	2,374
Profit of the reporting period		1,443	4,174
Total equity	37	30,084	29,682
Liabilities			
Insurance liabilities			
Unearned premium and unexpired risk technical reserves	7	16,714	14,644
Technical reserves for outstanding claims	10	17,656	16,700
Total insurance liabilities		34,370	31,344
Creditors			
Direct insurance liabilities			
Policy holders		1,463	2,198
Intermediaries		199	164
Reinsurance liabilities	40	266	375
Corporate income tax liabilities	41	-	9
Taxes and social contributions	41	186	229
Other creditors	42	976	626
Total creditors		3,090	3,601
Provisions	39	320	397
Accrued expenses and deferred income	43	677	1,060
Total liabilities		38,457	36,402
TOTAL LIABILITIES		68,541	66,084

The accompanying notes on pages 13 to 56 form an integral part of these financial statements.

The Council and the Board of the Company approves for issue to the shareholders these financial statements on 15 May 2012, and the financial statements are signed on behalf of the Council and Board of the Company by:



Helge Leiro Baastad
Chairman of the Council



Kim Rud Petersen
Chairman of the Board



Agita Nitiša
Chief Accountant

Riga, 15 May 2012

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended 31 December 2011

	Share capital LVL'000	Revaluation reserve for buildings LVL'000	Reserve capital and other reserves LVL'000	Retained earnings LVL'000	Profit for the year LVL'000	Total LVL'000
Balance as at 31 December 2009	22,500	43	591	520	3,706	27,360
Total comprehensive income						
Profit for the year	-	-	-	-	4,174	4,174
Transactions with owners recorded directly in equity						
Dividends to equity holders	-	-	-	(1,852)	-	(1,852)
Transfer of 2009 profit to retained earnings	-	-	-	3,706	(3,706)	-
Balance as at 31 December 2010	22,500	43	591	2,374	4,174	29,682
Total comprehensive income						
Profit for the year	-	-	-	-	1,443	1,443
Transactions with owners recorded directly in equity						
Dividends to equity holders	-	-	-	(2,087)	-	(2,087)
Transfer of 2010 profit to retained earnings	-	-	-	4,174	(4,174)	-
Effect of reorganization (Note 26)	-	-	-	1,046	-	1,046
Balance as at 31 December 2011	22,500	43	591	5,507	1,443	30,084

The accompanying notes on pages 13 to 56 form an integral part of these financial statements.

The Council and the Board of the Company approves for issue to the shareholders these financial statements on 15 May 2012, and the financial statements are signed on behalf of the Council and Board of the Company by:



Helge Leiro Baastad
Chairman of the Council



Kim Rud Petersen
Chairman of the Board



Agita Nitiša
Chief Accountant

Riga, 15 May 2012

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

STATEMENT OF CASH FLOWS
For the year ended 31 December 2011

	Note	2011 LVL'000	2010 LVL'000
<u>Cash flow from insurance activities</u>			
Premiums received in direct insurance		38,042	36,642
Claims paid in direct insurance		(27,188)	(25,133)
Payments made to reinsurers		(867)	(1,248)
Profits tax	41	(502)	(1,226)
Obligatory payments	44	(309)	(759)
Payments to employees		(2,301)	(2,350)
Payments to intermediaries		(3,148)	(4,246)
Other payment made		(2,273)	(2,592)
Other payments received		2,423	380
<u>Net cash flow from insurance activities</u>		3,877	(532)
<u>Cash flow from investing activities</u>			
Acquisition of investments:			
Debt securities and other fixed income securities		(8,633)	(7,213)
Term deposits with credit institutions		(6,916)	(21,691)
Investment in subsidiary	26	-	(362)
Total acquisition of investments:		(15,549)	(29,266)
Disposal of investments:			
Debt securities and other fixed income securities		3,104	5,789
Term deposits with credit institutions		14,731	22,143
Total disposal of investments:		17,835	27,932
Investment income:			
Debt securities and other fixed income securities		1,498	1,327
Term deposits with credit institutions		564	1,264
Total investment income:		2,062	2,591
Other payments made		(9)	(40)
<u>Net cash flow from investing activities</u>		4,339	1,217
<u>Financing activities</u>			
Dividends		(2,087)	(1,852)
<u>Net cash used in financing activities</u>		(2,087)	(1,852)
<u>Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents</u>		6,129	(1,167)
Impact of currency exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents		115	(165)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		2,435	3,767
Cash and cash equivalents at the end of the year	36	8,679	2,435

The accompanying notes on pages 13 to 56 form an integral part of these financial statements.

The Council and the Board of the Company approves for issue to the shareholders these financial statements on 15 May 2012, and the financial statements are signed on behalf of the Council and Board of the Company by:



Helge Leiro Baastad
Chairman of the Council



Kim Rud Petersen
Chairman of the Board



Agita Nitiša
Chief Accountant

Riga, 15 May 2012

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

Information about the shareholders	<i>Name:</i> Gjensidige Forsikring ASA <i>Address:</i> Drammensveien 288, 1326 Lysaker, 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
--------------------------------	--

Information about the subsidiary	On 4 April 2011 the Company's subsidiary GF Försäkringsaktiebolag was merged into AAS Gjensidige Baltic (Note 26).
----------------------------------	--

The financial statements were authorized for issue by the Board of Directors on 15 May 2012. 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 Latvia relevant for preparation of financial statements. *The Regulation on establishment of technical provisions of insurers and private pension funds and calculation methods thereof* issued by FCMC does not permit the Company to recognize the reinsurance share on the Incurred But Not Reported (IBNR) reserve which should be recognized in financial statements prepared under International Financial Reporting Standards as adopted by European Union. The impact on these financial statements of this difference is immaterial.

Functional and Presentation Currency

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

New Standards and Interpretations

New and amended standards and interpretations that became effective during current accounting period but not applicable to the Company:

- An amendment to standard IFRS 7 Disclosures related to the transfers of financial assets is effective for annual periods beginning after 1 July 2011, and this amendment have no significant impact on the financial statements of the Company.

New and amended standards and interpretations mandatory for the first time for the financial year beginning 1 January 2011 but not currently relevant to the Company or having no material impact on the Company's financial statements:

- Revised IAS 24 *Related Party Disclosure* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011). The amendment exempts a government-related entity from the disclosure requirements in relation to related party transactions and outstanding balances, including commitments, with (a) a government that has control, joint control or significant influence over the reporting entity; and (b) another entity that is a related party because the same government has control, joint control or significant influence over both the reporting entity and the other entity. The revised Standard requires specific disclosures to be provided if a reporting entity takes advantage of this exemption. The revised Standard also amends the definition of a related party which resulted in new relations being included in the definition, such as, associates of the controlling shareholder and entities controlled, or jointly controlled, by key management personnel. Revised IAS 24 has not resulted in any new relations requiring disclosure in the financial statements of the Company.
- Amendment to IFRIC 14 IAS 19 – *The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011). The amendment of IFRIC 14 addresses the accounting treatment for prepayments made when there is also a minimum funding requirements (MFR). Under the amendments, an entity is required to recognize certain prepayments as an asset on the basis that the entity has a future economic benefit from the prepayment in the form of reduced cash outflows in future years in which MFR payments would otherwise be required. The amendments to IFRIC 14 are not relevant to the Company's financial statements as the Company does not have any defined benefit plans with minimum funding requirement.
- IFRIC 19 *Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments* (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2010). The Interpretation clarifies that equity instruments issued to a creditor to extinguish all or part of a financial liability in a 'debt for equity swap' are consideration paid in accordance with IAS 39.41. The initial measurement of equity instruments issued to extinguish a financial liability is at the fair value of those equity instruments, unless that fair value cannot be reliably measured, in which case the equity instrument should be measured to reflect the fair value of the financial liability extinguished. The difference between the carrying amount of the financial liability (or part of the financial liability) extinguished and the initial measurement amount of equity instruments issued should be recognized in profit or loss. The Company did not issue equity to extinguish any financial liability during the current period. Therefore, the Interpretation has no impact on the comparative amounts in the Company's financial statements for the year ended 31 December 2011. Further, since the Interpretation can relate only to transactions that will occur in the future, it is not possible to determine in advance the effects the application of the Interpretation will have.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(2) BASIS OF PREPARATION (continued)

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

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, buildings are measured at revalued amount, being fair value at date of valuation less subsequent accumulated amortization value.

Use of estimates and judgments

The preparation of financial statements 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, Note 21,
- Impairment of intangible assets – Note 3 Intangible assets, Note 21,
- Buildings revalued amount estimates – Note 3 Property, plant and equipment (ii), Note 24,
- Allowance for overdue debtors – Note 3 Classification of insurance contracts (iii), Note 32,
- Allowance for overdue reinsurance debtors – Note 3 Reinsurance contracts, Note 33
- Deferred client acquisition costs – Note 3 Deferred client acquisition costs, Note 14,
- Deferred tax asset – Note 3 Income tax, Note 38.

Reporting period

The reporting period is the 12 months from 1 January 2011 to 31 December 2011.

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, except for those stated in Note 2.

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 Bank of Latvia on the last date of the reporting period. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currency that are measured at fair value are translated at the exchange rate as at the date fair value was determined. Non-monetary items that measured in terms of historical cost in foreign currency are translated using the exchange rate at the date of transaction.

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

	31.12.2011	31.12.2010
EUR	0.702804	0.702804
EEK	-	0.044900
LTL	0.204000	0.203000
USD	0.544000	0.535000
SEK	0.078600	0.078200

From 1 January 2011 the Estonian currency changed from EEK to Euro using the rate of exchange that had been in force for several years as a result of the peg of the EEK to the Euro. The LVL and the Litas are pegged to the Euro and changes on these rates are expected only under government policy.

The assets and liabilities of foreign operations, including goodwill and fair value adjustments arising on acquisition, are translated to LVL at exchange rates at the reporting date. The income and expenses of foreign operations are translated to LVL at exchange rates at the dates of the transactions. Foreign currency differences are recognised in other comprehensive income. As a result of the peg to Euro, gains and losses on foreign operations are insignificant.

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.

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 year, 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 recoverability 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 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.

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

On each reporting date, the Company prepares a *Liability adequacy test* (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 whole insurance portfolio basis and test is applied to the gross amounts of reserves, i.e., the effect of reinsurance is not taken into account.

(ii) Outstanding claim technical reserves

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

The RBNS 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 preserve has been calculated using triangulation methodology.

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

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(3) SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

Financial Instruments

(i) Classification

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

Financial instruments designated at fair value through profit or loss are financial assets and liabilities initially classified by the 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.

Available for sale assets are financial assets classified at inception as available for sale or assets other than classified as held for trading, held to maturity or loans and receivables. Generally, this category is assigned by the Company to financial assets that are held for an indeterminate period of time and may be sold based on liquidity or interest rate needs, or as a result of changes in exchange rates and share prices.

Held-to-maturity financial instruments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and a fixed term with respect to which the Company 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.

All loans are recognized when cash is advanced to borrowers.

(iii) Measurement

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

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

All other 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.

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

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(3) SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

Fair value measurement principles

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

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

Determining fair values

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

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

	Published price quotations (1)	Total
2011		
Financial assets		
Financial assets designated at fair value through profit and loss		
Investment certificates of investment funds	32	32
Debt securities and other fixed income securities	550	550
	582	582
2010		
Financial assets		
Financial assets designated at fair value through profit and loss		
Investment certificates of investment funds	34	34
Debt securities and other fixed income securities	567	567
	601	601

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

(iv) Derecognition

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

(v) Derivative financial instruments

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(3) SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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 2011, 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.

Property, plant and equipment

(i) Owned assets

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

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

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

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

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

All the Company's 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 not 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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(3) SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

(iii) Depreciation

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

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

Intangible assets

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

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

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

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

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

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 acquiring subsidiary that was 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.

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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(3) SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

(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. A cash-generating unit is the smallest identifiable asset group that generates cash flows that largely are independent from other assets and groups. Impairment losses are recognised in statement of comprehensive income. Impairment losses recognised in respect of cash-generating units are allocated first to reduce the carrying amount of any goodwill allocated to the units and then to reduce the carrying amount of the other assets in the unit (group of units) on a pro rata basis.

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

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

Cash on hand and demand deposits with credit institutions

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

Interest income

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

Client acquisition costs

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

Deferred client acquisition costs

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

Reinsurance commissions

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

Unearned reinsurance commission

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(3) SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Allocation of indirect income and expenses by insurance lines

10% from the Company's administrative expenses are equally allocated between lines of insurance portfolio split into groups used in reporting to the local supervisory institution. The residual amount of administrative expenses is allocated among insurance lines in proportion to gross written premiums and can be adjusted in accordance to the different insurance type intensity.

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.

Related parties

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT

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

The Company's risk management includes:

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

Capital risk management

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

Capital risk management of the Company

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

	31.12.2011	31.12.2010
	LVL'000	LVL'000
Solvency margin based on claims	8,441	7,907
Solvency margin based on premiums written	7,004	6,701
Solvency margin at the end of the previous reporting period	9,142	9,142
Minimum guarantee fund (EUR)	3,200	3,200
EUR exchange rate set by the Bank of Latvia at the end of the reporting period	0,702804	0,702804
Minimum guarantee fund (LVL)	2,249	2,249
Solvency margin (The largest of amounts)	9,142	9,142
Equity and solvency compliance	31.12.2011	31.12.2010
	LVL'000	LVL'000
Insurer's paid up share capital	22,500	22,500
Reserve capital and other reserves	591	591
Audited retained earnings	5,507	2,374
70% of property revaluation reserve	30	30
Intangible assets	(6,257)	(6,283)
Investments in capital and reserves and subordinated capital of credit institutions, financial institutions, reinsurance companies and reinsurers where the insurer directly or indirectly holds 20 or more per cent of equity, voting rights or shares	-	(1,941)
Total capital for capital adequacy (own funds)	22,371	17,271
Solvency margin	9,142	9,142
Capital surplus	13,229	8,129

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

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.

	2011	Ability to	2010	Ability to
	LVL'000	accept risk	LVL'000	accept risk
Own funds	22,371	%	17,271	%
Claims incurred, net	24,306	92	25,375	68
Earned premiums, net	35,985	62	38,982	44
Total technical reserves, net	31,763	70	29,913	58
Total investments	41,914	53	47,720	36

Insurance risks

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

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

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

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

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

(i) Basic product features

The terms and conditions of insurance contracts that have a material effect on the amount, timing and uncertainty of future cash flows arising from insurance contracts are set out below. In addition, the following gives an assessment of the 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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

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

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

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

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

Motor own damage insurance (CASCO)

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

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

Various extensions of cover are possible.

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

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

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

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

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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

Health insurance

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

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

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

(ii) Concentration of insurance risks

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

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

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

Exposure to various business lines as at 31 December 2011	Total insured amount LVL'000	Reinsurance amount LVL'000	Net retention (after reinsurance) LVL'000
MTPL *)	-	-	-
Property insurance	10,810,330	(2,774,289)	8,036,041
CASCO	366,163	-	366,163
Health insurance	45,726	-	45,726
Other business lines	33,306,876	(679,299)	32,627,577
Total	44,529,095	(3,453,588)	41,075,507

*) 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 2010	Total insured amount LVL'000	Reinsurance amount LVL'000	Net retention (after reinsurance) LVL'000
MTPL*)	-	-	-
Property insurance	8,885,745	(1,539,372)	7,346,373
CASCO	314,571	-	314,571
Health insurance	31,650	-	31,650
Other business lines	48,536,237	(4,816,437)	43,719,800
Total	57,768,203	(6,355,809)	51,412,394

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

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.

Insurance risk management

(i) Risk underwriting policy

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

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

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

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

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

(ii) Claims development

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

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

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

	Year of insured occurrence							Total
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Estimate of cumulative claims at end of accident year	6,133	9,334	18,437*)	26,872	32,500**)	27,482	27,695***)	27,695
- one year later	6,474	9,805*)	19,506	27,883**)	30,801	26,634***)		26,634
- two years later	6,851*)	10,005	20,807**)	27,945	30,794***)			30,794
- three years later	7,034	10,660**)	20,275	27,845***)				27,845
- four years later	7,616**)	10,772	20,294***)					20,294
- five years later	7,559	10,813***)						10,813
- six years later	7,513***)							7,513
Cumulative payments to date	(7,285)	(10,560)	(18,650)	(26,410)	(28,778)	(24,009)	(18,325)	(134,017)
Outstanding claims reserves for 2005 -2011	228	253	1,644	1,435	2,016	2,625	9,370	17,571
Outstanding claim reserves for years before 2005****)								85
Total outstanding claim reserves as at 31.12.2011								17,656

*) In 2007 gross claims and claim reserves as at 31 December 2007 are increased by insurance liabilities assumed from Gjensidige Baltic Lithuanian branch (Baltic Polis) as a result of reorganisation.

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

***)) 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.

****) Data for years prior to 2005 are not available in a format consistent with later years and are not presented.

(iii) Liability adequacy test

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

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

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

Forecast inflation and discount rates are one of the key assumptions used in LAT estimates. The Company evaluates its reserves as adequate as at 31 December 2011. After analysing sensitivity due to increased inflation by 1% and decreased discount rate by 1%, the Company assessed that the amount of technical reserves is adequate.

(iv) Uncertainty of estimation of insurance liabilities

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

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

The most significant assumptions relate to the estimate of IBNR reserve. The table below presents IBNR reserve's sensitivity analysis as at 31 December 2011 comparing Chain-Ladder development factors used for IBNR reserve's estimation in case if development factors used in IBNR reserve's estimation would be increased (largest development factor – the maximum development factor used for 1st quarter) or decreased (basic Chain-Ladder development factors would be used), all other variables remaining constant:

Sensitivity analysis of IBNR of the Company	IBNR as at 31.12.2011 LVL'000	Chain-Ladder with largest development factor LVL'000	Basic Chain- Ladder LVL'000
Motor compulsory third party liability in Latvia	1,380	1,980	1,289
Motor compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	2,041	2,229	1,846
Motor own damage insurance	87	95	47
Property insurance	102	214	60
Other lines of business where IBNR estimated based on statistical methods	522	689	471
Other lines of business where IBNR estimated based on non-statistical methods	73	143	73
Total	4,205	5,350	3,786

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 will be disclosed in financial statements.

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 from the budget from insurers of those who caused accidents in Latvia. The potential claims incurred but not reported to VSAA impact IBNR reserve estimates about OCTA insurance.

Based on the Company's and MTPL market statistics, on 31 December 2011 the Company has recognized IBNR reserve for SSIA claims in the amount of LVL 478 thousand (2010: LVL 731 thousand) in addition to the MTPL IBNR reserve calculated applying triangle method. The additional IBNR reserve for SSIA claims has been estimated on basis of information available in the market on number of cases and reported claims related to physical injuries, including cases of non-recurring payments and annuities.

Sensitivity analysis of the impact of annuity claims was performed by the Company, on the following assumptions:

- 1/20 from all SSIA reported claims would be annuity claims with term 5 years;
- Annuity amount per year would be LVL 720 for year 2008 to 2011, and LVL 900 for year 2007.

The result of the sensitivity analysis on the assumptions above would have increased the IBNR reserve for SSIA by LVL 575 thousand as at 31 December 2011.

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

Financial risks and risk management

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 risk, currency risk and price risk;
- *Credit risk*: failure of a counterparty to meet contractual obligations may cause financial losses to the Company;
- *Liquidity risk*: under certain adverse conditions for the insurer, the insurer may be forced to sell assets at a lower price than their fair value in order to be able to settle liabilities.

Below is a description of each of these financial risks and a summary of methods used by the Company 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;
- currency risk;
- price risk.

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

Interest rate risk

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

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 do not have significant interest bearing liabilities and the largest share of interest bearing assets are at a fixed interest rate, therefore, the Company is not exposed to a significant interest rate risk and to the effects of fluctuations in interest rates resulting from different maturity or interest re-pricing profile of the Company's interest bearing assets and liabilities.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

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

Rate repricing analysis for as at 31 December 2011

	Within 6 months LVL'000	6-12 months LVL'000	1-2 years LVL'000	2-5 years LVL'000	Over 5 years LVL'000	Non- interest bearing LVL'000	Total LVL'000	Amounts subject to fixed rates LVL'000
Financial assets								
Investment certificates of investment funds	-	-	-	-	-	32	32	-
Debt securities and other fixed income securities	3,587	387	9,281	8,916	12,072	-	34,243	34,243
Term deposits with credit institutions	3,954	2,062	1,623	-	-	-	7,639	7,639
Receivables	1	-	8	2	16	5,148	5,175	27
Cash and cash equivalents	8,679	-	-	-	-	-	8,679	-
Total financial assets	16,221	2,449	10,912	8,918	12,088	5,180	55,768	41,909

Rate repricing analysis for as at 31 December 2010

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

Currency risk

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

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

The Company is not exposed to significant currency risk as the LVL and the Litas are pegged to the Euro and changes on these rates are expected only under government policy.

The following tables provide the analysis of the Company's financial assets and financial liabilities as at 31 December 2011 and as at 31 December 2010 by currency profile:

Company's currency profile as at 31 December 2011

Financial assets	LVL'000	EUR'000	USD'000	LTL'000	Other	Total
Investment certificates of investment funds	-	32	-	-	-	32
Debt securities and other fixed income securities	4,462	29,781	-	-	-	34,243
Term deposits with credit institutions	2,362	3,927	-	1,350	-	7,639
Loans and receivables	3,769	32	-	1,374	-	5,175
Cash and cash equivalents	1,519	5,486	88	1,583	3	8,679
Total	12,112	39,258	88	4,307	3	55,768
Financial liabilities						
Liabilities	983	319	-	1,602	-	2,904
Total	983	319	-	1,602	-	2,904
Open currency position	11,129	38,939	88	2,705	3	52,864

Company's currency profile as at 31 December 2010

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	3,824	23,930	-	-	-	27,754
Term deposits with credit institutions	5,365	8,594	-	4,032	-	17,991
Loans and receivables	3,989	33	-	1,086	-	5,108
Cash and cash equivalents	203	1,029	50	1,153	-	2,435
Total	13,381	33,620	50	6,271	-	53,322
Financial liabilities						
Liabilities	1,558	328	-	1,477	-	3,363
Total	1,558	328	-	1,477	-	3,363
Open currency position	11,823	33,292	50	4,794	-	49,959

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

Price risk

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

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 2011 and 2010 and a simplified scenario of a 5% change in all securities prices is as follows:

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
	Net income	Net income
5% increase in securities prices	29	30
5% decrease in securities prices	(29)	(30)

Sensitivity analysis of investment coverage of technical reserves

	31.12.2011	31.12.2011
	after change	book value
15% impairment of government securities	28,639	33,693
50% impairment of other fixed interest income securities	275	550
10% impairment of deposits	6,875	7,639
TOTAL	35,789	41,882
Amount required for covering the technical reserve	31,763	31,763
20% of unearned premium reserves that may be covered from receivables	3,343	3,343

Credit risk

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

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

(i) Management of Financial investments

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

Investments by ratings for the Company as at 31 December 2011

Country	Rating (Moody's or Standard and Poor's)	Financial instruments designated at fair value through profit or loss LVL'000	Held to maturity debt securities issued or guaranteed by central governments or municipalities LVL'000
Hungary	BB+	387	1,155
Bulgaria	BBB	-	887
Lithuania	BBB	-	15,331
Romania	BB+	-	1,283
Latvia	BB+	-	15,037
Other	Not rated	195	-
Total		582	33,693

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

Investments by ratings for the Company as at 31 December 2010

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

As at 31 December 2011 and 2010 the Company had placed term deposits with Banks that had not been rated by the international rating agencies.

(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.

	2011			
	Gross receivables LVL'000	%	Allowances LVL'000	Net receivables LVL'000
Overdue receivables				
More than 3 months	671	12	671	-
Less than 3 months	232	4	116	116
Outstanding receivables not overdue	4,524	84	-	4,524
Total direct insurance receivables from policy holders	5,427	100	787	4,640

	2010			
	Gross receivables LVL'000	%	Allowances LVL'000	Net receivables LVL'000
Overdue receivables				
More than 3 months	398	8	398	-
Less than 3 months	536	11	375	161
Outstanding receivables not overdue	4,069	81	-	4,069
Total direct insurance receivables from policy holders	5,003	100	773	4,230

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

(iii) Reinsurance

For the purposes of credit risk management, 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 had cooperation with the leading companies including Swiss Re, Lloyd's, AXA and 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 2011:

Rating	Reinsurer's share in claims paid LVL'000	Reinsurer's share in written premiums LVL'000	Reinsurer's share in outstanding claim reserve LVL'000	Reinsurer's share in unearned premium reserve LVL'000	Receivables LVL'000
AA	1	30	-	6	46
A	787	897	2,225	135	-
BBB	-	-	74	-	-
BB	-	-	120	-	-
B	-	-	37	-	-
no rating	-	-	10	-	2
Total	788	927	2,466	141	48

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

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

Liquidity risk

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

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

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.

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 2011 and as at 31 December 2010:

The Company's maturity dates financial statements as at 31 December 2011

	Within 6 months LVL'000	6-12 months LVL'000	1-2 years LVL'000	2-5 years LVL'000	Over 5 years LVL'000	No fixed term LVL'000	Total LVL'000
Financial assets							
Investment certificates of investment funds	-	-	-	-	-	32	32
Debt securities and other fixed income securities	3,587	387	9,281	8,916	12,072	-	34,243
Term deposits with credit institutions	3,954	2,062	1,623	-	-	-	7,639
Loan and receivables	5,149	-	8	2	16	-	5,175
Cash and cash equivalents	8,679	-	-	-	-	-	8,679
Total	21,369	2,449	10,912	8,918	12,088	32	55,768
Financial liabilities							
Creditors	2,904	-	-	-	-	-	2,904
Total	2,904	-	-	-	-	-	2,904
Maturity gap	18,465	2,449	10,912	8,918	12,088	32	52,864

The Company's maturity dates financial statements as at 31 December 2010

	Within 6 months LVL'000	6-12 months LVL'000	1-2 years LVL'000	2-5 years LVL'000	Over 5 years LVL'000	No fixed term LVL'000	Total LVL'000
Financial assets							
Investment certificates of investment funds	-	-	-	-	-	34	34
Debt securities and other fixed income securities	36	3,649	4,170	13,760	6,139	-	27,754
Term deposits with credit institutions	14,826	551	1,070	1,544	-	-	17,991
Loans and receivables	5,108	-	-	-	-	-	5,108
Cash and cash equivalents	2,435	-	-	-	-	-	2,435
Total	22,405	4,200	5,240	15,304	6,139	34	53,322
Financial liabilities							
Creditors	3,363	-	-	-	-	-	3,363
Total	3,363	-	-	-	-	-	3,363
Maturity gap	19,042	4,200	5,240	15,304	6,139	34	49,959

Operational risks and risk management

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(4) RISKS AND RISK MANAGEMENT (continued)

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

Management actions

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

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(5) GROSS WRITTEN PREMIUMS

	2011		2010	
	Gross	Reinsurer's	Gross	Reinsurer's
	LVL'000	share	LVL'000	share
		LVL'000		LVL'000
Motor own damage insurance	9,007	-	7,617	-
Motor compulsory third party liability in Latvia	3,994	(258)	3,560	(380)
Property insurance	6,485	(407)	5,780	(369)
Motor compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	10,969	-	11,190	(34)
Personal accident insurance	586	(10)	416	(17)
Health insurance	4,092	-	3,307	-
Aircraft insurance	78	(85)	84	(98)
Marine insurance	96	(8)	72	(7)
Cargo insurance	115	(10)	96	(11)
Aircraft third party liability insurance	41	(50)	31	(50)
Marine third party liability insurance	12	-	11	-
General third party liability	1,901	(97)	1,717	(93)
Guarantee insurance	1,080	-	616	-
Various financial risks	80	-	287	-
Travel insurance	441	(2)	424	(2)
Railway insurance	24	-	14	(5)
	39,001	(927)	35,222	(1,066)

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 LVL 123 thousand (2010: LVL 124 thousand).

Gross written premiums by country:

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Latvia	18,830	16,929
Estonia	4,701	4,777
Lithuania	15,470	13,516
	39,001	35,222

Gross written premiums by currencies:

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
LVL	15,379	14,324
EUR	8,164	2,928
LTL	15,418	12,855
EEK	-	5,042
Other	40	73
	39,001	35,222

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(6) EARNED PREMIUMS

	2011			2010		
	Gross	Reinsurer's	Net	Gross	Reinsurer's	Net
	LVL'000	share	amount	LVL'000	share	amount
		LVL'000	LVL'000		LVL'000	LVL'000
Motor own damage insurance	8,264	-	8,264	9,065	-	9,065
Motor compulsory third party liability in Latvia	3,606	(258)	3,348	5,502	(380)	5,122
Property insurance	6,239	(407)	5,832	5,716	(322)	5,394
Motor compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	10,910	-	10,910	11,767	(34)	11,733
Health insurance	3,679	-	3,679	4,031	-	4,031
Other insurance lines	4,255	(303)	3,952	4,268	(631)	3,637
Total	36,953	(968)	35,985	40,349	(1,367)	38,982

(7) UNEARNED PREMIUM AND UNEXPIRED RISK TECHNICAL RESERVES

	Gross	Reinsurer	Net
	LVL'000	share	LVL'000
		LVL'000	LVL'000
Balance at 31 December 2009	19,801	(483)	19,318
Written premiums	35,222	(1,066)	34,156
Premiums earned	(40,349)	1,367	(38,982)
Currency fluctuations	(30)	-	(30)
Balance at 31 December 2010	14,644	(182)	14,462
Written premiums	39,001	(927)	38,074
Premiums earned	(36,953)	968	(35,985)
Currency fluctuations	22	-	22
Balance at 31 December 2011	16,714	(141)	16,573

	2011		2010	
	Gross	Net	Gross	Net
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Unearned premium reserve	16,714	16,573	14,644	14,462
Unexpired risk reserve	-	-	-	-
Total	16,714	16,573	14,644	14,462

(8) OTHER TECHNICAL INCOME, NET

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Income from cancellation of policies	27	11
Allowance for bad debts from policy holders (Note 32)	-	185
Other technical income	35	27
	62	223

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(9) CLAIMS PAID

	2011	Reinsurer's	2010	Reinsurer's
	Gross	share	Gross	share
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Motor own damage insurance	(7,011)	-	(7,351)	(6)
Motor compulsory third party liability in Latvia	(2,694)	-	(4,348)	-
Property insurance	(4,233)	776	(1,994)	-
Motor compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	(8,206)	3	(7,982)	33
Personal accident insurance	(213)	-	(171)	-
Health insurance	(2,820)	-	(3,504)	-
Aircraft insurance	(8)	8	(55)	52
Marine insurance	(2)	-	-	-
Cargo insurance	(18)	-	(132)	-
General third party liability	(167)	1	(292)	41
Guarantee insurance	(161)	-	(46)	-
Travel insurance	(106)	-	(90)	-
Financial loss insurance	(28)	-	(5)	-
	(25,667)	788	(25,970)	120

Gross claims paid by currencies:

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
LVL	(10,685)	(12,519)
EUR	(8,358)	(3,574)
LTL	(5,912)	(6,352)
EEK	-	(3,187)
Other	(712)	(338)
	(25,667)	(25,970)

(10) TECHNICAL RESERVES FOR OUTSTANDING CLAIMS

	Gross	Reinsurer	Net
	LVL'000	share	LVL'000
	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Balance at 31 December 2009	17,368	(1,400)	15,968
Claims incurred during the period	25,349	26	25,375
Gross claims	(25,970)	120	(25,850)
Currency fluctuations	(47)	5	(42)
Balance at 31 December 2010	16,700	(1,249)	15,451
Claims incurred during the period	26,305	(1,999)	24,306
Gross claims	(25,667)	788	(24,879)
Reserves assumed in reorganization (Note 26)	277	-	277
Currency fluctuations	41	(6)	35
Balance at 31 December 2011	17,656	(2,466)	15,190

	2011		2010	
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
	Gross	Net	Gross	Net
RBNS	13,451	10,985	12,229	10,980
IBNR	4,205	4,205	4,471	4,471
Total	17,656	15,190	16,700	15,451

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(11) CLAIMS INCURRED

	2011			2010		
	Gross	Reinsurer's	Net	Gross	Reinsurer's	Net
	LVL'000	share	amount	LVL'000	share	amount
		LVL'000	LVL'000		LVL'000	LVL'000
Motor own damage insurance	(6,724)	(2)	(6,726)	(6,702)	(18)	(6,720)
Motor compulsory third party liability in Latvia	(2,527)	-	(2,527)	(3,483)	-	(3,483)
Property insurance	(4,011)	817	(3,194)	(2,084)	-	(2,084)
Motor Compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	(9,296)	1,261	(8,035)	(9,333)	(28)	(9,361)
Health insurance	(2,861)	-	(2,861)	(3,218)	-	(3,218)
Other insurance lines	(886)	(77)	(963)	(529)	20	(509)
Total	(26,305)	1,999	(24,306)	(25,349)	(26)	(25,375)

(12) PREMIUM REFUNDS

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

	LVL'000
Balance at 31 December 2009	96
Premium refunds recognised during the period	252
Premium refunds paid during the period	(308)
Balance at 31 December 2010	40
Premium refunds recognised during the period	290
Premium refunds paid during the period	(281)
Balance at 31 December 2011	49

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

(13) CLIENT ACQUISITION COSTS

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Commission fees paid to intermediaries	7,310	7,063
Advertisement expenses	99	79
Policy printing expenses	41	56
	7,450	7,198

Client acquisition costs by the line of insurance

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Motor own damage insurance	1,380	1,467
Motor third party liability compulsory insurance in Latvia	473	425
Property insurance	2,052	1,635
Motor third party liability compulsory insurance in Lithuania and Estonia	2,267	2,272
Health insurance	483	355
Other insurance lines	795	1,044
	7,450	7,198

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(14) DEFERRED CLIENT ACQUISITION COSTS

	LVL'000
Balance at 31 December 2009	2,328
Written commissions	7,198
Deferred commissions	(7,657)
Currency fluctuations	(16)
Balance at 31 December 2010	1,853
Written commissions	7,450
Deferred commissions	(7,107)
Currency fluctuations	3
Balance at 31 December 2011	2,199

(15) ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Remuneration to staff	1,220	1,526
Social taxes	356	429
Provisions for unused vacations (Note 39)	(77)	(145)
Professional services	164	251
Financial and Capital Market Commission	213	208
Rent and maintenance of premises	572	521
Other expenses	564	531
	3,012	3,321

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 0.555 % 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

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Motor own damage insurance	588	691
Motor compulsory third party liability in Latvia	325	490
Property insurance	501	648
Motor compulsory third party liability in Lithuania and Estonia	783	425
Health insurance	373	423
Other insurance lines	442	644
	3,012	3,321

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

(16) OTHER TECHNICAL EXPENSES, NET

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Allowance for bad debts from policy holders (Note 32)	14	-
Other technical expenses	236	382
	250	382

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

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

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Debt securities and other fixed income securities	10	50
	10	50

(18) NET INTEREST INCOME

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
From debt securities and other fixed income securities	1,743	1,378
From deposits with credit institutions	398	1,223
	2,141	2,601

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

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Realized gain	167	452
	167	452

(20) OTHER EXPENSES

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Sponsorship	125	217
Other	319	73
	444	290

(21) IMPAIRMENT

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Impairment of demand deposits with credit institutions	1,026	-
Impairment of intangible assets (Note 25)	-	183
	1,026	183

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(22) CORPORATE INCOME TAX

	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Current tax	228	632
Changes in deferred tax asset (Note 38)	17	(66)
	245	566
	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Profit before tax	1,688	4,740
Theoretical tax using the 15% rate	253	711
Expenses not deductible for tax purposes	52	38
Impairment of intangible assets not deductible for tax purposes	6	40
Exempt income and non-deductible expenses (securities)	(20)	26
Changes in unrecognized deferred tax assets (Note 38)	37	(107)
Not taxable income	(26)	14
Tax relief on donations	(57)	(156)
Tax expenses	245	566

(23) PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Vehicles LVL'000	Computers LVL'000	Office equipment LVL'000	Total LVL'000
<u>Historical cost/revaluation</u>				
31 December 2009	825	589	349	1,763
Additions	14	25	9	48
Disposal	(152)	(41)	(14)	(207)
31 December 2010	687	573	344	1,604
Additions	205	96	39	340
Assumed on reorganization (Note 26)	-	6	-	6
Disposal	(123)	(57)	(12)	(192)
31 December 2011	769	618	371	1,758
<u>Accumulated depreciation</u>				
31 December 2009	642	473	229	1,344
Charge for the year	124	44	38	206
Depreciation on disposals	(150)	(40)	(12)	(202)
31 December 2010	616	477	255	1,348
Charge for the year	101	30	29	160
Assumed on reorganization (Note 26)	-	3	-	3
Depreciation on disposals	(117)	(54)	(12)	(183)
31 December 2011	600	456	272	1,328
Balance at 31 December 2010	71	96	89	256
Balance at 31 December 2011	169	162	99	430

All equipment items are used in operating activities.

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(24) BUILDINGS

	For own use LVL'000	Total LVL'000
<u>Historical cost/ revaluation</u>		
31 December 2009	325	325
<i>Including revaluation*)</i>	<i>51</i>	<i>51</i>
Disposal	(40)	(40)
31 December 2010	285	285
<i>Including revaluation*)</i>	<i>51</i>	<i>51</i>
31 December 2011	285	285
<i>Including revaluation*)</i>	<i>51</i>	<i>51</i>
<u>Accumulated depreciation</u>		
31 December 2009	31	31
Charge for the year	24	24
Depreciation of disposed	(6)	(6)
31 December 2010	49	49
Charge for the year	23	23
31 December 2011	72	72
Balance at 31 December 2010	236	236
Balance at 31 December 2011	213	213

*) The last revaluation of the property repossessed from the subsidiary was performed in October 2008 and was based on comparative market prices. The Company retrospectively adjusted against the goodwill calculation the adjustment to the fair value of the subsidiary's buildings recognized at the acquisition date (28 May 2008) based on revaluation obtained in October 2008. Depreciation of buildings was calculated based on this revalued amount starting from June 2008. Based on internal evaluation of the property in year 2011, management believes that the fair value of property is not materially different from its carrying amount as at reporting period end date.

(25) INTANGIBLE ASSETS

	Software LVL'000	Client relationship LVL'000	Goodwill LVL'000	Total LVL'000
<u>Historical cost</u>				
31 December 2009	186	653	7,664	8,503
Additions	6	-	-	6
31 December 2010	192	653	7,664	8,509
Additions	27	-	-	27
Disposal	(6)	-	-	(6)
31 December 2011	213	653	7,664	8,530
<u>Accumulated amortization</u>				
31 December 2009	122	103	1,708	1,933
Impairment loss (Note 21)	-	183	-	183
Charge for the year	53	57	-	110
31 December 2010	175	343	1,708	2,226
Charge for the year	10	42	-	52
Depreciation of disposed	(5)	-	-	(5)
31 December 2011	180	385	1,708	2,273
Balance at 31 December 2010	17	310	5,956	6,283
Balance at 31 December 2011	33	268	5,956	6,257

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(25) INTANGIBLE ASSETS (continued)

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

Goodwill was recognized as a result of the acquisition of a subsidiary in 2008. At the end of each reporting year, management assesses goodwill for impairment by comparing the carrying amounts of the underlying cash generating units, including the allocated goodwill, with their recoverable amounts. No goodwill impairment recognized in 2011.

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

- The discount rate, Cost of Equity, is calculated to be 10.6 % (2010: 10.6%) based on the following: $CoE = Rf + \beta \times Rp$
 - Rf: Lithuanian government bonds with the maturity approximately 10 years 5.75% (2010: Lithuanian government 5-year bond 4.6%).
 - Rp = 6% (2010: 6%).
 - Beta of 1.0 assumed (2010: 1.0).
- The NPV (Net Present Value) consists of two components
 - The NPV of the dividends in the explicit period 2012E-2020E.
 - The terminal value from 2021E and onwards (based on 3 % terminal growth assumption (2010: 3%)).
- Sensitivity analysis has been performed to test impact of change in major assumptions – premium growth, profitability (CR) and discount rate.

Following assumptions were used for future cash flow estimate:

- In 2011 in the Baltics the non-life insurance market experienced growth.
- 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.
- We forecast CGU performance in line with Gjensidige Baltic performance – slightly better than market in total, giving moderate increase in market share – from ca.7.5% currently till close to 10% in 2020 (2010: from ca. 8% currently till close 10% in 2019).
- Claim amount by now represents 65-66% (results of 2011) (2010: 65-66%), it is expected that in the next 3 years it will increase by approximately 2% points, in view that competition in the market and pressure on prices will increase.
- Cost index of 2011 was lower than 32% (2010: ca. 34%) and it is one of the best indices in the Lithuanian insurance market. However, the level is quite high and decrease is expected generally in the market, mainly due to:
 - The cost ratio level will reduce in the market as a result of consolidation, and companies becoming bigger both from organic and non-organic growth.
 - Market players becoming more efficient and professional.
 - Gjensidige Baltic will continue developing efficient Pan-Baltic operation, centralizing certain functions and profiting from economies of scale and synergies with Gjensidige.
 - Reducing commissions for intermediaries which currently are at a high level in the market in general.
 - As a result, cost ratio is assumed to reduce gradually to 22% (2010: 28%).
- Return on investment is assumed conservative at 4% (2010: 5%) level over the coming years.

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

¹ CoE – cost of equity;

² Rf – risk free rate;

³ Rp – risk Premium;

⁴ Beta – number describing return for industry.

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(25) INTANGIBLE ASSETS (continued)

Sensitivity analysis shows that Cost of capital and Loss ratio are the most critical factors. Change by 1%-point of one of the mentioned factors result in change of Net Present Value of Lithuanian Branch by average EUR 3 million.

	Cost of capital				
Loss ratio	9,3%	10,3%	11,3%	12,3%	13,3%
+1%	35	31	28	26	24
Present assumptions	40	35	32	29	26
-1%	44	39	35	31	29

(26) INVESTMENTS IN SUBSIDIARY

	Share in equity	2011 Cost LVL '000	2010 Cost LVL '000
GF Försäkringsaktiebolag	100%	-	1,941
		-	1,941

On 4 April 2011 reorganization of AAS Gjensidige Baltic was registered with Commercial Register of the Republic of Latvia, as a result of which the Swedish subsidiary GF Försäkringsaktiebolag the sole shareholder of which if the Company and its branches in Latvia and Lithuania were merged with the Parent company. AAS Gjensidige Baltic took over all assets, rights and liabilities, including the insurance portfolio, of GF Försäkringsaktiebolag. GF Försäkringsaktiebolag was liquidated as an entity and delisted from the Swedish Company Register and its branches from the Latvian and Lithuanian Commercial Registers respectively. From that date, all Latvian insurance activity is now conducted through the Company and Lithuanian – through the branch of AAS Gjensidige Baltic.

All assets and liabilities were recognized at book value as the respective entities were under common control. All intercompany balances between the Company and its subsidiary as at 4 April 2011 were eliminated. As a result of this reorganization, the Company assumed the following assets and liabilities:

Assets	LVL'000	Liabilities	LVL'000
Investments	3,495	Outstanding claim reserves (Note 10)	277
Debtors	18	Other liabilities	409
Property plant and equipment (Note 23)	3		
Other assets	157		
Total assets transferred	3,673	Total liabilities transferred	686
Net assets transferred			2,987
Investment in subsidiary			(1,941)
Net residual equity recognized in reserves			1,046

The income statement of the subsidiary before reorganisation, for the period from 1 January 2011 to 4 April 2011, was the follows:

	LVL'000
Earned premiums, net	1
Claims incurred, net	26
Operating expenses and other technical expenses, net	(60)
Investment management income, net	31
Subsidiary's loss before reorganization in year 2011	(2)

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

	2011		2010	
	Fair value of investment LVL'000	Cost LVL'000	Fair value of investment LVL'000	Cost LVL'000
Parex Baltic real estate fund II	32	70	34	70
	32	70	34	70

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

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

	2011		2010	
	Fair value of investment	Cost	Fair value of investment	Cost
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Debt securities of OECD member countries companies	387	351	384	351
Debt securities of Latvian and Lithuanian companies	163	167	183	1,259
	<u>550</u>	<u>518</u>	<u>567</u>	<u>1,610</u>

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

	2011			2010		
	Amortized cost	Cost	Fair value	Amortized cost	Cost	Fair value
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Latvian government bonds	15,037	14,279	14,949	10,375	10,228	10,442
Lithuanian government bonds	15,331	14,318	15,758	10,334	9,695	11,405
Denmark government bonds	-	-	-	3,099	3,105	3,151
Hungary government bonds	1,155	1,076	1,110	1,136	1,076	1,147
Rumanian government bonds	1,283	1,443	1,278	1,347	1,443	1,339
Bulgarian government bonds	887	906	905	896	906	923
	<u>33,693</u>	<u>32,022</u>	<u>34,000</u>	<u>27,187</u>	<u>26,453</u>	<u>28,407</u>

(30) TERM DEPOSITS WITH CREDIT INSTITUTIONS

Investment portfolio split by countries:

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Latvia	6,289	12,722
Lithuania	1,350	5,149
Estonia	-	120
	<u>7,639</u>	<u>17,991</u>

Gross maximum credit risk is equal to net maximum credit risk for the Company as at 31 December 2011 and amounted to LVL 7,639 thousand (2010: LVL 17,991 thousand).

(31) LOANS

Structure of loan portfolio

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Amount of loan	27	37
	<u>27</u>	<u>37</u>

Currency structure of loan portfolio

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
LVL	11	13
LTL	16	24
	<u>27</u>	<u>37</u>

	2010		2010	
	Amortized cost	Fair Value	Amortized cost	Fair Value
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
Other loan	27	27	37	37
	<u>27</u>	<u>27</u>	<u>37</u>	<u>37</u>

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(32) POLICY HOLDERS

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Gross amount from policy holders	5,427	5,003
Allowance for doubtful amounts	(787)	(773)
	4,640	4,230
		Gross
		LVL'000
Allowance as at 31 December 2009		(958)
Decrease of allowance (Note 8)		185
Allowance as at 31 December 2010		(773)
Increase of allowance (Note 16)		(14)
Allowance as at 31 December 2011		(787)

(33) REINSURANCE RECEIVABLES

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Gross reinsurance receivables	60	120
Allowance for doubtful amounts	(12)	(12)
	48	108
		Gross
		LVL'000
Allowance as at 31 December 2009		(12)
Increase of allowance		-
Allowance as at 31 December 2010		(12)
Increase of allowance		-
Allowance as at 31 December 2011		(12)

(34) OTHER RECEIVABLES

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
GF Försäkringsaktiebolag	-	321
Other tax prepayments (Note 41)	2	2
Other receivables	131	106
	133	429

(35) OTHER PREPAID EXPENSES AND ACCRUED INCOME

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Other prepayments	108	51
	108	51

(36) CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Demand deposits with credit institutions	8,670	2,426
Cash on hand	9	9
Total cash and cash equivalents	8,679	2,435

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(37) EQUITY

Share capital

The share capital of the Company at 31 December 2011 was LVL 22,500 thousand and comprised of 225,000 shares (fully paid). The nominal value of one share was LVL 100.

	2011		2010	
	Amount	LVL'000	Amount	LVL'000
Ordinary shares with voting rights	225,000	22,500	225,000	22,500
	225,000	22,500	225,000	22,500

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

Company's shareholders

	2011		2010	
	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

Revaluation reserve

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

	2011	2010
	LVL'000	LVL'000
Buildings revaluation reserves (Note 24)	51	51
Deferred tax liabilities at 15%	(8)	(8)
	43	43

	Gross
	LVL'000
Balance as at 31 December 2009	43
Changes in revaluation reserve	-
Balance as at 31 December 2010	43
Changes in revaluation reserve	-
Balance as at 31 December 2011	43

Reserve capital and other reserves

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(38) DEFERRED TAX

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

	2011 LVL'000	2011 LVL'000
Deferred tax assets at the beginning of the year	361	295
Deferred tax expenses in the income statement of the reporting period (Note 22)	(17)	66
Deferred tax assets at the end of the year	344	361

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

	2011 LVL'000		2010 LVL'000	
	assets	liabilities	assets	liabilities
Temporary difference between property, plant and equipment carrying amounts for financial reporting purposes and amounts used taxation purposes	-	(24)	-	(14)
Effect from different provisions	419	-	389	-
Total deferred tax assets	395	-	375	-
Unrecognized deferred tax asset (Note 22)	(51)	-	(14)	-
Deferred tax assets, net	344	-	361	-

Attributable to:

Latvia	112	109
Lithuania	232	252
Total deferred tax at the end of the year	344	361

(39) PROVISIONS

	Provision for unused vacations LVL'000
31 December 2009	542
Provisions decreased (Note 15)	(145)
31 December 2010	397
Provisions decreased (Note 15)	(77)
31 December 2011	320

(40) REINSURANCE LIABILITIES

	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Due to reinsurer's – Gjensidige Forsikring (Note 45)	60	74
Due to other reinsurers	206	301
	266	375

Result of ceded reinsurance to the income statement

	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Reinsurer's share in written premiums (Note 5)	(927)	(1,066)
Reinsurer's share in changes of unearned premium and unexpired risk technical reserves (Note 7)	(41)	(301)
Reinsurer's share in claims paid (Note 9)	788	120
Reinsurer's share in changes of outstanding claim technical reserves (Note 10)	1,211	(146)
Reinsurance commission income and profit share	15	13

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Net result from ceded reinsurance	1,046	(1,380)
--	--------------	----------------

AAS GJENSIDIGE BALTIC
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(41) TAXES AND SOCIAL CONTRIBUTIONS

Tax	Balance at 31.12.2010 liability (+)/ overpayment (-) LVL'000	Calculated in 2011 (+) LVL'000	Paid in 2011 (-) LVL'000	Balance at 31.12.2011 liability (+)/ overpayment (-) LVL'000
Corporate income tax Latvia	(348)	228	(460)	(580)
Corporate income tax Lithuania	9	-	(42)	(33)
Value added tax in Latvia	(2)	35	(35)	(2)
Value added tax in Lithuania	-	79	(72)	7
Social contributions in Latvia	70	808	(814)	64
Social contributions in Estonia	7	136	(135)	8
Social contributions in Lithuania	83	842	(860)	65
Personal income tax in Latvia	49	474	(484)	39
Personal income tax in Estonia	1	65	(65)	1
Personal income tax in Lithuania	18	283	(301)	-
Real estate tax in Lithuania	-	3	(2)	1
Environmental tax Lithuania	1	1	(1)	1
	(112)	2,954	(3,271)	(429)

Including

Liabilities	238	186
Overpayment	(350)	(615)

(42) OTHER CREDITORS

	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Due to Motor Insurer's Bureau of Latvia	36	21
Due to Motor Insurer's Bureau of Lithuania	-	91
Due to Financial and Capital Market Commission	42	54
Due to personnel	53	54
Due to Gjensidige Forsikring (Note 45)	-	3
Other liabilities	845	403
	976	626

(43) ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME

	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Accrued intermediary commission fees	521	788
Accrued premium refunds (Note 12)	49	40
Other	107	232
	677	1,060

(44) OBLIGATORY PAYMENTS

	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Motor insurer's bureau of Latvia	123	124
Financial and Capital Market Commission	186	200
	309	324

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(45) TRANSACTIONS AND BALANCES WITH RELATED PARTIES

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

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

	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Gjensidige Forsikring, parent company:		
Reinsurance premiums ceded to parent company	(720)	(734)
Board members		
Insurance premium received	6	5

Balances outstanding

	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Gjensidige Forsikring, parent company		
Reinsurance liabilities (Note 40)	60	74
Other liabilities (Note 42)	-	3

(46) NUMBER OF EMPLOYEES

	2011	2010
Staff	438	451
Agents	372	407
	810	858

	2011	2010
Head office of Gjensidige Baltic	97	100
Branches in Latvia	263	302
Branch in Estonia	23	22
Branch in Lithuania	427	434
	810	858

(47) INFORMATION ON THE REMUNERATION TO BOARD AND MANAGEMENT

	2011 LVL'000	2010 LVL'000
Salary for Board members	228	413
Social contributions on salaries	55	99
	283	512

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.

	2011		2010	
	Fixed	Variable	Fixed	Variable
	remuneration	remuneration	remuneration	remuneration
	LVL'000	LVL'000	LVL'000	LVL'000
AAS Gjensidige Baltic board members	170	58	413	65
AAS Gjensidige Baltic positions with significant impact on the company's risk profile	224	8	246	10
	394	66	659	75
		10		11

Variable remuneration includes bonuses and other benefits of the management.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(48) 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 2011	Within 6 months LVL'000	6-12 months LVL'000	1-2 years LVL'000	2-5 years LVL'000	Total LVL'000
Unearned premium and unexpired risk technical reserves	12,350	4,364	-	-	16,714
Technical reserves for outstanding claims	6,356	5,826	4,414	1,060	17,656
Reinsurers' share in technical reserves	(1,420)	(772)	(335)	(80)	(2,607)
Due to policyholders	1,463	-	-	-	1,463
Due to intermediaries	199	-	-	-	199
Reinsurance creditors	266	-	-	-	266
Total net cash outflows from insurance liabilities	19,214	9,418	4,079	980	33,691

31 December 2010	Within 6 months LVL'000	6-12 months LVL'000	1-2 years LVL'000	2-5 years LVL'000	Total LVL'000
Unearned premium and unexpired risk technical reserves	10,837	3,807	-	-	14,644
Technical reserves for outstanding claims	6,179	5,177	3,841	1,503	16,700
Reinsurers' share in technical reserves	(777)	(410)	(175)	(69)	(1,431)
Due to policyholders	2,198	-	-	-	2,198
Due to intermediaries	164	-	-	-	164
Reinsurance creditors	375	-	-	-	375
Total net cash outflows from insurance liabilities	18,976	8,574	3,666	1,434	32,650

Aruande elektroonilised kinnitused

AAS Gjensidige Baltic Eesti filiaal (registrikood: 11193232) 01.01.2011 - 31.12.2011 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Kinnitaja nimi	Kinnitaja roll	Kinnituse andmise aeg
Raul Järve	Filiaali juhataja	29.06.2012
Resolutsioon:	Kinnitan AAS Gjensidige Baltic konsolideeritud 2011 aasta majandusaasta aruande.	

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 2011, 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 Council and the Management Board ("management report"), as set out on pages 4 to 5, 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 No 55



Stephen Young
Chairman of the Board
Riga, Latvia
15 May 2012



Inga Lipšane
Sworn Auditor
Certificate No 112

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

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Kahjukindlustus	65121	51202000	100.00%	Jah

Sidevahendid

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