



SALVA
KINDLUSTUS

Salva Kindlustuse AS

KONSOLIDEERITUD MAJANDUSAASTA ARUANNE 2018



Ärinimi:
Aadress:
Äriregistri kood:
Telefon:
Elektronpost:
Interneti kodulehekül:
Põhitegevusala:
Majandusaasta algus:
Majandusaasta lõpp:
Tegevjuht:
Audiitor:

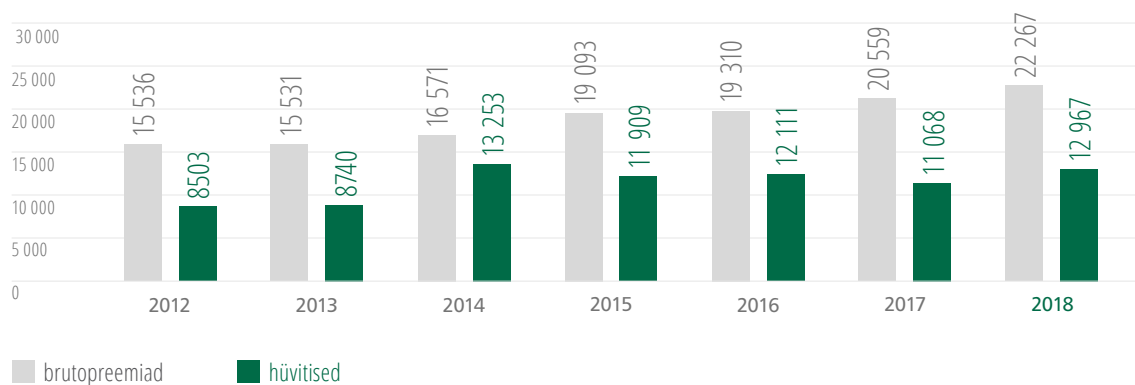
Salva Kindlustuse AS
Pärnu mnt 16, 10141 Tallinn
10284984
+372 6800 500
salva@salva.ee
www.salva.ee
kahjukindlustus
01.01.2018
31.12.2018
Tiit Pahapill
KPMG Baltics OÜ

TEGEVUSARUANNE	4
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	16
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	16
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	17
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	18
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	19
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	20
1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted ja hindamisalused	20
2. Tulud kindlustuspreemiatest netona edasikindlustusest	36
3. Teenus- ja komisjonitasu tulu	37
4. Investeeringute netotulu	37
5. Esinenud kahjunõuded	37
6. Tegevuskulud	38
7. Edasikindlustuse tuleml	38
8. Materiaalne põhivara	39
9. Immateriaalne põhivara/kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud	40
10. Kinnisvarainvesteeringud	41
11. Finantsinvesteeringud	42
12. Varud	47
13. Nõuded edasikindlustuslepingutest	47
14. Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	48
15. Raha ja raha ekvivalendid	48
16. Omakapital ja omavahendite normatiiv	49
17. Ettevõtte potentsiaalne tulumaksukohustus	49
18. Riskid ja riskijuhtimine	50
19. Kahjude kujunemine	59
20. Kohustused kindlustuslepingutest ja edasikindlustuse osa	60
21. Kohustused edasikindlustusest	62
22. Kohustused otsestest kindlustustegevusest	62
23. Viitvõlad ja muud ettemakstud tulud	63
24. Kasutusrent	64
25. Eraldised ja potentsiaalsed kohustused	64
26. Tehingud seotud osapooltega	65
27. Tütarettevõtted	65
28. Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded nagu need on nõutud eesti raamatupidamise seaduses	66
JUHATUSE ALLKIRJAD 2018. AASTA MAJANDUSAASTA ARUANDELE	70
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	71
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	75

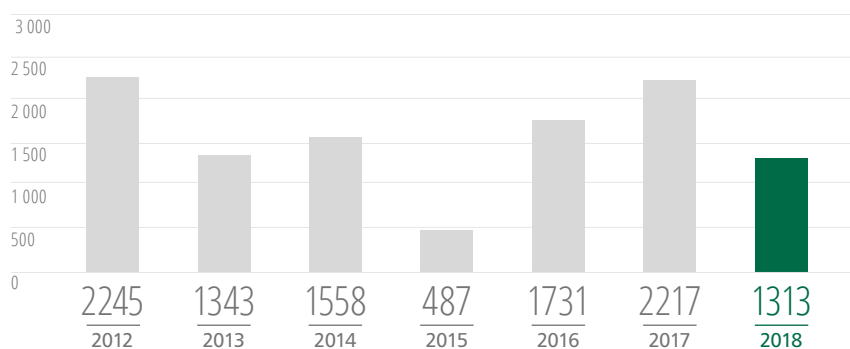
TEGEVUSARUANNE

TÄHTSAMAD NÄITAJAD

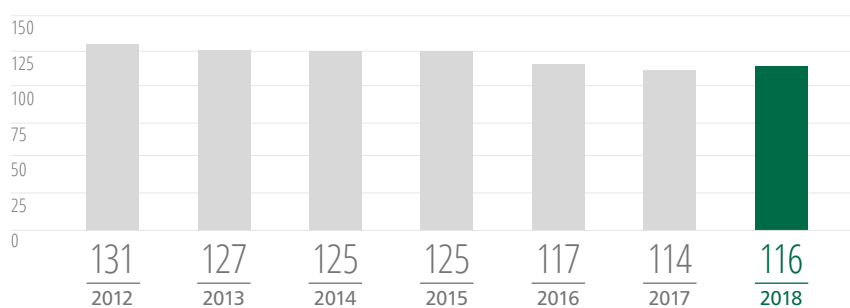
BRUTOPREEMIAD JA HÜVITISED / tuh eurot



KASUM / tuh eurot



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 kõikidele klientidele ning koostööpartneritele.

VÄÄRTUSED

TUGEVA KAHEPOOLSED KLIENDISUHTED

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

MOTIVEERIV TÖÖKESKKOND

Pakume oma töötajatele kaasaegset ja uuenduslikku 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 kõrge kvaliteedi pikaajaliste kogemuste, korrektse asjaajamisstiili ning kiire reageerimisvõimega. Pöörame olulist tähelepanu riskide maandamisele ning teenuste pidevale täiustamisele. Jääme kõigis situatsioonides avatuks ning objektiivseks, kvaliteedis kvantiteedi nimel allaandmisi ei tee. Klient võib meie peale kindel olla.

ORGANISATSIOON

Salva Kindlustuse AS (edaspidi Selts või Salva) on tegev Eesti kahjukindlustusturul aastast 1993 ning on kahekümne viie tegevusaasta jooksul olnud tugevaks täis-teenust pakkuvaks kahjukindlustusseltsiks Eestis. Tänapäeval kuuluvad seltsi portfelli kõik enamlevinud kahjukindlustustooted, mida on kokku üle 15-ne. Seltsi äritegevus hõlmab nii era- kui ärikliente.

Selts on registreeritud ja tegutseb peamiselt Eestis. Piiriülese teenuse pakkumine toimub väikses mahus. Peame oluliseks maakondades kindlustuskompetentsi hoidmist ning seetõttu hõlmab Salva struktuur esindusi ja müügipunkte. Seltsi esindused (8) ja müügipunktid (8) asuvad üle Eesti ja peakontor Tallinnas.

SALVA KINDLUSTUSE AS KONSOLIDEERIMISGRUPPI KUULUVAD ÄRIÜHINGUD



Salva Kahjukäsitluse OÜ osutab kindlustusjuhtumite käsitlemise, sõidukite rendi, varade halduse teenust emaettevõttele. Business Information Systems OÜ osutab tarkvara arenduse teenust peamiselt Salva Kindlustuse ASle.

Tammepärja Arenduse OÜ asutati 2018. aastal kinnisvaraprojekti ellu viimiseks.

OLULISED FINANTSNÄITAJAD

Konsolideerimisgrupp <i>eurodes</i>	2018	2017
--	------	------

ARUANDEPERIOODI KOHTA

Kindlustusmaksed	22 266 949	20 559 414
Teenitud kindlustusmaksed netona edasikindlustusest	15 204 001	13 739 850
Bruto tekkinud kahjud	12 966 607	11 067 351
Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest	7 771 413	7 367 631
Tegevuskulud kokku	6 918 884	6 511 117
Neto tegevuskulud	5 364 986	4 967 229
Neto kahjusuhe	51,1%	53,6%
Neto kulusuhe	35,3%	36,2%
Neto kombineeritud suhe	86,4%	89,8%

ARUANDEPERIOODI LÕPU SEISUGA

Varasid kokku	43 915 048	40 807 782
Finantsinvesteeringud	15 226 476	15 763 829
Kinnisvarainvesteeringud	249 165	290 448

EFEKTIIVSUSNÄITAJAD

Kindlustustehniline tulemus	2 067 602	1 404 990
Investeeringute tulemus	35 327	1 136 577
Perioodi kasum	1 312 623	2 227 095
Omakapitali tootlikkus	7,5%	13,6%
Investeeringute tootlus aasta baasil	0,2%	6,9%

AKTSIA KOHTA

Kasum ühe aktsia kohta (eurot)	1,31	2,23
--------------------------------	------	------

FINANTSNÄITAJATE SELGITUSED:

Tekkinud kahjud (bruto) — kahjunõuete kogusumma + RNE muutus

Neto tegevuskulud — tegevuskulud kokku miinus 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

Investeeringute tootlus (ROI) — investeeringute tuleml/ perioodi keskmine investeeringud

Omakapitali tootlus (ROE) — kasum/perioodi keskmine omakapital

MAJANDUSKESKKOND

Statistikaameti andmetel kasvas Eesti sisemajanduse koguprodukt (SKP) 2018. aastal eelmise aastaga võrreldes 3,9%. Töökäte puudus ning tööjõukulude kasv mõjutavad Eesti kasvuväljavaateid nii lähitulevikus kui ka edaspidi. Võtmeküsimus on ja saab olema tööjõukulu kasvu konverteerimine samaväärseks või suuremaks tootlikkuse kasvuks.

Kasvuootused majanduses on 2018. aastaga samal tasemel, samas 2020. aastaks prognoositakse juba majanduskasvu kahanemist 2%-le. 2019. aastalt ootame majanduse stabiilset edenemist ning loodame, et Eesti kevadistest parlamendi valimistest tulenevad võimalikud poliitilised muutused ei too kaasa liigset turbulentsi riigi maksu-, rahandus- ja majanduspoliitikas.

KAHJUKINDLUSTUSTURG

Statistikaameti andmetel kasvas Eesti kahjukindlustusturg 2018. aastal hinnanguliselt 8%, mis näitab, et Eesti majanduskeskkond jätkuvalt soosib nii eraisikute kui ka ettevõtete kindlustushuvi ja kindlustunde tõus on stabiilne.

Statistikaameti esitatud andmetel moodustasid kahjukindlustusseltside ja filiaalide poolt 2018. aasta jooksul Eesti kindlustusturul sõlmitud kindlustuslepingute kindlustusmaksed kokku 456 651 tuh eurot. 2017. aastaga täpne võrdlus puudub, kuna kindlustusseltsid hakkasid statistikas kajastama kogu kindlustuslepingu alusel tasumisele kuuluvaid makseid saadud kindlustusmaksete asemel.

Kahjukindlustusturul on suurim osakaal mootorsõidukitega seotud kindlustusliikidel — kohustuslik liikluskindlustus (osakaal 23%), vabatahtlik sõidukikindlustus (osakaal 35%). Varakindlustuse osa moodustab 29% ning ülejäänud kindlustusliigid kokku 13% kahjukindlustusturust. 2018. aasta jooksul väljamakstud kahjuhüvitiste maht oli 199 437 tuh eurot, mis on eelmise aastaga võrreldes kasvanud 10% (2017: 181 433 tuh eurot).

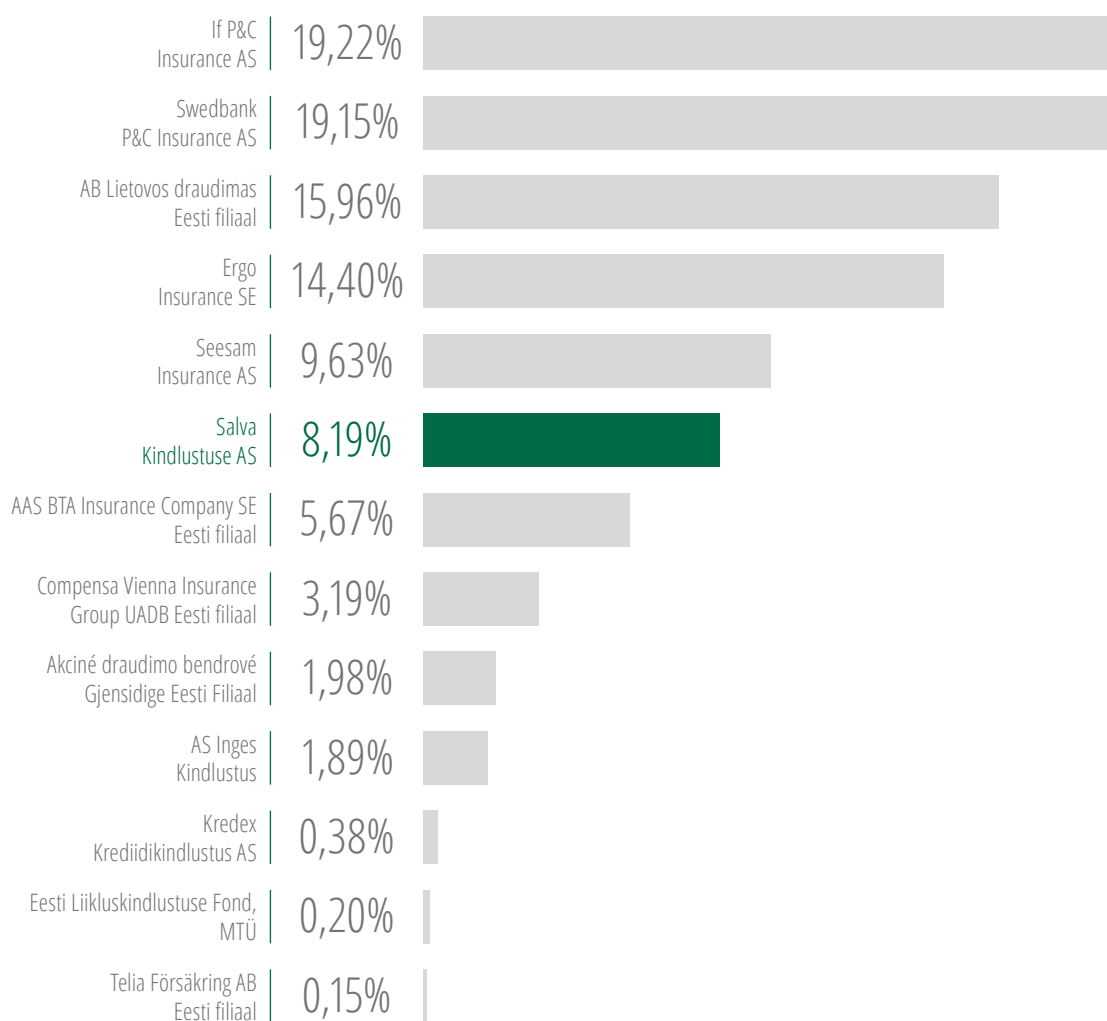
Kindlustusmaksete struktuur ei ole viimastel aastatel muutunud. Sama struktuur kajastub kahjude väljamaksetes, mille väljamaksutase 2018. aasta lõpu seisuga oli 44% (2017: 54%).

2018. aasta möödus kindlustusturu jaoks ilma suuremate ootamatusteta — suuremaid loodusõnnetusi, näiteks üleujutusi või torme, ei olnud. Küll aga iseloomustasid 2018. aastat mõned üksikud suured,

ka ajakirjanduses kajastust leidnud, varakahjud (nt Ragn Sells, Nurmiko), mis tuleb nii klientidele kui ka kindlustusandjatele meelde, et kahjud, mis tavapäraselt jäävad sadade tuhandete piiridesse, võivad ulatuda ka miljonitesse ja kindlustamist tuleb vaadata pikema perspektiiviga kui mõni aasta. Liikluskindlustuse turg jõudis esimest korda peale 2011. aastat kasumisse ja lõpetas ligi 4 miljoni euro suuruse positiivse tulemusega. See tulemus on tervislik kasum ja me loodame, et turuosalisel suudavad käituda mõistlikult ja ei alustata kohe hinnakampaaniatega selleks, et turgu ümber jagada. Kui see nii juhtuks, siis ei võidaks sellest kliendid ega kindlustusandjad. Reisikindlustus kasvas 2018. aastal koguturust kiiremas tempos ja ka reisikindlustuse tulemused peaksid enamuse turuosaliste jaoks olema positiivsed. Turg kasvas siiski vaid peamiselt pangakaardikindlustuste segmendis. Seoses statistiliste andmete edastamise põhimõtete muutusega ei ole 2018. aasta andmete põhjal võimalik väga täpselt hinnata erinevate kindlustustoodete kasvu võrdluses 2017. aastaga, kuid võib kindla veendumusega väita, et enamus peamistest kindlustusliikidest oli kasvus. 2019. aastalt ootame eelneva aastaga sarnast või isegi veidi aeglustuvat kasvutrendi ja seda peamiselt seoses paraneva liikluskindlustuse tulemusega ja uute sõidukite müügikasvu rahunemisega, mis mõjutab otseselt vabatahtliku sõidukikindlustuse mahtusid. 2019. aastal saame ka uutel alustel kogutud statistika baasil täpsema pildi turu arengutest.

2019. aastal ootame riigipoolseid sammekohustusliku patsiendikindlustuse seaduse vastuvõtmiseks ja kui need sammud peaks astutama, siis algab turul ka valmisoleku loomine uue kohustusliku kindlustuse pakkumiseks.

EESTI STATISTIKAAMETI ANDMETEL OLID KAHJUKINDLUSTUSSELTSE JA VÄLISFILIAALIDE OSAD SÕLMITUD KINDLUSTUSLEPINGUTE MAKSETES 2018. AASTAL:



TULEMUSED

Salva Kindlustuse AS 2018. aasta konsolideeritud kasumiks kujunes 1313 tuh eurot (2017: kasum 2227 tuh eurot).

Kindlustustehniline tulemus kasvas 47% moodustades 2068 tuh eurot (2017. a 1405 tuh eurot). Kindlustus-

tehnilist tulemust mõjutasid positiivselt kindlustusmaksete kasv ja kahjunõuete prognoositud tase.

Investeeringud eelmisel aastal tulemust ei toetanud.

Erakorraliselt mõjutas tulemust tütarettevõttest saadud dividendide pealt tasutud tulumaksukulu.

TULUD

2018. aastal kasvasid tulud kokku võrreldes 2017. aastaga 3%. Tulu kasv toetus kindlustusmaksete mahu kasvule. Tulude hulgas kajastatud teenitud kindlustusmaksed netona edasikindlustusest kasvasid 11%. Negatiivselt mõjutasid tulusid investeerin-gute tagasihoidlik tootlus.

Kindlustusmaksete kogusumma moodustas 22 267 tuh eurot, mis võrreldes 2017. aastaga kasvas 8% (2017: 20 559 tuh eurot). Kindlustusmaksete kasv on võrreldav koguturu kasvuga. Mõnevõrra muutus

konsolideeritud kahjusuhe netona edasikindlustu-sest, mis oli 2018. aasta lõpuks 51% (2017: 54%).

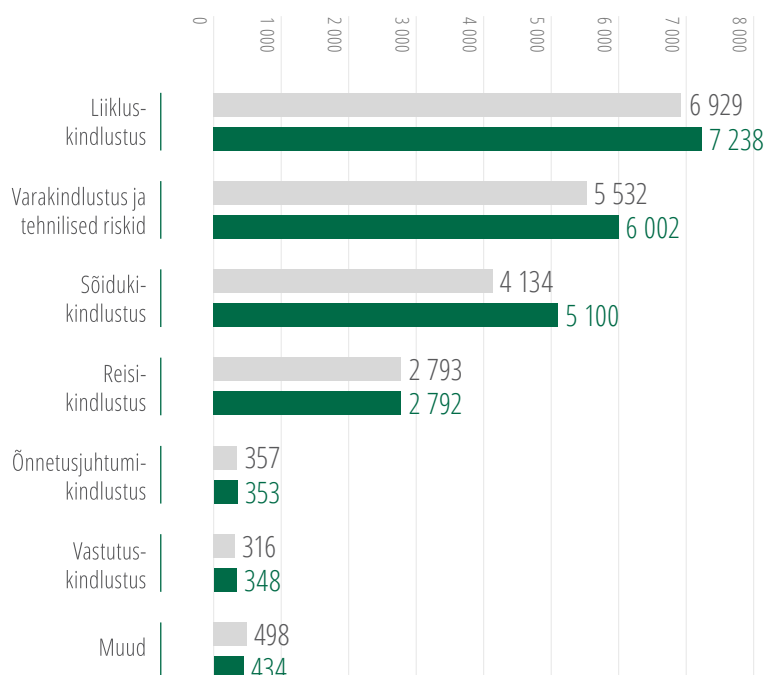
Kindlustusmaksed kasvasid pea kõigis kindlustus-liikides. Turust kiiremini kasvasid kindlustusmaksed õnnetusjuhtumi- ja vabatahtlikus sõidukikindlustu-ses. Ülejäänud kindlustusliikides ei suutnud me müüki piisavalt kasvatada tulenevalt tihedast hinnakonku-rentsist ja soovist riske hinnata ja hinnastada nii, et kahjusuhe ei halveneks.

BRUTO KINDLUSTUSMAKSED

tuh eurot

■ 2017

■ 2018



KAHJUNÕUDED JA TEGEVUSKULUD

2018. aasta esinenud kahjunõuete brutosumma moodustas 12 967 tuh eurot ning on võrreldes möödunud aasta sama perioodiga suurenenud 17% (2017: 11 067 tuh eurot). Suur kasv tuleneb peamiselt ühest kahjunõudest, mille võrra rahuldamata nõuete eraldist suurendati. Sealhulgas kahjude väljamaksed kasvasid võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 5%, kahjukäsitluskulud kasvasid 2% ja tulu tagasinõuetest ning jääkvarast suurenes 57%.

Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest kasvasid kokku 5%.

Rahuldatud kahjunõuete arv oli 2018. aastal 11 968 ning see suurenes võrreldes eelmise aastaga 1166 kahjunõude võrra (2017. aastal 10 802 tk).

Liikluskindlustuse ja sõidukikindlustuse ostjad saavad kasutada Salva Autoabi teenust, kust saab tehnilist abi ootamatu rikke korral, puksiiriabi ning

toimetamist sihtkohta, esitada kahjuteateid ja küsida informatsiooni. Aasta jooksul said kliendid abi ligi 600. korral. Näiteks ühe sõiduki puhul vajas see abi tehnilise rikke kõrvaldamisel lausa kuuel korral.

Selle aasta suurim kahjunõue esitati tehniliste riskide kindlustuses, kus tulekahju tagajärjel hävines kombain ning see hüvitati summas 108 tuh eurot. Liikluskindlustuse suurimaks makstud hüvitiseks oli 85 tuh eurot. Tegemist oli 2016. aastal toimunud liiklusõnnetusest põhjustatud kahju hüvitamisega, kusjuures selle õnnetuse tagajärjel tekkinud kahju hüvitamine jätkub ka 2019. aastal. Ka kolmas suurim hüvitis oli tehniliste riskide kindlustuses, kus taimekaitsepreitsiga toimunud õnnetusest tekkinud kahju oli 72 tuh eurot.

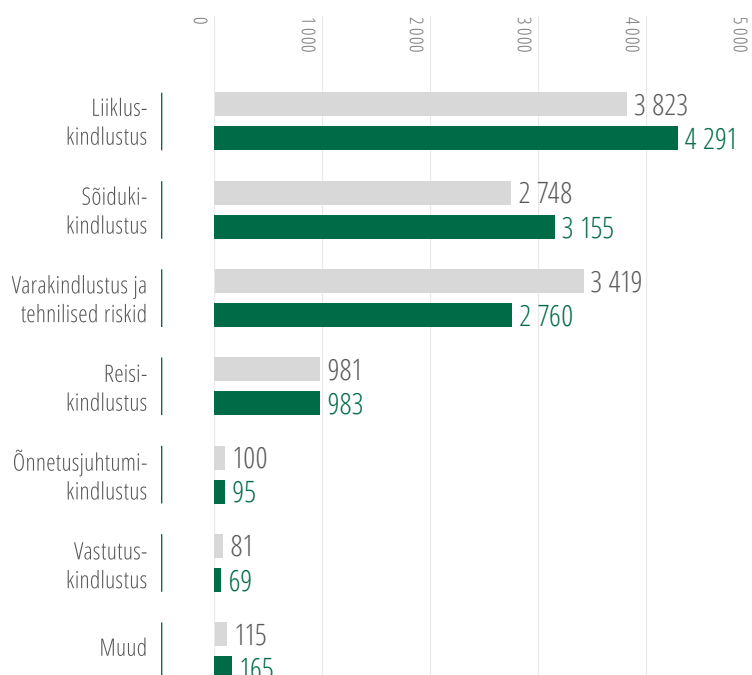
Mõnevõrra paranes konsolideeritud kahjusuhe netona edasikindlustusest, mis 2018. aasta lõpuks oli 51% (2017: 54 %).

MAKSTUD KAHJUD

tuh eurot

■ 2017

■ 2018



2018. aasta tegevuskulud koos käsitluskuludega kasvasid 6%, moodustades 8176 tuh eurot, sh administratiivkulud kasvasid 5% ja kindlustuslepingute sõlmimiskulud kasvasid 7%. Sealhulgas kasvasid sõlmimiskulude hulgas kajastuvad tööjõukulud 9%

ning vahendajatele makstud komisjonitasud kasvasid 10%.

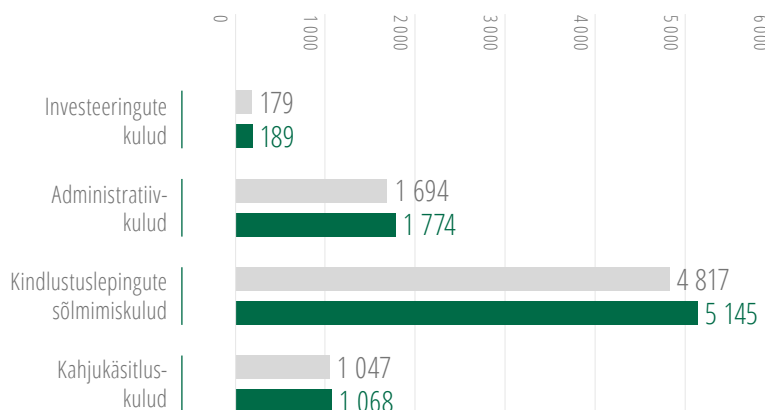
Konsolideeritud kulude suhe kindlustusmaksetesse netona edasikindlustusest moodustas 2018. aasta lõpuks 35,3% (2017: 36,2%).

TEGEVUSKULUD

tuh eurot

■ 2017

■ 2018



OMAKAPITAL

Salva Kindlustuse AS omakapital kasvas 2018. aastal 7%, ulatudes 18 199 tuh euron. 2018. aastal omnikele dividende ei makstud.

INVESTEERIMISTEGEVUS

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

2018. aastal suurendasime raha osakaalu investeringute portfellis. Aktiivses finantsinvesteeringute osas oleme võtnud peamiselt intressi-, kursivahe- ja vastaspoole riski. Turu suhteline volatiilsus ning ootused intressimäära tõusule on meid teinud uutesse investeringutesse sisenemisel ettevaatlikuks ning oleme selles osas otsinud kõrge usaldusmääraga vastaspoolte suhteliselt lühikesi positsioone.

Kokkuvõtteks võib öelda, et Salva Kindlustuse AS investeeritud varad teenisid 2018. aastal positiivset tootlust, mida võib lugeda heaks tulemuseks.

Eelseisvat perioodi iseloomustab investorite emotsioonidest kantud käitumine ning ettearvamatu majanduskeskkond, millele sekundeerivad geopolitiliste tegurite ning proteksionismi oht.

Sellest tulenevalt juhime 2019. aastal finantsinvesteeringute portfelli pigem evolutsiooniliselt ning keskendume selle valikulisele ülesehitamisele.

Konsolideeritud kasumiks investeerimistegevusest kujunes 35 tuh eurot, (2017: 1137 tuh eurot). Konsolideeritud investeeringute tootluseks aasta baasil oli ligi 0,2%, sh võlakirjade portfelli keskmine tootlus oli 1,6% ning kinnisvarainvesteeringute tootlus 21,2%.

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 39%. Investeeringutest 89% hoiatakse eurodes. Juhatuse hinnangul on valuutarisk minimaalne.



Võlakirjad	84,99%
Aksiad	8,25%
Tähtajalised hoiused	3,29%
Hüpoteeklaenud	0,66%
Muud laenud	2,82%

TÖÖTAJAD

Kontserni töötajaskond on väga püsiv. Seda toetab kaasaegne töökeskkond ja tugev organisatsiooni-kultuur. Organisatsiooni arengut tagavate uute ametikohtade komplekteerimisel kasutatakse võimalusel sisemisi ressursse, pakkudes sellega täna-tele töötajatele arenguvõimalust.

Arenev kindlustusvaldkond vajab kõrgelt kvalifitseeritud töötajaid. Töötajate koolitus toimub kinnitatud koolituspõhimõtete alusel. Konsultatsiooni- ja koolitusfirmadega toimub koostöö juhtimis- ja müügi-valdkonnas ning müügitöötajate tootekoolitust vii- vad läbi tootejuhid ja kahjude käsitlejad.

Seltsi nõukogu on kuueliikmeline ja nõukogu liikme- te tasud koos maksudega olid 31 tuh eurot (2017: 31 tuh eurot). Seltsi juhatus on viieliikmeline ning juhatuse liikmete tasud koos maksudega moodusta- sid 521 tuh eurot (2017: 478 tuh eurot).

2018. aasta kulutused töötasudeks koos palgapõ- histe maksudega moodustasid 3664 tuh eurot. Eelmise aastaga võrreldes on tööjõukulud kasvanud 9% (2017: 3351 tuh eurot).

Kontserni töötajate arv 2018. aasta lõpul oli 116, sellest müügitöötajaid 60.

AUDIITORI POOLT OSUTATUD TEENUSED

Aruandeperioodil ei ole Salva Kindlustuse AS audiitor lisaks kohustuslikule auditile muid teenuseid osutanud.

VÄLJAVAATED AASTAKS 2019

2018. aasta kujunes Salva Kindlustuse jaoks ootuspäraselt edukaks. Kahjukindlustuse üldist kasvutrendi arvesse võttes kasvatas ka Salva preemiate mahtusid kõikides olulisemates kindlustusliikides ning kasvutrendi taustal ei toimunud suuri kõikumisi ka kahjude poolel. Investeeringute tootlus oli mõõdukalt positiivne ja selle kasvudünaamika vastas finantsturgude arengutele. Kogu turgu mõjutas hästi liikluskindlustuse kahjusuhte alanemine, mis aitas tooteliigil lõpetada 2018. aasta positiivse tulemusega.

Möödunud aasta oli nii Vabariigi kui Salva kindlustuse juubeliaasta, mil ettevõtte tähistas 25 aasta täitumist ettevõtte asutamisest. Selle aja jooksul on kogu Eesti kindlustusturg ja Salva teinud läbi suure arengu. Kui paljud seltsid on liikunud välismaistele omanikele, siis Salva püsib stabiilselt kodumaisel kapitalil. Märkimisväärse tähise puhul pidasime mees häid koostööpartnereid ja töötajaid. Loomulikult said juubelist osa ka meie kliendid, kelle suunal viisime ellu juubeliga seotud turundustegevusi.

Turuülestest arengutest jõustus 2018. aastal andmekaitsemäärus, mis tõi kaasa lisainvesteeringud Salva IT-süsteemides. Regulatsioonidest muutus kindlustustegevuse seadus, mille rakendamise järgselt täiend-

sime sarnaselt teiste turuosalistega kindlustusteenuste turustamise protsesse.

Kodumaise kindlustusseltsina soovime ka 2019. aastal anda oma panust Eesti kultuuri ja spordi arengusse. Alates 2012. aastast oleme Eesti Kontserdi suurtoetaja, anname läbi Eesti Rahvuskultuuri Fondi välja muusiku stipendiume ning toetame kontsertreisidel Eesti folkmuusika lipulaeva Trad.Attack! Läbi aegade on Salva toetanud sporti, täna sponsoreerime võrkpalli ja jalgpalli ning individuaalsportlastest oleme toeks mitmevõistleja Taavi Tsernjavski püüdlustele.

Kindlustusturg liigub käsikäes üldise majanduskasvuga ja on mõjutatud makromajanduslikest tendidest. Kui ootamatusi ei tule, ennustame 2019. aastaks kindlustusturule mõõdukat kasvu. Salva eesmärk on eeloleval aastal kasvada turuga samas tempos, toetume kasvuootuses tasakaalus tooteportfellile ja riskijuhtimisele. Pakume teenuste valikut jätkuvalt läbi edasimüüjate, jaevõrgu ning kaasaajastame pidevalt e-müügi kanaleid.

Võime tõdeda, et tänu lojaalsetele ja rahulolevatele klientidele oleme taganud stabiilse turuosa ja mõõduka kasvu. Eestimaise kindlustusseltsina soovime ka järgmistel aastatel pakkuda Eesti inimestele paindlikke ja tarku kindlustuslahendusi.

URMAS KIVIRÜÜT

Juhatuse liige

IRJA ELIAS

Juhatuse liige

KONSOLIDEERITUD RAAMATU- PIDAMISE AASTAARUANNE

KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE

euroides	Lisa	2018	2017
----------	------	------	------

TULUD

Kindlustusmaksed	2	22 266 949	20 559 414
Edasikindlustuse osa kindlustusmaksetes	2	-6 989 114	-6 434 541
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	2	-66 533	-432 246
Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses	2	-7 301	47 223
TEENITUD KINDLUSTUSMAKSED NETONA EDASIKINDLUSTUSEST	2	15 204 001	13 739 850
Teenus- ja komisjonitasu tulu	3	1 379 616	1 385 349
Investeeringute netotulu	4	223 922	1 315 532
Muud äritulud		163 301	69 067
TULUD KOKKU		16 970 840	16 509 798

KULUD

Kahjunõuete kogusumma	5	-11 518 151	-11 266 547
Edasikindlustaja osa kahjunõuetes	5	3 803 508	4 210 088
Muutus rahuldamata nõuete eraldises	5	-1 448 456	199 196
Edasikindlustaja osa rahuldamata nõuete eraldise muutuses	5	1 391 686	-510 368
ESINENUD KAHJUNÕUDED NETONA EDASIKINDLUSTUSEST	5	-7 771 413	-7 367 631
Sõlmimiskulud	6	-5 144 954	-4 816 724
Administratiivkulud	6	-1 773 930	-1 694 393
Finantskulud	6	-188 595	-178 955
TEGEVUSKULUD KOKKU		-7 107 479	-6 690 072

ARUANDEAASTA KASUM ENNE TULUMAKSUSTAMIST		2 091 948	2 452 095
TULUMAKS		-779 325	-225 000
ARUANDEAASTA PUHASKASUM		1 312 623	2 227 095
ARUANDEAASTA KOONDKASUM		1 312 623	2 227 095
Sh emaettevõtte omanike osa kasumist		1 287 378	2 217 301
Sh vähemusomanike osa kasumist		25 245	9 794

KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE

eurodes	Lisa	31.12.2018	31.12.2017
---------	------	------------	------------

VARAD

Materiaalne põhivara	8	770 189	788 012
Immateriaalne põhivara	9	1 012 101	1 354 369
Kinnisvarainvesteeringud	10	249 165	290 448
Finantsinvesteeringud	11	15 226 476	15 763 829
Varud	12	21 931	0
Nõuded edasikindlustuslepingutest	13	13 478 537	12 273 739
Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	14	1 434 052	1 324 633
Raha- ja raha ekvivalendid	15	11 722 597	9 012 752
KOKKU VARAD		43 915 048	40 807 782

KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL

Aktiakapital		3 200 000	3 200 000
Reservkapital		321 278	321 278
Muud reservid		64 428	64 428
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		13 296 855	11 079 554
Aruandeperioodi kasum		1 287 378	2 217 301
EMAETTEVÕTTE OMANIKELE KUULUV OMAKAPITAL KOKKU		18 169 939	16 882 561
Vähemusosaluse osa		28 617	120 672
OMAKAPITAL KOKKU	16	18 198 556	17 003 233

Kohustised kindlustuslepingutest	20	22 277 060	20 762 071
Kohustised edasikindlustusest	21	1 433 510	1 290 397
Kohustised otsestest kindlustustegevusest	22	714 624	540 997
Viitvõlad ja ettemakstud tulud	23	1 291 298	1 211 084
KOHUSTISED KOKKU		25 716 492	23 804 549
KOKKU KOHUSTISED JA OMAKAPITAL		43 915 048	40 807 782

KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

<i>eurodes</i>	Aktia- kapital	Reserv- kapital	Muud reservid	Jaotamata kasum	Vähemus- osalus	Kokku
SEISUGA 31.12.2016	3 200 000	321 278	64 428	11 979 554	110 878	15 676 138
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	2 217 301	9 794	2 227 095
Muu koondkasum	0	0	0	0	0	0
ARUANDEPERIOODI KOONDKASUM	0	0	0	2 217 301	9 794	2 227 095
Makstud dividendid	0	0	0	-900 000	0	-900 000
SEISUGA 31.12.2017	3 200 000	321 278	64 428	13 296 855	120 672	17 003 233
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	1 287 378	25 245	1 312 623
Muu koondkasum	0	0	0	0	0	0
ARUANDEPERIOODI KOONDKASUM	0	0	0	1 287 378	25 245	1 312 623
Makstud dividendid	0	0	0	0	-117 300	-117 300
SEISUGA 31.12.2018	3 200 000	321 278	64 428	14 584 233	28 617	18 198 556

Omakapitali kohta vaata täiendavalt lisa 16.

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

eurodes	Lisa	2018	2017
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST		3 691 888	4 355 747
Laekunud kindlustusmaksed		20 939 729	18 908 977
Makstud hüvitisi ja kahjukäsitluskulusid		-10 518 441	-10 120 425
Tasutud edasikindlustusandjatele		-1 483 871	-987 664
Makstud tegevuskuludeks		-6 074 960	-5 271 392
Aktsiate ja muude osaluste soetus		-758 315	-309 048
Aktsiate ja muude osaluste müük		181 734	219 063
Soetatud fikseeritud tulumääraga väärtpabereid		-4 461 237	-4 622 679
Laekunud fikseeritud tulumääraga väärtpaberite müügist		6 032 518	5 150 239
Antud laenud		-1 583 221	-126 700
Antud laenude tagasimaksed		1 379 153	76 611
Laekunud tähtajalistest hoiustest		0	1 000 000
Saadud intressid		373 718	510 908
Saadud dividendid		291 443	19 331
Makstud investeeringute kulud		-126 362	-91 474
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST		-69 384	-299 822
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus		-188 134	-313 822
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük		118 750	14 000
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST		-912 659	-1 125 000
Makstud dividendid		-383 334	-900 000
Makstud tulumaks		-529 325	-225 000
RAHAVOOD KOKKU		2 709 845	2 930 925
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI ALGUSES	15	9 012 752	6 081 827
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI LÕPUS	15	11 722 597	9 012 752

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

Lisa 1.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE KOOSTAMISEL KASUTATUD ARVESTUSPÕHIMÕTTED JA HINDAMISALUSED

1.1. ETTEVÕTTE ÜLDANDMED

Salva Kindlustuse AS (edaspidi ka Selts) on Eestis registreeritud kahjukindlustusselts, registrikoodiga 10284984, asukoht Pärnu mnt. 16, 10141, Tallinn. Seisuga 31. detsember 2018 koostatud raamatupidamisaruandesse on konsolideeritud Salva Kindlus-

tuse AS, tema 100%-ne tütarettevõte Salva Kahju-
käsitluse OÜ ning viimasele vastavalt 49% ja 100%
osalusega kuuluvad tütarettevõtted Business Infor-
mation Systems OÜ ja Tammepärja Arenduse OÜ
(koos kasutatuna Kontsern).

1.2. 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 2018. 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 -kohustiste puhul, mis on hinnatud õiglases väärtuses. Kontserni kuuluvad ettevõtted kasutavad ühtseid arvestuspõhimõtteid, mida rakendatakse järjepidevalt kõigi aruandes esitatud perioodide kohta.

Juhatus kiitis raamatupidamise aastaaruande avalikustamise heaks oma otsusega 11. märtsil 2019. a. Aktsionäridel on õigus juhatuse poolt koostatud ja esitatud majandusaasta aruannet mitte heaks kiita ja nõuda uue aruande koostamist.

1.3. PEAMISTE ARVESTUS- PÕHIMÕTETE KOKKUVÕTE

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

1.4. ARVESTUSVALUUTA JA VÄLISVALUUTAPÕHISED TEHINGUD JA KIRJED

Kontserni arvestus- ja esitusvaluuta on euro. Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval kehtinud Euroopa Keskpanka valuutakursid. Aastaruandes on valuutapõhised varad ja kohustised ümber

hinnatud bilansipäeval kehtinud Euroopa Keskpanka valuutakursside alusel. Valuutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kajastatud koondkasumiaruandes perioodi tuluna ja kuluna.

1.5. KONSOLIDEERIMINE

Konsolideeritud aruanded sisaldavad nende tütarettevõtete finantsandmeid, kelle üle emaettevõttel on valitsev roll. 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. Tütarettevõtte loetakse emaettevõtte kontrolli all olevaks, kui emaettevõtte kontrolli all on üle poole tütarettevõtte hääleõigusest, kui emaettevõtte on võimeline kontrollima tütarettevõtte 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 realiseerumata kasumid.

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

Informatsioon emaettevõtte põhjaruannete kohta

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

Tütarettevõtjad kajastatakse emaettevõtja konsolideerimata finantsaruannetes kapitaliosaluse meetodil.

1.6. KINDLUSTUSLEPINGUD

Kindlustuslepinguks loetakse lepinguid, mille alusel kindlustusandja võtab enda kanda olulise kindlustusrisi teiselt osapoolelt (kindlustusvõtja või kindlustatu) eesmärgiga maksta kindlustusvõtjale või kindlustatule kindlustusjuhtumi saabumisel välja hüvitis. Kindlustuslepingud võivad kanda ka mõningat finantsrisi. Finantsrisk on risk, mille puhul esineb võimalik tuleviku muutus ühes või mitmes järgnevaist: määratletud

intressimäär, väärtpaberi hind, tarbekaupade hinnad, valuutakursid, hinnaindeks, krediidiireiting või -indeks või muu muutuja, kui mitte-finantsmuutuja puhul, ei ole muutuja iseloomulik lepingu osapooltele.

Kindlustuslepingud sõlmitakse üldjuhul aastaseks perioodiks. Reisikindlustuses sõlmitakse kuni aastase perioodiga lepinguid.

1.6.1. KINDLUSTUSLEPINGUTE KAJASTAMINE JA HINDAMINE

KINDLUSTUSMAKSED

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

Edasikindlustuse kindlustusmakseteks on edasikindlustuslepingu järgne osa bruto kindlustusmaksetest, mis on kantud või kuulub ülekandmisele edasikindlustusandjale.

Kindlustusmakse loetakse teenituks kindlustuskatte lõppemisel. Kindlustusmaksed, mis teenitakse

pärast aruande kuupäeva, võetakse finantsseisundi aruandes arvele kui ettemakstud preemiate eraldis.

KINDLUSTUSHÜVITISED

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

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

1.6.2. KINDLUSTUSTEHNILISTE ERALDISTE KAJASTAMINE

ETTEMAKSTUD PREEMIADE ERALDIS

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

Ettemakstud preemiate eraldis on finantsseisundi aruandes kajastatud real "Kohustised kindlustuslepingutest".

Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldises moodustab ettemakstud preemiate eraldisest sama protsentuaalse osa, mis proportsionaalse edasikindlustuse maksed bruto kindlustusmaksetest. Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldises on finantsseisundi aruandes kajastatud real "Nõuded edasikindlustuslepingutest".

RAHULDAMATA NÕUETE ERALDIS

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

Rahuldamata nõuete eraldis koosneb:

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

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

RBNS hinnatakse kahjukäsitlusprotsessi käigus individuaalselt igale kahjutoimikule kahjukäsitleja valduses olevast informatsioonist lähtuvalt. Info puudumisel kasutatakse varasematel kogemustel põhinevaid hinnanguid. RBNS kahju lõpetatakse lõpliku väljamaksega. IBNR arvutatakse iga arvestusperioodi lõpul nende kahjude kohta, mis eeldatavasti on juba toimunud kuid meile veel teatamata. IBNR arvutamise metoodika lähtub ajaloolisest statistikast ning mineviku andmete analüüsil põhinevatest kindlustusmatemaatilistest hinnangutest.

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

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

1.7. EDASIKINDLUSTUS

Kontsern ostab edasikindlustuskatet tavapärase äritegevuse käigus, et riskide hajutamise läbi piirata võimalikku netokahjumit. Edasikindlustuse osa kindlustusmaksetes ja saadud hüvitised kajastatakse konsolideeritud koondkasumiaruandes ja finantsseisundi aruandes brutomeetodil eraldi vastavatest kindlustuslepingutest, kuna edasikindlustuskokkulepped ei vabasta Kontserni otsestest kohustistest kindlustusvõtjate ees.

Edasikindlustuslepingutena kajastatakse ainult neid lepinguid, mille tulemusena toimub oluline kindlustusrisi loovutamine.

Makstud edasikindlustuse kindlustusmaksed kajastatakse kuludena samal alusel, mille järgi lepingu järgsed kindlustusmaksed kajastatakse tuludena.

Edasikindlustaja varadena finantsseisundi aruandes

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

Edasikindlustuse varad koosnevad edasikindlustatud kindlustuskohustistest. Edasikindlustajate osa ettemakstud preemia eraldises ja rahuldamata nõuete eraldises on kajastatud kooskõlas edasikindlustuslepingutega.

Kohustised edasikindlustusest sisaldavad edasikindlustuslepingute järgi edasikindlustusandjale väljamaksmisele kuuluvaid summasid. Kohustised edasikindlustusest hõlmavad veel edasikindlustuse osa sõlmimisväljaminekutes, mille arvestuspõhimõtted on ära toodud punktis 1.8. ning edasikindlustaja osa saadaolevates tagasinõuetes ja päästetud varas.

1.8. KAPITALISEERITUD SÕLMIMISVÄLJAMINEKUD JA EDASIKINDLUSTUSE OSA SÕLMIMISVÄLJAMINEKUTES

Sõlmimisväljaminekud, mis on otseselt seotud järgmisesse aruandeperioodi ülekantavate kindlustusmaksetega, on ettemakstud kuludena kapitaliseeritud. Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekute arvestuse aluseks võetakse bruto kindlustusmaksed ja kulud liigiti. Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud moodustavad perioodi otsestest sõlmimisväljaminekutest sama protsentuaalse osa, mis ettemakstud preemiate eraldise kogusumma moodustab bruto kindlustusmaksete kogusummast.

Edasikindlustuse osa kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekutes moodustab edasikindlustuslepingu järgsetest komisjonitasudest sama protsentuaalse osa, mis ettemakstud preemiate eraldise edasikindlustuse osa moodustab edasikindlustuse kindlustusmaksetest. Arvestuse aluseks on edasikindlustaja osa kindlustusmaksetes kindlustusaastate kaupa ja edasikindlustuslepingu järgsed komisjonitasud liigiti.

1.9. KOHUSTISTE JA SEOTUD VARA PIISAVUSE TEST

Kindlustuskohustiste piisavust testitakse aruande kuupäeval, kasutades jooksvaid hinnanguid kindlustuslepingute tulevaste rahavoogude kohta. Kui hinnang näitab, et kindlustuskohustiste bilansiline väärtus miinus kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud ja immateriaalsed varad on hinnanguliste tulevaste rahavoogude

valguses ebapiisav, tuleb kogu puudujääk kajastada majandusaasta koondkasumiaruandes kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekute muutusena. Vahe katteks moodustatakse möödumata riskide eraldis.

2018. aasta kohta läbi viidud test kindlustuskohustistes puudujääki ei näidanud.

1.10. TULUDE KAJASTAMINE

TULU KINDLUSTUSPREEMIADEST

Kindlustusmaksete tuludes kajastamise arvestuspõhimõtted on kirjeldatud punktis 1.6.

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 edasikindlustusandjalt edasikindlustuslepingu alusel saadav komisjonitasu, sealhulgas komisjonitasu, mis tuleneb edasikindlustusvõtja osalemisest edasikindlustusandja kasumis. Edasikindlustuslepingu komisjonitasu tulu kajastatakse samadel alustel, kui kindlustuslepingute sõlmimiskulud (vt. arvestuspõhimõtete

punkt 1.8.). Tasu edasikindlustusandja kasumis osalemisest kajastatakse tekkepõhiselt.

INVESTEERINGUTE TULUD

Investeeringute tulud sisaldavad kogunenud intressi ja dividenditulu, netotulu õiglasel väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande klassifitseeritud finantsinvesteeringute ümberhindlusest ja realiseerimisest. Väljastatud laenudelt saadud intressitulu kajastamisel kasutatakse efektiivset intressimäära. Dividenditulu kajastatakse vastavalt nõudeõiguse tekkimisele. Tulud kinnisvarainvesteeringutelt sisaldavad renditulusid kolmandatele osapooltele välja renditud ruumidelt.

MUUD ÄRITULUD

Muudes tuludes on kajastatud peamiselt põhivara müügilt saadud kasumid, valuutade ümberhindlusest saadud kasumid ja kahjumid ja muud ebaolulised tulud.

1.11. KULUDE KAJASTAMINE

ESINENUD KAHJUNÕUDED

Esinenud kahjunõuete kajastamise arvestuspõhimõtted on kirjeldatud punktis 1.6.

KAHJUKÄSITLUSKULUD

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

ADMINISTRATIIVKULUD

Administratiivkuludeks on kindlustustegevusega seotud kulud sedavõrd, kuivõrd need ei kuulu sõlmimis- või kahjukäsitluskulude hulka.

SÕLMIMISKULUD

Sõlmimiskulud jaotatakse oma iseloomu järgi otseseks ja kaudseteks sõlmimiskuludeks. Otseste sõlmimiskulude hulka arvatakse kulud, mis tulenevad kindlustuslepingute sõlmimisest, sh. komisjonitasud vahendajatele ning müügitöötajate ja kindlustus-

osakondade 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 investeeringukulude hulka.

Kindlustuslepingute sõlmimiskulusid on koondkasumiaruandes korrigeeritud kapitaliseeritud sõlmimiskulude muutusega neto edasikindlustusest. Kapitaliseeritud sõlmimiskulud bilansipäeva seisuga on kajastatud immateriaalsete põhivaradena.

FINANTSKULUD

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

1.12. ETTEVÕTTE TULUMAKS

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustisi. Alates 1. jaanuarist 2015 maksustatakse jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende määraga 20/80 netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevad ettevõtte tulumaksu kajastatakse koondkasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need

on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

Piiriülese tegevuse käigus saadud kindlustusmaksed maksustatakse kooskõlas iga riigi maksuseadustega. Kindlustusvahendaja Belgias tegutseb meie maksu-esindajana kindlustuslepingute osas, mida ta meie nimel sõlmib.

Suurim võimalik tulumaksukohustus, mis võib kaasneda dividendide väljamaksmisega, on esitatud lisas 17.

1.13. MATERIAALNE PÕHIVARA

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

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

Põhivara kulumit arvestatakse soetusmaksumuselt lineaarsel meetodil, lähtudes eeldatavast majanduslikult kasulikust tööeast. Kulumi arvestus algab kuus kui vara võetakse kasutusele. Kulumi arvestus

lopetatakse põhivara müümisel või kajastamise lõpetamisel.

Maa ja kunstiteoste maksumust ei amortiseerita.

Materiaalsele põhivarale määratud amortisatsiooniperioodid vaadatakse üle igal aastal, ega ei ole ilmnunud asjaolusid, mis võivad oluliselt muuta põhivara või põhivaragrupi kasulikkude eluiga. Hinnangute muutuste mõju kajastub aruandeperioodis ja järgnevatel perioodides. Materiaalse põhivaraga seotud hilisemad väljaminekud lisatakse varade bilansilisele maksumusele siis, kui on tõenäoline, et sellest saadakse tulevikus majanduslikku kasu. Muud kulutused, mis pigem säilitavad põhivara võimet luua majanduslikku kasu, kajastatakse aruandeperioodi kuludes.

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

Keskmsed kasulikud tööeasid vararühmade lõikes

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

1.14. IMMATERIAALNE VARA

KAPITALISEERITUD SÕLMIMISVÄLJAMINEKUD

Sõlmimisväljaminekute arvestuspõhimõtted on ära toodud punktis 1.8.

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 finantsseisundi aruandes on selle soetusmaksumusest maha arvatud akumulieeritud kulum ja vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

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

Selliseid varasid amortiseeritakse lineaarsel meetodil nende eeldatava kasuliku eluea jooksul, mis on kuni kümme aastat ning amortiseerimisel on lähtutud

eeldusest, et selle lõppväärtus on null. Immateriaalse põhivara amortisatsiooniperioodid vaadatakse üle igal aastal, ega ei ole ilmnenud asjaolusid, mis võivad oluliselt muuta selle kasulikkust eluiga. Hinnangute muutuste mõju kajastub aruandeperioodis ja järgnevates 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 koondkasumiaruandes 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. Müügitehingute kasum amortiseeritakse sama eluea jooksul kui soetatud varal.

Määramata kasuliku elueaga varad Kontsernis puuduvad.

1.15. KINNISVARAINVESTEERINGUD

Kinnisvarainvesteeringuna kajastatakse seda osa kinnisvarainvesteeringust, mis on kasutusel renditulu teenimise eesmärgil.

Kinnisvarainvesteeringu kajastamisel finantsseisundi aruandes on selle soetusmaksumusest maha arvatud akumulieeritud kulum ja vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Kinnisvarainvesteeringuid hoitakse vara renditulu, väärtuse kasvu või mõlemal

eesmärgil. Kinnisvarainvesteeringute kulumit arvestatakse soetusmaksumuselt lineaarsel meetodil, lähtudes eeldatavast majanduslikult kasulikust tööeast. Kasulik iga on sarnane materiaalse põhivarana kajastatud hoonete elueale (vt. 1.15).

Kontsern avalikustab kinnisvarainvesteeringute õiglase väärtuse Lisas 10.

1.16. SIHTFINANTSEERIMINE

TEGEVUSKULUDE SIHTFINANTSEERIMINE

Sihtfinantseerimisest saadud tulu kajastatakse koondkasumiaruandes proportsionaalselt sellega seonduvate kuludega. Tulu kajastamisel rakendatakse brutomeetodit, st saadud toetusi ja kompenseeritavat kulu kajastatakse koondkasumiaruandes eraldi

ridadel. Sihtfinantseerimisega seotud tulud kajastatakse koondkasumiaruandes real „muud äritulud“. Kuna sihtfinantseerimisega kaasnevad tingimuslikud kohustised, siis seetõttu kuni kohustiste täitmiseni kajastatakse neid finantsseisundi aruandes ettemakstud tuludena ja tuludes kajastatakse kohustiste täitmisega proportsionaalselt.

1.17. RENDIARVESTUS

Kapitalirendina käsitatakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule.

Muud rendilepingud kajastatakse kasutusrendina. Ettevõttel on ainult kasutusrendi lepingud. Makstud kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt koondkasumiaruandes kuluna.

Ettevõttel aruandeperioodil ja võrdlusperioodil kapitalirendi alusel väljarenditud või rendile antud varasid ei olnud.

ETTEVÕTE KUI RENDILEANDJA

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

ETTEVÕTE KUI RENTNIK

Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kuluna. Renditulu kasutusrendi tingimustel kajastatakse koondkasumiaruandes rendiperioodi jooksul lineaarselt tuluna.

1.18. FINANTSVARAD

ESIALGNE KAJASTAMINE JA MÕÕTMINE

Finantsvarad on klassifitseeritud järgmistesse kategooriatesse, sõltuvalt nende soetamise eesmärgist:

- finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande;
- lunastustähtajani hoitavad;
- laenud ja muud nõuded;
- müügiootel finantsvarad.

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

FINANTSVARAD ÕIGLASES VÄÄRTUSES

MUUTUSEGA LÄBI KOONDKASUMIARUANDE

Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande on finantsvarad, mis on soetatud kauplemise eesmärgil või algsel kajastamisel Kontserni poolt nõnda määratletakse. Siia kuuluvad võlakirjad, aktsiad ja osakud ning tuletisväärtpaberid, mis on soetatud kauplemise eesmärgil või mida ei kavatseta hoida lunastustähtajani. Et klassifitseerida finantsvarasid rühma „Finantsvarad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande“, peavad nad vastama järgmistele kriteeriumidele:

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

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

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

Õiglasel väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kajastatavate finantsinvesteeringute realiseeritud tulud ja kulud õiglase väärtuse muutustest tulenevad realiseerimata tulud ja kulud kajastatakse tekkimise perioodil koondkasumiaruandes. Tulemistehingud kajastatakse finantsseisundi aruandes õiglasel väärtuses; positiivse väärtusega lepinguid aktiivse ja negatiivse väärtusega lepinguid passivas. Kõik tulestisinstrumentide väärtuse muutusest tingitud tulud ja kulud kajastatakse koondkasumiaruandes.

LAENUD JA NÕUDED

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

nõuded on kuludesse kantud. Laenude ja nõuete väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse koondkasumiaruandes.

LUNASTAMISTÄHTAJANI

HOITAVAD INVESTEERINGUD

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

1.19. ÕIGLANE VÄÄRTUS

Pärast esialgset kajastamist on õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kajastatavate väärtpaperite õiglaseks väärtuseks hind, mis saadakse vara müügil või makstakse kohustise üleandmisel bilansikuupäeval, tavapärase tehingu käigus turuosaliste vahel turutingimustel. Hindamine õiglases väärtuses eeldab, et vara müük või kohustise üleminek toimub kas vara 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.

Õiglane 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 õiglane väärtus on leitud diskonteeritud rahavoogude meetodil ning nende bilansiline väärtus ei erine oluliselt korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil leitud väärtusest.

Õiglases väärtuses läbi koondkasumiaruande kajastatavate finantsvarade hindamine vastavalt IFRS 13 tasemetele on ära toodud Lisas 11.5.

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 kaudselt jälgitavad.

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

1.20. RAHA JA RAHA EKVIVALENDID

Raha ning raha ekvivalentidena kajastatakse pankade arvelduskontodel olevat raha ning üleöödeposiite.

Rahavoogude aruanne on koostatud otsemeetodil.

1.21. VARADE VÄÄRTUSE VÄHENEMINE

Ettevõtte juhtkond hindab igal bilansipäeval varade või varade grupi väärtuse allahindluse vajadusele viitavaid asjaolusid. Juhul, kui on näitajaid, mis viitavad varaobjekti väärtuse langemisele alla tema bilansilise väärtuse, viiakse läbi vara kaetava väärtuse test. Vara kaetav väärtus on võrdne kõrgemaga kahest näitajast: kas vara õiglasest väärtusest (miinus müügikulutused) või diskonteeritud rahavoogude põhjal leitavast kasutusväärtusest. Kui testimise tulemusena selgub, et vara kaetav väärtus on madalam tema bilansilisest väärtusest, hinnatakse vara objekt alla tema kaetavale väärtusele. Juhul kui vara väärtuse

testi ei ole võimalik teostada üksiku varaobjekti suhtes, leitakse kaetav väärtus väikseima varade grupi (raha genereeriva üksuse) kohta, kuhu see vara kuulub. Vara allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna.

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

1.22. ERALDISED JA TINGIMUSLIKUD KOHUSTISED

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

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

Eraldise realiseerumisega kaasnevaid kulutusi hinna-

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

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

1.23. BILANSIPÄEVAJÄRGSED SÜNDMUSED

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustiste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansi kuupäeva 31.12.2018 ja aruande allkirjastamise kuupäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel pe-

rioodidel toimunud tehingutega. Bilansipäevajärgseid sündmusi, mida ei ole varade ja kohustiste hindamisel arvesse võetud, kuid mis oluliselt mõjutaksid järgmise aruandeperioodi tulemust, ei toimunud.

1.24. MUUDATUSED ARVESTUSPÕHIMÕTETES, EELDUSTES JA AVALIKUSTAMISES

Raamatupidamispõhimõtteid ja esitusviisi muudetakse üksnes juhul, kui seda nõutakse uute või muudetud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite (IFRS) ja nende tõlgenduste kohaselt või kui see võimaldab anda objektiivsema ülevaate ettevõtte finantsseisundist, koondkasumist ja rahavoogudest.

UUED JA MUUDETUD RAHVUSVAHELISE FINANTSARUANDLUSE STANDARDID NING RAHVUSVAHELISE FINANTSARUANDLUSE TÕLGENDUSTE KOMITEE (IFRIC) TÕLGENDUSED

Alates 1. jaanuarist 2018 jõustunud või muudetud standardid ja tõlgendused ei mõjutanud ettevõtte poolt avalikustatavat teavet ega mõjutanud finantsseisundit ja -tulemusi.

VASTUVÕETUD, KUID MITTE VEEL JÕUSTUNUD RAHVUSVAHELISED FINANTSARUANDLUSSTANDARDID

Järgmised uued standardid, tõlgendused ja muudatused 31. detsembril 2018 lõppenud aruandeperioodile veel ei kohaldu ja seetõttu pole neid käesoleva konsolideeritud aruande juures rakendatud. Kontsern kavatseb need rakendada siis, kui need jõustuvad.

IFRS 16 Rendilepingud (kohaldatakse 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist)

Standard IFRS 16 asendab standardi IAS 17 „Rendilepingud“ ja sellega seotud tõlgendused. Standard likvideerib rentnike jaoks praeguse kaht liiki arvestuse mudeli ja nõuab selle asemel, et ettevõtteid kajastaksid enamikku rendilepingutest ühtse mudeli alusel bilansis, likvideerides kasutus- ja kapitalirendi eristamise.

Standardi IFRS 16 alusel on leping rendileping või sisaldab rendilepingut, kui sellega antakse üle õigus mingi vara kasutamist teatud ajavahemikul tasu eest kontrollida. Selliste lepingute puhul nõuab uus mudel rentnikult kasutusõiguse alusel kasutatava vara

ja rendikohustuse kajastamist. Kasutusõiguse alusel kasutatavat vara amortiseeritakse ja kohustuse pealt arvestatakse intressi. Selle tulemuseks on enamiku rendilepingute jaoks kulumuster, mille puhul suurem osa kulust kajastatakse lepingu alguses, ja seda isegi siis, kui rentnik maksab jätkuvalt igal aastal ühesuguse suurusega renditasusid.

Uus standard kehtestab rentnikele mitmeid piiratud ulatusega erandeid, mille hulka kuuluvad:

- rendilepingud, mille rendiperiood on 12 kuud või lühem ja mis ei sisalda ostuoptsioone ja
- rendilepingud, mille alusvara väärtus on madal (väheolulised rendilepingud).

Rendileandja arvestuspõhimõtted uue standardi rakendamisel suures osas ei muutu ja jätkuvalt tehakse vahet kasutus- ja kapitalirendil.

Uue standardi esmakordsel rakendamisel on arvatavasti märkimisväärne mõju raamatupidamise aruandele, sest standard nõuab ettevõtetelt, et see kajastaks oma finantsseisundi aruandes kasutusrendilepingutega seotud varasid ja kohustusi, mille puhul ettevõtte on rentnik. Kontsernil on kehtivad rendilepingud kasutavate ruumide osas.

Kui IFRS16 kehtiks aruande kuupäeval, siis Kontserni esialgsel hinnangul suurendaks standardi rakendamine varasid ja kohustusi 603 tuhande euro võrra.

IFRS 9 Finantsinstrumendid (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2018 või hiljem. Standardi IFRS 4 muudatused: „Standardi IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ rakendamine koos standardiga IFRS 4 „Kindlustuslepingud““ pakub ajutise vabastuse standardist IFRS 9, mis sisuliselt lükkab selle standardi mõne kindlustusandja jaoks edasi. Ettevõtte kavatseb kindlustusandjana kasutada seda vastuvõtmise vabastust ning rakendada IFRS 9 koos standardiga IFRS 17 „Kindlustuslepingud“)

IFRS 9 asendab standardi IAS 39 „Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine“. Kuigi finantsvarade mõõtmisel lubatud mõõtmisalusel – korrigeeritud soetusmaksumus, õiglane väärtus läbi muu koondkasumi ja õiglane väärtus läbi kasumi või kahjumi – sarnanevad standardi IAS 39 mõõtmisalusel, on kriteeriumid, mille alusel finantsvarasid õigesse mõõtmiskategooriasse liigitatakse, oluliselt erinevad. Finantsvara mõõdetakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kui on täidetud järgmised kaks tingimust:

- vara hoitakse ärimudelil, mille eesmärk on hoida varasid, et saada neist tulenevaid lepingulisi rahavoogusid;
- kindlaksmääratud kuupäevadel tulenevad lepingulistest tingimustest rahavood, mis sisaldavad ainult põhiosamakseid ja intressimakseid tasumata põhiosalt.

Esmakordsel rakendamisel uus standard oluliselt raamatupidamise aruannet ei mõjuta. Esialgse hinnangu kohaselt kõigi IAS 39 alusel laenuks ja nõueteks liigitatud finantsvarade mõõtmine jätkub IFRS 9 alusel korrigeeritud soetusmaksumuses.

Kas osa ettevõtte võlakirjadest hakatakse mõõtma muul moel kui õiglases väärtuses läbi kasumi või kahjumi, on veel ebaselge, sest see sõltub ärimodeli testi tulemustest.

Standardi IFRS 9 väärtuse languse mudel asendab standardi IAS 39 „tekkinud kahjumi“ mudeli „eeldatava krediidikahjumi“ mudeliga, mis tähendab seda, et enam ei pea enne väärtuse langusest tuleneva allahindluse kajastamist olema toimunud kahjujuhtum.

Kontsern ei suuda veel määrata IFRS 9 esmakordsest rakendamisest tuleneva eeldatava mõju suurust oma IFRS aruannetele. Kontsern kavatseb kindlustusandjana rakendada standardi IFRS 9 vastuvõtmise vabastust.

IFRS 17 „Kindlustuslepingud“

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2022 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist; rakendatakse edasiulatuvalt. Lubatud on varasem rakendamine.)

IFRS 17 vahetab välja standardi IFRS 4, mis võeti 2004. aastal kasutusele ajutise standardina. IFRS 4 on võimaldanud ettevõtetel jätkata kindlustuslepingute arvestamist siseriiklike raamatupidamisstandardite alusel, mistõttu erinevaid lähenemisviise on palju.

IFRS 17 lahendab standardi IFRS 4 põhjustatud võrdlusprobleemid, sest nõuab, et kõikide kindlustuslepingute arvestus toimuks järjepidevalt ühtmoodi, mis on kasulik nii investoritele kui ka kindlustusettevõtetele. Kindlustuskohustusi hakatakse soetusmaksumuse asemel arvestama hoopis jooksvas väärtuses.

Uute ja varem sõlmitud lepingute kasumlikkuse läbipaistvam esitus aitab huvilistel kindlustusettevõtte finantsinformatsiooni paremini mõista.

- Kindlustus- ja finantstulemuste eraldi esitamine muudab kasumiallikad ja tulude kvaliteedi läbipaistvamaks.
- Kindlustusmaksete mahud ei paisuta enam müügitulu, kuna investeerimiskomponente ja laekunud raha ei liigitata enam müügituluks.
- Optsioonide ja garantiide arvestus muutub järjepidevamaks ja läbipaistvamaks.

Kontsern ei ole veel hinnanud selle standardi rakendamise mõju.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju ettevõttele/kontsernile.

1.25. RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE KOOSTAMISEL KASUTATUD HINNANGUD JA EELDUSED

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

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

Tähtsamad varade ja kohustiste suurus mõjutavad hinnangud ja eeldused arvestuspõhimõtete rakendamisel on ära toodud alljärgnevalt:

KINDLUSTUSLEPINGUTEST TULENEVATE KOHUSTISTE HINDAMINE

Kontsern hindab bilansipäeva seisuga nii toimunud ja teatatud kahjude suurus kui ka eeldatavalt toimunud, kuid teatamata kahjude (IBNR) suurus. 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 koondkasumiaruandes.

IBNR eraldis leitakse lähtudes portfelli ajalugu hõlmavast statistikast ja eelnevate aastate keskmise hüvitise suurusel. IBNR eraldis leitakse kindlustusliikides nagu liikluskindlustus, vabatahtlik sõidukindlustus (kasko), varakindlustus ja reisikindlustus. Teadaolevate registreeritud, kuid lõpuni käsitlemata kahjude eraldis (RBNS) leitakse juhtumipõhiselt olemasoleva informatsiooni või nõude põhjal.

Kahjunõuete eraldisi ei diskonteerita, v.a liikluskindlustuse pensionieraldis, mida arvutatakse annuiteetidena. Üleelamistöenaosuste hinnanguna kasutatakse Eesti Statistikaameti poolt 2017. aasta suremusandmete ja 2011. aasta rahvaloenduse andmete alusel arvutatud soost sõltuvate suremustabelite hinnanguid. Tarbijahinnaindeksi prognoosina kasutatakse aastani 2020. Eesti Panga tarbijahinnaindeksi prognoosi, hilisematel aastatel eeldatakse 2,1% 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 6400 eurot. Muudes liikides käsitluskulu eraldises ei kajastata, kuna selle suurus on ebaoluline.

Kindlustuslepingutest tulenevate eeldatavate kohustuste rahavood tähtajaliselt aastates:

<i>tuhandetes eurodes</i>	kuni 1	1-4	5-10	11+	Kokku
Kohustused kindlustuslepingutest	10 022	7 175	2 652	2 428	22 277

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

Kindlustustehniliste eraldiste suurus 2018. aasta lõpus oli 22 277 tuhat eurot (2017. aastal 20 762 tuhat eurot).

TÜTARETTEVÕTTED

Tütarettevõtte kajastatakse emaettevõtte konsolideerimata finantsseisundi aruandes algselt soetusmaksuses. Seejärel hinnatakse ja kajastatakse tütar-ettevõtte finantsseisundi aruandes igal aruande kuupäeval kapitaliosaluse meetodil.

Lisa 2.

TULUD KINDLUSTUSPREEMIADEST NETONA EDASIKINDLUSTUSEST

euroides	Bruto- preemiad	Muutus ettemakstud preemiate eraldises	Edasi- kindlustuse preemiad	Edasikind- lustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses	Teenitud preemiad netona edasi- kindlustusest
----------	--------------------	---	-----------------------------------	---	---

2018

Liikluskindlustus	7 238 497	340 212	-3 028 074	-136 085	4 414 550
Varakindlustus	6 002 248	-101 125	-1 320 873	4 556	4 584 806
Sõidukikindlustus	5 100 343	-307 081	-2 041 281	122 907	2 874 888
Lühiajaline tervisekindlustus	3 145 175	4 551	-106 572	-1 112	3 042 042
Mootorsõiduki valdaja vastutus	348 021	-12 612	-278 417	10 091	67 083
Vastutuskindlustus	283 010	932	-183 957	-606	99 379
Rahaline kaotus	128 038	428	-18 306	-223	109 937
Transporditavate kaupade kindlustus	15 382	2 964	-9 998	-1 927	6 421
Raudtee veerevkoosseis ja väikelaevad	6 235	5 198	-1 636	-4 902	4 895
KOKKU	22 266 949	-66 533	-6 989 114	-7 301	15 204 001

2017

Liikluskindlustus	6 929 249	-312 966	-2 896 719	125 187	3 844 751
Varakindlustus	5 531 874	-29 676	-1 242 871	-111 969	4 147 358
Sõidukikindlustus	4 133 795	-55 799	-1 656 473	22 256	2 443 779
Lühiajaline tervisekindlustus	3 150 632	-16 329	-119 578	-834	3 013 891
Mootorsõiduki valdaja vastutus	303 374	6 680	-197 193	-4 327	108 534
Vastutuskindlustus	316 007	-14 989	-252 808	16 239	64 449
Rahaline kaotus	128 680	-8 563	-19 081	646	101 682
Transporditavate kaupade kindlustus	26 908	675	-17 490	-438	9 655
Raudtee veerevkoosseis ja väikelaevad	38 895	-1 279	-32 328	463	5 751
KOKKU	20 559 414	-432 246	-6 434 541	47 223	13 739 850

Lisa 3.

TEENUS- JA KOMISJONITASU TULU

eurodes	Lisa	2018	2017
Edasikindlustuse komisjonitulu	7	1 373 349	1 446 231
Edasikindlustuse osa sõlmimisväljaminekute muutuses	7	5 955	-62 025
Muud tehnilised tulud netona edasikindlustusest		312	1 143
KOKKU		1 379 616	1 385 349

Lisa 4.

INVESTEERINGUTE NETOTULU

eurodes	Lisa	2018	2017
Dividenditulu		26 034	19 331
Intressitulu hoiustelt		1 923	966
Muu finantstulu, sh. intressitulu laenudelt		32 787	19 206
Tulu kinnisvarainvesteeringutelt		57 194	71 237
Tulu finantsinvesteeringutest õiglasel väärtusel läbi koondkasumiaruande (esmasest arvele võtmisest peale)		105 984	1 204 792
KOKKU		223 922	1 315 532

Lisa 5.

ESINENUD KAHJUNÕUDED

eurodes	Lisa	2018	2017
Makstud kahjud		-11 181 296	-10 686 495
Kahjukäsitluskulud	6	-1 068 383	-1 046 858
Tagasinõuded ja jääkvara realiseerimisest laekunud summad		731 528	466 806
KAHJUNÕUDED BRUTO KOKKU		-11 518 151	-11 266 547
Muutus rahuldamata nõuete eraldises		-1 448 456	199 196
ESINENUD KAHJUNÕUDED, BRUTO		-12 966 607	-11 067 351
Edasikindlustuse osa kahjunõuetes	7	3 803 508	4 210 088
Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldise muutuses	7	1 391 686	-510 368
EDASIKindlustuse osa esinenud kahjunõuetes		5 195 194	3 699 720
KOKKU		-7 771 413	-7 367 631

Lisa 6.

TEGEVUSKULUD

<i>eurodes</i>	Lisa	2018	2017
KAHJUKÄSITLUSKULUD	5	-1 068 383	-1 046 858
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud		-5 144 954	-4 816 724
Administratiivkulud		-1 773 930	-1 694 393
Finantskulud		-164 563	-143 569
Kinnisvarainvesteeringute halduskulud		-24 032	-35 386
TEGEVUSKULUD KOKKU		-7 107 479	-6 690 072
KAHJUKÄSITLUS- JA TEGEVUSKULUD KOKKU		-8 175 862	-7 736 930

Tööjõukulud		-3 664 396	-3 350 744
Komisjonitasud vahendajatele		-1 747 236	-1 581 920
Sisse ostetud teenused		-136 545	-142 681
Materiaalse ja immateriaalse vara kulum ja väärtuse langus		-677 442	-647 199
Muud tegevuskulud		-1 978 148	-2 038 050
Kapitaliseeritud sõlmimiskulude muutus		27 905	23 664
KULUD KOKKU		-8 175 862	-7 736 930

Lisa 7.

EDASIKINDLUSTUSE TULEM

<i>eurodes</i>	Lisa	2018	2017
Edasikindlustuse preemiad	2	-6 989 114	-6 434 541
Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses	2	-7 301	47 223
Edasikindlustuse osa makstud hüvitistest	5	3 803 508	4 210 088
Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldise muutuses	5	1 391 686	-510 368
Edasikindlustuse komisjonitasu ja kasumis osalemine	3	1 379 304	1 384 206
KOKKU		-421 917	-1 303 392

Lisa 8.

MATERIAALNE PÕHIVARA

euroides	Maa ja ehitised	Muu põhivara	Kokku
----------	-----------------	--------------	-------

Soetusmaksumus

31.12.2016	889 961	873 124	1 763 085
Soetatud põhivara	0	139 729	139 729
Müüdnud põhivara	0	-40 138	-40 138
Maha kantud põhivara	0	-22 801	-22 801
31.12.2017	889 961	949 914	1 839 875
Soetatud põhivara	0	183 315	183 315
Müüdnud põhivara	0	-245 544	-245 544
Maha kantud põhivara	28 336	-14 276	14 060
31.12.2018	918 297	873 409	1 791 706

Akumuleeritud kulum

31.12.2016	-438 969	-495 568	-934 537
Arvestatud kulum	-33 030	-147 235	-180 265
Müüdnud põhivara arvestatud kulum	0	40 138	40 138
Maha kantud põhivara arvestatud kulum	0	22 801	22 801
31.12.2017	-471 999	-579 864	-1 051 863
Arvestatud kulum	-22 045	-145 583	-167 628
Müüdnud põhivara arvestatud kulum	0	183 698	183 698
Maha kantud põhivara arvestatud kulum	0	14 276	14 276
31.12.2018	-494 044	-527 473	-1 021 517

Jääkmaksumus

31.12.2017	417 962	370 050	788 012
31.12.2018	424 253	345 936	770 189

Täielikult amortiseerunud, kuid veel kasutuses olevate põhivarade soetusmaksumus seisuga 31.12.2018 oli 220 168 eurot (2017. aastal 160 728 eurot). Maa soetusmaksumust ei amortiseerita ja maa väärtus on 108 842 eurot.

Lisa 9.

IMMATERIAALNE PÕHIVARA/ KAPITALISEERITUD SÕLMIMISVÄLJAMINEKUD

eurodes	Muu immateriaalne põhivara	Ettemaksed immateriaalse põhivara eest	Immateriaalne põhivara kokku
---------	----------------------------	--	------------------------------

Soetusmaksumus

31.12.2016	2 794 427	0	2 794 427
Soetatud põhivara	39 231	110 575	149 806
Ümberklassifitseerimine	110 575	-110 575	0
Maha kantud immateriaalne põhivara	-14 597	0	-14 597
31.12.2017	2 929 636	0	2 929 636
Soetatud põhivara	33 558	156 000	189 558
Ümberklassifitseerimine	93 136	-156 000	-62 864
31.12.2018	3 056 330	0	3 056 330

Akumuleeritud kulum

31.12.2016	-1 567 499	0	-1 567 499
Arvestatud kulum	-443 981	0	-443 981
Maha kantud immateriaalse põhivara kulum	14 597	0	14 597
31.12.2017	-1 996 883	0	-1 996 883
Arvestatud kulum	-496 867	0	-496 867
31.12.2018	-2 493 750	0	-2 493 750

Jääkmaksumus

31.12.2017	932 753	0	932 753
31.12.2018	562 580	0	562 580

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.

2018. aastal tehtud ja kapitaliseeritud sisemised arenduskulud moodustasid 93 136 eurot.

Täielikult amortiseerunud, kuid veel kasutuses olevate immateriaalsete põhivarade soetusmaksumus seisuga 31.12.2018 oli 53 206 eurot (2017. aastal 45 094 eurot).

KAPITALISEERITUD SÕLMIMISVÄLJAMINEKUD

eurodes	
31.12.2016	397 952
Kapitaliseeritud	2 035 172
Amortiseeritud	-2 011 508
31.12.2017	421 616
Kapitaliseeritud	2 209 737
Amortiseeritud	-2 181 832
31.12.2018	449 521

Lisa 10.

KINNISVARAINVESTEERINGUD

eurodes	Maa	Ehitised	Kokku
---------	-----	----------	-------

Soetusmaksumus

31.12.2016	44 625	573 822	618 447
31.12.2017	44 625	573 822	618 447
Proportsiooni muutus	0	-28 336	-28 336
31.12.2018	44 625	545 486	590 111

Akumuleeritud kulum

31.12.2016	0	-305 045	-305 045
Arvestatud kulum	0	-22 954	-22 954
31.12.2017	0	-327 999	-327 999
Arvestatud kulum	0	-12 947	-12 947
31.12.2018	0	-340 946	-340 946

Jääkmaksumus

31.12.2017	44 625	245 823	290 448
31.12.2018	44 625	204 540	249 165

Kontserni kinnisvarainvesteeringuks on kinnistu Pärnu mnt. 16, Tallinn. Kogu kinnistu õiglaseks väärtuseks on juhatuse hinnangul 1 460 tuhat eurot. Hoone õiglase väärtuse hindamise viis 2018. aasta lõpul läbi kinnisvarabüroo 1Partner Kinnisvara Tallinn OÜ. Hoone õiglane väärtus leiti diskonteeritud rahavoogude meetodil, võttes arvesse kehtivaid rendilepinguid, nendes ettenähtud intressimäärasid, turu keskmiseid vakantsuse määrasid ja prognoositud

tarbijahinnaindeksi muutust. Tulevasi rahavoogusid diskonteeriti määraga 10%. Kinnistu puhul hinnati rendile antud kinnisvara seisukorda, lepingute pikaajalisust. Kinnisvaraturul pole vahepealsel ajal olulisi muutusi toimunud, mis võiksid kinnisvarainvesteeringu väärtust mõjutada.

Konsolideeritud aruandes kajastatakse hoonet korrigeeritud soetusmaksumuses. Vastavalt standardile IAS 40 „Kinnisvarainvesteeringud“, kajastatakse

renditulu eesmärgil välja renditud osa kinnistust kinnisvarainvesteeringuna. Varasematel aastatel kajastati seda osa põhivara koosseisus. Välja renditud osa hoonest moodustab 37% (2017: 41%) ja enda kasu-

tuses olev osa hoonest moodustab 63% (2017: 59%). Kinnisvarainvesteeringu otsesed ülalpidamis- ja remondikulud olid 2018. aastal 24 032 eurot (2017: 12 432 eurot).

Lisa 11.

FINANTSINVESTEERINGUD

eurodes	Lisa	31.12.2018	31.12.2017
Aktsiad ja aktsiafondid	11.1	1 255 645	809 161
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	11.2	12 940 346	14 494 846
Laenud	11.3	529 663	459 822
Tähtjalised hoiused	11.4	500 822	0
KOKKU		15 226 476	15 763 829

eurodes	31.12.2018		31.12.2017	
	Õiglane väärtus	Soetusmaksumus	Õiglane väärtus	Soetusmaksumus

Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses
muutusega läbi koondkasumiaruande
 Kajastatud esmasest arvele võtmisest peale

Aktsiad ja aktsiafondid	1 255 645	1 393 059	809 161	783 472
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	12 940 346	12 990 103	14 494 846	13 987 959

Finantsinvesteeringud
korrigeeritud soetusmaksumuses

Laenud	529 663	545 791	459 822	467 834
Tähtjalised hoiused	500 822	500 000	0	0
KOKKU	15 226 476	15 428 953	15 763 829	15 239 265

11.1. AKTSIAD JA AKTSIAFONDID

<i>eurodes</i>	31.12.2018	31.12.2017
Noteeritud aktsiad	1 009 541	650 429
Aktsiafondid	113 377	31 375
Kinnisvarafondid	132 727	127 357
KOKKU	1 255 645	809 161

Aktsiad jagunevad valuutade lõikes

EUR	966 082	516 324
USD	237 135	229 717
GBP	52 428	63 120
KOKKU	1 255 645	809 161

Aktsiad ja aktsiafondide portfelli on avatud tururiskile, sh. aktsiahinnariskile. Aktsiahinnariski mõju on toodud lisas 18.

11.2. VÕLAKIRJAD JA MUUD FIKSEERITUD TULUGA VÄÄRTPABERID

<i>eurodes</i>	31.12.2018 Õiglasest väärtuses	31.12.2017 Õiglasest väärtuses
----------------	-----------------------------------	-----------------------------------

Võlakirjad – fikseeritud tulumääraga

Valitsuse ja valitsusasutuste võlakirjad	2 513 074	1 589 832
Finantsasutuste võlakirjad	1 626 908	0
Muud võlakirjad	5 023 458	4 692 291
KOKKU	9 163 440	6 282 123

Võlakirjad – muutuva tulumääraga

Valitsuse ja valitsusasutuste võlakirjad	266	482
Finantsasutuste võlakirjad	3 032 564	5 588 797
Muud võlakirjad	744 076	2 623 444
KOKKU	3 776 906	8 212 723

VÕLAKIRJAD KOKKU	12 940 346	14 494 846
------------------	------------	------------

<i>eurodes</i>	31.12.2018	31.12.2017
----------------	------------	------------

Võlakirjad jagunevad valuutade lõikes

EUR	11 596 496	13 245 733
NOK	1 343 850	1 249 113
KOKKU	12 940 346	14 494 846

Võlakirja portfelli jaguneb lunastamistähtsade lõikes

Kuni 6 kuud	2 077 830	1 002 145
6 kuud - 1 aasta	1 245 021	2 089 097
1 - 3 aastat	4 065 013	4 255 717
Üle 3 aasta	5 552 482	7 147 887
KOKKU	12 940 346	14 494 846

11.3. LAENUD

eurodes	31.12.2018	31.12.2017
---------	------------	------------

Hüpoteeklaenud

Seotud osapooltele tähtajaga 3 kuud kuni 1 aasta	18 000	25 000
Muud hüpoteeklaenud tähtajaga 3 kuud kuni 1 aasta	75 239	401 667
Muud hüpoteeklaenud tähtajaga 1 kuni 3 aastat	7 109	5 639
KOKKU	100 348	432 306

Muud laenud

Laenud tähtajaga 3 kuud kuni 1 aasta	404 636	0
Laenud tähtajaga 1 kuni 3 aastat	14 966	18 477
Laenud tähtajaga üle 3 aasta	9 713	9 039
KOKKU	429 315	27 516

LAENUD KOKKU	529 663	459 822
--------------	---------	---------

Väljastatud laenude intressimäärad on vahemikus 4,5% kuni 16% aastas. Sisemised intressimäärad ei erine oluliselt lepingulistest intressides. Erinevusest

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

11.4. TÄHTAJALISED HOIUSED

eurodes	31.12.2018	31.12.2017
---------	------------	------------

Tähtajalised hoiused krediitdiasutustes tähtaegade lõikes

Tähtaeg 3 kuud kuni 1 aasta	500 822	0
KOKKU	500 822	0

Tähtajaliste hoiuste intressimäärad olid võrreldaval perioodil 0,8% aastas ja neid hoitakse eurodes.

11.5. FINANTSINSTRUMENTIDE ÕIGLASE VÄÄRTUSE HINDAMINE VASTAVALT IFRS 13 TASEMETELE

eurodes	31.12.2018			
	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Kokku

Varad õiglases väärtuses

Aktsiad ja fondiosakud	1 255 645	0	0	1 255 645
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	12 041 702	898 644	0	12 940 346

Varad korrigeeritud soetusmaksumuses

Kinnisvarainvesteeringud	0	0	249 165	249 165
Tähtajalised hoiused	0	500 822	0	500 822
Laenud	0	0	529 663	529 663
Raha ja raha ekvivalendid	0	0	11 722 597	11 722 597
Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	0	0	1 436 269	1 436 269
Nõuded edasikindlustusest	0	0	84 191	84 191

Kohustused korrigeeritud soetusmaksumuses

Kohustused otsesest kindlustus- ja edasikindlustustegevusest ja muud viitvõlad	0	0	2 383 164	2 383 164
--	---	---	-----------	-----------

eurodes	31.12.2017			
	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Kokku

Varad õiglases väärtuses

Aktsiad ja aktsiafondid	809 161	0	0	809 161
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	13 848 972	645 874	0	14 494 846

Varad korrigeeritud soetusmaksumuses

Kinnisvarainvesteeringud	0	0	290 448	290 448
Tähtajalised hoiused	0	0	0	0
Laenud	0	0	459 822	459 822
Raha ja raha ekvivalendid	0	0	9 012 752	9 012 752
Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	0	0	1 324 633	1 324 633
Nõuded edasikindlustusest	0	0	263 778	263 778

Kohustused korrigeeritud soetusmaksumuses

Kohustused otsesest kindlustus- ja edasikindlustustegevusest ja muud viitvõlad	0	0	2 216 235	2 216 235
--	---	---	-----------	-----------

Finantsvarade hindamispõhimõtetes muutusi ei toimunud.

Lisa 12.

VARUD

eurodes	31.12.2018	31.12.2017
Varud	21 931	0
KOKKU	21 931	0

Varudes on kajastatud Tammepärja Arenduse OÜ poolt tehtud kulutused soetatavale kinnistule.

Lisa 13.

NÕUDED EDASIKINDLUSTUSLEPINGUTEST

eurodes	Lisa	31.12.2018	31.12.2017
Nõuded edasikindlustusest		84 191	263 778
Edasikindlustaja osa ettemakstud preemiate eraldises	20	1 658 723	1 666 024
Edasikindlustaja osa rahuldamata nõuete eraldises		11 735 623	10 343 937
KOKKU		13 478 537	12 273 739

Nõuded edasikindlustusest rahuldatakse tavaliselt aasta jooksul.

Lisa 14.

NÕUDED KINDLUSTUSTEGEVUSEST JA MUUD NÕUDED

<i>eurodes</i>	31.12.2018	31.12.2017
Kindlustusvõtjad	74 823	104 347
Kindlustusvahendajad	388 585	475 910
Tagasinõuded ja päästetud vara	705 838	616 587
Maksude ettemaksed	4 513	0
Muud viitlaekumised	26 144	35 282
Muud ettemakstud kulud	234 149	92 507
KOKKU	1 434 052	1 324 633

Nõuete tähtajaline jaotus

- tähtaeg saabumata	1 361 291	1 191 530
- kuni 3 kuud	55 605	133 019
- 3 kuni 6 kuud	458	84
- 6 kuni 12 kuud	16 698	0
KOKKU	1 434 052	1 324 633

Lisa 15.

RAHA JA RAHA EKVIVALENDID

<i>eurodes</i>	31.12.2018	31.12.2017
Sularaha kassades	3 846	5 282
Raha pangakontodel	11 718 751	9 007 470
KOKKU	11 722 597	9 012 752

Raha ja raha ekvivalendid valuutade lõikes

EUR	11 698 937	8 938 237
USD	5 052	2 216
NOK	81	72 299
GBP	18 527	0
KOKKU	11 722 597	9 012 752

Lisa 16.

OMAKAPITAL JA OMAVAHENDITE NORMATIIV

Kindlustustegevuse seadus sätestab kahjukindlustusandjatele nõuded põhiomavahendite suurusele, samuti nõuded miinimum- ja solventsuskapitali suurusele ja koosseisule. Nõuetekohaste omavahendite suurus peab vastama suurusele, millest väiksemas summas nõuetekohaste põhiomavahendite olemasolu korral oleks kindlustusandja tegevuse jätkumisel liiga kõrge oht, et kindlustusvõtjate, kindlustatute ja soodustatud isikute ees võetud kohustised jäävad täitmata.

Kindlustusandja miinimumkapitalinõue on 3,7 miljonit eurot. Aruandeperioodil peeti kinni peamistest omakapitali ja omavahendite suurusele ette nähtud nõuetest.

Kapitalijuhtimise põhimõtteid on kirjeldatud lisas 18.

AKTSIAKAPITAL

Seisuga 31.12.2018 on emiteeritud aktsiate arve 1 000 000 nimiväärtusega 3,2 eurot. Aktsiate arvega 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.

RESERVKAPITAL

Ettevõtte moodustab kohustusliku reservkapitali lähtudes äriseadustiku nõuetest ja põhikirjas sätestatust. Reservkapital on äriseadustikuga ette nähtud kohustuslik reserv, mida võib üldkoosoleku otsusel kasutada kahjumi katmiseks, kui seda pole võimalik katta aktsiaseltsi vabast omakapitalist, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitali minimaalne suurus on 1/10 aktsiakapitalist, see moodustatakse kasumieraldistest ja seda ei saa jaotada aktsionäridele.

Reservkapital sisaldab Salva Kindlustuse AS äriseadustiku § 336 lg.2 vastavat kohustuslikku reservkapitali 320 000 eurot ja Salva Kahjukäsitle OÜ äriseadustiku § 160 lg.2 vastavat kohustuslikku reservkapitali 1 278 eurot.

MUUD RESERVID

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

DIVIDENDID

2018. aastal dividende ei makstud. (2017. aastal 900 000 eurot, s.o. 0,9 eurot aktsia kohta). Vähemusosaluse omanikele maksti välja dividende summas 117 300 eurot.

Lisa 17.

ETTEVÕTTE POTENTSIAALNE TULUMAKSUKOHUSTUS

Kontserni jaotamata kasum seisuga 31.12.2018 moodustas 13 296 855 eurot (2017: 11 079 554 eurot) ja immateriaalse põhivara bilansiline maksumus 1 012 101 eurot (2017: 1 354 369 eurot). Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuskohustise summa, mis võib kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 2 456 951 eurot

(2017. aastal 1 945 037 eurot), seega netodividendina oleks võimalik välja maksta 9 827 803 eurot (2017. aastal 7 780 148 eurot). Maksimaalse võimaliku tulumaksu arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavate netodividendide ja koondkasumiaruandes kajastatava dividendide tulumaksu kulu summa ei või ületada jaotuskõlblikku kasumit seisuga 31.12.2018.

Lisa 18.

RISKID JA RISKIJUHTIMINE

Nii nagu Kontserni igapäevane äritegevus nõuab mitmesuguste riskide võtmist, nii on ka riskide juhtimine Kontserni tegevuse oluline osa. Riskijuhtimise eesmärk on mõista, hinnata ja juhtida Salva tegevusega kaasnevaid riske ning seeläbi tagada ettevõtte finantseesmärkide saavutamine, ettevõtte stabiilsuse ja usaldusväärsuse püsimine.

Riskijuhtimissüsteemi rakendamise eest kannab vastutust ettevõtte juhatus, kes tagab sobiva riskijuhtimise korralduse.

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

Riskitaluvuspiirid riskiliikide lõikes kiidetakse heaks ettevõtte juhatuse poolt.

Oma riskide ja maksevõime hindamise (ORSA) protsess on üks osa Salva üldisest riskijuhtimissüsteemist. Hindamine viiakse läbi kord aastas. ORSA eesmärgiks on anda ettevõtte juhatusele kindlustunnet, et ettevõtte strateegia ning äriplaan on elujõulised ning et nendest ei tulene olulisi riske, mis võivad kahjustada ettevõtte maksevõimet ja kapitalipositsiooni. Oma riskide ja maksevõime hindamine viiakse läbi organisatsiooniülesel tasandil, hõlmates ühtlasi Salva

regionaalsete esinduste tegevusest tulenevate riskide hindamist. Süstemaatilisel 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 ettevõttega, kes annab Kontserni väliselt hinnangu kogu riskijuhtimismudeli toimimisele, vajadusel osaleb erinevate tasandite töös ning raporteerib nõukogule ja juhatusele.

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

Peamised riskikategooriad, millega ettevõtte kokku puutub, on:

- kindlustusrisk;
- tururisk;
- krediidirisk;
- tegevusrisk.

18.1. KINDLUSTUSRISKI JUHTIMINE

Kindlustuslepingu sõlmimisega annab kindlustusvõtja oma kindlustusriski üle kindlustusandjale ja maksab selle eest kokkulepitud makset. Kindlustusrisk tekib ebapiisavast kindlustusmaksest või valedest eeldustest kindlustustehniliste eraldiste moodustumisel.

Ettevõtte juhib igapäevaselt kindlustusriski vastavalt kehtivatele kindlustustingimustele – ja põhimõtetele, mis sätestavad riskide valiku, hinnastamise ja kindlustuskaitse suurused. Hinnapoliitika kujundamise eesmärk (*underwriting*) on saavutada portfelli mitmekesisus tagamaks portfelli tasakaalustatus nii, et Kontserni klientide kindlustusriskide realiseerimisel on Kontsernil piisavalt varasid nende riskide

katmiseks. Usume, et omades sarnaste omadustega riskide portfelli, suudame paremini ennustada oma tulemust ja läbi erinevate kindlustusliikide riskide mitmekesisuse suudame luua tasakaalustatud ja piisavalt hajutatud portfelli.

KONTSENTRATSIOONIRISK

Portfelli hajutatusele vaatamata võivad riskid akumuleeruda ning ühetaoliste sündmuste jada või üks sündmus, näiteks looduskatastroof, üleujutus või kuritegevuse kasv, võib mõjutada Kontserni kohustisi ja omakapitali. Oluline on ka kindlustusriskide geograafiline hajutatus, sest välised tegurid võivad

esineda piirkonniti ja seega mõjutada mingi piirkonnas kindlustatud objekte ning negatiivselt mõjuda Kontserni rahavoogudele.

Et vältida ühe kindlustuslepingu või seotud lepingute tõttu kontsentratsiooni tekkimist, on sisse viidud kontrolliprotseduurid ja *underwritingu* limiidid.

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

Kindlustusriskide juhtimise aluseks iga töötaja riskiteadlikkuse suurendamine ja kontrollikeskkonna loomine.

Kindlustuslepingud sõlmitakse üldjuhul üheks aastaks, kuid maksimaalselt viieaastaseks perioodiks.

Kindlustusliikide tulemusi jälgitakse perioodiliselt, kuupõhiste juhtimisraportite kaudu. Raportite põhjal toimub vajadusel kindlustustariifide korrigeerimine.

EDASIKINDLUSTUSRISK

Salva Kindlustus on oma kindlustusriskide vähendamiseks sõlminud edasikindlustuslepingud erinevate

edasikindlustuspartneritega. Edasikindlustuse strateegiat 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 edasikindlustuslepingu mahtu ületavas kindlustussumma osas kohustus sõlmida fakultatiivseid edasikindlustuslepinguid.

Need edasikindlustuslepingud hajutavad riski ja minimeerivad kahjude mõju Kontserni netotulemusele. Edasikindlustustingimustes on kajastatud edasikindlustaja kohustus hüvitada kokku lepitud osa väljamakstud kahjudest, kuid siiski on olemas risk, et edasikindlustaja ei suuda oma kohustusi täita. Selts on kehtestanud edasikindlustusandja valimisel minimaalse aktsepteeritava avaliku krediidiireingu, milleks on Standard & Poor's "A-" või kõrgem.

Alljärgnevalt on ära toodud kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste kontsentratsioon suuremate kindlustusliikide osas.

Kindlustusliik	Kohustused kindlustuslepingutest, bruto	Kohustused kindlustuslepingutest, edasikindlustaja osa	Kohustused kindlustuslepingutest, neto
<i>tuhat eurot</i>			

31.12.2018

Liikluskindlustus	13 806	9 346	4 460
Varakindlustus	5 197	2 765	2 432
Sõidukikindlustus	2 066	907	1 159
Muud kindlustusliigid	1 208	461	747
KOKKU	22 277	13 479	8 798

31.12.2017

Liikluskindlustus	13 760	9 324	4 436
Varakindlustus	3 983	1 567	2 416
Sõidukikindlustus	1 583	707	876
Muud kindlustusliigid	1 436	676	760
KOKKU	20 762	12 274	8 488

RISKIJUHTIMISE PÕHIMÕTTED JA

KINDLUSTUSRISKI MAANDAMISE POLIITIKA

Kontserni kindlustustegevus eeldab kindlustuslepinguga otseselt seotud isiku või ettevõttega kahjujuhtumi 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.

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

Kontsern kasutab mitmesuguseid meetodeid selleks, et hinnata ja jälgida kindlustusriskide esinemist nii üksikriski kui üldisel tasemel. Meetodid hõlmavad riskide mõõtmise sisemisi mudeleid ja tundlikkuse analüüse.

Peamine risk Kontserni jaoks on selles, et tegelik kahjusagedus ja tõsidus erinevad oodatust, sest kindlustusjuhtumid oma loomult juhuslikud ja tegelik juhtumite arv või suurus võivad ükskõik millisel aastal erineda hinnangutest, mis on arvatatud statistiliste meetoditega. Oleme samuti avatud kindlustus- ja investeerimistegevusest tulenevatele tururiskidele. Riskide kandmine on kindlustusettevõtte põhitegevus.

SENSITIIVSUSANALÜÜS

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

Tegurid <i>tuhat eurot</i>	Väärtus	Võimalik muutus	Mõju omakapitalile (tuhat eurot)	Mõju omakapitalile (%)
-------------------------------	---------	-----------------	--	------------------------------

31.12.2018

Esinenud kahjunõuded neto	7 771	+5%	-388	-2,13
Suur kahju liikluskindlustuses neto			-250	-1,37
Suur kahju varakindlustuses neto			-450	-2,47
Tegevuskulud	7 107	+5%	-355	-1,95

31.12.2017

Esinenud kahjunõuded neto	7 367	+5%	-368	-2,18
Suur kahju liikluskindlustuses neto			-250	-1,48
Suur kahju varakindlustuses neto			-450	-2,67
Tegevuskulud	6 690	+5%	-334	-1,98

18.2. FINANTSRISKIDE JUHTIMINE

Kindlustustegevusega ja investeerimistegevusega võivad kaasneda finantsriskid. Kahjukindlustuslepingutest tulenevate kohustiste tagamiseks on oluline valida varad, mis oma kestvuse ja väärtuse poolest lõpptähtajal vastavad portfelliga tulenevate kahjude eeldatavatele rahavoogudele. Sedasi toimub võimalikult loomulik riskide maandamine. Võrdlusbaasiks on raha- ja kapitaliturg.

Finantsriskide juhtimine baseerub Kontsernis pigem loomulikult teel kui struktureeritud finantsinstrumentide kaudu. Finantsriske juhitakse asendusportfelli meetodil. Asendusportfelli koostamise aluseks on kindlustustegevusega kaasnevad sisenevad ja väljuvad rahavood. Rahavood põhjustavad peamiselt oma toimumise ajalisest või valuutade erinevusest tingituna finantsriske. Finantsriskideks võivad olla tururisk, krediidirisk (sh edasikindlustusandjate vastu olevad nõuded) ja likviidsusrisk.

TURURISK

Tururisk seisneb selles, et varade ja kohustiste õiglane väärtus või rahavood tulevikus on mõjutatud turu hindade muutustest. Eelkõige tuleneb tururisk Kontserni varade paigutamisest tururiskile tundlikesse finantsinstrumentidesse. Tururiskid tulenevad intressimäärariskist, väärtpaberite hinna riskist või valuutakursiriskist.

Tururiskide juhtimiseks on kinnitatud investeringuid ja investeringute tegemist (sh haldust) määratlevad

reeglid, millest juhindudes valitakse erinevate varaklasside jaotus ja nende soetamise metoodika (sh tehingute tegemise tingimused).

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

Kohustiste ja varade vastavuse (LArM-testide), stress- ja testidega määratakse kindlaks äärmuslikud riskid, millest lähtuvalt koostatakse sobilikum strateegiline varade jaotus. Varade struktuur ning investeerimine järgib kohustiste ja varade vastavuse ning piisava riskiarvu põhimõtteid. Investeringute portfelli juhitakse aktiivselt ning jälgitakse pidevalt raha- ja kapitaliturgude olukorda ja suundumusi.

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 Eurodes nomineeritud kõrgekvaliteetsete võlakirjade alusel koostatud tootluskõveralt (EUR Sovereign Benchmark *yield curve*) võetud tulunormide alusel hinnatud asendusportfelli väärtuse.

Maksimaalne avatus riskile on ära toodud leheküljel 42.

INTRESSIMÄÄRARISK

Intressiriski kannavad lühi- ja pikaajalised finantsvarad ja kohustised, mis on tundlikud intressimäärade muutlikkusele. Intressiriski maandamiseks jälgitakse investeerimisportfellis olevate intressiriskile avatud

positsioonide kestvust. Suurem osa ettevõtte investeeringutest on paigutatud võlakirjadesse.

Fikseeritud intressimääraga finantsinvesteeringud õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande on avatud võimalikule intressimäära riskile.

eurodes	31.12.2018	31.12.2017
---------	------------	------------

Võlakirja portfelli jagunemine intressimäärade lõikes

Intressimäär 0,0-2,9%	9 264 623	9 968 078
Intressimäär 3,0-3,9%	965 086	0
Intressimäär 4,0-4,9%	1 383 646	1 884 896
Intressimäär 5,0-5,9%	206 658	1 154 464
Intressimäär 6,0-6,9%	428 347	841 534
Intressimäär 7,0-7,9%	30 292	130 978
Intressimäär 8,0-8,9%	150 393	10 160
Intressimäär 11,0-11,9%	511 301	504 736
KOKKU	12 940 346	14 494 846

Intressikõvera võimaliku mõju suurusest annab ülevaate järgmine tabel. Oleme lähtunud eeldusest, et intressimäärad saavad väheneda kuni nullini ja

sealt edasi on alanemine vähetõenäoline ja/ või siis toimub positsioonidest väljumine ehk väärtuse loomeprotsess katkeb.

tuhandetes eurodes	31.12.2018	31.12.2017
--------------------	------------	------------

Intressimäära muutuse mõju omakapitalile ja kasumile

Intressikõvera muutus +50 baaspunkti	-110	-118
Intressikõvera muutus -50 baaspunkti	+112	+115
Intressikõvera muutus +100 baaspunkti	-217	-232
Intressikõvera muutus -100 baaspunkti	+227	+211
Intressikõvera muutus +200 baaspunkti	-423	-450
Intressikõvera muutus -200 baaspunkti	+380	+521

VALUUTARISK

Valuutarisk on valuutakursside muutustest tulenev potentsiaalne kahjum. Kursimuutustest tulenevate riskide maandamisega eraldi ei tegeleta, kuna muudes valuutades laekuvad kindlustusmaksed moodus-

tavad suhteliselt ebaolulise osa kogu laekumistest ja nende ajaline kestus seltsi käes on lühiajaline. Selts on maandanud valuutariski hoides finantsinvesteeringuid põhilises osas eurodes. Enamik Seltsi kindlustuskohustistest on samuti eurodes.

AKTSIARISK

Väärtpaberite hinna risk on potentsiaalne mõju varadele, kohustistele ja finantsinstrumentide väärtusele

tulenevalt turuhindade muutustest või kõikumistest. Aktsiahinnarisk on väike, kuna finantsinvesteeringutest moodustab aktsiaportfell ebaolulise osa.

<i>tuhandetes eurodes</i>	31.12.2018	31.12.2017
---------------------------	------------	------------

Aktsia- ja aktsiafondide hindade muutuse võimalik mõju omakapitalile ja kasumile

Aktsiahinnad +10%	126	81
Aktsiahinnad +20%	252	162
Aktsiahinnad -10%	-126	-81
Aktsiahinnad -20%	-252	-162

KREDIIDIRISK

Krediidirisk ettevõttele tuleneb vastaspoolde suutmatusest täita oma lepingulisi kohustisi. 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 vastaspoolde vahel. Antud laenud on tagatud, v.a töötajatele antud laenud.

Seltsi peamine krediidirisk tuleneb investeeringutest. Finantsinvesteeringute krediidiriski maandamise põhimõteteks on väärtpaberi ja hoiuse emitendi usaldusväärsus, piisav hajutus emitentide, riikide ja reitinguklasside vahel.

Võlakirjade portfelli jaguneb võlakirjaemitentide reitingu järgi järgmiselt:

Standard & Poor's	Moody's	31.12.2018	31.12.2017
AAA	Aaa	1 343 850	94 649
AA	Aa	1 000 838	2 008 718
A	A	500 945	503 193
BBB	Baa	3 364 043	3 520 608
BB	Ba	1 655 437	2 233 481
B	B	266	482
Reitinguta		5 074 967	6 133 715
KOKKU		12 940 346	14 494 846

Krediidiriske jälgitakse järjepidevalt ning neist antakse aru juhatusele ja nõukogule.

KONTSENTRATSIOONIRISK

Kontsentratsioonirisk on kõikide riskide akumulereerumine ühele vastaspoolele, majandusvaldkonnale või geograafilisele piirkonnale. Ebapiisavalt hajutatud varade ja/või kohustiste portfelliga on seotud suurema kahjumi risk. Riski kontsentratsioon

puudutab peamiselt üksikute vastaspoolte investimisportfelliga seotud turu- ja krediidiriske.

Alljärgnev tabel näitab turu- ja krediidiriskide kontsentreerumist viies suuremas üksikus vastaspooles ja varaklassides:

euroides	Hoiused	Aktsiad	Võlakirjad
31.12.2018			
Luminor Bank	7 504 478	0	1 198 561
LHV Grupp AS	1 953 511	0	428 347
Kemira OYJ	0	0	1 114 827
Stora Enso OYJ	0	0	1 030 759
DNB Bank	0	0	1 000 838
Kesko OYJ	0	0	744 076
KOKKU	9 457 989	0	5 517 408

31.12.2017

Nordea Bank	0	0	2 731 153
DNB Bank	0	0	1 006 573
Tallink Group	0	100 875	1 154 464
Stora Enso OYJ	0	0	1 062 469
Kemira OYJ	0	0	1 134 294
KOKKU	0	100 875	7 088 953

LIKVIIDSUSRISK

Kindlustustegevusega kaasnevate rahavoogude juhuslikkusest tingituna peame lisaks intressiriskile oluliseks finantsriskiks likviidsusriski.

Kontsernil on kahjude hüvitamiseks igapäevane vajadus rahaliste vahendite järele. Kontserni varade paigutus on tehtud likviidsusriski suhtes väga konservatiivselt. Ligikaudu 80% Kontserni finantsvaradest on maksimaalselt seitsme päeva jooksul realiseeritav ilma positsiooni hetkeväärtust oluliselt

kaotamata. Arvestades, et edasikindlustusandjad on seotud kohustisega 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.

Järgnev tabel näitab varade ja kohustiste maksimaalset avatust erinevatele finantsriskidele:

eurodes	Finantsrisk	Lisa	31.12.2018	31.12.2017
---------	-------------	------	------------	------------

Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande

Aksiad ja aktsiafondid	Tururisk, likviidsusrisk	11.1	1 255 645	809 161
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	Tururisk, intressirisk, likviidsusrisk, intressirisk, krediidirisk	11.2	12 940 346	14 494 846

Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses

Kinnisvarainvesteeringud	Likviidsusrisk, tururisk	10	249 165	290 488
Laenu ja tähtajalised hoiused	Krediidirisk	11.3, 11.4	1 030 485	459 822
Nõuded edasikindlustuslepingutest	Krediidirisk	13	13 478 537	12 273 739
Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	Krediidirisk	14	1 436 269	1 324 633
Raha ja raha ekvivalendid	Krediidirisk	15	11 722 597	9 012 752

KOKKU AVATUD FINANTSRISKIDELE			42 113 044	38 665 441
-------------------------------	--	--	------------	------------

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

OPERATSIOONIRISKIDE JUHTIMINE

Operatsioonirisk on risk saada kahju ebapiisavate või mittetoimivate protsesside tagajärjel, personali tegevuse või tegevusetuse ning väliste sündmuste tulemusena. Need riskid pärinevad ettevõttest endast ja on otseselt juhtkonna kontrolli all. Operatsiooniriskid kaasnevad inimeste igapäevaste tegevustega nagu kindlustusvõtjate teenindamine, kokkulepete sõlmimine ja vormistamine, organisatsiooni juhtimine, kasutusõiguste administreerimine jne. Olulisi tehingute tegemisega seotud andmeid salvestatakse andmebaasides ning selleks, et seda kõike teha, on kasutada äriprotsessi toetav tehnoloogia.

Operatsioonirisk hõlmab ka õiguslikku riski, mis on risk saada kahju ettenägematutest või teadmata seadusandlikest muudatustest, nende vales tõlgendamisest, kuni murranguteni poliitikas ja muutuvate ühiskonnaliikmete vajadustega ning tulenevad otseselt välistest põhjustest ega ole otseselt ettevõtte kontrolli all.

Operatsiooniriski poliitika elluviimise eest vastutab ettevõtte juhatus, kuid igapäevase juhtimise eest astutavad osakondade või funktsioonide juhid.

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.

Operatsiooniriski juhtimisega ei tegeleta iseseisvalt vaid seotuna strateegilise juhtimisega pikaajalise planeerimise kontekstis. Kui keskkond nõuab, siis tegeletakse tihedamini ehk vastavalt vajadusele.

18.3. KAPITALI JUHTIMINE

KAPITALI STRUKTUUR JA JUHTIMINE

Kapitali juhtimise eesmärk on tagada piisav kapitali olemasolu tulemaks toime riskidega, mis tulenevad ettevõtte tegevusest ja ärikeskkonnast.

Kindlustus on väga reguleeritud ärivaldkond formaalsete nõuetega miinimumkapitalile ja kapitali struktuurile. Omakapital koosneb aktsiakapitalist, ülekursist, reservkapitalist, muudest reservidest ja jaotamata kasumist. Kontsern hindab oma kapitalinõudeid vastavalt seadusest tulenevatele nõuetele ning võttes arvesse ettevõtte strateegilisi eesmärgi.

SEADUSEST TULENEVAD KAPITALINÕUDED

Kindlustustegevuse seadus (KindlTS) redaktsiooni kehtestab kindlustusandjatele kapitalinõuete põhimõtted. Selts arvutab miinimumkapitalinõude

vähemalt kord kvartalis ja esitab arvutustulemused finantsinspeksioonile.

Miinimumkapitalinõuete definitsioon on toodud KindlTS-i paragrahvis 82. Miinimumkapitalinõue vastab nõuetekohaste põhiomavahendite suurusele (KindlTS §55-60), millest väiksemas summas nõuetekohaste põhiomavahendite olemasolu korral oleks kindlustusandja tegevuse jätkumisel liiga kõrge oht, et kindlustusvõtjate, kindlustatute ja soodustatud isikute ees võetud kohustised jäävad täitmata. Kahjukindlustusandja miinimumkapitalinõude alammäär on 3,7 miljonit eurot (KindlTS § 82).

Selts arvutab solventsuskapitalinõude vähemalt kord aastas, lähtudes järjepidevuse standardvalemist ja esitab arvutustulemused finantsinspeksioonile (KindlTS § 61).

Lisa 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.

<i>tuhandetes eurodes</i>	Kehtivuse esimene aasta												
Kumulatiivsete kahjude hinnang	Enne 2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Kokku
1 aasta lõpul pärast poliisi kehtivuse alguse aastat		11 762	10 321	11 155	7 572	9 239	10 577	10 601	13 407	11 982	13 210		
2 aastat...		11 603	10 055	10 749	7 550	9 281	10 240	10 378	13 032	11 612			
3 aastat ...		11 453	9 963	10 370	14 082	9 093	9 991	9 982	12 655				
4 aastat ...		11 306	9 557	10 242	14 094	8 925	9 922	11 333					
5 aastat ...		11 160	9 544	10 149	13 958	8 894	9 905						
6 aastat ...		11 096	9 523	9 977	14 162	8 816							
7 aastat...		11 111	9 500	9 978	14 139								
8 aastat...		11 087	9 500	9 971									
9 aastat...		11 071	9 491										
10 aastat...		11 021											
Kumulatiivsete kahjude hinnang		11 021	9 491	9 971	14 139	8 816	9 905	11 333	12 655	11 612	13 210		
1 aasta lõpul tehtud hinnangu adekvaatsus seisuga 31.12.2018		107%	109%	112%	54%	105%	107%	94%	106%	103%			
Väljamakseid kokku seisuga 31.12.2018		10 840	9 360	9 866	9 674	8 562	8 981	9 118	11 689	10 646	11 265	5 257	
Rahuldamata nõuete eraldis seisuga 31.12.2018	1557	181	131	105	4465	254	924	2215	966	966	1945	3223	16 932

Juhatuse hinnangul on 2018. aasta lõpu seisuga finantsaruannetes kajastatud kindlustustehniliste eraldiste suurused õiged ning piisavad katmaks kindlustusportfellist tulenevaid tulevikukohustusi. Kindlustustehnilised eraldised on arvatud tugine-

des aruandekuupäevaks teadaolevale informatsioonile kindlustusportfellis sisalduvate riskide kohta ning vastavalt üldtunnustatud kindlustusmatemaatiliste arvutuste printsiipidele ning ettevõtte sisemistele juhenditele.

Lisa 20.

KOHUSTUSED KINDLUSTUSLEPINGUTEST JA EDASIKINDLUSTUSE OSA

eurolad	31.12.2018	31.12.2017
---------	------------	------------

Bruto

Eelmistel aastatel toimunud kahjude eraldis	9 953 301	8 760 591
Jooksva aastal toimunud kahjude eraldis	2 975 129	2 883 016
Eelmistel aastatel toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	107 095	151 270
Jooksva aastal toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	498 824	448 323
Eelmistel aastatel toimunud liikluskindlustuse annuiteetide eraldis	3 118 836	3 214 662
Jooksva aastal toimunud liikluskindlustuse annuiteetide eraldis	280 508	27 375
Ettemakstud preemiate eraldis	5 343 367	5 276 834
KOKKU	22 277 060	20 762 071

Edasikindlustaja osa

Eelmistel aastatel toimunud kahjude eraldis	8 185 895	7 133 922
Jooksva aastal toimunud kahjud eraldis	955 124	788 862
Eelmistel aastatel toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	83 193	121 218
Jooksva aastal toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	318 154	226 028
Eelmistel aastatel toimunud liikluskindlustuse annuiteetide eraldis	2 028 221	2 062 957
Jooksva aastal toimunud liikluskindlustuse annuiteetide eraldis	165 036	10 950
Ettemakstud preemiate eraldis	1 658 723	1 666 024
KOKKU	13 394 346	12 009 961

Neto

Eelmistel aastatel toimunud kahjude eraldis	1 767 406	1 626 669
Jooksva aastal toimunud kahjud eraldis	2 020 005	2 094 154
Eelmistel aastatel toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	23 902	30 052
Jooksva aastal toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	180 670	222 295
Eelmistel aastatel toimunud liikluskindlustuse annuiteetide eraldis	1 090 615	1 151 705
Jooksva aastal toimunud liikluskindlustuse annuiteetide eraldis	115 472	16 425
Ettemakstud preemiate eraldis	3 684 644	3 610 810
KOKKU	8 882 714	8 752 110

Kohustised kindlustuslepingutest rahuldatakse üldiselt aasta jooksul, v.a liikluskindlustuse annuiteetide eraldised.

20.1. ETTEMAKSTUD PREEMIADE ERALDIS

<i>eurodes</i>	Kohustused kindlustus- lepingutest	Edasi- kindlustaja vara	Neto
SEISUGA 01.01.2018	5 276 834	-1 666 024	3 610 810
Kogutud kindlustumaksud	22 266 949	-6 989 114	15 277 835
Teenitud preemiad aasta jooksul	-22 200 416	6 996 415	-15 204 001
SEISUGA 31.12.2018	5 343 367	-1 658 723	3 684 644
SEISUGA 01.01.2017	4 844 588	-1 618 801	3 225 787
Kogutud kindlustumaksud	20 559 414	-6 434 541	14 124 873
Teenitud preemiad aasta jooksul	-20 127 168	6 387 318	-13 739 850
SEISUGA 31.12.2017	5 276 834	-1 666 024	3 610 810

20.2. RAHULDAMATA NÕUETE ERALDIS

<i>eurodes</i>	Kohustused kindlustus- lepingutest	Edasi- kindlustaja vara	Neto
SEISUGA 01.01.2018	15 485 237	-10 343 937	5 141 300
Hüvitatud kahjud, mis on toimunud enne aruandeaastat	-2 716 090	928 803	-1 787 287
Hüvitatud kahjud, mis on toimunud aruandeaastal	-9 387 656	2 874 705	-6 512 951
Enne aruandeaastat toimunud kahjude ümberhindamine	410 085	-882 175	-472 090
Aruandeaastal toimunud kahjud	13 142 117	-4 313 019	8 829 098
SEISUGA 31.12.2018	16 933 693	-11 735 623	5 198 070
SEISUGA 01.01.2017	15 684 433	-10 854 305	4 830 128
Hüvitatud kahjud, mis on toimunud enne aruandeaastat	-2 979 315	1 600 701	-1 378 614
Hüvitatud kahjud, mis on toimunud aruandeaastal	-8 763 313	2 609 387	-6 153 926
Enne aruandeaastat toimunud kahjude ümberhindamine	-578 595	-64 493	-643 088
Aruandeaastal toimunud kahjud	12 122 027	-3 635 227	8 486 800
SEISUGA 31.12.2017	15 485 237	-10 343 937	5 141 300

Lisa 21.

KOHUSTUSED EDASIKINDLUSTUSEST

<i>eurodes</i>	31.12.2018	31.12.2017
Võlgnevus edasikindlustajatele	775 111	737 049
Edasikindlustaja osa tagasinõuetes ja päästetud varas	364 078	253 072
Edasikindlustaja osa kapitaliseeritud sõlmimiskuludes	294 321	300 276
KOKKU	1 433 510	1 290 397

Kohustised edasikindlustusest on lühiajalised (kuni 12 kuud).

Lisa 22.

KOHUSTUSED OTSESEST KINDLUSTUSTEGEVUSEST

<i>eurodes</i>	31.12.2018	31.12.2017
Kindlustusvõtjate ettemaksed	282 011	270 348
Võlgnevus kindlustusvahendajatele	410 694	239 745
Muud kohustused	21 919	30 904
KOKKU	714 624	540 997

Kõik kohustised kindlustustegevusest on lühiajalised (kuni 12 kuud).

Lisa 23.

VIITVÕLAD JA MUUD ETTEMAKSTUD TULUD

<i>eurodes</i>	31.12.2018	31.12.2017
Võlgnevus töötajatele	164 789	148 855
Puhkusetasu kohustus	104 224	78 997
Käibemaks	40 469	26 121
Üksikisiku tulumaks	69 655	62 455
Sotsiaalmaks	141 926	135 000
Töötuskindlustusmaks	8 537	7 893
Kogumispensionikindlustuse kohustus	6 297	6 201
Ettevõtte tulumaks	169 090	142 543
Võlad hankijatele	86 642	77 052
Sihtfinantseerimine	499 669	525 967
KOKKU	1 291 298	1 211 084

Kõik viitvõlad on lühiajalised (kuni 12 kuud). Ettemakstud tuludes kajastatakse tütarettevõtte poolt EAS-lt saadud toetused teadus- ja arendustegevuseks. Juhatus on hinnanud kohustise suurust ning

otsustanud kajastada neid osaliselt (5%) 2018. aasta tuludes. Lõplikult kajastatakse tuludes siis, kui kõik toetuse määramise tingimused on lõplikult täidetud.

Lisa 24.

KASUTUSRENT

KASUTUSRENDILE VÕETUD VARAD

Konsolideeritud aruandes on kajastatud sõiduautode rendikulusid ja kontoriruumide üürikulu.

euodes	2018	2017
Sõiduautode rendimaksud	18 839	18 312
Kontoriruumide üürimaksud	187 414	193 092

Järgmiste perioodide konsolideeritud üürikulud mittekatkestatavatelt lepingutelt

euodes	
Kuni 1 aasta	78 101
1 kuni 5 aastat	118 573

Üürilepingud on sõlmitud tähtajalised, perioodiks 1 kuni 5 aastat.

KASUTUSRENDILE ANTUD VARA

Aruandeperioodil on konsolideeritud aruandes kajastatud muid renditulusid ja ruumide üüritulu.

euodes	2018	2017
Kontoriruumide üüritulu	57 194	66 134

Järgmiste perioodide konsolideeritud üüritulud mittekatkestatavatelt lepingutelt

euodes	
Kuni 1 aasta	37 322
1 kuni 5 aastat	66 895

Lisa 25.

ERALDISED JA POTENTSIAALSSED KOHUSTUSED

Salva Kindlustuse AS vastu on esitatud kindlustuskahjudega seotud haginõudeid summas 3 587 tuhat eurot. Haginõuete rahuldamiseks on rahuldamata

nõuete eraldises kajastatud reserv summas 2 445 tuhat eurot. Juhatus hindab tõenäoliselt realiseeruvate nõuete suuruseks ca 1 060 tuhat eurot.

Lisa 26.

TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLTEGA

26.1. SEOTUD OSAPOOLED

Seotud osapoolteks loetakse:

- seltsi omanikke: Tiit Pahapill 45%, ING Luxembourg S.A. AIF Account 45%, Erasikud 10%;
- teisi samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtjaid;
- seltsi juhtkonna ja nõukogu liikmeid ja nendega seotud ettevõtteid.

26.2. TEHINGUD JUHATUSE JA NÕUKOGU LIIKMETEGA

Juhtkonna liikmetega on 2018. aastal sõlmitud kindlustuslepinguid kogumaksetega summas 28 564 eurot ja maksti hüvitsi summas 5372 eurot. Juhatusse liikmete palgakulud moodustasid 521 tuh eurot ja nõukogu liikmetele makstud tasud 31 tuh eurot. Seltsi juhatuse liikmetega sõlmitakse töölepingud. Seltsi juhatuse liikmetega eraldi juhatuse liikme lepinguid ei sõlmita, mistõttu juhatuse liikmetele tulemustasu 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.

TEHINGUD TEISTE SEOTUD OSAPOOLTEGA

Oma töötajatele ja seotud isikutele antud laenude jääk moodustas 31.12.2018 seisuga 51 769 eurot. (31.12.2017: 58 155 eurot). Muudelt seotud isikutelt osteti teenuseid summas 75 236 eurot ja müüdi teenuseid summas 12 700 eurot.

Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete, sh tütarettevõtete tehingud on konsolideeritud aruandes elimineeritud. Kontserni juhtkonna hinnangul ei ole tehingutes eelpoolnimetatud osapooltega kasutatud turuhinnast oluliselt erinevaid hindu.

Lisa 27.

TÜTARETTEVÕTTED

eurodes	Salva Kahjukäsitluse OÜ	Business Information Systems OÜ	Tammepärja Arenduse OÜ
Tegevusala	kindlustusjuhtumite käsitlemine, sõidukite rent ja remont, kinnisvarahaldus	teadus- ja arendustegevus muude loodus- ja tehnikateaduste vallas	Kinnisvaraarendus
Asutatud	septembris 1997	märtsis 2009	mais 2018
Osalus %	100	49	100
Osakapital	2 556	2 800	2 500
Soetusmaksumus	2 556	2 800	2 500

Lisa 28.

EMAETTEVÕTTE KONSOLIDEERIMATA PÕHIARUANDED NAGU NEED ON NÕUTUD EESTI RAAMATUPIDAMISE SEADUSES

SALVA KINDLUSTUSE AS KOONDKASUMIARUANNE

euroides	2018	2017
----------	------	------

TULUD

Brutopreemiad	22 290 998	20 585 099
Edasikindlustuse preemiad	-6 989 114	-6 434 541
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	-66 533	-432 246
Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses	-7 301	47 223
TEENITUD PREEMIAD NETONA EDASIKINDLUSTUSEST	15 228 050	13 765 535

Teenus- ja komisjonitasu tulu	1 379 616	1 385 349
Investeeringute netotulu	155 860	1 728 606
Muud äritulud	44 194	16 118
TULUD KOKKU	16 807 720	16 895 608

KULUD

Kahjunõuete kogusumma	-12 103 746	-11 742 628
Edasikindlustaja osa kahjunõuetes	3 803 508	4 210 088
Muutus rahuldama nõuete eraldises	-1 448 456	199 196
Edasikindlustaja osa rahuldamata nõuete eraldise muutuses	1 391 686	-510 368
ESINENUD KAHJUNÕUDED NETONA EDASIKINDLUSTUSEST	-8 357 008	-7 843 712

Sõlmimiskulud	-5 136 911	-4 837 015
Administratiivkulud	-1 861 022	-1 779 289
Finantskulud	-140 131	-129 298
TEGEVUSKULUD KOKKU	-7 138 064	-6 745 602

TULUMAKS	0	-75 000
ARUANDEPERIOODI KASUM	1 312 648	2 231 294
ARUANDEPERIOODI KOONDKASUM	1 312 648	2 231 294

SALVA KINDLUSTUSE AS FINANTSSEISUNDI ARUANNE

eurodes	31.12.2018	31.12.2017
---------	------------	------------

VARAD

Materiaalne põhivara	107 767	65 620
Immateriaalne põhivara	1 283 617	1 585 027
Tütarettevõtjad	1 313 682	4 359 252
Finantsinvesteeringud	14 231 442	13 703 054
Nõuded edasikindlustuslepingutest	13 478 537	12 273 739
Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	1 881 300	1 301 452
Raha ja raha ekvivalendid	11 287 495	7 287 477
KOKKU VARAD	43 583 840	40 575 621

KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL

Aksiakapital	3 200 000	3 200 000
Reservkapital	320 000	320 000
Muud reservid	64 428	64 428
Eelmiste aastate jaotamata kasum	13 545 682	11 314 388
Jooksva aasta kasum	1 312 648	2 231 294
OMAKAPITAL KOKKU	18 442 758	17 130 110

Kohustused kindlustuslepingutest	22 277 060	20 762 071
Kohustused edasikindlustusest	1 433 510	1 290 397
Kohustused otsestest kindlustustegevusest	714 624	540 997
Muud kohustused	252 367	317 277
Viitvõlad ja ettemakstud tulud	463 521	534 769
KOHUSTUSED KOKKU	25 141 082	23 445 511

KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL	43 583 840	40 575 621
--------------------------------	------------	------------

SALVA KINDLUSTUSE AS RAHAVOOGUDE ARUANNE

eurodes	2018	2017
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST	4 210 512	4 049 609
Laekunud kindlustusmaksed	20 963 778	18 934 661
Makstud hüvitisi ja kahjukäsitluskulusid	-11 163 205	-11 522 116
Tasutud edasikindlustusandjatele	-1 483 871	-987 664
Makstud tegevuskuludeks	-4 929 242	-4 561 958
Makstud tulumaks	0	-75 000
Aktsiate ja muude osaluste soetus	-155 044	-309 048
Aktsiate ja muude osaluste müük	130 624	219 063
Soetatud fikseeritud tulumääraga väärtpabereid	-5 372 832	-3 056 505
Laekunud fikseeritud tulumääraga väärtpaberite müügist	5 868 623	3 807 505
Antud laenud	-111 725	-126 700
Antud laenude tagasimaksed	429 709	76 611
Laekunud tähtajalistest hoiustest	0	1 000 000
Saadud intressid	348 908	413 443
Saadud dividendid	287 129	315 516
Makstud investeeringute kulud	-102 340	-78 199
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST	-210 494	-185 193
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	-210 494	-185 193
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST	0	-900 000
Makstud dividendid	0	-900 000
RAHAVOOD KOKKU	4 000 018	2 964 416
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI ALGUSES	7 287 477	4 323 061
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI LÕPUS	11 287 495	7 287 477

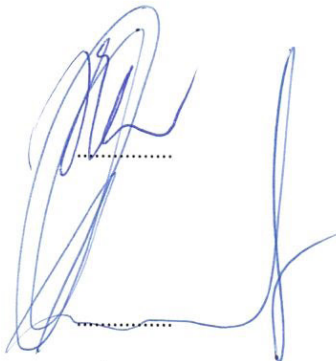
SALVA KINDLUSTUSE AS OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

<i>In euros</i>	Aktiivkapital	Reservkapital	Muud reservid	Jaotamata kasum	Kokku
SEISUGA 31.12.2016	3 200 000	320 000	64 428	12 214 388	15 798 816
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	2 231 294	2 231 294
Makstud dividendid	0	0	0	-900 000	-900 000
SEISUGA 31.12.2017	3 200 000	320 000	64 428	13 545 682	17 130 110
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	1 312 648	1 312 648
SEISUGA 31.12.2018	3 200 000	320 000	64 428	14 858 330	18 442 758

JUHATUSE ALLKIRJAD 2018. AASTA MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Salva Kindlustuse AS juhatus on koostanud 2018. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Juhatus:

Irja Elias	juhatuse liige		11.03.2019
------------	----------------	--	------------

Urmas Kivirüüt	juhatuse liige		11.03.2019
----------------	----------------	--	------------

Kaupo Kalev	juhatuse liige		11.03.2019
-------------	----------------	--	------------



KPMG Baltics OÜ
Narva mnt 5
Tallinn 10117
Estonia

Telephone +372 6 268 700
Fax +372 6 268 777
Internet www.kpmg.ee

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Salva Kindlustuse AS aktsionäridele

Aruanne konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditi kohta

Arvamus

Oleme auditeerinud Salva Kindlustuse AS (kontsern) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2018, konsolideeritud koondkasumiaruannet, konsolideeritud rahavoogude aruannet ja konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärsete arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab lehekülgedel 13 kuni 52 esitatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt grupi konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2018 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud finantstulemust ja konsolideeritud rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga”. Me oleme kontsernist sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (Eesti) (eetikakoodeks (EE)), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt eetikakoodeksi (EE) nõuetele. Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusele.

Peamised auditi asjaolud

Peamised auditi asjaolud on asjaolud, mis olid meie kutsealase otsustuse kohaselt käesoleva perioodi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditi seisukohast kõige märkimisväärsamad. Neid asjaolusid käsitlesime konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku auditi kontekstis ja selle kohta arvamus kujundamisel ning me ei esita nende asjaolude kohta eraldi arvamust.

Rahuldamata nõuete eraldise väärtus ja täielikkus	
Rahuldamata nõuete eraldise saldo konsolideeritud finantsseisundi aruandes seisuga 31.12.2018 oli 16 933 693 eurot ning konsolideeritud koondkasumiaruandes kajastatud rahuldamata nõuete eraldise muutus –1 448 456 eurot.	
Vaata konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisa 1.6 ja 1.25 (raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted) ning lisa 20 (täiendava informatsiooni).	
Peamine auditi asjaolu	Kuidas seda asjaolu auditis käsitleti
Kindlustustehnilised eraldised moodustavad ühe kõige olulisema osa kindlustusseltsi finantsseisundi aruandes kajastatud kohustustest. Kindlustustehnilised eraldised seisuga 31.12.2018 koosnesid ettemakstud preemiate eraldisest summas 5 343 367 eurot ja rahuldamata nõuete eraldisest summas 16 933 693 eurot.	Kindlustustegevusest tulenevate eraldiste auditeerimisel kaasasime oma auditi meeskonda ka aktuaarid. Koostöös aktuaaridega hõlmasid meie auditiprotseduuri muuhulgas järgmist: hindasime, kas rahuldamata nõuete eraldiste arvutamiseks kasutatavad meetodid on asjakohased ning vastavuses finantsaruandluse raamistikuga;

Auditi käigus keskendusime peamiselt rahuldamata nõuete eraldise saldole ning määratlesime selle valdkonna peamiseks auditi asjaoluks, kuna eraldiste arvutamine hõlmab endas hinnangute tegemist ning ebakindlust. Hinnangute ebakindlus tekib peamiselt suurte kahjude esinemissagedusest ja nõuete rahuldamise kiirusest ning pikaajaliste kahjude kujunemisest. Nii eraldiste arvutamiseks kui kohustuse piisavuse testi tegemiseks kasutatakse aktuaarseid mudeleid, mis kasutavad erinevaid sisendeid nagu teenitud kindlustuspreemia, kahjusuhe, kahju teatamise perioodi pikkus ning eeldatava kahju suurus. Oleme hinnanud ka reserve arutamiseks aluseks olevate andmete täielikkuse ning kvaliteedi meie auditi oluliseks valdkonnaks.	• hindasime, kuidas juhtkond leiab peamised sisendid ning kas nende kasutatavad meetodid on asjakohased; • võrdlesime kasutatud sisendeid ajalooliste andmetega; • hindasime eelmise aasta reserve usaldusväärsust ja täielikkust, võttes arvesse aruandeaastal makstud tegelikke kahjusid ning kahjureserve muutust; • testisime, kas IT keskkonnaga seotud üldised kontrollid on efektiivsed; • teostasime valitud kindlustusliikide puhul alternatiivsed eraldiste arvutused; • testisime valimi alusel, kas andmebaasides olev info vastab kahjutoimikutes olevale infole; • veendusime, et arvutustes kasutatud alusandmed on kõikehõlmavad, võrreldes neid ettevõtte andmebaasides oleva infoga; • hindasime, kas raamatupidamise aastaaruandes avalikustatud informatsioon (sealhulgas teave, mis käsitleb hindamistulemuste tundlikkust peamiste eelduste suhtes) on piisav ja asjakohane.
--	---

Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon sisaldab [tegevusaruannet], kuid ei hõlma konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeaudiitori aruannet.

Meie arvamus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei tee selle kohta mingis vormis kindlustandvat järeldust.

Seoses meie konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon lahkneb oluliselt konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda.

Juhtkonna ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega

Juhtkond vastutab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhtkond kohustatud hindama grupi suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama infot, kui see on asjakohane, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhtkond kavatseb kas grupi likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.



Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad grupi konsolideeritud raamatupidamise aruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Vandeauditori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeauditori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

Kasutame auditeerides vastavalt rahvusvaheliste auditeerimise standarditele (Eesti) kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi käigus. Me teeme ka järgmist:

- teeme kindlaks ja hindame konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduuri vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks grupi sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust grupi suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeauditori aruandes tähelepanu konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeauditori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada grupi suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.
- hangime grupi majandusüksuste või äritegevuste finantsteabe kohta piisava asjakohase tõendusmaterjali, et avaldada arvamus grupi konsolideeritud finantsaruannete kohta. Me vastutame grupiauditi juhtimise, järelevalve ja läbiviimise eest. Me oleme ainuvastutavad oma auditiarvamuse eest.

Me vahetame nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, infot muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas mistahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.

Aruanne muude seadusest tulenevate ja regulatiivsete nõuete kohta

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, määrasid meid 25.04.2018 auditeerima Salva Kindlustuse AS 31.12.2018 lõppenud raamatupidamise aastaaruannet. Audiitorteenust oleme osutanud kaks aastat ja see hõlmab perioodi, mis lõppes 31.12.2018.



Me kinnitame, et:

- meie auditiarvamus on kooskõlas kontserni auditikomiteele esitatud täiendava aruandega;
- me ei ole osutanud kontsernile keelatud auditiväliseid teenuseid, millele on viidatud määruse (EL) nr 537/2014 artikli 5 lõikes 1. Me olime auditi tegemisel auditeeritavast üksusest sõltumatud.

Perioodil, millega meie kohustuslik audit on seotud, ei oleme lisaks auditile muid teenuseid kontsernile osutanud.

Tallinn, 11. märts 2019

Eero Kaup

Vandeauditiitori number 459

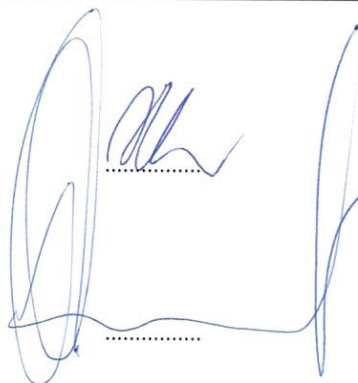
KPMG Baltics OÜ
Audiitorettevõtja tegevusluba nr 17

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

Eelmiste perioodide jaotamata kasum	13 296 855
2018. aasta puhaskasum	1 287 378
Immateriaalne vara bilansilises maksumuses	-1 012 101
Kokku jaotuskõlblik kasum seisuga 31.12.2018:	13 572 132
Juhatus teeb ettepaneku:	
Dividendideks	0
Jätta jaotamata	13 572 132

Irja Elias

juhatuse liige



11.03.2019

Urmas Kivirüüt

juhatuse liige



11.03.2019

Kaupo Kalev

juhatuse liige



11.03.2019



SALVA
KINDLUSTUS