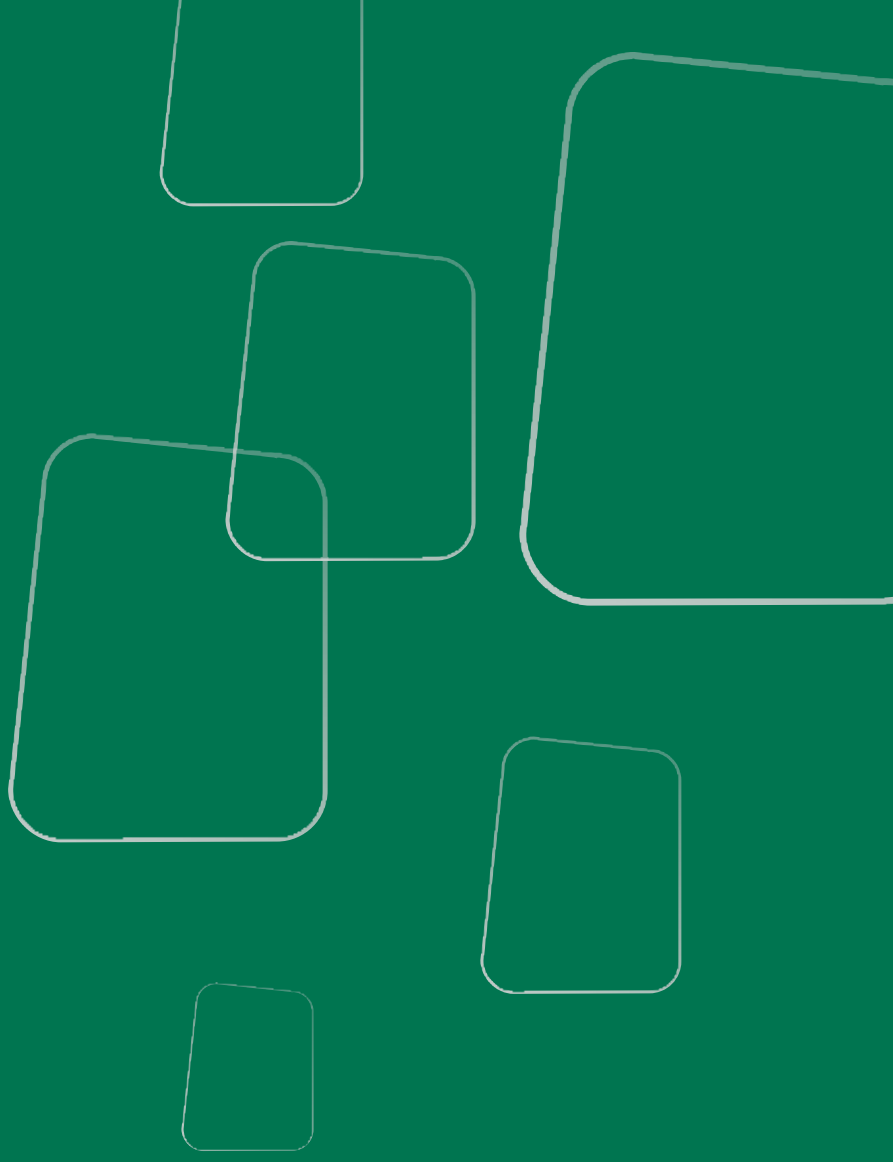


SALVA KINDLUSTUSE AS

MAJANDUSAASTA ARUANNE 2011



SALVA
KINDLUSTUS

Sisukord

Salva Kindlustuse AS üldandmed	3
Tegevusaruanne	4
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	14
Konsolideeritud bilanss	15
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	16
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	17
Raamatupidamise aastaaruande lisad	18
1. Ettevõtte üldandmed	18
2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	18
2.1. Koostamise alused	18
2.2. Peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõte	18
2.3. Arvestuspõhimõtete muudatused ja vigade korrigeerimine.	27
2.5. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud hinnangud ja eeldused	29
3. Tulud kindlustuspreemiatest netona edasikindlustusest	31
4. Teenus- ja komisjonitasu tulu	31
5. Investeeringute netotulu	32
6. Muud äritulud	32
7. Esinenud kahjunõuded	32
8. Tegevuskulud	33
9. Tulumaks	33
10. Edasikindlustuse tulem	33
11. Materiaalne põhivara	34
12. Immateriaalne vara	35
13. Finantsinvesteeringud	36
13.1. Aktsiad ja osalused	37
13.2. Võlakirjad	38
13.3. Laenud	39
13.4. Tähtajalised hoiused	40
13.5. Finantsinstrumentide hindamine vastavalt IFRS 7 tasemetele	40
14. Nõuded edasikindlustuslepingutest	40
15. Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	41
16. Raha ja raha ekvivalendid	41
17. Omakapital ja omavahendite normatiiv	42
18. Salva Kindlustuse AS riskipoliitika- ja juhtimine	43
19. Kahjude kujunemine	50
20. Kohustused kindlustuslepingutest ja edasikindlustuse osa	51
20.1 Ettemakstud preemiate eraldis	52
20.2 Rahuldamata nõuete eraldis	52
21. Kohustused edasikindlustusest	53
22. Kohustused otsesest kindlustustegevusest	53
23. Viitvõlad ja muud ettemakstud tulud	53
24. Kasutusrent	53
25. Eraldised ja potentsiaalsed kohustused	54
26. Tehingud seotud osapooltega	54
27. Tütarettevõtted	55
28. Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded nagu need on nõutud Eesti Raamatupidamise Seaduses	55
Juhatuse allkirjad 2011. aasta majandusaasta aruandele	60
Audiitori järeldusotsus	61
Kasumi jaotamise ettepanek	62

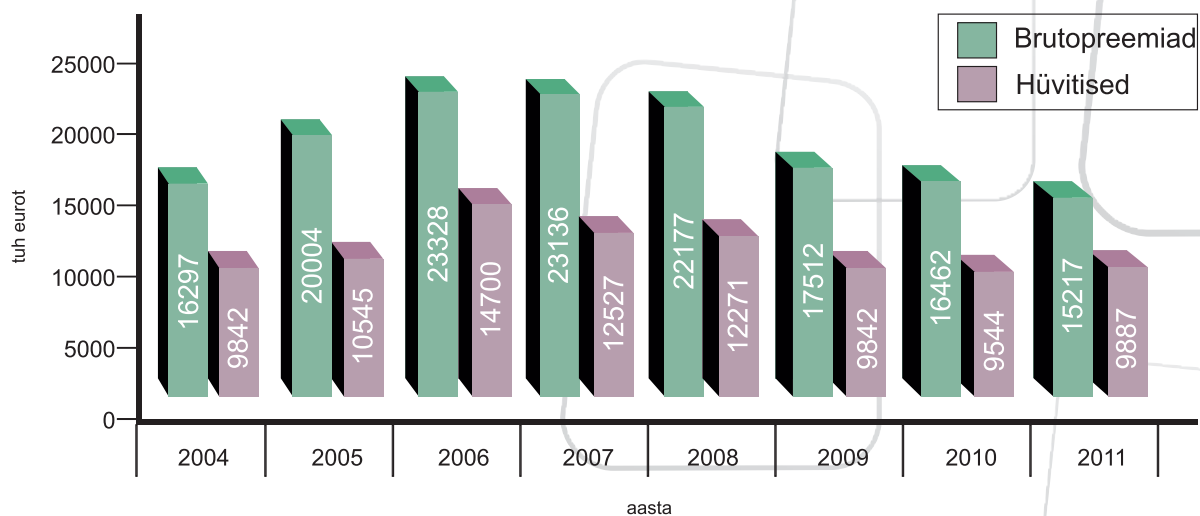
Salva Kindlustuse AS üldandmed

Ärinimi:	Salva Kindlustuse AS
Aadress:	Pärnu mnt.16, 10141 Tallinn
Äriregistri kood:	10284984
Telefon:	6800 500
Faks:	6800 501
Elektronpost:	salva@salva.ee
Interneti kodulehekülg:	http://www.salva.ee
Põhitegevusala:	kahjukindlustus
Majandusaasta algus:	01.01.2011
Majandusaasta lõpp:	31.12.2011
Tegevjuht:	Tiit Pahapill
Audiitor:	Ernst & Young Baltic AS

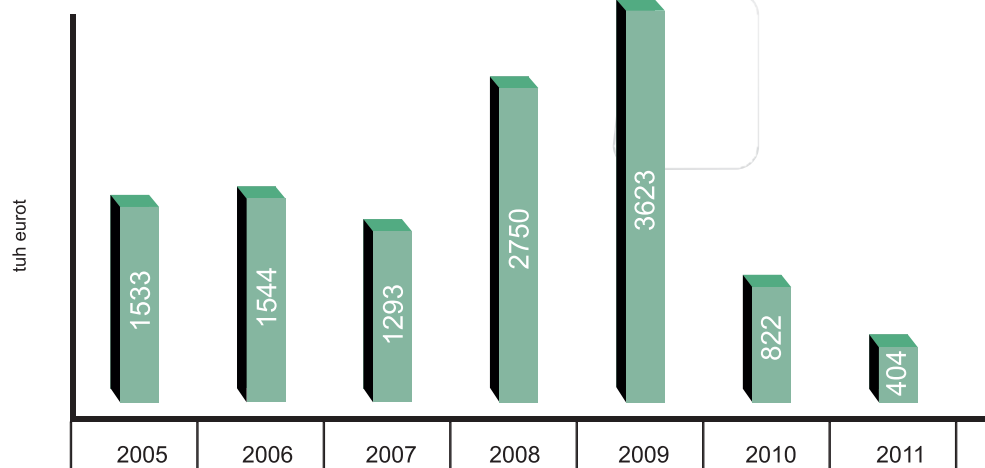
Tegevusaruanne

Tähtsamad näitajad

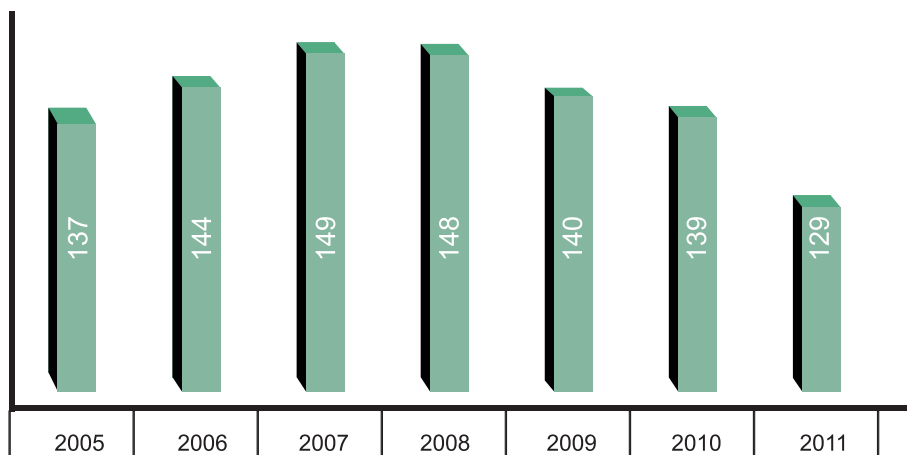
Brutopreemiad ja hüvitised



Kasum



Töötajate arv



Visioon, missioon ja strateegia

Visioon

Olla klientide silmis hea kodumaise kindlustusseltsi võrdkujuks.

Missioon

Oleme pidevalt arenev kahjukindlustusselts, mis läbi meie töötajate professionaalsete kogemuste, korrektse asjaajamise ja kliendisõbraliku suhtumise pakub usaldusväärset kindlustusteenust kõigile klientidele ning koostööpartneritele.

Väärtused

Tugevad kahepoolsed kliendisuhted

Meie juurde on lihtne ja mugav pöörduda kõigis esindustes üle Eesti, koduleheküljelt või telefoni teel. Iga klient on meile eriline, kontaktid meie ja klientide vahel on alati suunatud mõlemat poolt rahuldava tulemuse saavutamiseks. Klientide usaldus on meie suurim väärtus.

Motiveeriv töökeskkond

Pakume oma töötajatele kaasaegset ja innovatiivset keskkonda, kus pole unustatud hea tulemuse saavutamiseks vajaliku meeskonnatunde loomise kõrval ka igapäevase personaalseid vajadusi. Koolitame pidevalt töötajaid, hindame haritust ning professionaalset eneseteostust. Arvestame iga töötaja panust üldiste eesmärkide saavutamisel.

Kvaliteetne ja usaldusväärne teenus

Tagame pakutava kindlustusteenuse kvaliteedi pikaajaliste kogemuste, korrektse asjaajamisstiili ning kiire reageerimisvõimega. Pöörame olulist tähelepanu riskide maandamisele ning teenuste pidevale täiustamisele. Jääme kõigis situatsioonides avatuks ning objektiivseks, kvaliteedis kvantiteedi nimel allaandmisi ei tee. Klient võib meie peale kindel olla.

Üldandmed

Salva Kindlustuse AS (edaspidi Selts) on tegev Eesti kahjukindlustusturul aastast 1993 ning on kaheksateistkümneme tegevusaastaga tõusnud üheks juhtivamaks täisteenust pakkuvaks kahjukindlustusseltsiks Eestis. Selts on registreeritud ja tegutseb Eestis.

Tänapäeval kuuluvad seltsi portfelli kõik enamlevinud kahjukindlustustooted, mida on kokku üle 15-ne. Seltsi klientideks on eraisikud, ettevõtted ja avaliku sektori ettevõtted ja asutused.

Seltsi esindused (8) ja müügipunktid (11) asuvad üle Eesti ja peakontor Tallinnas.

Salva Kindlustuse AS kontsern

Konsolideerimisgruppi kuuluvad äriühingud

Ärinimi	Register	Registreerimisaeg	Aadress	Põhitegevus	Osalus (%)
Salva Kindlustuse AS	10284984	märtsis 1993	Pärnu mnt.16, Tallinn	kahjukindlustus kindlustusjuhtumite	100%
Salva Kahjukäsitlemise OÜ*	10259383	septembris 1997	Tammsaare tee 118B, Tallinn	käsitlemine, sõidukite rent, varade haldus	100%
Business Information Systems OÜ*	11611994	märtsis 2009	Pärnu mnt 16, Tallinn	teadus- ja arendustegevus muude loodus- ja tehnikateaduste vallas	49%

Emaettevõtte on Salva Kindlustuse AS, kelle põhitegevusalaks on kahjukindlustus.

*Salva Kindlustuse AS konsolideeritud tütarettevõtjad.

Majanduskeskkond

Eesti majanduse kasv on alates aasta algusest kuni sügiseni ületanud ootusi. 2011. aasta majanduskasvuks esialgsel hinnangul kujunes 7,5%. Kahjuks on majanduse kasvuhoog raugemas, määramatus väliskeskkonnas veelgi suurenenud ning Eesti edasine käekäik sõltub Euroopa võlakirjaturul toimuva lahendamise edukusest.

Võlakriisi laienemine on vähendanud majanduslikku kindlustunnet nii Euroopas kui ka mujal maailmas. Võtmeküsimuseks on turgude umbusu hajutamine väljapakutud majanduspoliitiliste lahenduste suhtes.

Kuna suurem osa Eesti kasvust on seotud välispartneritega, siis tuleks vaadelda meie tulevikku selles perspektiivis. Peame tõdema, et Eesti jaoks oluliste väliskaubanduspartnerite majandusolukord on 2011. aasta teises pooles euroala võlakriisi tõttu märkimisväärselt halvenenud. Samas on Eesti majanduse sisemine tasakaalustamatus vähenenud võrreldes aastatega 2008-2009.

Toetudes Eesti Panga hinnangule, võib öelda, et Eestis tegutsevatel pankadel on piisav kapitaliseeritus ning paranenud hoiuste ja laenude suhe loovad hea aluse ettevõtete ja majapidamiste rahastamiseks. Laenutagasmaksetest ja hoiusemahu kasvust tulenevad rahavood on piisavad, et toetada praegusest märgatavalt suuremat laenukäivet. Ometigi võivad ettevõtted ja eraisikud lükata väliskeskkonnast lähtuva ebakindluse tõttu oma laenusoove edasi, mistõttu laenuportfell kahaneb ka 2012. aastal.

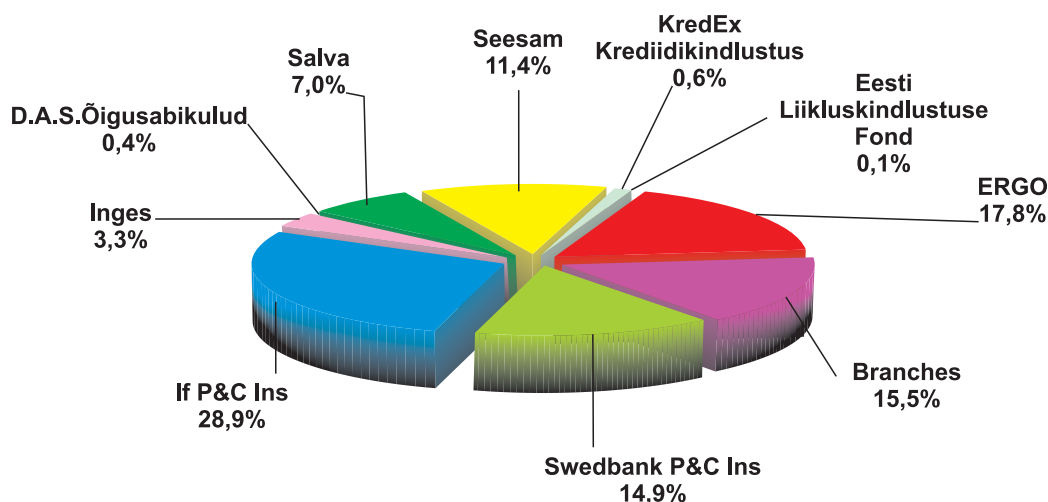
Eesti tööturg on pakkunud 2011. aastal ridamisi positiivseid üllatusi - hõive on kasvanud ja tööpuudus alanenud, kuid ettevaatlikuks muutunud ettevõtjad võivad aastal 2012. taaskord vähendada töötajate arvu.

Kokkuvõtteks võib öelda, et ebakindlust ning ettevaatlikust on ümbritsevas keskkonnas piisavalt palju ning selle baasilt ei julge 2012. aastaks prognoosida majapidamiste ning ettevõtete kulutuste suuremahulist kasvu. Tõenäolisem on pigem suhteline alanemine või jäämine samale tasemele.

Kahjukindlustusturg

Kahjukindlustusseltsid ja filiaale kogusid 2011. aastal Eesti kindlustusturul preemiaid kokku 216 277 tuhat eurot. 2010. aastaga võrreldes on preemiate maht vähenenud 0,5% võrra (2010. aastal 217 273 tuhat eurot). Kahjukindlustusturul on suurim osakaal mootorsõidukitega seotud kindlustusliikidel - kohustuslik liikluskindlustus (osakaal 28%), vabatahtlik sõidukikindlustus (osakaal 35%). Varakindlustuse osa moodustab 25 % ning ülejäänud kindlustusliigid kokku 12% kahjukindlustusturust. 2011. aasta väljamakstud kahjuhüvitiste maht oli 134 122 tuhat eurot, mis on võrreldes eelmise aasta sama perioodiga samal tasemel (2010. a. 134 043 tuhat eurot). Kindluspreamiate struktuur ei ole viimastel aastatel muutunud. Sama struktuur kajastub kahjuväljamaksetes, mille väljamaksutase 2011. aasta lõpuks oli 62%.

Kahjukindlustusseltside ja välisfiliaalide osad kogutud preemiates 2011. aasta lõpuks:



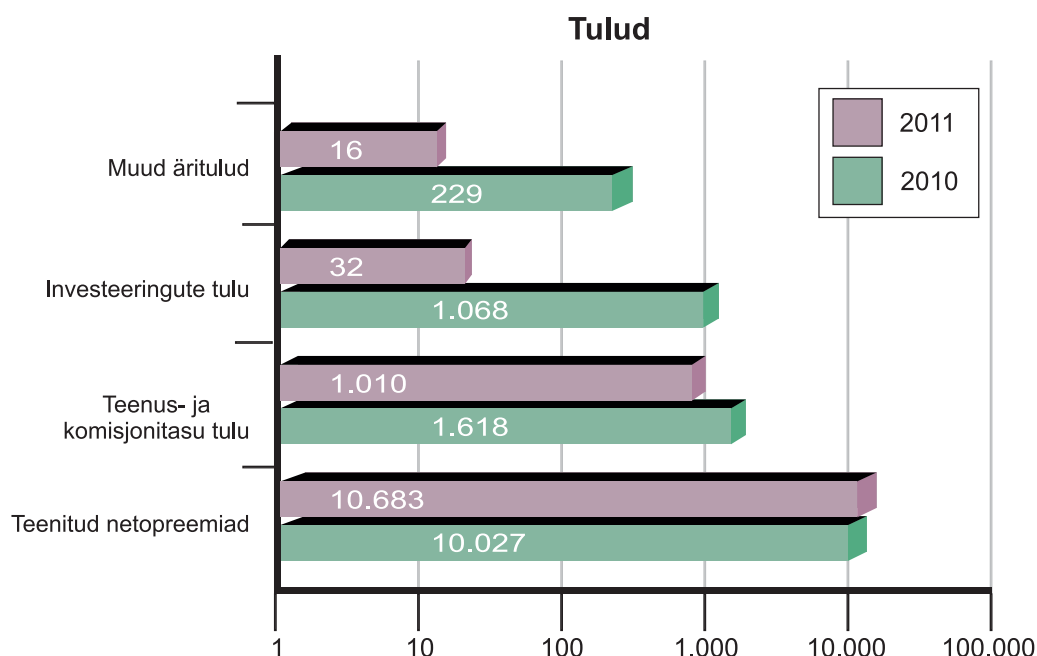
2011. aastal oli turg endiselt konkurentsitihe ja aasta tagasi oodatud hindade mõõdukat tõusu eesti kahjukindlustusturul ei toimunud. Positiivse poole pealt võib loota, et kahjukindlustuse turu langusükskel hakkab lõppema ehk ilmselt on turg jõudnud mahtude poolest kriisi põhja ja tulevikku vaadates võib loota mahtude järkjärgulist taastumist. Selleks, et saavutada 2008. aasta taset läheb siiski veel mitmeid aastaid. Negatiivse poole pealt vaadatuna ei ole endiselt tasakaalus tekkinud kahjud ja teenitud kindlustusmaksed ja seda tänu jätkuvalt kõrgele konkurentsile Eesti kahjukindlustusturul. Kindlustusteenuse pakkujaid on Eesti turu mahu kohta suhteliselt palju ja kindlustusseltside huvi hoida ja suurendada oma mahulist positsiooni on viinud selleni, et enamuste kahjukindlustusandjate aastatulemused jäävad allapoole ootusi. Olukord, kus kindlustusteenuse sisuline kvaliteet ja selle teenuse eest küsitav hind ei ole tasakaalus, ei saa väga kaua kesta ja sellest tulenevalt on oodata kas kindlustuse hinna kasvu lähiaegadel või otsuseid teenuse kvaliteedi ja/või kindlustuskaitse vähendamiseks, et jätkuvalt pakkuda madalat hinda.

Olulised sündmused, mis 2011. aastat kahjukindlustusandjate jaoks iseloomustavad, olid erakordselt lumerohe ja sellest tulenevalt ka avariiderohke aasta algus, mis mõjutas liikluskindlustuse ja kaskokindlustuse portfelle. Aasta teise poolde jäi augustikuu üleujutus Tallinnas ja detsembritorm, mis mõjutasid negatiivselt varakindlustuse tulemusi.

2012. aastal ootame väikest kindlustusmaksete kasvu. Kindlustusmaksete tase sõidukitega seotud kindlustusliikides ei ole Eestis endiselt pikaajaliselt jätkusuutlik ja prognoosime ka mõningat liikluskindlustuse ja vabatahtliku sõidukikindlustuse hindade tõusu. Eesti turu olukorrast ja atraktiivsusest annab sõnumi ka rahvusvahelise kindlustusgrupi QBE otsus oma tegevus Eesti kahjukindlustusturul lõpetada – kiire kasvufaas on möödas ja need turuosalised, kes tänaseks ei ole endale sobivat turupositsiooni saavutanud, peavad selle positsiooni suurendamise nimel olema valmis aastatepikkuseks raskeks tööks.

Finantstulemused

Salva Kindlustuse AS 2011. aasta konsolideeritud kasumiks kujunes 404,4 tuh eurot (2010. aastal kasum 821,8 tuh eurot).



2011. aasta tulud kokku vähenesid võrreldes eelmise aastaga 9%. Sealhulgas suurenesid teenitud preemiad netona edasikindlustusest 7%, teenus- ja komisjonitasu tulud vähenesid 38%. Investeeringute tulu vähenes oluliselt, moodustades 3% eelmise aasta tulust.

Kindlustusmaksete kogusumma moodustas 15 217 tuh eurot, mis on 8% võrra vähem kui 2010. aasta 16 461,9 tuh eurot.

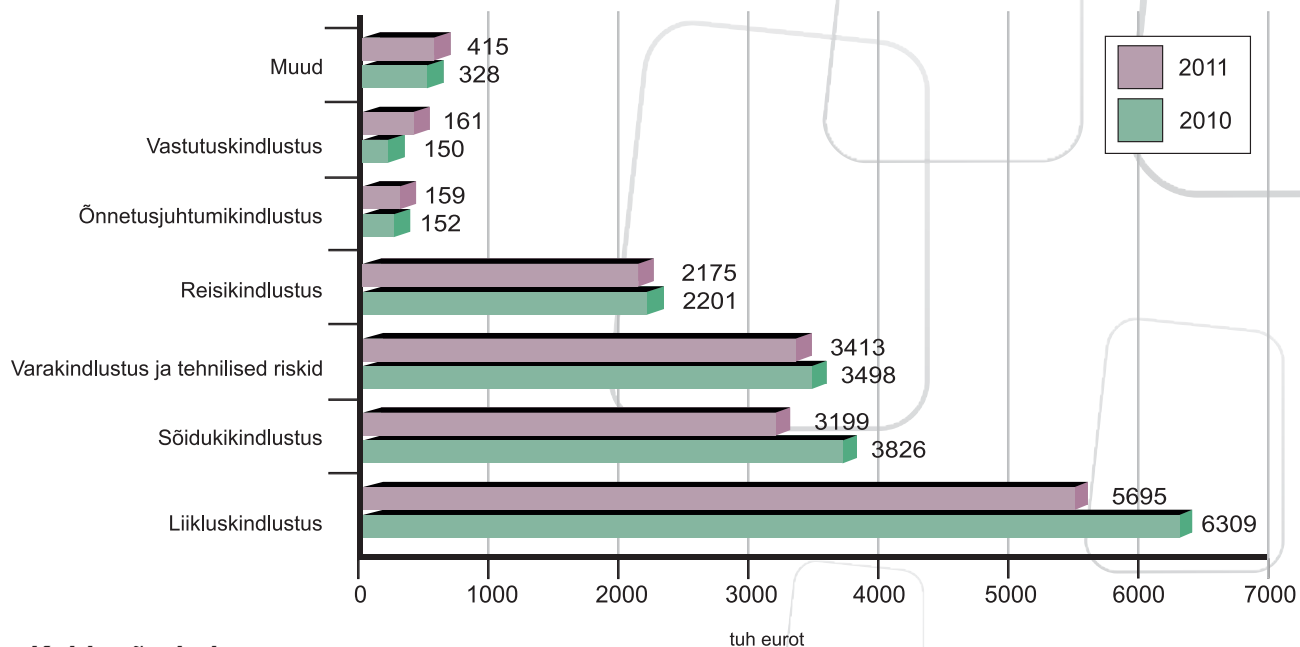
Kindlustuspreemiad vähenesid kõige rohkem liikluskindlustuses 10% ja vabatahtlikus sõidukikindlustuses 16%. Preemiad kasvasid 8% vastutuskindlustuses ja 5% õnnetusjuhtumi kindlustuses.

2011. aasta kindlustustegevuse kasumiks kujunes 745,5 tuh eurot. Eelmise aasta kasum oli 180 tuh eurot.

Konsolideeritud kahjusuhe netona edasikindlustusest oli 59,98% (2010. aastal 63,06%).

Salva Kindlustuse AS kindlustuspreemiad liigiti 2011–2010

Brutopreemiad



Kahjunõuded

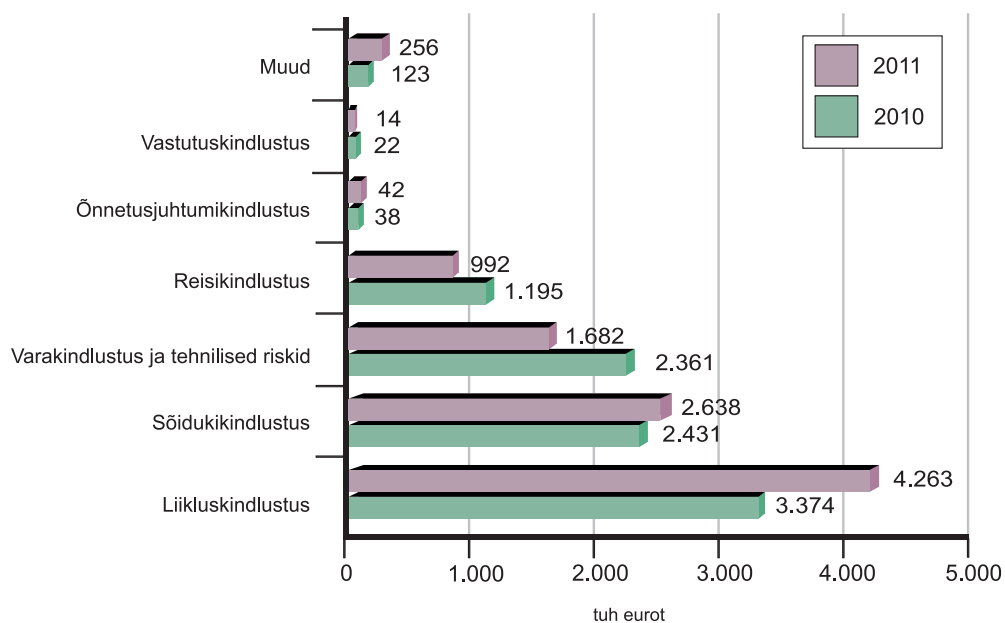
2011. aasta kahjunõuete kogusumma moodustasid 9 073,5 tuh. eurot ning on võrreldes möödunud aastaga vähenenud 11% (2010. aastal 10 208,1 tuh. eurot). Sealhulgas kahjude väljamaksed jäid võrreldes eelmise aasta sama perioodiga samaks, kahjukäsitluskulud vähenesid 9% ja tulu tagasinõuetest ning jääkvarast suurenes 4%.

Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest kasvasid 1%.

Kahjusuhte näitaja 59,98% on võrreldes eelmise aastaga veidi paranenud. Aasta alguse pika ja lumerohke talve põhjustatud sõidukikindlustuse kahjude arvu suurenemine andis aasta lõpus järele kuid augusti ülejutused Tallinnas ning aasta lõpu tormikahjud halvendasid varakindlustuse portfelli.

Salva Kindlustuse AS kahjuhüvitised liigiti 2011-2010

Hüvitised



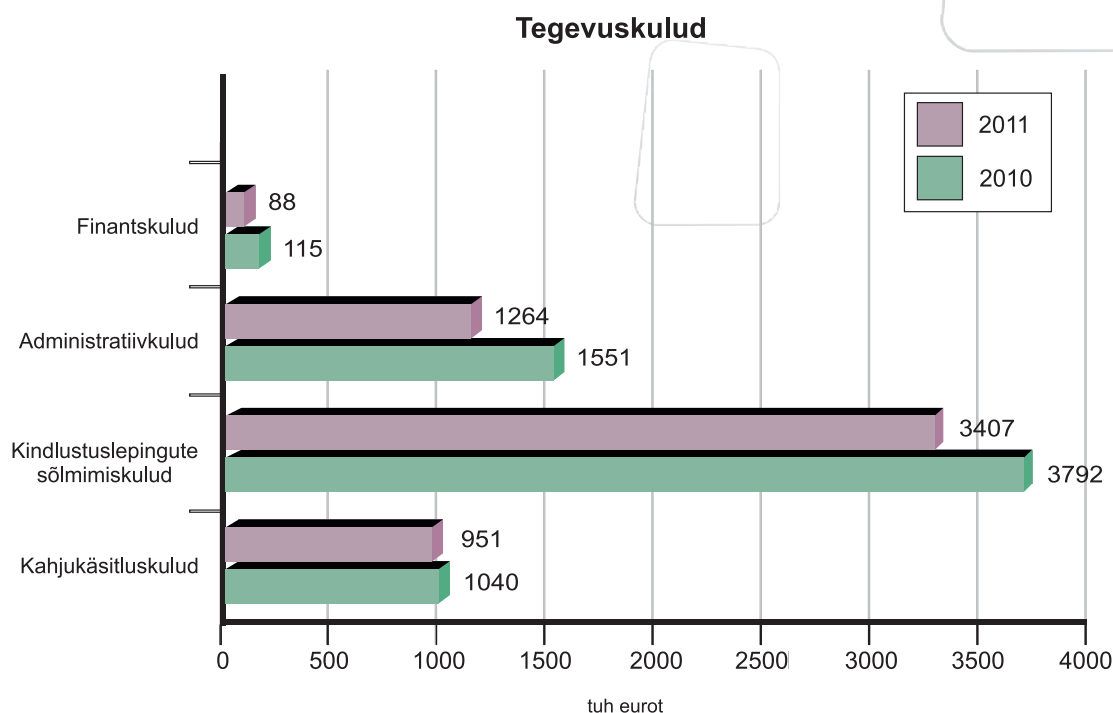
Rahuldatud kahjunõuete arv moodustas 2011. aastal 10 089 ja jäi võrreldes eelmise aastaga peaaegu samaks (2010. aastal 10 037 tk).

Kahjujuhtumite koguarvus on jätkuvalt suur osakaal sõidukikindlustusega seotud kahjujuhtumitel – liiklus-kindlustuse kahjujuhtumid moodustavad 38% ja vabatahtliku sõidukikindlustuse kahjud 29% kahjujuhtumite arvust. 2010. aastal oli nende osatähtsus vastavalt 34% ja 27%. Juba teist aastat kasvab varakindlustuse kahjude arv, mis võrreldes eelmise aastaga on suurenenud 24%. Suurenemine on tingitud suures osas ka sellest, et kindlustusvõtjad, saades järjest rohkem teadlikkumaks kindlustuse olemusest, teatavad üha enam järjest väiksematest kahjudest.

Tegevuskulud

2011. aasta tegevuskulud vähenesid eelmise aastaga võrreldes 13%, moodustades 4 759,4 tuh eurot, sh. sõlmimiskulud vähenesid 10%, administratiivkulud vähenesid 19% ja finantskulud 23%. Eelmise aastaga võrreldes vähenesid sõlmimiskulude hulgas kajastuvad tööjõukulud 10% ning vahendajatele makstud komisjonitasud 13%. Sõlmimiskulude vähenemine on vastavuses preemiate mahu langusega ja vahendajate osatähtsuse vähenemisega müügikanalina.

Konsolideeritud kulude suhe preemiatesse netona edasi-kindlustusest moodustas 2011. aasta lõpuks 33,04% (2010. aasta näitaja oli 35,15%).



Bilanss

Salva Kindlustuse AS varade konsolideeritud väärtus moodustas 2011. aasta lõpuks 26 886 tuh eurot.

Nõuded otsesest kindlustustegevusest suurenesid 2011. aastal 24% ja nende osakaal varadest moodustas 4%.

Investeeringute maht võrreldes 2010. aasta lõpuga on vähenenud 6%, ulatudes 15 426 tuh euroni. Investeeringute osakaal varadest moodustab 57%. Seoses ebakindlate aegade väärtpaberiturgudel hoiti rohkem raha raha- ja raha ekvivalentidena, mille maht kasvas 61%. Kohustused kindlustuslepingutest moodustasid 2011. aasta lõpul varadest 46% ning suurenesid võrreldes eelmise aasta lõpuga 2% 12 318 tuh euroni.

Klientide ettemaksed ja kohustused edasikindlustusandjatele suurenesid 5% ning moodustasid 6% varadest.

Omakapital

Salva Kindlustuse AS omakapital vähenes 2011. aastal 2%, ulatudes 12 119 tuh euroni. 2011. aastal maksti omanikele dividende 640 tuh eurot.

Investeeringustegevus

Salva Kindlustuse AS investeeringute kureerimisega strateegilisel tasandil tegeleb finantsriskide juhtimise komitee – igapäevane tegevus on delegeeritud mõnevõrra väiksema koosseisu kätte. Kohustuste ja vastutuse selline jaotus on ennast siiani igati õigustanud, tagades piisava kontrolli ning vajadusel kiire otsustusvõime.

2011. aasta märksõna oli portfelli tootluse hoidmine positiivse poole peal ning reinvesteeringuriskide haldamine. Positiivset tulemust siiski ei õnnestunud saavutada keskkonnas, kus väärtpaberiturud ja intressimäärad olid languses. Kokkuvõtteks võib öelda, et Salva Kindlustuse AS suutis säilitada reinvesteeringutavate varade väärtuse, piisava hajutatuse ning tagada investeeringute säilimise.

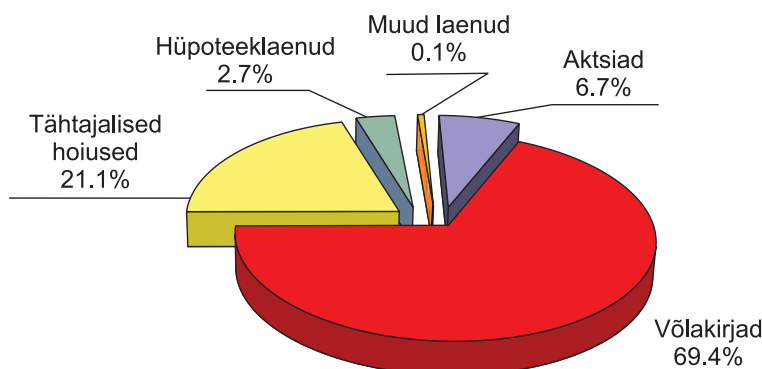
Konsolideeritud kahjumiks investeeringustegevusest kujunes 55,1 tuh eurot. Eelmise aasta sama perioodi kasum oli 953,3 tuh eurot. Konsolideeritud investeeringute tootlus aasta baasil oli -0,35%, sh. võlakirjade portfelli keskmine tootlus oli 0,5%.

Krediidiriski jaotus võlakirjaportfellis oli järgmine: AAA (S&P järgi) või Aaa (Moody'se järgi) krediitireitingut omas 15% võlakirjadest; AA või Aa ja A krediitireitingut omas 31%.

Investeeringutest 97% hoitakse eurodes. Juhatuse hinnangul on valuutarisk minimaalne.

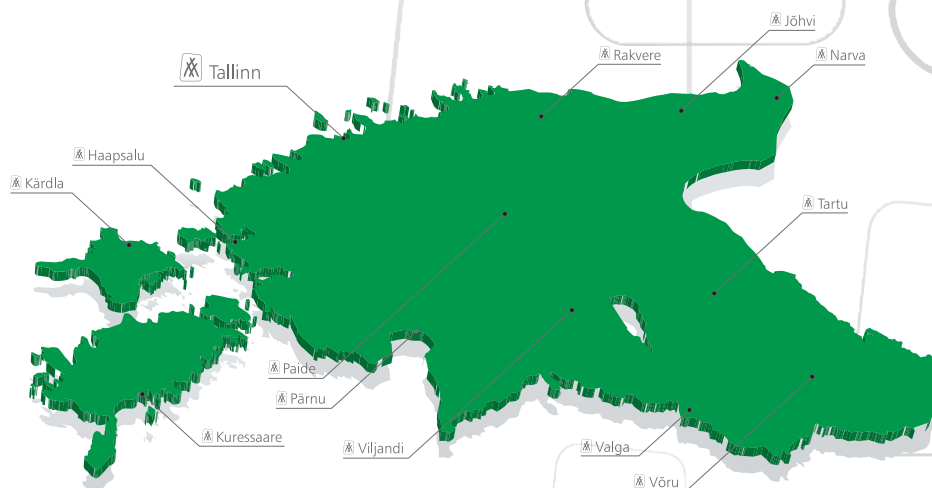
2011. aasta lõpu seisuga ületavad finantsinvesteeringud neto kindlustustehnilisi eraldisi 8 762 tuh eurot ja tagavad seltsile küllaldase likviidsusvaru.

Finantsinvesteeringute struktuur seisuga 31.12.2011



Organisatsioon ja juhtimine

Salva Kindlustuse AS (edaspidi Selts) on tegev Eesti kahjukindlustusturul aastast 1993 ning on kaheksateistkümneme tegevusaastaga tõusnud üheks juhtivamaks täisteenust pakkuvaks kahjukindlustusseltsiks Eestis. Tänapäeval kuuluvad seltsi portfelli kõik enamlevinud kahjukindlustustooted, mida on kokku üle 15-ne. Seltsi klientideks on eraisikud, ettevõtted ja avaliku sektori ettevõtted ja asutused. Seltsi esindused (8) ja müügipunktid (11) asuvad üle Eesti ja peakontor Tallinnas.



Seltsi nõukogu on kuueliikmeline ja nõukogu liikmete tasud koos maksudega olid 34 tuh eurot (2010. aastal 31 tuh eurot).

Seltsi juhatus on viieliikmeline ja kontserni juhatuse liikmete tasud koos maksudega moodustasid 326,4 tuh eurot (2010. aastal 357,9 tuh eurot).

Kontserni töötajate arv 2011. aasta lõpul oli 129, sellest müügitöötajaid 67. Salva Kindlustuse AS põhikohaga töötajate keskmine vanus on 42 aastat.

Kontserni töötajaskond on väga püsiv. Seda toetab konkurentsivõimeline tasusüsteem, kaasaegne töökeskkond ja tugev organisatsioonikultuur. Organisatsiooni arengut tagavate uute ametikohtade komplekteerimisel kasutatakse võimalusel sisemisi ressursse, pakkudes nii tänastele töötajatele arenguvõimalust.

Töötajate koolitus toimub kinnitatud koolituspõhimõtete alusel. Konsultatsiooni- ja koolitusfirmadega toimub koostöö juhtimis- ja müügivaldkonnast. Müügitöötajate tootekoolitust viivad läbi tootejuhid ja kahjukäsitlejad. 2011. aasta kulutused töötasudeks koos palgapõhiste maksudega moodustasid 2 610,4 tuh eurot. Eelmise aastaga võrreldes on tööjõu kulud vähenenud 10% (2010. aastal 2 911,8 tuh eurot).

Kontserni areng aruandeaastal ja eesmärgid aastaks 2012

Salva jätkab kliendikeskse strateegiaga

2011. aasta oli maailma majanduses heitlik. Euroopa võlakriis, ebakindlus finantsturgudel ja maailmamajanduse üldine jähnenemine jätsid jälje nii ettevõtete kui eraisikute kindlustundele. Vaatamata väliskeskkonna muutlikkusele jätkas Eesti majandus kasvu teel ning esialgsetel hinnangutel kujunes 2011. aasta majanduskasvuks 7,5%.

Kuigi seni on Eesti maailmamajanduse tõmbetuultele hästi vastu pidanud, oleneb meie väikese ja avatud majanduse areng paljuski Euroopa võlakriisi lahendustest ning üldise kindlustunde taastumisest. Järgmiste aastate majanduse kasv jääb analüütikute hinnangul kordi väiksemaks kui 2011. aastal, mis kahtlematult avaldab mõju ka kindlustusturule.

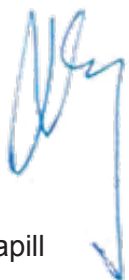
2011. aastat ei saa pidada kindlustusturu jaoks väga murranguliseks. Ühe olulise tegurina mõjutasid kõikide seltside portfelli erakordselt keerulised ilmastikuolud - aasta alguse lumeroiskus, augusti üleujutused ning detsembri tormid. Lisaks iseloomustab aastat sõidukikindlustuses tihenenu konkurents, mis vastupidiselt suure kahjususe tõttu loogiliselt oodatud hinnatõusule tõi sõidukikindlustuse hinnad veelgi enam allapoole. Salva jaoks oli 2011. aastal mitmeid positiivseid arenguid. Tulemuslikult algas meie koostöö Krediidi-pangaga, mille raames pakume 15 maakondlikus autoregistrikeskuse teenindusbüroos liikluskindlustuse sõlmimist. Tulevikus plaanime koostööd laiendada kõikide Salva kindlustustoodete pakkumiseni. Kuigi 2011. aastal lõppes koostöö SEB maakleriga, on rõõm tõdeda, et paljud kliendid olid valmis Salvaga koostööd jätkama, mis annab kahtlemata tunnistust meie usaldusväärsusest ja teenuse kõrgest kvaliteedist.

Võibki ütelda, et meie tegevuse märksõnaks 2011. aastal oli kliendikesksus. Seda nii toodete ja teenuste arendamisel, igapäevatoos kui töötajate kompetentsi tõstmisel. Salva poolt läbi viidud uuringu kohaselt peavad meie kliendid väga oluliseks, et selts asuks neile lähedal ning teenused oleksid võimalikult kiiresti ja mugavalt kättesaadavad. Nii avasime lisaks Tallinna reisisadamale ja lennujaamale uued kindlustusautomaadid ka Pärnus ja Tartus ning oleme oma kiire ja heal tasemel teenindusega ka edaspidi oma klientidele kättesaadavad ööpäevaringselt ja seitse päeva nädalas.

Üheks oluliseks sammuks selles suunas on e-kanalite jõuline arendamine. Oleme seadnud eesmärgiks saavutada esimesena Eesti kahjukindlustusettevõtetest selline e-lahenduste tase, kus kõikide toodete müük ja kahjukäsitlus toimub ühes integreeritud süsteemis. See annab ka suuremad lisavõimalused klientide personaalseks ning just nende soovidest ja võimalustest lähtuvaks teenindamiseks. Soovime uue süsteemi täielikult kasutusvalmis saada 2012. a jooksul.

2011. aastal arendasime edasi ka mitmeid kindlustustooteid, näiteks laiendasime koduvarakindlustuse ja koduvastutuse tingimusi. Suurema muudatusena plaanime 2012. aastal pakkuda erinevaid tooteid ühes pakendis, mis tähendab, et klient saab mugavalt ühe lepinguga sõlmida näiteks nii liiklus- kui kaskokindlustuse või kodu- ja vastutuskindlustuse.

Vaadates vastu järgnevat aastat kindlustusturu arengule, siis olen seisukohal, et tänane hinnatase ei ole kaua jätkusuutlik ning üha olulisemaks muutub teeninduse ja toodete kvaliteet ning kliendikeskne strateegia. Seega meie valitud tee viib õigesse suunda. Kindlasti suudame oma pikaajalise kogemuse, pideva tootearenduse ja kompetentsete töötajatega pakkuda üha rohkematele klientidele vajalikku ja väärtuslikku teenust ning olla oma professionaalse töö ja korrektse asjaajamisega teistele seltsidele heaks eeskujuks.



Tiit Pahapill

Juhatuse esimees

Tähtsamad finantsnäitajad

Kontsern	2011	2010	2009
eurodes			
Aruandeperioodi kohta			
Brutopreemiad	15 216 983	16 461 927	17 512 333
Teenitud preemiad netona edasikindlustusest	10 682 646	10 026 634	9 464 704
Bruto tekkinud kahjud	9 073 537	10 208 137	8 898 797
Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest	6 407 264	6 322 470	4 411 353
Tegevuskulud kokku	4 759 379	5 458 339	5 587 664
Netotegevuskulud	3 749 226	3 840 199	2 785 472
Neto kahjusuhe	59,98%	63,06%	46,61%
Neto kulusuhe	33,04%	35,15%	26,04%
Neto kombineeritud suhe	93,02%	98,20%	72,64%
Aruandeperioodi lõpu seisuga			
Varasid kokku	26 886 315	27 354 426	27 384 757
Finantsinvesteeringud	15 426 268	16 346 806	15 496 630
Efektiivsusnäitajad			
Kindlustustehniline tulemus	745 473	180 248	2 612 706
Investeeringute tulemus	-55 160	953 325	1 275 174
Perioodi kasum	404 447	821 753	3 623 484
Omakapitali tootlikkus	3%	7%	32%
Investeeringute tootlus aasta baasil	-0,35%	5,99%	8,58%
Aksia kohta			
Kasum ühe aktsia kohta	0,40	0,82	3,62

Finantsnäitajate selgitused:

Bruto teenitud preemiad	brutopreemiad+EPE muutus
Bruto tekkinud kahjud	kahjunõuete kogusumma +RNE muutus
Neto tegevuskulud	tegevuskulud kokku(-) teenus- ja komisjonitasu tulud
Neto kahjusuhe (Loss ratio)	esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest/teenitud preemiad netona edasikindlustusest
Neto kulusuhe (Expense ratio)	neto tegevuskulud(v.a finantskulud ja muud ärikulud) (/)teenitud preemiad netona edasikindlustusest
Neto kombineeritud suhe (Combined ratio)	Neto kahjusuhe +neto kulusuhe
Omakapitali tootlus (ROE)	kasum/perioodi keskmine omakapital
Investeeringute tootlus (ROI)	investeeringute tulemu/ perioodi keskmised investeeringud

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

eurodes

Lisad

2 011

2010
Korrigeeritud

TULUD

Brutopreemiad	3	15 216 983	16 461 927
Edasikindlustuse preemiad	3	-4 770 466	-5 559 274
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	3	396 041	-182 702
Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muu- tuses	3	-159 912	-693 317

Teenitud preemiad netona edasikindlustusest	3	10 682 646	10 026 634
--	----------	-------------------	-------------------

Teenus- ja komisjonitasu tulu	4	1 010 153	1 618 140
Investeeringute netotulu	5	32 578	1 067 815
Muud äritulud	6	15 839	229 755

Tulud kokku		11 741 216	12 942 344
--------------------	--	-------------------	-------------------

KULUD

Esinenud kahjunõuded	7	-9 073 537	-10 208 137
Edasikindlustuse osa esinenud kahjunõuetes	7	2 666 273	3 885 668

Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest	7	-6 407 264	-6 322 469
---	----------	-------------------	-------------------

Sõlmimiskulud	8	-3 407 473	-3 792 564
Adminstratiivkulud	8	-1 264 168	-1 551 285
Finantskulud	8	-87 738	-114 490

Tegevuskulud kokku		-4 759 379	-5 458 339
---------------------------	--	-------------------	-------------------

Tulumaks	9	-170 126	-339 783
-----------------	----------	-----------------	-----------------

Aruandeaasta puhaskasum		404 447	821 753
--------------------------------	--	----------------	----------------

Aruandeaasta koondkasum		404 447	821 753
--------------------------------	--	----------------	----------------

Sh emaettevõtte omanike osa kasumist		402 668	821 753
---	--	----------------	----------------

Sh vähemusomanike osa kasumist		1 779	0
---------------------------------------	--	--------------	----------

Konsolideeritud bilanss

eurodes

	Lisad	31.12.2011	31.12.2010 Korrigeeritud
VARAD			
Materiaalne põhivara	11	1 321 980	1 446 630
Immateriaalne põhivara	12	1 759 272	878 376
Finantsinvesteeringud	13	15 426 268	16 346 806
Nõuded edasikindlustuslepingutest	14	5 828 987	6 788 726
Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	15	1 235 022	1 076 378
Raha- ja raha ekvivalendid	16	1 314 786	817 510
KOKKU VARAD		26 886 315	27 354 426
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Aktiikapital		3 200 000	3 195 582
Reservkapital		320 836	320 836
Muud reservid		64 428	64 428
Jaotamata kasum		8 532 380	8 774 130
Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital kokku		12 117 644	12 354 976
Vähemusosaluse osa		1 779	0
Omakapital kokku	17	12 119 423	12 354 976
Kohustused kindlustuslepingutest	20	12 318 222	13 070 857
Kohustused edasikindlustusest	21	1 229 446	1 181 482
Kohustused otsesest kindlustustegevusest	22	306 528	284 161
Viitvõlad ja ettemakstud tulud	23	912 696	462 950
Kohustused kokku		14 766 892	14 999 450
KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		26 886 315	27 354 426

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

<i>eurodes</i>	Aktiaka- pital	Reserv- kapital	Muud reservid	Jaotamata kasum	Vähe- mus- osalus	Kokku
Seisuga 31.12.2009	3 195 582	320 836	64 428	9 230 610	0	12 811 456
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	718 239	0	718 239
Makstud dividendid	0	0	0	-1 278 233	0	-1 278 233
Aasta kogutulu ja -kulu	0	0	0	- 559 994	0	-559 994
Seisuga 31.12.2010	3 195 582	320 836	64 428	8 670 616	0	12 251 462
Vea korrigeerimise mõju*				103 514		103 514
Korrigeeritud algbilanss	3 195 582	320 836	64 428	8 774 130	0	12 354 976
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	402 668	1 779	404 447
Makstud dividendid	0	0	0	-640 000	0	-640 000
Aktiakapitali suurendamine	4 418	0	0	-4 418	0	0
Aasta kogutulu ja -kulu	4 418	0	0	-241 750	1 779	-235 553
Seisuga 31.12.2011	3 200 000	320 836	64 428	8 532 380	1 779	12 119 423

Omakapitali kohta vaata täiendavalt lisa 17.

* Vaata täiendavalt Lisa 12.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

<i>eurodes</i>	Lisad	2011	2010
Rahavood äritegevusest		2 152 980	1 921 266
Laekunud kindlustuspreemiad		14 213 980	16 719 986
Makstud hüvitisi ja kahjukäsitluskulusid		-8 633 497	-8 518 331
Tasutud edasikindlustusandjatele		-252 599	265 987
Makstud tegevuskuludeks		-3 889 706	-6 280 899
Makstud tulumaks		-170 126	-339 783
Aktsiate ja muude osaluste soetus		-301 879	-1 988 577
Aktsiate ja muude osaluste müük		347 567	1 445 958
Soetatud fikseeritud tulumääraga väärtpabereid		-5 472 171	-6 361 315
Laekunud fikseeritud tulumääraga väärtpaberite müügist		1 962 777	4 299 406
Antud laenud		-255 682	-35 535
Antud laenude tagasimaksed		379	372 783
Paigutatud tähtajalistesse hoiustesse		-3 245 000	-6 544 067
Laekunud tähtajalistest hoiustest		7 051 230	8 113 446
Muude investeringute müük		0	178 440
Saadud intressid		844 167	689 921
Saadud dividendid		11 500	10 283
Makstud investeringute kulud		-57 960	-106 437
Rahavood investeerimistegevusest		-1 015 704	-279 101
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	11,12	-1 015 704	-338 237
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük	11,12	0	59 136
Rahavood finantseerimistegevusest		-640 000	-1 278 233
Makstud dividendid	17	-640 000	-1 278 233
Rahavood kokku		497 276	363 931
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	16	817 510	453 578
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	16	1 314 786	817 510

Raamatupidamise aastaaruande lisad

1. Ettevõtte üldandmed

Salva Kindlustuse AS (edaspidi ka Selts) on Eestis registreeritud kahjukindlustusselts. Seisuga 31. detsember 2011 koostatud raamatupidamisaruannetes on konsolideeritud Salva Kindlustuse AS, tema 100%-line tütarettevõtte Salva Kahjukäsitle OÜ ning 49% osalusega tütarettevõtte Business Information Systems OÜ (koos kasutatuna Kontsern).

Juhatus kiitis raamatupidamise aastaaruande avalikustamise heaks oma otsusega 19. märtsil 2012.a. Aktsionäridel on õigus juhatuse poolt koostatud ja esitatud majandusaasta aruannet mitte heaks kiita ja nõuda uue aruande koostamist.

2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

2.1. Koostamise alused

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavalt Rahvusvaheliste Raamatupidamise Standardite Nõukogu (IASB) poolt välja töötatud Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditele (IFRS) ja nende interpretatsioonidele, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu (EU) poolt ja jõustunud 2011. aasta kohta.

Konsolideeritud raamatupidamisaruanded on esitatud eurodes, kui ei ole öeldud teisiti. Konsolideeritud raamatupidamisaruannete koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse meetodist, välja arvatud kinnisvarainvesteeringute ja finantsinstrumentide ja –kohustuste puhul, mis on hinnatud õiglasel väärtuses. Kontserni kuuluvad ettevõtted kasutavad ühtseid arvestuspõhimõtteid, mida rakendatakse järjepidevalt kõigi aruandes esitatud perioodide kohta.

Alljärgnevad arvestuspõhimõtted on järjepidevalt kasutusel kõigi antud konsolideeritud aruannetes esitatud aastate kohta.

2.2. Peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõte

(a) Arvestusvaluuta ja välisvaluutapõhised tehingud ja kirjed

Kontserni arvestus- ja esitusvaluuta on euro.

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval kehtinud Euroopa Keskpanka valuutakursid. Aastaaruandes on valuutapõhised varad ja kohustused ümber hinnatud bilansipäeval kehtinud Euroopa Keskpanka valuutakursside alusel. Valuutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kajastatud kasumiaruandes perioodi tuluna ja kuluna.

(b) Konsolideerimine

Konsolideeritud aruanded sisaldavad nende tütarettevõtete finantsandmeid, kelle üle emaettevõttel on kontroll. Tütarettevõtte loetakse emaettevõtte kontrolli all olevaks, kui emaettevõtte kontrolli all on üle poole tütarettevõtte hääleõigusest, kui emaettevõtte on võimeline kontrollima tütarettevõtte tegevus- ja finantspoliitikat või kui emaettevõttel on õigus nimetada või tagasi kutsuda enamikku juhatuse liikmeid.

Business Information Systems OÜ on kajastatud konsolideeritud aruandes tütarettevõttena, kuna emaettevõtte (Salva Kindlustuse AS) omab kontrolli tütarettevõtte tegevus-ja finantspoliitika üle.

Konsolideeritud aruannete koostamisel on elimineeritud kõik kontserni kuuluvate ettevõtete vahelised tehingud, vastastikused saldod ja realiseerumata kasumid.

Tütarettevõtted koostavad finantsaruandeid sama perioodi kohta ja kasutavad olulises osas samu arvestuspõhimõtteid.

Informatsioon emaettevõtte põhjaruannete kohta

Vastavalt Eesti Vabariigi raamatupidamise seadusele tuleb konsolideeriva üksuse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades esitada informatsioon konsolideeriva üksuse põhjaruannete kohta. Emaettevõtte põhjaruanded on koostatud kasutades samu arvestuspõhimõtteid ja hindamisaluseid, mida on kasutatud konsolideeritud aruannete koostamisel.

Tütarettevõtte hindamisalused emaettevõtte konsolideerimata bilansis on ära toodud Lisa 2.5 punktis (d).

(c) Kindlustuslepingud

Kahjukindlustuslepinguks loetakse lepinguid, mille alusel kindlustusandja võtab enda kanda olulise kindlustusrisi teiselt osapoolelt (kindlustusvõtja või kindlustatu) eesmärgiga maksta kindlustusvõtjale või kindlustatule kindlustusjuhtumi saabumisel välja hüvitis. Kindlustusrisk on teistsugune kui finantsrisk. Finantsrisk on risk, mille puhul esineb võimalik tuleviku muutus ühes või mitmes järgnevaist: määratletud intressimäär, väärtpaberi hind, tarbekaupade hinnad, valuutakursid, hinnaindeks, krediidiireiting või –indeks või muu muutuja, kui mitte-finantsmuutuja puhul, ei ole muutuja iseloomulik lepingu osapoolle. Kindlustuslepingud võivad kanda ka mõningat finantsrisi.

Kindlustuslepingud sõlmitakse üldjuhul aastaseks perioodiks. Erandiks on liikluskindlustuse tähtajatud lepingud, mille alusel väljastatavad poliisid on maksimaalselt üheaastased.

(d) Kindlustuslepingute kajastamine ja hindamine

Kindlustuspreemiad

Bruto kindlustuspreemiad on aasta jooksul sõlmitud kindlustuslepingute järgselt saadud ja saadaolevad preemiad või preemiate osamaksed, mille maksetähtaeg või jõustumise kuupäev kuulub aruandeperioodi. Kindlustusmaksed lepingute või osamaksete eest, mille kehtivus on bilansipäevast hilisem, kajastatakse ettemaksetena kindlustusvõtjalt.

Edasikindlustuse preemiateks on edasikindlustuslepingu järgne osa brutopreemiatest, mis on kantud või kuulub ülekandmisele edasikindlustusandjale.

Kindlustuspreemia loetakse teenituks kindlustuskatte lõppemisel. Preemiad, mis teenitakse pärast aruande kuupäeva võetakse bilansis arvele kui ettemakstud preemiate eraldis.

Ettemakstud preemiate eraldis

Ettemakstud preemiate eraldis moodustatakse jõusolevate kindlustuslepingute bilansipäevaks toimumata kindlustusjuhtumitest tulenevate väljaminekute ja lepingute haldamisega seotud kulude katteks. Ettemakstud preemiate eraldis hõlmab seda osa brutopreemiatest, mis eeldatavalt teenitakse järgneval majandusaastal. Eraldis arvutatakse iga kindlustuslepingu ja lisalepingu kohta eraldi brutopreemiate põhjal pro rata meetodil.

Ettemakstud preemiate eraldis on bilansis kajastatud real "Kohustused kindlustuslepingutest".

Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldises moodustab ettemakstud preemiate eraldisest sama protsentuaalse osa, mis proportsionaalse edasikindlustuse preemiad bruto-preemiatest. Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldises on bilansis kajastatud real "Edasikindlustaja varad".

(e) Esinenud kahjunõuded

Kindlustustegevusest tekkinud kahjunõuete kulu koosneb aruandeperioodil välja makstud kahjudest, kahjukäsitluskuludest, saadud ja saadaolevatest tagasinõuetest ning rahuldamata nõuete eraldiste muutusest.

Edasikindlustuse osa tekkinud kahjunõuete kulus hõlmab seda osa, mille ulatuses on kohustus edasikindlustajal ja mis tuleneb edasikindlustuslepingu tingimustest.

Rahuldamata nõuete eraldis

Rahuldamata nõuete eraldis moodustatakse toimunud, kuid bilansikuupäeva seisuga hüvitamata kahjude ja kahjukäsitluskulude katmiseks.

Rahuldamata nõuete eraldis koosneb:

- käsitletud, kuid väljamaksmata kahjudest;
- teadaolevatest registreeritud, kuid lõpuni käsitlemata kahjudest (RBNS);
- esinenud, kuid teatamata kahjudest (IBNR).

Rahuldamata nõudeid hinnatakse analüüsides igaühte eraldi ja võttes arvesse tekkinud, kuid veel teatamata kahjusid ja nii siseste kui väliste prognoositavate sündmuste (nt. kahjukäsitlemis-protseduuride muudatused, inflatsioon, juriidilised arengutendentsid ja seadusandlikud muudatused ning mineviku kogemused ja trendid) mõju. Rahuldamata nõuete eraldis sisaldab käsitluskulusid.

RBNS hinnatakse kahjukäsitlusprotsessi käigus individuaalselt igale kahjutoimikule kahjukäsitleja valduses olevast informatsioonist lähtuvalt. Info puudumisel kasutatakse varasematel kogemustel põhinevaid hinnanguid. RBNS kahju lõpetatakse lõpliku väljamaksega.

IBNR arvutatakse iga arvestusperioodi lõpul nende kahjude kohta, mis eeldatavasti on juba toimunud kuid meile veel teatamata. IBNR arvutamise meetoodika lähtub ajaloolisest statistikast ning mineviku andmete analüüsil põhinevatest kindlustusmatemaatilistest hinnangutest.

Rahuldamata nõuete eraldist ei diskonteerita, v.a. liikluskindlustuse annuiteetide eraldis, mida diskonteeritakse nüüdisväärtusesse kasutades standardseid kindlustusmatemaatilisi meetodeid ja liikluskindlustuse garantiifondi poolt soovitatud pensioni tõusu indeksit ja diskontomäära.

Eeldatavad edasikindlustusest ning jääkvara müügi ja tagasinõuete alusel saadavad summad kajastatakse eraldi varadena ning rahuldamata nõuete eraldist nende võrra ei vähendata. Edasikindlustusest ja muid tagasisaadavaid summasid hinnatakse sarnaselt rahuldamata nõuetele.

Rahuldamata nõuete eraldis on bilansis kajastatud real "Kohustused kindlustuslepingutest".

(f) Edasikindlustus

Kontsern ostab edasikindlustuskatet tavapärase äritegevuse käigus, et riskide hajutamise läbi piirata võimalikku netokahjumit. Edasikindlustuse preemiad ja saadud hüvitised kajastatakse konsolideeritud kasumiaruandes ja bilansis brutomeetodil eraldi vastavatest kindlustuslepingutest, kuna edasikindlustuskokkulepped ei vabasta Kontserni otsestest kohustustest kindlustusvõtjate ees.

Edasikindlustuslepingutena kajastatakse ainult neid lepinguid, mille tulemusena toimub oluline kindlustusrisi loovutamine. Lepingulised õigused, mille alusel ei loovutata olulist kindlustusrisi, kajastatakse kui finantsinstrumendid.

Makstud edasikindlustuspreemiad kajastatakse kuludena samal alusel, mille järgi lepingujärgsed kindlustuspreemiad kajastatakse tuludena.

Edasikindlustaja varad

Edasikindlustaja varadena bilansis kajastatakse edasikindlustuslepingute järgselt aruande kuupäeval saadaolevaid summasid välja makstud kahjude katteks ja edasikindlustaja osa kindlustustehnilistes eraldistes.

Edasikindlustaja varade väärtust hinnatakse igal bilansipäeval. Väärtuse langusest tulenevad võimalikud allahindlused kajastatakse kasumiaruandes.

Kohustused edasikindlustusest

Kohustused edasikindlustusest sisaldavad edasikindlustuslepingute järgi edasikindlustusandjale välja-maksmisele kuuluvaid summasid.

Kohustused edasikindlustusest hõlmavad veel edasikindlustuse osa sõlmimisväljaminekutes, mille arvestuspõhimõtted on ära toodud punktis (g) ning edasikindlustaja osa saadaolevates tagasinõuetes ja päästetud varas (vt. Lisa 2.5 (b)).

(g) Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud ja edasikindlustuse osa sõlmimisväljaminekutes

Sõlmimisväljaminekud, mis on otseselt seotud järgmisesse aruandeperioodi ülekantavate preemiatega, on ettemakstud kuludena kapitaliseeritud. Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekute arvestuse aluseks võetakse brutopreemiad ja kulud liigiti. Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud moodustavad perioodi otsestest sõlmimis-väljaminekutest sama protsentuaalse osa, mis ettemakstud preemiate eraldise kogusumma moodustab brutopreemiate kogusummast.

Edasikindlustuse osa kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekutes moodustab edasikindlustus-lepingu järgsetest komisjonitasudest sama protsentuaalse osa, mis ettemakstud preemiate eraldise edasikindlustuse osa moodustab edasikindlustuspreemiatest. Arvestuse aluseks on edasikindlustaja osa preemiates kindlustusaastate kaupa ja edasikindlustuslepingu järgsed komisjonitasud liigiti.

(h) Kohustuste ja seotud vara piisavuse test

Kindlustuskohustuste piisavust testitakse aruande kuupäeval, kasutades jooksvaid hinnanguid kindlustuslepingute tulevaste rahavoogude kohta. Kui hinnang näitab, et kindlustuskohustuste bilansiline väärtus miinus kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud ja immateriaalsed varad on hinnanguliste tulevaste rahavoogude valguses ebapiisav, tuleb kogu puudujääk kajastada majandusaasta kasumiaruandes kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekute muutusena. Vahe katteks moodustatakse möödumata riskide eraldis.

2011. aasta kohta läbi viidud test kindlustuskohustustes puudujääki ei näidanud.

(i) Tulud

Tulu kindlustuspreemiatest

Kindlustuspreemiatulu arvestuspõhimõtted on kirjeldatud punktis (d).

Teenus- ja komisjonitasutulu

Teenus- ja komisjonitasutulu sisaldab edasikindlustuse komisjonitasusid ning muid kindlustuslepingute sõlmimisega seotud teenustasusid ja tulusid. Sellised teenustasud ja tulud võetakse tuludena arvele teenuste osutamise perioodil. Kui teenused osutatakse tulevastel perioodidel, siis need periodiseeritakse ja kajastatakse nendel tulevastel perioodidel.

Edasikindlustuskomisjonituludes kajastatakse edasikindlustajalt edasikindlustuslepingu alusel saadav komisjonitasu, sealhulgas komisjonitasu, mis tuleneb edasikindlustusvõtja osalemisest edasikindlustus-

andja kasumis. Edasikindlustuslepingu komisjonitasu tulu kajastatakse samadel alustel, kui kindlustuslepingute sõlmimiskulud (vt. arvestuspõhimõtete punkt (g)). Tasu edasikindlustusandja kasumis osalemisest kajastatakse tekkepõhiselt.

Investeeringute tulud

Investeeringute tulud sisaldavad tulusid finantsinvesteeringutelt.

Tulu finantsinvesteeringutelt sisaldab kogunenud intressi ja dividenditulu, netotulu õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande klassifitseeritud finantsinvesteeringute ümberhindlusest ja realiseerimisest.

Väljastatud laenudelt saadud intressitulu kajastamisel kasutatakse efektiivset intressimäära. Dividenditulu kajastatakse vastavalt nõudeõiguse tekkimisele.

(j) Kulud

Esinenud kahjunõuded

Esinenud kahjunõuete kajastamise arvestuspõhimõtted on kirjeldatud punktis (e).

Kahjukäsitluskulud

Kahjukäsitluskuludes kajastatakse kahjunõuete käsitlemisega seotud otseseid personalikuluseid, ekspertiisitasusid ja teenuste kulusid. Kahjukäsitluskulusid kajastatakse kasumiaruandes väljamakstud kahjude koosseisus.

Administratiivkulud

Administratiivkuludeks on kulud, mis on seotud preemiate kogumisega, portfelli haldamisega ning edasikindlustusega, samuti kulud, mida tehakse ettevõtja kui terviku huvides, mida ei võeta arvesse tehnilise tulemi väljatoomisel ja mis ei kuulu investeeringukulude hulka. Nendeks kuludeks on tasud ja hüvitised audiitoritele, ekspertidele, õigus- ja maksukonsultantidele, järelevalvetasu ja liikmemaksud.

Sõlmimiskulud

Sõlmimiskulud jaotatakse oma iseloomu järgi otsesteks ja kaudseteks sõlmimiskuludeks. Otseste sõlmimiskulude hulka arvatakse kulud, mis tulenevad kindlustuslepingute sõlmimisest, sh. komisjonitasud vahendajatele ning müügitöötajate ja kindlustusosakondade muutuvad tööjõukulud. Kaudsete sõlmimiskulude hulka kuuluvad püsiva iseloomuga kulud, sh. müügiosakonna ja kindlustusosakondade püsivad tööjõukulud, reklaamikulud, lähetuskulud, põhivara väärtuse muutus, kulud trükkimiseks, transpordi- ja sidekulud ja muud kulud niivõrd kuivõrd nad ei kuulu administratiivkulude, kahju(nõuete)käsitluskulude või investeeringukulude hulka.

Kindlustuslepingute sõlmimiskulusid on kasumiaruandes korrigeeritud kapitaliseeritud sõlmimiskulude muutusega neto edasikindlustusest (g).

Finantskulud

Finantskuludes näidatakse investeerimistegevusega seotud kulud personalile, komisjoni-tasud investeerin-gute haldusettevõtetele, finantsvara soetamise tehingukulud ja muud investeerimistegevusega seotud kulud.

(k) Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumit väljamakstavaid dividende määraga 21/79 netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal

perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

Suurim võimalik tulumaksukohustus, mis võib kaasneda dividendide väljamaksmisega, on esitatud lisas 25.

(l) Materiaalne põhivara

Materiaalse põhivara kajastamisel bilansis on selle soetusmaksumusest maha arvatud akumulieeritud kulum ja vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Põhivarana kajastatakse need Kontserni majandustegevuses kasutatavad olulised varaobjektid, mille kasulik eluiga on üle ühe aasta.

Materiaalse põhivara soetusmaksumus koosneb makstud ostuhinnast ja muudest otsestest kulutustest ning eeldatavatest hilisematest väljaminekutest, mis on vajalikud vara töökorras hoidmiseks või selle osade asendamiseks. Materiaalse põhivara amortisatsiooninormide määramisel hinnatakse varaobjekti oluliste osade eluigasid eraldi.

Põhivara kulumit arvestatakse soetusmaksumuselt lineaarsel meetodil, lähtudes eeldatavast majanduslikult kasulikust tööeest. Kulumi arvestus algab kuus kui vara võetakse kasutusele. Kulumi arvestus lõpetatakse kas klassifitseerimisel "müügiototel põhivaraks" või kajastamise lõpetamisel.

Keskmiised kasulikud tööead vararühmade lõikes on:

Hooned	25 aastat
Inventar	3 kuni 5 aastat
Riistvara	3 aastat
Transpordivahendid	5 aastat

Maa ja kunstiteiaste maksumust ei amortiseerita.

Materiaalsele põhivarale määratud amortisatsiooniperioodid vaadatakse üle igal aastal, ega ei ole ilmnenud asjaolusid, mis võivad oluliselt muuta põhivara või põhivaragrupi kasulikkude eluiga. Hinnangute muutuste mõju kajastub aruandeperioodis ja järgnevatel perioodides.

Materiaalse põhivaraga seotud hilisemad väljaminekud lisatakse varade bilansilisele maksumusele siis, kui on tõenäoline, et sellest saadakse tulevikus majanduslikku kasu. Muud kulutused, mis pigem säilitavad põhivara võimet luua majanduslikku kasu, kajastatakse aruandeperioodi kuludes.

Materiaalse põhivara väärtuse languse korral hinnatakse antud vara alla tema kaetavale väärtusele. Kui nimetatud põhivara väärtus on uuesti tõusnud, tühistatakse väärtuse langusest tekkinud kulu.

(m) Immateriaalne vara

Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud

Sõlmimisväljaminekute arvestuspõhimõtted on ära toodud punktis (g).

Muu immateriaalne vara

Muu immateriaalne vara võetakse arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisel tehtud kulutustest. Vara väärtuse edasine mõõtmine sõltub vara kasulikust elueast- kas on tegemist piiratud või määramata elueaga varaga.

Piiratud elueaga immateriaalse vara kajastamisel bilansis on selle soetusmaksumusest maha arvatud akumulieeritud kulum ja vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Piiratud elueaga immateriaalse varana kajastatakse bilansis arvutitarkvara jm. lepingulisi õigusi, mille soetamiseks on tehtud väljaminekuid.

Selliseid varasid amortiseeritakse lineaarsel meetodil nende eeldatava kasuliku eluea jooksul, mis on kuni

kümme aastat ning amortiseerimisel on lähtutud eeldusest, et selle lõppväärtus on null. Immateriaalse põhivara amortisatsiooniperioodid vaadatakse üle igal aastal, ega ei ole ilmnenud asjaolusid, mis võivad oluliselt muuta selle kasulikkust eluiga. Hinnangute muutuste mõju kajastub aruandeperioodis ja järgnevatel perioodides. Immateriaalse põhivara väärtuse languse korral hinnatakse antud vara alla tema kaetavale väärtusele. Kui nimetatud põhivara väärtus on uuesti tõusnud, tühistatakse väärtuse langusest tekkinud kulu.

Allahindlused kajastatakse perioodikuluna kasumiaruandes sõlmimis-, administratiiv- ja kahjukäsitlus-kulude hulgas.

Määramata kasuliku elueaga varad Kontsernis puuduvad.

n) Sihtfinantseerimine

Tegevuskulude sihtfinantseerimine

Sihtfinantseerimisest saadud tulu kajastatakse kasumiaruandes proportsionaalselt sellega seonduvate kuludega. Sihtfinantseerimisega kaasnevad tingimuslikud kohustused, seetõttu kuni kohustuste täitmiseni kajastatakse neid bilansis ettemakstud tuludena ja tuludes ei kajastata. Tulu kajastamisel rakendatakse brutomeetodit, st. saadud toetusi ja kompenseeritavat kulu kajastatakse kasumiaruandes eraldi ridadel. Sihtfinantseerimisega seotud tulud kajastatakse kasumiaruandes real „muud äritulud“.

(o) Rendiarvestus

Kapitalirendiks loetakse rendisuhet, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Ülejäänud rendilepinguid käsitletakse kasutusrendina.

Kapitalirenditingimustel renditud vara aruandeperioodil Kontsernis ei olnud.

Ettevõtte kui rendileandja

Kasutusrendi tingimustel väljarenditud vara kajastatakse bilansis tavakorras, analoogselt muule ettevõtte bilansis kajastatavale varale. Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt tuluna.

Ettevõtte kui rentnik

Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kuluna.

Renditulu kasutusrendi tingimustel kajastatakse kasumiaruandes rendiperioodi jooksul lineaarselt tuluna.

(p) Finantsvarad

Finantsvarad on klassifitseeritud järgmistesse kategooriatesse, sõltuvalt nende soetamise eesmärgist:

- finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande;
- lunastustähtajani hoitavad;
- laenu- ja muud nõuded;
- müügiootel finantsvarad.

Finantsvarade ostud ja müügid kajastatakse tehingupäeval ehk hetkel, kui Kontsern kohustub vara soetama või müüma.

Finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande on finantsvarad, mis on soetatud kauplemise eesmärgil või algsel kajastamisel Kontserni poolt nõnda määratletakse. Siia kuuluvad võlakirjad, aktsiad ja osakud ning muud väärtpaberid, mis on soetatud kauplemise eesmärgil või mida ei kavatseda hoida lunastustähtajani. Pärast esialgset kajastamist on õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

kajastatavate väärtpaberite õiglaseks väärtuseks börsil noteeritud väärtpaberite puhul nende ostunoteering. Kui finantsvara turg ei ole aktiivne, kasutab Kontsern õiglase väärtuse määramiseks hindamismetodeid. Need hõlmavad hiljutisi sõltumatute osapoolte vahel aset leidnud turutehinguid, viiteid teisele, ligikaudselt samasugusele instrumendile, diskonteeritud rahavoo analüüsi ja optsioonide hindamise mudeleid. Realiseeritud tulud ja kulud ning õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande finantsinvesteeringute õiglase väärtuse muutustest tulenevad realiseerimata tulud ja kulud kajastatakse tekkimise perioodil kasumiaruandes.

Et klassifitseerida finantsvarasid rühma „Finantsvarad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande“, peavad nad vastama järgmistele kriteeriumidele:

- nad on soetatud kauplemiseesmärgil;
- ettevõtte on nad paigutanud sellesse rühma põhjusel, et see tagab asjakohasema finantsteabe.

Finantsvarasid, mis ei ole soetatud kauplemiseesmärgil, võib paigutada sellesse rühma juhul, kui

- see aitab elimineerida ebakõla varade ja nendega seotud kohustuste mõõtmisest tulenevate tuludekulude kajastamisel ehk vähendab nn raamatupidamislikku lahknevust; või kui finantsvarade rühma juhitakse koos ning nende tulemusi hinnatakse õiglases väärtuses vastavalt dokumenteeritud riskijuhtimise või investeerimisstrateegiale ja sellekohast teavet antakse ka tippjuhtidele.

Õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade hindamine vastavalt IFRS 7 tasemetele on ära toodud Lisas 13.5.

Esimesel tasemel on näidatud aktiivsel turul kaubeldavad finantsvarad, mille hindamise sisendid on võetud otse raha-ja kapitaliturgudelt.

Teisel tasemel on näidatud vabal turul kaubeldavad finantsvarad, mille hindamise sisendid on võetud raha-ja kapitaliturgudelt.

Kolmandal tasemel kajastatakse turul mittekaubeldavaid finantsvarasid, mille hindamisel ei ole kasutatud otseselt raha-ja kapitaliturult võetud sisendeid.

Lunastustähtajani hoitavateks finantsvaradeks liigitatakse finantsvarad, mis on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksete ja fikseeritud lunastustähtaegade ning mida Kontsern kavatseb ja on suuteline lunastustähtajani hoidma. Sellised finantsvarad võetakse soetamisel arvele soetusmaksumuses, millele lisatakse nende soetamisega otseselt seotud tehingukulud. Edasisel kajastamisel hinnatakse lunastustähtajani hoitavad finantsvarad sisemise efektiivse intressimäära meetodil korrigeeritud soetusmaksumuses, millest lahutatakse vara väärtuse langusest tulenevad kahjumid. Varade väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes.

Laenud ja nõuded on finantsvarad, mis on kindlaksmääratavate maksetega fikseeritud ja pole tuletisinstrumendid ja mida ei ole noteeritud aktiivsel turul. Siia kuuluvad väljastatud laenud, nõuded ostjate vastu ja tähtajalised deposiidid. Sellised varad võetakse tekkimisel arvele soetusmaksumuses ning edasisel kajastamisel hinnatakse sisemise efektiivse intressimäära meetodil korrigeeritud soetusmaksumuses, millest lahutatakse vara väärtuse langusest tulenevad kahjumid. Nõuete hindamisel on analüüsitud iga nõuet eraldi ning ebatõenäoliselt laekuvad nõuded on kuludesse kantud. Laenude ja nõuete väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes.

Müügiootel finantsvarad on finantsvarad, mis on nii otsustatud või nad ei ole liigitatud muudesse finantsvarade klassidesse. Aruandes esitatud perioodidel Kontsernil selliseid varasid ei olnud.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse, kui lepingujärgsed õigused investeeringutest saadavatele rahavoogudele aeguvad või kui investeeringud koos kõigi oluliste omandiga seotud riskide ja hüvedega on üle antud.

Tuletistehingud kajastatakse bilansis õiglases väärtuses; positiivse väärtusega lepinguid aktivas ja negatiivse väärtusega lepinguid passivas. Kõik tuletisinstrumentide väärtuse muutusest tingitud tulud ja kulud kajastatakse kasumiaruandes.

(q) Raha ja raha ekvivalendid

Raha ning raha ekvivalentidena kajastatakse lühiajalisi likviidseid investeeringuid, mida saab vabalt konverteerida kindlaks rahasummaks ja millega seotud väärtuse muutumise risk on ebaoluline, sh. raha kassas ja krediitdiasutustes ja nõudmiseni hoiuseid. Rahavoogude aruanne on koostatud otsemeetodil.

(r) Varade väärtuse vähenemine

Ettevõtte juhtkond hindab igal bilansipäeval varade või varade grupi väärtuse allahindluse vajadusele viitavaid asjaolusid. Juhul, kui on näitajaid, mis viitavad varaobjekti väärtuse langemisele alla tema bilansilise väärtuse, viiakse läbi vara kaetava väärtuse test. Vara kaetav väärtus on võrdne kõrgemaga kahest näitajast: kas vara õiglasest väärtusest (miinus müügikulutused) või diskonteeritud rahavoogude põhjal leitavast kasutusväärtusest. Kui testimise tulemusena selgub, et vara kaetav väärtus on madalam tema bilansilisest väärtusest, hinnatakse vara objekt alla tema kaetavale väärtusele. Juhul kui vara väärtuse testi ei ole võimalik teostada üksiku varaobjekti suhtes, leitakse kaetav väärtus väikseima varade grupi (raha genereeriva üksuse) kohta, kuhu see vara kuulub. Vara allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna.

Kui varem alla hinnatud varade kaetava väärtuse testi tulemusena selgub, et kaetav väärtus on tõusnud üle bilansilise jääkmaksumuse, siis tühistatakse varasem allahindlus ning suurendatakse vara bilansilist maksumust. Ülempiiriks on vara bilansiline jääkmaksumus, mis oleks kujunenud arvestades vahepealsetel aastatel normaalset amortisatsiooni.

(s) Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded

Nõuetena kajastatakse kindlustusvõtjate ja teiste võlgnevused aruandeperioodi lõpul. Bilansis on kajastatud nõuded korrigeeritud soetusmaksumuses, st. ebatõenäoliselt laekuvad ja lootusetud nõuded on maha arvatud. Nõuete hindamisel on analüüsitud iga nõuet eraldi ning ebatõenäoliselt laekuvad nõuded on kulusse kantud.

(t) Kohustused otsesest kindlustustegevusest

Kohustustena kajastatakse kindlustusvõtjate ettemakseid ja kohustusi vahendajatele aruande kuupäeva seisuga. Kohustused kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

(u) Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Ettevõtte moodustab eraldisi nende kohustuste osas, mille realiseerumise aeg või summa pole kindlad. Eraldise suuruse ja realiseerumisaaja määramisel tuginetakse juhtkonna või vastava ala ekspertide hinnangutele.

Eraldis kajastatakse juhul, kui ettevõttel on enne bilansipäeva tekkinud juriidiline või tegevusest tingitud kohustus, eraldise realiseerumine ressursside väljaminekku näol on tõenäoline ning eraldise suurus on usaldusväärselt määratav.

Eraldise realiseerumisega kaasnevaid kulutusi hinnatakse bilansipäeva seisuga ning eraldise suurust hinnatakse uuesti igal bilansipäeval. Juhul, kui eraldis realiseerub tõenäoliselt rohkem kui ühe aasta pärast, kajastatakse seda diskonteeritud nüüdisväärtuses. Diskonteerimisel võetakse aluseks sarnaste kohustuste suhtes turul valitsev intressimäär.

Potentsiaalseteks kohustusteks klassifitseeritakse need kohustused, mille realiseerumise tõenäosus jääb alla 50% või nende suuruse hindamine ei ole usaldusväärne. Potentsiaalsete kohustuste üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

(v) Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmneseid bilansi kuupäeva 31.12.2011 ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

Bilansipäevajärgseid sündmusi, mida ei ole varade ja kohustuste hindamisel arvesse võetud, kuid mis oluliselt mõjutaksid järgmise aruandeperioodi tulemust ei toiminud.

2.3. Arvestuspõhimõtete muudatused ja vigade korrigeerimine.

1. jaanuaril 2011 ühines Eesti eurosooniga ja Eesti kroon (EEK) asendus euroga (EUR). Sellest tulenevalt konverteeris Ettevõtte sellest kuupäevast alates oma raamatupidamisarvestuse eurodesse ning 2011. aasta ja järgnevaid finantsaruandeid hakatakse koostama eurodes. Võrdlusandmed konverteeritakse ametliku üleminekukursiga 15,6466 EEK/EUR.

2011. aastal korrigeeriti viga 2010. aasta immateriaalse põhivara kajastamises. Immateriaalse põhivarana on kajastatud tarkvara soetamiseks tehtud kulutused. Ettemaksed immateriaalse põhivara eest on kindlustuse müügiprogrammi soetamiseks tehtud kulutused, mis ei ole veel immateriaalse põhivarana arvele võetud. 2010. aasta aastaaruandes kajastati tüürettevõtte poolt ostetud müügiprogrammi soetamiseks tehtud ettevõtteväliseid kulutusi osaliselt kuludena. 2011. aasta alguse põhivara saldod korrigeeriti nende kulude võrra ja edaspidi kajastatakse neid kontsernis immateriaalse põhivarana.

Kokku vea korrigeerimise mõju:

	Saldo 31.12.2010	Korrigeerimine	Saldo 01.01.2011
Immateriaalne põhivara	711 679	103 514	815 193
Eelmiste perioodide kasum	718 239	103 514	821 753

Uued rahvusvahelise finantsaruandluse standardid ning Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgendused

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on vastu võetud uusi rahvusvahelisi finantsaruandluse standardeid ning nende muudatusi ja tõlgendusi, mis muutuvad ettevõttele kohustuslikuks alates 01. jaanuarist 2011 või hiljem algavate perioodide aruannetes.

a) Muudetud rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid, uued rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid ja rahvusvahelise finantsaruandluse tõlgendamise komitee (IFRIC) tõlgendused

IFRIC 14 Minimaalse rahastamisnõude ettemaksed (muudetud)
 IFRIC 19 Finantskohustuste lunastamine omakapitaliinstrumentidega
 IAS 24 Seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamine (muudetud)
 IAS 32 Märkimisõiguste emissioonide klassifitseerimine (muudetud)
 IFRS täiendused (Mai 2010).

Muudetud IFRIC 14 puudutab minimaalse rahastamise nõude puhul tehtavate tulevaste maksete kajastamist. Kõnealune muudatus kõrvaldab tahtmatu IFRIC 14 tagajärje vabatahtlikele pensioni ettemaksetele minimaalse rahastamise nõude puhul. Muudatus lubab tulevase maksete ettemaksu kajastada kui pensionivara. Muudatus jõustub tagasiulatuvalt.

IFRIC 19 tõlgendus selgitab, et kohustuse lunastamiseks kreditorile väljastatud omakapitaliinstrumentid kvalifitseeruvad makstud hüvitise alla. Väljastatud omakapitaliinstrumente kajastatakse õiglases väärtuses. Kui seda ei ole võimalik usaldusväärselt määrata, kajastatakse instrumentid lunastatud kohustuse õiglases väärtuses. Mistahes kasum või kahjum kajastatakse kasumiaruandes.

Muudetud IAS 24 muudatused selgitavad seotud osapoolte mõisteid. Uued mõisted rõhutavad seotud osapoolte suhete sümmeetrilist vaadet ja selgitavad asjaolusid, mil isikud ja juhtkonna liikmed mõjutavad ettevõtte seotud osapoolte suhteid. Lisaks vabastab muudetud standard üldistest seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamise nõuetest tehingud valitsusega ning ettevõtetega, mille üle omab kontrolli, ühist kontrolli või olulist mõju sama valitsus. Muudatus jõustub tagasiulatuvalt.

Muudetud IAS 32 parandus muudab finantskohustuse definitsiooni IAS 32-s võimaldamaks ettevõtetele klassifitseerida märkimisõigusi ning teatud optioone või garantiisid omakapitaliinstrumentidena. Muudatus on rakendatav, kui õigused on antud võrdeliselt (proportsionaalselt) kõikidele ettevõtte samaklassilistele mittetuletisinstrumentidest omakapitaliinstrumentide olemasolevatele omanikele, et soetada fikseeritud arv ettevõtte enda omakapitaliinstrumente (tresooraktsiaid) fikseeritud summas mistahes valuutas. Muudatus jõustub tagasiulatuvalt.

2011. aastal vastu võetud standardid, tõlgendused ning nende muudatused ei mõjuta Kontserni raamatupidamisaruandeid, kuna Kontsernil puuduvad sellised raamatupidamisaruande elemendid ja tehingud, mida kõnealused muudatused mõjutavad.

IFRS-ide täiendused

2010. aasta mais andis IASB välja oma kolmanda standardite muutuste kogumiku, mille eesmärk on vasturääkivuste kõrvaldamine ja sõnastuse täpsustamine. Kogumik sisaldab eraldi üleminekusätteid iga standardi kohta. Muudatuste kogumikuga tehtavad muudatused järgnevatel standardites ei mõjuta Kontserni poolt kasutatavaid arvestusmeetodeid, finantsseisundit ega majandustulemusi:

- IFRS 1 Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standardite esmarakendamine
- IFRS 3 Äriühendused
- IFRS 7 Finantsinstrumendid – avalikustatav teave
- IAS 1 Finantsaruannete esitamine
- IAS 27 Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded
- IAS 34 Vahearuanded
- IFRIC 13 Kliendi lojaalsusprogrammid

b) Avaldatud, kuid mitte veel jõustunud rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid ja tõlgendused ja mida ei ole rakendatud ennetähtaegselt

Kontsern ei ole rakendanud järgnevaid IFRS ja IFRIC tõlgendusi, mis on vastu võetud, kuid ei ole veel jõustunud.

IFRS 7 Finantsinstrumendid: avalikustatav teave (muudetud) – Täiendatud avalikustamise nõuded finantsvara või -kohustuse kajastamise lõpetamise korral. Antud muudatust kohaldatakse 01.07.2011 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele. Muudatus nõuab põhjalikumalt avalikustamist üle antud, aga jätkuvalt kajastatavate finantsvarade puhul, et võimaldada finantsaruande lugejal mõista suhet nimetatud seni kajastatavate varade ning seotud kohustuste vahel. Lisaks nõuab muudatus ka jätkuva osaluse avalikustamist varades, mille kajastamine on lõpetatud, et võimaldada lugejal hinnata sellise jätkuva osaluse olemust ning seotud riske. Muudatus avaldab mõju vaid avalikustamisele.

Järgnevad standardid on avaldatud IASB poolt, kuid pole veel vastu võetud EU poolt:

- IAS 1 Finantsaruannete esitamine (muudetud) – muu koondkasumi kirjade esitamine
- IAS 12 (muudetud) Edasilükkunud tulumaks: alusvarade maksumuse katmine
- IAS 19 Hüvitised töötajatele (muudetud)
- IAS 27 Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded (parandatud)
- IAS 28 Investeeringud sidus- ja ühisettevõtetesse (Parandatud)
- IAS 32 Finantsinstrumendid: esitamine (muudetud) – Finantsvarade ja -kohustuste tasaarveldamine
- IFRS 9 Finantsinstrumendid: klassifitseerimine ja mõõtmine
- IFRS 10 Konsolideeritud finantsaruanded
- IFRS 11 Ühisettevõtmised
- IFRS 12 Teistes ettevõtetes osaluste avalikustamine
- IFRS 13 Õiglase väärtuse mõõtmine
- IFRIC Tõlgendus 20 Maapealse kaevanduse tootmisfaasis tehtavad

Kontsern selgitab välja, millises ulatuses nimetatud tõlgendused Kontserni finantsseisundile või tulemuslikkusele võivad mõju avaldada.

2.5. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud hinnangud ja eeldused

Hinnangud ja eeldused

Konsolideeritud raamatupidamisaruannete esitamine vastavalt Rahvusvaheliste Finants-aruandluse Standarditele eeldab juhtkonnapoolsete hinnangute andmist ja otsuste ning eelduste tegemist, mis mõjutavad aruande kuupäeva seisuga esitatavate tulude, kulude, varade ja kohustuste jääke ning tinglike varade ja kohustuste esitamist. Hinnangud ja nendega seotud eeldused baseeruvad eelmiste perioodide kogemustel ja erinevatel muudel faktoritel, mida peetakse olemasolevatel asjaoludel põhjendatuks. Saadud tulemuste põhjal tehakse varade ja kohustuste bilansilise väärtuse üle otsuseid, mis ei ole juba muude allikate põhjal ilmsed. Kuigi nimetatud hinnangud on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, võib hilisem tegelik tulemus tehtud eeldustest erineda.

Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse üle järjepidevalt. Raamatupidamishinnangutest tulenevad muutused kajastatakse selle aasta andmetes, kus hinnanguid muudeti, kui muutused puudutasid ainult seda aruandeaastat. Kui need muudatused puudutavad ka tulevasi perioode, kajastuvad need muudatused nii aruande- kui tulevastest perioodides.

Tähtsamad varade ja kohustuste suurust mõjutavad hinnangud ja eeldused arvestuspõhimõtete rakendamisel on ära toodud alljärgnevalt:

(a) Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste hindamine

Kontsern hindab bilansipäeva seisuga nii toimunud ja teatatud kahjude suuruse kui ka eeldatava toimunud, kuid teatamata kahjude (IBNR) suuruse.

Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise suuruse hindamine toimub ajaloolise kogemuse põhjal, kus tulevikus tekkivate kahjunõuete eraldise hindamisel võetakse arvesse eelmistel perioodidel tegelikult tekkinud kahjunõuded. Igale aruande kuupäeval vaadatakse üle eelnenud perioodi hinnangud ja toimunud muutused ning eraldised hinnatakse ümber. Toimunud muutused kajastuvad kasumiaruandes.

IBNR eraldis leitakse lähtudes portfelli ajalugu hõlmavast statistikast ja eelnevate aastate keskmise hüvitise suurusest. IBNR eraldis leitakse kindlustusliikides nagu liikluskindlustus, vabatahtlik sõidukindlustus (kasko), varakindlustus ja reisikindlustus.

Teadaolevate registreeritud, kuid lõpuni käsitlemata kahjude eraldis (RBNS) leitakse juhtumipõhiselt olemasoleva informatsiooni või nõude põhjal.

Kahjunõuete eraldisi ei diskonteerita, v.a. liikluskindlustuse pensionieraldis, mida arvutatakse annuiteetide-na. Üleelamistõenäosuste hinnanguna kasutatakse Eesti Statistikaameti poolt 2010. aasta andmete alusel arvutatud soost sõltuvate suremustabelite hinnanguid. Reaalintressimäära hinnang on 0,75%.

Rahuldamata nõuete eraldises sisalduv käsitluskulu määr on juhtumipõhine:

Liikluskindlustus, vabatahtlik sõidukikindlustus ja varakindlustus– 15% kahjusummast, minimaalselt 64 eurot ja maksimaalselt 6 400 eurot.

Muudes liikides käsitluskulu eraldises ei kajastata, kuna selle suurus on ebaoluline.

Kindlustuslepingutest tulenevate eeldatavate kohustuste rahavood tähtajaliselt aastates:

<i>tuhandetes eurodes</i>	kuni 1	1-4	5-10	11+	Kokku
Kohustused kindlustuslepingutest	9 924	531	646	1 217	12 318

Kindlustuslepingutest tulenevate eeldatavate kohustuste rahavoogude hindamisel on kasutatud lihtsustatud lähenemist. Eeldatakse, et kohustused täidetakse aasta jooksul, välja arvatud liikluskindlustuse pensionieraldised. Me ei ole siiani pidanud vajalikuks täpsemat kindlustuslepingutest tulenevate rahavoogude hindamist. Liikluskindlustuse eraldistes kasutatud diskontomäär oli 0,75%.

Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuse arvestuspõhimõtteid kirjeldavad lisa 2 punkt (e) ja (f).

Kindlustustehniliste eraldiste suurus 2011. aasta lõpus oli 12 318 tuh eurot (2010. aastal 13 071 tuh eurot).

(b) Tagasinõuded ja päästetud vara

Eeldatavad jääkvara võõrandamisest ja regressi alusel tagasisaadavad summad kajastatakse nõuetena kindlustustegevusest ning neid hinnatakse igal bilansipäeval nende õiglases väärtuses. Eraldiste hindamine toimub ajaloolise kogemuse põhjal, kus tulevikus laekuvate tagasinõuete eraldise hindamisel võetakse arvesse eelmistel perioodidel tegelikult laekunud nõuded. Toimunud muutused kajastuvad kasumiaruandes.

Lähtudes portfelli ajalugu hõlmavast statistikast, laekub järgmisel seitsmel aastal eelmise aasta lõpu seisuga kogunõuetest keskmiselt 21%. Nõuete kogusumma 2011. aasta lõpuks oli 2 330 819 eurot, millest tõenäoliselt laekuvaks on juhatus hinnanud 645 819 eurot (2010. aastal 587 956 eurot).

Tagasinõuete diskonteeritud rahavood tähtajaliselt aastates:

<i>tuhandetes eurodes</i>	kuni 1	1-5	5-10	Kokku
Tagasinõuded ja päästetud vara	203	393	50	646

Kasutatud diskontomäär oli 5%.

Edasikindlustaja osa vastab edasikindlustaja õiglasele osale nõuetes ja vastavad summad kajastatakse kohustusena kindlustustegevusest.

(c) Finantsvarade hindamine

Aktiivsel turul kaubeldavate finantsinstrumentide õiglase väärtuse leidmiseks kasutatakse väärtipaberibörsi bilansipäeva sulgemishindu või kommertspankade noteeringuid.

Finantsinstrumendid, millel puudub aktiivne turg, hinnatakse õiglases väärtuses üldtunnustatud väärtuse hindamise tehnikaid kasutades nagu turu sarnased tehingud. Tähtajaliste hoiuste hindamisel kasutatakse diskonteeritud rahavoogude analüüsi meetodit.

Finantsvarade hindamist on lähemalt käsitletud Lisa 2.2 punktis (p).

Õiglases väärtuses kajastatud finantsvarade väärtus 2011. aasta lõpul oli 15 426 268 eurot (2010. aastal 16 346 806 eurot).

(d) Tütarettevõtted

Tütarettevõtte kajastatakse emaettevõtte konsolideerimata bilansis algselt soetusmaksumuses. Seejärel hinnatakse ja kajastatakse tütarettevõtte bilansis igal aruande kuupäeval tema õiglases väärtuses. Õiglase väärtus koosneb tütarettevõttest saadavate diskonteeritud tulevikurahavoogude väärtusest ja olemasoleva netovara väärtusest. Tulevikurahavoogude hindamisel on kasutatud peamised eeldused olid möödunud nelja aasta keskmised rahavood. Netovara väärtuseks on juhatuse kasutuses olev parim hinnang. Tütarettevõtte õiglase väärtuse hindamisel kasutatav diskontomäär oli 12%.

3. Tulud kindlustuspreemiatest netona edasikindlustusest

2011

eurodes	Brutopreemiad	Muutus ettemakstud preemiate eraldises	Edasikindlus- tuse preemiad	Edasikind- lustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses	Teenitud preemiad netona edasi- kindlustusest
Liikluskindlustus	5 694 728	99 410	-2 494 060	-39 765	3 260 313
Lühiajaline tervisekindlustus	2 334 184	-17 562	-111 313	816	2 206 125
Sõidukikindlustus	3 198 608	282 855	-1 281 543	-113 142	2 086 778
Raudtee veerevkoosseis ja väike- laevad	6 367	-248	-3 633	227	2 713
Transporditavate kaupade kind- lustus	42 928	1 240	-30 049	-868	13 251
Varakindlustus	3 412 623	50 796	-559 134	-15 560	2 888 725
Mootorsõiduki valdaja vastutus	187 520	-11 307	-131 264	7 915	52 864
Vastutuskindlustus	161 292	9 872	-129 028	-7 897	34 239
Rahaline kaotus	178 733	-19 015	-30 442	8 362	137 638
Kokku	15 216 983	396 041	-4 770 466	-159 912	10 682 646

2010

eurodes	Brutopreemiad	Ettemakstud preemiate eraldise muu- tus	Edasikindlus- tuse preemiad	Edasikind- lustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses	Teenitud preemiad netona edasi- kindlustusest
Liikluskindlustus	6 308 769	-316 388	-2 693 464	-57 633	3 241 284
Lühiajaline tervisekindlustus	2 352 828	7 533	-129 375	-26 217	2 204 769
Sõidukikindlustus	3 826 045	27 240	-1 624 263	-129 108	2 099 914
Raudtee veerevkoosseis ja väike- laevad	14 723	-799	-12 971	398	1 351
Transporditavate kaupade kind- lustus	30 811	-2 660	-21 568	1 862	8 445
Varakindlustus	3 497 762	103 638	-837 835	-484 938	2 278 627
Mootorsõiduki valdaja vastutus	141 316	-1 718	-98 921	1 202	41 880
Vastutuskindlustus	149 929	-4 102	-119 943	3 282	29 166
Rahaline kaotus	139 744	4 554	-20 934	-2 165	121 198
Kokku	16 461 927	-182 702	-5 559 274	-693 317	10 026 634

4. Teenus- ja komisjonitasu tulu

eurodes	Lisa	2011	2010
Edasikindlustuskomisjonitulu	10	948 295	1 303 386
Edasikindlustaja kasumis osalemine	10	19 471	12 908
Edasikindlustuse osa sõlmimisväljaminekute muutuses	10	37 665	285 515
Muud tehnilised tulud netona edasikindlustusest		4 722	16 331
Kokku		1 010 153	1 618 140

5. Investeeringute netotulu

eurodes	Lisa	2011	2010
Dividenditulu		11 500	10 283
Intressitulu deposiitidelt		78 977	426 061
Muu finantstulu, sh. intressitulu laenudelt		15 015	36 817
Tulu kauplemisportfelliist		-72 914	544 824
Tulu tuletisväärtpaberitelt		0	49 830
Kokku		32 578	1 067 815

6. Muud äritulud

eurodes		2011	2010
Valutavahetuse tulu		0	81 856
Tulu sihtfinantseerimiselt		0	71 470
Muud tulud		15 839	76 429
Kokku		15 839	229 755

7. Esinenud kahjunõuded

eurodes	Lisa	2011	2010
Makstud kahjud		-9 190 914	-9 184 217
Kahjukäsitluskulud	8	-950 944	-1 040 154
Tagasinõuded ja jääkvara realiseerimisest laekunud summad		653 863	653 074
Hinnanguliselt laekuvad tagasinõuded ja oodatav päästetud vara müügitulu		57 864	26 925
Kahjunõuded bruto kokku		-9 430 131	-9 544 372
Muutus rahuldamata nõuete eraldises		356 594	-663 765
Esinenud kahjunõuded, bruto		-9 073 537	-10 208 137
Edasikindlustuse osa kahjunõuetes	10	3 433 867	4 031 219
Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldise muutuses	10	-767 594	-145 551
Edasikindlustuse osa esinenud kahjunõuetes		2 666 273	3 885 668
Kokku		-6 407 264	-6 322 469

8. Tegevuskulud

<i>eurodes</i>	Lisa	2011	2010
Kahjukäsitluskulud	7	-950 944	-1 040 154
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud		-3 407 473	-3 792 564
Administratiivkulud		-1 264 168	-1 551 284
sh muud ärikulud		-131 579	-201 792
Finantskulud		-87 738	-114 490
Tegevuskulud kokku		-4 759 379	-5 458 339
Kulud kokku		-5 710 323	- 6 498 493

<i>eurodes</i>	2011	2010
Tööjõukulud	-2 610 440	-2 911 753
Komisjonitasud vahendajatele	-1 160 790	-1 329 047
Sisseostetud teenused	-179 457	-205 044
Materiaalse ja immateriaalse vara kulum ja väärtuse langus	-208 827	-206 352
Muud tegevuskulud	-1 500 176	-1 876 304
Kapitaliseeritud sõlmimiskulude muutus	-50 633	30 006
Kokku	-5 710 323	- 6 498 493

9. Tulumaks

<i>eurodes</i>	2011	2010
Kasum enne maksustamist	574 573	1 161 536
Dividendide tulumaks	-170 126	-339 783
Aruandeperioodi puhaskasum	404 447	821 753

10. Edasikindlustuse tulem

<i>eurodes</i>	Lisad	2011	2010
Edasikindlustuse preemiad	3	-4 770 466	-5 559 274
Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses	3	-159 912	-693 317
Edasikindlustuse osa makstud hüvitistest	7	3 433 867	4 031 219
Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldise muutuses	7	-767 594	-145 551
Edasikindlustuse komisjonitasu ja kasumis osalemine	4	1 005 431	1 601 809
Kokku		-1 258 674	-765 114

11. Materiaalne põhivara

<i>eurodes</i>	Maa ja ehitised	Muu põhivara	Kokku
Soetusmaksumus			
31.12.2009	1 508 408	645 878	2 154 286
Soetatud põhivara	0	193 841	193 841
Müüdud põhivara	0	-131 468	-131 468
Maha kantud põhivara	0	-27 961	-27 961
31.12.2010	1 508 408	680 290	2 188 698
Soetatud põhivara	0	29 210	29 210
Maha kantud põhivara	0	-15 623	-15 623
31.12.2011	1 508 408	693 877	2 202 285
Akumuleeritud kulum			
31.12.2009	-352 128	-319 250	-671 378
Arvestatud kulum	-55 983	-100 180	-156 163
Müüdud põhivara arvestatud kulum	0	57 512	57 512
Maha kantud põhivara arvestatud kulum	0	27 961	27 961
31.12.2010	-408 111	-333 957	-742 068
Arvestatud kulum	-55 983	-97 877	-153 860
Maha kantud põhivara arvestatud kulum	0	15 623	15 623
31.12.2011	-464 094	-416 211	-880 305
Jääkmaksumus			
31.12.2010	1 100 297	346 333	1 446 630
31.12.2011	1 044 314	277 666	1 321 980

Täielikult amortiseerunud, kuid veel kasutuses olevate põhivarade soetusmaksumus seisuga 31.12.2011 oli 183 735 eurot (2010. aastal 183 536 eurot).

12. Immateriaalne vara

eurodes

	Muu immateriaalne põhivara	Ettemaksed immateriaalse põhivara eest	Immateriaalne põhivara kokku
Soetusmaksumus			
31.12.2009	294 659	216 546	511 205
Soetatud põhivara	38 462	162 012	200 474
Ümberklassifitseerimine	88 683	-88 683	0
31.12.2010	421 804	289 875	711 679
Vea korrigeerimise mõju	103 514	0	103 514
Korrigeeritud soetusmaksumus	525 318	289 875	815 193
Soetatud põhivara	711 629	274 865	986 494
31.12.2011	1 236 947	564 740	1 801 687
Akumuleeritud kulum			
31.12.2009	-254 021	0	-254 021
Arvestatud kulum	-50 188	0	-50 188
31.12.2010	-304 209	0	-304 209
Arvestatud kulum	-54 966	0	-54 966
31.12.2011	-359 175	0	-359 175
Jääkmaksumus			
31.12.2010	221 109	289 875	510 984
31.12.2011	877 772	564 740	1 442 512

Immateriaalse põhivarana on kajastatud tarkvara soetamiseks tehtud kulutused. Ettemaksed immateriaalse põhivara eest on kindlustuse müügiprogrammi soetamiseks tehtud kulutused, mis ei ole veel immateriaalse põhivarana arvele võetud. 2010. aasta aastaaruandes kajastati tütarettevõtte poolt müügiprogrammi soetamiseks tehtud ettevõtteväliseid kulutusi osaliselt kuludena. 2011. aasta alguse põhivara saldot korrigeeriti nende kulude võrra ja edaspidi kajastatakse neid kontsernis immateriaalse põhivarana. 2011. aastal tehtud ja kapitaliseeritud sisemised arenduskulud moodustasid 212 416 eurot.

Kokku vea korrigeerimise mõju:

	Saldo 31.12.2010	Korrigeerimine	Saldo 01.01.2011
Immateriaalne põhivara	711 679	103 514	815 193
Eelmiste perioodide kasum	718 239	103 514	821 753

Täielikult amortiseerunud, kuid veel kasutuses olevate immateriaalsete põhivarade soetusmaksumus seisuga 31.12.2011 oli 292 367 eurot ja võrreldes eelmise aastaga jäi samaks

Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud

eurodes

31.12.2009	337 387
Kapitaliseeritud	1 636 471
Amortiseeritud	-1 606 466
31.12.2010	367 392
Kapitaliseeritud	1 464 589
Amortiseeritud	-1 515 221
31.12.2011	316 760
Jääkmaksumus	
31.12.2010	367 392
31.12.2011	316 760

13. Finantsinvesteeringud

eurodes

	Lisa	31.12.2011	31.12.2010
Aktsiad, aktsia - ja võlakirjafondid	13.1	966 505	1 215 374
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	13.2	10 765 481	7 657 985
Laenud	13.3	435 103	185 853
Tähtajalised hoiused	13.4	3 259 179	7 287 594
Kokku		15 426 268	16 346 806

eurodes

	31.12.2011	31.12.2010
Finantsinvesteeringud õiglasest väärtusest läbi kasumiaruande		
<i>Kauplemiseesmärgil hoitavad</i>		
Aktsiad, aktsia - ja võlakirjafondid	966 505	1 215 374
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	10 765 481	7 657 985
Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses		
<i>Laenud ja nõuded</i>		
Laenud ja tähtajalised hoiused	3 694 282	7 473 447
Kokku	15 426 268	16 346 806

eurodes	31.12.2011		31.12.2010	
	Õiglane väärtus	Soetusmaksumus	Õiglane väärtus	Soetusmaksumus
Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande				
<i>Kauplemiseesmärgil hoitavad</i>				
Aktsiad, aktsia – ja võlakirjafondid	966 505	1 106 738	1 215 374	1 203 264
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	10 765 481	11 163 680	7 657 985	7 769 739
Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses				
Tähtajalised hoiused	3 259 179	3 245 000	7 287 594	7 050 605
Laenud seotud osapooltele	317 871	313 912	34 384	31 956
Muud laenud	117 232	129 884	187 775	176 972
Kokku	15 426 268	15 959 214	16 383 112	16 232 536

Õiglane väärtus fikseeritud intressiga hoiustele on leitud diskonteeritud rahavoogude meetodil, kus diskontomäärana on kasutatud rahaturult võetud intressimäärasid ligilähedase krediidiriski ja lõpptähtajaga. Sellisel meetodil arvestatud hoiuste bilansiline väärtus ei erine oluliselt korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil leitud väärtusest.

13.1. Aktsiad ja osalused

eurodes	31.12.2011	31.12.2010
Noteeritud aktsiad	457 642	704 539
Võlakirja- ja aktsiafondid	508 863	510 835
Kokku	966 505	1 215 374

Aktsiad ja investeerimisfondide osakud kuuluvad kauplemisportfelli ja on kajastatud õiglases väärtuses. Väärtpaberite õiglase väärtuse määramisel on lähtutud depoopankade noteeringutest.

Aktsiad ja investeerimisfondide osakud jagunevad valuutade lõikes alljärgnevalt:

eurodes	31.12.2011	31.12.2010
EUR	667 582	678 658
USD	195 010	409 946
GBP	17 613	12 141
LTL	86 300	114 629
Kokku	966 505	1 215 374

Aktsiad ja aktsiafondide portfelli on avatud tururiskile.

Aktsiahindade muutus tuh eurodes	Portfelli õiglase väärtuse muutus
Aktsiahinnad +10%	46
Aktsiahinnad +20%	92
Aktsiahinnad - 10%	-46
Aktsiahinnad - 20%	-92
Õiglane väärtus 31.12.2011	458

13.2. Võlakirjad

Võlakirjad on kvalifitseeritud kauplemisportfelliks (õiglates väärtuses muutusega läbi kasumiaruande).

	31.12.2011	31.12.2010
<i>eurodes</i>	Õiglates väärtuses	Õiglates väärtuses
Võlakirjad-fikseeritud tulumääraga		
<i>Valitsuse ja valitsusasutuste võlakirjad</i>	10 637 705	7 041 616
<i>Finantsasutuste võlakirjad</i>	61 952	582 402
Total	10 699 657	7 624 018
Võlakirjad- muutuva tulumääraga		
<i>Muud võlakirjad</i>	65 824	33 967
Kokku	65 824	33 967
Võlakirjad kokku	10 765 481	7 657 985

Võlakirjade portfelli jaguneb võlakirjaemitentide reitingu järgi järgmiselt:

Standard & Poor's	Moody's	31.12.2011	31.12.2010
<i>Kauplemisportfell</i>			
AAA	Aaa	1 575 499	2 107 791
AA	Aa	521 639	883 233
A	A	2 762 514	1 334 698
BBB	Baa	4 777 423	3 033 532
BB	Ba	955 897	298 731
CCC	Ca	106 685	0
Reitinguta		65 824	0
Kokku		10 765 481	7 657 985

Võlakirjad jagunevad valuutade lõikes alljärgnevalt:

<i>eurodes</i>	31.12.2011	31.12.2010
<i>Kauplemisportfell</i>		
EUR	10 765 481	7 621 463
LVL	0	36 522
Kokku	10 765 481	7 657 985

Võlakirja portfelli jaguneb lunastamistähtaegade lõikes järgmiselt:

<i>eurodes</i>	31.12.2011	31.12.2010
<i>Kauplemisportfell</i>		
Kuni kuus kuud	696 814	528 162
Kuus kuud kuni üks aastat	1 618 052	1 079 101
üks aasta kuni kolm aastat	7 868 657	2 328 220
üle kolme aasta	581 958	3 722 502
Kokku	10 765 481	7 657 985

Võlakirja portfelli jaguneb intressimäärade lõikes järgmiselt:

<i>eurodes</i>	31.12.2011	31.12.2010
Kauplemisportfell		
Intressimäär 0,0-2,9%	532 113	501 287
Intressimäär 3,0-3,9%	937 404	949 005
Intressimäär 4,0-4,9%	5 545 649	3 075 192
Intressimäär 5,0-5,9%	1 606 899	1 734 790
Intressimäär 6,0-6,9%	61 952	62 798
Intressimäär 9,0-9,9%	2 081 464	1 334 913
Kokku	10 765 481	7 657 985

Fikseeritud intressimääraga finantsinvesteeringud õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande on avatud võimalikule intressimäära riskile. Võimaliku mõju suurusest annab ülevaate järgmine tabel.

Intressimäära muutus	Portfelli õiglase väärtuse muutus
<i>tuh eurodes</i>	
Intressikõvera muutus +50 baaspunkti	-95
Intressikõvera muutus -50 baaspunkti	+113
Intressikõvera muutus +100 baaspunkti	-189
Intressikõvera muutus -100 baaspunkti	+191
Intressikõvera muutus +200 baaspunkti	-372
Intressikõvera muutus -200 baaspunkti	+404
Õiglane väärtus 31.12.2011	10 765

13.3. Laenud

<i>eurodes</i>	31.12.2011	31.12.2010
Hüpoteeklaenud		
Seotud osapooltele tähtajaga kuni 3 kuud	34 353	31 956
Seotud osapooltele tähtajaga 3 kuud kuni 1 aasta	283 518	0
Muud hüpoteeklaenud tähtajaga kuni 3 kuud	31 956	31 956
Muud hüpoteeklaenud tähtajaga 3 kuud kuni 1 aasta	62 089	60 716
Muud hüpoteeklaenud tähtajaga 1 kuni 3 aastat	2 532	0
Kokku	414 448	124 628
Muud laenud		
Laenud tähtajaga kuni 3 kuud	0	196
Laenud tähtajaga 3 kuud kuni 1 aasta	7 115	41 432
Laenud tähtajaga 1 kuni 3 aastat	13 540	19 597
Kokku	20 655	61 225
Laenud kokku	435 103	185 853

Väljastatud laenude intressimäärad on vahemikus 5,75% kuni 9% aastas. Sisemised intressimäärad ei erine oluliselt lepingulistest intressides. Erinevusest tulenev mõju tulemusle on ebaoluline. Juhatus on hinnanud hüpoteekidega tagatud laenude tagatise piisavaks tagamaks kohustuste täitmist.

13.4. Tähtajalised hoiused

Tähtajalised hoiused krediitiasutustes tähtaegade lõikes:

<i>eurodes</i>	31.12.2011	31.12.2010
Tähtaeg kuni 3 kuud	0	3 829 455
Tähtaeg 3 kuud kuni 1 aasta	3 259 179	3 458 139
Kokku	3 259 179	7 287 594

Tähtajaliste hoiuste intressimäärad on vahemikus 1,97% kuni 2,4% aastas.

Tähtajalised hoiused on eurodes.

13.5. Finantsinstrumentide hindamine vastavalt IFRS 7 tasemetele

<i>tuh eurodes</i>	Tase 1		Tase 2		Tase 3		Kokku	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
<i>Kauplemisportfell</i>								
Aktsiad, aktsia - ja võlakirjafondid	458	704	0	0	509	511	967	1 215
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	10 699	2 520	0	5104	66	34	10 765	7 658
Kokku	11 157	3 224	0	5 104	575	545	11 732	8 873

Tasemes 3 aasta jooksul tehinguid ei toimunud. Finantsvarade ümberhindlusest tulenev kasum 30 tuhat eurot on kajastatud investeringutuludes. Finantsvarade hindamispõhimõtetes muutusi ei toimunud.

14. Nõuded edasikindlustuslepingutest

<i>eurodes</i>	Lisa	31.12.2011	31.12.2010
Nõuded edasikindlustusest		175 177	207 410
Edasikindlustaja osa ettemakstud preemiate eraldises	20	1 366 765	1 526 677
Edasikindlustaja osa rahuldamata nõuete eraldises	20	4 287 045	5 054 639
Kokku		5 828 987	6 788 726

Nõuded edasikindlustusest rahuldatakse tavaliselt aasta jooksul.

15. Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded

<i>eurodes</i>	31.12.2011	31.12.2010
Kindlustusvõtjad	178 035	142 876
Kindlustusvahendajad	285 575	166 099
Tagasinõuded ja päästetud vara	645 819	587 956
Maksude ettemaksed	4 307	14 416
Muud viitlaekumised	5 853	2 337
Muud ettemakstud kulud	115 433	162 694
<i>sh. Finantsinspektsiooni ülalpidamiskulud</i>	<i>50 381</i>	<i>23 438</i>
Kokku	1 235 022	1 076 378

Nõuete tähtajaline jaotus:

<i>in euros</i>	31.12.2011	31.12.2010
- tähtaeg saabumata	994 647	906 978
- kuni 3 kuud	196 639	121 229
- 3 kuni 6 kuud	9 701	17 502
- 6 kuni 12 kuud	13 814	13 004
- üle 1 aasta	20 221	17 665
Kokku	1 235 022	1 076 378

Nõuete väärtuse vähenemine:

<i>eurodes</i>	31.12.2011	31.12.2010
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded perioodi alguses	0	-5 507
Aruandeperioodil ebatõenäoliselt tunnistatud nõuded	-15 746	-42 557
Aruandeperioodil lootusetuks tunnistatud nõuded	15 746	48 064
Ebatõenäoliselt laekuvad arved perioodi lõpuks	0	0

16. Raha ja raha ekvivalendid

<i>eurodes</i>	31.12.2011	31.12.2010
Sularaha kassades	7 398	15 471
Raha pangakontodel	1 307 388	802 039
Kokku	1 314 786	817 510

Raha ja raha ekvivalendid valuutade lõikes:

<i>eurodes</i>	31.12.2011	31.12.2010
EEK	0	736 285
EUR	1 028 056	76 316
USD	286 730	2 076
LVL	0	2 833
Kokku	1 314 786	817 510

17. Omakapital ja omavahendite normatiiv

Kindlustustegevuse seadus sätestab kahjukindlustusandjatele nõuded omakapitali ja omavahendite suuruse osas. Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste täitmise tagamiseks peavad kahjukindlustusandjatel pidevalt olema vähemalt nimetatud seaduses sätestatud suuruse ja struktuuriga omavahendid. Kindlustusandja lähtub oma tegevuses kapitalijuhtimise põhimõtetest, mille järgi kindlustusandja omavahendite summa ei tohi ühelgi hetkel olla väiksem omavahendite miinimumist ega konsolideeritud omavahendite normatiivist.

<i>eurodes</i>	31.12.2011	31.12.2010
Omakapital	12 119 423	12 354 976
Omavahendid kokku	10 352 493	11 203 994
Omavahendite normatiiv	1 798 367	1 729 424
Omavahendite ülejääk	8 554 126	9 474 569

Kindlustusandja omavahendite miinimum on 3,5 miljonit eurot. Aruandeperioodil peeti kinni kõikidest omakapitali ja omavahendite suurusele ette nähtud nõuetest.

Kapitalijuhtimise põhimõtteid on kirjeldatud lisas 18.

Aktsiakapital

Seoses eurole üleminekuga tõsteti aktsiakapitali suurus 3 200 000 euronit (2010. aastal 3 195 582 eurot). Kontserni registreeritud aktsiakapital seisuga 31.12.2011 oli 3 200 000 eurot, mis jagunes 1 000 000 aktsiaks nimiväärtusega 3,2 eurot. Aktsiate arv ei ole võrreldes eelmise aastaga muutunud. 55% kontserni aktsiatest kuulub Eesti eraisikutele. Iga aktsia annab õiguse dividendideks, kui neid välja kuulutatakse ning ühe hääle aktsionäride üldkoosolekul. Aruandeperioodil ettevõtte aktsiatega tehinguid ei toimunud.

Dividendid

2011. aastal maksti dividende summas 640 000, s.o. 0,64 eurot aktsia kohta.

Juhatus on teinud aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku dividendide väljamaksmiseks summas 320 000 eurot, s.o. 0,32 eurot aktsia kohta.

Reservkapital

Kindlustusselts moodustab kohustusliku reservkapitali lähtudes äriseadustiku nõuetest ja põhikirjas sätestatust. Reservkapital on äriseadustikuga ette nähtud kohustuslik reserv, mida võib üldkoosoleku otsusel kasutada kahjumi katmiseks, kui seda pole võimalik katta aktsiaseltsi vabast omakapitalist, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitali minimaalne suurus on 10% aktsiakapitalist, see moodustatakse kasumieraldistest ja seda ei saa jaotada aktsionäridele.

Reservkapital sisaldab Salva Kindlustuse AS äriseadustiku § 336 lg.2 vastavat kohustuslikku reservkapitali 319 558 eurot ja Salva Kahjukäsitle OÜ äriseadustiku § 160 lg.2 vastavat kohustuslikku reservkapitali 1 278 eurot.

Muud reservid

Muud reservid sisaldavad puhaskasumi arvelt loodud reservi ja neid kasutatakse võimalike kahjumite katmiseks.

18. Salva Kindlustuse AS riskipoliitika- ja juhtimine

Nii nagu Kontserni igapäevane äritegevus nõuab mitmesuguste riskide võtmist, nii on ka riskide juhtimine Kontserni tegevuse oluline osa. Sisekontrolli ja riskijuhtimise organisatsioonimudeli ülesehitus hõlmab Kontsernis erinevaid tasandid.

Ressursside olemasolu ja strateegia kinnitamine tagatakse nõukogu tasandil.

Juhatuse tasandil tagatakse reaalne elluviimine - vastutuse, õiguste ja kohustuste jaotus ning määratletakse strateegilised eesmärgid.

Süsteematisel alusel riskide hindamiseks on loodud operatsiooni- ja finantsriski juhtimise komiteed, kus toimub enamik riskide identifitseerimisest, analüüsimisest, avalikustamisest ja juhtimisest. Riskikomitee kohtub kord poolaastas ja tema ülesandeks on tuua läbipaistvust kogu riskisituatsioonile ja identifitseerida tähelepanu vajavaid valdkondi.

Lisaks toimib koostöö siseauditi eest vastutava organisatsiooniga, kes annab Kontserni väliselt hinnangu kogu riskijuhtimismudeli toimimisele, vajadusel osaleb erinevate tasandite töös ning raporteerib nõukogule ja juhatusele.

Kui operatsiooni- ning finantsriski juhtimiseks on moodustatud üksused, siis kindlustusriski kui põhitegevuse juhtimiseks on suunatud terve organisatsiooni jõupingutused.

Kahjukindlustuslepingutest tulenevate kohustuste tagamiseks on oluline valida varad, mis oma kestvuse ja väärtuse poolest lõpptähtajal vastavad portfelliist tulenevate kahjude eeldatavatele rahavoogudele. Sedasi toimub võimalikult loomulik riskide maandamine. Võrdlusbaasiks on raha- ja kapitaliturg.

Kindlustusriski juhtimine

Riskijuhtimise põhimõtted ja kindlustusriski maandamise poliitika

Kontserni kindlustustegevus eeldab kindlustuslepinguga otseselt seotud isiku või ettevõttega kahjujuhtumite toimumise riski.

Selline risk võib olla seotud isiku vara-, vastutuse-, tervise-, finants- või muu kahjuga, mis tuleneb kindlustusjuhtumist. Kontsern, kui selline ei ole täielikult kaitstud kindlustuslepingutest tulenevate kahjude ajalise ebakindluse ja raskusastme suhtes. Oleme samuti avatud kindlustus- ja investeerimistegevusest tulenevatele tururiskidele. Riskide kandmine on kindlustusettevõtte põhitegevus.

Kindlustusriski juhtimine toimub kontsernis igapäevaselt, kaasates erinevaid allikaid- teadmisi turult, olemasolevas müügisüsteemis sisalduvat teavet, aktuaarseid teadmisi/mudeleid ning kindlustusosakondade oskusteavet ja protsesse. Kindlustusriski maandamine ja juhtimine toimub kasutades riski aktsepteerimise õiguse (underwriting) piiranguid, toimingute kooskõlastamisprotseduure ja limiite ning hinnajuhiseid, samuti edasikindlustust.

Kontsern kasutab mitmesuguseid meetodeid selleks, et hinnata ja jälgida kindlustusriskide esinemist nii üksikriski kui üldisel tasemel. Meetodid hõlmavad riskide mõõtmise sisemisi mudeleid ja tundlikkuse analüüse. Peamine risk kontserni jaoks on selles, et tegelik kahjusagedus ja tõsidus erinevad oodatust, sest kindlustusjuhtumid oma loomult juhuslikud ja tegelik juhtumite arv või suurus võivad ükskõik millisel aastal erineda hinnangutest, mis on arvutatud statistiliste meetoditega.

Underwriting strateegia

Underwritingu strateegia eesmärk on saavutada portfelli mitmekesisus tagamaks portfelli tasakaalustatus nii, et Kontserni klientide kindlustusriskide realiseerumisel on Kontsernil piisavalt varasid nende riskide katmiseks. Usume, et omades sarnaste omadustega riskide portfelli, suudame tagada oma tulemuste parema ennustatavuse ja läbi erinevate kindlustusliikide riskide mitmekesisusele suudame luua tasakaalustatud portfelli.

Strateegia elluviimine toimub jooksvalt läbi hinnapoliitika kujundamise ja *underwriterite* osaluse. *Underwriterite* osalus tähendab, et müügitöötajate allkirjaõigust ületavad riskid peavad alati olema *underwriteri* otsusega kirjalikult taasesitatavas vormis fikseeritud. Ebatavaliste riskide tuvastamiseks kasutatakse andmebaasi päringuid, mille käigus analüüsitakse täpsemalt riske, mis erinevad oluliselt portfelli keskmisest. Kindlustusriskide juhtimise aluseks iga töötaja riskiteadlikkuse suurendamine ja kontrollikeskkonna loomine.

Kord kuus analüüsitakse juhtimisraporteid, pöörates tähelepanu kindlustuspreemiate laekumistele ja kindlustusaastate kahjusuhetele.

Kindlustuslepingud sõlmitakse üldjuhul üheks aastaks, kuid maksimaalselt viieaastaseks perioodiks.

Underwritingu risk võib tuleneda ebapiisavast kindlustuspreemiast võetud riski eest või ebakompetentsest kindlustusriski hindajast, kes valideerib mittekindlustatava riski. Kindlustus-riski juhtimisel lähtumegi peamiselt mõistlikust hinnakujundusest, tootearendusest, riskide valikust ja edasikindlustusest. Seetõttu jälgime me hoolega majanduskeskkonnas toimuvaid muutusi ja reageerime neile vastavalt.

Edasikindlustuse strateegia

Edasikindlustust kasutatakse enda poolt võetud kindlustusriskide maandamiseks ja omakapitali kaitsmiseks. Vastavalt Salva Kindlustuse kindlustusriskide maandamise põhimõtetele on kasutusel nii proportsionaalseid kui mitteproportsionaalseid obligatoorseid edasikindlustuslepinguid. Underwriteritel on õigus ja sisemistes juhendites kirjeldatud tingimustel kohustus sõlmida fakultatiivseid edasikindlustus-lepinguid.

Edasikindlustusrisk

Salva Kindlustus on oma kindlustusriskide vähendamiseks sõlminud edasikindlustuslepingud erinevate edasikindlustuspartneritega. Need edasikindlustuslepingud hajutavad riski ja minimiseerivad kahjude mõju Kontserni netotulemusele. Edasikindlustustingimustes on kajastatud edasikindlustaja kohustus hüvitada kokku lepitud osa väljamakstud kahjust, kuid siiski on olemas risk, et edasikindlustaja ei suuda oma kohustusi täita. Ettevõtte on kehtestanud edasikindlustusandja valimisel minimaalse aktsepteeritava avaliku krediidiireitingu, milleks on Standard & Poors "A-" või kõrgem. Edasikindlustusega kaasnevad riskid seostuvad nii kindlustus- kui investeerimistegevusega.

Varakindlustus

Toote omadused. Salva Kindlustus kindlustab objekte, mis asuvad Eestis, samuti eesti klientide välismaal asuvat vara. Varakindlustus kaitseb kindlustuslepingus määratletud limiitide ja piirangutega kindlustusvõtja materiaalsel vara kaotuse või kahjustumise vastu. Selle toote tulu tekib kindlustusmaksetest, millest on maha arvatud nõuete täitmiseks vajalikud summad ja tegevuskulud. Sündmus, mis tekitab kahju varale või ehitisele (näiteks tulekahju või vargus), toimub tavaliselt ootamatult ja põhjus on kergesti määratletav. Sellest tulenevalt esitatakse ka nõue kiiresti ja selle saab täita viivitusega. Varakindlustust klassifitseeritakse seetõttu lühiajaliseks, mis tähendab, et kulude edasine suurenemise risk pole olulise tähtsusega.

Varakindlustuse riskide juhtimine. Peamised riskid, mis on varakindlustusega seotud, on sõlmimise-, konkurentsirisk, nõuetealase kogemuse puudumise ja pettuse risk. Sõlmimisrisk on risk, et selts ei võta piisavaid kindlustusmakseid erinevate kindlustatavate varade eest. Risk ükskõik millisel poliisil varieerub tunnuste poolest, milleks on objekti asukoht, kasutatud ohutusmeetmed, kindlustatud tegevusala, omandi vanus jne.

Varakindlustuses juhitakse riski peamiselt tasakaalustatud hinnakujunduse ja riskivalikuga. Selleks, et risk oleks vastuvõetav, kasutatakse rangeid lepingute sõlmimise reegleid.

Sõidukikindlustus

Toote omadused. Kindlustusobjektiks sõidukikindlustuses on Eesti Vabariigis registreeritud maismaasõiduk ja Eestis asuva kliendiga seotud sõidukid välisriigis. Sõidukikindlustus kaitseb kindlustusvõtjat kindlustuslepingus määratletud piirides kindlustusobjekti kahjustumisest, hävimisest või kaotsimineku tekkinud kahju vastu.

Vabatahtliku sõidukikindlustuse riskide juhtimine. Sõidukikindlustus paistab silma võrreldes teiste kindlustusliikidega suure kahjusageduse ja suhteliselt vähe kõikuva keskmise kahjuga. Riske juhitakse sarnaselt varakindlustusega läbi hinnakujunduse ja valikulise underwritingu. Selles liigis on kahjude teatamisaeg lühike ja kahjud suhteliselt vähem keerulised. Selle kindlustusliigi nõuete hindamise õigsus on suhteliselt madala riskiga.

Kahjude sagedus sõltub ilmastikuoludest ning kahjude maht on suurem talvekuudel. Selts jälgib pidevalt muutusi kahjunõuete põhjustes, suurustes ja sageduses ja reageerib hinnakujundusega vastavalt.

Liikluskindlustus

Toote omadused. Liikluskindlustus katab liikluskahjud, mis on toimunud Euroopa Liidu riikides ja rohelise kaardi konventsiooni maades. Liikluskindlustuse kahjude hüvitamisel rakendatakse selle riigi vastutuse limiite, kus toimus liiklusõnnetus ning see võib mõnedes riikides olla piiramatu. Liikluskindlustus katab kolmandale isikule tekitatud vara- ja isikukahjud. Eesti seaduste kohaselt on kaetud ka süüdlase sõidukit juhtinud isiku ravikulud.

Liikluskindlustuse riskide juhtimine. Riskid, mis tulenevad liikluskindlustusest, maandatakse hinnakujunduse ja edasikindlustusega. Teadlikku riski selektsiooni ei saa teostada, sest vastavalt kehtivale seadusele ei tohi Selts keelduda kohustusliku kliendi teenindamisest, kui viimane tema poole pöördub. Tariifide õigsust ja piisavust jälgitakse pidevalt ning neid muudetakse vastavalt keskkonna muutustele. Liikluskindlustuse kahjudes on ka väga pikaajaline komponent, so. annuiteetmaksed. Liikluskindlustuse hinnakujundusel on võetud arvesse, et kulud isikukahjudele edaspidi kasvavad, seetõttu on hinnangud annuiteetide eraldisele ühe suurima ebakindluse astmega.

Liikluskindlustuses on Selts piiranud enda vastutuse ulatuse edasikindlustusega, mille piirmäär (*Excess of Loss*) on 250 000 eurot, s.t. kõik sellest suuremad kahjud kaetakse edasikindlustaja poolt.

Kindlustustegevusega kaasnev kontsentratsioonirisk

Ühetaoliste sündmuste jada või üks sündmus võib mõjutada Kontserni kohustusi ja omakapitali.

Et vältida ühe kindlustuslepingu või seotud lepingute tõttu kontsentratsiooni tekkimist, on sisse viidud kontrolliprotseduurid ja *underwritingu* limiidid. Oluline on kindlustusriskide geograafiline hajutatus, sest välistegurid, nt. torm, üleujutus, tulekahju ja kuritegevuse kasv, võivad esineda piirkonniti ja seega mõjutada mingi piirkonnas kindlustatud objekte ning negatiivselt mõjuda Kontserni rahavoogudele.

Erinevate riskide kulmineerimisohtu käsitletakse peamiselt juhtkonna tasandil, kus antakse sellel olulisusele ning tõenäosusele hinnang ning vajadusel võetakse tarvitusele maandavad meetmed.

Alljärgnevalt on ära toodud kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste kontsentratsioon kindlustusliigiti.

31.12.2011**Kindlustusliik**
tuhat eurot

	Kohustused kindlustuslepingutest, bruto	Kohustused kindlustuslepingutest, edasikindlustaja osa	Kohustused kindlustuslepingutest, neto
Liikluskindlustus	8 098	4 492	3 606
Sõidukikindlustus	1 530	619	911
Lühiajaline tervisekindlustus	456	23	433
Varakindlustus, füüsilised isikud	1 002	130	872
Varakindlustus, juriidilised isikud	961	254	707
Rahaline kaotus	116	20	96
Vastutuskindlustus	69	56	13
Muud	86	60	26
Kokku	12 318	5 654	6 664

31.12.2010**Kindlustusliik**
tuhat eurot

	Kohustused kindlustuslepingutest, bruto	Kohustused kindlustuslepingutest, edasikindlustaja osa	Kohustused kindlustuslepingutest, neto
Liikluskindlustus	8 817	5 105	3 712
Sõidukikindlustus	1 798	752	1 046
Lühiajaline tervisekindlustus	385	34	351
Varakindlustus, füüsilised isikud	659	56	603
Varakindlustus, juriidilised isikud	886	267	619
Raudteetranspordi kindlustus	287	257	29
Vastutuskindlustus	70	56	14
Muud	169	54	115
Kokku	13 071	6 581	6 489

Sensitiivsusanalüüs

Tabelis on kirjeldatud mõningaid eeldusi, mis iseloomustavad riskiparameetrite võimalike muutuste mõju Kontserni tulemile ja omavahenditele.

31.12.2011

Tegurid tuhat eurot	Väärtus	Võimalik muutus	Mõju omakapitalile tuhat eurot	Mõju omakapitalile %
Esinenud kahjunõuded neto	6 407	+5%	-320	-2,6
Suur kahju liikluskindlustuses neto			-250	-2,0
Suur kahju varakindlustuses neto			-450	-3,7
Tegevuskulud	4 759	+5%	-238	-1,9

31.12.2010

Tegurid tuhat eurot	Väärtus	Võimalik muutus	Mõju omakapitalile tuhat eurot	Mõju omakapitalile %
Esinenud kahjunõuded neto	6 323	+5%	-316	-2,5
Suur kahju liikluskindlustuses neto			-150	-1,2
Suur kahju varakindlustuses neto			-447	-3,6
Tegevuskulud	5 366	+5%	-268	-2,2

Finantsriskide juhtimine

Kindlustustegevusega ja investeerimistegevusega võivad kaasneda finantsriskid. Finantsriskide juhtimine baseerub Kontsernis pigem loomulikult teel kui struktureeritud finantsinstrumentide kaudu. Finantsriske juhitakse asendusportfelli meetodil. Asendusportfelli koostamise aluseks on kindlustustegevusega kaasnevad sisenevad ja väljuvad rahavood. Rahavood põhjustavad peamiselt oma toimumise ajalisest või valuutade erinevusest tingituna finantsriske. Finanstriskideks võivad olla tururisk, krediidirisk (sh edasikindlustusandjate vastu olevad nõuded) ja likviidsusrisk. Osakaalult kõige olulisem finantsriski allikas on kindlustusjuhtumi ja selle väljamaksmise ajalisest erinevusest tingitud intressirisk, mis on tururiski allosa. Intressiriski mõõtmise aluseks olevateks intressimääradeks oleme võtnud Euros nomineeritud kõrgekvaliteetsete võlakirjade alusel koostatud tootluskõveralt (EUR Sovereign Benchmark yield curve) võetud tulunormide alusel hinnatud asendusportfelli väärtuse. Kindlustustegevusega kaasnevate rahavoogude juhuslikkusest tingituna peame lisaks intressiriskile oluliseks finantsriskiks likviidsusriski. Finantsriskide konsentratsioonid on välja toodud lisas 13 (investeeringud valuutade lõikes).

Tururisk

Tururisk tuleneb Kontserni varade paigutamisest asendusportfelli suhtes tururiskile tundlikesse finantsinstrumentidesse. Tururiski võib kirjeldada kui riski, et finantsinstrumentide õiglane väärtus muutub eelkõige kindlustustegevusega seotud kohustuste aluseks olevate rahavoogude võrdlusbaasist koostatud asendusportfelli suhtes tulenevalt intressimäärade, väärtupaberite hinna või valuutakursi muutustest. Tururiskide juhtimiseks on kinnitatud investeeringuid ja investeeringute tegemist (sh haldust) määratlevad reeglid, millest juhindudes valitakse erinevate varaklasside jaotus ja nende soetamise meetoodika (sh tehingute tegemise tingimused).

Nimetatud varade jaotuse poliitika ehk strateegiline varade jaotus on kindlustustegevusega kaasnevate kohustuste finantsriski pigem maandav kui suurendav. Varade jaotus keskendub kindlustustegevusega seotud kohustuste ulatuses fikseeritud tootlusega ja kõrge maksevõimega või neid sisaldavatele traditsioonilistele võlainstrumentidele, milledest tuntumad on võlakirjad ja pankade deposiidid.

Kohustuste ja varade vastavuse (LArM-testide), stress- jm testidega määrame kindlaks äärmuslikud riskid, millest lähtuvalt koostatakse sobilikum strateegiline varade jaotus. Varade struktuur ning investeerimine järgib kohustuste ja varade vastavuse ning piisava riskivaru põhimõtteid. Investeeringute portfelli juhitakse aktiivselt ning jälgitakse pidevalt raha-ja kapitaliturgude olukorda ja suundumusi.

Krediidirisk

Krediidirisk ettevõttele tuleneb vastaspoole suutmatusest täita oma lepingulisi kohustusi. Sellisteks varadeks võivad olla näiteks võlakirjad ja laenud või nõuded. Nõuetest on olulisema riskiga kindlustustegevusega seonduvad nõuded, nagu nõuded edasikindlustajatele ja kindlustusvahendajatele. Nõuete lepingulist täitmist jälgitakse igapäevaselt. Kontserni finantsinvesteeringutega seotud krediidirisk on piisavalt hajutatud erinevate vastaspoolte vahel. Antud laenud on tagatud, v.a. töötajatele antud laenud.

Alljärgnev tabel näitab bilansi ridade ja tulevikukohustuste maksimaalset avatust erinevatele finantsriskidele:

<i>eurodes</i>	<i>Finantsrisk</i>		31.12.2011	31.12.2010
Finantsvarad õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande				
Aktsiad, aktsia - ja võlakirjafondid	Tururisk, likviidsusrisk	13.1	966 505	1 215 374
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaperid	Tururisk, intressirisk, likviidsusrisk	13.2	10 765 481	7 657 985
Lunastustähtajani hoitavad finantsvarad				
Laenud ja tähtajalised hoised	Krediidirisk	13.3,13.4	3 694 282	7 473 447
Nõuded edasikindlustuslepingutest	Krediidirisk	14	5 828 987	6 788 726
Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	Krediidirisk	15	1 235 022	1 076 378
Raha ja raha ekvivalendid	Krediidirisk	16	1 314 786	817 510
Kokku avatud finantsriskidele			23 805 063	25 029 420

Nõuded edasikindlustusest ei sisalda edasikindlustaja osa ettemakstud preemiate eraldises kuna nad ei kuulu finantsvarade koosseisu.

Kontsentratsioonirisk

Riski kontsentratsioon tähendab ebapiisavalt hajutatud varade ja/või kohustuste portfelliidega seotud suurema kahjumi riski. Riski kontsentratsioon puudutab peamiselt üksikute vastaspoolte investeerimisportfelliidega seotud turu- ja krediidiriske.

Alljärgnev tabel näitab turu- ja krediidiriskide kontsentreerumist viies suuremas üksikus vastaspoole ja varaklassides seisuga 31.12.2011

<i>eurodes</i>	<i>Hoiused</i>	<i>Võlakirjad</i>
Sampo Pank	2 410 467	
Tšehhi vabariik		1 176 016
Läti Vabariik		2 227 024
Leedu Vabariik		2 081 464
Poola Vabariik		1 074 477
Kokku	2 410 467	6 558 981

Valuutarisk

Valuutarisk on valuutakursside muutustest tulenev potentsiaalne kahjum.

Alates 01. jaanuarist 2011 liitus Eesti eurotsooniga. Kursimuutustest tulenevate riskide maandamisega eraldi ei tegeleta, kuna muudes valuutades laekuvad preemiad moodustavad suhteliselt ebaolulise osa kogu laekumistest ja nende ajaline kestus seltsi käes on lühiajaline. Selts on maandanud valuutariski hoides finantsinvesteeringuid põhilises osas euros fikseeritud valuutades.

Intressirisk

Intressiriski kannavad lühi- ja pikaajalised finantsvarad ja kohustused, mis on tundlikud intressimäärade muutlikkusele. Intressiriski maandamiseks jälgitakse investeerimisportfellis olevate intressiriskile avatud positsioonide kestvust. Kohustuste ja varade vahelise kaalutud keskmise kestvuse katmine asendamise teel mõjutab oluliselt intressiriskile avatust. Kindlustustegevusega kaasnevate kohustuste kaalutud keskmise kestvuse ning kohustuste mahule vastava intressiriskile avatud varade mahu kaalutud keskmise kestvuse vahe on oluliseks väärtuse muutmise määra indikaatoriks.

Likviidsusrisk

Ettevõttel on kahjude hüvitamiseks igapäevane vajadus rahaliste vahendite järele. Kontserni varade paigutus on tehtud likviidsusrisi suhtes ülikonservatiivselt. Ligikaudu 80% Kontserni finantsvaradest on maksimaalselt seitsme päeva jooksul realiseeritav ilma positsiooni hetkeväärtust oluliselt kaotamata. Arvestades, et edasikindlustajad on seotud kohustusega vajadusel meile omapoolne osa kahjust kanda 14 päeva jooksul ning keskmine kahjukäsitluse ning reservi väljamaksmise aeg jääb enamike kahjude osas vahemikku 20 kuni 40 päeva, on hinnanguliselt likviidsusrisk ettevõttes piisava varuga juhitud.

Operatsioonirisk

Inimeste igapäevaste tegevustega nagu kindlustusvõtjate teenindamine, kokkulepete sõlmimine ja vormistamine, organisatsiooni juhtimine, kasutusõiguste administreerimine jne., kaasnevad erinevad riskid, mida võib nimetada operatsiooniriskideks. Olulisi tehingute tegemisega seotud andmeid salvestatakse andmebaasides ning selleks, et seda kõike teha, on kasutada äriprotsessi toetav tehnoloogia. Operatsiooniline risk võib seega tuleneda inimeste vigadest või pettustest, või süsteemide töökindlustest tingitud ebaõigest registreerimisest, jälgimisest ja seotuna tehingute ning positsioonidega. Samuti võib ta tuleneda mitteküldaladest infosüsteemist või sisemistest kontrollidest, mille tulemuseks on prognoosimatu kahju. Need riskid pärinevad ettevõtte endast ja on otseselt juhtkonna kontrolli all.

Strateegiline operatsiooniline risk on Kontserni jaoks risk, mis seostub murrangutega poliitikas, muutuvate ühiskonna liikmete vajadustega, muutustega seadustes või valitsuse poliitikas, muutustega maksudes jne. Strateegiline operatsiooniline risk pärineb väljastpoolt ettevõtet ning tulenedes otseselt välistest põhjustest ei ole ta otseselt ettevõtte kontrolli all.

Kontsernis on operatsiooniriskide juhtimise peamine eesmärk riskide ennetamine. Ennetamise aluseks peame nii juhtide kui töötajate proaktiivset käitumist. Alustanud oleme üleettevõttele treeningutega parandamiseks arusaamu operatsiooniriskidest. Operatsiooniriskide hindamine ja mõõtmine on pigem teisejärguline. Hindamine ja mõõtmine aitavad kujundada vastavaid hoiakuid, mis on tugeva riskijuhtimise kultuuri aluseks organisatsioonis.

Kord aastas viiakse läbi operatsiooniriskide hindamine üheskoos võtmetöötajatega. Hindamine on ainult üks osa juhtimisest. Põhiline rõhk on avalikustamisel ja sellest lähtuvalt pideval infovahetusel ja seda toetaval protsessil - eesmärgiga kujundada tugevat riskijuhtimise kultuuri suunaga ülalt-alla. Täiendavalt tehakse aasta sees hindamises olulist riskimomenti nõudvates üksustes võtmeisikutele koolitusi ja treeningpäevi. Seal avalikustatakse toimunud juhtumeid ning analüüsitakse nende tekkelugu. Läbi sellise nn. juhendamise - mentorluse protsessi viiakse vastav teadmine ning oskused inimesteni. Arutelud ja hindamised protokollitakse ja need on kättesaadavad kõikidele võtmetegelastele, kujundades nii kontrollikeskkonda ja tugevat otsuste elluviimisel baseeruvat organisatsioonikultuuri.

Protsess läbitakse vähemalt üks kord aastas, mil tehakse kokkuvõtteid möödunud ja seatakse sihte tulevikuks. Operatsiooniriski juhtimisega ei tegeleta iseseisvalt vaid seotuna strateegilise juhtimisega pikaajalise planeerimise kontekstis. Kui keskkond nõuab, siis tegeletakse tihedamini ehk vastavalt vajadusele.

Kapitalijuhtimise eesmärgid, strateegia ja protsessid

Riskide juhtimiseks, mis avaldavad mõju ettevõtte kapitali seisundile, lähtub ettevõtte alljärgnevatest eesmärkidest, strateegiatest ja protsessidest.

Kapitalijuhtimise eesmärgiks on juhtida kapitali nii, et oleks tagatud ettevõtte jätkusuutlikkus ja stabiilsus samaaegselt kindlustades kindlustusvõtjate, kreditoride ja aktsionäride huvide kaitse. Kontserni kapitalijuhtimine sisaldab üheaegselt varade, kohustuste ja riskide juhtimist ning regulaarset kapitalinõuetest kinipidamise jälgimist eesmärgiga olla finantsiliselt tugev ja piisavalt likviidne.

Kontserni tegevus on tulenevalt tegevusvaldkonnast ka järelvalve subjektiks. Kindlustusjärelvalve on peamiselt huvitatud kindlustusvõtjate õiguste kaitsmisest ning jälgib hoolega, et Kontserni juhitaks nende huve silmas pidades. Samal ajal jälgib kindlustusjärelvalve, et Kontsern hoiaks sobivat solventust, et toime tulla majanduslikest ootamatustest või looduskatastroofist tulenevate ettenägematute kohustustega. Kindlustusandja omavahendite normatiivi nõuded sätestab kindlustustegevuse seadus (KTS). Ettevõtte omavahendite miinimum on vastavalt KTS §71 lg 3 3,5 miljonit eurot. Vastavalt KTS-s sätestatud omavahendite arvestusreeglitele, moodustasid kontserni omavahendid 2011. aasta lõpul 10 352 tuhat eurot. Konsolideeritud omavahendite miinimumnormatiiv oli 1 798 tuhat eurot.

19. Kahjude kujunemine

Kahjude kujunemise tabel on koostatud eesmärgiga panna finantsaruannetes kajastatud rahuldamata nõuete brutoeraldised konteksti, mis lubaks võrrelda kahjude kujunemist eelnevate aastatega. Tulemusena näitab tabel ettevõtte võimet hinnata kogu kahjude väärtust ja hinnata kas eraldised on olnud eelnevatel aastatel piisavad.

tuhandetes eurodes

Kumulatiivsete kahjude hinnang	Enne 2001	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Kokku
1 aasta lõpul pärast poliisi kehtivuse alguse aastat		5 688	8 462	8 817	10 066	14 385	16 754	14 364	11 762	10 321	11 155	0	Kokku
2 aastat ..		5 473	8 392	8 759	9 844	13 755	16 358	14 015	11 603	10 055	0	0	
3 aastat ..		5 351	8 716	8 496	9 591	13 446	16 225	13 794	11 453	0	0	0	
4 aastat ..		5 282	8 668	8 268	9 611	13 399	16 147	13 590	0	0	0	0	
5 aastat ..		5 240	8 192	8 215	9 535	13 311	15 742	0	0	0	0	0	
6 aastat ..		4 993	8 143	8 132	9 524	13 199	0	0	0	0	0	0	
7 aastat..		4 971	8 165	8 132	9 475	0	0	0	0	0	0	0	
8 aastat..		5 036	8 160	8 091	0	0	0	0	0	0	0	0	
9 aastat..		5 031	8 129	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
10 aastat..		5 002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Kumulatiivsete kahjude hinnang		5 002	8 129	8 091	9 475	13 199	15 742	13 590	11 453	10 055	11 155		
1 aasta lõpul tehtud hinnangu adekvaatsus seisuga 31.12.2011		114%	104%	109%	106%	109%	106%	106%	103%	103%	100%		
Väljamakseid kokku seisuga 31.12.2011		4 940	7 648	8 059	9 336	13 101	14 495	12 879	10 845	9 323	9 646	4 245	
Rahuldamata nõuete eraldis seisuga 31.12.2011	42	61	481	32	139	98	1 247	711	608	732	1 509	2 415	8075

Juhatus hinnangul on 2011. aasta lõpu seisuga finantsaruannetes kajastatud kindlustustehniliste eraldiste suurused õiged ning piisavad katmaks kindlustusportfellist tulenevaid tulevikukohustusi. Kindlustustehnilised eraldised on arvatud tuginedes aruandekuupäevaks teadaolevale informatsioonile kindlustusportfellis sisalduvate riskide kohta ning vastavalt üldtunnustatud kindlustusmatemaatiliste arvutuste printsiipidele ning ettevõtte sisemistele juhenditele.

20. Kohustused kindlustuslepingutest ja edasikindlustuse osa

<i>eurodes</i>	31.12.2011	31.12.2010
Bruto		
Eelmistel aastatel toimunud kahjude eraldis	2 499 792	3 349 242
Jooksval aastal toimunud kahjud eraldis	2 556 552	2 378 086
Eelmistel aastatel toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	7 941	5 081
Jooksval aastal toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	508 073	443 141
Eelmistel aastatel toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	2 397 234	1 942 382
Jooksval aastal toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	105 494	313 748
Ettemakstud preemiate eraldis	4 243 136	4 639 177
Kokku	12 318 222	13 070 857
Edasikindlustaja osa		
Eelmistel aastatel toimunud kahjude eraldis	1 707 473	2 453 038
Jooksval aastal toimunud kahjud eraldis	840 700	903 757
Eelmistel aastatel toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	3 174	2 638
Jooksval aastal toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	171 917	160 095
Eelmistel aastatel toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	1 521 583	1 385 879
Jooksval aastal toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	42 198	149 232
Ettemakstud preemiate eraldis	1 366 765	1 526 677
Kokku	5 653 810	6 581 316
Neto		
Eelmistel aastatel toimunud kahjude eraldis	792 319	896 204
Jooksval aastal toimunud kahjud eraldis	1 715 852	1 474 329
Eelmistel aastatel toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	4 767	2 443
Jooksval aastal toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	336 156	283 046
Eelmistel aastatel toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	875 651	556 503
Jooksval aastal toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	63 296	164 516
Ettemakstud preemiate eraldis	2 876 371	3 112 500
Kokku	6 664 412	6 489 541

Kohustused kindlustuslepingutest rahuldatakse üldiselt aasta jooksul, v.a. liikluskindlustuse pensionieraldised.

20.1 Ettemakstud preemiate eraldis

<i>eurodes</i>	2011		Neto
	Kohustused kindlus- tuslepingutest	Edasikindlustaja vara	
Saldo 01.01.2011	4 639 177	1 526 677	3 112 500
Kogutud kindlustusmaksed	15 216 983	4 770 466	10 446 517
Teenitud preemiad aasta jooksul	15 613 024	4 930 378	10 682 646
Saldo 31.12.2011	4 243 136	1 366 765	2 876 371

<i>in euros</i>	2010		Neto
	Kohustused kindlus- tuslepingutest	Edasikindlustaja vara	
Saldo 01.01.2010	4 456 474	2 219 993	2 236 481
Kogutud kindlustusmaksed	16 461 927	5 559 274	10 902 653
Teenitud preemiad aasta jooksul	16 279 224	6 252 590	10 026 634
Saldo 31.12.2010	4 639 177	1 526 677	3 112 500

20.2 Rahuldamata nõuete eraldis

<i>eurodes</i>	2011		Neto
	Kohustused kindlus- tuslepingutest	Edasikindlustaja vara	
Saldo 01.01.2011	8 431 680	5 054 639	3 377 041
Hüvitatud kahjud, mis on toimunud enne aru- andeaastat	-2 518 445	-1 022 090	- 1 496 355
Hüvitatud kahjud, mis on toimunud aruan- deaastal	-7 368 559	-2 411 777	-4 956 782
Enne aruandeaastat toimunud kahjude üm- berhindamine	-1 008 269	-800 319	-207 950
Aruandeaastal toimunud kahjud	10 538 679	3 466 592	7 072 087
Saldo 31.12.2011	8 075 086	4 287 045	3 788 041

<i>eurodes</i>	2010		Neto
	Kohustused kindlus- tuslepingutest	Edasikindlustaja vara	
Saldo 01.01.2011	7 767 915	5 200 191	2 567 724
Hüvitatud kahjud, mis on toimunud enne aru- andeaastat	-1 526 530	-968 198	-558 332
Hüvitatud kahjud, mis on toimunud aruan- deaastal	-8 017 852	-3 062 960	-4 954 892
Enne aruandeaastat toimunud kahjude üm- berhindamine	-944 681	-390 438	-554 243
Aruandeaastal toimunud kahjud	11 152 828	4 276 044	6 876 784
Saldo 31.12.2011	8 431 680	5 054 639	3 377 041

21. Kohustused edasikindlustusest

<i>eurodes</i>	31.12.2011	31.12.2010
Võlgnevus edasikindlustajatele	680 925	595 296
Edasikindlustaja osa tagasinõuetes ja päästetud varas	371 587	371 587
Edasikindlustaja osa kapitaliseeritud sõlmimiskuludes	176 934	214 599
Kokku	1 229 446	1 181 482

Kohustused edasikindlustusest on lühiajalised (kuni 12 kuud).

22. Kohustused otsesest kindlustustegevusest

<i>eurodes</i>	31.12.2011	31.12.2010
Kindlustusvõtjate ettemaksed	206 352	192 971
Võlgnevus kindlustusvahendajatele	87 700	82 818
Muud kohustused	12 476	8 372
Kokku	306 528	284 161

Kõik kohustused kindlustustegevusest on lühiajalised (kuni 12 kuud).

23. Viitvõlad ja muud ettemakstud tulud

<i>eurodes</i>	31.12.2011	31.12.2010
Võlgnevus töötajatele	148 028	24 319
Puhkusetasu kohustus	122 907	135 985
Käibemaks	5 571	1 275
Ükskiskiku tulumaks	57 451	63 916
Sotsiaalmaks	113 121	117 018
Töötuskindlustusmaks	12 650	13 419
Kogumispensionikindlustuse kohustus	4 599	3 266
Ettevõtte tulumaks	4 165	4 183
Võlad hankijatele	128 633	98 739
Üüri ettemaksed	831	831
Ettemakstud tulud	314 740	0
Kokku	912 696	462 950

Kõik viitvõlad on lühiajalised (kuni 12 kuud). Ettemakstud tuludes kajastatakse tütarettevõtte poolt EAS-lt saadud toetused teadus- ja arendustegevuseks. Juhatus on otsustanud kajastada neid tuludena alles siis kui kõik toetuse määramise tingimused on täidetud.

24. Kasutusrent**Kasutusrendile võetud varad**

Konsolideeritud aruandes on kajastatud sõiduautode rendikuludid ja kontoriruumide üürikulu.

<i>eurodes</i>	2011	2010
Sõiduautode rendimaksed	15 488	13 294
Kontoriruumide üürimaksed	205 873	221 773

Järgmiste perioodide konsolideeritud üürikulud mittekatkestatavatelt lepingutelt:

eurodes

Kuni 1 aasta	65 252
1 kuni 5 aastat	67 555

Üürilepingud on sõlmitud tähtajalised, perioodiks 1 kuni 5 aastat.

Kasutusrendile antud vara

Aruandeperioodil on konsolideeritud aruandes kajastatud muid renditulusid ja ruumide üüritulu.

eurodes

	2011	2010
Kontoriruumide üüritulu	54 118	54 133

Järgmiste perioodide konsolideeritud üüritulud mittekatkestatavatelt lepingutelt:

eurodes

Kuni 1 aasta	54 290
1 kuni 5 aastat	164 114
Rohkem kui 5 aastat	10 017

25. Eraldised ja potentsiaalsed kohustused

Tulumaks

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2011 moodustas 8 532 380 eurot (eelmisel aastal 8 774 130 eurot) ja immateriaalse põhivara bilansiline maksumus 1 759 272 eurot (eelmisel aastal 878 376 eurot). Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 1 422 353 eurot (eelmise aastal 1 558 108 eurot), seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 5 350 775 eurot (eelmisel aastal 6 237 646 eurot). Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavate netodividendide ja 2012. aasta kasumi aruandes kajastatava dividendide tulumaksu kulu summa ei või ületada jaotuskõlblikku kasumit seisuga 31.12.2011.

Muud

Salva Kindlustuse AS vastu on esitatud kindlustuskahjudega seotud haginõudeid summas 29 536 eurot. Juhatus hindab tõenäoliselt realiseeruvate nõuete suuruseks ca 21 079 eurot ning need on kajastatud rahuldamata nõuete eraldistes.

26. Tehingud seotud osapooltega

Seotud osapooled

Seotud osapoolteks loetakse seltsi aktsionärid, seltsi poolt kontrollitavad ettevõtjad, seltsi juhtkonna ja nõukogu liikmed, nende lähedased sugulased ning muud isikud, kelle üle nimetatud isikutel on oluline mõju.

Tehingud juhatuse ja nõukogu liikmetega.

Juhtkonna liikmetega on 2011. aastal sõlmitud kindlustuslepinguid kogupreemiatega summas

4 505 eurot. Juhatuse liikmete palgakulud moodustasid 326,4 tuh eurot ja nõukogu liikmetele makstud tasud 34,0 tuh eurot.

Juhatuse liikmete tasutamine toimub põhipalga alusel. Juhatuse liikmetele makstav tulemustasu ei ületa ühte kolmandikku põhipalgast ja sõltub otseselt konsolideeritud kasumi suurusest.

Juhatuse ja nõukogu liikmetele töölt lahkumisel hüvitist ette nähtud ei ole.

Tehingud teiste seotud osapooltega

Juhatusel liigmega seotud ettevõtted osutavad investeringute soetamise ja haldusega seotud teenuseid.

Teenuste ostutehingud

eurodes	2011	2010
Juhatusel liigmega seotud ettevõtted	25 029	26 207

Oma töötajatele ja seotud isikutele antud laenude jääk moodustas 31.12.2011 seisuga 338 526 eurot. (31.12.2010 seisuga 93 181 eurot).

Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete, sh. tütarettevõtete tehingud on konsolideeritud aruandes elimineeritud.

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei ole tehingutes eelpoolnimetatud osapooltega kasutatud turuhinnast oluliselt erinevaid hindu.

27. Tütarettevõtted

eurodes	Salva Kahjukäsitlemise OÜ	Business Information Systems OÜ
Tegevusala	kindlustusjuhtumite käsitlemine, sõidukite rent ja remont, kinnisvarahaldus	teadus- ja arendustegevus muude loodus- ja tehnikateaduste vallas
Asutatud	septembris 1997	märtsis 2009
Osalus %	100	49
Osade arv	1	1
Osakapital	2 556	2 556
Soetusmaksumus	2 556	2 556

28. Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded nagu need on nõutud Eesti Raamatupidamise Seaduses**Salva Kindlustuse AS kasumiaruanne**

eurodes	2 011	2 010
TULUD		
Brutopreemiad	15 233 358	16 481 289
Edasikindlustuse preemiad	-4 770 466	-5 559 274
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	396 041	-182 702
Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses	-159 912	-693 316
Teenitud preemiad netona edasikindlustusest	10 699 021	10 045 996
Teenus- ja komisjonitasu tulu	1 010 153	1 618 141
Investeeringute netotulu	3 946 399	1 492 784
Muud äritulud	26 083	11 443
Tulud kokku	15 681 656	13 168 364

KULUD

Esinenud kahjunõuded	-9 472 546	-10 494 871
Edasikindlustuse osa esinenud kahjunõuetes	2 666 273	3 885 668
Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest	-6 806 273	-6 609 203
Sõlmimiskulud	-3 508 605	-3 743 173
Administratiivkulud	-1 226 958	-1 204 344
Finantskulud	-81 954	-99 948
Tegevuskulud kokku	-4 817 517	-5 047 465
Tulumaks	-85 063	-339 783
Aruandeaasta kasum	3 972 803	1 171 912

Salva Kindlustuse AS bilanss

<i>eurodes</i>	31.12.2011	31.12.2010
VARAD		
Materiaalne põhivara	62 431	38 737
Immateriaalne põhivara	1 286 693	680 663
Tütarettevõtjad	7 215 921	3 557 450
Finantsinvesteeringud	13 503 366	14 491 682
Nõuded edasikindlustuslepingutest	5 828 987	6 788 727
Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	1 368 476	1 371 836
Raha ja raha ekvivalendid	1 274 701	757 107
KOKKU VARAD	30 540 575	27 686 202
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Aktiivkapital	3 200 000	3 195 582
Reservkapital	319 558	319 558
Muud reservid	64 429	64 428
Eelmiste aastate jaotamata kasum	8 318 685	7 791 191
Jooksva aasta kasum	3 972 803	1 171 912
Omakapital kokku	15 875 475	12 542 672
Kohustused kindlustuslepingutest	12 318 222	13 070 857
Kohustused edasikindlustusest	1 229 446	1 181 482
Kohustused otsesest kindlustustegevusest	306 528	284 161
Muud kohustused	434 772	308 892
Viitvõlad ja ettemakstud tulud	376 132	298 138
Kohustused kokku	14 665 100	15 143 530
KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL	30 540 575	27 686 202

Salva Kindlustuse AS rahavoogude aruanne

<i>eurodes</i>	2011	2010
Rahavood põhitegevusest	1 679 833	2 156 954
Laekunud kindlustuspreemiad	14 238 191	16 739 253
Makstud hüvitisi ja kahjukäsitluskulusid	-9 591 326	-9 521 092
Tasutud edasikindlustusandjatele	-252 599	265 987
Makstud tegevuskuludeks	-3 522 003	-5 030 640
Makstud tulumaks	-85 063	-339 783
Aktsiate ja muude osaluste soetus	-301 879	-1 988 577
Aktsiate ja muude osaluste müük	347 567	1 445 958
Soetatud fikseeritud tulumääraga väärtpabereid	-4 397 689	-5 653 571
Laekunud fikseeritud tulumääraga väärtpaberite müügist	1 962 777	4 299 406
Antud laenud	-255 682	-35 535
Laenude tagasimaksed	379	692 341
Paigutatud tähtajalistesse hoiustesse	-3 071 000	6 544 067
Laekunud tähtajalistest hoiustest	6 047 186	7 101 192
Muude investeeeringute müük	0	178 440
Saadud intressid	602 888	636 891
Saadud dividendid	11 500	10 283
Makstud investeeeringute kulud	-53 414	-99 532
Rahavood investeerimistegevusest	-522 239	-443 898
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	-522 239	-443 898
Rahavood finantseerimistegevusest	-640 000	-1 278 233
Makstud dividendid	-640 000	-1 278 233
Rahavood kokku	517 594	434 823
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	757 107	322 284
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	1 274 701	757 107

Salva Kindlustuse AS omakapitali liikumise aruanne

<i>eurodes</i>	Aktiakapital	Reservka- pital	Muud reservid	Jaotamata kasum	Kokku
Seisuga 31.12.2009	3 195 582	319 558	64 429	9 069 424	12 648 993
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	1 171 912	1 171 912
Makstud dividendid	0	0	0	-1 278 233	-1 278 233
Aasta kogutulu ja -kulu	0	0	0	-106 321	-106 321
Seisuga 31.12.2010	3 195 582	319 558	64 429	8 963 103	12 542 672
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	3 972 803	3 972 803
Makstud dividendid	0	0	0	-640 000	-640 000
Aktiakapitali muutus	4 418	0	0	-4 418	0
Aasta kogutulu ja -kulu	4 418	0	0	3 328 385	3 332 803
Seisuga 31.12.2011	3 200 000	319 558	64 429	12 291 488	15 875 475

Vaata täiendavalt lisa 17

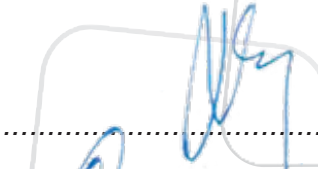
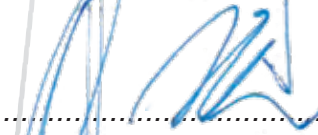
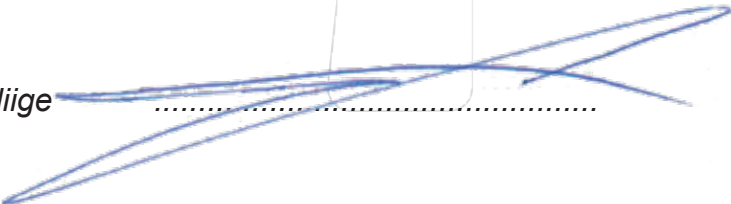
Emaettevõtte korrigeeritud konsolideerimata omakapital (äri- ja finantsseadustikus kehtestatud nõuetele vastavuse arvestamiseks) on seisuga 31. detsember 2011 järgmine:

<i>eurodes</i>	2011	2010
Emaettevõtte konsolideerimata omakapital	15 875 474	12 542 672
Tütarettevõtete väärtus emaettevõtte konsolideerimata bilansis	-7 215 921	- 3 557 450
Tütarettevõtete väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	3 458 111	3 266 241
Kokku	12 117 664	12 251 463

Juhatusel allkirjades 2011. aasta majandusaasta aruandele

Salva Kindlustuse AS juhatus on koostanud 2011. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Juhatus:

<i>Tiit Pahapill</i>	<i>juhatuse esimees</i>		19.03.2012
<i>Irja Elias</i>	<i>juhatuse liige</i>		19.03.2012
<i>Urmas Kivirüüt</i>	<i>juhatuse liige</i>		19.03.2012
<i>Algor Orav</i>	<i>juhatuse liige</i>		19.03.2012
<i>Andres Lõhmus</i>	<i>juhatuse liige</i>		19.03.2012

Audiitori järeldusotsus



Ernst & Young Baltic AS
Rävala 4
10143 Tallinn
Eesti

Tel: +372 611 4610
Faks: +372 611 4611
Tallinn@ee.ey.com
www.ey.com/ee

Ärregistri kood: 10877299
KMKR: EE 100770654

Ernst & Young Baltic AS
Rävala 4
10143 Tallinn
Estonia

Phone: +372 611 4610
Fax: +372 611 4611
Tallinn@ee.ey.com
www.ey.com/ee

Code of legal entity: 10877299
VAT payer code: EE 100770654

VANDEAUDIITORI ARUANNE

Salva Kindlustuse AS aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat Salva Kindlustuse AS konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2011 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet, aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muud segitavat informatsiooni.

Juhtkonna kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ning õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ning sellise sisekontrollisüsteemi eest mida juhtkond peab vajalikuks, võimaldamaks raamatupidamise aastaaruande korrektset koostamist ja esitamist ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta.

Vandeauditori kohustused

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamust raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (Eesti). Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanouetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindlustunde selle kohta, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnilajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad vandeauditori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab vandeauditor nende riskihinnangute tegemisel arvesse õige ja õiglase raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, juhatusel tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Arvamus

Meie arvates kajastab kaasnev konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt Salva Kindlustuse AS finantsseisundit seisuga 31. detsember 2011 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Järeldusotsus muude juriidiliste ja regulatiivsete nõuete osas

Meie audit on läbi viidud eesmärgiga avaldada arvamust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta. Finantsinformatsioon Salva Kindlustuse AS, kui emaettevõtte kohta on esitatud lisas 28, mis on nõutud Eesti Raamatupidamise seadusega, aga ei ole nõutud osana konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest, mis on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Nimetatud finantsinformatsiooni osas on rakendatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditeerimise protseduure ja olulisust ning meie arvates on täiendav finantsinformatsioon koostatud kõigis olulistel osades kooskõlas Eesti hea raamatupidamisetavaga ja arvestades konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet tervikuna.

Tallinn, 20. märts 2012



Ivar Kiigemägi
Vandeauditori number 527
Ernst & Young Baltic AS
Auditoritettevõtte tegevusloa number 58

A member firm of Ernst & Young Global

Kasumi jaotamise ettepanek

Eelmiste perioodide jaotamata kasum	8 127 933
2011. aasta puhaskasum	404 447
Immateriaalne vara bilansilises maksumuses (Kindlustustegevuse seadus § 59 lg 2)	-1 759 272
Kokku jaotuskõlblik kasum seisuga 31.12.2011:	6 773 108

Juhatus teeb ettepaneku kasumi jaotamiseks alljärgnevalt:

Dividendideks	320 000
---------------	---------

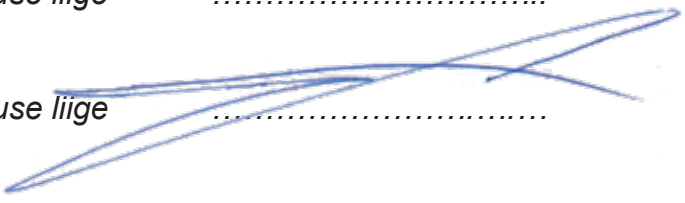
Jaotuskõlbliku kasumi jääk pärast kasumi jaotamist	6 453 108
--	-----------

Tiit Pahapill	juhatuse esimees		19.03.2012
---------------	------------------	---	------------

Irja Elias	juhatuse liige		19.03.2012
------------	----------------	---	------------

Urmas Kivirüüt	juhatuse liige		19.03.2012
----------------	----------------	---	------------

Algor Orav	juhatuse liige		19.03.2012
------------	----------------	---	------------

Andres Lõhmus	juhatuse liige		19.03.2012
---------------	----------------	--	------------