



# SALVA KINDLUSTUSE AS MAJANDUSAASTA ARUANNE

2014



## Sisukord

<b>Salva Kindlustuse AS üldandmed</b>	<b>3</b>
<b>Tegevusaruanne</b>	<b>4</b>
<b>Raamatupidamise aastaaruanne</b>	<b>15</b>
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	15
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	16
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	17
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	18
<b>Raamatupidamise aastaaruande lisad</b>	<b>19</b>
1. Ettevõtte üldandmed	19
2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	19
2.1. Koostamise alused	19
2.2. Peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõte	19
2.3. Arvestuspõhimõtete muudatused	27
2.4. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud hinnangud ja eeldused	29
3. Tulud kindlustuspreemiatest netona edasikindlustusest	31
4. Teenus- ja komisjonitasu tulu	32
5. Investeeringute netotulu	32
6. Muud äritulud	33
7. Esinenud kahjunõuded	33
8. Tegevuskulud	34
9. Dividendide tulumaks	34
10. Edasikindlustuse tulem	35
11. Materiaalne põhivara	35
12. Immateriaalne põhivara/Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud	36
13. Finantsinvesteeringud	37
13.1. Aktsiad ja aktsiafondid	38
13.2. Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	39
13.3. Laenud	40
13.4. Tähtajalised hoiused	41
13.5. Finantsinstrumentide õiglase väärtuse hindamine vastavalt IFRS 13 tasemetele	41
14. Nõuded edasikindlustuslepingutest	42
15. Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	42
16. Raha ja raha ekvivalendid	43
17. Omakapital ja omavahendite normatiiv	43
18. Salva Kindlustuse AS riskipoliitika- ja juhtimine	44
19. Kahjude kujunemine	51
20. Kohustused kindlustuslepingutest ja edasikindlustuse osa	52
20.1. Ettemakstud preemiate eraldis	53
20.2. Rahuldamata nõuete eraldis	53
21. Kohustused edasikindlustusest	54
22. Kohustused otsesest kindlustustegevusest	54
23. Viitvõlad ja muud ettemakstud tulud	54
24. Kasutusrent	55
25. Eraldised ja potentsiaalsed kohustused	56
26. Tehingud seotud osapooltega	56
27. Tütarettevõtted	57
28. Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded nagu need on nõutud Eesti Raamatupidamise Seaduses	58
<b>Juhatuse allkirjad 2014. aasta majandusaasta aruandele</b>	<b>62</b>
<b>Sõltumatu vandeaudiitori aruanne</b>	<b>63</b>
<b>Kasumi jaotamise ettepanek</b>	<b>64</b>

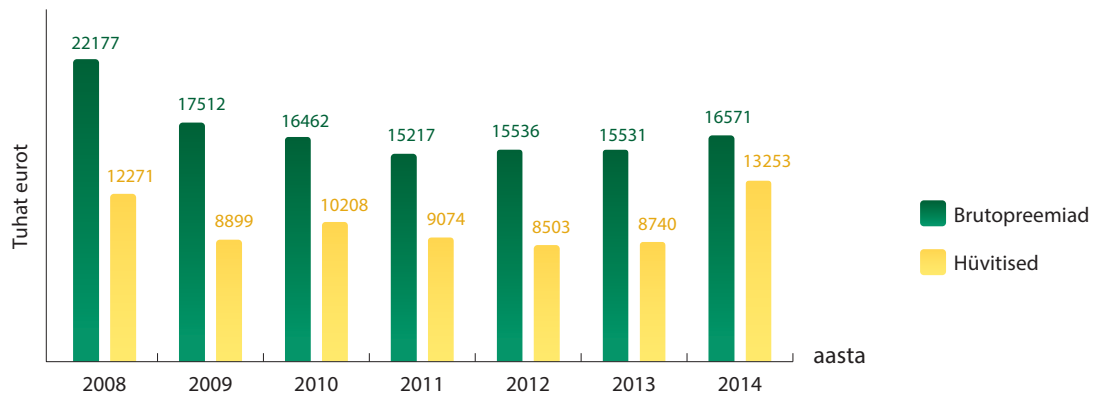
# SALVA KINDLUSTUSE AS ÜLDANDMED

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:	<a href="http://www.salva.ee">http://www.salva.ee</a>
Põhitegevusala:	kahjukindlustus
Majandusaasta algus:	01.01.2014
Majandusaasta lõpp:	31.12.2014
Tegevjuht:	Tiit Pahapill
Audiitor:	Ernst & Young Baltic AS

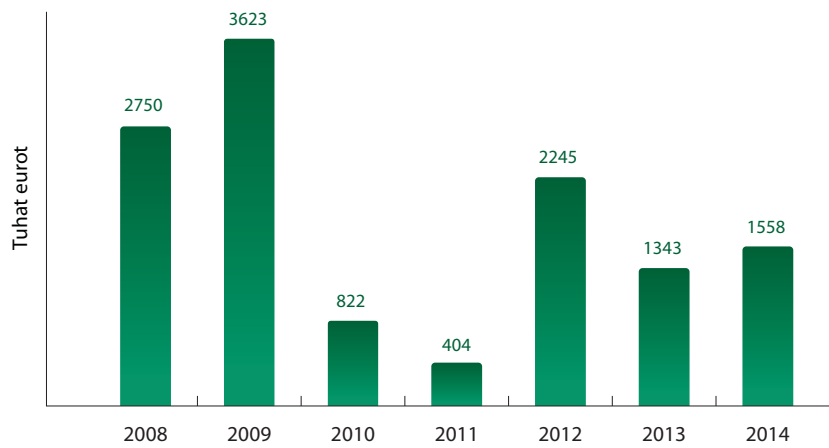
# TEGEVUSARUANNE

## Tähtsamad näitajad

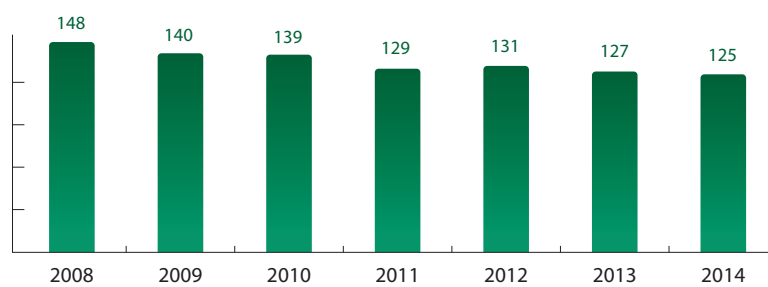
### Brutopreemiad ja hüvitised



### 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 kliendisuhetud**

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 igaühe 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 olukordades 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 kahekümne tegevusaastaga tõusnud üheks juhtivamaks täisteenust pakkuvaks kahjukindlustusseltsiks Eestis. Selts on registreeritud ja tegutseb peamiselt 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 (8) 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	100%
Salva Kahjukäsitluse OÜ*	10259383	septembris 1997	Tammsaare tee 118B, Tallinn	kindlustusjuhtumite 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%

\*Salva Kindlustuse AS konsolideeritud tütarettevõtjad.

### Majanduskeskkond

2014. aastal kasvas Eesti majandus 1,8%, mis tulenes peamiselt eratarbimise tugeva kasvu ja aasta teisel poolel kiirenenud ekspordi tõttu. 2015. aasta majanduskasvuks prognoositakse konsensuslikult umbes 2%. Majanduskasvu hakkavad mõjutama väliskeskonna halvenemine ning selle võimalik mõju ekspordile ja ettevõtete investeringutele. Peamiseks kasvumootoriks saab tõenäoliselt olema kiire palga- ja ülimalada hinnakasvu toel suurenev eratarbimine.

Maailmamajanduse poolelt soodustab naftahinna langus maailmamajanduse elavnemist, kuid see on kõikuv ja piirkonniti väga erinev. USAs püsib kasv jõuline, Hiinas on see aeglustumas ja Jaapanis ei ole majandustegevus seni uuesti hoogu sisse saanud. Venemaal majandustingimused on veelgi halvenenud, ent selle mõju on teistele arenevatele turgudele alles edasi kandumas.

Euroala ülelikviidsuse tingimustes on lühiajalised rahaturu intressimäärad finantsturgudel jõudnud uute erakordselt madalate tasemeteni. Tegemist on kokkuvõtliku ootusega vähesest kasvutempot ning vaoshoitud inflatsioonimääradest. Euro vahetuskurss on odavnenud, mis peaks mõningal määral toetama ekspordi, kuid tulenevalt väliskeskonna mõjudest jääb see taastumine siiski mõõdukaks.

Euroopa Liidul seisab aastal 2015 ees Kreeka probleemile lahenduse otsimine, mille mõju ei ole mõõdetav mitte niivõrd rahaliste, kui ideoloogilis-poliitiliste kriteeriumite järgi. Samasse kategooriasse võib liigitada Venemaa-Ukraina vaheliste suhete stabiliseerimise ning tekkinud geopoliitilise olukorra käsitlemise.

Eesti kolmest peamisest ekspordipartnerist (Soomest, Rootsist ja Venemaast) kahel, Soomel ja Venemaal, on suhteliselt tõsiseid probleeme. Soome peamiseks probleemiks on majandusmudel, mis ei tule toime demograafiliste muutuste reaalsusega ning Venemaa majandus on viimase dekaadi kestel kasvanud kalli naftahinna toel ning sellele rajatud ootused ei ole enam õigustatud.

Need mõjutused annavad tunda ka Eesti ekspordis, mille kõige dramaatilisemaid ilminguid võib täheldada Eesti piimandussektoris.

Madalamad intressid soosivad küll investeerimiskõiki võtmist, kuid ebakindluse kõrge määr hoiab teisalt seda soovi tagasi.

Kokkuvõtteks ootame 2015. aastalt ettevaatlikku elavnemist, kuid samas sõltume siiski selgelt Eesti kaubanduspartnerite majanduslikust käekäigust.



## Kahjukindlustusturg

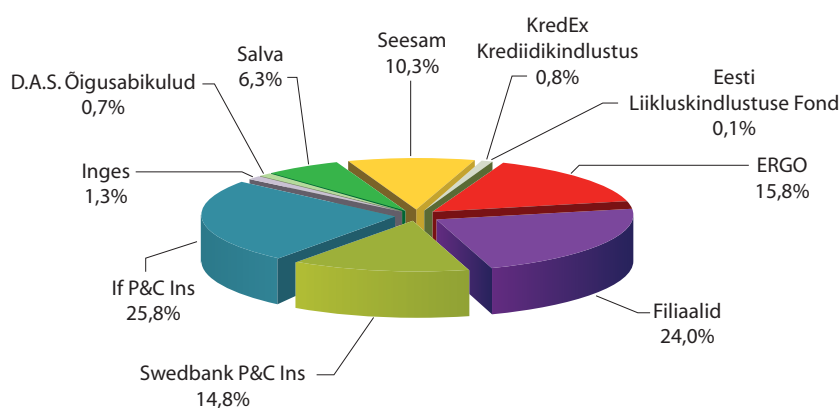
Kahjukindlustusseltsid ja filiaalid kogusid 2014. aastal Eesti kindlustusturul preemiaid kokku 261 414 tuhat eurot. 2013. aastaga võrreldes on preemiate maht suurenenud 7% võrra (2013. aastal 244 354 tuhat eurot).

Kahjukindlustusturul on suurim osakaal mootorsõidukitega seotud kindlustusliikidel - kohustuslik liikluskindlustus (osakaal 25%), vabatahtlik sõidukikindlustus (osakaal 35%). Varakindlustuse osa moodustab 26% ning ülejäänud kindlustusliigid kokku 14% kahjukindlustusturust. 2014. aasta

väljamakstud kahjuhüvitiste maht oli 148 539 tuhat eurot, mis on võrreldes eelmise aasta sama perioodiga kasvanud 5% (2013. aastal 141 540 tuhat eurot).

Kindlustuspreemiate struktuur ei ole viimastel aastatel muutunud. Sama struktuur kajastub kahjuväljamaksetes, mille väljamaksetase 2014. aasta lõpuks oli 57% (2013. aastal 58%).

Statistikaameti andmetel olid kahjukindlustusseltside ja välisfiliaalide osad kogutud preemiates 2014. aasta lõpuks:



2014. aastal kasvas kahjukindlustusturg ligi 7%, mis on kiirem kasv kui majandus tervikuna ja näitab ettevõtete ja eraisikute jätkuvat huvi oma riskide maandamiseks. Vastavad numbrid eelnevate aastate kohta olid 2013. aastal 6,1% ja 2012. aastal 6,5% ja nendega võrreldes on 2014. aasta kasv meeldiv stabiilse trendi jätkumine.

Võttes arvesse Eesti kindlustusmaksete mahtu inimese kohta (ca 185 eurot) siis on kahjukindlustusturul arengupotentsiaali veel palju. Konkurents Eesti kahjukindlustusturul on võrreldes lähiriikidega kõrge – Eestis on üks kahjukindlustusselts saja tuhande elaniku kohta võrreldes näiteks Poolaga, kus on üks kindlustusselts 1 miljoni elaniku kohta. Sellest tulenevalt võivad Eesti kliendid ka edaspidi olla kindlad, et teenuse kvaliteet jääb jätkuvalt kõrgeks ja hinnatase keskmisest madalamaks.

2014. aasta kevadel toimus kahjukindlustusturul olulise sündmusena RSA (Codan) filiaali müük

Poola suurimale kindlustusseltsile PZU, mis juriidiliselt vormistati novembri alguse seisuga. Sellest tulenevalt vähenes Eestis tegutsevate kahjukindlustusseltside arv ühe võrra ja loodetavasti rahuneb ka PZU üliagressiivne sisenemisstrateegia, mis seni põhines tehniliselt põhjendamatul odavatel hindadel.

2014. aasta ilmastik oli soodne eriti varakindlustuse riskide osas ja olulisi loodusest tulenevaid suuri kahjusündmuseid ei ole toimunud. Sõidukitega seotud kindlustusliikides on kasvanud keskmised kahjud ja seetõttu turu tulemused ei ole ootuspärased. Liikluskindlustuse turg oli 2014. aastal juba kolmandat aastat järjest tehnilises kahjumis, kusjuures igal aastal on kahjum kahekordistunud – 2012 1,7 miljonit, 2013 3,4 miljonit eurot ja 2014 6,5 miljonit eurot. Selline olukord ei ole pikaajaliselt jätkusuutlik ja liikluskindlustuses peaks järgnevatel perioodidel olema oodata ligi 10% hinna-

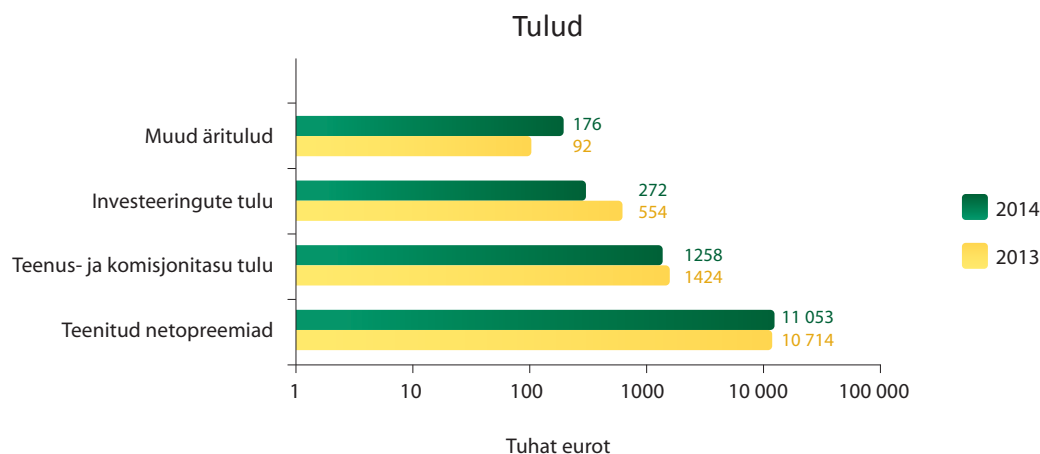
tõusu, kui kindlustusseltsidel oleks huvi vähemalt nullkasumiga tegutseda. Hinnatõusu vajadust toetab tugevalt ka 01.10.2014 kehtima hakanud uus liikluskindlustuse seadus, mis muudab õiguskeskkonna kliendile veel soodsamaks ja suurendab liikluskindlustuse väljamakseid.

2015. aastal ootame turu kasvu samas suurusjärgus möödunud aastaga, mida peaks toetama

liikluskindlustuse oodatav hinnatõus ja majandustegevuse elavnemisest tingitud üldine kindlustusvajaduse kasv. 2015. aasta saab olema ka ettevalmistav aasta üleminekuks uutele üleeuroopalistele solventusnõuetele (Solvency II), mille käigus kindlustusseltsid on sunnitud suuremat rõhku panema oma siseregulatsiooni korrastamisele ja raporteerimisvõimekuse parandamisele.

## Finantstulemused

Salva Kindlustuse AS 2014. aasta konsolideeritud kasumiks kujunes 1 558 tuhat eurot (2013. aasta kasum 1 343 tuhat eurot).



2014. aasta tulud kokku jäid eelmise aastaga samale tasemele. Sealhulgas teenitud preemiad netona edasikindlustusest kasvasid 3%, teenus- ja komisjonitasu tulud vähenesid eelmiste perioodide netokahjususe halvenemise tõttu 12%. Investeeringute tulu vähenemist 50% võrra mõjutasid intressimäärade langus tulenevalt Euroopa üldisest rahanduse perspektiivist ning NOK/EUR-i kursilangusest, mille tõi kaasa nafta hinna langus.

Kindlustusmaksete kogusumma moodustas 16 571 tuhat eurot, mis võrreldes 2013. aastaga kasvas 7% (2013. aastal 15 531 tuhat eurot).

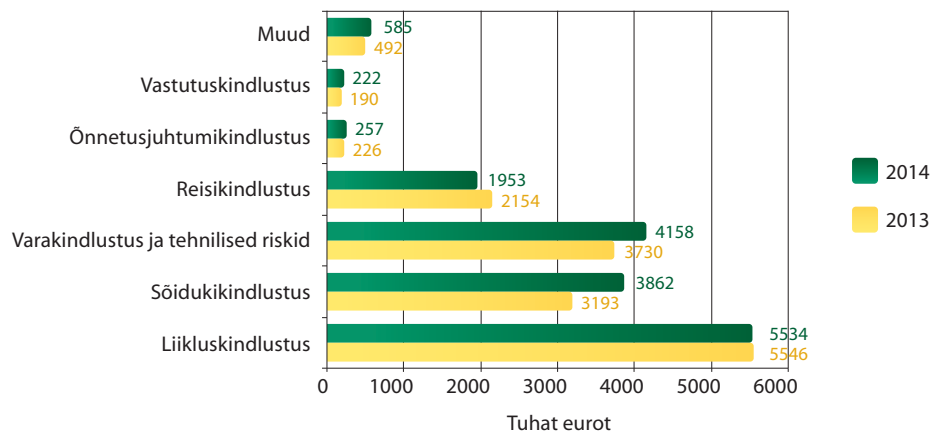
Kindlustuspreemiad kasvasid pea kõigis kindlustusliikides. Preemiad kasvasid kõige rohkem vabatahtlikus sõidukikindlustuses 21% ja vastutuskindlustuses 17%.

2014. aasta kindlustustegevuse kasumiks kujunes 1 599 tuhat eurot. Eelmise aasta kasum oli 1 299 tuhat eurot. Konsolideeritud kahjusuhe netona edasikindlustusest oli 49,7% (2013. aasta näitaja oli 53,6%).



## Salva Kindlustuse AS kindlustuspreemiad liigiti 2013–2014

### Brutopreemiad



## Kahjunõuded

2014. aasta esinenud kahjunõuete kogusumma bruto moodustas 13 253 tuh eurot ning on võrreldes möödunud aastaga kasvanud 52% (2013. aastal 8 740 tuh eurot).

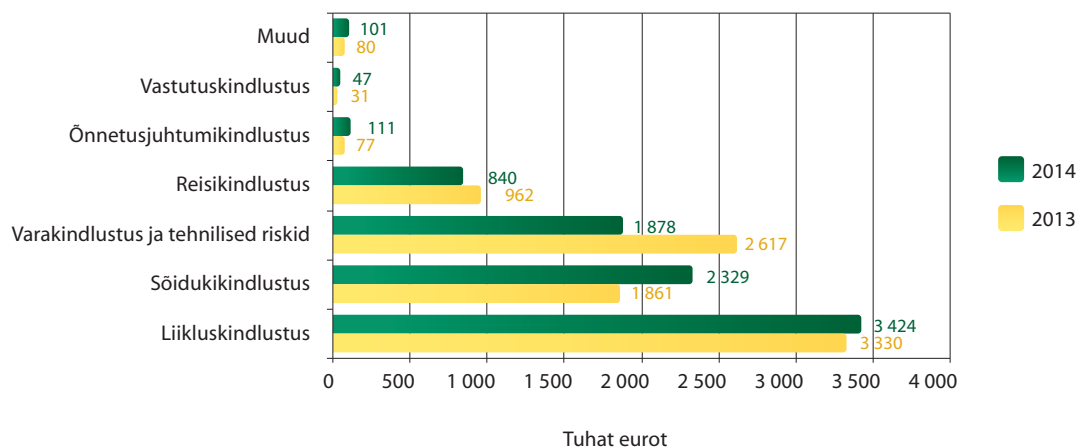
Sealhulgas kasvasid kahjude väljamaksed võrreldes eelmise aastaga 1% ja tulu tagasinõuetest ning

jääkvarast 68%. Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest vähenesid 4%.

Kahjusuhte näitaja 49,7% on võrreldes eelmise aastaga 4 protsendipunkti võrra paranenud.

## Salva Kindlustuse AS makstud kahjuhüvitised liigiti 2013-2014

### Hüvitised



Rahuldatud kahjunõuete arv moodustas 2014. aastal 7 966 ja vähenes võrreldes eelmise aastaga 3% (2013. aastal 8 231 tk).

Kahjujuhtumite koguarvus on jätkuvalt suur osakaal sõidukikindlustusega seotud kahjujuhtumitel – liikluskindlustuse kahjujuhtumid moodus-

tavad 36% ja vabatahtliku sõidukikindlustuse kahjud 28% kahjujuhtumite arvust. 2013. aastal oli nende osatähtsus vastavalt 38% ja 23%. Varakindlustuse kahjudenõuete arv oli 1 052 ja nende osatähtsus on kasvanud 11%-lt 13%-le. Vähenenud on reisikindlustuse kahjude arv ja osatähtsus 25%-lt 19%-le.

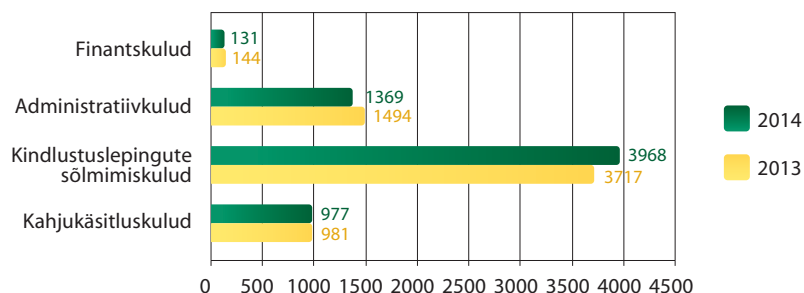
## Tegevuskulud

2014. aasta tegevuskulud kasvasid eelmise aastaga võrreldes 2%, moodustades 5 468 tuh eurot, sh. administratiivkulud vähenesid 8% ja kindlustuslepingute sõlmimiskulud kasvasid 7%. Eelmise aastaga võrreldes vähenesid sõlmimiskulude

hulgas kajastuvad tööjõukulud 3% ning vahendajatele makstud komisjonitasud kasvasid 9%.

Konsolideeritud kulude suhe preemiatesse netona edasikindlustusest moodustas 2014. aasta lõpuks 35,8% (2013. aasta näitaja oli 34,3%).

Tegevuskulud



## Bilanss

Salva Kindlustuse AS varade konsolideeritud väärtus moodustas 2014. aasta lõpuks 34 208 tuh eurot.

Nõuded otsesest kindlustustegevusest kasvasid 2014. aastal 34% ja nende osakaal varadest moodustas 4%.

Investeeringute maht võrreldes 2013. aasta lõpuga kasvas 8%, ulatudes 17 192 tuh euroni. Investeeringute osakaal varadest moodustab 50%.

Kohustused kindlustuslepingutest kasvasid võrreldes eelmise aasta lõpuga 40% 16 705 tuh euroni ning moodustasid 2014. aasta lõpul kohustustest 49%.

Klientide ettemaksed ja kohustused edasikindlustusandjatele kasvasid 8% ning moodustasid 4% kohustustest.

## Omakapital

Salva Kindlustuse AS omakapital kasvas 2014. aastal 5%, ulatudes 14 745 tuh euroni. 2014. aastal maksti omanikele dividende 900 tuh eurot.

## Investeeringustegevus

Salva Kindlustuse AS investeeringute juhtimisega strateegilisel tasandil tegeleb finantsdirektor koos vastava eriala spetsialistiga. Kohustuste ja vastutuse selline jaotus on ennast siiani igati õigustanud, tagades piisava kontrolli ning vajadusel kiire otsustusvõime. Oma investeeringusalases tegevuses lähtutakse kindlustusvõtjate ning hüvitisesaajate huvide parimast võimalikust kaitsest.

2014. aasta finantsinvesteeringute portfelli iseloomustav märksõna oli valitud riskide pinnalt optimaalse tootluse hoidmine. Konsolideeritud kasumiks investeeringustegevusest kujunes 141 tuh eurot. Eelmise aasta sama perioodi kasum oli 410 tuh eurot. Konsolideeritud investeeringute tootlus aasta baasil oli 0,8%, sh. võlakirjade portfelli keskmine tootlus oli 0,5%.

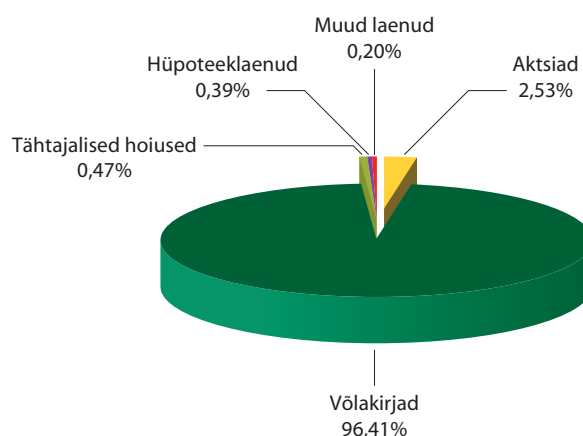
Kokkuvõtteks võib öelda, et Salva Kindlustuse AS suutis kasvatada varade väärtust, säilitada piisava

hajutatuse ning tagada mõistlikku riski kandva positsiooni eelseisvaks 2015. aastaks. 2015. aastat iseloomustab poliitilistest tõmbetuultest, kõikumavatest naftahindadest ja jätkuvalt olematutest intressimääradest kantud ebakindlus. Ootame mõningat stabiliseerumist aastal 2016, kuid seda vaid juhul, kui ettevõtetud majanduspoliitilised sammud vilja kannavad.

Krediidiriski jaotus võlakirjaportfellis oli järgmine: A (S&P järgi) või Aa (Moody'se järgi) krediitireitingut omas 22% võlakirjadest; B või Baa ja Ba krediitireitingut omas 43%. Investeeringutest 92% hoitakse eurodes. Juhatuse hinnangul on valuutarisk minimaalne.

2014. aasta lõpu seisuga ületavad finantsinvesteeringud neto kindlustustehnilisi eraldisi 10 614 tuh euro võrra ja tagavad seltsile küllaldase likviidsusvaru.

## Finantsinvesteeringute struktuur seisuga 31.12.2014



## Organisatsioon ja juhtimine

Seltsi nõukogu on kuueliikmeline ja nõukogu liikmete tasud koos maksudega olid 31 tuh eurot (2013. aastal 31 tuh eurot).

Seltsi juhatus on viieliikmeline ja kontserni juhatuse liikmete tasud koos maksudega moodustasid 382 tuh eurot (2013. aastal 430 tuh eurot).

Kontserni töötajate arv 2014. aasta lõpul oli 125, sellest müügitöötajaid 67.

Kontserni töötajaskond on väga püsiv. Seda toetab konkurentsivõimeline tasusüsteem, kaasaegne töökeskkond ja tugev organisatsioonikultuur. Organisatsiooni arengut tagavate uute ametikoh-

tade 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.

2014. aasta kulutused töötasudeks koos palgapõhiste maksudega moodustasid 3 006 tuh eurot. Eelmise aastaga võrreldes on tööjõu kulud kasvanud 3% (2013. aastal 3 083 tuh eurot).

## Kontserni areng aruandeaastal ja eesmärgid aastaks 2015

### Stabiilse kasvu aasta

Salva Kindlustus liikus möödunud aastal turuga samas kasvutempos – kogutud kindlustusmaksete summa kasvas aastaga seitse protsenti ja ulatus 16,6 miljoni euroni. Kogutud kindlustusmaksed suurenesid peaaegu kõikides kindlustusliikides, enim ja turust kiiremini kasko- ja varakindlustuses.

Varakindlustuses kujunes aasta rahulikuks – vastupidiselt ülemöödunud aastale jätsid suuremad tormid Eesti puutumata ning meie portfelli vähenes ka tulekahjudest tekkinud kindlustusjuhtumite arv.

Seevastu olukord liikluses ja liikluskindlustuses pingestus. Liikluskindlustusturg tervikuna püsib juba mitmendat aastat miinuses ning möödunud aasta 6,5 miljoni euro suurune kogukahjum süvendab turu ebastabiilsust. Täiendavalt on hüvitiste kasvu toetanud ka sõidukite remondihindade tõus.

Reisikindlustuse müük langes mõnevõrra ärireiside üldise vähenemise tõttu, samas uue kindlustustegevuse seaduse tuules on meil tihenunud koostöö pea kõikide suuremate reisibüroodega, mis järgnevatel aastatel loob eelduse Salva positsioonide kindlustamiseks antud turul.

Salva Kindlustuse peamiseks märksõnaks möödunud aastal oli maakondades kindlustuskompetentsi hoidmine ja Eesti eri piirkondades 17 esinduse ja müügipunkti edendamine. Lisaks pöörasime täiendavat tähelepanu e-teenuste arendamisele ning avasime esimesel poolaastal uue kodulehe-teeninduskeskuse.

Kuna oleme üks väheseid seltse, kes omab esindusi ja kahjukäsitlejat pea kõigis maakondades, tõi möödunud aastal jõustunud liikluskindlustusseaduse muudatus, mille järgi saab kahju käsitlemiseks pöörduda ka oma seltsi poole, meile kliente juurde.

Tervikuna on kindlustusturg lähenemas stabiilse arengufaasi. Turult on kas selle väiksuse või pikaajalise kahjumi tõttu lahkunud ka mõned globaalselt suured kindlustusandjad. Sellised lühiajalised suurte reklaamikampaaniatega tehtud turuhõivamise aktsioonid on mõjunud negatiivselt kogu kindlustusturu usaldusväärsele. Mitmed seltsid on tegutsenud filiaalidena, mistõttu on ka Finantsinspeksioonil olnud piiratud võimalused nende kontrollimiseks.

Eraisikute kindlustusturu vaba arengut piirab jätkuvalt suurpankade jõuline klientide suunamine pangale sobivatesse müügikanalitesse. Samuti usume vahendusturu edasist korrastumist, mis vastupidiselt muule maailmale on Eestis arenenud tormiliselt ning kus nii kindlustuseltsid kui maaklerfirmad ootavad kvaliteedi ühtlustumist ja seadusandluse järelejäudmist.

Turu arengutele vastava kindlustuspoliitika loomist vajab kogu kindlustussektor. Kahjuks on just riigi roll seadusandluse edendamisel ja turuosaliste kaasamisel jätnud viimasel kümnendil soovida, mistõttu on klientide valikuvabadus endiselt piiratud ning kindlustussektori usaldusväärsus kannatanud.

**Tiit Pahapill**

Juhatuse esimees



## Tähtsamad finantsnäitajad

Konsolideerimisgrupp	2014	2013	2012
<i>Eurodes</i>			
<b>Aruandeperioodi kohta</b>			
Brutopreemiad	16 571 243	15 531 391	15 535 596
Teenitud preemiad netona edasikindlustusest	11 053 268	10 713 856	11 040 398
Bruto tekkinud kahjud	13 253 435	8 739 728	8 503 007
Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest	5 493 503	5 741 188	6 034 930
Tegevuskulud kokku	5 467 846	5 355 413	5 181 598
Netotegevuskulud	4 209 924	3 931 190	3 850 358
Neto kahjusuhe	49,7%	53,6%	54,7%
Neto kulusuhe	35,8%	34,3%	32,8%
Neto kombineeritud suhe	85,5%	87,9%	87,5%
<b>Aruandeperioodi lõpu seisuga</b>			
Varasid kokku	34 208 389	28 713 786	28 693 924
Finantsinvesteeringud	17 191 958	15 896 949	17 543 107
<b>Efektiivsusnäitajad</b>			
Kindlustustehniline tulemus	1 598 808	1 299 492	1 384 768
Investeeringute tulemus	141 014	410 379	1 004 010
Perioodi kasum	1 558 082	1 342 651	2 244 694
Omakapitali tootlikkus	10,6%	9,5%	17,2%
Investeeringute tootlus aasta baasil	0,9%	2,5%	6,1%

## Finantsnäitajate selgitused:

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/aasta keskmine omakapital
Investeeringute tootlus (ROI)	investeeringute tulemu/ aasta keskmised investeeringud



# RAAMATUPIDAMISE AASTARUANNE

## Konsolideeritud koondkasumiaruanne

<i>Eurodes</i>	<b>Lisad</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>TULUD</b>			
Brutopreemiad	<b>3</b>	16 571 243	15 531 391
Edasikindlustuse preemiad	<b>3</b>	-5 416 380	-4 880 170
Muutus ettemakstud preemiade eraldises	<b>3</b>	-225 912	21 811
Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiade eraldise muutuses	<b>3</b>	124 317	40 824
<b>Teenitud preemiad netona edasikindlustusest</b>	<b>3</b>	<b>11 053 268</b>	<b>10 713 856</b>
Teenus- ja komisjonitasu tulu	<b>4</b>	1 257 922	1 424 223
Investeeringute netotulu	<b>5</b>	272 076	554 379
Muud äritulud	<b>6</b>	175 405	92 363
<b>Tulud kokku</b>		<b>12 758 671</b>	<b>12 784 821</b>
<b>KULUD</b>			
Esinenud kahjunõuded	<b>7</b>	-13 253 435	-8 739 728
Edasikindlustuse osa esinenud kahjunõuetes	<b>7</b>	7 759 932	2 998 540
<b>Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest</b>	<b>7</b>	<b>-5 493 503</b>	<b>-5 741 188</b>
Sõlmimiskulud	<b>8</b>	-3 968 202	-3 717 002
Administratiivkulud	<b>8</b>	-1 368 582	-1 494 411
Finantskulud	<b>8</b>	-131 062	-144 000
<b>Tegevuskulud kokku</b>		<b>-5 467 846</b>	<b>-5 355 413</b>
<b>Maksueelne kasum</b>		<b>1 797 322</b>	<b>1 688 220</b>
<b>Tulumaks</b>	<b>9</b>	-239 240	-345 569
<b>Aruandeaasta puhaskasum</b>		<b>1 558 082</b>	<b>1 342 651</b>
<b>Aruandeaasta koondkasum</b>		<b>1 558 082</b>	<b>1 342 651</b>
<b>Sh emaettevõtte omanike osa kasumist</b>		<b>1 543 609</b>	<b>1 333 350</b>
<b>Sh vähemusomanike osa kasumist</b>		14 473	9 301

## Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

<i>Eurodes</i>	<b>Lisad</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>VARAD</b>			
Materiaalne põhivara	<b>11</b>	1 445 601	1 200 532
Immateriaalne põhivara/Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud	<b>12</b>	1 887 641	1 958 741
Finantsinvesteeringud	<b>13</b>	17 191 958	15 896 949
Nõuded edasikindlustuslepingutest	<b>14</b>	10 175 856	6 051 197
Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	<b>15</b>	1 411 925	1 055 826
Raha- ja raha ekvivalendid	<b>16</b>	2 095 408	2 550 541
<b>KOKKU VARAD</b>		<b>34 208 389</b>	<b>28 713 786</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>			
Aktsiakapital		3 200 000	3 200 000
Reservkapital		320 836	320 836
Muud reservid		64 428	64 428
Jaotamata kasum		11 079 781	10 436 172
<b>Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital kokku</b>		<b>14 665 045</b>	<b>14 021 436</b>
Vähemusosaluse osa		79 930	65 457
<b>Omakapital kokku</b>	<b>17</b>	<b>14 744 975</b>	<b>14 086 893</b>
Kohustused kindlustuslepingutest	<b>20</b>	16 705 382	11 955 956
Kohustused edasikindlustusest	<b>21</b>	1 123 115	1 068 468
Kohustused otsesest kindlustustegevusest	<b>22</b>	410 138	357 515
Tuletisinstrumendid		0	2 829
Viitvõlad ja ettemakstud tulud	<b>23</b>	1 224 779	1 242 125
<b>Kohustused kokku</b>		<b>19 463 414</b>	<b>14 626 893</b>
<b>KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>		<b>34 208 389</b>	<b>28 713 786</b>

## Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

<i>Eurodes</i>	Aksiakapital	Reservkapital	Muud reservid	Jaotamata kasum	Vähemus-osalus	Kokku
<b>Seisuga 31.12.2012</b>	<b>3 200 000</b>	<b>320 836</b>	<b>64 428</b>	<b>10 402 822</b>	<b>56 156</b>	<b>14 044 242</b>
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	1 333 350	9 301	1 342 651
Makstud dividendid	0	0	0	-1 300 000	0	-1 300 000
<b>Aasta kogutulu ja –kulu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 350</b>	<b>9 301</b>	<b>42 651</b>
<b>Seisuga 31.12.2013</b>	<b>3 200 000</b>	<b>320 836</b>	<b>64 428</b>	<b>10 436 172</b>	<b>65 457</b>	<b>14 086 893</b>
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	1 543 609	14 473	1 558 082
Makstud dividendid				-900 000	0	-900 000
<b>Aasta kogutulu ja –kulu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>643 609</b>	<b>14 473</b>	<b>658 082</b>
<b>Seisuga 31.12.2014</b>	<b>3 200 000</b>	<b>320 836</b>	<b>64 428</b>	<b>11 079 781</b>	<b>79 930</b>	<b>14 744 975</b>

Omakapitali kohta vaata täiendavalt lisa 17.

## Konsolideeritud rahavoogude aruanne

<i>Eurodes</i>	<b>Lisad</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Rahavood äritegevusest</b>		<b>839 483</b>	<b>2 706 971</b>
Laekunud kindlustuspreemiad		15 439 127	14 608 656
Makstud hüvitisi ja kahjukäsitluskulusid		-8 049 553	-7 978 035
Tasutud edasikindlustusandjatele		-347 506	-887 227
Makstud tegevuskuludeks		-4 834 125	-4 789 995
Makstud tulumaks	<b>9</b>	-239 240	-345 569
Aktsiate ja muude osaluste soetus		-454 525	-366 974
Aktsiate ja muude osaluste müük		778 399	325 706
Soetatud fikseeritud tulumääraga väärtpabereid		-13 273 228	-1 836 766
Laekunud fikseeritud tulumääraga väärtpaberite müügist		8 589 552	303 207
Antud laenud		-23 700	-122 700
Antud laenude tagasimaksed		47 228	106 472
Paigutatud tähtjalistesse hoiustesse		-80 000	-2 675 000
Laekunud tähtjalistest hoiustest		2 675 000	5 695 000
Saadud intressid		697 537	750 008
Saadud dividendid		9 413	10 986
Makstud investeeringute kulud		-94 896	-90 798
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>		<b>-394 616</b>	<b>-152 842</b>
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus		-514 634	-169 492
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük		120 018	16 650
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>		<b>-900 000</b>	<b>-1 300 000</b>
Makstud dividendid	<b>17</b>	-900 000	-1 300 000
<b>Rahavood kokku</b>		<b>-455 133</b>	<b>1 254 129</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>	<b>16</b>	<b>2 550 541</b>	<b>1 296 412</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	<b>16</b>	<b>2 095 408</b>	<b>2 550 541</b>

# RAAMATUPIDAMISE AASTARUANDE LISAD

## 1. Ettevõtte üldandmed

Salva Kindlustuse AS (edaspidi ka Selts) on Eestis registreeritud kahjukindlustusselts. Seisuga 31. detsember 2014 koostatud raamatupidamisaruandesse on konsolideeritud Salva Kindlustuse AS, tema 100%-line tütarettevõtte Salva Kahjukäsitluse OÜ ning 49% osalusega tütarettevõtte Business Information Systems OÜ (koos kasutatuna Kontsern).

Juhatus kiitis raamatupidamise aastaaruande avalikustamise heaks oma otsusega 9. märtsil 2015. a. Aktsionäridel on õigus juhatuse poolt koostatud ja esitatud majandusaasta aruannet mitte heaks kiita ja nõuda uue aruande koostamist.

## 2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestus- ja põhimõtted

### 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 2014. 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 väärtusel. Kontserni kuuluvad ettevõtted kasutavad ühtseid arvestuspõhimõtteid, mida rakendatakse järjepidevalt kõigi aruandes esitatud perioodide kohta.

### 2.2. Peamiste arvestus- ja põhimõtete kokkuvõte

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

#### (a) Arvestusvaluuta ja välisvaluutapõhised tehingud ja kirjed

Kontserni arvestus- ja esitlusvaluuta 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 tütar-ettevõtete finantsandmeid, kelle üle emaettevõttel on kontroll. Kontroll loetakse saavutatuks, kui Salva Kindlustuse AS omab õigust investeeringu muutuvtuludele või ta osaleb investeeringu muutuvtulude kujunemises ning tal on võime neid tulusid mõjutada läbi oma mõjuvõimu investeeritava üle. Tütar-ettevõtte loetakse emaettevõtte kontrolli all olevaks, kui emaettevõtte kontrolli all on üle poole tütar-ettevõtte hääleõigusest, kui emaettevõtte on võimeline kontrollima tütar-ettevõtte tegevus- ja finantspoliitikat.



Business Information Systems OÜ on kajastatud konsolideeritud aruandes tütarettevõttena, kuna emaettevõtte (Salva Kindlustuse AS) omab õigusi kontrollida tütarettevõtte tegevust, mis oluliselt mõjutab Business Information Systems OÜ tulemit.

Konsolideeritud aruannete koostamisel on elimineeritud kõik kontserni kuuluvate ettevõtete vahelised tehingud, vastastikused saldod ja reaalseerumata 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 2.4 punktis (d).

#### **(c) Kindlustuslepingud**

Kahjukindlustuslepinguks loetakse lepinguid, mille alusel kindlustusandja võtab enda kanda olulise kindlustusriski 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, väärtpaperi hind, tarbekaupade hinnad, valuutakursid, hinnaindeks, krediidireiting või –indeks või muu muutuja, kui mitte-finantsmuutuja puhul, ei ole muutuja iseloomulik lepingu osapoolle. Kindlustuslepingud võivad kanda ka mõningat finantsriski.

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 osamaksud, mille maksetähtaeg või jõustumise kuupäev kuulub aruandeperioodi. Kindlustusmaksed lepingute või osamaksete eest, mille kehtivus on bilansipäevast hilisem, kajastatakse ettemaksetena kindlustusvõtjatelt.

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 kahjust, kahjukäsituskuludest, saadud ja saadaole-



vatest 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 analüüsid igapäevase eraldi ja võttes arvesse tekkinud, kuid veel teatamata kahjusid ja nii siseste kui väliste prognoositavate sündmuste (nt. kahjukäsitlemisprotseduuride muudatused, inflatsioon, juriidilised arengu tendentsid ja seadusandlikud muudatused ning mineviku kogemused ja trendid) mõju. Rahuldamata nõuete eraldis sisaldab kahjukäsitluskulusid.

RBNS hinnatakse kahjukäsitlusprotsessi käigus individuaalselt igale kahjutoimikule kahjukäsitlaja 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 meetodika 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 jääkvärs 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 bruto-meetodil eraldi vastavatest kindlustuslepingutest, kuna edasikindlustuskokkulepped ei vabasta Kontserni otsestest kohustustest kindlustusvõtjate ees.

Edasikindlustuslepingutena kajastatakse ainult neid lepinguid, mille tulemusena toimub oluline kindlustusriski loovutamine. Lepingulised õigused, mille alusel ei loovutata olulist kindlustusriski, 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 väljamaksmisele 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 2.4 (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 sõlmimis-väljaminekud moodustavad perioodi otsestest sõlmimis-väljaminekute sama protsentuaalse osa, mis ettemakstud preemiatega eraldise kogusumma moodustab brutopreemiatega kogusumma.

Edasikindlustuse osa kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekutes moodustab edasikindlustus-lepingu järgsetest komisjonitasudest sama protsentuaalse osa, mis ettemakstud preemiatega eraldise edasikindlustuse osa moodustab edasikindlustuspreemiatega. Arvestuse aluseks on edasikindlustaja osa preemiatega 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.

2014. aasta kohta läbi viidud test kindlustuskohustustes puudujääki ei näidanud.

**(i) Tulud***Tulu kindlustuspreemiatega*

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.

Edasikindlustuskomisjoni tuludes kajastatakse edasikindlustajalt edasikindlustuslepingu alusel saadav komisjonitasu, sealhulgas komisjonitasu, mis tuleneb edasikindlustusvõtja osalemisest edasikindlustusandja 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 personalikulusid, ekspertiisitasusid ja teenuste kulusid. Kahjukäsitluskulusid kajastatakse kasumiaruandes väljamakstud kahjude koosseisus.

*Administratiivkulud*

Administratiivkuludeks on kulud, mis on seotud preemiatega 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 amortisatsioonikulu, kulud trükkimiseks, transpordi- ja sidekulud ja muud kulud niivõrd kuivõrd nad ei kuulu administratiivkulude, kahju(nõuete)käsitluskulude või investeringukulude hulka.

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

#### *Finantskulud*

Finantskuludes näidatakse investeerimistegevusega seotud kulud personalile, komisjonitasud investeringute haldusettevõtetele, finantsvara soetamise tehingukulud ja muud investeerimistegevusega seotud kulud.

#### **(k) Tulumaks**

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi. Alates 01. jaanuarist 2015 maksustatakse kasumi asemel Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende määruga 20/80 (varasem määr 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 akumulatsioonid 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 kulu- tustest 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 tööeast. Kulumi arvestus algab kuus kui vara võetakse kasutusele. Kulumi arvestus lõpetatakse kas klassifitseerimisel "müügiototel põhivaraks" või kajastamise lõpetamisel.

Keskmisel kasulikul tööeal vararühmade lõikes on:

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

Maa ja kunstiteoste maksumust ei amortiseerita.

Materiaalsele põhivarale määratud amortisatsiooniperioodid vaadatakse üle igal aastal, ega ei ole ilmnenu asjaolusid, mis võivad oluliselt muuta põhivara või põhivaragrupi kasulikkust 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 akumuliseeritud 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 kasuliku 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 kahjukäsitluskulude hulgas.

Sisemiselt arendatud immateriaalne põhivara kajastatakse konsolideeritud finantsseisundi aruandes maksumuses, mis vastab selle soetamiseks tehtud sisemiste tööjõukulude ja väliste arenduskulude summale. Müügittehingute kasum amortiseeritakse sama eluea jooksul kui soetatud varal.

Määramata kasuliku elueaga varad Kontsernis puuduvad.

**(n) Sihtfinantseerimine***Tegevuskulude sihtfinantseerimine*

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

**(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) Finantsinstrumendid – nende esialgne kajastamine edasine mõõtmine**

Finantsinstrument on igasugune leping, mis suurendab ühe poole finantsvara ja teise poole finantskohustust või omakapitali instrumenti.

## **Finantsvarad**

### Esialgne kajastamine ja mõõtmine

Finantsvarad on klassifitseeritud järgmistesse kategooriatesse, sõltuvalt nende soetamise eesmärgist:

- finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande;
- lunastustähtajani hoitavad;
- laenud ja muud nõuded;
- müügiotel finantsvarad;
- tuletisinstrumentid.

Kõiki finantsvarasid kajastatakse algselt õiglasest väärtuses, millele selliste investeeringute puhul, mida ei ole kajastatud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, lisatakse otseselt seotud tehingukulud. Finantsvarade ostud ja müügid kajastatakse tehingupäeval ehk hetkel, kui Kontsern kohustub vara soetama või müüma.

### Edasine mõõtmine

Finantsvarade edasiseks mõõtmiseks jaotatakse nad nelja kategooriasse:

- finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande;
- lunastustähtajani hoitavad;
- laenud ja muud nõuded;
- müügiotel finantsvarad.

### Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Finantsvarad õiglasest 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 tuletisväärtpaperid, mis on soetatud kauplemise eesmärgil või mida ei kavatseda hoida lunastustähtajani. Et klassifitseerida finantsvarasid rühma „Finantsvarad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande“, peavad nad vastama järgmistele kriteeriumidele:

- nad on soetatud kauplemise eesmärgil;
- ettevõtte on nad paigutanud sellesse rühma põhjusel, et see tagab asjakohasema finants-teabe.

Finantsvarasid, mis ei ole soetatud kauplemise eesmärgil, võib paigutada sellesse rühma juhul, kui see aitab elimineerida ebakõla varade ja nendega

seotud kohustuste mõõtmisest tulenevate tulude-kulude kajastamisel ehk vähendab nn raamatupidamislikku lahknevust; või kui finantsvarade rühma juhitakse koos ning nende tulemusi hinnatakse õiglasest väärtuses vastavalt dokumenteeritud riskijuhtimise või investeerimisstrateegiale ja sellekohast teavet antakse ka tippjuhtidele.

Õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsinvesteeringute realiseeritud tulud ja kulud õiglase väärtuse muutustest tulenevad realiseerimata tulud ja kulud kajastatakse tekkimise perioodil kasumiaruandes. Tuletistehingud kajastatakse bilansis õiglasest väärtuses; positiivse väärtusega lepinguid aktivas ja negatiivse väärtusega lepinguid passivas. Kõik tuletisinstrumentide väärtuse muutusest tingitud tulud ja kulud kajastatakse kasumiaruandes.

### Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on finantsvarad, mis on kindlaksmääratavate maksetega fikseeritud ja pole tuletisinstrumentid ja mida ei ole noteeritud aktiivsel turul. Siia kuuluvad väljastatud laenu, 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 kulusse kantud. Laenude ja nõuete väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes.

### Lunastustähtajani hoitavad investeeringud

Lunastustähtajani hoitavateks finantsvaradeks liigitatakse finantsvarad, mis on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksete ja fikseeritud lunastustähtaegadega ning mida Kontsern kavatses 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. Aruandes esitatud perioodidel Kontsernil selliseid varasid ei olnud.

#### Müügiootel finantsvarad

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 kajastamise lõpetamine

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

#### **(q) Õiglase väärtus**

Pärast esialgset kajastamist on õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate väärtpaberite õiglaseks väärtuseks hind, mis saadakse vara müügil või makstakse kohustise üleandmisel bilansikuupäeval, tavapärase tehingu käigus turuosaliste vahel turutingimustel. Hindamine õiglasel väärtuses eeldab, et vara müük või kohustise peamisel turul või, selle puudumisel, kõige soodsamal turul. Kontsern tugineb Bloomberg CBBT noteeringutele, milles on arvesse võetud, kui võimalik, vähemalt kolme suurema vahendaja noteeringuid ühele krediidiinstrumendile.

Kui finantsvara turg ei ole aktiivne, kasutab Kontsern õiglase väärtuse määramiseks muid hindamismeetodeid. Need hõlmavad hiljutisi sõltumatute osapoolte vahel aset leidnud turutehinguid, viiteid teisele, ligikaudselt samasugusele instrumendile, diskonteeritud rahavoo analüüsi ja optioonide hindamise mudeleid.

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

Väljastatud laenude õiglase väärtus on leitud diskonteeritud rahavoogude meetodil ning nende

bilansiline väärtus ei erine oluliselt korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil leitud väärtusest.

Õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade hindamine vastavalt IFRS 13 tasemetele on ära toodud Lisas 13.5.

Esimesel tasemel on näidatud finantsvarad, mille sisendiks on identsete varade noteeritud hinnad aktiivsetel turgudel.

Teisel tasemel on näidatud finantsvarad, mis ei ole aktiivsetel turgudel kaubeldavad kuid on turupõhiselt kas otseselt või kaugelt jälgitavad.

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

#### **(r) 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 krediidiastutustes ja nõudmiseni hoiuseid. Rahavoogude aruanne on koostatud otsemeetodil.

#### **(s) 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 õiglasel 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.

#### **(t) Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded**

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

#### **(u) Kohustused otsesest kindlustustegevusest**

Kohustustena kajastatakse kindlustusvõtjate ettemakseid ja kohustusi vahendajatele aruande kuupäeva seisuga. Kohustused kajastatakse korri- geeritud soetusmaksu- muses.

#### **(v) Eraldised ja tingimuslikud kohustused**

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

Eraldis kajastatakse juhul, kui ettevõttel on enne bilansipäeva tekkinud juriidiline või tegevusest tingitud kohustus, eraldise realiseerumine ressurs- side väljaminekuna 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 diskontee- ritud 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.

#### **(ö) Bilansipäevajärgsed sündmused**

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõju- tavad asjaolud, mis ilmnesid bilansi kuupäeva 31.12.2014 ja aruande allkirjastamise 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 toimunud.

## 2.3. Arvestuspõhimõtete muudatused

### **Uued rahvusvahelise finantsaruandluse stan- dardid 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 2014 või hiljem algavate perioodide aruannetes.

#### **a) Muudetud rahvusvahelised finantsaruandlus- standardid, uued rahvusvahelised finantsaruand- lusstandardid ja rahvusvahelise finantsaruand- luse tõlgendamise komitee (IFRIC) tõlgendused**

Kontsern on aruandeaastal rakendanud järgnevaid muudetud IFRS standardeid:

- IAS 27 *Konsolideerimata finantsaruanded (muudetud)*
- IAS 28 *Investeeringud sidus- ja ühissettevõtetesse (muudetud)*
- IAS 32 *Finantsinstrumendid: esitamine (muudetud) - Finantsvarade ja -kohustuste tasaarvestamine*
- IAS 36 *Varade väärtuse langus (muudetud) – Mittefinantsvara kaetava väärtuse avalikusta- mine*
- IAS 39 *Finantsinstrumendid (muudetud): kajas- tamine ja mõõtmine - Tuletisinstrumentide uuendamine ja riskimaandamisarvestuse jätka- mine*
- IFRS 10 *Konsolideeritud finantsaruanded*
- IFRS 11 *Ühised ettevõtmised*

- IFRS 12 *Muudes (majandus)üksustes olevate osaluste avalikustamine*
- IFRS 10, IFRS 12 ja IAS 27 - *Investeeringisettevõtted (muudetud)*

Muudatuse rakendamine ei avaldanud mõju kontserni finantstulemustele.

#### **b) Vastuvõetud, kuid mitte veel jõustunud rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid**

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

##### *IAS 1 Finantsaruannete esitamine muudatused: Avalikustamisalgatus*

(kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist).

Muudatustega täpsustatakse standardit IAS 1, et lihtsustada finantsaruannete esitusviisi osas tehtavate hinnangute andmist. Kontsern ei ole veel hinnanud selle standardi rakendamise mõju.

##### *IAS 16 Materiaalsed põhivarad ja IAS 38 Immateriaalsed varad muudatused: Aktsepteeritavate amortisatsioonimeetodite täpsustamine*

(kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist).

Muudatuses antakse täiendavaid juhiseid materiaalse ja immateriaalse põhivara amortisatsiooni arvestamiseks. Selgitatakse, et tulupõhine meetod ei ole sobiv peegeldamiseks vara kasutamist. Muudatuse rakendamine ei avaldanud mõju kontserni finantsaruannetele, kuna kontsern ei kasuta tulupõhiseid kulumiarvestuse ja amortisatsioonimeetodeid.

##### *IAS 19 Hüvitised töötajatele muudatused*

(kohaldatakse 1. veebruaril 2015 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele).

Muudatused puudutavad töötajate poolt kindlaksmääratud hüvitistega plaani tehtavate sissemaksete raamatupidamisarvestust. Kuna kontserni töötajad ei tee selliseid sissemakseid, ei avalda selle muudatuse rakendamine mõju kontserni finantsaruannetele.

##### *IAS 27 muudatused Kapitaliosaluse meetodi kasutamise konsolideerimata finantsaruannetes*

(kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist).

Muudatustega taaskehtestatakse kapitaliosaluse meetodi kasutamise võimalus tütar-, ühis- ja sidusettevõtetesse tehtud investeeringute kajastamisel ettevõtte konsolideerimata finantsaruannetes. Kontsern ei ole veel hinnanud selle standardi rakendamise mõju.

##### *IFRS 9 Finantsinstrumendid (kohaldatakse 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist).*

IFRS 9 asendab standardi IAS 39. Standard kehtestab uue finantsvarade klassifitseerimise ja mõõtmise raamistiku, finantskohustuste raamatupidamisliku kajastamise nõuded, finantsvarade allahindluse reeglistiku ja riskimaandamisarvestuse erireeglid. Kontsern ei ole veel hinnanud selle standardi rakendamise mõju.

##### *IFRS 10, IFRS 12 ja IAS 28 muudatused Investeeringisettevõtted: konsolideerimiserandi rakendamine (kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist).*

Muudatused käsitlevad probleeme, mis on tekkinud investeeringisettevõtete puhul konsolideerimiserandi rakendamisel. Kontsern ei ole veel hinnanud selle standardi rakendamise mõju.

##### *IFRS 10 ja IAS 28 muudatused — Varade müügi ja üleandmise tehingud investori ja tema sidus- või ühisettevõtete vahel (kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist).*

Muudatuses käsitletakse ebakõlasid IFRS 10 ja IAS 28 nõuete vahel, mis puudutavad varade müügi ja üleandmise tehinguid investori ja tema sidus- või ühisettevõtete vahel. Muudatuste tulemusena kajastatakse kasumeid ja kahjumeid äritegevuseks kvalifitseeruvate varadega tehtavate tehingute puhul täies ulatuses ning äritegevuseks mittekvalifitseeruvate varade puhul osaliselt. Kontsern ei ole veel hinnanud selle standardi rakendamise mõju.

IFRS 15 *Kliendilepingutest saadav tulu* (kohaldatakse 1. jaanuaril 2017 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist)

Standardiga IFRS 15 kehtestatakse 5-astmeline mudel, mida hakatakse rakendama kliendilepingutest teenitavale tulule sõltumata tegevusalast ja tulutehingu liigist. Lisaks suurenevad oluliselt avalikustamisnõuded. Standardi rakendamine ei avalda kontsernile mingit mõju.

#### IFRS-ide täiendused

2013. aasta detsembris andis IASB välja järgmiseid standardeid puudutava muudatustekogumiku "Iga-aastased IFRS ide parandused ajavahemikuks 2011–2013" (kohaldatakse 1. juulil 2014 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele):

- IFRS 1 *Rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite esmakordne kasutuselevõtt*
- IFRS 3 *Äriühendused*
- IFRS 13 *Õiglase väärtuse määramine*
- IAS 40 *Kinnisvarainvesteeringud*

2013. aasta detsembris andis IASB välja muudatustekogumiku "Iga-aastased IFRS-ide parandused ajavahemikuks 2010–2012" (kohaldatakse 1. veebruaril 2015 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele):

- IFRS 2 *Aksiapõhine makse*
- IFRS 3 *Äriühendused*
- IFRS 13 *Õiglase väärtuse määramine*
- IAS 16 *Materiaalsed põhivarad*
- IAS 24 *Seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamine*
- IAS 38 *Immateriaalsed varad*

2014. aasta septembris andis IASB välja muudatustekogumiku "Iga-aastased IFRS-ide parandused ajavahemikuks 2012–2014" (kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist):

- IFRS 5 *Müügiks hoitavad põhivarad ja lõpetatud tegevusvaldkonnad*
- IFRS 7 *Finantsinstrumendid: avalikustatav teave*
- IAS 19 *Hüvitised töötajatele*
- IAS 34 *Vahefinantsaruandlus*

Nende muudatuste rakendamine võib mõjutada kontserni arvestuspõhimõtteid ja avalikustatavat

teavet, kuid need ei mõjuta kontserni finantsseisundit ega tulemusi.

Tõlgendus IFRIC 21 — *Lõivud* (kohaldatakse 17. juunil 2014 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele)

Tõlgendus käsitleb valitsuse poolt kehtestatud maksude ja lõivude raamatupidamisarvestust (v.a tulumaks). Maksukohustus kajastatakse finantsaruannetes kohustuse tinginud sündmuse toimumise hetkel. Kontsern ei ole veel hinnanud selle tõlgenduse rakendamise mõju.

Kontsern plaanib rakendada ülaltoodud standardid ja tõlgendused nende jõustumise päeval, eeldusel, et need on EL-i poolt heakskiidetud.

## 2.4. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud hinnangud ja eeldused

#### Hinnangud ja eeldused

Konsolideeritud raamatupidamisaruannete esitamine vastavalt Rahvusvaheliste Finantsaruandluse 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 teatud 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 tulevase perioodi, kajastuvad need muudatused nii aruande- kui tulevastes perioodides.



Tähtsamad varade ja kohustuste suurust mõjuvad 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 eeldatavalt 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. Igal 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.

Teadavaolevate registreeritud, kuid lõpuni käsitle-

mata kahjude eraldis (RBNS) leitakse juhtumipõhiselt olemasoleva informatsiooni või nõude põhjal.

Kahjunõuete eraldisi ei diskonteerita, v.a. liikluskindlustuse pensionieraldis, mida arvutatakse annuiteetidena. Üleelamistöenäosuste hinnanguna kasutatakse Eesti Statistikaameti poolt 2013. aasta suremusandmete ja 2011. aasta rahvaloenduse andmete alusel arvutatud soost sõltuvate suremustabelite hinnanguid. Tarbijahinnaindeksi prognoosina kasutatakse aastani 2016. Eesti Panga tarbijahinnaindeksi prognoosi, hilisematel aastatel eeldatakse 2% tarbijahinnaindeksi tõusu aastas. Pensionieraldiste diskonteerimiseks kasutatakse riskivaba intressimäära.

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:

tuhandetes eurodes	kuni 1	1-4	5-10	11+	Kokku
Kohustused kindlustuslepingutest	10 725	3 464	1 108	1 410	16 705

Kindlustuslepingutest tulenevate eeldatavate kohustuste rahavoogude hindamisel on kasutatud kahjude kujunemise ajaloo andmeid.

Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuse arvestuspõhimõtteid kirjeldavad lisa 2.2 punkt (e) ja (f).

Kindlustustehniliste eraldiste suurus 2014. aasta lõpus oli 16 705 tuh eurot (2013: 11 956 tuh eurot).

#### (b) Tagasinõuded ja päästetud vara

Eeldatavad jääkvara võõrandamisest ja regressi alusel tagasisaadavad summad kajastatakse nõuete 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 kümnel aastal eelmise aasta lõpu seisu kogunõuetest keskmiselt 31%. Nõuete kogusumma 2014. aasta lõpuks oli 2 551 tuhat eurot, millest tõenäoliselt laekuvaks on 865 tuhat eurot (2013: 593 tuhat eurot). Edasikindlustaja osa vastab edasikindlustaja õiglasele osale nõuetes ja vastavad summad kajastatakse kohustusena kindlustustegevusest.

Tagasinõuete diskonteeritud rahavood tähtajaliselt aastates:

tuhandetes eurodes	kuni 1	1-5	5-10	Kokku
Tagasinõuded ja päästetud vara	287	442	136	865

Tagasinõuded diskonteeritakse kasutades riskivaba intressimäära.

### (c) Finantsvarade- ja kohustuste hindamine

Finantsvarade õiglase väärtuse leidmiseks kasutatakse hinda, mis saadakse vara müügil või makstakse kohustiste üleandmisel mõõtmiskuupäeval, hetkel kehtival turutingimustel, tavapärase tehingus põhiturul või selle puudumisel, soodsamal turul (st. väljumishind).

Tähtjaliste hoiuste ja laenude hindamisel kasutatakse diskonteeritud rahavoogude analüüsi meetodit.

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

Õiglases väärtuses kajastatud finantsvarade väärtus 2014. aasta lõpul oli 17 191 958 eurot (2013: 15 896 949 eurot).

### (d) Tütarettevõtted

Tütarettevõtte kajastatakse ematettevõtte konsolideerimata bilansis algselt soetusmaksumuses. Seejärel hinnatakse ja kajastatakse tütarettevõtte bilansis igal aruande kuupäeval tema õiglases väärtuses. Õiglane väärtus koosneb tütarettevõttest saadavate diskonteeritud tulevikurahavoogude väärtusest ja olemasoleva netovara väärtusest. Tulevikurahavoogude hindamisel 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

2014

<i>Eurodes</i>	Brutopreemiad	Muutus ettemakstud preemiate eraldises	Edasikindlustuse preemiad	Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses	Teenitud preemiad netona edasikindlustusest
Liikluskindlustus	5 533 729	21 480	-2 325 961	-8 592	3 220 656
Lühiajaline tervisekindlustus	2 209 850	-24 906	-150 617	24 665	2 058 992
Sõidukikindlustus	3 861 886	-92 495	-1 582 341	52 962	2 240 012
Raudtee veerevkoosseis ja väikelaevad	45 020	200	-35 240	-225	9 755
Transporditavate kaupade kindlustus	52 560	-5 320	-44 496	5 138	7 882
Varakindlustus	4 158 194	-115 269	-815 464	32 646	3 260 107
Mootorsõiduki valdaja vastutus	369 188	-22 280	-261 696	19 986	105 198
Vastutuskindlustus	222 323	-4 248	-177 858	3 399	43 616
Rahaline kaotus	118 493	16 926	-22 707	-5 662	107 050
<b>Kokku</b>	<b>16 571 243</b>	<b>-225 912</b>	<b>-5 416 380</b>	<b>124 317</b>	<b>11 053 268</b>



2013

<i>Eurodes</i>	Brutopreemiad	Muutus ettemakstud preemiate eraldises	Edasikindlus- tuse preemiad	Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses	Teenitud preemiad netona edasikindlustusest
Liikluskindlustus	5 545 911	51 790	-2 333 970	-20 716	3 243 015
Lühiajaline tervisekindlustus	2 380 729	7 320	-119 596	0	2 268 453
Sõidukikindlustus	3 192 907	-64 573	-1 282 287	25 830	1 871 877
Raudtee veerevkoosseis ja väikelaevad	42 664	103	-36 653	-100	6 014
Transporditavate kaupade kindlustus	43 409	164	-28 216	-107	15 250
Varakindlustus	3 730 184	824	-709 199	28 643	3 050 452
Mootorsõiduki valdaja vastutus	287 289	13	-186 738	-9	100 555
Vastutuskindlustus	189 951	-6 567	-151 962	5 253	36 675
Rahaline kaotus	118 347	32 737	-31 549	2 030	121 565
<b>Kokku</b>	<b>15 531 391</b>	<b>21 811</b>	<b>-4 880 170</b>	<b>40 824</b>	<b>10 713 856</b>

## 4. Teenus- ja komisjonitasu tulu

<i>Eurodes</i>	Lisa	2014	2013
Edasikindlustuskomisjoni tulu	10	1 358 080	1 386 765
Edasikindlustaja kasumis osalemine	10	2 690	2 465
Edasikindlustuse osa sõlmimisväljaminekute muutuses	10	-103 119	30 234
Muud tehnilised tulud netona edasikindlustusest		271	4 759
<b>Kokku</b>		<b>1 257 922</b>	<b>1 424 223</b>

## 5. Investeeringute netotulu

<i>Eurodes</i>	2014	2013
Dividenditulu	9 413	10 986
Intressitulu deposiitidelt	11 186	51 253
Muu finantstulu, sh. intressitulu laenudelt	6 698	9 052
Tulu finantsinvesteeringutest õiglases väärtuses läbi kasumiaruande (esmasest arvelevõtmisest peale)	241 950	484 572
Tulu (kulu) tuletisväärtpaberitest	2 829	-1 484
<b>Kokku</b>	<b>272 076</b>	<b>554 379</b>

## 6. Muud äritulud

<i>Eurodes</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Muud tulud	175 405	92 363
<b>Kokku</b>	<b>175 405</b>	<b>92 363</b>

Muudes tuludes on kajastatud peamiselt põhivara müügitl saadud kasumid, renditulud ja valuutade ümberhindlusest saadud kasumid ja kahjumid.

## 7. Esinenud kahjunõuded

<i>Eurodes</i>	<b>Lisa</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Makstud kahjud		-8 654 740	-8 533 472
Kahjukäsitluskulud	<b>8</b>	-976 791	-980 571
Tagasinõuded ja jääkvara realiseerimisest laekunud summad		630 382	607 764
Hinnanguliselt laekuvad tagasinõuded ja oodatav päästetud vara müügitulu		271 228	-52 341
<b>Kahjunõuded bruto kokku</b>		<b>-8 729 921</b>	<b>-8 958 620</b>
Muutus rahuldamata nõuete eraldises		-4 523 514	218 892
<b>Esinenud kahjunõuded, bruto</b>		<b>-13 253 435</b>	<b>-8 739 728</b>
Edasikindlustuse osa kahjunõuetes	<b>10</b>	3 300 111	2 812 519
Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldise muutuses	<b>10</b>	4 459 821	186 021
Edasikindlustuse osa esinenud kahjunõuetes		7 759 932	2 998 540
<b>Kokku</b>		<b>-5 493 503</b>	<b>-5 741 188</b>

## 8. Tegevuskulud

<i>Eurodes</i>	<b>Lisa</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Kahjukäsitluskulud</b>	<b>7</b>	<b>-976 791</b>	<b>-980 571</b>
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud		-3 968 202	-3 717 002
Administratiivkulud		-1 368 582	-1 494 411
<i>sh muud ärikuulud</i>		-117 905	-114 014
Finantskulud		-131 062	-144 000
<b>Tegevuskulud kokku</b>		<b>-5 467 846</b>	<b>-5 355 413</b>
<b>Kulud kokku</b>		<b>-6 444 637</b>	<b>-6 335 984</b>
<i>eurodes</i>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Tööjõukulud		-3 005 774	-3 083 188
Komisjonitasud vahendajatele		-1 225 233	-1 125 959
Sisseostetud teenused		-122 874	-208 826
Materiaalse ja immateriaalse vara kulum ja väärtuse langus		-483 673	-417 957
Muud tegevuskulud		-1 646 499	-1 502 947
Kapitaliseeritud sõlmimiskulude muutus		39 416	2 893
<b>Kulud kokku</b>		<b>-6 444 637</b>	<b>-6 335 984</b>

## 9. Dividendide tulumaks

<i>Eurodes</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Dividendide tulumaks	- 239 240	-345 569

## 10. Edasikindlustuse tulem

<i>Eurodes</i>	Lisa	2014	2013
Edasikindlustuse preemiad	3	-5 416 380	-4 880 170
Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses	3	124 317	40 824
Edasikindlustuse osa makstud hüvitistest	7	3 300 111	2 812 519
Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldise muutuses	7	4 459 821	186 021
Edasikindlustuse komisjonitasu ja kasumis osalemine	4	1 257 651	1 419 464
<b>Kokku</b>		<b>3 725 520</b>	<b>-421 342</b>

## 11. Materiaalne põhivara

<i>Eurodes</i>	Maa ja ehitised	Muu põhivara	Kokku
<b>Soetusmaksumus</b>			
<b>31.12.2012</b>	<b>1 508 408</b>	<b>649 482</b>	<b>2 157 890</b>
Soetatud põhivara	0	132 228	132 228
Müüdüd põhivara	0	-37 348	-37 348
Maha kantud põhivara	0	-4 975	-4 975
<b>31.12.2013</b>	<b>1 508 408</b>	<b>739 387</b>	<b>2 247 795</b>
Soetatud põhivara	0	451 848	451 848
Müüdüd põhivara	0	-247 575	-247 575
Maha kantud põhivara	0	-7 601	-7 601
<b>31.12.2014</b>	<b>1 508 408</b>	<b>936 059</b>	<b>2 444 467</b>
<b>Akumuleeritud kulum</b>			
<b>31.12.2012</b>	<b>-520 078</b>	<b>-401 962</b>	<b>-922 040</b>
Arvestatud kulum	-55 984	-108 470	-164 454
Müüdüd põhivara arvestatud kulum	0	34 256	34 256
Maha kantud põhivara arvestatud kulum	0	4 975	4 975
<b>31.12.2013</b>	<b>-576 062</b>	<b>-471 201</b>	<b>-1 047 263</b>
Arvestatud kulum	-55 984	-128 997	-184 981
Müüdüd põhivara arvestatud kulum	0	225 777	225 777
Maha kantud põhivara arvestatud kulum	0	7 601	7 601
<b>31.12.2014</b>	<b>-632 046</b>	<b>-366 820</b>	<b>-998 866</b>
<b>Jääkmaksumus</b>			
31.12.2013	932 346	268 186	1 200 532
31.12.2014	876 362	569 239	1 445 601

Täielikult amortiseerunud, kuid veel kasutuses olevate põhivarade soetusmaksumus seisuga 31.12.2014 oli 192 913 eurot (2013. aastal 135 240 eurot). Maa soetusmaksumust ei amortiseerita ja maa väärtus on 108 842 eurot.

## 12. Immateriaalne põhivara/ Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud

<i>eurodes</i>	Muu immateriaalne põhivara	Ettemaksed immateriaalse põhivara eest	Immateriaalne põhivara kokku
<b>Soetusmaksumus</b>			
<b>31.12.2012</b>	<b>2 233 071</b>	<b>42 928</b>	<b>2 275 999</b>
Soetatud põhivara	222 625	0	222 625
Ümberklassifitseerimine	41 988	-41 988	0
<b>31.12.2013</b>	<b>2 497 684</b>	<b>940</b>	<b>2 498 624</b>
Soetatud põhivara	86 316	101 862	188 178
Ümberklassifitseerimine	102 802	-102 802	0
Maha kantud immateriaalne põhivara	-220 437	0	-220 437
<b>31.12.2014</b>	<b>2 466 365</b>	<b>0</b>	<b>2 466 365</b>
<b>Akumuleeritud kulum</b>			
<b>31.12.2012</b>	<b>-560 830</b>	<b>0</b>	<b>-560 830</b>
Arvestatud kulum	-253 503	0	-253 503
<b>31.12.2013</b>	<b>-814 333</b>	<b>0</b>	<b>-814 333</b>
Arvestatud kulum	-298 694	0	-298 694
Maha kantud immateriaalse põhivara kulum	220 437		220 437
<b>31.12.2014</b>	<b>-892 590</b>	<b>0</b>	<b>-892 590</b>
<b>Jääkmaksumus</b>			
<b>31.12.2013</b>	<b>1 683 351</b>	<b>940</b>	<b>1 684 291</b>
<b>31.12.2014</b>	<b>1 573 775</b>	<b>0</b>	<b>1 573 775</b>

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.

2014. aastal tehtud ja kapitaliseeritud sisemised arenduskulud moodustasid 122 475 eurot.

Täielikult amortiseerunud, kuid veel kasutuses olevate immateriaalsete põhivarade soetusmaksumus seisuga 31.12.2014 oli 71 930 (2013. aastal 292 367 eurot).



## Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud

<i>Eurodes</i>	
<b>31.12.2012</b>	<b>271 557</b>
Kapitaliseeritud	1 438 255
Amortiseeritud	-1 435 362
<b>31.12.2013</b>	<b>274 450</b>
Kapitaliseeritud	1 569 789
Amortiseeritud	-1 530 373
<b>31.12.2014</b>	<b>313 866</b>
<b>Jääkmaksumus</b>	
<b>31.12.2013</b>	<b>274 450</b>
<b>31.12.2014</b>	<b>313 866</b>

## 13. Finantsinvesteeringud

<i>Eurodes</i>	<i>Lisa</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Finantsinvesteeringud õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande</b>			
<i>Kajastatud esmasest arvelevõtmisest peale</i>			
Aktsiad ja aktsiafondid	<b>13.1</b>	435 149	655 421
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaperid	<b>13.2</b>	16 574 547	12 422 595
<b>Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses</b>			
<i>Laenud ja nõuded</i>			
Laenud	<b>13.3</b>	101 889	134 830
Tähtajalised hoised	<b>13.4</b>	80 373	2 684 103
<b>Kokku</b>		<b>17 191 958</b>	<b>15 896 949</b>

Eurodes	31.12.2014		31.12.2013	
	Õiglase väärtus	Soetusmaksumus	Õiglase väärtus	Soetusmaksumus
<b>Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande</b>				
<i>Kajastatud esmasest arvelevõtmisest peale</i>				
Aktsiad ja aktsiafondid	435 149	524 226	655 421	682 424
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	16 574 547	16 485 210	12 422 595	12 446 714
<b>Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses</b>				
Laenud	101 889	203 731	134 830	223 178
Tähtajalised hoised	80 373	80 000	2 684 103	2 675 000
<b>Kokku</b>	<b>17 191 958</b>	<b>17 293 167</b>	<b>15 896 949</b>	<b>16 027 316</b>

## 13.1. Aktsiad ja aktsiafondid

Eurodes	31.12.2014	31.12.2013
Noteeritud aktsiad	403 962	633 041
Aktsiafondid	31 187	22 380
<b>Kokku</b>	<b>435 149</b>	<b>655 421</b>

Aktsiad ja aktsiafondid jagunevad valuutade lõikes alljärgnevalt:

Eurodes	31.12.2014	31.12.2013
EUR	286 496	259 553
USD	125 211	310 763
GBP	23 442	23 835
LTL	0	61 270
<b>Kokku</b>	<b>435 149</b>	<b>655 421</b>

Aktsiad ja aktsiafondide portfelli on avatud tururiskile.

### Aktsia- ja aktsiafondide hindade muutus

tuh eurodes	31.12.2014	31.12.2013
Aktsiahinnad +10%	44	66
Aktsiahinnad +20%	87	131
Aktsiahinnad -10%	-44	-66
Aktsiahinnad -20%	-87	-131

## 13.2. Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid

	31.12.2014	31.12.2013
<i>Eurodes</i>	Õiglasest väärtuses	Õiglasest väärtuses
<b>Võlakirjad-fikseeritud tulumääraga</b>		
Valitsuse ja valitsusasutuste võlakirjad	1 994 176	7 601 167
Finantsasutuste võlakirjad	1 044 136	1 299 791
Muud võlakirjad	5 124 033	3 513 293
<b>Kokku</b>	<b>8 162 345</b>	<b>12 417 251</b>
<b>Võlakirjad- muutuva tulumääraga</b>		
Valitsuse ja valitsusasutuste võlakirjad	643	0
Finantsasutuste võlakirjad	6 686 104	0
Muud võlakirjad	1 725 455	5 344
<b>Kokku</b>	<b>8 412 202</b>	<b>5 344</b>
<b>Võlakirjad kokku</b>	<b>16 574 547</b>	<b>12 422 595</b>

Võlakirjade portfelli jaguneb võlakirjaemitentide reitingu järgi järgmiselt:

Standard & Poor's	Moody's	31.12.2014	31.12.2013
AA	Aa	801 944	0
A	A	2 991 159	2 767 273
BBB	Baa	3 292 713	6 124 213
BB	Ba	3 810 236	1 020 596
B	B	0	813 119
CCC	Ca	0	1 106
Reitinguta		5 678 495	1 696 288
<b>Kokku</b>		<b>16 574 547</b>	<b>12 422 595</b>

Võlakirjad jagunevad valuutade lõikes alljärgnevalt:

<i>Eurodes</i>	31.12.2014	31.12.2013
EUR	15 380 806	11 645 961
NOK	1 013 849	617 191
USD	179 892	159 443
<b>Kokku</b>	<b>16 574 547</b>	<b>12 422 595</b>

Võlakirja portfelli jaguneb lunastamistähtaegade lõikes järgmiselt:

<i>Eurodes</i>	31.12.2014	31.12.2013
Kuni kuus kuud	0	7 764 235
Üks aasta kuni kolm aastat	2 489 263	1 073 753
Üle kolme aasta	14 085 284	3 584 607
<b>Kokku</b>	<b>16 574 547</b>	<b>12 422 595</b>

Võlakirja portfelli jaguneb intressimäärade lõikes järgmiselt:

<i>Eurodes</i>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Intressimäär 0,0-2,9%	9 701 150	1 559 967
Intressimäär 4,0-4,9%	1 793 132	5 234 223
Intressimäär 5,0-5,9%	2 289 657	2 809 638
Intressimäär 6,0-6,9%	1 746 472	856 738
Intressimäär 9,0-9,9%	1 044 136	1 962 029
<b>Kokku</b>	<b>16 574 547</b>	<b>12 422 595</b>

Fikseeritud intressimääraga finantsinvesteeringud õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande on avatud võimalikule intressimäärade riskile.

Võimaliku mõju suurusel annab ülevaate järgmine tabel. Oleme lähtunud eeldusest, et intressimäärad saavad väheneda kuni nullini ja sealt edasi on alenemine vähetõenäoline ja/ või siis toimub positsioonidest väljumine ehk väärtuse loomeprotsess katkeb.

### Intressimäärade muutus

<i>tuh eurodes</i>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Intressikõvera muutus +50 baaspunkti	-108	-52
Intressikõvera muutus -50 baaspunkti	+113	+53
Intressikõvera muutus +100 baaspunkti	-216	-104
Intressikõvera muutus -100 baaspunkti	+227	+101
Intressikõvera muutus +200 baaspunkti	-429	-204
Intressikõvera muutus -200 baaspunkti	+404	+184

## 13.3. Laenud

<i>Eurodes</i>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Hüpoteeklaenud</b>		
Seotud osapooltele tähtajaga kuni 3 kuud	0	34 353
Seotud osapooltele tähtajaga 3 kuud kuni 1 aasta	29 000	29 000
Muud hüpoteeklaenud tähtajaga 3 kuud kuni 1 aasta	38 984	48 830
<b>Kokku</b>	<b>67 984</b>	<b>112 183</b>
<b>Muud laenud</b>		
Laenud tähtajaga kuni 3 kuud	0	461
Laenud tähtajaga 3 kuud kuni 1 aasta	9 057	0
Laenud tähtajaga 1 kuni 3 aastat	14 868	4 982
Laenud tähtajaga üle 3 aasta	9 980	17 204
<b>Kokku</b>	<b>33 905</b>	<b>22 647</b>
<b>Laenud kokku</b>	<b>101 889</b>	<b>134 830</b>

Väljastatud laenude intressimäärad on vahemikus 4,5% kuni 8,5% aastas. Sisemised intressimäärad erinevad oluliselt lepingulistest intressidest. Erinevu-

sest tulenev mõju tulemusele on ebaoluline. Juhatus on hinnanud hüpoteekidega tagatud laenude tagatised piisavaks tagamaks kohustuste täitmist.

## 13.4. Tähtajalised hoiused

Tähtajalised hoiused krediidasutustes tähtaegade lõikes:

<i>Eurodes</i>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Tähtaeg kuni 3 kuud	40 125	0
Tähtaeg 3 kuud kuni 1 aasta	40 248	2 684 103
<b>Kokku</b>	<b>80 373</b>	<b>2 684 103</b>

Tähtajaliste hoiuste intressimäärad on vahemikus 1% kuni 2% aastas.

Tähtajalised hoiused on eurodes.

## 13.5. Finantsinstrumentide õiglase väärtuse hindamine vastavalt IFRS 13 tasemetele

*Eurodes*

<b>31.12.2014</b>	<b>Tase 1</b>	<b>Tase 2</b>	<b>Tase 3</b>	<b>Kokku</b>
<b>Varad õiglases väärtuses</b>				
Aktsiad ja aktsiafondid	435 149	0	0	435 149
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	16 574 547	0	0	16 574 547
Tähtajalised hoiused	0	80 373	0	80 373
Laenud	0	0	101 889	101 889
Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	0	0	1 310 832	1 310 832
<b>Kohustused õiglases väärtuses</b>				
Kohutused otsesest kindlustustegevusest ja muud viitvõlad	0	0	1 602 341	1 602 341

*Eurodes*

<b>31.12.2013</b>	<b>Tase 1</b>	<b>Tase 2</b>	<b>Tase 3</b>	<b>Kokku</b>
<b>Varad õiglases väärtuses</b>				
Aktsiad ja aktsiafondid	655 421	0	0	655 421
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	12 417 251	0	5 344	12 422 595
Tähtajalised hoiused	0	2 684 103	0	2 684 103
Laenud	0	0	134 830	134 830
Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	0	0	961 443	961 443
<b>Kohustused õiglases väärtuses</b>				
Kohustused otsesest kindlustustegevusest ja muud viitvõlad	0	0	1 499 194	1 499 194

Finantsvarade ümberhindlusest tulenev kahjum 263 tuhat eurot on kajastatud investeringute tuludes. Finantsvarade hindamispõhimõtetes muutusi ei toimunud.



## 14. Nõuded edasikindlustuslepingutest

<i>Eurodes</i>	<i>Lisa</i>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Nõuded edasikindlustusest		48 711	508 190
Edasikindlustaja osa ettemakstud preemiate eraldises	<b>20</b>	1 308 840	1 184 523
Edasikindlustaja osa rahuldamata nõuete eraldises	<b>20</b>	8 818 305	4 358 484
<b>Kokku</b>		<b>10 175 856</b>	<b>6 051 197</b>

Nõuded edasikindlustusest rahuldatakse tavaliselt aasta jooksul.

## 15. Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded

<i>Eurodes</i>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Kindlustusvõtjad	177 617	181 119
Kindlustusvahendajad	268 508	186 540
Tagasinõuded ja päästetud vara	864 707	593 479
Maksude ettemaksed	0	305
Muud viitlaekumised	13 479	4 911
Muud ettemakstud kulud	87 614	89 472
<i>sh. Finantsinspektsiooni ülalpidamiskulud</i>	53 437	52 438
<b>Kokku</b>	<b>1 411 925</b>	<b>1 055 826</b>

Nõuete tähtajaline jaotus:

<i>Eurodes</i>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
- tähtaeg saabumata	1 220 985	881 450
- kuni 3 kuud	159 400	157 431
- 3 kuni 6 kuud	13 932	10 591
- 6 kuni 12 kuud	17 608	6 354
<b>Kokku</b>	<b>1 411 925</b>	<b>1 055 826</b>

## 16. Raha ja raha ekvivalendid

<i>Eurodes</i>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Sularaha kassades	4 965	5 504
Raha pangakontodel	2 090 443	2 545 037
<b>Kokku</b>	<b>2 095 408</b>	<b>2 550 541</b>

Raha ja raha ekvivalendid valuutade lõikes:

<i>Eurodes</i>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
EUR	1 753 831	2 517 082
USD	291 013	19 702
NOK	50 564	13 757
<b>Kokku</b>	<b>2 095 408</b>	<b>2 550 541</b>

## 17. Omakapital ja omavahendite normatiiv

Kindlustustegevuse seadus sätestab kahjukindlustusandjatele nõuded omakapitali ja omavahendite suuruse osas. Kindlustuslepingutest tulevate kohustuste täitmise tagamiseks peavad kahjukindlustusandjatel pidevalt olema vähemalt nimetatud seaduses sätestatud suuruse ja struk-

tuuriga 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>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Omakapital	14 744 975	14 086 893
Omavahendid kokku	12 271 200	11 502 602
Omavahendite normatiiv	1 669 020	1 669 020
Omavahendite ülejääk	10 602 180	9 833 582

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

Kontserni registreeritud aktsiakapital seisuga 31.12.2014 oli 3 200 000 eurot, mis jagunes 1 000 000 aktsiaks nimiväärtusega 3,2 eurot. Aktsiate arv ega aktsiakapitali suurus 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

2014. aastal maksti dividende summas 900 000 eurot, s.o. 0,9 eurot aktsia kohta (2013. aastal 1 300 000 eurot, s.o. 1,30 eurot aktsia kohta).

Juhatus on teinud aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku dividendide väljamaksmiseks 2015. aastal summas 900 000 eurot, s.o. 0,9 eurot aktsia kohta.

### Reservkapital

Kindlustusselts moodustab kohustusliku reservkapitali lähtudes äriseadustiku nõuetest ja põhikirjas

sätetatust. 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 Kahjukäsitluse 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 erinevad tasandid.

Ressursside olemasolu ja strateegia kinnitamine tagatakse nõukogu tasandil.

Juhatusel 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, kui on toimunud muutused väliskeskkonnas või ettevõtte siseselt. Komitee 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 põhi-tegevuse juhtimiseks on suunatud terve organisatsiooni jõupingutused.

Kahjukindlustuslepingutest tulenevate kohustuste tagamiseks on oluline valida varad, mis oma kestvuse ja väärtuse poolest lõpptähtajal vastavad portfelligist 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 kahjujuhtumise 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 üksikrisiki kui üldisel tasemel. Meetodid hõlmavad riskide mõõtmise sisemisi mudeleid ja tundlikkuse analüüsi.

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 arvatud 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 taasesitavas 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. Kindlustusriski 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 edasikindlustuslepinguid.

#### *Edasikindlustusrisk*

Salva Kindlustus on oma kindlustusriskide vähendamiseks sõlminud edasikindlustuslepingud erinevate edasikindlustuspartneritega. Need edasikindlustuslepingud hajutavad riski ja minimeerivad 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. Selts on kehtestanud edasikindlustusandja valimisel minimaalse aktsepteeritava avaliku krediidireitingu, milleks on Standard & Poor's "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 materiaalselt 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 kindlustusmaksid 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 kaotaminekust 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 teatamisaeag lühike ja kahjud suhteli-

selt 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 roheline kaardi konventsiooni maades. Liikluskindlustuse kahjude hüvitamisel rakendatakse selle riigi vastutuse limiite, kus toimus liiklusõnnetus ning see võib mõnedes riikides olla piiramatult. 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 selle

olulisusele ning tõenäosusele hinnang ning vajadusel võetakse tarvitusele maandavad meetmed.

Alljärgnevalt on ära toodud kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste kontsentratsioon kindlustusliigiti.

#### 31.12.2014

Kindlustusliik tuhat eurot	Kohustused kindlustuslepingutest, bruto	Kohustused kindlustuslepingu- test, edasikindlustaja osa	Kohustused kindlustuslepingutest, neto
Liikluskindlustus	12 148	8 564	3 584
Sõidukikindlustus	1 453	604	849
Lühiajaline tervisekindlustus	379	36	343
Varakindlustus, füüsilised isikud	946	22	925
Varakindlustus, juriidilised isikud	1 235	508	727
Rahaline kaotus	71	9	61
Vastutuskindlustus	250	200	50
Muud	223	184	39
<b>Kokku</b>	<b>16 705</b>	<b>10 127</b>	<b>6 578</b>

#### 31.12.2013

Kindlustusliik tuhat eurot	Kohustused kindlustuslepingutest, bruto	Kohustused kindlustuslepingu- test, edasikindlustaja osa	Kohustused kindlustuslepingutest, neto
Liikluskindlustus	7 637	4 033	3 605
Sõidukikindlustus	1 373	550	823
Lühiajaline tervisekindlustus	451	13	437
Varakindlustus, füüsilised isikud	711	21	690
Varakindlustus, juriidilised isikud	1 519	778	741
Rahaline kaotus	88	15	73
Vastutuskindlustus	107	86	21
Muud	70	47	23
<b>Kokku</b>	<b>11 956</b>	<b>5 543</b>	<b>6 413</b>

#### Sensitiivsusanalüüs

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

#### 31.12.2014

Tegurid tuhat eurot	Väärtus	Võimalik muutus	Mõju omakapitalile tuhat eurot	Mõju omakapitalile %
Esinenud kahjunõuded neto	5 494	+5%	-275	-1,87
Suur kahju liikluskindlustuses neto			-250	-1,69
Suur kahju varakindlustuses neto			-450	-3,05
Tegevuskulud	5 468	+5%	-273	-1,85

31.12.2013

Tegurid tuhat eurot	Väärtus	Võimalik muutus	Mõju omakapitalile tuhat eurot	Mõju omakapitalile %
Esinenud kahjunõuded neto	5 741	+5%	-287	-2,04
Suur kahju liikluskindlustuses neto			-250	-1,77
Suur kahju varakindlustuses neto			-450	-3,19
Tegevuskulud	5 355	+5%	-268	-1,90

## Finantsriskide juhtimine

Kindlustustegevusega ja investeerimistegevusega võivad kaasneda finantsriskid. Finantsriskide juhtimine baseerub Kontsernis pigem loomulikul 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. Finantsriskideks 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 kontsentratsioonid on välja toodud lisa 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 tulevalt intressimäärade, väärtpaperite hinna või valuutakursi muutustest.

Tururiskide juhtimiseks on kinnitatud investeringuid ja investeringute tegemist (sh haldust) määratlevad reeglid, millest juhindudes valitakse erinevate varaklasside jaotus ja nende soetamise meetodika (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. Investeringute 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 vastaspoole vahel. Antud laenud on tagatud, v.a. töötajatele antud laenud.

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

<i>Eurodes</i>	<b>Finantsrisk</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	
<b>Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande</b>				
Aktsiad ja aktsiafondid	Tururisk, likviidsusrisk	<b>13.1</b>	435 149	655 421
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaperid	Tururisk, intressirisk, likviidsusrisk, intressirisk, krediidirisk	<b>13.2</b>	16 574 547	12 422 595
<b>Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses</b>				
Laenud ja tähtajalised hoiused	Krediidirisk	<b>13.3,13.4</b>	182 262	2 818 933
Nõuded edasikindlustuslepingutest	Krediidirisk	<b>14</b>	10 175 856	6 051 197
Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	Krediidirisk	<b>15</b>	1 411 925	1 055 826
Raha ja raha ekvivalendid	Krediidirisk	<b>16</b>	2 095 408	2 550 541
<b>Kokku avatud finantsriskidele</b>			<b>30 875 147</b>	<b>25 554 513</b>

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 portfelliga

seotud suurema kahjumi riski. Riski kontsentratsioon puudutab peamiselt üksikute vastaspoolte investimisportfelliga seotud turu- ja krediidiriske.

Alljärgnev tabel näitab turu- ja krediidiriskide kontsentreerumist viies suuremas üksikus vastaspooles ja varaklassides seisuga 31.12.2014.

<i>eurodes</i>	<b>Hoiused</b>	<b>Aktsiad</b>	<b>Võlakirjad</b>
Nordea Bank	80 373	0	1 905 411
Nokia Co	0	0	1 417 621
Neste Oil OYJ	0	0	1 102 012
Kemira OYJ	0	0	1 031 034
Tallink Group	0	81 337	1 013 849
<b>Kokku</b>	<b>80 373</b>	<b>81 337</b>	<b>6 469 927</b>

#### *Valuutarisk*

Valuutarisk on valuutakursside muutustest tulenev potentsiaalne kahjum.

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 investimisportfellis 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*

Kontsernil on kahjude hüvitamiseks igapäevane vajadus rahaliste vahendite järele. Kontserni varade paigutus on tehtud likviidsusrisi suhtes ülikonserveeritult. 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 peetustest, või süsteemide töökindlustest tingitud ebaõigest registreerimisest, jälgimisest ja seotuna tehingute ning positsioonidega. Samuti võib ta tuleneda mitteküllaldasest infosüsteemist või sisemistest kontrollidest, mille tulemuseks on prognoosimatu kahju. Need riskid pärinevad ettevõttest endast ja on otseselt juhtkonna kontrolli all.

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

Kontsernis on operatsiooniriskide juhtimise peamine eesmärk riskide ennetamine. Enne-

tamise 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 Kontsern 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 kinnipidamise 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 hoollega, et Kontserni juhitaks nende huve silmas pidades. Samal ajal jälgib kindlustusjärelvalve, et Kontsern hoiaks sobivat solventsust, 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 2014. aasta lõpul 12 271 tuhat eurot. Konsolideeritud omavahendite miinimumnormatiiv oli 1 669 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.

Tabelis on toodud viimase kümne aasta kumulatiivsete kahjude hinnangud (rahuldamata nõuete eraldis nii teatatud kui ka teatamata kahjude osas ja kahjude väljamaksed koos saadud regressidega) poliisi kehtivuse alguse aastale järgnenud aasta lõpu seisuga võrreldes hinnangutega järgmiste aastate lõpus.

tuhandetes eurodes													
Kumulatiivsete kahjude hinnang	Enne 2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Kokku
1 aasta lõpul pärast poliisi kehtivuse alguse aastat		10 066	14 385	16 754	14 364	11 762	10 321	11 155	7 572	9 239	10 577		
2 aastat ..		9 844	13 755	16 358	14 015	11 603	10 055	10 749	7 550	9 281			
3 aastat ..		9 591	13 446	16 225	13 794	11 453	9 963	10 370	11 667				
4 aastat ..		9 611	13 399	16 147	13 590	11 306	9 557	10 242					
5 aastat ..		9 535	13 311	15 742	13 312	11 160	9 544						
6 aastat ..		9 524	13 199	15 763	13 199	11 096							
7 aastat..		9 475	13 184	15 759	13 196								
8 aastat..		9 471	13 152	15 819									
9 aastat..		9 419	13 156										
10 aastat..		9 413											
<b>Kumulatiivsete kahjude hinnang</b>		<b>9 413</b>	<b>13 156</b>	<b>15 819</b>	<b>13 196</b>	<b>11 096</b>	<b>9 544</b>	<b>10 242</b>	<b>11 667</b>	<b>9 281</b>	<b>10 577</b>		
1 aasta lõpul tehtud hinnangu adekvaatsus seisuga 31.12.2014		107%	109%	106%	109%	106%	108%	109%	65%	100%			
Väljamakseid kokku seisuga 31.12.2014		9 329	13 075	14 631	12 957	10 859	9 357	9 840	9 213	8 487	8 541	3 924	
Rahuldamata nõuete eraldis seisuga 31.12.2014	483	84	81	1188	239	237	187	402	4869	794	2036	2280	12 789



Juhatus hinnangul on 2014. aasta lõpu seisuga finantsaruannetes kajastatud kindlustustehniliste eraldiste suurused õiged ning piisavad katmaks kindlustusportfelli tulenevaid tulevikukohustusi. Kindlustustehnilised eraldised on arvatud tugi-

nedes 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>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Bruto</b>		
Eelmistel aastatel toimunud kahjude eraldis	7 180 111	2 261 183
Jooksva aastal toimunud kahjude eraldis	2 387 158	3 208 077
Eelmistel aastatel toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	152 053	15 959
Jooksva aastal toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	527 593	412 819
Eelmistel aastatel toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	2 510 564	2 367 802
Jooksva aastal toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	31 875	0
Ettemakstud preemiate eraldis	3 916 028	3 690 116
<b>Kokku</b>	<b>16 705 382</b>	<b>11 955 956</b>
<b>Edasikindlustaja osa</b>		
Eelmistel aastatel toimunud kahjude eraldis	5 935 118	1 384 945
Jooksva aastal toimunud kahjud eraldis	831 531	1 402 771
Eelmistel aastatel toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	150 607	5 050
Jooksva aastal toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	347 434	137 266
Eelmistel aastatel toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	1 540 865	1 428 452
Jooksva aastal toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	12 750	0
Ettemakstud preemiate eraldis	1 308 840	1 184 523
<b>Kokku</b>	<b>10 127 145</b>	<b>5 543 007</b>
<b>Neto</b>		
Eelmistel aastatel toimunud kahjude eraldis	1 244 993	876 238
Jooksva aastal toimunud kahjud eraldis	1 555 627	1 805 306
Eelmistel aastatel toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	1 446	10 909
Jooksva aastal toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	180 159	275 553
Eelmistel aastatel toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	969 699	939 350
Jooksva aastal toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	19 125	0
Ettemakstud preemiate eraldis	2 607 188	2 505 593
<b>Kokku</b>	<b>6 578 237</b>	<b>6 412 949</b>

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

## 20.1. Ettemakstud preemiade eraldis

<i>eurodes</i>	2014		
	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasikindlustaja vara	Neto
<b>Saldo 01.01.2014</b>	<b>3 690 116</b>	<b>1 184 523</b>	<b>2 505 593</b>
Kogutud kindlustusmaksed	16 571 243	5 416 380	11 154 863
Teenitud preemiad aasta jooksul	-16 345 331	-5 292 063	-11 053 268
<b>Saldo 31.12.2014</b>	<b>3 916 028</b>	<b>1 308 840</b>	<b>2 607 188</b>

<i>eurodes</i>	2013		
	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasikindlustaja vara	Neto
<b>Saldo 01.01.2013</b>	<b>3 711 927</b>	<b>1 143 699</b>	<b>2 568 228</b>
Kogutud kindlustusmaksed	15 531 391	4 880 170	10 651 221
Teenitud preemiad aasta jooksul	-15 553 202	-4 839 346	-10 713 856
<b>Saldo 31.12.2013</b>	<b>3 690 116</b>	<b>1 184 523</b>	<b>2 505 593</b>

## 20.2. Rahuldamatata nõuete eraldis

<i>eurodes</i>	2014		
	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasikindlustaja vara	Neto
<b>Saldo 01.01.2014</b>	<b>8 265 840</b>	<b>4 358 484</b>	<b>3 907 356</b>
Hüvitatud kahjud, mis on toimunud enne aruandeaastat	-2 598 925	-1 384 823	-1 214 102
Hüvitatud kahjud, mis on toimunud aruandeaastal	-6 696 265	-2 020 467	-4 675 798
Enne aruandeaastat toimunud kahjude ümberhindamine	4 175 813	4 652 929	-477 116
Aruandeaastal toimunud kahjud	9 642 891	3 212 182	6 430 709
<b>Saldo 31.12.2014</b>	<b>12 789 354</b>	<b>8 818 305</b>	<b>3 971 049</b>

<i>eurodes</i>	2013		
	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasikindlustaja vara	Neto
<b>Saldo 01.01.2013</b>	<b>8 484 732</b>	<b>4 172 463</b>	<b>4 312 269</b>
Hüvitatud kahjud, mis on toimunud enne aruandeaastat	-2 400 312	-807 728	-1 592 584
Hüvitatud kahjud, mis on toimunud aruandeaastal	-6 827 228	-1 936 410	-4 890 818
Enne aruandeaastat toimunud kahjude ümberhindamine	-1 439 476	-546 288	-893 188
Aruandeaastal toimunud kahjud	10 448 124	3 476 447	6 971 677
<b>Saldo 31.12.2013</b>	<b>8 265 840</b>	<b>4 358 484</b>	<b>3 907 356</b>

## 21. Kohustused edasikindlustusest

<i>eurodes</i>	31.12.2014	31.12.2013
Võlgnevus edasikindlustajatele	448 078	601 729
Edasikindlustaja osa tagasinõuetes ja päästetud varas	408 385	303 206
Edasikindlustaja osa kapitaliseeritud sõlmimiskuludes	266 652	163 533
<b>Kokku</b>	<b>1 123 115</b>	<b>1 068 468</b>

Kohustused edasikindlustusest on lühiajalised (kuni 12 kuud).

## 22. Kohustused otsesest kindlustustegevusest

<i>eurodes</i>	31.12.2014	31.12.2013
Kindlustusvõtjate ettemaksed	273 378	280 968
Võlgnevus kindlustusvahendajatele	123 438	64 937
Muud kohustused	13 322	11 610
<b>Kokku</b>	<b>410 138</b>	<b>357 515</b>

Kõik kohustused kindlustustegevusest on lühiajalised (kuni 12 kuud).

## 23. Viitvõlad ja muud ettemakstud tulud

<i>eurodes</i>	31.12.2014	31.12.2013
Võlgnevus töötajatele	331 057	326 707
Puhkusetasu kohustus	70 747	80 672
Käibemaks	33 415	34 437
Üksikisiku tulumaks	56 905	60 636
Sotsiaalmaks	116 918	119 210
Töötuskindlustusmaks	8 286	9 520
Kogumispensionikindlustuse kohustus	5 675	5 910
Ettevõtte tulumaks	6 721	5 024
Võlad hankijatele	69 088	73 211
Üüri ettemaksed	0	831
Ettemakstud tulud	525 967	525 967
<b>Kokku</b>	<b>1 224 779</b>	<b>1 242 125</b>

Kõik viitvõlad on lühiajalised (kuni 12 kuud), välja arvatud sihtfinantseerimine, mis on kajastatud ettemakstud tuluna. 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 rendikulusid ja kontoriruumide üürikulu.

<i>eurodes</i>	2014	2013
Sõiduautode rendimaksud	10 456	10 736
Kontoriruumide üürimaksud	209 125	202 001

Järgmiste perioodide konsolideeritud üürikulud mittekatkestatavatel lepingutel:

<i>eurodes</i>	
Kuni 1 aasta	32 688
1 kuni 5 aastat	77 940

Üürilepingud on sõlmitud tähtajalised, perioodiks 1 kuni 5 aastat.

### Kasutusrendile antud vara

Aruandeperioodil on konsolideeritud aruandes kajastatud muid rendituluseid ja ruumide üüritulu.

<i>eurodes</i>	2014	2013
Kontoriruumide üüritulu	49 218	54 118

Järgmiste perioodide konsolideeritud üüritulud mittekatkestatavatel lepingutel:

<i>eurodes</i>	
Kuni 1 aasta	55 455
1 kuni 5 aastat	53 930

## 25. Eraldised ja potentsiaalsed kohustused

### Tulumaks

Kontserni jaotamata kasum seisuga 31.12.2014 moodustas 11 079 781 eurot (2013: 10 436 172 eurot) ja immateriaalse põhivara bilansiline maksumus 1 887 641 eurot (2013: 1 958 741 eurot). Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 1 838 428 eurot (2013. aastal 1 780 261 eurot), seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 7 353 712 eurot (2013. aastal 6 697 170 eurot). Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavate

netodividendide ja 2015. aasta kasumiaruandes kajastatava dividendide tulumaksu kulu summa ei või ületada jaotuskõlblikku kasumit seisuga 31.12.2014.

### Muud

Salva Kindlustuse AS vastu on esitatud kindlustuskahjudega seotud haginõudeid summas 149 764 eurot. Juhatus hindab tõenäoliselt realiseeruvate nõuete suuruseks ca 75 000 eurot. Kahjud on kajastatud rahuldamata nõuete eraldistes.

## 26. Tehingud seotud osapooltega

### Seotud osapooled

Seotud osapoolteks loetakse:

- seltsi omanikke
  - Tiit Pahapill 45%
  - ING Luxembourg S.A. AIF Account 45%
  - Eraisikud 10%
- teisi samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtjaid
- seltsi juhtkonna ja nõukogu liikmeid

### Tehingud juhatuse ja nõukogu liikmetega

Juhtkonna liikmetega on 2014. aasta jooksul sõlmitud kindlustuslepinguid kogupreemiatega summas 6 246 eurot ning makstud välja kindlustushüvitisi summas 6 277 eurot. Juhatus liikmete palgakulud moodustasid 382 tuhat eurot ja nõukogu liikmetele makstud tasud 31 tuhat eurot. Seltsi juhatuse liikmetega sõlmitakse töölepingud, mille

alusel reguleeritakse nende töösuhteid töötajana seoses enda ametikohustuste täitmisega konkreetse ametis. Seltsi juhatuse liikmetega eraldi juhatuse liikme lepinguid, mis käsitleks isiku tegevust juhatuse liikme kohustuste täitmisena, ei sõlmita, mistõttu ei lepita lepingulisel alusel kokku Seltsi jaoks siduvaid juhatuse liikmete tulemus- tasu maksmise põhimõtteid või tasude suurusi. Salva juhatuse liikmetele tulemustasusid, tulenevalt juhatuse liikme kohustuste täitmise eest, ei maksta. Samuti ei nähta juhatuse liikmetele lepingutega ette tasusid või kompensatsioone seoses juhatuse liikme volituste lõppemisega, sõltumata volituste lõppemise alusest. Seltsi juhatuse liikmetele võidakse maksta tulemustasusid töölepingujärgsete kohustuste täitmise eest. Tulemustasu maksmisel arvestatakse Seltsi majandusaasta tulemuste edukust ja töölepingu alusel täidetud kohustuste ulatust.



## Teenuste ostutehingud

Oma töötajatele ja seotud isikutele antud laenude jääk moodustas 31.12.2014 seisuga 67 984 eurot. (2013: 112 183 eurot).

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

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

## 27. Tütarettevõtted

<i>eurodes</i>	<b>Salva Kahjukäsitle OÜ</b>	<b>Business Information Systems OÜ</b>
Tegevusala	kindlustusjuhtumite käsitlemine, sõidukite rent ja remont, kinnisvarahaldus	Teadus- ja arendustegevus muude loodus- ja tehnikateaduste vallas
Asutatud	septembris 1997	märtsis 2009
Osalus %	100	49
Osakapital	2 556	2 800
Soetusmaksumus	2 556	2 800

## 28. Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded nagu need on nõutud Eesti Raamatupidamise Seaduses

### Salva Kindlustuse AS koondkasumiaruanne

<i>eurodes</i>	2014	2013
<b>TULUD</b>		
Brutopreemiad	16 592 834	15 550 052
Edasikindlustuse preemiad	-5 416 380	-4 880 170
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	-225 912	21 811
Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses	124 317	40 824
<b>Teenitud preemiad netona edasikindlustusest</b>	<b>11 074 859</b>	<b>10 732 517</b>
Teenus- ja komisjonitasu tulu	1 257 922	1 424 223
Investeeringute netotulu	-61 636	-534 975
Muud äritulud	20 693	17 985
<b>Tulud kokku</b>	<b>12 291 838</b>	<b>11 639 750</b>
<b>KULUD</b>		
Esinenud kahjunõuded	-13 547 476	-9 060 989
Edasikindlustuse osa esinenud kahjunõuetes	7 759 932	2 998 540
<b>Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest</b>	<b>-5 787 544</b>	<b>-6 062 449</b>
Sõlmimiskulud	-3 980 586	-3 727 807
Administratiivkulud	-1 371 112	-1 512 199
Finantskulud	-115 860	-132 821
<b>Tegevuskulud kokku</b>	<b>-5 467 558</b>	<b>-5 372 827</b>
<b>Maksueelne kasum</b>	<b>1 036 736</b>	<b>204 474</b>
<b>Tulumaks</b>	<b>-154 177</b>	<b>-260 506</b>
<b>Aruandeaasta kasum/kahjum</b>	<b>882 559</b>	<b>-56 032</b>
<b>Aruandeaasta koondkasum/-kahjum</b>	<b>882 559</b>	<b>-56 032</b>

## Salva Kindlustuse AS finantsseisundi aruanne

<i>eurodes</i>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>VARAD</b>		
Materiaalne põhivara	92 560	69 955
Immateriaalne põhivara/Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud	2 111 312	2 157 271
Tütarettevõtjad	5 260 387	5 849 879
Finantsinvesteeringud	15 058 386	13 819 603
Nõuded edasikindlustuslepingutest	10 175 856	6 051 197
Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	1 385 771	1 033 889
Raha ja raha ekvivalendid	1 506 727	1 805 884
<b>KOKKU VARAD</b>	<b>35 590 999</b>	<b>30 787 678</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>		
Aktsiakapital	3 200 000	3 200 000
Reservkapital	319 558	319 558
Muud reservid	64 428	64 428
Eelmiste aastate jaotamata kasum	12 016 094	12 972 126
Jooksva aasta kasum	882 559	-56 032
<b>Omakapital kokku</b>	<b>16 482 639</b>	<b>16 500 080</b>
Kohustused kindlustuslepingutest	16 705 382	11 955 956
Kohustused edasikindlustusest	1 123 115	1 068 468
Kohustused otsesest kindlustustegevusest	410 138	357 515
Muud kohustused	361 813	385 919
Tuletisinstrumendid	0	2 829
Viitvõlad ja ettemakstud tulud	507 912	516 911
<b>Kohustused kokku</b>	<b>19 108 360</b>	<b>14 287 598</b>
<b>KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>	<b>35 590 999</b>	<b>30 787 678</b>

## Salva Kindlustuse AS rahavoogude aruanne

<i>eurodes</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Rahavood põhitegevusest</b>	<b>684 555</b>	<b>2 764 096</b>
Laekunud kindlustuspreemiad	15 460 942	14 627 092
Makstud hüvitsi ja kahjukäsitluskulusid	-9 182 811	-8 936 781
Tasutud edasikindlustusandjatele	-347 506	-887 227
Makstud tegevuskuludeks	-3 957 676	-3 887 232
Makstud tulumaks	-154 177	-260 506
Aktsiate ja muude osaluste soetus	-454 525	-366 974
Aktsiate ja muude osaluste müük	778 399	325 706
Soetatud fikseeritud tulumääraga väärtpabereid	-11 346 266	-1 737 198
Laekunud fikseeritud tulumääraga väärtpaberite müügist	6 674 592	303 207
Antud laenud	-23 700	-122 700
Laenude tagasimaksed	47 228	106 472
Paigutatud tähtajalistesse hoiustesse	-40 000	-2 675 000
Laekunud tähtajalistest hoiustest	2 675 000	5 695 000
Saadud intressid	637 543	645 722
Saadud dividendid	9 413	10 986
Makstud investeeringute kulud	-91 901	-76 471
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>	<b>-83 712</b>	<b>-316 512</b>
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	-83 712	-316 512
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>	<b>-900 000</b>	<b>-1 300 000</b>
Makstud dividendid	-900 000	-1 300 000
Saadud laenud	0	475 000
Laenude tagasimaksed	0	-475 000
<b>Rahavood kokku</b>	<b>-299 157</b>	<b>1 147 584</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>	<b>1 805 884</b>	<b>658 300</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	<b>1 506 727</b>	<b>1 805 884</b>

## Salva Kindlustuse AS omakapitali muutuste aruanne

<i>eurodes</i>	Aksiakapital	Reservkapital	Muud reservid	Jaotamata kasum	Kokku
<b>Seisuga 31.12.2012</b>	<b>3 200 000</b>	<b>319 558</b>	<b>64 428</b>	<b>14 272 126</b>	<b>17 856 112</b>
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	-56 032	-56 032
Makstud dividendid	0	0	0	-1 300 000	-1 300 000
<b>Seisuga 31.12.2013</b>	<b>3 200 000</b>	<b>319 558</b>	<b>64 428</b>	<b>12 916 094</b>	<b>16 500 080</b>
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	882 559	882 559
Makstud dividendid	0	0	0	-900 000	-900 000
<b>Seisuga 31.12.2014</b>	<b>3 200 000</b>	<b>319 558</b>	<b>64 428</b>	<b>12 898 653</b>	<b>16 482 639</b>

Vaata täiendavalt lisa 17.

**Emaettevõtte korrigeeritud konsolideerimata omakapital (äriomadustikus kehtestatud nõuetele vastavuse arvestamiseks) on seisuga 31. detsember 2014 järgmine:**

<i>eurodes</i>	2014	2013
Emaettevõtte konsolideerimata omakapital	16 482 639	16 500 080
Tütarettevõtete õiglane väärtus emaettevõtte konsolideerimata bilansis	-5 260 387	-5 849 879
Tütarettevõtete väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	3 442 793	3 371 235
<b>Kokku</b>	<b>14 665 045</b>	<b>14 021 436</b>



# JUHATUSE ALLKIRJAD 2014. AASTA MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Salva Kindlustuse AS juhatus on koostanud 2014. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

## Juhatus:


**Tiit Pahapill**  
juhatuse esimees



.....

09.03.2015

**Irja Elias**  
juhatuse liige



.....

09.03.2015

**Urmas Kivirüüt**  
juhatuse liige



.....

09.03.2015


**Algor Orav**  
juhatuse liige



.....

09.03.2015

**Andres Lõhmus**  
juhatuse liige



.....

09.03.2015

## SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

### Salva Kindlustuse AS aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat Salva Kindlustuse AS konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2014 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud koondkasumiaruannet, konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet ja konsolideeritud rahavoogude aruannet, aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muud selgitavat 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 eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamiseks põhjendatud kindlustunde selle kohta, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

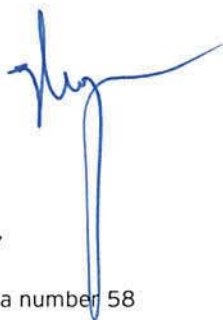
Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnaõtjate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad vandeauditori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne 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, juhatuse poolt 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 2014 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 13. märts 2015



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



Tiina Leif  
Vandeauditori number 441

# KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

Eelmiste perioodide jaotamata kasum	10 436 172
2014. aasta puhaskasum	1 543 609
Immateriaalne vara bilansilises maksumuses	-1 887 641

(Kindlustustegevuse seadus § 59 lg 2)  
Kokku jaotuskõlblik kasum seisuga 31.12.2014: 10 092 140

Juhatus teeb ettepaneku kasumi jaotamiseks alljärgnevalt:	
Dividendideks	900 000
Jaotuskõlbliku kasumi jääk pärast kasumi jaotamist	9 192 140

**Tiit Pahapill**  
juhatuse esimees



.....

09.03.2015

**Irja Elias**  
juhatuse liige



.....

09.03.2015

**Urmas Kivirüüt**  
juhatuse liige



.....

09.03.2015


**Algor Orav**  
juhatuse liige



.....

09.03.2015

**Andres Lõhmus**  
juhatuse liige



.....

09.03.2015