



SEESAM LIFE INSURANCE SE

2007.a. KONSOLIDEERITUD MAJANDUSAASTA ARUANNE

Aruandeperioodi algus:	01.01.2007
Aruandeperioodi lõpp:	31.12.2007
Äriregistrikood:	10055769
Aadress:	Roosikrantsi 11 10119 Tallinn Eesti Vabariik
Telefon:	610 3000
Faks:	610 3010
E-post:	info@seesamlife.ee
Audiitor:	AS PricewaterhouseCoopers
Tegevusala:	elukindlustus (kood 66011)

Sisukord	
Tegevusaruanne	4
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne 2007.a.	7
Juhatuse kinnitus.....	7
Konsolideeritud kasumiaruanne	8
Konsolideeritud bilanss	9
Konsoolideeritud rahavoogude aruanne	10
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	11
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad.....	12
Üldinformatsioon	12
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted.....	12
Lisa 2 Juhtkonna hinnangud, mida kasutatakse raamatupidamisarvestuses.....	21
Lisa 3 Kindlustus- ja finantsriskide juhtimine	22
Lisa 4 Äriühendused.....	28
Lisa 5 Kindlustuspreemiad.....	30
Lisa 6 Investeeringutulud	31
Lisa 7 Netotulu investeeringute realiseerimisest	31
Lisa 8 Netotulu investeeringute väärtuse muutusest	31
Lisa 9 Muud tegevustulud.....	31
Lisa 10 Esinenud nõuded netona edasikindlustusest	32
Lisa 11 Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud	32
Lisa 12 Tegevuskulud liikide lõikes	32
Lisa 13 Investeeringute halduskulud.....	33
Lisa 14 Sidusettevõtja.....	33
Lisa 15 Materiaalne- ja immateriaalne põhivara	34
Lisa 16 Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande	34
Lisa 17 Aksiad ja fondi osakud õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande	35
Lisa 18 Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtuspaberid õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande.....	35
Lisa 19 Lunastustähtajani hoitavad investeeringud.....	35
Lisa 20 Müügiootel finantsvara.....	36
Lisa 21 Nõuded, sh kindlustustegevusest.....	36
Lisa 22 Nõuded edasikindlustuslepingutest	36
Lisa 23 Raha ja raha ekvivalendid.....	36
Lisa 24 Omakapital.....	37
Lisa 25 Kohustused kindlustuslepingutest	37
Lisa 26 Finantskohustused	38
Lisa 27 Muud kohustused.....	38
Lisa 28 Kasutusrent	39
Lisa 29 Tehingud seotud osapooltega.....	39
Lisa 30 Tingimuslikud kohustused.....	40

Lisa 31 Bilansipäevajärgsed sündmused	40
Sõltumatu audiitori aruanne	41
Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek.....	42
Juhatus ja nõukogu liikmete allkirjad 2007. majandusaasta aruandele	43

Tegevusaruanne

Seesam Life Insurance SE on 1993. aastal tegevust alustanud üks vanimaid elukindlustusseltse Baltikumis.

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.

Euroopa äriühingu loomine

11. jaanuaril 2007 omandas selts emafirma Läti ja Leedu tütarettevõtted ning alustas ettevõtete ühendamiseiga Baltikumis. Ühinemise tulemusena registreeriti 29. oktoobril 2007 ettevõtte Euroopa äriühinguna asukohaga Eestis ning filiaalidega Lätis ja Leedus. Ettevõtte uueks ärinimeks sai Seesam Life Insurance SE. Ühinenud ettevõttel on üle 10 kontori kolmes Baltikumi riigis ja ettevõtte haldab 45 000 kliendi riske ja investeringuid.

Peale Euroopa äriühingu loomist toimus ettevõttes uue organisatsioonistruktuuri juurutamine, ettevalmistused ühtsete raamatupidamise põhimõtete ja kontoplaani juurutamiseks alates 2008. aastast ning filiaalide investeringuportfellide ühendamise Eesti portfelliga.

Aksionäride vahetus

Kuni 27. veebruarini 2008 olid seltsi aktsionärid 99% Suomi Mutual Life Assurance Company ja 1% Seesam Rahvusvaheline Kindlustuse AS. Alates 27. veebruarist 2008 on seltsi aktsionär 100% Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group.

Aksionäride vahetus toimus vastavalt 18. detsembril 2007 aktsionäride vahel sõlmitud aktsiate müügilepingule. Aktsiate müümise põhjuseks oli Suomi strateegia olla keskendunud vaid olemasolevate klientide teenindamisele ja nende investeringute haldamisele Soomes.

Vienna Insurance Group on juhtiva Austria kindlustusgrupp Kesk- ja Ida-Euroopas. Vienna Insurance Group on suurim kindlustusgrupp Austrias ja suuruselt teine rahvusvaheline kindlustusgrupp Ida-Euroopas.

Muudatused ettevõtte juhtimises

Seoses aktsionäride vahetusega toimusid muudatused seltsi nõukogus. 21. jaanuaril 2008 nimetati nõukogu liikmeks Franz Fuchs. 27. veebruaril 2008 kutsuti tagasi nõukogu liikmed Markku Vesterinen (esimees), Timo Hukka ja Jaakko Salminen ning nimetati nõukogu liikmeteks Rudolf Ertl, Hans Raumauf ja Elke Stocker. Nõukogu esimeheks valiti Franz Fuchs. Seega on alates 27. veebruarist 2008 seltsi uus nõukogu koosseisus Franz Fuchs (esimees), Rudolf Ertl, Hans Raumauf ja Elke Stocker

Seoses Euroopa äriühingu loomisega täienes ettevõtte juhatus Läti filiaali juhiga Viktors Gustsons ja Leedu filiaali juhiga Tomas Milasius. Seega on alates 29. oktoobrist 2007 seltsi

juhatuse koosseisus Erki Kilu (esimees), Viktors Gustsons, Tomas Milašius ja Marika Guralnik.

29. veebruaril 2008 teavitas seltsi juhatuse esimees Erki Kilu ettevõtte nõukogu oma juhatuse liikme lepingu lõpetamise soovist. 13. märtsil 2008 otsustas ettevõtte nõukogu kutsuda tagasi Erki Kilu juhatuse liikme kohalt volituste lõppemisega 30. aprillil 2008.

08. aprillil 2008 otsustas ettevõtte nõukogu muuta ettevõtte ärinime, milleks saab SE Seesam Life Insurance Vienna Insurance Group, kinnitada põhikirja uue redaktsiooni ning muuta juhatuse liikmete esindusõigusi selliselt, et ettevõtet on õigus esindada vähemalt kahel juhatuse liikmel koos ja prokuristil koos juhatuse liikmega. Nimetatud muudatused hakkavad kehtima alates vastava kande tegemisest registris.

Seltsi personal

Aruandeperioodi keskmine töötajate arv oli 145 ning töötasukulu koos agenditasude ja vastavate maksudega 26,1 miljonit krooni.

Seltsi müüгитеgevus

2007. aastal sõlmis selts kolmes Balti riigis kokku üle 6 000 uue elu- ja pensionikindlustuse lepingu. Kogumistüüpi lepingutest olid 89 % investeerimisriskiga ja 11% garanteeritud intressiga elukindlustuslepingud.

Aasta jooksul kogus selts 252,6 miljonit krooni makseid, mis oli 18% rohkem võrreldes eelnenud aastaga. Eestis kogus selts 110,9 (kasv aastas 7%), Lätis 118,6 (28%) ja Leedus 23,1 (26%) miljonit krooni makseid.

Aasta jooksul laiendas selts klientide investeerimisvõimalusi veelgi ja alustas investeerimisriskiga elukindlustuse kaudu varahaldusettevõtte Evli fondide pakkumisega.

Aasta alguses nõukogu ja juhatuse poolt seatud müügieesmärgid said 2007. aastal täidetud.

Seltsi investeringud

Seltsi klientide investeringute maht tõusis aasta lõpuks 745,2 miljoni kroonini (Eestis 531,5, Lätis 156,8 ja Leedus 56,9 miljoni kroonini), kasvades aastaga 23%. Klientide investeringutest oli 84% seotud garanteeritud intressiga (kasv aastas 16%) ja 16% investeerimisriskiga elukindlustuslepingutega (177%).

Seltsi investeerimistulemustele avaldas olulist mõju aasta teises pooles kogu maailma finantsturge haaranud langus. Seltsi netotulu investeringutelt moodustas kokku vaid 1,7 miljonit krooni.

Seltsi majandustulemused

2007. aastal maksis selts hüvitisi välja kogusummas 67,2 miljonit krooni, millest kindlustuslepingutega seotud väljamaksed olid 47,8 miljonit krooni ja investeerimislepingutega seotud väljamaksed 19,3 miljonit krooni.

Seltsi tegevuskulud (sõlmimis- ja administratiivkulud) moodustasid 64,3 miljonit krooni.

Seltsi 2007. aasta kahjum oli 2,9 miljonit krooni ja omakapital aasta lõpu seisuga 108,0 miljonit krooni. Seltsi aktsiakapitali suurus on 47 miljonit krooni.

Kui mitte arvestada madalaks jäänud tulu investeeringutelt, ületas aasta jooksul teenitud muu tulu kokku aasta alguses nõukogu ja juhatuse poolt seatud eesmäärke enam kui kahekordselt.

Täna kliente usalduse eest ning töötajaid olulise panuse eest firma arengus 2007. aastal.



Erki Kilo
Juhatusesimees

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne 2007.a.


Juhatuse kinnitus

Juhatus kinnitab lehekülgedel 7 kuni 40 toodud Seesam Life Insurance SE 2007.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, majandustegevuse tulemust ja rahavoogusid õigesti ja õiglaselt;
3. Seesam Life Insurance SE on jätkuvalt tegutsev ettevõte.

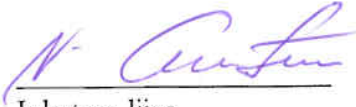
Vastutav aktuaar kinnitab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastatud kindlustustehniliste eraldiste ja finantskohustuste õigsust ja piisavust.




Juhatuse esimees
Erki Kilu



Juhatuse liige / vastutav aktuaar
Marika Guralnik



Juhatuse liige
Viktors Gustsons



Juhatuse liige
Tomas Milašius

Tallinn, 14 aprillil 2008

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>M. I.</u>
Kuupäev/date <u>14.04.08</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Konsolideeritud kasumiaruanne

(Eesti kroonides)

	Lisad	2007	2006
Brutopreemiad	5	152 704 085	20 864 485
Edasikindlustuse preemiad	5	-1 720 188	-966 121
Netopreemiad		150 983 897	19 898 364
Teenustasud	26	14 994 497	10 698 154
Investeeringutulud	6	23 352 005	17 173 920
Netotulu / kulu investeeringute realiseerimisest	7	28 141 530	-1 752 092
Neto investeerinute väärtuse muutus läbi kasumiaruande	8	-47 285 385	33 414 549
Muud tulud	9	22 263 669	1 337 680
Tulud kokku		192 450 213	80 770 575
Hüvitised	10	-105 567 674	-15 529 400
Kahjud ja nõuete käsitluskulud	10	-4 834 410	-924 413
Esinenud nõuded netona edasikindlustusest		-110 402 084	-16 453 813
Investeeringuriskiga lepingute finantskohustuste väärtuse muutus	26	-681 239	-4 094 674
Investeeringulepingute finantskohustuste väärtuse muutus	26	-12 018 860	-13 577 793
Sõlmimiskulud	11,12	-38 836 323	-12 533 711
Administratiivkulud	11,12	-25 439 053	-7 344 259
Investeeringute halduskulud	13	-2 124 568	-4 826 526
Muud tegevuskulud		-5 501 673	-1 663 254
Kulud kokku		-71 901 617	-26 367 750
		0	
Tegevuskasum		-2 553 587	20 276 545
		0	
Kasum/kahjum sidusettevõtetele	14	-385 807	-3 489 292
		0	
Aruandeperioodi puhaskasum / kahjum		-2 939 394	16 787 253

Aastaaruande lisad lehekülgedel 12-40 on käesoleva aruande lahutamatuks osaks.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialised for the purpose of identification only

Initsiaalid/initials

M.I.

Kuupäev/date

14.04.08

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Konsolideeritud bilanss

(Eesti kroonides)

VARAD	Lisad	31.12.2007	31.12.2006
Materiaalne põhivara	15	1 536 645	1 234 399
Immateriaalne põhivara	15	22 476 418	3 823 581
Investeeringud sidusettevõtetesse	14	912 377	0
Finantsvarad			
<i>Aksiad kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande</i>	16,17	313 621 825	235 944 248
<i>Võlainstrumendid kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande</i>	16,18	428 386 180	300 768 417
<i>Lumastustähtajani hoitavad investeeringud</i>	19	23 280 404	0
<i>Müügiootel finantsvara</i>	20	17 955 000	22 819 660
<i>Nõuded</i>	21	10 036 634	1 450 100
Finantsvarad kokku		793 280 043	560 982 425
Nõuded edasikindlustuslepingutest	22	1 101 075	783 427
Raha ja raha ekvivalendid	23	48 493 968	11 513 580
Varad kokku		867 800 526	578 337 412
OMAKAPITAL			
Aksiakapital	24	47 000 000	47 000 000
Aazio		13 549 139	13 549 139
Reservkapital		4 692 824	3 014 099
Muud reservid	20	2 578 239	5 534 150
Jaotamata kasum		40 186 854	44 804 973
Omakapital kokku		108 007 056	113 902 361
KOHUSTUSED			
Kohustused kindlustuslepingutest	25	293 886 742	94 188 092
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	26	105 721 678	58 624 931
Finantskohustused investeerimislepingutest	26	345 637 916	306 289 907
Muud kohustused	27	14 547 134	5 332 121
Kohustused kokku		759 793 470	464 435 051
Omakapital ja kohustused kokku		867 800 526	578 337 412

Aastaaruande lisad lehekülgedel 12-40 on käesoleva aruande lahutamatuks osaks.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials M.I.
Kuupäev/date 14.04.08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(Eesti kroonides)

	Lisad	2007	2006
Rahavood äritegevusest			
Laekunud kindlustuspreemiad	5	159 307 388	15 500 483
Laekunud investeerimislepingutelt	26	89 917 508	82 338 954
Makstud hüvitised ja kahjud	10	-41 587 764	-6 201 210
Finantskohustuste väljamaksed	26	-18 292 479	-13 035 189
Edasikindlustuspreemiad, kahjud ja komisjonid (neto)		-1 120 523	-564 790
Makstud tegevuskulud		-65 052 201	-20 976 935
Muud tulud ja kulud		7 723 669	-963 430
Neto rahavood aktsiatelt ja osakutelt		-5 115 166	-61 078 736
Saadud dividendid		2 221 293	3 584 483
Neto rahavood võlainstrumentidest ja depositidest		-21 263 515	1 316 797
Saadud intressid		21 148 127	13 234 110
Makstud varahaldusteenuste kulud		-4 671 790	-1 956 402
Rahavood äritegevusest kokku		123 214 547	11 198 135
Rahavood investeerimistegevusest			
Sidusettevõtte müük		0	3 975 000
Tütarettevõtete soetus netona ületulnud rahast		-83 573 184	0
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus/müük	15	-2 375 821	-5 630 405
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-85 949 005	-1 655 405
Rahavood kokku		37 265 542	9 542 730
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	23	11 513 580	1 970 850
Raha ja raha ekvivalentide muutus		37 265 542	9 542 730
Valuutakursside muutuste mõju		-285 154	0
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	23	48 493 968	11 513 580

Aastaruande lisad lehekülgedel 12-40 on käesoleva aruande lahutamatuks osaks.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.I.
 Kuupäev/date 14.04.08
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(Eesti kroonides)

	Aksia- kapital	Aažio	Reserv- kapital	Muud reservid	Jaotamata kasum	Kokku
Korrigeeritus saldo 31.12.2005	31 000 000	29 549 139	1 462 655	0	29 569 165	91 580 959
Reservkapitali muutus	0	0	1 551 444	0	-1 551 444	0
Aktsiakapitali suurendamine	16 000 000	-16 000 000	0	0	0	0
Ümberhindluse reservi muutus	0	0	0	5 534 150	0	5 534 150
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	16 787 253	16 787 253
Saldo 31.12.2006	47 000 000	13 549 139	3 014 099	5 534 150	44 804 973	113 902 361
Ümberhindluse reservi muutus	0	0	0	-2 059 227	0	-2 059 227
Reservkapitali muutus	0	0	1 678 725	0	-1 678 725	0
Valuutakursi muutuste mõju	0	0	0	-896 684	0	-896 684
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	-2 939 394	-2 939 394
Saldo 31.12.2007	47 000 000	13 549 139	4 692 824	2 578 239	40 186 854	108 007 056

Vt lisa 24

Aastaruande lisad lehekülgedel 12-40 on käesoleva aruande lahutamatuks osaks.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	<u>M. I.</u>
Kuupäev/date	<u>14.04.08</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad

Üldinformatsioon

Seesam Life Insurance SE on elukindlustusselts, mis on registreeritud Eestis ja tegutseb Eestis, Lätis ja Leedus. Ettevõtte on registreeritud aadressil Roosikrantsi 11, Tallinn, filiaal Lätis asub aadressil Vienibas gatve 87h, Riiia ja filiaal Leedus asub aadressil Tuskulenu g. 33C, Vilnius. Ettevõttel on kontorid Tartus Riia mnt.4, Pärnus Aida 5 ja Viljandis Tallinna 19/21.

Seltsi emaettevõtte ja lõplikku kontrolli omav osapool oli seisuga 31.12.07 Soomes registreeritud elukindlustusgrupp Suomi Mutual Life Assurance Company.

Aasta lõpu seisuga töötas seltsis 151 töötajat (31.12.07 54 töötajat).

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

1.1. Koostamise alused

Seesam Life Insurance SE 2007.a konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Seesam Life Insurance SE konsolideeritud 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. Arvestus- ja esitusvaluuta

Seesam Life Insurance SE arvestus- ja esitusvaluutaks on Eesti kroon.

1.3. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Läti filiaalis toimunud tehingud on kajastatud aasta keskmise Läti lati kursiga.

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.

1.4. Sidusettevõtjad

Sidusettevõtjad on investeringuobjektid, milles emaettevõtja 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.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	M.I.
Kuupäev/date	14.04.08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

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

1.5 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.

1.6. 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;
- laenud ja nõuded;
- 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.

Finantsvara kajastatakse esmasel arvelevõtmisel finantsvarana õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande kui nimetatud klassifikatsioon vähendab hindamisest tulenevaid ebakõlasid.

Investeeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärtpaperite puhul nende ostunoteering. Börsil noteerimata, kuid aktiivsel turul kaubeldavad aktsiad hinnatakse ümber turuhinda viimase teostatud ostutehingu hinna alusel (kui tegu on turutingimustega). Kui see hind ei ole usaldusväärne, siis hinnatakse positsioon õiglasest väärtusesse, kasutades üldtunnustatud väärtuse hindamise tehnikaid ja võttes aluseks kogu kättesaadava informatsiooni investeeringu õiglase väärtuse kohta. Noteerimata võlakirju, millel puudub aktiivne turg, diskonteeritakse turu intressimääraga, millele on lisatud emitendi risk.

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenud ja nõuded võetakse esmalt arvele nende õiglasest väärtuses koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse laenusid ja nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise 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 investeringuid võetakse esmalt arvele nende õiglasest väärtuses koos tehingukuludega ja kajastatakse seejärel nende korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

Müügiotel finantsvaradena kajastatakse neid tuletisinstrumentideks mitteolevaid finantsvarasid, mida ettevõtte kavatses kohe või lähitulevikus müüa ja mida ei ole klassifitseeritud mõnda eelpool loetletud kategooriasse. Väärtpaberid klassifitseeritakse müügiotel finantsvaraks, kui nad ei kuulu ühtegi eelpool nimetatud kategooriasse. Müügiotel finantsvarad võetakse arvele nende õiglasest väärtuses koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastab ettevõtte müügiotel finantsvarasid nende õiglasest väärtuses, 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 õiglasest väärtust ei saa ka muid hindamismeetodeid kasutades usaldusväärset mõõta ja selliste omakapitaliinstrumentidega seotud tuletisinstrumentidesse, mida tuleb arveldada selliste omakapitaliinstrumentide üleandmise teel, kajastatakse soetusmaksumuses miinus allahindlused.

Müügiotel väärtpaberite õiglasest väärtuse muutusest tulenev realiseerumata tulu/kulu kajastatakse omakapitalis finantsvarade ümberhindluse reservis.

1.7. Materiaalne põhivara

Põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, 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 soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Kapitalirendile võetud põhivara arvestus toimub samaselt 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 remondikulusid 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 kasutusega põhivarad võetakse arvele soetusmaksumuses ja neid ei amortiseerita.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Iniitsiaalid/initials <u>M.I.</u>
Kuupäev/date <u>14.04.08</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Ettevõtte hindab kas on asjaolusid, mis võivad viidata väärtuse langusele. 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.

1.8. 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%.

1.9. 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. Negatiivne vahe omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel kajastatakse selle tekkimisel kasumiaruandes tuluna.

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.

1.10. Varade väärtuse langus

Määramatu 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 õiglane 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 (*raha genereeriv üksus*).

1.11. Kapitali- ja kasutusrendid

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

Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	M.I.
Kuupäev/date	14.04.08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

1.13. Lepingute klassifikatsioon

Vastavalt rahvusvahelisele finantsaruandluse standardile IFRS 4 kajastatakse klientidega sõlmitud lepinguid alates 2005 aastast kindlustuslepingutena või investeerimislepingutena.

Kindlustuslepinguteks on klassifitseeritud kõik riskielukindlustuse lepingud, vaba maksegraafikuga kogumiskindlustuse lepingud ning investeerimislepingute kindlustuskaitsete osa.

Vaba maksegraafikuga garanteeritud intressiga pensionilepingud on klassifitseeritud kui investeerimislepingud. Need lepingud on klassifitseeritud investeerimislepingutena, juhul kui nad ei sisalda olulist kindlustusriski. Juhul, kui lepingud sisaldavad olulist kindlustusriski, siis kindlustusriski sisaldav osa on eraldatud teiseks lepinguks, mis on klassifitseeritud kindlustuslepinguna.

Investeerimiskahjude lepingute kindlustuskaitsete osa on klassifitseeritud kindlustuslepinguna, kogumise osa investeerimislepinguna.

1.14 Kindlustuslepingute arvestuspõhimõtted

Kindlustusleping on leping, mille alusel selts võtab enda kanda kindlustusvõtja märkimisväärse kindlustusriski, kokkuleppega kompenseerida kindlustusvõtjale määratud ebakindlast tulevikusündmusest (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 kohustust korrigeeritakse vastavalt laekunud riski preemiatele, kuludele ja lepingutele arvestatud intressile ja lisakasumile. 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“ kajastatakse kindlustuslepingute tagasioste, katkestamisi ning elukindlustuseraldise muutusi. Rida „Kahjud ja nõuete käsitlekulud“ sisaldab teatatud kahjusid, rahuldamata nõuete eraldise muutusi ja kahjukäsitluskulusid.

1.15. Kohustused kindlustuslepingutest

Elukindlustuse tehniline eraldis

Kindlustustehniliste eraldiste arvutamise kord ja meetodika on kehtestatud Finantsinspeksiooni poolt kinnitatud matemaatilistes äriplaanides. Tasandatud maksetega tähtajalise riskikindlustuse, laenukindlustuse ja kogumiskindlustuse kindlustuslepingute ning pensionikindlustuse ja investeerimiskahjude kindlustuslepingute riskiosa puhul arvutatakse matemaatilist eraldist. Matemaatilist eraldist arvestatakse lepingute kaupa ja see koosneb kindlustuslepingutelt tulevikus sooritavate diskonteeritud väljamaksete (hüvitised, kahjud ja arvestuslikud kulud) ja tulevikus laekuvate diskonteeritud kindlustuspreemiate nüüdisväärtusest. Kindlustuslepingu tulevikus 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 2007. aasta aruande koostamisel kui ka 2006.aastal.

1.16. Finantskohustused

1.16.1. Investeerimisriskiga investeerimislepingute finantskohustused

Siia klassi kuuluvad investeerimislepingud, mille finantskohustuse suurus määratakse lähtudes vastavate investeerimislepingutega arvestuslikult seotud väärtpaberite turuväärtusest. Selliseid finantskohustusi kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande nende soetamise hetkel. Ettevõtte on liigitanud nimetatud kohustused gruppi „õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“, kuna see elimineerib või vähendab oluliselt varade ja kohustuste arvestuspõhimõtete mittevastavuse, mis tekiks juhul, kui kasumeid ja kahjumeid nimetatud varadelt ja kohustustelt arvestatakse lähtudes erinevatest põhimõtetest.

1.16.2. Investeerimislepingute finantskohustused

Nendelt lepingutelt arvestatud finantskohustus koosneb lepingute laekumistest ja lepingutele arvestatud intressidest ja lisakasumist, millest on lahutatud lepingute haldamisega ja riskikaitsetega seotud tasud. Lepingutele garanteeritud aastase intressi määr jääb sõltuvalt lepingu liigist, lepingu sõlmimise ajast 3,5% kuni 4%. Intressi määr on garanteeritud lepingu kogumisperioodi lõpuni.

Investeerimislepingute finantskohustused võetakse arvele nende õiglasest väärtuses ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	M.I.
Kuupäev/date	14.04.08
PricewaterhouseGoopers, Tallinn	

1.16.3. Muud finantskohustused

Kõiki finantskohustusi (võlad hankijatele, muud lühi- ja pikaajalised kohustused, saadud laenud, 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 kuuluvas 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.

1.17. Muud eraldised ja tingimuslikud 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 usaldusväärset 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. Eraldis kajastatakse 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 usaldusväärusega hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, on avalikustatud aruande lisades tingimuslike 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 21/79 (kuni 31.12.2007 kehtis maksumäär 22/78, ning kuni 31.12.2006 maksumäär 23/77) netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

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.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>M.I.</u>
Kuupäev/date <u>14.04.08</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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 samaseid 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 tekkib õigus nendele dividendidele ja kui tulu laekumine on tõenäoline.

1.22. Tegevuskulude arvestus

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

Nõuete käsitlemiskulud 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 sõlmimiskulude, nõuete käsitlemiskulude 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 sõlmimiskulude kapitaliseerimine

Elukindlustuslepingute puhul sõlmimiskulusid ei kapitaliseerita ja kõik sõlmimisega seotud kulud on arvestatud perioodi kuluna. Tervisekindlustuse puhul kapitaliseeritakse otseseid sõlmimiskulusid, mis kantakse kuludesse 1 aasta jooksul alates lepingu sõlmimise ajast.

Investeeringisolepingute puhul kapitaliseeritakse otseste sõlmimiskulude osa mis ületab nende kulude katteks saadud teenustasusid.

1.23. Konsolideerimise põhimõtted

Äriühendused kajastatakse vastavuses IFRS 3-le ostumeetodil.

Konsolideeritud aruandes on rida-realt konsolideeritud kõigi emaettevõtja kontrolli all olevate tütaretevõtjate (välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud tütaretevõtjad) 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 tulemus ja omakapitalis on konsolideeritud finantsaruannetes kajastatud omakapitali koosseisus eraldi kirjena.

Tütaretevõtjateks 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 tütaretevõtja konsolideeritud alates selle omandamise kuupäevast kuni müügikuupäevani.

1.24. Omandatud äri väärtus

Seoses tütaretevõtte omandamisega omandas ettevõtte äri väärtuse (*Value of business acquired-VOBA*), mida kajastatakse immateriaalse vara koosseisus. Äri väärtus kajastab omandatud kindlustuslepingutest tulenevate tuleviku kasumite nüüdisväärtust. Äri väärtust amortiseeritakse vastavalt ülevõetud portfelli keskmisele lepingu pikkusele.

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

Muudatused Rahvusvahelistes Finantsaruandluse standardites ning Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste komitee (IFRIC) tõlgendustes, mis muutusid ettevõttele kohustuslikuks 2007 aasta jooksul:

IAS 1 muudatus	–	Omakapitali avalikustamise nõuded – jõustus 1. jaanuaril 2007.
IFRS 7	–	Finantsinstrumendid: avalikustamise nõuded – jõustus 1. jaanuaril 2007.
IFRIC 7	–	Finantsaruannete korrigeerimispõhimõtete rakendamine vastavalt IAS 29-le – jõustus 1. märtsil 2006 ja hiljem algavate perioodide aruannetele.
IFRIC 8	–	IFRS 2 ulatus – jõustus 1. mail 2006 ja hiljem algavatele perioodide aruannetele.
IFRIC 9	–	Varjatud tuletisinstrumentide ümberhindamine – jõustus 1. juunil 2006 ja hiljem algavate perioodide aruannetele.
IFRIC 10	–	Vahearuanded ja vara väärtuse langus – jõustus 1. novembril 2006 ja hiljem algavate perioodide aruannetele.

Eelpool mainitud standardite muudatused (välja arvatud IAS 1 muudatus ja IFRS 7) ja tõlgenduste rakendused ei avalda olulist mõju raamatupidamise aruandele. IAS 1 muudatus ja IFRS 7 rakendamine avaldas mõju konsolideeritud majandusaasta aruande lisades avalikustatud informatsioonile.

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelisi finantsaruandluse standardeid ning nende tõlgendusi, mis muutuvad ettevõttele kohustuslikuks alates 1. märtsist 2007 või hiljem algavate perioodide aruannetele.

IFRS 8-Tegevussegmentid- rakendub aastastele perioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	M. I.
Kuupäev/date	14.04.08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

IAS 23 –“Laenukasutuse kulutused” muudatused-rakendub aastastele perioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem.

IAS 1 „Finantsaruannete esitamine” muudatused-rakendub aastastele perioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem.

IFRS 3 „Äriühendused” muudatused- rakendub aastastele perioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem.

IAS 27 „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded” muudatused- rakendub aastastele perioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem.

Tõlgendus IFRIC 11 „Tehingud kontserni ja omaaktsiatega- rakendub aastastele perioodidele, mis algavad 1. märtsil 2007 või hiljem.

Tõlgendus IFRIC 12 „Teenuste kontsessioonikokkulepped”- rakendub aastastele perioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2008 või hiljem.

Tõlgendus IFRIC 13 „Kliendilojaalsuse programmid”- rakendub aastastele perioodidele, mis algavad 1. juulil 2008 või hiljem.

IFRIC 14 „Kindlaksmääratud hüvitistega vara limiit, minimaalse rahastamise nõuded ja nende koostoime”- rakendub aastastele perioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2008 või hiljem.

Nimetatud uute tõlgenduste kohaldamine ei avalda mõju hindamis- ja kajastamispõhimõtetele.

Lisa 2 Juhtkonna hinnangud, mida kasutatakse raamatupidamisarvestuses

2.1. Kindlustuslepingute kajastamine

Kindlustuslepinguteks klassifitseeritakse kõik riskielukindlustuse lepingud, vaba maksegraafikuga kogumiskindlustuse lepingud ning investeerimislepingute kindlustuskaitsete osa. Kindlustusleping on leping, mille alusel selts võtab enda kanda kindlustusvõtja märkimisväärse kindlustusriski kokkuleppena kompenseerida kindlustusvõtjale saadud kahju, kui määratletud ebakindel tuleviku sündmus (kindlustusjuhtum), mis mõjutab kindlustusvõtjat kahjulikult. Märkimisväärseks on kindlustusriski defineeritud, kui kindlustusjuhtumi (surma või ellujäämise) korral makstav summa on vähemalt 5% suurem sellest, mis makstaks kui vastavat kindlustusjuhtumit poleks toimunud.

Vaba maksegraafikuga garanteeritud intressiga pensionilepingud on klassifitseeritud kui investeerimislepingud. Need lepingud on klassifitseeritud investeerimislepingutena, juhul kui nad ei sisalda olulist kindlustusriski. Juhul, kui lepingud sisaldavad olulist kindlustusriski, siis kindlustusriski sisaldav osa on eraldatud teiseks lepinguks, mis on klassifitseeritud kindlustuslepinguna.

Investeerimisriskiga lepingute kindlustuskaitsete osa on klassifitseeritud kindlustuslepinguna, kogumise osa investeerimislepinguna.

2.2. Kohustuste piisavuse test

Kontrollimaks kindlustustehnilistes äriplaanides ettenähtud metoodika alusel arvutatud kindlustustehniliste eraldiste piisavust on viidud läbi kohustuste piisavuse test. 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). Kasutatud on euro intressimäär, kuna Eesti krooni kurss on fikseeritud euro suhtes alates aastast 1999 ja euro intressimäär loetakse siintoodud otstarbel

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Iniitsiaalid/initials <u>M. I.</u>
Kuupäev/date <u>14.04.08</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

kõige usaldusväärsemaks, seda enam, et enamus kindlustuskohustustele vastavatest investeeringutest on samuti nomineeritud eurodes.

2007 aasta lõpu seisuga läbiviidud testi tulemusena olid kindlustuslepingute ja kasumiosalusega investeerimislepingute bilansilised kohustused piisavad.

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. Ka sellisel juhul olid bilansis kajastatud kohustused piisavad.

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 – investeeringutulu, 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 järgnevate 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. Müügiototel finantsvara

Juhtkond on lähtunud müügiototel finantsvara õiglase väärtuse hindamisel järgmistest asjaoludest.

AS LHV Varahalduse aktsiate õiglast väärtust ei ole aruandeperioodil avaldatud, kuna õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärsest määrata.

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

3.1. Kindlustusrisk

Ettevõtte sõlmib oma äritegevuse käigus lepinguid, mis kannavad kindlustusriski 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 lähtunud 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 samase 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 investeerimisriskiga tooteid. Garanteeritud intressiga tooted jagunevad riskielukindlustuseks (riskikindlustus ja laenukindlustus) ja kogumiskindlustuseks (kogumiskindlustus, lastekindlustus ja pensionikindlustus). Investeerimisriskiga tooted on kogumiskindlustused (kogumiskindlustus, lastekindlustus ja pensionikindlustus). Põhikindlustustele on võimalik juurde sõlmida lisakindlustusi (kriitilised haigused, püsiv invaliidsus ja õnnetusjuhtumijärgne surmajuhtumi, 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 kindlustusriski 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 suremusrisiki ja ellujäämisrisiki 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

3.2. Finantsrisk

Põhiline finantsrisk ettevõtte jaoks on see, et finantsvarad tulevikus ei ole piisavad katmaks kindlustus- ja investeerimislepingutest tulenevaid kohustusi. Olulisemad finantsriski komponendid on intressirisk, aktsiate hindadega seotud risk, valuutarisk ja krediidirisk. Ettevõtte jaoks on kõige tähtsamad intressirisk ja aktsiate hindade kõikumisega seotud riskid. Ettevõtte on välja töötanud investeerimispoliitika, milles fikseeritakse investeerimisstrateegia, põhimõtted investeringuteks erinevatesse varaklassidesse, riskianalüüsi teostamine ning kontroll.

Samuti jälgitakse seadusest tulenevaid nõudeid ning piiranguid seotud varade investeerimisel. Seotud varaks loetakse vara, mille väärtus peab vastama kindlustusandja kindlustustehniliste eraldiste ja finantskohustuste suurusele.

Investeerimispoliitikat vaadatakse läbi vastavalt vajadusele, kuid mitte harvemini kui üks kord aastas.

3.2.1. Garanteeritud intressiga kindlustus- ja investeerimislepingud

Olulisemaks riskiks kindlustustegevuses on intressirisk.

Garanteeritud intressiga kindlustus- ja investeerimislepingute intress on fikseeritud lepingute sõlmimisel. Ettevõtte finantsrisk on see, et muutuvate intressimäärade tõttu intressitulu ja finantsinvesteringute müügist saadud raha ei ole piisav lepingutest tulenevate kohustuste katmiseks.

Ettevõtte jälgib intressiriski ja arvutab varade ja kohustuste keskmist kestvust. Varade keskmine kestvus on määratud investeerimispoliitikas.

Seltsi võlakirjaportfelli modifitseeritud kestus oli bilansipäeva seisuga 5,69 aastat. Seltsi võlakirjainvesteringute maksimaalseks tähtajaks on 31 (valitsuste võlakirjad) kuni 60 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 investeringutulu katmaks tuleviku kindlustusnõudeid.

Võlakirjade ja teiste võlainstrumentide soetamishetkel ei ole teada, kas võlainstrumente hoitakse lunastuseni (väljaarvatud gruppi *lunastustähtajani hoitavad väärtpaberid* kuuluvad võlakirjad). Varade ja kohustuste ajalise vastavuse analüüsil on eeldatud võlakirjainstrumentide hoidmist lunastustähtajani. Võlakirjade, mille puhul ei ole fikseeritud lunastustähtaega, on arvestatud rahavood tähtajal (callable), millest alates muutub võlakiri lunastustähtajata võlakirjaks. Kõik võlainstrumentid kannavad aruandeperioodil fikseeritud intressi.

Järgnev tabel annab ülevaate varade ja kohustuste ajalisest jaotusest.

Seisuga 31.12.2007 tuh.kroonides	Bilansiline väärtus 1 aasta	Diskonteerimata rahavood				
		2-3 aastat	4-6 aastat	7-9 aastat	üle 9 aasta	
Võlainstrumentid						
Kajastatud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande	428 386 47 993	99 669	91 376	102 955	93 332	
Lunastustähtajani hoitavad investeringud	23 280 4 358	0	4 266	13 583	0	
Võlainstrumentid kokku	451 666 52 350	99 669	95 642	116 537	93 332	
Aktsiad ja fondiosakud*	201 854 201 854	0	0	0	0	
Raha ja raha ekvivalendid	23 953 48 494	0	0	0	0	
Kokku	677 473 302 698	99 669	95 642	116 537	93 332	

Kohustused - garanteeritud intressiga toodetelt	48 221	44 402	74 248	72 530	322 125
Erinevus	254 477	55 267	21 394	44 007	-228 793

Seisuga 31.12.2006

tuh.kroonides

	Diskonteerimata rahavood				
Bilansiline väärtus 1 aasta	2-3 aastat	4-6 aastat	7-9 aastat	üle 9 aasta	

Võlainstrumendid

Kajastatud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande

Võlainstrumendid kokku	300 768	0	79 798	60 865	60 239	64 933
Aksiad ja fondiosakud *	300 768	0	79 798	60 865	60 239	64 933
Raha ja tähtajalised hoiused	184 103	184 103	0	0	0	0
Kokku	40 628	40 628	0	0	0	0
	525 499	224 731	79 798	60 865	60 239	64 933

Kohustused - garanteeritud intressiga toodetelt	42 498	35 427	52 748	54 040	218 513
---	--------	--------	--------	--------	---------

Erinevus	182 233	44 371	8 117	6 199	-153 580
----------	---------	--------	-------	-------	----------

* Kajastatud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande

3.2.2. Investeeringuriskiga lepingud

Investeeringuriskiga lepingutega seotud osakud on vastavuses vastavate investeeringute osakutega. Siin ei ole hinna-, valuuta-, likviidsus-, krediidi- ega intressiriski.

tuh.kroonides	Investeeringuriskiga lepingutega		Kindlustuslepingutega	
	seotud investeeringud	31.12.2007	seotud investeeringud	31.12.2006
Kajastatud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande				
Fondiosakud	92 652	51 841	19 116	0
Kokku finantsvarad	92 652	51 841	19 116	0
Kokku kohustused	105 722	58 625	19 121	0

Kohustused on varadest suuremad, kuna sisaldavad edasilükatud teenustasusid ning aasta lõpul veel välja maksmata kahjusid.

3.2.3. Lühiajalised kindlustuslepingud

Lühiajaliste kindlustuslepingute alla kvalifitseeruvad tervisekindlustuse lepingud, mis on müüdnud Lätis.

tuh.kroonides	31.12.2007	31.12.2006
Raha ja raha ekvivalendid	24 541	0
Kokku	24 541	0
Lühiajalised kindlustuslepingud	24 541	0
Kohustused kokku	24 541	0

Lühiajaliste kindlustuslepingute puhul juhtkonna hinnangul ettevõttele olulisi riske ei ole ja nimetatud kohustuste katteks hoitakse vastavas ulatuses raha ja raha ekvivalente.

3.2.4. Muud finantsvarad ja kohustused

tuh.kroonides	31.12.2007	31.12.2006
Nõuded	10 037	1 450
Muud kohustused	14 547	5 332

Juhtkond ei näe olulisi riske, mis tekiksid muudest finantsvaradest ja kohustustest. Kõik muud finantsvarad ja kohustused on realiseeritavad 12 kuu jooksul.

3.2.5. 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.

Investeeringutega seotud finantsriski hallatakse investeerimispoliitikaga fikseeritud minimaalselt lubatud reitinguga võlainstrumentide soetamiseks. Vastavalt poliitikale on lubatud minimaalse reitinguga A- (Standard & Poor's) võlakirjad.

Krediidiriskile avatud finantsvarad

tuh.kroonides	31.12.2007	31.12.2006
Võlainstrumentid		
Kajastatud õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande	428 386	300 768
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	23 280	0
Võlainstrumentid kokku	451 666	300 768
Raha ja raha ekvivalendid	48 494	11 514
Kokku	500 160	312 282
AAA	230 756	210 293
AA	67 157	30 131
A	126 493	31 230
reitinguta	75 754	40 628
Kokku	500 160	312 282

Reitinguta varade hulgas on raha, tähtajalised hoiused ning Läti riigi võlakirjad (5 272 tuh.krooni).

3.2.6. Kapitali juhtimine

Ettevõtte eesmärgid kapitali juhtimisel on järgmised:

- hoida aktsia- ja omakapital seadusega kehtestatud normidest suuremana piisava varuga, mis kataks investeerimistegevusest aasta jooksul saadava võimaliku kahjumi.
- pakkuda aktsionärile soovitud tootlust kapitalilt.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	M. I.
Kuupäev/date	14.04.08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Seadusega kehtestatud miinimum aktsiakapitalile on 3 mln eurot ja omakapitalile 3,2 mln eurot. Iga aasta lõpus koostatakse investeerimispoliitika järgmiseks aastaks. Poliitika koostamisel arvestatakse, kui suurt riski on võimalik järgmisel aastal investeerimisel võtta, et aktsia- ja omakapitali normid oleksid täidetud. Peale riskitaseme leidmist on võimalik prognoosida võimalikku tulu investeeringutelt.

Iga aasta lõpus koostatakse eelarve järgmiseks aastaks. Eelarve koostamisel võetakse arvesse eelnevalt leitud võimalikku tulu investeeringutelt. Eelarve koostatakse selliselt, mis võimaldab pakkuda aktsionäridele soovitud tootlust kapitalilt.

Kapitalinõuded 31.12.2007 31.12.2006
tuh.kroonides

Aktsiakapital	46 940	46 940
Omavahendid	50 069	50 069

Omavahendid 31.12.2007 31.12.2006

Omakapital	108 007	113 902
Immateriaalne vara	-22 476	-3 824
Kokku	85 531	110 079

3.2.7. Tururisk

Olulisemaks riskiks kindlustustegevuses on intressirisk. Intressiriski on käsitletud lähemalt punktis 3.2.1.

3.2.8. Valuutarisk

Kõik ettevõtte poolt sõlmitud kindlustuslepingud Eestis 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.

Enamus ettevõtte poolt sõlmitud kindlustuslepingutest Lätis on sõlmitud Läti latis ja kõik Leedus sõlmitud kindlustuslepingud on sõlmitud Leedu litis. Lätis on sõlmitud kindlustuslepinguid ka USA dollarites. Kuna kohustus klientide ees, mis on võetud USA dollarites, moodustab ligikaudu 1% elukindlustuse tehnilisest eraldistest ja on kaetud investeeringuga samas valuutas, juhtkonna hinnangul ettevõttel puudub valuutarisk.

3.2.9. 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. Vt. Lisa 3.2.1.

3.2.10. 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

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

3.2.11. Hiljutine volatiilsus maailma finantsturgudel.

Alates 2007. aasta teisest poolest on USA subprime kinnisvaralaenu turul oluliselt suurenenud hüpoteegiõiguse realiseerimine ning kinnisvara sundmüük. Selle protsessi mõjud on levinud USA kinnisvaraturust ka mujale, kuna investorid on ümber hinnanud oma riskile avatust, mis on kaasa toonud suurenenud volatiilsuse ja vähenenud likviidsuse võlakirja-, aktsia- ja tuletisinstrumentide turgudel. Protsess on oluliselt mõjutanud ka maailma suurte edasikindlustusettevõtete kahjususi, kapitaliseeritust ning tuleviku tegevusplaane. Ettevõtte juhtkond ei oska usaldusväärselt hinnata võimalikke lisamõjusid Ettevõtte finantspositsioonile, mis tulenevad finantsturgude võimalikust edasisest likviidsuse kahanemisest ja suurenenud volatiilsusest.

3.3. 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 Life Insurance SE aktsionäri Suomi Group ja Seesam Life Insurance SE juhatuse poolt ja fikseeritud reguleerivate ja tegevusi ning protseduure kehtestavate ettevõttesiseste eeskirjadena.

3.4. 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 Äriühendused

Seesam Elukindlustuse AS ostis oma emafirmalt Suomi Mutual Life Assurance Company tema elukindlustusega tegelevad tütarettevõtted Lätis ja Leedus. Ettevõtte omas varem 6,92% Seesam Life Latvia aktsiatest ja peale ostu kuuluvad mõlema ettevõtte aktsiad 100% ettevõttele. Tütarettevõtete aktsiate eest tasuti rahas.

29.oktoobril 2007.aastal ühendati Seesam Elukindlustuse AS-i Läti ja Leedu 100%-lised tütarettevõtted ning moodustati Euroopa äriühing asukohaga Eestis, filiaalidega Lätis ja Leedus.

Ülevaate soetustest annab järgnev tabel:

AAS Seesam Life Latvia	
Soetamise kuupäev	19.01.2007
Aktsiate arv	430500
Soetatud osatähtsus aktsiatest	93,08%
Aktsia nominaal	5
Valuuta	LVL
Soetushind EEK	67 744 591
Varad EEK	182 886 590
Kohustused EEK	112 588 037

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials M. I.
Kuupäev/date 14.04.08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AB Seesam Lietuva Gyvybes Draudimas

Soetamise kuupäev	11.01.2007
Aktsiate arv	85500
Soetatud osatähtsus aktsiatest	100%
Aktsia nominaal	5
Valuuta	LTL
Soetushind EEK	34 422 520
Varad EEK	77 508 254
Kohustused EEK	40 112 595

Kliendisuhete väärtuste leidmiseks võib ülevõetud kindlustusportfelli tinglikult jagada kaheks – elu- ja pensionikindlustus ning tervisekindlustus. Elu- ja pensionikindlustuse portfelli puhul võib eelnevate aastate kogemuse põhjal väita, et olemasolevad kliendid ei suurenda oma kindlustusmakseid ega sõlmi uusi lepinguid oluliselt. Tervisekindlustuse portfelli puhul toimub kindlustuslepingute uuendamine igal aastal. Eelnevate aastate kogemuse põhjal võib väita, et olemasoleva kliendi kindlustuslepingu uuendamiseks tuleb igal järgneval aastal läbida uuesti pakkumiste voor ja konkureerida teiste kindlustusandjatega. Kuna konkurents Läti turul on viimasel paaril aastal oluliselt suurenenud, muutub ka olemasolevate klientide kindlustuslepingute uuendamine järjest raskemaks. Samuti ei kaasne olemasoleva kindlustuslepingu uuendamisel kulude kokkuhoidu, kuna läbida tuleb kogu protsess samas mahus. Seetõttu ei kaasnenud kindlustusportfellide ülevõtmisel väärtust olemasolevatest kliendisuhetest.

Nii Läti kui ka Leedu ettevõtetes toimub müük peamiselt oma kindlustusnõustajate kaudu. Osade kindlustusvahendajatega on küll sõlmitud koostöölepingud, kuid need on tüüpilised kogu turule. Ühel vahendajal võib olla väga mitmeid koostöölepinguid, kuid need ei taga konkreetse kindlustusandja toodete müüki. Seega, kuna ettevõtetel puudusid eksklusiivsed kontaktid kindlustusmaaklerite või juriidilisest isikust agentidega, siis ei kaasnenud kindlustusportfellide ülevõtmisel väärtust olemasolevatest edasimüüjatest.

Nii Eesti, Läti kui ka Leedu ettevõtted tegutsevad ühe kaubamärgi all ja seetõttu ei kaasnenud kindlustusportfellide ülevõtmisel väärtust kaubamärgist.

AAS Seesam Life Latvia soetamisel tekkinud negatiivne firmaväärtus summas 16 031 880 krooni kanti 2007. aasta tuludesse. Edasisel kajastamisel hinnati kohustus kindlustuslepingutest õiglasel väärtuses ümber vastavalt kehtivatele matemaatilistele arvestuspõhimõtetele. Ümberhindamisel tekkinud vahe summas 16 031 880 krooni kajastati omandatud äri väärtusena immateriaalse vara koosseisus ning seda amortiseeritakse vastavalt ülevõetud portfelli keskmisele lepingu pikkusele, mis on 20 aastat.

AB Seesam Lietuva Gyvybes Draudimas soetamisel tekkinud negatiivne firmaväärtus summas 615 704 krooni kanti 2007. aasta tuludesse. Kohustused kindlustuslepingutest õiglasel väärtuses võrdus väärtusega, mis on arvestatud vastavalt kehtivatele matemaatilistele arvestuspõhimõtetele. Aktsiate omandamisega seoses omandatud äri väärtust ei tekkinud.

Ostuanalüüs 01.01.2007

VARAD

Eesti kroonides

AAS Seesam Life Latvia AB Seesam Lietuva

Bilansiline	Õiglase	Bilansiline	Õiglase
maksumus ¹	väärtus	maksumus ²	väärtus

Materiaalne põhivara

1 210 661	1 210 661	957 090	957 090
-----------	-----------	---------	---------

Immateriaalne põhivara	3 790 183	3 790 183	3 781 790	3 781 790
Investeeringud tütar- ja sidusettevõtetesse	906 299	906 299	0	0
Finantsvarad				
<i>Aksiad kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande</i>	49 028 800	49 028 800	28 705 257	28 705 257
<i>Võlainstrumentid kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande</i>	64 182 928	64 182 928	41 011 837	41 011 837
<i>Lunastustähtajani hoitavaud investeeringud</i>	38 723 840	38 723 840		
<i>Nõuded</i>	9 253 418	9 253 418	126 164	126 164
Finantsvarad kokku	161 188 986	161 188 986	69 843 258	69 843 258
Nõuded edasikindlustuslepingutest	134 585	134 585	0	0
Raha ja raha ekvivalendid	15 655 876	15 655 876	2 926 116	2 926 116
Varad kokku	182 886 590	182 886 590	77 508 254	77 508 254
KOHUSTUSED				
Kohustused kindlustuslepingutest	106 617 253	90 333 902	37 776 101	40 133 536
Muud kohustused	5 970 784	5 970 784	2 336 494	2 336 494
Kohustused kokku	112 588 037	96 304 686	40 112 595	42 470 030
Netovara	70 298 553	86 581 904	37 395 659	35 038 224
Olemasolev osalus 6,92%	2 805 433	2 805 433	0	0
Omandatud netovara		83 776 471		35 038 224
Soetusmaksumus		67 744 591		34 422 520
Negatiivne firmaväärtus		-16 031 880		-615 704
¹ IFRS aruanne				
² Leedu GAAP				

Lisa 5 Kindlustuspreemiad

Neto kindlustuspreemiad	2007	2006
Brutopreemiad		
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud	105 299 584	20 864 485
Tervisekindlustuslepingud	47 404 501	0
Kokku	152 704 085	20 864 485
Edasikindlustuse preemiad		
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud	1 653 186	920 057
Investeeringuriskiga kindlustuslepingud	67 002	46 064
Kokku	1 720 188	966 121
Neto kindlustuspreemiad	150 983 897	19 898 364

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.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed/initials M. I.
 Kuupäev/date 14.04.08
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 6 Investeeringutulud

	2007	2006
Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
Intressid	17 691 775	12 739 161
Dividendid	2 219 847	3 925 803
Lunastustähtajani hoitavatelt investeeringutelt		
Intressid	2 092 963	0
Kokku finantsvaradelt	22 004 585	16 664 964
Raha ja deposiitide intressid	1 347 420	508 956
Kokku	23 352 005	17 173 920

Investeeringutulud on saadud finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, mis on klassifitseeritud gruppi „finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“ nende esmasel kajastamisel.

Lisa 7 Netotulu investeeringute realiseerimisest

	2007	2006
Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
Realiseeritud kasum		
Aktsiad ja fondiosakud	36 247 419	15 655 200
Võlainstrumendid	807 667	1 050 847
Kokku	37 055 086	16 706 047
Realiseeritud kahjum		
Aktsiad ja fondiosakud	-4 641 353	-8 088 615
Võlainstrumendid	-4 272 203	-10 369 524
Kokku	-8 913 556	-18 458 139
Netotulu investeeringute realiseerimisest kokku	28 141 530	-1 752 092

Netotulud investeeringute realiseerimisest on saadud finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, mis on klassifitseeritud gruppi „finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“ nende esmasel kajastamisel.

Lisa 8 Netotulu investeeringute väärtuse muutusest

	2007	2006
Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
Kasum õiglase väärtuse tõusust	10 761 580	33 676 034
Kahjum õiglase väärtuse langusest	-58 046 965	-261 485
Kokku	-47 285 385	33 414 549

Netotulud investeeringute väärtuse muutusest on saadud finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, mis on klassifitseeritud gruppi „finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“ nende esmasel kajastamisel.

Lisa 9 Muud tegevustulud

2007 2006

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Iniitsiaalid/initials <u>M.I.</u>
Kuupäev/date <u>14.04.08</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Muud tulud (sh. vahendustasud)	4 986 655	1 029 992
Negatiivne firmaväärtus	16 647 584	0
Edasikindlustuse komisjonitasud	629 430	307 688
Kokku	22 263 669	1 337 680

Lisa 10 Esinenud nõuded netona edasikindlustusest

Hüvitised	2007	2006
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud		
Hüvitised ja tagastused	47 856 922	13 306 196
Kohustuste muutus	58 007 505	2 131 585
Kokku	105 864 427	15 437 781
Investeeringuriskiga lepingud		
Hüvitised ja tagastused	16 446	100 245
Kohustuste muutus	-313 199	-8 626
Kokku	-296 753	91 619
Hüvitised kokku	105 567 674	15 529 400
Kahjud ja nõuete käsitlekulud		
Nõuete käsitlekulud	2 002 844	517 037
Kohustuste muutus	2 831 566	407 376
Kahjud ja nõuete käsitlekulud kokku	4 834 410	924 413
Esinenud nõuded netona edasikindlustusest	110 402 084	16 453 813

Lisa 11 Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud

	2007	2006
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	38 836 323	12 533 711
Administratiivkulud		
Mitmesugused tegevuskulud	20 507 147	6 241 254
Põhivara amortisatsioon (Lisa 15)	857 952	120 566
Immateriaalse põhivara amortisatsioon (lisa 15)	3 272 360	982 439
Omandatud äri väärtuse amortisatsioon (lisa 15)	801 594	0
Administratiivkulud kokku	25 439 053	7 344 259

Mitmesugused tegevuskulud koosnevad portfelli haldamise, ettevõtte üldjuhtimise, raamatupidamise ja infotehnoloogiaga seotud kuludest.

Lisa 12 Tegevuskulud liikide lõikes

	2007	2006
Amortisatsioon (Lisa 15)	4 931 906	1 103 005
Tööjõukulud	17 746 218	5 470 418
Kindlustusvahendajate tasud	23 966 802	6 345 245

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.I.
 Kuupäev/date 14.04.08
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Kulud ruumidele	5 181 736	2 166 267
Kontorikulud	3 684 612	1 093 367
Reklaamikulud	1 711 032	1 653 814
Muud kulud	7 053 069	2 045 854
Kulud kokku	64 275 376	19 877 970

Tööjõukulud	2007	2006
Palgad	12 963 671	4 115 622
Sotsiaalmaks	4 782 547	1 354 796
Tööjõukulud kokku	17 746 218	5 470 418

Lisa 13 Investeeringute halduskulud

	2007	2006
Varahaldusteenuste tasud	1 879 307	4 337 540
Teenustasud	245 261	488 986
Investeeringute halduskulud kokku	2 124 568	4 826 526

Lisa 14 Sidusettevõtja

AS LHV Varahaldus klassifitseerus sidusettevõtjaks kuni 29.detsembrini 2006.a. Kasum (kahjum) on kajastatud aruandes nimetatud ajani kapitaliosaluse meetodil. Seoses osaluse vähendamisega kuni 19%-ni aktsiakapitalist, klassifitseeriti investeering ümber müügiotel finantsvaraks (vt.lisa 20).

Osaluse vähenemine 34%-lt 19%-le toimus aktsiaemissioonis mitteosalemise (vähenemine 10,8%) ja aktsiate müümise tõttu (4,2%). Aktsiad müüdi hinnaga 15 krooni aktsia eest, müügitehingult saadi kasumit 769 302 krooni.

Seoses tütarettevõtte ostmisega Lätis soetati Läti tütarettevõttes olnud sidusettevõtte Nord LB Fondi, milles on osalus 25% ja tütarettevõtte Apdrošinas Generalagentura SIA 100%-line osa. Nord LB Fondi bilansiline maksumus soetamisel on näidatud allolevas tabelis bilansilise maksumusena aasta alguses.

Juhtkonna hinnangul ei avalda tütarettevõtte finantsnäitajad olulist mõju konsolideeritud majandusaasta aruandele. Tütarettevõtte osakapital on 2000 Läti latti (44900 EEK).

	2007	2006
	Nord LB Fondi	AS LHV Varahaldus
Osalus	25%	19%
Bilansiline maksumus aasta alguses	1 113 561	21 944 369
Soetushind	862 090	22 880 300
sh.netovara		14 685 379
positiivne firmaväärtus		8 194 921
Kap.osaluse meetodil arvestatud kasum (kahjum)	-387 497	-2 861 858
Osaluse suurenemine / vähenemine	392 884	-1 396 736
Aktsiate müük		-3 205 698
Ümberklassifitseeritud müügiotel finantsvaraks		-14 480 077
Bilansiline maksumus perioodi lõpul	867 477	0

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.I.
 Kuupäev/date 14.04.08
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 15 Materiaalne- ja immateriaalne põhivara

	Imma- teriaalne põhivara	Mootor- sõidukid	Materiaalne põhivara		Kokku materiaalne põhivara
			Riistvara	Mööbel, kontori- tehnika	
Soetusmaksumus 31.12.2005	4 562 077	449 150	0	65 000	514 150
Akum.kulum 31.12.2005	-3 614 596	-419 216	0	0	-419 216
Jääkmaksumus 31.12.2005	947 481	29 934	0	65 000	94 934
Soetamine, ettemaksed	3 936 331	0	1 461 751	0	1 461 751
Amortisatsioonikulu	-1 060 231	-29 934	-292 352	0	-322 286
Soetusmaksumus 31.12.2006	8 498 408	449 150	1 461 751	65 000	1 975 901
Akum.kulum 31.12.2006	-4 674 827	-449 150	-292 352	0	-741 502
Jääkmaksumus 31.12.2006	3 823 581	0	1 169 399	65 000	1 234 399
Soetusmaksumus 31.12.2006 filiaalides	18 875 429	1 176 260	2 063 348	2 415 902	5 655 510
Akum.kulum 31.12.2006 filiaalides	-11 300 568	-691 921	-1 489 176	-1 305 740	-3 486 837
Jääkmaksumus 31.12.2006 filiaalides	7 574 861	484 339	574 172	1 110 162	2 168 673
Äriühenduse käigus ületulnud põhivarad soetusmaksumuses	27 373 837	1 625 410	3 525 099	2 480 902	7 631 411
Äriühenduse käigus ületulnud põhivarade akumulieeritud kulum	-15 975 395	-1 141 071	-1 781 528	-1 305 740	-4 228 339
Soetamine, ettemaksed	-579 563*	0	250 708	116 308	367 016
Omandatud äri väärtus vt Lisa 4	16 031 880	0	0	0	0
Müüdid vara soetusmaksumuses	-214 478	-166 150	-2 141 083	-1 738 580	-4 045 812
Müüdid vara akumulieeritud kulum	0	130 903	1 652 384	1 152 582	2 935 869
Amortisatsioonikulu	-4 159 863	-203 560	-639 823	-280 117	-1 123 500
Soetusmaksumus 31.12.2007	42 611 676	1 459 260	1 634 724	858 630	3 952 614
Akum.kulum 31.12.2007	-20 135 258	-1 213 728	-768 966	-433 276	-2 415 970
Jääkmaksumus 31.12.2007	22 476 418	245 532	865 758	425 354	1 536 645

* Kindlustusprogrammi soetamisel 2006.aastal tehtud soetusmaksumuse parandus 2007.aastal seoses hankija krediiditarvega.

Immateriaalse põhivarana on bilansis kajastatud tarkvara litsentse ja Läti tütarettevõtte ostuga tekkinud äri väärtust (VOBA). Äri väärtust amortiseeritakse 20 aasta jooksul.

Lisa 16 Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

	31.12.2007	31.12.2006
Aktsiad ja fondiosakud		
noteeritud	72 290 073	91 326 340
turul aktiivselt kaubeldavad	241 331 752	144 617 908
Aktsiad ja fondiosakud kokku	313 621 825	235 944 248
Võlakirjad		
valitsuste võlakirjad	236 151 088	213 057 140
noteeritud võlakirjad	170 247 206	58 597 092
Võlakirjad kokku	406 398 294	271 654 232
Tähtajalised hoiused	21 987 886	29 114 185

Võlainstrumendid kokku	428 386 180	300 768 417
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kokku	742 008 005	536 712 665

Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande on klassifitseeritud gruppi „finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“ nende esmasel kajastamisel.

Kõik finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda käibevaraks. Keskmine efektiivne intressimäär tähtajalistel hoiustel on 5,0% p.a. (2006 3,3% p.a.) ja võlakirjadel 4,30% p.a. (2006 3,98% p.a.).

Lisa 17 Aktsiad ja fondi osakud õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

	Noteeritud aktsiad	Fondi- osakud	Kokku
Bilansiline maksumus 31.12.2005	60 054 683	76 491 745	136 546 428
Soetatud	110 502 568	163 086 617	273 589 185
Müüdud (müügihinna)	110 363 744	109 840 593	220 204 337
Müügist saadud kasum	13 388 375	-905 220	12 483 155
Väärtuse muutus	17 744 458	15 785 359	33 529 817
Bilansiline maksumus 31.12.2006	91 326 340	144 617 908	235 944 248
Soetatud	100 805 285	245 282 223	346 087 508
Müüdud (müügihinna)	115 326 226	146 332 713	261 658 939
Müügist saadud kasum	25 276 565	3 041 449	28 318 014
Väärtuse muutus	-29 791 891	-5 277 115	-35 069 006
Bilansiline maksumus 31.12.2007	72 290 073	241 331 752	313 621 825

Aktsiad ja fondiosakud on klassifitseeritud gruppi „finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“ nende esmasel kajastamisel.

Lisa 18 Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Lühiajalised võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid

	2007	2006
Bilansiline maksumus perioodi alguses	271 654 232	303 370 438
Soetatud	315 265 577	361 172 308
Müüdud (müügihinna)	169 474 476	383 308 351
Müügist saadud kasum/kahjum	-2 452 779	-9 318 677
Väärtuse muutus	-8 594 260	-261 486
Bilansiline maksumus perioodi lõpus	406 398 294	271 654 232

Võlakirjad on klassifitseeritud gruppi „finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“ nende esmasel kajastamisel.

Lisa 19 Lunastustähtjani hoitavad investeeringud

	31.12.2007	31.12.2006
Pikaajalised võlakirjad	23 280 404	0

Lisa 20 Müügioteel finantsvara

	2007	2006
Aktsiad		
(aktiivselt mitte kaubeldavad)		
Bilansiline maksumus perioodi alguses	22 819 660	0
Ümber klassifitseeritud müügioteel finantsvaraks	0	17 285 510
Ümber klassifitseeritud (tütarettevõtteks) vt Lisa 4	-2 805 433	0
Väärtuse ümberhindlus	-2 059 227	5 534 150
Bilansiline maksumus perioodi lõpus	17 955 000	22 819 660

Müügioteel finantsvarana on kajastatud AS LHV Varahalduse aktsiad.

AS LHV Varahalduse aktsiate õiglast väärtust ei ole aruandeperioodil avaldatud, kuna õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärset määrata.

AS LHV Varahalduse aktsiakapital on 63 000 000 krooni, ühe aktsia nimiväärtus on 10 krooni. Ettevõttele kuulub 1 197 000 aktsiat. Aktsiaga ei kaubelda finantsturgudel.

Selliste aktsiate ostupakkumised tehakse suunatud pakkumisena kas olemasolevatele investoritele või uutele finantsinvestoritele.

Ettevõttel ei ole kavatsust aktsiaid müüa. Juhul, kui ettevõtte sooviks aktsiaid müüa, teeks ta suunatud pakkumise teistele investoritele.

Lisa 21 Nõuded, sh kindlustustegevusest

Nõuded	31.12.2007	31.12.2006
Ettemakstud kulud	3 063 849	374 896
Nõuded seotud osapoolte vastu vt Lisa 29	46 633	699 681
Muud nõuded, viitlaekumised	6 926 152	375 523
Kokku	10 036 634	1 450 100

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

Lisa 22 Nõuded edasikindlustuslepingutest

Nõuded edasikindlustusest	31.12.2007	31.12.2006
Edasikindlustuse osa kindlustuskohustustes	663 477	351 917
Nõuded edasikindlustuslepingutest	437 598	431 509
Kokku	1 101 075	783 426

Lisa 23 Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2007	31.12.2006
Raha pangas ja kassas	34 386 260	2 344 411

Üleöödeposiidid	14 107 708	9 169 169
Kokku	48 493 968	11 513 580

Intressimäär Eesti krooni pangakontol keskmiselt kuujäägilt on 0,2% p.a. (2006.a. 0,2% p.a.), üleöödeposiidil 3,5% p.a.(3,2% p.a.).

Lisa 24 Omakapital

Kõikide aktsiate eest on tasutud rahas.

Aktsiate arv aruandeperioodi alguses ja lõpus 470 000.

Novembris 2006 toimus aktsiakapitali tõstmine fondiemissiooni teel aazio (ülekursi) arvelt 47 miljoni kroonini.

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 31.12.2007 seisuga 99% Soome elukindlustusselts Suomi Mutual Life Assurance Company (emaettevõtte ja lõplikku kontrolli omav osapool) ja 1% kahjukindlustusselts Seesam Rahvusvaheline Kindlustuse AS. Aktsiad müüdi Austria elukindlustusseltsile Vienna Insurance Group, aktsiate müügitehing jõustus veebruaris 2008.

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2007 40 186 854 krooni (2006.a. 43 126 248 krooni). Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2008 kaasneb sellega tulumaksukulu 21/79 (kuni 31.detsember 2007: 22/78 ja kuni 31. detsember 2006: 23/77) netodividendina väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 31 747 615 krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 8 439 239 krooni. Seisuga 31. detsember 2006 oleks dividendidena võimalik olnud välja maksta 33 638 473 krooni, millega oleks kaasnenud tulumaks summas 9 487 775 krooni.

Lisa 25 Kohustused kindlustuslepingutest

	Elukindlustuse eraldis		Rahuldamata nõuete eraldis		Kokku	
	Kogusumma	Edasikindlustuse osa	Kogusumma	Edasikindlustuse osa	Kogusumma	Netona edasikindlustusest
Lõppsaldo 31.12.05	90 734 219	269 287	845 656	4 749	91 579 875	91 305 839
Arvestatud perioodil	2 194 380	71 420	413 837	6 461	2 608 217	2 530 336
Lõppsaldo 31.12.06	92 928 599	340 707	1 259 493	11 210	94 188 092	93 836 175
Arvestatud perioodil	192 583 086	306 958	7 115 564	4 602	199 698 650	199 387 090
Lõppsaldo 31.12.07	285 511 685	647 665	8 375 057	15 812	293 886 742	293 223 265

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

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.I.
 Kuupäev/date 14.04.08
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 26 Finantskohustused

Finantskohustused investeerimislepingutest- õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	2007	2006
Aruandeperioodi alguses	66 770 823	29 149 176
Laekunud maksed	51 539 289	31 434 026
Teenustasud	-9 004 082	-4 897 761
Eraldised ja väljamaksed	-4 265 592	-1 155 184
Väärtuse muutus, intressid ja boonused	681 240	4 094 674
Aruandeperioodi lõpuks	105 721 678	58 624 931

Finantskohustused investeerimislepingutest- korrigeeritud soetusmaksumuses	2007	2006
Aruandeperioodi alguses	306 289 907	259 487 585
Laekunud maksed	48 353 321	50 904 928
Teenustasud	-5 990 415	-5 800 394
Eraldised ja väljamaksed	-15 033 757	-11 880 005
Väärtuse muutus, intressid ja boonused	12 018 860	13 577 793
Aruandeperioodi lõpuks	345 637 916	306 289 907

Finantskohustused investeerimislepingutest õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande aruandeperioodi algsaldo sisaldab Leedu filiaali algsaldot summas 8 145 892 krooni

Lisa 27 Muud kohustused

	31.12.2007	31.12.2006
Kohustused seotud osapoolte ees * vt Lisa 29	320 680	288 787
Väljamaksmata palgad, puhkusetasu kohustus	2 087 375	804 489
Sotsiaalmaks, muud maksud	2 072 889	1 000 506
Viitvõlad, muud kohustused	10 066 190	3 238 339
Kokku	14 547 134	5 332 121

*Kohustused on emattevõtte Suomi Mutual Life Assurance Company ees.

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

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/Initials M.I.
 Kuupäev/date 14.04.08
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 28 Kasutusrent

2007. aastal tasuti kasutusrendimakseid kontoripindade rendi eest 3 982 569 krooni (2006. aastal 1 766 615 krooni). Kasutusrendi makseid sõiduauto kasutamise eest tasuti 78 368 krooni (2006.a. 0 krooni).

Lisa 29 Tehingud seotud osapooltega

Seotud osapoolteks loetakse:

- emaettevõtjat – Suomi Mutual Life Assurance Company;
- sidusettevõtjat – Nord LB Fondi
- Seesam Life Insurance SE aktsiate omanikku – Seesam Rahvusvaheline Kindlustuse AS;
- ettevõtteid, kus emaettevõtja Suomi Mutual Life Assurance Company omab enamusaktsiaid – Seesam Life Latvia, Seesam Life Lithuania; Finlife (2006);
- juhatuse, nõukogu liikmeid ja nende lähikondseid ning nende kontrolli all olevaid äriühinguid.

Juhatusel liikmetele maksti 2007. aastal tasudeks 3 310 917 krooni (2006. aastal 1 285 842 krooni).

Seesam Elukindlustuse AS on ostnud ja osutanud teenuseid:

	Ostud		Müügid	
	2007	2006	2007	2006
<i>Emaettevõtja</i>				
Arvutiprogrammid	642 604	3 060 582	0	0
Seesam Life Latvia, Seesam Life Lithuania aktsiad	102 167 111	0	0	0
<i>Emaettevõtja kokku</i>	102 809 715	3 060 582	0	0
<i>Sidusettevõtja: AS LHV Seesam Varahaldus *</i>				
Kohustusliku kogumispensiooni valikuavalduste vahendamine	0	0	0	66 600
<i>Sidusettevõtja: IPAS DnB Nord Fondi</i>				
Kohustusliku kogumispensiooni valikuavalduste vahendamine	0	0	78 574	0
<i>Tütarettevõtja: Apdro šin āšanas Ģenerāģentūra SIA</i>				
Kindlustuse vahendus	4 137 787	0	0	0
Muud teenused	49 758	0	9 707	0
<i>Tütarettevõtja kokku:</i>	4 187 545	0	9 707	0
<i>Teistele seotud osapooltele:</i>				
Seesam Life Latvia				
Arvutiprogrammid	0	0	0	186 291
Muu	0	2 265	0	0
Seesam Life Latvia kokku	0	2 265	0	186 291
Seesam Life Lithuania				
Arvutiprogrammid	0	0	0	127 450
Muu	0	24 046	0	0

Seesam Life Lithuania kokku	0	24 046	0	127 450
Finlife				
Arvutiprogrammid	0	0	0	362 760
Finlife kokku	0	0	0	362 760
Seesam RK AS				
Ruumide rent ja kommunaalteenus	0	49 548	0	18 000
Kindlustuse vahendus	48 658	43 752	207 786	218 061
Kindlustused	22 417	29 909	22 128	64 051
Muu	0	0	2 065	2 065
Seesam RK AS kokku:	71 075	123 209	231 979	302 177
Juhatuse liikmete tasud koos vastavate maksudega	3 310 917	1 286 000	0	0

Kohustused seotud osapoolte ees on emaeetvõttele Suomi Mutual Life Assurance Company summas 320 680 krooni (2006.a. 288 787 krooni) kindlustusprogrammiga seotud kulude eest (vt. Lisa 27 *Muud kohustused*) ja nõuded Seesam RK AS-ile summas 46 633 krooni (2006.a. 23 180 krooni) vahendustasude eest (vt Lisa 21 Nõuded, sh kindlustustegevusest). Nõudeid ei ole alla hinnatud.

Lisa 30 Tingimuslikud kohustused

Maksuhaldur ei ole aastatel 2006 - 2007 ettevõttes läbi viinud maksurevisjoni.

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

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

Lisa 31 Bilansipäevajärgsed sündmused

27. veebruaril 2008. aastal toimus Seesam Life Insurance SE aktsiate omandiõiguse ülekandmine Suomi Mutual Life Insurance Group'lt WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group'ile.

29. veebruaril 2008 teavitas seltsi juhatuse esimees Erki Kilu ettevõtte nõukogu oma juhatuse liikme lepingu lõpetamise soovist.

13. märtsil 2008 otsustas ettevõtte nõukogu kutsuda tagasi Erki Kilu juhatuse liikme kohalt volituste lõppemisega 30. aprillil 2008.

08. aprillil 2008 otsustas ettevõtte nõukogu muuta ettevõtte ärinime, milleks saab SE Seesam Life Insurance Vienna Insurance Group, kinnitada põhikirja uue redaktsiooni ning muuta juhatuse liikmete esindusõigusi selliselt, et ettevõtet on õigus esindada vähemalt kahel juhatuse liikmel koos ja prokuristil koos juhatuse liikmega. Nimetatud muudatused hakkavad kehtima alates vastava kande tegemisest registris.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. I.
 Kuupäev/date 14.04.08
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE

Seesam Life Insurance SE aktsionärile

Oleme auditeerinud kaasnevat Seesam Life Insurance SE (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2007, kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid.

Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatuse kohustuseks on raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õige ja õiglane esitamine kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, nõuetega. Selle kohustuse hulka kuulub asjakohase sisekontrollisüsteemi kujundamine ja töös hoidmine, mis tagab raamatupidamise aastaaruande korrektse koostamise ja esitamise ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta; asjakohaste arvestuspõhimõtete valimine ja rakendamine; ning antud tingimustes põhjendatud raamatupidamishinnangute tegemine.

Audiitori kohustused

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

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

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

Arvamus

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2007 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.



Stan Nahkor
Vannutatud audiitor

14. aprill 2008

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

Seesam Life Insurance SE 2007. majandusaasta tulemuseks oli puhaskahjum summas 2 939 394 krooni.

Omakapitali suurus oli 108 007 056 krooni, mis ületab kindlustusseaduse miinimumnõude.

Juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku katta kahjum summas 2 939 394 krooni eelmiste perioodide jaotamata kasumi arvelt.



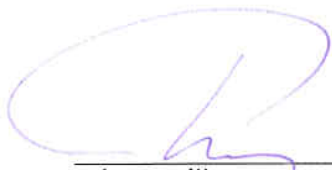
Erki Kila
Juhatuse esimees



Marika Guralnik
Juhatuse liige



Juhatuse liige
Viktors Gustsons



Juhatuse liige
Tomas Milašius

Juhatus ja nõukogu liikmete allkirjad 2007. majandusaasta aruandele

Seesam Life Insurance SE majandusaasta aruande, mis on kinnitatud aktsionäride üldkoosoleku poolt 22.04. 2008 otsusega, allkirjastamine 22.04. 2008:



Juhatusesimees
Erki Kilu



Nõukogu esimees
Franz Fuchs



Juhatusesimees
Marika Guralnik



Nõukogu liige
Rudolf Ertle



Juhatusesimees
Viktors Gustson



Nõukogu liige
Hans Raumauf



Juhatusesimees
Tomas Milašius



Nõukogu liige
Elke Stocker