



## SEESAM ELUKINDLUSTUSE AS

### 2005.a. KONSOLIDEERITUD MAJANDUSAASTA ARUANNE

Aruandeperioodi algus:	01.01.2005
Aruandeperioodi lõpp:	31.12.2005
Äriregistrikood:	10055769
Aadress:	Roosikrantsi 11 10119 Tallinn Eesti Vabariik
Telefon:	610 3000
Faks:	610 3010
E-post:	<a href="mailto:info@seesamlife.ee">info@seesamlife.ee</a>
Audiitor:	AS PricewaterhouseCoopers
Tegevusala:	kindlustusteenuste osutamine

## Sisukord

Tegevusaruanne .....	3
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne 2005.a. ....	6
Juhatuse kinnitus.....	6
Konsolideeritud kasumiaruanne.....	7
Konsolideeritud bilanss .....	8
Konsolideeritud rahavoogude aruanne .....	9
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne .....	10
Üldinformatsioon .....	11
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad.....	11
Lisa 1    Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted.....	11
Lisa 2    Juhtkonna hinnangud, mida kasutatakse raamatupidamisarvestuses .....	21
Lisa 3    Kindlustus- ja finantsriskide juhtimine .....	22
Lisa 4    Kindlustuspreemiad.....	25
Lisa 5    Investeeringutulud .....	26
Lisa 6    Netotulu investeeringute realiseerimisest .....	26
Lisa 7    Netotulu investeeringute väärtuse muutusest.....	26
Lisa 9    Esinenud nõuded netona edasikindlustusest .....	27
Lisa 10   Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud .....	27
Lisa 11   Tegevuskulud liikide lõikes .....	28
Lisa 12   Investeeringute halduskulud.....	28
Lisa 13   Tütar – ja sidusettevõtja .....	28
Lisa 14   Materiaalne- ja immateriaalne põhivara .....	30
Lisa 15   Finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande.....	30
Lisa 16   Aksiad ja fondi osakud õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande.....	31
Lisa 17   Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande .....	32
Lisa 18   Nõuded, sh kindlustustegevusest.....	32
Lisa 19   Nõuded edasikindlustuslepingutest.....	32
Lisa 20   Raha ja raha ekvivalendid .....	32
Lisa 21   Omakapital.....	33
Lisa 22   Kohustused kindlustuslepingutest.....	33
Lisa 23   Muud kohustused.....	34
Lisa 24   Kasutusrent.....	34
Lisa 25   Tehingud seotud osapooltega .....	34
Lisa 26   Tingimuslikud kohustused.....	35
Audiitori järeldusotsus .....	36
Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek.....	37
Juhatuse ja nõukogu liikmete allkirjad 2005. majandusaasta aruandele.....	38

## Tegevusaruanne

Seesam Elukindlustuse AS on 1993. aastal tegevust alustanud vanim elukindlustusselts Eestis. Seltsi aktsionärid on 99% Soome elukindlustusgrupp Suomi Mutual Life Assurance Company ja 1% Eesti suuruselt kolmas kahjukindlustusselts Seesam Rahvusvaheline Kindlustuse AS. Seltsi aktsiakapitali suurus on 31 miljonit krooni.

Seltsi eesmärgiks on võimaldada klientidele riskidega toimetulekut ja lisaväärtuse loomist, pakkudes paindlikke ja kaasaegseid elukindlustuslahendusi. Selts soovib olla klientidele pikaajaliseks partneriks säästude ja investeringute haldamisel ning väärtuse kasvatamisel.

### Seltsi müüгитеgevus

2005. aastal kogus selts 91,7 miljonit krooni kindlustusmakseid, mis on 15% rohkem võrreldes 2004. aastaga. Kindlustusliikide lõikes laekus enim makseid pensionikindlustuse lepingutelt – 62,1 miljonit krooni. Kogumiskindlustuse lepingutelt laekus 25,2 miljonit krooni ja riskielukindlustuse lepingutelt 4,4 miljonit krooni.

2005. aastal sõlmis selts üle 2 700 uue elu- ja pensionikindlustuse lepingu, mis on ligikaudu sama tase võrreldes 2004. aastaga. Ligikaudu 2 200 sõlmitud lepingut olid kogumistüüpi lepingud, mis moodustab 79% kogu sõlmitud lepingute arvust. Enamus uutest lepingutest ehk 92% sõlmiti seltsi kindlustusnõustajate ja füüsilisest isikust agentide poolt. Ülejäänud lepingud sõlmiti kindlustusmaaklerite ja juriidilisest isikust agentide vahendusel.

Kindlustustoodete lõikes sõlmiti enim pensionikindlustuse (37%) ja lastekindlustuse lepinguid (30%). Kogumistüüpi lepingutest olid 16% garanteeritud intressiga lepingud ja 84% investeerimisriskiga lepingud (2004. aastal vastavalt 43% ja 57%). Investeerimisriskiga elukindlustuse puhul eelistati peamiselt investeringute sidumist Seesami Kasvuportfelliga, mille tootluseks kujunes 2005. aastal 20% (2004. aastal 19%).

Kogutud kindlustusmaksete arvestuses oli seltsi turuosa aasta lõpu seisuga 7% (2004. aastal 10%). Seltsi turuosa langus võrreldes 2004. aastaga oli tingitud kolme Eesti suurpanga elukindlustusseltsi maksete mahu kiiremast kasvust. Osaliselt oli selle põhjuseks panga klientidele vahendatud suuremad sissemaksetega investeerimisriskiga elukindlustuse lepingud.

### Seltsi investeringud

Seltsi klientide investeringute maht kasvas 2005. aastal 59,8 miljonit krooni ja tõusis aasta lõpuks 381,0 miljoni kroonini, kasvades aastaga 19%.

Seltsi netotulu investeringutelt moodustas kokku 30,5 miljonit krooni (2004. aastal 24,2 miljonit krooni).

## **Seltsi majandustulemused**

2005. aastal maksti hüvitsi välja kogusummas 28,7 miljonit krooni (2004. aastal 9,5 miljonit krooni), mis on 19,2 miljonit krooni rohkem võrreldes varasema aastaga. Väljamaksed suurenesid kogumislepingute lõpptähtaegade kätte jõudmise tõttu.

2005. aastal oli tagastuste suurus 10,2 miljonit krooni ja osakaal väljamaksetest 35%, 2004. aastal oli see 3,9 miljonit krooni ja osakaal väljamaksetest 41%.

Seltsi neto tegevuskulud moodustasid 17 miljonit krooni, mis on 0,4 miljonit krooni vähem kui 2004. aastal.

Seltsi kasum oli 15,5 miljonit krooni.

Omakapital oli aasta lõpu seisuga 90,8 miljonit krooni (2004. aasta lõpul 75,2 miljonit krooni).

## **Seltsi personal**

Viiendat aastat läbiviidud seltsi personali rahulolu-uuringu tulemused kinnitasid jätkuvalt inimeste rahulolu organisatsiooniga ja oma tööga. Uuringu tulemuseks kujunes teist aastat järjest veidi üle nelja palli – 4,01 (5-palli skaalal).

Aruandeperioodi keskmine töötajate arv oli 49 ning võlaõigusliku lepingu alusel töötas aasta lõpu seisuga 5 inimest. Kakskümmend kaks inimest on seltsis töötanud kauem kui viis aastat. Aruandeperioodi töötasukulu koos agenditasude ning vastavate maksudega oli 7,8 miljonit krooni, sh. juhatuse liikmetele koos vastavate maksudega 1 083 tuhat krooni.

## **Seltsi arendustegevus**

2005. aastal pöörati rohkem tähelepanu olemasolevate klientide teenindamisele. Täiendati seltsi kliendihalduse tarkvara, tõstmaks klienditeeninduse taset ja regulaarsete kindlustusmaksete laekumist. Aasta lõpul avati klientidele uus veebikontori versioon, millel muutusid nii väljanägemine kui ka funktsioonid. Veebikontorit on nüüdsest võimalik kasutada ka venekeelsena.

Aasta jooksul on oluliselt tõusnud klientide arv, kes kasutavad maksete tasumiseks perioodilisi maksekorraldusi. 70% kindlustuslepingute puhul on sõlmitud otsekorraldus ja hinnanguliselt 5-10% puhul püsimumaksekorraldus.

Novembris laiendati klientidele investeerimisriskiga kindlustuslepingute kaudu pakutavate fondide valikut ABN AMRO Venemaa Aktsiafondiga.

## **Konsolideerimisgrupi struktuur**

29. aprillil 2005 jõudis lõpule Seesam Varahalduse AS-i ühendamine AS-iga LHV Varahaldus. Ühinemise tulemusena Seesam Varahalduse AS kustutati äriregistrist ja ühendatud ettevõtte jätkab tegevust uue ärinime all AS LHV-Seesam Varahaldus. Selts omab 34% AS-i LHV-Seesam Varahaldus aktsiatest.

Kokkuvõttes ületasid 2005. aastal nii seltsi kindlustusmaksete maht, investeeringutulu kui ka kasum seltsi juhatuse prognoose.

Täna juhatuse nimel kliente jätkuva usalduse eest ning töötajaid ja koostööpartnereid väärtusliku panuse eest firma arengus 2005. aastal.



---

Erki Kilu  
Juhatuse esimees

## Raamatupidamise aastaaruanne 2005.a.

### Juhatus kinnitus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele

Juhatus kinnitab lehekülgedel 6 kuni 35 toodud Seesam Elukindlustuse AS-i 2005.a. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

1. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud põhimõtted, arvestusmeetodid ja hindamisalused on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt;
2. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kajastab ettevõtte finantsseisundit ja majandustulemust õigesti ja õiglaselt;
3. Seesam Elukindlustuse AS on jätkuvalt tegutsev ettevõte.

Vastutav aktuaar kinnitab aruandes kajastatud tehniliste eraldiste õigsust.



Juhatusesimees  
Erki Kilu



Juhatusesimees / vastutav aktuaar  
Marika Guralnik

Tallinn, 1.märts 2006

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>HL</u>
Kuupäev/date <u>02.03.2006</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Konsolideeritud kasumiaruanne**  
(Eesti kroonides)

	<b>Lisa nr.</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Brutopreemiad	4	91 736 704	80 026 351
Edasikindlustuse preemiad	4	- 812 485	- 3 709 868
<b>Netopreemiad</b>		<b>90 924 219</b>	<b>76 316 483</b>
Investeeringutulud	5	15 262 475	13 316 561
Netotulu investeeringute realiseerimisest	6	2 615 196	2 558 296
Netotulu investeerinute väärtuse muutusest	7	13 886 734	10 801 654
Muud tegevustulud	8	856 208	5 742 303
<b>Tulud kokku</b>		<b>32 620 613</b>	<b>32 418 814</b>
Hüvitised ja kindlustuslepingute kohustused	9	- 88 134 832	- 74 463 106
Kahjud ja nõuete käsitluskulud	9	- 351 476	- 311 990
<b>Esinenud nõuded netona edasikindlustusest</b>		<b>- 88 486 308</b>	<b>- 74 775 096</b>
Sõlmimiskulud	10,11	- 10 627 650	- 11 436 508
Administratiivkulud	10,11	- 6 734 856	- 6 486 660
Investeeringute halduskulud	12	- 2 095 167	- 1 671 302
Muud tegevuskulud		- 875 417	- 2 263 359
<b>Kulud kokku</b>		<b>- 20 333 090</b>	<b>- 21 857 829</b>
<b>Tegevuskasum</b>		<b>14 725 434</b>	<b>11 885 563</b>
Kasum/ kahjum sidusettevõtetelt	13	789 004	- 1 724 935
Kasum tütarettevõtte müügist	13	0	1 183 699
<b>Aruandeaasta puhaskasum</b>		<b>15 514 438</b>	<b>11 561 136</b>

Aastaruande lisad lehekülgedel 11-35 on käesoleva aruande lahutamatuks osaks.

<p>Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks initialied for the purpose of identification only</p> <p>Initsiaalid/initials <u>H.L.</u></p> <p>Kuupäev/date <u>02.03.2006</u></p> <p>Prinewaterhouse/Okeanos Tallinn</p>
--

**Konsolideeritud bilanss**  
(Eesti kroonides)

	<b>Lisa nr.</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>VARAD</b>			
Materiaalne põhivara	14	94 934	184 766
Immateriaalne põhivara	14	947 481	2 480 279
Investeering sidusettevõttesse	13	21 944 369	21 155 365
<b>Finantsvarad</b>			
<i>Aktisid ja osakud õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande</i>	15,16	139 205 656	96 570 249
<i>Võlainstrumentid õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande</i>	15,17	308 546 728	258 430 877
<i>Nõuded</i>	18	617 936	18 194 048
Finantsvarad kokku		448 370 320	373 195 174
Nõuded edasikindlustuslepingutest	19	610 397	351 966
Raha ja raha ekvivalendid	20	1 970 850	1 488 375
<b>Varad kokku</b>		<b>473 938 351</b>	<b>398 855 925</b>
<b>OMAKAPITAL</b>			
Aktsiakapital	21	31 000 000	31 000 000
Aazio	21	29 549 139	29 549 139
Reservkapital	21	1 462 655	316 785
Jaotamata kasum	21	28 780 770	14 412 202
<b>Omakapital kokku</b>		<b>90 792 564</b>	<b>75 278 126</b>
<b>KOHUSTUSED</b>			
Kohustused kindlustuslepingutest	22	381 005 031	321 189 053
Muud kohustused	23	2 140 756	2 388 746
<b>Kohustused kokku</b>		<b>383 145 787</b>	<b>323 577 799</b>
<b>Omakapital ja kohustused kokku</b>		<b>473 938 351</b>	<b>398 855 925</b>

Aastaaruande lisad lehekülgedel 11-35 on käesoleva aruande lahutamatuks osaks.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>H.L</u> Kuupäev/date <u>02.03.2006</u> Priimeerstaararuande/Original Statement
--



## Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(Eesti kroonides)

	Lisa nr	2005	2004
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Laekunud kindlustuspreemiad	4	87 561 307	79 552 949
Makstud hüvitised ja kahjud	4	-22 672 673	-8 414 580
Edasikindlustuspreemiad, kahjud ja komisjonid (neto)		-408 197	-2 698 605
Makstud tegevuskulud		-18 096 482	-17 081 200
Muud tulud ja kulud		-288 875	2 552 759
Neto rahavood aktsiatelt ja osakutelt		-22 675 062	-26 735 179
Saadud dividendid	5	2 514 608	1 699 796
Neto rahavood võlainstrumentidest ja deposiitidest		-53 720 950	-39 195 210
Saadud intressid		12 901 643	12 462 443
Makstud varahaldusteenuste kulud		-1 976 912	-1 568 401
<b>Rahavood äritegevusest kokku</b>		<b>-16 861 593</b>	<b>574 772</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Sidusettevõtte soetamine ja tütarettevõtte müük netona	13, 18	17 728 304	0
Immateriaalse põhivara soetus	14	-384 236	-589 495
<b>Rahavood investeerimistegevusest kokku</b>		<b>17 344 068</b>	<b>-589 495</b>
<b>Rahavood kokku</b>		<b>482 475</b>	<b>-14 723</b>
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	20	1 488 375	1 503 098
Raha ja raha ekvivalentide muutus		482 475	-14 723
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	20	1 970 850	1 488 375

Aastaruande lisad lehekülgedel 11-35 on käesoleva aruande lahutamatuks osaks.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials H.L  
 Kuupäev/date 02.03.2006  
 PricewaterhouseCoopers-Tallinn

## Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(Eesti kroonides)

	Aktsia- kapital (lisa 21)	Aažio	Reserv- kapital	Eelmiste perioodide kasum/kahjum	Aruandeaasta kasum/kahjum	Kokku
<b>Saldo 31.12.2003</b>	<b>31 000 000</b>	<b>34 793 997</b>	<b>0</b>	<b>-5 244 857</b>	<b>3 167 851</b>	<b>63 716 991</b>
Aažio (*)	0	-5 244 857	0	5 244 857	0	0
Eelneva maj.aasta kasum	0	0	0	2 851 066	-2 851 066	0
Reservkapitali muutus	0	0	316 785	0	-316 785	0
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	11 561 136	11 561 136
<b>Saldo 31.12.2004</b>	<b>31 000 000</b>	<b>29 549 139</b>	<b>316 785</b>	<b>2 851 066</b>	<b>11 561 136</b>	<b>75 278 126</b>
Eelneva maj.aasta kasum				10 312 829	-10 312 829	0
Reservkapitali muutus	0	0	1 145 870	0	-1 145 870	0
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	15 514 438	15 514 438
<b>Saldo 31.12.2005</b>	<b>31 000 000</b>	<b>29 549 139</b>	<b>1 462 655</b>	<b>13 163 895</b>	<b>15 616 875</b>	<b>90 792 564</b>

(\*) Aktsionäride koosoleku otsuse alusel kaeti aažio arvelt eelmiste perioodide jaotamata kahjumit (vt lisa 21).

Aastaruande lisad lehekülgedel 11-35 on käesoleva aruande lahutamatuks osaks.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>H.L</u> Kuupäev/date <u>02.03.2006</u> PricewaterhouseCoopers Tallinn
--

## Üldinformatsioon

Seesam Elukindlustuse aktsiaselts on elukindlustusselts, mis on registreeritud ja tegutseb Eestis, aadressil Roosikrantsi 11, Tallinn. Ettevõtte on kontorid Tartus Riia mnt.4, Pärnus Rüütli 40a ja Viljandis Tallinna 19/21.

Seltsi emaettevõtte ja lõplikku kontrolli omav osapool on Soome elukindlustusgrupp Suomi Mutual Life Assurance Company.

Aasta lõpu seisuga töötas seltsis 47 töötajat.

## Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad

### Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

#### 1.1. Koostamise alused

Seesam Elukindlustuse AS-i 2005.a raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Seesam Elukindlustuse AS-i aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsüübist, välja arvatud juhtudel, kui alljärgnevates arvestuspõhimõtetes on kirjeldatud teisiti.

Mitmed rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, vastavuses koostatud aruandes esitatud finantsnäitajad nõuavad juhtkonna poolsete hinnangute tegemist. Kuigi vastavad hinnangud on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, ei pruugi need kokku langeda hilisema tegeliku tulemusega. Muudatusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse muudatuse toimumise perioodi kasumiaruandes. Täpsem hinnangute käsitus on kirjeldatud Lisas 2.

#### 1.2. Esmakordne IFRS rakendamine:

Käesolev raamatupidamise aastaaruanne on koostatud esmakordselt kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS – International Financial Reporting Standards). Ettevõtte raamatupidamise aastaaruanded kuni 31. detsember 2004 olid koostatud lähtudes Eesti heast raamatupidamise tavast. Üleminekul IFRS-ile lähtuti standardis IFRS 1 "Esmakordne rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite rakendamine" kirjeldatud reeglitest. IFRS-ile ülemineku kuupäevaks loetakse 1. jaanuari 2004 ja kõik 2004.a. võrdlusandmed on tehtud vastavaks 2005.a. aastaaruandele rakendatud arvestuspõhimõtete ja esitlusviisiga. Ettevõtte ei ole rakendatud IFRS 1 lubatud ülemineku erandeid. Kõiki arvestuspõhimõtteid, mis on esitatud käesolevas lisas on rakendatud täies ulatuses järjepidevalt ja tagasiulatuvalt.

Eesti hea raamatupidamistava erineb mõningates valdkondades IFRS-ist. Seesam Elukindlustuse AS-i puhul mõjutas üleminek IFRS-ile mõningate varade ja kohustuste arvestuspõhimõtteid, mistõttu üleminekul oli mõju ettevõtte omakapitalile seisuga 31.12.2004 ja 2004.a. kasumile 102 437 krooni ulatuses. 2004. aastal arvestati vastavalt Eesti hea raamatupidamistava nõuetele sidusettevõtte soetamise käigus saadud firmaväärtuselt amortisatsioon 102 437 krooni ja kajastati see 2004.a. kasumiaruandes kuluna. Kuna IFRS sellist arvestuspõhimõtet ette ei näe, siis korrigeeriti 2005.a. aastaaruannet vastavalt. Selle

summa võrra suurendati 31.12.2005.a. bilansis eelmiste perioodide jaotamata kasumi summat ja vähendati võrdlusandmetes 2004.a. arvestatud kulumit.

Üleminek Eesti healt raamatupidamistavalt IFRS-ile tõi kaasa mitmeid muutusi esmaste aruannete esitusviisis. Mõju tegevuse tulemusele ja netovaradele on kirjeldatud eelpool. Aruande ridadevahelisest klassifitseerimisest tingitud olulisemad muudatused põhjaruannetes olid järgmised:

- Varad kokku seisuga 31.12.2004 suurenesid IFRS-ile üleminekul 196 tuhande krooni võrra. Peamine põhjus oli edasikindlustuslepingust tuleneva nõude ümber klassifitseerimine bilansis varana, olles eelnevalt kajastatud tehniliste eraldiste vähendusena;
- Rahavood äritegevusest vähenesid 50 784 tuhande krooni võrra, seoses asjaoluga, et Eesti hea raamatupidamistava kohaselt olid Ettevõtte investeeringute rahavood kajastatud kui rahavoog investeerimisest;
- Rahavood investeerimisest vähenesid 53 337 tuhande krooni võrra eelpool mainitud asjaolu tõttu;
- Rahavood finantseerimistegevusest vähenesid 2 553 tuhande krooni võrra, kuna Eesti hea raamatupidamistava kohaselt nimetati antud gruppi „Finantseerimine ja muu raha liikumine“.

Arvestuspõhimõtete muudatuste mõju omakapitalile seisuga 1.1.2004 (ülemineku kuupäev) puudub.

Üleminek IFRS-ile põhjustas mitmeid muudatusi esitusviisi ja aruandes avalikustatava informatsiooni osas. 2004. aasta võrreldavad näitajad on viidud vastavusse IFRSi nõuetega esitusviisile ja avalikustatavale informatsioonile, välja arvatud kindlustuslepingud (IFRS 4), mille tagasiulatuvat kajastamist standard ei nõua.

### 1.3. Arvestus- ja esitusvaluuta

Seesam Flukindlustus AS-i arvestus- ja esitusvaluutaks on Eesti kroon.

### 1.4. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja –kohustused hinnatakse bilansipäeva seisuga ümber Eesti kroonidesse bilansipäeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kasumiaruandes kajastatud perioodi tulu ja kuluna.

### 1.5. Tütarettevõtjad ja konsolideerimise põhimõtted

Tütarettevõtjateks loetakse selliseid ettevõtteid, milles ettevõtte omab üle 50% hääleõiguslikest aktsiatest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tema tegevus- ja finantspoliitikat. Kui emaettevõtja omandas või loovutas perioodi jooksul ettevõtja üle kontrolli, on vastav tütarvõtja konsolideeritud alates selle omandamise kuupäevast kuni müügikuupäevani.

Konsolideeritud aruandes on rida-realt konsolideeritud kõigi emaettevõtja kontrolli all olevate tütarvõtjate (välja arvatud edasimüügi eesmärgil – 12 kuu jooksul - omandatud tütarvõtjad) finantsnäitajad. Elimineeritud on kõik kontsernisisesed nõuded ja kohustused, kontserni ettevõtete vahelised tehingud ning nende tulemusena tekkinud realiseerimata kasumid ja kahjumid. Vähemusosa emaettevõtja kontrolli all olevate ettevõtjate tulemusel ja omakapitalis on konsolideeritud finantsaruannetes kajastatud omakapitali koosseisus eraldi kirjena.

### 1.6. Sidusettevõtjad

Sidusettevõtjad on investeringuobjektid, milles emettevõtja omab otseselt või kaudselt olulist mõjuvõimu, kuid mitte kontrolli. Olulise mõjuvõimu eelduseks võib olla grupi 20-50%lise hääleõiguse olemasolu investeringuobjektiks olevas ettevõtjas või muul kujul olulise mõju omamine investeringuobjekti finants- ja tegevuspõhimõtete määramise üle.

Investeeringud sidusettevõtetes kajastatakse bilansis kasutades kapitaliosaluse meetodit. Kapitaliosaluse meetodi kohaselt võetakse investering algselt arvele tema soetusmaksumuses, mida korrigeeritakse järgmistel perioodidel investori osalusega muutustes investeringuobjekti omakapitalis.

### 1.7. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse bilansis raha ja pangakontode kirjel ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha ja arvelduskontode jääke (v.a. arvelduskrediit) nende õiglasest väärtuses.

### 1.8. Finantsvarad

Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse väärtuspäeval. Finantsvarad eemaldatakse bilansist nende võõrandamisel väärtuspäeval.

Sõltuvalt finantsvarade omandamise eesmärgist ja juhtkonna plaanidest klassifitseeritakse finantsvarad järgmistesse kategooriatesse:

- õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad;
- laenuid ja nõudeid;
- lunastustähtajani hoitavad investeeringud; ning
- müügiototel finantsvarad

*Finantsvaradena õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (s.t vara on omandatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil lähitulevikus; ühiselt hallatava finantsinstrumentide portfelli osa; või tuletisinstrument, mis ei ole riskimaandamisinstrument) ja muid finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks. Siia gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglasest väärtuses (ei sisalda tehingukuluseid). Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse antud kategoorias finantsvarasid nende õiglasest väärtuses ja õiglase väärtuse muutusest tulenevaid kasumeid/kahjumeid kajastatakse perioodi kasumiaruandes.*

*Laenuid ja nõudeid on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenuid ja nõudeid võetakse esmalt arvele nende õiglasest väärtuses koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse laenusid ja nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Seda meetodit kasutatakse järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu arvestamisel. Võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes real Nõuete allahindlus.*

*Lunastustähtajani hoitavate investeeringutena kajastatakse fikseeritud või kindlaksmääratavate maksete ja fikseeritud lunastustähtajaga tuletisinstrumentideks mitteolevaid finantsvarasid, mida kontsernil on kindel kavatsus ja suutlikkus hoida lunastustähtajani. Lunastustähtajani hoitavaid investeeringuid võetakse esmalt arvele nende õiglasest väärtuses koos tehingukuludega ja kajastatakse seejärel nende korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades*

efektiivse intressimäära meetodit. Aruandeperioodil puudusid Seesam Elukindlustuse AS-il nimetatud kategoorias kajastatavad varad.

*Müügiootel finantsvaradena* kajastatakse neid tuletisinstrumentideks mitteolevaid finantsvarasid, mida ettevõtte kavatses kohe või lähitulevikus müüa ja mida ei ole klassifitseeritud mõnda eelpool loetletud kategooriasse. Müügiootel finantsvarad võetakse arvele nende õiglasest väärtusest koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastab ettevõtte müügiootel finantsvarasid nende õiglasest väärtusest, arvamata maha võimalikke tehingukulusid, mis võivad seoses vara müügi või sellest muul viisil loobumisega tekkida. Õiglasest väärtuse määramise aluseks on üldjuhul finantsvara turuhind aktiivsel turul, või kui see puudub, siis väärtus, mis on leitud kasutades üldtunnustatud väärtuse hindamise tehnikaid. Investeeringud omakapitaliinstrumentidesse, millel puudub turuhind aktiivsel turul ning mille õiglast väärtust ei saa ka muid hindamismeetodeid kasutades usaldusväärset mõõta ja selliste omakapitaliinstrumentidega seotud tuletisinstrumentidesse, mida tuleb arveldada selliste omakapitaliinstrumentide üleandmise teel, kajastatakse soetusmaksumus. Aruandeperioodil puudusid Seesam Elukindlustuse AS-il nimetatud kategoorias kajastatavad varad.

### 1.9. Materiaalne põhivara

Põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumus, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja –asukohta. Materiaalset põhivara kajastatakse tema soetusmaksumus, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Kapitalirendile võetud põhivara arvestus toimub sarnaselt ostetud põhivaraga.

Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et ettevõtte saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu; ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärset mõõta. Muid hooldus- ja remondikuluseid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust tööeast. Amortisatsioonimäärad aastas on põhivara gruppidele järgmised:

Masinad ja seadmed	20%
Arvutid ja arvutisüsteemid	30%
Muu inventar	20-30%

Vara kasuliku eluea jooksul amortiseeritakse kulusse selle vara soetusmaksumuse ja lõppväärtuse vaheline summa. Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ja varadele määratud lõppväärtuste põhjendatust. Kui vara lõppväärtus ületab tema bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse vara amortiseerimine.

Püsiva väärtusega kunstiteosed ja muud piiramatult kasutusea põhivarad võetakse arvele soetusmaksumus ja neid ei amortiseerita, kuna nende jääkväärtus ületab eeldatavalt nende soetusmaksumust.

Ettevõtte hindab perioodiliselt (või kui ilmneb asjaolusid, mis võivad viidata väärtuse langusele) põhivara bilansilise väärtuse vastavustkaetavale väärtusele. Juhul, kui põhivara kaetav väärtus (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus miinus eeldatavad müügikulud või vara kasutusväärtus) on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, hinnatakse materiaalse põhivara objektid alla nende kaetavale väärtusele.

#### 1.10. Immateriaalne põhivara (v.a. firmaväärtus)

Immateriaalne põhivara (välja arvatud positiivne firmaväärtus) võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Immateriaalse põhivara amortiseerimisel kasutatakse lineaarse amortisatsiooni meetodit. Amortisatsioonimäärad lähtuvad vara kasulikust elueast. Ettevõttes hetkel kasutusel olevatele immateriaalsetele põhivaradele rakendatakse amortisatsioonimäära 20%.

#### 1.11. Firmaväärtus

Firmaväärtus on positiivne vahe äriühenduse käigus omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel, peegeldades seda osa soetusmaksumusest, mis tasuti omandatud ettevõtte selliste varade eest, mida ei ole võimalik eristada ja eraldi arvele võtta.

Tütarettevõtete soetamisel tekkinud firmaväärtus kajastatakse bilansis immateriaalse varana. Sidusettevõtte soetamisel tekkinud firmaväärtus sisaldub investeeingu bilansilises maksumuses.

Omandamise kuupäeval kajastatakse firmaväärtus bilansis selle soetusmaksumuses. Edasisel kajastamisel mõõdetakse firmaväärtust tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Äriühendusest tekkinud firmaväärtust ei amortiseerita. Selle asemel viiakse kord aastas (või tihedamini, kui mõni sündmus või asjaolude muutus viitab, et firmaväärtuse väärtus võib olla langenud) läbi vara väärtuse languse test. Firmaväärtus hinnatakse alla tema kaetavale väärtusele, juhul kui see on väiksem bilansilisest jääkmaksumusest.

#### 1.12. Varade väärtuse langus

Piiramatu kasuliku elueaga immateriaalset vara (sealhulgas positiivne firmaväärtus) ei amortiseerita vaid kontrollitakse kord aastas vara väärtuse langust, võrreldes selle bilansilist maksumust kaetava väärtusega. Amortiseeritavate varade puhul hinnatakse vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse vara kaetavat väärtust ning võrreldakse seda bilansilise maksumusega. Väärtuse langusest tekkinud kahjum kajastatakse summas, mille võrra vara bilansiline maksumus ületab selle kaetava väärtuse. Vara kaetav väärtus on vara õiglase väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogusid eristada (*raba genereeriv üksus*).

#### 1.13. Kapitali- ja kasutusrendid

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Muud rendilepingud kajastatakse kasutusrendina.

Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena soetushetkel renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirendi tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud põhivaraga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav

kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood (kui vara omanduse üleminek ei ole piisavalt kindel), olenevalt sellest, kumb on lühem.

Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

#### 1.14. Finantskohustused

Kõiki finantskohustusi (võlad hankijatele, muud lühi- ja pikaajalised kohustused, saadud laenu, emiteeritud võlakirjad) võetakse algselt arvele nende õiglasest väärtusest ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuulavas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglasest väärtusest (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

#### 1.15. Kindlustuslepingute kajastamine

Ettevõtte on sõlminud vaid lepinguid, mis on klassifitseeritud IFRS 4 järgi kindlustuslepinguteks. Kuni 2005.a. (k.a.) ei ole ettevõtte sõlminud lepinguid, mida tuleks klassifitseerida investeerimislepinguteks vastavalt IFRS 4-le.

Kindlustusleping on leping, mille alusel selts võtab enda kanda kindlustusvõtja märkimisväärse kindlustusrisiki, kokkuleppega kompenseerida kindlustusvõtjale määratletud ebakindlast tuleviku sündmusest (kindlustusjuhtumist) põhjustatud kahju.

Pikaajalised kindlustuslepingud, on lepingud, mis on seotud inimese elueaga (näiteks surm või ellujäämine) pika perioodi jooksul. Nende lepingute kindlustuspreemiaid kajastatakse kasumiaruandes brutopreemiatena hetkel, mil need laekuvad. Kohustus kindlustuslepingutest kajastatakse Elukindlustuse eraldisena kindlustuslepingu sõlmimisel ning kohustus korrigeeritakse vastavalt laekunud riski preemiatele, kuludele ja lepingutele arvestatud intressile. Kahjud kajastatakse Rahuldamata nõuete eraldise koosseisus kui klient on kahjust seltsile teatanud. Rahuldamata nõuete eraldist korrigeeritakse vastavalt hinnangule väljamakstava summa osas ning muutus kajastatakse Rahuldamata nõuete eraldise muutusena. Kindlustushüvitised ja kahjud kajastatakse kasumiaruandes ridadel „kindlustushüvitised“ ja „kahjud“ väljamakse teostamisel, vähendades samaaegselt moodustatud eraldist.

Kasumiaruande real „Hüvitised ja kindlustuslepingute kohustused“ kajastatakse kindlustuslepingute tagasioste, katkestamisi ning elukindlustuseraldise muutusi. Rida „Kahjud ja nõuete käsitluskulud“ sisaldab teatatud kahjusid, rahuldamata nõuete eraldise muutusi ja kahjukäsitluskulusid.

#### 1.16. Kindlustustehniliste eraldiste kajastamine

##### *Elukindlustuse tehniline eraldis*

Kindlustustehniliste eraldiste arvutamise kord ja meetodika on kehtestatud Finantsinspeksiooni poolt kinnitatud matemaatilistes äriplaanides. Tasandatud maksetega tähtajalise riskikindlustuse, laenukindlustuse, kogumiskindlustuse, pensionikindlustuse ja investeerimisriskiga kindlustuslepingute puhul arvutatakse matemaatilist kindlustuse eraldist. Muutuvate maksetega tähtajalise riskikindlustuse ja laenukindlustuse puhul aga ettemakstud preemiate eraldist. Matemaatilist kindlustuse eraldist arvestatakse lepingute kaupa ja see koosneb kindlustuslepingutelt tulevikus sooritavate diskonteeritud väljamaksete (hüvitised, kahjud ja arvestuslikud kulud) ja tulevikus laekuvate diskonteeritud kindlustuspreemiate nüüdsväärtusest. Kindlustuslepingu tuleviku arvestuslike kuludena ja diskonteerimise



intressina kasutatakse kindlustuspreemia arvutamisel kasutatud väärtust. Arvestuslik aastaintress jääb sõltuvalt lepingu liigist, lepingu sõlmimise ajast ja kindlustussumma valuutast vahemikku 3,5% kuni 4%. Sõlmimiskulusid ei kapitaliseerita kindlustuseraldise koosseisu. Administreerimistasud arvutatakse ning arvestatakse maha poliisi kogunenud eraldisest igakuiselt / kvartaalselt vastavalt kindlustuslepingu tingimustele. Riskipreemiad ja riskikatted arvutatakse ja arvestatakse maha poliisi kogunenud eraldisest üks kord aastas. Sellest tulenevalt ei kajastata negatiivse väärtusega eraldisi bilansis ning kasum kindlustuslepingutest teenitakse ja kajastatakse aruannetes kindlustusperioodi jooksul.

#### *Rahuldamata nõuete eraldis*

Rahuldamata nõuete eraldis võrdub summadega, mis on eraldatud eeldatavate lõplike väljaminekute katmiseks seoses kindlustusjuhtumitega, millest kindlustusandjale teatati enne bilansikuupäeva ja seoses kindlustusjuhtumitega, mis on juhtunud enne bilansikuupäeva, kuid millest kindlustusandjale pole bilansipäevaks teatatud.

#### *Boonuste eraldis*

Boonuste eraldist bilansis eraldi ei moodustata, vaid elukindlustuseraldist suurendatakse juhatuse hinnangul määratavate boonuste võrra aruandeaasta lõpul.

#### *Edasikindlustaja osa eraldistes*

Edasikindlustuse osa elukindlustuse tehnilisest eraldistest arvutatakse lähtuvalt ettemakstud edasikindlustuse preemiast, kuna edasikindlustuse kate ostetakse kindlustusaasta põhiselt ning edasikindlustuse preemia tasutakse lepinguaasta alguses. Kui rahuldamata nõuete eraldise koosseisus olev kahju ületab ettevõtte omavastutuse määra, siis on vastavat summat ületav osa kajastatud edasikindlustuslepingust tulenevalt kui nõue edasikindlustusandjale, mille moodustab edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldisest.

Edasikindlustuslepingutest tulenevad nõuded kindlustustehniliste eraldiste osas on kajastatud bilansis real „Nõuded edasikindlustuslepingutest“.

Kirjeldatud meetodikat kindlustustehniliste eraldiste arvestamiseks on kasutatud nii 2005. aasta aruande koostamisel kui ka 2004.aastal.

#### 1.17. Muud eraldised ja potentsiaalsed kohustused

Bilansis kajastatakse eraldisena enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevaid kohustusi, millel on kas seaduslik või lepinguline alus või mis tulenevad ettevõtte senisest tegevuspraktikast, mis nõuavad varast loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline ja mille maksumust on võimalik usaldusväärselt mõõta, kuid mille realiseerimise aeg või summa ei ole täpselt teada. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse bilansis summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolle. Juhul kui eraldis realiseerub tõenäoliselt hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse seda diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete nüüdisväärtuse summas), välja arvatud juhul, kui diskonteerimise mõju on ebaoluline. Eraldiste kulu kajastatakse aruandeperioodi kuludes.

Lubadused, garantiid ja muud kohustused, mille realiseerumine on vähetõenäoline või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, on avalikustatud aruande lisades potentsiaalsete kohustustena.

### 1.18. Puhkusetasu kohustus

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad töölepingute ja kehtivate Eesti Vabariigi seaduste kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga. Nimetatud kohustus sisaldab lisaks puhkusetasule ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmaksu.

### 1.19. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 23/77 (kuni 31.12.2005 kehtis maksumäär 24/76, ning kuni 31.12.2004 maksumäär 26/74) netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevad ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

### 1.20. Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. (Kuni 31.12.2004 kehtinud Kindlustustegevuse seadus nägi ette kohustust kanda 10% aruandeaasta puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali.) Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha aktsionäridele väljamakseid.

### 1.21 Tulude kajastamine

#### *Teenustasutulu*

Teenustasu tulu kajastatakse tekkepõhiselt vastavate teenuste osutamisel. Investeeringute halduse ja muud nõustamistasud kajastatakse vastavate lepingute alusel tekkepõhiselt. Muud teenustasutulud ja muud tulud kajastatakse tekkepõhiselt vastavate tehingute toimumise hetkel.

#### *Intressitulu*

Intressitulu on kajastatud kasumiaruandes kõikide instrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Efektiivse intressimäära meetod on finantsvara või -kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või intressikulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Efektiivne intressimäär on määr, mis diskonteerib täpselt eeldatava tulevase rahavoo läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuseni. Efektiivse intressimäära arvutamisel hindab ettevõtte rahavooge arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevase allahindlusi. Arvutusse kaasatakse kõik lepingulised olulised pooltevahelised tasutud või saadud teenustasud, mis on efektiivse intressimäära lahutamatuks osaks, tehingukulud ja kõik muud täiendavad maksed või mahaarvamised. Kui finantsvara või rühm sarnaseid finantsvarasid on vara väärtuse languse tõttu alla hinnatud, kajastatakse neilt tekkivat intressitulu kasutades sama intressimäära, millega diskonteeriti tuleviku rahavoogusid leidmaks vara väärtuse langusest tekkinud kahju.

#### *Dividenditulu*

Dividenditulu kajastatakse hetkel, mil tekkitab õigus nendele dividendidele ja kui tulu laekumine on tõenäoline.

### 1.22. Tegevuskulude arvestus

Kasumiaruande kirjel *Sõlmiskulud* on esitatud kindlustuslepingute sõlmimisega seotud kulud. Sellised otsesed kulud on komisjonitasud vahendajatele, müügiesindajate palgakulud, reklaamikulud, poliiside väljastamisega seotud kulud.

*Nõuete käsituskulud* koosnevad otseselt nõuetega seotud kuludest, nagu tasud ekspertidele konkreetsete nõuete käsitlemise eest ja kaudsetest kuludest, nagu nõuete käsitlemisega seotud töötajate palgakulud, kantsleikulud jne.

*Muud investeeringute kulud* koosnevad investeerimisportfelli haldamisega seotud otsestest kuludest ja investeeringutega seotud jaotatavatest kuludest.

Kasumiaruande kirjel *Administratiivkulud* on kajastatud portfelli haldamise, ettevõtte üldjuhtimise, raamatupidamise, infotehnoloogiaga seotud kulud. Siia kuuluvad kõik kulud, mis ei kuulu sõlmiskulude, nõuete käsituskulude või investeeringutega seotud kulude alla.

Üldpõhimõtte kulude jagamisel kasumiaruande kirjetele on järgmine: kulud, mida on võimalik jagada täpselt, jagatakse vastavatele kirjetele otse. Kulud, mida ei ole võimalik otse jagada, jagatakse proportsionaalselt antud valdkonnaga tegelevate töötajate arvulisele osatähtsusele või antud valdkonnaga seotud töötajate hinnangulisele tööajale.

#### *Lepingute sõlmiskulude kapitaliseerimine*

Vaba maksegraafikuga toodetest tulenevalt sõlmiskulusid ei kapitaliseerita ja kõik sõlmimisega seotud kulud on arvestatud perioodi kuluna.

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

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelisi finantsaruandluse standardeid ning nende tõlgendusi, mis muutuvad ettevõttele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2006 või hiljem algavate perioodide aruannetele. Allpool on esitatud ettevõtte hinnang uute standardite ja tõlgenduste võimaliku mõju kohta finantsaruannetele esmakordse rakendamise perioodil.

1. *IAS 1 muudatus - Finantsaruannete esitamine: Omakapitali puudutava informatsiooni avalikustamine.* IAS 1 muudatus rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2007 või hiljem. Ettevõtte on otsustanud standardite muudatusi ennetähtaegselt mitte rakendada. Standard nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist finantsaruannetes.
2. *IAS 39 Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine parandused (Rahavoogude riskimaandamise kajastamine prognoositava kontsernisisesse tehingu puhul; Õiglase väärtuse optioon).* Standardite muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2006 või hiljem. Ettevõtte on otsustanud standardite muudatusi ennetähtaegselt mitte rakendada. Juhtkonna hinnangul ei põhjusta muudatuste rakendamine aruande koostamise hetkel ettevõtte olemasolevate varade ja kohustuste kajastamises muudatusi.
3. *IAS 39 Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine ning IFRS 4 Kindlustuslepingud parandus – Finantsgarantii lepingud.* Standardite muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2006 või hiljem. Ettevõtte on otsustanud standardite muudatusi ennetähtaegselt mitte rakendada. Juhtkonna

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
Initialed for the purpose of identification only

Initiaalid/initials H.L

Kuupäev/date 02.03.2006

hinnangul ei põhjusta muudatuste rakendamine aruande koostamise hetkel ettevõtte olemasolevate varade ja kohustuste kajastamises muudatusi.

4. *IFRS 7 Finantsinstrumendid: Avalikustatav informatsioon.* IFRS 7 rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2007 või hiljem. Ettevõtte on otsustanud standardite muudatusi ennetähtaegselt mitte rakendada. Standard nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist finantsaruannetes.
5. *IFRIC 4 Kindlaksmääramine, kas kokkulepe sisaldab renti.* IFRIC 4 rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2006 või hiljem. Ettevõtte on otsustanud IFRIC 4 ennetähtaegselt mitte rakendada. Juhtkonna hinnangul ei põhjusta IFRIC 4 rakendamine aruande koostamise hetkel ettevõtte kehtivate kokkulepete kajastamises muudatusi.

Teised uued standardid ja tõlgendused mida ettevõtte ei ole käesolevas aruandes rakendanud ning mille avaldamisest ei eelda ettevõtte olulist mõju antud konsolideeritud raamatupidamise aruandele on:

- *IAS 19 muudatus – Pensioniplaanide kindlustusmatemaatilised kasumid ja kahjumid ja avalikustamise nõuded* (jõustub 1. jaanuarist 2006)
- *IAS 21 muudatus – Valuutakursside muutuste mõju* (jõustub 1. jaanuarist 2006)
- *IFRS 1 muudatus – IFRSi esmane rakendamine ja IFRS 6 muudatus - Maavarade uuring ja hindamine* (jõustub 1. jaanuarist 2006)
- *IFRIC 5 - Õigus osalusele kahjutustamise, taastamise ja keskkonna parandamise fondides* (jõustub 1. jaanuarist 2006)
- *IFRIC 6 - Spetsiifilisel turul osalemisest tulenevad kohustused - Elektri- ja elektroonikakaupade jätmed.* (kehtib perioodidele algusega 1. detsembril 2005 ja hiljem ja jõustub 1. jaanuarist 2006)
- *IFRIC 7 - Finantsaruannete korrigeerimise rakendamine vastavalt IAS 29 Finantsaruandlus hüperinflatiivsetes majanduskeskkondades.* (kehtib perioodidele algusega 1. märtsil 2006 ja hiljem ja jõustub 1. jaanuarist 2007)
- *IFRIC 8 – IFRS 2 eesmärk* (kehtib perioodidele algusega 1. mail 2006 ja hiljem ja jõustub 1. jaanuarist 2007)
- *IFRS 6 Maavarade uuring ja hindamine.* (jõustub 1. jaanuarist 2006)

Euroopa Liidu poolt on IFRS 7 ja IAS 21, IFRS 6 ning IFRS 1 muudatuste heaks kiitmine veel lahtine. Vaatamata sellele on ettevõtte juhtkond otsustanud viited neile standarditele siin eespool ära tuua, kuna Euroopa Liit võib otsustada nõuda nende rakendamist ka tagasiulatavalt nende heakskiitmisest. Näiteks avaldati IFRIC 2 ametlikult 7. juulil 2005, aga selle rakendamine on kohustuslik perioodidele algusega 1. jaanuaril 2005 ja hiljem. Seega kehtestati ja rakendati standard tagasiulatava jõuga perioodidele enne heakskiitmise kuupäeva.

## Lisa 2 Juhtkonna hinnangud, mida kasutatakse raamatupidamisarvestuses

### 2.1. Kindlustuslepingute kajastamine

Ettevõtte on sõlminud vaid selliseid lepinguid, mis on klassifitseeritud IFRS 4 järgi kindlustuslepinguteks. Kindlustusleping on leping, mille alusel selts võtab enda kanda kindlustusvõtja märkimisväärse kindlustusrisi kokkuleppesega kompenseerida kindlustusvõtjale saadud kahju, kui määratletud ebakindel tuleviku sündmus (kindlustusjuhtum), mis mõjutab kindlustusvõtjat kahjulikult. Märkimisväärseks on kindlustusrisi defineeritud, kui kindlustusjuhtumi (surma või ellujäämise) korral makstav summa on vähemalt 5% suurem sellest, mis makstaks kui vastavat kindlustusjuhtumit poleks toimunud. Juhtkonna hinnangul klassifitseeruvad väljastatavad investeerimisriskiga lepingud kindlustuslepinguteks (IFRS 4 mõistes) tulevikus kindlaksmääratud alustel väljamakstavate annuiteetide tõttu.

### 2.2. Kohustuste piisavuse test

Kontrollimaks kindlustustehnilistes äriplaanides ettenähtud meetodika alusel arvutatud kindlustustehniliste eraldiste piisavust on viidud läbi kohustuste piisavuse testi. Testi aluseks on kindlustuslepingutest tulenevate rahavoogude (preemiate laekumine, lepingute lõppemisest ja katkestamisest tulenevad väljamaksed, kahjude väljamaksed, kulud) prognoos kogu kindlustusportfelli ulatuses. Rahavoogude prognoosimisel on võetud arvesse kindlustuslepingute katkestamise-, preemiate alalaekumise-, suremuse- ja invaliidistumise määrad, mis olid välja arvutatud olemasoleva portfelli statistiliste näitajate alusel toodete ja lepinguaastate lõikes. Kohustuste piisavuse hindamiseks leiti rahavoogude nüüdisväärtus kasutades EUR-i tootluskõvera riskivabu tulumäärasid bilansipäeva lõpu seisuga ([www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)). Kasutatud on euro intressimäära, kuna Eesti krooni kurss on fikseeritud euro suhtes alates aastast 1999 ja euro intressimäära loetakse siintoodud otstarbel kõige usaldusväärsemaks, seda enam, et enamus kindlustuskohustustele vastavatest investeringutest on samuti nomineeritud eurodes.

Testi tulemusena saadud hinnanguline kohustuse suurus oli 31.12.2005 seisuga vähemalt 300 miljonit krooni, kohustuste bilansiline väärtus käesolevas aastaaruandes seisuga 31.12.2005 on 380 miljonit krooni, mis ületab testi tulemust 80 miljoni krooni võrra.

Juhtkond testis kohustuste piisavuse testi alusel saadud hinnanguliste kohustuste tundlikkust diskontomäära muutuste suhtes (kuna ettevõtte juhtkonna hinnangul omab see kohustuste adekvaatsuse testi tulemustele kõige suuremat mõju), nihutades EUR-i tootluskõvera riskivabu tulumäärasid +/-25bp kuni +/-50bp. Ülevaate sensitiivsustestist annab alljärgnev tabel.

Tabel. Hinnang kohustuste õiglase väärtuse muutumise tundlikkusele intressiriski suhtes, miljonites kroonides

EUR intressimäärde muutumise mõju testi väärtustele			
+25bp	-25bp	+50bp	-50bp
-19	20	-37	41

Lisaks mõjutavad kohustuste adekvaatsuse testi tulemust, aga juhtkonna hinnangul juba oluliselt vähemal määral, tuleviku rahavoogude prognoosimisel tehtavad eeldused suremuse, lepingute katkevuse, lepingute maksevabaks muutumise ja lepingute halduskulude kohta.

### 2.3. Garanteeritud intressid

Sõltuvalt lepingu liigist, lepingu sõlmimise ajast ja kindlustussumma valuutast jääb kehtivate kindlustuslepingute garanteeritud aastaintress vahemikku 3,5% kuni 4%. Ettevõtte juhtkonna hinnangul on võimalik finantsturgudel teenida garanteeritud intressi ületavat tulu.

### 2.4. Kasumijaotamise põhimõtted (boonusteeraldis)

Kõik kasumiosalusega kindlustuslepingud osalevad kasumiosaluses vastavalt kindlustuslepingu jõusolnud ajale. Iga kindlustuslepingu eraldisse lisatakse kalendriaasta lõpus kasumiosa, võttes arvesse tegelike ja arvestuslike suuruste – investeringutulu, surevus, kulud, kahjus – vahe. Majandusaasta lõpus teeb seltsi juhatus ettepaneku nõukogule lisakasumi jaotamise kohta kindlustusvõtjatele. Nõukogu otsustab lõpliku lisakasumi suuruse. Lisakasum, mis on juba klientide kindlustuslepingute eraldisele lisatud, eraldisest enam tagasi arvestada ei saa ja osaleb järgnevatel aastate intressiarvestuses. Eelnevatel kindlustusaastatel kindlustuslepingule määratud boonuste suurus (määr) ei tekita ettevõttele kohustust ega loo kindlustusvõtjale eeldust järgnevatel aastatel makstava boonuse suuruse (määr) osas.

### 2.5. Investeering sidusettevõttesse, sh positiivne firmaväärtus

Juhtkond on viinud läbi sidusettevõtte LHV- Seesam Varahalduse AS-i investeeringu hindamiseks varade väärtuse testi. LHV-Seesam Varahaldus AS-i firmaväärtuse kaetava väärtuse leidmisel on võetud arvesse 15 aasta rahavoogusid. Kuna varahaldusettevõtte tegevuse tulemus ja rahavood on otseselt mõjutatud tema poolt hallatavate fondide varade mahtudest ja tegevuse tulemusest, on varahaldusettevõtte rahavoogude hindamise aluseks võetud hallatavate fondide varade mahtude muutused. Hallatavate pensionifondide maht on leitud olemasolevate klientide teadaolevate keskmiste sissetulekute järgi. Samuti on eeldatud teatud määral võimalike uute klientide liitumist fondidega järgnevatel perioodidel. Ettevõtte poolt teenitavatest väljalaske- ja haldustasudest on lahutatud tegevuskulud ning liidetud finantstulu. Oodatud tootluse võrra on diskonteeritud järgmiste aastate rahavoogusid. Kui testi tulemusena leitud investeeringu kaetav väärtus on väiksem investeeringu (sh firmaväärtuse) bilansilisest maksumusest, hinnatakse investeeringu väärtus alla kuni kaetava väärtuseni. (vt lisa 13)

### 2.6. Muud varad

Juhtkonna hinnangul on põhivarade ja nõuete kaetav väärtus suurem (või vähemalt võrdne) nende bilansilisest maksumusest. Kui vara väärtuse testi tulemusena leitud kaetav väärtus on väiksem bilansilisest maksumusest, hinnatakse põhivarade ja nõuete väärtus alla kuni kaetava väärtuseni.

## **Lisa 3 Kindlustus- ja finantsriskide juhtimine**

### Kindlustusrisk

Ettevõtte sõlmib oma äritegevuse käigus lepinguid, mis kannavad kindlustusrisiki üle kindlustusvõtjalt ettevõttele. Kindlustusrisk üksiku lepingu suhtes on defineeritud kui tõenäosus, et toimub lepingus fikseeritud sündmus (kindlustusjuhtum), ja ebaselgus selle tulemusena väljamaksmisele kuuluva summa suuruse osas. Kindlustuse põhialusena on vastav üksik risk juhuslik ja seetõttu ettearvamatu.

Kindlustuslepingute portfelli suhtes, mille tulude (preemiatariifide) ja eraldiste arvestamisel on lähtutud tõenäosusteooriast, on kindlustusriskiks, et tegelikud kahjude ja nõuete väljamaksed osutuvad suuremateks kui kajastatud (arvestatud) kindlustuskohustused. See võib juhtuda, kui kindlustusjuhtumite sagedus või üksikjuhtumite suurus ületab ettevõtte ootusi ja eeldusi.

Kindlustusjuhtumite esinemine on juhuslik ja seetõttu erineb kahjude ja nõuete suurus üksikaastate lõikes statistilisi tehnikaid kasutades loodud eeldusest.

Mida suurem on sarnase riskiga kindlustuslepingute portfell, seda väiksem on eelduslikult tegeliku tulemuse erinevus statistilisest arvestuslikust eeldusest. Lisaks sellele on suurema riskide varieerimise tulemusel ühesuunaliste sündmuste esinemise tõenäosus ja seeläbi kogu portfelli risk tervikuna väiksem.

Ettevõtte pakub garanteeritud intressiga ja investeerimiskahjuga tooteid. Garanteeritud intressiga tooted jagunevad riskielukindlustuseks (riskikindlustus ja laenukindlustus) ja kogumiskindlustuseks (kogumiskindlustus, lastekindlustus ja pensionikindlustus). Investeerimiskahjuga tooted on kogumiskindlustused (kogumiskindlustus, lastekindlustus ja pensionikindlustus). Põhikindlustustele on võimalik juurde sõlmida lisakindlustusi (kriitilised haigused, püsiv invaliidsus ja õnnetusjuhtumijärgne surmajuhumi, püsiva invaliidsuse ja ajutise töövõimetuse kindlustus). Vastavalt tootetingimustele võivad kliendid valida sobiva kindlustusmakse summa ja maksesageduse. Tootetingimused lubavad klientidele kõrvalekaldeid lepingujärgsest maksegraafikust.

Kindlustuslepingute puhul, milles kindlustusjuhtumi toimumise aluseks on surm või ellujäämine, on suurimateks riski mõjutajateks kindlustusvõtjate elustiili ja söömisharjumuste muutused, samuti suitsetamise ja alkoholi tarbimise tase ning kehalise aktiivsuse ja liikumise väärtustamine. Samuti mõjutab riski hariduse, tervishoiu ja sotsiaalse kindlustatuse taseme muutumine.

Ettevõtte võtab kasutusele uued suremustabelid, juhul kui kasutuselolevate suremustabelite alusel leitud tariifid ei kata piisaval määral kindlustusriske.

Ettevõtte kontrollib ja juhib kindlustusrisiki läbi riskijuhtimise (underwriting) protseduuride. Kõrgendatud kontsentratsiooni osas on ettevõtte kehtestanud piirangud riskide võtmisele. Samuti on ettevõtte rakendanud meditsiinilise kontrolli nõuet kindlustusvõtjatele, kellega sõlmitava kindlustuslepingu kindlustussumma suurus ületab 600 000 krooni või kes on vanemad kui 50 aastat. Lisaks tasakaalustab ettevõtte portfelli tervikrisiki läbi suremusriski ja ellujäämiskahju kandvate lepingute tasakaalus hoidmise.

Ettevõtte on lisaks eelnevale piiritletud enda osaluse üksikjuhtumi maksimaalse kahju osas läbi edasikindlustuslepingu, millega kõik riskid üksikjuhtumist, mis ületavad 400 000 krooni katab seda summat ületavas osas edasikindlustusandja.

Ebakindlus tuleviku väljamaksete ja laekumiste osas tuleneb pikaajaliste lepingute puhul prognoosimatutest muutustest üldise suremuse ja kindlustusvõtjate käitumistavade osas.

Ettevõtte kasutab suremuse arvestamisel baastabelitena Eesti Statistikaameti poolt väljastatavaid rahvastikustatistika suremustabeleid ja Soome pensionikindlustusturu statistikal põhinevat suremustabelit, mis ettevõtte juhtkonna hinnangul peegeldavad ettevõtte tegevuskeskkonna ja klientibaasiga kaasnevaid riske adekvaatselt. Kuna ettevõtte tegevuse ajalugu ulatub vaid veidi üle 10 aasta ja selle aja jooksul on kindlustusvõtjate harjumused ja käitumine ettevõtte tegevusvaldkonna turul väga oluliselt muutunud, siis ei ole ettevõtte suremustabelite hindamisel analüüsinud ja otseselt arvestanud oma portfelli kogemust

### Krediidirisk

Seltsi krediidirisk on seotud edasikindlustusega. Selts on sõlminud edasikindlustuslepingu edasikindlustusandjaga Munich Re. Munich Re on hea mainega edasikindlustusfirma, kus töötab üle 40 000 töötaja ja millel on kontorid 60 riigis. Reitinguagentuur Moody's on andnud Munich Re-le reitingu Aa3 (Excellent), Standard & Poor's reiting on A+ (Strong). Ettevõtte ei hinda krediidiriski kõrgeks.

### Tururisk

Olulisemaks riskiks kindlustustegevuses on intressirisk. Intressiriski põhjustavad muutuvad intressimäärad. Seltsi võlakirjaportfelli keskmine kestus oli bilansipäeva seisuga 3,5 aastat. Seltsi võlakirjainvesteeringute maksimaalseks tähtjaks on 7 (valitsuste võlakirjad) kuni 10 aastat. Selts investeerib põhiliselt valitsuste võlakirjadesse ja finantsinstitutsioonide ning ettevõtete võlakirjadesse minimaalse reitinguga A- (Standard& Poor's). Juhtkond on seisukohal, et aktiivselt juhitud lühiajaline võlakirjaportfell teenib suuremat investeeringutulu katmaks tuleviku kindlustusnõudeid.

Võlakirjade ja teiste võlainstrumentide soetamishetkel ei ole teada, kas võlainstrumente hoitakse lunastuseni. Varade ja kohustuste ajalise vastavuse analüüsil on celdatud võlakirjainstrumentide hoidmist lunastustähtajani. Kõik võlainstrumendid kannavad fikseeritud intressi.

Rahavood (tuhandetes kroonides)

	0-1 aasta	2-3 aastat	3-6 aastat	6-9 aastat	üle 9 aasta
Võlakirjad (Lisa 15)	17 186	62 435	179 948	43 802	0
Aksiad ja fondiosakud (Lisa 15)	139 206	0	0	0	0
Raha ja tähtajalised hoised (Lisa 15, 20)	7 147	0	0	0	0
<b>Kokku</b>	<b>163 539</b>	<b>62 435</b>	<b>179 948</b>	<b>43 802</b>	<b>0</b>
<b>Kohustused - garanteeritud intressiga toodetelt (Lisa 22)</b>	<b>1 939</b>	<b>3 680</b>	<b>50 680</b>	<b>48 257</b>	<b>223 175</b>
<b>Erinevus</b>	<b>161 600</b>	<b>58 755</b>	<b>129 268</b>	<b>-4 455</b>	<b>-223 175</b>

### Valuutarisk

Kõik ettevõtte poolt sõlmitud kindlustuslepingud on sõlmitud Eesti kroonides või eurodes. Kuna Eesti krooni kurss on fikseeritud euro suhtes alates aastast 1999 ja Eesti Panga hinnangul võtab Eesti suure tõenäosusega euro kasutusele muutmata hetkel kehtivat vahetuskurssi oluliselt, siis on ettevõtte juhtkond hinnangul, et ettevõttel puudub kindlustustehnilistest kohustustest tulenev valuutarisk. Enamus kindlustuskohustustele vastavatest investeeringutest on samuti nomineeritud Eesti kroonides või eurodes.

### Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et vaba raha ei ole piisavalt, et täita kohustusi ilma mõistlike kulutusteta. Juhtkond on seadnud investeerimispoliitikas limiidid, et hoida piisavat likviidsust oma kohustuste täitmiseks.

### Tuleviku rahavoogude ebakindlus

Kindlustusseltsil on risk kindlustuslepingutest tulenevate maksete mittelaekumisest. Tuleviku rahavood võivad olla kas väiksemad lepingukohastest maksetest, võivad toimuda mittetähtaegselt. Üldine majanduskliima halvenemine, mis võib põhjustada klientide säästmisvõime vähenemist, võib suurendada nimetatud riski. Seltsi juhtkond analüüsib

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
Initialed for the purpose of identification only  
Initsiaalid/initials H.L.  
Kuupäev/date 02.03.2006  
Prinswateher - Casuarina Tallinn



tuleviku rahavoogude laekumise tõenäosust ja võtab kasutusele meetmed suurendades tähelepanu kliendihalduse osas, leidmaks klientide makseraskustele lahendusi.

#### Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on risk saada kahju sisemiste protsesside, inimeste tegevuse või süsteemide ebaadekvaatsusest või mittetoimimisest oodatud viisil või välistest sündmustest, sh juriidiline risk. Juriidiline risk on risk, et õigustatud osapool ei saa rakendada oma õigusi või oodata kohustuste täitmist, kuna kohustatud osapool ei täida võetud kohustusi.

Operatsiooniriski juhtimise üldpõhimõtted on kehtestatud Seesam Elukindlustuse AS-i aktsionäri Suomi Group ja Seesam Elukindlustuse AS-i juhatuse poolt ja fikseeritud reguleerivate ja tegevusi ning protseduure kehtestavate ettevõttesiseste eeskirjadena.

#### Infotehnoloogia risk

Kindlustusseltsi tegevus sõltub olulisel määral infotehnoloogiast. Infotehnoloogiaga seotud riskide haldamiseks on juhtkond välja töötanud infotehnoloogia strateegia, kehtestanud sisemised protseduurid ja korrad. Juhtkond hindab infotehnoloogia jääkriski madalaks.

### Lisa 4 Kindlustuspreemiad

Neto kindlustuspreemiad	2005	2004
<b>Brutopreemiad</b>		
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud	72 233 262	71 819 350
Investeeringurisikiga kindlustuslepingud	19 503 442	8 207 001
<b>Kokku</b>	<b>91 736 704</b>	<b>80 026 351</b>
<b>Edasikindlustuse preemiad</b>		
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud *	796 258	3 700 792
Investeeringurisikiga kindlustuslepingud	16 227	9 076
<b>Kokku</b>	<b>812 485</b>	<b>3 709 868</b>
<b>Neto kindlustuspreemiad</b>	<b>90 924 219</b>	<b>76 316 483</b>

\* 2004.a. oktoobris väljus ettevõtte edasikindlustuslepingust Swiss Re edasikindlustajaga ning maksis sellega seoses lepingust väljumise tasu summas ligikaudu 2,2 miljonit krooni. Samas sõlmiti uus edasikindlustusleping juba kõrgemate omavastutuse määradega Munich Re edasikindlustajaga ja maksti edasikindlustamisele mineva olemasoleva portfelli eest ühekordset edasikindlustuspreemiat summas ligikaudu 0,5 miljonit krooni. Sellest tulenevalt ei ole 2004.a. ja 2005.a. edasikindlustuse preemiad üheselt võrreldavad.

Kogu preemiatulu on saadud lepingute müügist Eestist.

Osa klientidest on otsustanud kindlustuslepingu tähtaja saabumisel sõlmida ettevõttega uus kindlustusleping. Lepingu pikendamisel sõlmitakse kliendiga uus kindlustusleping ning eelnevast lepingust vabanenud summad suunatakse uude lepingusse ning kasumiaruandes kajastatakse preemiatulu ja hüvitise maksmine ilma et toimuks reaalselt raha liikumist ettevõttest välja. Sellest tulenevalt ei ole rahavoogude aruandes ning kasumiaruandes kajastatud hüvitised ning kogutud preemiad üheselt võrreldavad.

## Lisa 5 Investeeringutulud

	2005	2004
<b>Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</b>		
Dividendid	2 514 608	1 699 796
Intressid	12 601 498	11 151 217
<b>Kokku finantsvaradelt</b>	<b>15 116 106</b>	<b>12 761 013</b>
Raha ja deposiitide intressid	146 369	465 548
<b>Kokku</b>	<b>15 262 475</b>	<b>13 316 561</b>

## Lisa 6 Netotulu investeeringute realiseerimisest

	2005	2004
<b>Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</b>		
<b>Realiseeritud kasum</b>		
Aktsiad ja fondiosakud	2 389 065	2 249 496
Võlainstrumendid	253 998	1 073 366
<b>Kokku</b>	<b>2 643 063</b>	<b>3 322 862</b>
<b>Realiseeritud kahjum</b>		
Aktsiad ja fondiosakud	0	- 612 813
Võlainstrumendid	- 27 867	- 151 753
<b>Kokku</b>	<b>- 27 867</b>	<b>- 764 566</b>
<b>Netotulu investeeringute realiseerimisest kokku</b>	<b>2 615 196</b>	<b>2 558 296</b>

## Lisa 7 Netotulu investeeringute väärtuse muutusest

	2005	2004
<b>Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</b>		
Tulud õiglase väärtuse tõusust	17 555 498	11 035 465
Kulud õiglase väärtuse langusest	- 3 668 764	- 233 811
<b>Kokku</b>	<b>13 886 734</b>	<b>10 801 654</b>

## Lisa 8 Muud tegevustulud

	2005	2004
Muud tulud (vahendustasud)	455 123	325 739
Kasum portfelli ülevõtmisest *	0	3 136 464
Edasikindlustuse komisjonitasud	401 085	563 291
<b>Kokku</b>	<b>856 208</b>	<b>4 025 494</b>

\* I kvartalis 2004.a. laekus pankrotistunud elukindlustusseltsilt Polaris Elu 2000.aastal ülevõetud tehniliste eraldiste kattevara 3 136 464 krooni.

## Lisa 9 Esinenud nõuded netona edasikindlustusest

Hüvitised	2005	2004
<u>Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud</u>		
Hüvitised ja tagastused *	28 294 337	9 129 096
Kohustuste muutus	43 402 168	59 593 286
<b>Kokku</b>	<b>71 696 505</b>	<b>68 722 382</b>
<u>Investeeringurisikiga kindlustuslepingud</u>		
Hüvitised ja tagastused	421 913	159 126
Kohustuste muutus	16 016 414	5 581 598
<b>Kokku</b>	<b>16 438 327</b>	<b>5 740 724</b>
<b>Hüvitised kokku</b>	<b>88 134 832</b>	<b>74 463 106</b>
<b>Kahjud ja nõuete käsitluskulud</b>		
Kahjude väljamaksed ja nõuete käsitluskulud	134 560	162 817
Kohustuste muutus	216 916	149 173
<b>Kahjud ja nõuete käsitluskulud kokku</b>	<b>351 476</b>	<b>311 990</b>
<b>Esinenud nõuded netona edasikindlustusest</b>	<b>88 486 308</b>	<b>74 775 096</b>

\* Hüvitiste ja tagastuste kasv 2005. aastal on seotud kogumislepingute lõpptähtaegade saabumise tõttu suurenenud väljamaksetega.

## Lisa 10 Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud

	2005	2004
<b>Kindlustuslepingute sõlmimiskulud</b>	<b>10 627 650</b>	<b>11 436 508</b>
Administratiivkulud *	4 856 450	5 071 517
Põhivara amortisatsioon (lisa 14)	89 832	577 213
Immateriaalse põhivara amortisatsioon (lisa 14)	1 788 574	837 930
<b>Administratiivkulud kokku</b>	<b>6 734 856</b>	<b>6 486 660</b>

\*Administratiivkulud koosnevad portfelli haldamise, ettevõtte üldjuhtimise, raamatupidamise ja infotehnoloogiaga seotud kuludest.

## Lisa 11 Tegevuskulud liikide lõikes

<b>Tegevuskulud</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Amortisatsioon (Lisa 14)	1 878 406	1 415 143
Tööjõukulud	4 118 081	4 098 273
Kindlustusvahendajate tasud	4 811 864	6 027 312
Kulud ruumidele	2 076 287	1 949 153
Kontorikulud	1 156 550	1 642 842
Reklaamikulud	1 776 354	936 260
Muud kulud	1 544 964	1 854 185
<b>Kulud kokku</b>	<b>17 362 506</b>	<b>17 923 168</b>

<b>Tööjõukulud</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Palgad	3 099 749	3 084 429
Sotsiaalmaks ja töötuskindlustus	1 018 332	1 013 844
<b>Tööjõukulud kokku</b>	<b>4 118 081</b>	<b>4 098 273</b>

## Lisa 12 Investeeringute halduskulud

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Varahaldusteenuste tasud	1 711 016	1 353 516
Teenustasud	384 151	317 786
<b>Investeeringute halduskulud kokku</b>	<b>2 095 167</b>	<b>1 671 302</b>

## Lisa 13 Tütar – ja sidusettevõtja

Seesam Elukindlustuse AS müüs 14. oktoobril 2004.a. tüdarettevõtja Seesam Varahalduse AS-i 100 % aktsiatest. Müügihind oli 40 608 604 krooni, realiseerimiskasum oli 1 183 699 krooni. Raha ja raha ekvivalendid müüdüd tüdarettevõtte bilansis olid 824 tuhat krooni. Muud varad ja kohustused olid müüdüd tüdarettevõtte bilansis vastavalt 38 701 tuhat krooni ja 139 tuhat krooni.

Seesam Elukindlustuse AS soetas 14. oktoobril 2004.a. 1 462 000 LHV Varahalduse AS-i aktsiat, mis moodustab 34 % aktsiatest. LHV Varahalduse AS-i asukohamaa on Eesti. Soetusmaksumus oli 22 880 300 krooni, sealhulgas omandatud netovara 14 685 379 krooni ja positiivne firmaväärtus 8 194 921 krooni.

Aktsiate ostu- müügi eesmärgiks oli Seesam Varahalduse AS-i ühendamine AS-iga LHV Varahaldus. 29. aprillil 2005 jõudis lõpule Seesam Varahalduse AS-i ühendamine AS-iga LHV Varahaldus. Ühinemise tulemusena Seesam Varahalduse AS kustutati äriregistrist ja ühendatud ettevõtte jätkab tegevust uue ärinime all AS LHV-Seesam Varahaldus.

Tütarettevõtte müügitehingust tekkinud nõue tasaarveldati sidusettevõtte soetamisest tekkinud kohustusega ning neto summa 17 728 304 krooni kajastati seisuga 31.12.2004 bilansis nõudena. Vastavalt aktsiate ostu-müügi lepingule tasuti nõue pärast ühinemiskande tegemist Äriregistris (vt Lisa 18)

Aktsiate ostu-müügi tehingud toimusid sõltumatute osapoolte vahel.

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Osalus aktsiakapitalis	34%	34%
<b>Bilansiline maksumus aasta alguses</b>	<b>21 155 365</b>	<b>-</b>
Soetushind	22 880 300	22 880 300
<i>sh.netovara</i>	14 685 379	14 685 379
<i>sh positiivne firmaväärtus</i>	8 194 921	8 194 921
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum (kahjum)	789 004	-1 724 935
<b>Bilansiline maksumus aasta lõpul</b>	<b>21 944 369</b>	<b>21 155 365</b>
	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Varad	41 256 843	81 211 457
Kohustused	817 289	43 092 504
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Tulud	9 617 039	5 103 992
Kasum	2 320 601	-6 138 303

Ettevõttele teadaolevalt ei ole sidusettevõttel potentsiaalseid kohustusi. Kasum (kahjum) on kajastatud aruandes kapitaliosaluse meetodil.

Juhtkond on testinud investeringu väärtust sidusettevõttes (sh positiivne firmaväärtus) AS LHV-Seesam Varahaldusväärtuse languse suhtes. Kaetava väärtuse leidmiseks arvutas juhtkond investeringu järgneva 15 aasta diskonteeritud rahavood. Ettevõtte juhtkond on hinnanud viieteistaastase perioodi kasutamist antud juhul sobivaks, kuna pensionifondide näol on tegemist pikaajalise investimisstrateegiaga (ei eeldata klientide väljumist enne pensioniea saabumist) ja seetõttu tuleks kasutada pikaajalist perspektiivi. Samas ei ole ettevõtte juhtkond pidanud adekvaatseks tänases majanduskeskkonnas ja ettevõtte lühikese ajaloo juures prognoosida pikema perioodi rahavoogusid. Kuna varahaldusettevõtte tegevuse tulemus ja rahavood on otseselt mõjutatud tema poolt hallatavate fondide varade mahtudest ja tegevuse tulemusest, on varahaldusettevõtte rahavoogude hindamise aluseks võetud hallatavate fondide varade mahtude muutused. Hallatavate varade mahu hindamisel on eelduseks võetud sidusettevõtte poolt hallatavate pensionifondide olemasolevate klientide teadaolevad keskmised sissetulekud. Samuti on eeldatud teatud määral võimalike uute klientide liitumist fondidega järgnevatel perioodidel ning tulude ja kulude kasvuga. Rahavoogude leidmisel on ettevõtte poolt teenitavatest väljalaske- ja haldustasudest lahutatud tegevuskulud ning liidetud finantstulu. On eeldatud tulude ja kulude 5%-lise kasvuga aastas, investeringute aastaseks tootluseks on eeldatud 5% ja diskontomäärana on kasutatud 15%. Kasvumäärade leidmiseks kasutas juhtkond ajaloolisi kasvumäärasid antud sektoris ning prognoositud kasvumäärasid tulevasteks aastateks. Kuna järgneva viieteistkümne aasta diskonteeritud rahavood ületavad investeringu (sh positiivse firmaväärtuse) bilansilist väärtust, siis ei ole investeringu väärtust alla hinnatud.

## Lisa 14 Materiaalne- ja immateriaalne põhivara

	Immateriaalne põhivara	Materiaalne põhivara			Kokku materiaalne põhivara
		Mootor-sõidukid	Riistvara	Mööbel, kontoritehnika	
<b>Soetusmaksumus 31.12.03</b>	<b>5 451 207</b>	<b>449 150</b>	<b>1 082 611</b>	<b>1 218 707</b>	<b>2 750 468</b>
<b>Akum.kulum 31.12.03</b>	<b>-2 422 857</b>	<b>-239 552</b>	<b>-640 280</b>	<b>-701 517</b>	<b>-1 581 349</b>
<b>Jääkmaksumus 31.12.03</b>	<b>3 028 350</b>	<b>209 598</b>	<b>442 331</b>	<b>517 190</b>	<b>1 169 119</b>
Soetamine	453 213	0	0	0	0
Amortisatsioonikulu (lisa 10)	-837 930	-89 832	-254 464	-232 917	-577 213
Maha kantud (soetushinnas)	-1 598 119	0	-1 082 611	-1 153 707	-2 236 318
Maha kantud põhivara kulum	1 434 765	0	894 744	934 434	1 829 178
<b>Soetusmaksumus 31.12.04</b>	<b>4 306 301</b>	<b>449 150</b>	<b>0</b>	<b>65 000</b>	<b>514 150</b>
<b>Akum.kulum 31.12.04</b>	<b>-1 826 022</b>	<b>-329 384</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-329 384</b>
<b>Jääkmaksumus 31.12.04</b>	<b>2 480 279</b>	<b>119 766</b>	<b>0</b>	<b>65 000</b>	<b>184 766</b>
Soetamine	255 776	0	0	0	0
Amortisatsioonikulu (lisa 10)	-1 788 574	-89 832	0	0	-89 832
<b>Soetusmaksumus 31.12.05</b>	<b>4 562 077</b>	<b>449 150</b>	<b>0</b>	<b>65 000</b>	<b>514 150</b>
<b>Akum.kulum 31.12.05</b>	<b>-3 614 596</b>	<b>-419 216</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-419 216</b>
<b>Jääkmaksumus 31.12.05</b>	<b>947 481</b>	<b>29 934</b>	<b>0</b>	<b>65 000</b>	<b>94 934</b>

Immateriaalse põhivarana on bilansis kajastatud tarkvara litsentse. Seoses plaanitava kindlustustarkvara väljavahetamisega 2006. aastal suurendati kasutuseloleva tarkvara amortisatsiooni 2005. aastal 927 310 krooni ulatuses, arvestusega, et tarkvara kasutamise lõpetamisega 2006.aasta keskel on kogu tarkvara väärtus amortiseeritud nulli.

Materiaalse põhivara liigi *mööbel, kontoritehnika* all on kajastatud kunstiteosed väärtuses 65 000 krooni, mida loetakse piiramatu elucaga varaks ja ei amortiseerita, kuna nende jääkväärtus ületab eeldatavalt soetusmaksumust.

## Lisa 15 Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	31.12.2005	31.12.2004
Aktsiad ja fondiosakud		
noteeritud	60 054 683	50 770 688
turul aktiivselt kaubeldavad	76 491 745	43 244 582
aktiivselt mitte kaubeldavad	2 659 228	2 554 979
<b>Aktsiad ja fondiosakud kokku (lisa 16)</b>	<b>139 205 656</b>	<b>96 570 249</b>

Võlakirjad *		
valitsuste võlakirjad	129 964 850	100 500 493
noteeritud võlakirjad	173 405 588	145 797 469
Kokku (lisa 17)	303 370 438	246 297 962
Tähtajalised hoiused	5 176 290	12 132 915
<b>Võlainstrumendid kokku</b>	<b>308 546 728</b>	<b>258 430 877</b>
<b>Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</b>	<b>447 752 384</b>	<b>355 001 126</b>

\* Kõik võlainstrumendid kannavad fikseeritud intressi

Kõik finantsvarad on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda käibevaraks. Keskmine efektiivne intressimäär tähtajalistel hoiustel on 2% p.a. (2004: 2% p.a.) ja võlakirjadel 4,94% p.a. (2004: 5,15% p.a.).

#### Lisa 16 Aktsiad ja fondi osakud õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Lühiajalised	Noteeritud aktsiad	Noteerimata Aktsiad *	Fondi- Osakud *	Kokku
<b>Bilansiline maksumus 31.12.2003</b>	<b>39 137 079</b>	<b>0</b>	<b>18 456 088</b>	<b>57 593 167</b>
Soetatud	28 057 098	0	22 084 537	50 141 635
Müüdud (müügihinna)	23 527 003	0	0	23 527 003
Müügist saadud kasum	1 636 682	0	0	1 636 682
Väärtuse muutus	5 466 832	0	2 703 957	8 170 789
<b>Bilansiline maksumus 31.12.2004</b>	<b>50 770 688</b>	<b>0</b>	<b>43 244 582</b>	<b>94 015 270</b>
Soetatud	21 102 942	0	22 021 836	43 124 778
Müüdud (müügihinna)	19 304 865	0	1 129 068	20 433 933
Müügist saadud kasum	2 389 065	0	0	2 389 065
Väärtuse muutus	5 096 853	0	12 354 395	17 451 248
<b>Bilansiline maksumus 31.12.2005</b>	<b>60 054 683</b>	<b>0</b>	<b>76 491 745</b>	<b>136 546 428</b>
<b>Pikaajalised</b>				
<b>Bilansiline maksumus 31.12.2003</b>	<b>0</b>	<b>2 788 790</b>	<b>0</b>	<b>2 788 790</b>
Väärtuse muutus	0	-233 811	0	-233 811
<b>Bilansiline maksumus 31.12.2004</b>	<b>0</b>	<b>2 554 979</b>	<b>0</b>	<b>2 554 979</b>
Väärtuse muutus	0	104 249	0	104 249
<b>Bilansiline maksumus 31.12.2005</b>	<b>0</b>	<b>2 659 228</b>	<b>0</b>	<b>2 659 228</b>
<b>Aktsiad ja fondiosakud kokku 31.12.2005</b>				
(Lisa 15)	<b>60 054 683</b>	<b>2 659 228</b>	<b>76 491 745</b>	<b>139 205 656</b>

\* Fondiosakud ja noteerimata aktsiad on klassifitseeritud gruppi „finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“ nende esmasel kajastamisel.

Pikaajalise investeeringuna on kajastatud 1999.a. oktoobris soetatud 32 000 emaettevõtte kontserni kuuluva Seesam Life Latvia aktsiat nimiväärtusega 5 LVL, bilansilises väärtuses 2 659 228 krooni, mis moodustab 6,9% hääleõigusest.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed/initials H.L.  
 Kuupäev/date 02.03.2006  
 PricewaterhouseCoopers Tallinn

**Lisa 17 Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande**

**Lühiajalised võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid**

	2005	2004
<b>Bilansiline maksumus perioodi alguses</b>	<b>246 297 962</b>	<b>210 575 363</b>
Soetatud	78 724 120	124 792 785
Müüdüd (müügihinnas)	18 209 012	92 856 473
Müügist saadud kasum	226 132	921 613
Väärtuse muutus	-3 668 764	2 864 674
<b>Bilansiline maksumus perioodi lõpus (Lisa 15)</b>	<b>303 370 438</b>	<b>246 297 962</b>

**Lisa 18 Nõuded, sh kindlustustegevusest**

	31.12.2005	31.12.2004
Ettemakstud kulud	373 489	260 385
Nõuded seotud osapoolte vastu (lisa 13, 25)	27 670	17 731 944
Muud nõuded, viitlaekumised	216 777	201 719
<b>Kokku</b>	<b>617 936</b>	<b>18 194 048</b>

Kõik nõuded on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda käibevaraks.

**Lisa 19 Nõuded edasikindlustuslepingutest**

	31.12.2005	31.12.2004
Edasikindlustuse osa kindlustuskohustustes (lisa 22)	274 036	93 556
Nõuded edasikindlustuslepingutest	336 361	258 410
<b>Kokku</b>	<b>610 397</b>	<b>351 966</b>

**Lisa 20 Raha ja raha ekvivalendid**

	31.12.2005	31.12.2004
Raha pangas ja kassas	1 970 850	1 488 375

Intressimäär pangakontol keskmiselt kuujäägilt on 0,2% p.a. (2004.a. 0,2% p.a.).



## Lisa 21 Omakapital

Kõikide aktsiate eest on tasutud rahas.

Aktsiate arv aruandeperioodi alguses ja lõpus oli 310 000.

Põhikirja järgi on miinimumkapitaliks 30 000 000 krooni ja minimaalseks lihtaktsiate arvuks 300 000 ning maksimumkapitaliks 120 000 000 krooni ja maksimaalseks lihtaktsiate arvuks 1 200 000. Aktsia nimiväärtus on 100 krooni.

Seltsi aktsionärid on 99% Soome elukindlustusgrupp Suomi Mutual Life Assurance Company (emaettevõtte ja lõplikku kontrolli omav osapool) ja 1% kahjukindlustusselts Seesam Rahvusvaheline Kindlustuse AS.

2005. aastal kanti reservkapitali 1 145 870 krooni ja eelmiste perioodide jaotamata kasumisse 10 312 829 krooni. 2004. aastal kaeti eelmiste perioodide kahjum 5 244 857 krooni aazio arvelt.

Ettevõtte jaotamata kasum arvestades seaduses ette nähtud kohustust kanda 1/20 aruandeaasta puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali, moodustas seisuga 31. detsember 2005 14 738 716 krooni. Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2006 kaasneb sellega tulumaksukulu 23/77 (kuni 31. detsember 2005: 24/76 ja kuni 31. detsember 2004: 26/74) netodividendina väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 10 336 242 krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 4 402 474 krooni. Seisuga 31. detsember 2004 oleks dividendidena võimalik olnud välja maksta 8 119 548 krooni, millega oleks kaasnenud tulumaks summas 2 564 068 krooni.

## Lisa 22 Kohustused kindlustuslepingutest

	Elukindlustuse eraldis		Rahuldamata nõuete eraldis		Kokku	
	Kogusumma	Edasikindlustuse osa (Lisa 19)	Kogusumma	Edasikindlustuse osa (Lisa 19)	Kogusumma	Netona edasikindlustusest
<b>Algsaldo 31.12.03</b>	<b>255 368 641</b>	<b>398 168</b>	<b>806 177</b>	<b>5 210</b>	<b>256 174 818</b>	<b>255 771 440</b>
sh. garanteeritud intressiga	251 975 165	397 753	806 177	5 210	252 781 342	252 378 379
investeeringuriskiga	3 393 476	415	0	0	3 393 476	3 393 061
<b>Arvestatud perioodil</b>	<b>64 866 238</b>	<b>-308 646</b>	<b>147 997</b>	<b>-1 176</b>	<b>65 014 235</b>	<b>65 324 057</b>
sh. garanteeritud intressiga	59 283 563	-309 723	147 997	-1 176	59 431 560	59 742 459
investeeringuriskiga	5 582 675	1 077	0	0	5 582 675	5 581 598
<b>Algsaldo 31.12.04</b>	<b>320 234 879</b>	<b>89 522</b>	<b>954 174</b>	<b>4 034</b>	<b>321 189 053</b>	<b>321 095 497</b>
sh. garanteeritud intressiga	311 258 728	88 030	954 174	4 034	312 212 902	312 120 838
investeeringuriskiga	8 976 151	1 492	0	0	8 976 151	8 974 659
<b>Arvestatud perioodil</b>	<b>59 598 347</b>	<b>179 765</b>	<b>217 631</b>	<b>715</b>	<b>59 815 978</b>	<b>59 635 498</b>
sh. garanteeritud intressiga	43 574 299	172 131	117 343	715	43 691 642	43 518 796
investeeringuriskiga	16 024 048	7 634	100 288	0	16 124 336	16 116 702
<b>Lõppsaldo 31.12.05</b>	<b>379 833 226</b>	<b>269 287</b>	<b>1 171 805</b>	<b>4 749</b>	<b>381 005 031</b>	<b>380 730 995</b>
sh. garanteeritud intressiga	354 833 027	260 161	1 071 517	4 749	355 904 544	355 639 634
investeeringuriskiga	25 000 199	9 126	100 288	0	25 100 487	25 091 361

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials HL  
 Kuupäev/date 02.03.2006  
 PricewaterhouseCoopers Tallinn

Ettevõtte on avatud rahavoogude riskile, mis tulenevad garanteeritud fikseeritud intressimääradest. Vaata selgitusi ja kestvuse võrdlust Lisas 3 „Tururisk“.

### Lisa 23 Muud kohustused

	31.12.2005	31.12.2004
Kohustused seotud osapoolte ees*	216 759	384 079
Väljamaksmata palgad, puhkusetasu kohustus	642 412	581 084
Sotsiaalmaks, muud maksud	730 326	645 553
Vütvõlad, muud kohustused	780 982	778 030
<b>Kokku</b>	<b>2 370 479</b>	<b>2 388 746</b>

\* Kohustused on emaettevõtte Suomi Mutual Life Assurance Company ees.

Kõik kohustused on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda lühiajalisteks kohustusteks.

### Lisa 24 Kasutusrent

2005. aastal tasuti kasutusrendimakseid kontoripindade rendi eest 1 686 949 krooni (2004. aastal 1 503 389 krooni).

### Lisa 25 Tehingud seotud osapooltega

Seotud osapoolteks loetakse:

- emaettevõtjat – Suomi Mutual Life Assurance Company;
- sidusettevõtjat – LHV VH
- tütarettevõtjat Seesam Varahalduse AS (2004.a.)
- Seesam Elukindlustuse AS aktsiate omanikku – Seesam Rahvusvaheline Kindlustuse AS;
- ettevõtteid, kus emaettevõtja Suomi Mutual Life Assurance Company omab enamusaktsiaid – Seesam Life Latvia;
- juhatuse, nõukogu liikmeid ja nende lähikondseid ning nende kontrolli all olevaid äriühinguid.

Juhatusel liikmetele maksti 2005. aastal tasudeks 1 082 916 krooni (2004. aastal 999 178 krooni).

### Seesam Elukindlustuse AS on ostnud ja osutanud teenuseid:

	Ostud		Müügid	
	2005	2004	2005	2004
<b>Emaettevõtja:Suomi</b>				
Arvutiprogrammid	216 759	536 633	0	0
<b>Sidusettevõtja:AS LHV-Seesam Varahaldus</b>				
Kohustusliku kogumispensioni valikuavalduste vahendamine	0	0	143 828	28 231

<b>Seesam RK AS:</b>				
Ruumide rent ja kommunaalteenus	57 830	52 470	33 300	25 200
Kindlustuse vahendus	56 560	118 687	208 929	245 481
Kindlustused	26 195	26 280	64 051	48 967
Muu teenused	0	0	1 000	458
<b>Seesam RK AS kokku:</b>	<b>140 585</b>	<b>197 437</b>	<b>307 280</b>	<b>320 106</b>
<b>Seesam Latvia:</b>				
Muu teenused	20 580	0	0	0
<b>Kokku tehingud seotud osapooltega</b>	<b>377 924</b>	<b>734 070</b>	<b>451 108</b>	<b>348 337</b>

Kohustused seotud osapoolte ees on välja toodud Lisas 23 *Muud kohustused*.

Nõudeid seotud osapooltele on (vt Lisa 18):

Seesam RK AS-ile summas 27 670 krooni (31.12.2004 – 2 775 krooni)

Seesam Varahalduse AS-ile summas 0 krooni (31.12.2004 - 865 krooni).

## Lisa 26 Tingimuslikud kohustused

Maksuhaldur ei ole aastatel 2004 - 2005 ettevõttes läbi viinud maksurevisjoni.

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtjast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv.

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

## AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

Seesam Elukindlustuse AS-i aktsionäridele

Oleme auditeerinud Seesam Elukindlustuse AS-i 31. detsembril 2005 lõppenud aasta kohta koostatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis on esitatud lehekülgedel 6-35 ja mille eest vastutab ettevõtte juhatus. Meie kohustus on avaldada auditi tulemustele tuginedes arvamust nimetatud raamatupidamise aastaaruande kohta.

Sooritasime auditi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Nimetatud standardid nõuavad, et audit planeeritaks ja sooritataks viisil, mis võimaldaks põhjendatud kindlustundega otsustada, kas raamatupidamise aastaaruanne on koostatud olulises osas korrektset. Auditi käigus kontrollitakse väljavõtteliselt tõendusmaterjale, millel põhineb raamatupidamise aastaaruandes esitatud informatsioon. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete ja juhtkonnapoolsete raamatupidamislike hinnangute kriitilist analüüsi ning seisukohavõttu raamatupidamise aastaaruande esituslaadi suhtes tervikuna. Usume, et audit annab meile põhjendatud aluse arvamuse avaldamiseks.

Meie arvates kajastab ülalmainitud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2005 ja 2005. aasta tegevuse tulemust ning rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.



Urmas Kaarlep  
AS PricewaterhouseCoopers



Relika Mell  
Vannutatud audiitor

2. märts 2006

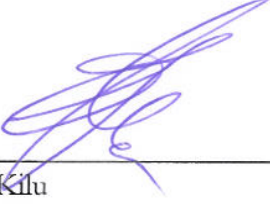
## Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

Seesam Elukindlustuse AS majandusaasta tulemuseks oli puhaskasum summas 15 514 438 krooni. Omakapitali suurus oli 90 792 564 krooni, mis ületab kindlustusseaduse miinimumnõude.

Juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku jaotada kasum järgmiselt:


kanda reservkapitali 1 551 444 krooni,

kanda eelmiste perioodide jaotamata kasumisse 13 962 994 krooni.



---

Erki Kilu  
Juhatuse esimees



---

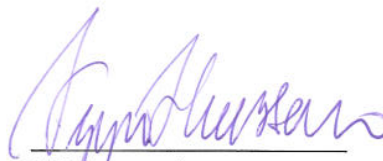
Marika Guralnik  
Juhatuse liige

## Juhatus ja nõukogu liikmete allkirjad 2005. majandusaasta aruandele

Seesam Elukindlustuse AS majandusaasta aruande, mis on kinnitatud aktsionäride üldkoosoleku poolt 28.04. 2006 otsusega, allkirjastamine 28.04. 2006:



Juhatusesimees  
Erki Kilu



Nõukogu esimees  
Seppo Kullervo Ilvessalo



Juhatusesimees  
Marika Guralnik



Nõukogu liige  
Markku Juhani Vesterinen



Nõukogu liige  
Timo Antero Hukka