



AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus 2015. a. majandusaasta aruanne



AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus
2015. a. majandusaasta aruanne

Sissejuhatus	4
Kindlustusseltsi üldandmed	4
Tegevusaruanne	5
Raamatupidamise aastaaruanne	8
Bilanss	8
Koondkasumiaruanne	9
Rahavoogude aruanne	10
Omakapitali muutuste aruanne	11
Aastaruande lisad	12
LISA 1. Raamatupidamisarvestuse põhimõtted	12
LISA 2. Juhtkonna olulised hinnangud, mida on raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud	19
LISA 3. Riski- ja kapitalijuhtimine	22
LISA 4. Raha ja raha ekvivalendid	28
LISA 5. Finantsvarad - investeeringud	28
LISA 6. Nõuded ja kohustused edasikindlustuslepingutest	29
LISA 7. Viitlaekumised, ettemakstud kulud ja muud nõuded	29
LISA 8. Immateriaalne põhivara	30
LISA 9. Materiaalne põhivara	30
LISA 10. Viitvõlad	31
LISA 11. Kohustused kindlustuslepingutest	31
LISA 12. Kindlustuslepingute tehnilised eraldised kindlustusliikide lõikes	32
LISA 13. Finantskohustused investeerimislepingutest	32
LISA 14. Aktsiakapital	33
LISA 15. Tulu brutopreemiatelt	33
LISA 16. Edasikindlustuslepingute tulud ja kulud	33
LISA 17. Teenustasutulu	33
LISA 18. Kasum/kahjum investeeringutelt	34
LISA 19. Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus	34
LISA 20. Investeerimislepingute finantskohustuste väärtuse muutus	34
LISA 21. Tegevuskulud	35
LISA 22. Muud äritulud ja muud ärikulud	35
LISA 23. Tehingud seotud osapooltega	36
LISA 24. Tingimuslikud kohustused	37
Sõltumatu audiitori aruanne	38
Kasumi jaotamise ettepanek	39
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2015. majandusaasta aruandele	40
AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus aktsionäride nimekiri	41

Sissejuhatus

Kindlustusseltsi üldandmed

Ettevõtte nimi:	AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus
Äriregistri number:	10525330 (EV Äriregister)
Juriidiline aadress:	Tornimäe 2 Tallinn 15010
Tegevusala:	Elu- ja pensionikindlustus
EMTAK kood	65111
Telefon:	+372 665 8000
Fax:	+372 665 6847
E-mail:	elukindlustus@seb.ee
Interneti kodulehekül:	www.seb.ee

Audiitor

Audiitori nimi:	AS PricewaterhouseCoopers
Audiitori registrikood:	10142876
Audiitori asukoht ja aadress:	Pärnu mnt. 15, 10141 Tallinn, Eesti

Majandusaasta aruanne

Aruande bilansipäev:	31.12.2015
Aruande periood:	01.01.2015 – 31.12.2015
Aruande valuuta ja ühikud:	EURO (EUR)

Tegevusaruanne

Ülevaade ettevõttest

AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus on elukindlustusselts, mille lõi 1998. aasta oktoobris praegusesse SEB Groupi kuuluv AS SEB Pank (tollane Eesti Ühispank). SEB Group on Põhja-Euroopa finantskontsern, mis teenindab eraisikuid, ettevõtteid ja avalikku sektorit.

28. jaanuaril 2010 vahetusi AS-i SEB Elu- ja Pensionikindlustus omanikud. Tegemist oli kontsernisisese reorganiseerimisega, mille eesmärk oli ühendada kõik SEB rahvusvahelisse kontserni kuuluvad elu- ja pensionikindlustusfirmad ettevõtte SEB Life and Pension Holding AB (endise nimega SEB Trygg Liv Holding) juhtimise alla.

Kliendisuhetele keskenduva kindlustusseltsina pakub AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus Eestis kliendi vajadustest lähtuvaid riski-, laste- ja pensionikindlustuse terviklahendusi. Arvestades Eesti turu potentsiaali ja AS-i SEB Pank suuromaniku SEB Groupi pikaajalist elukindlustuskogemust, on SEB Group kinnitanud elu- ja pensionikindlustuse üheks prioriteetseks valdkonnaks.

Alates 1. maist 2015 korraldab AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus pensionikindlustuse ja pensionifondide turustamist. Muudatuse eesmärk on pakkuda kliendile paremat pensioniteenuse terviklahendust.

Eesti elu- ja pensionikindlustusturg aastal 2015

2015. aasta lõpu seisuga oli Eestis viis elukindlustusteenuse pakkujat ning AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus oli kindlustusmaksete laekumise, vara mahu ja klientide arvu poolest suuruselt Eesti teine elukindlustusselts.

Eesti elukindlustusseltsid kogusid eelmise aasta jooksul 82,4 miljonit eurot kindlustusmakseid (2014. aastal 79,5 miljonit eurot). Seega suurenes kindlustusmaksete maht aastaga 3,6%. SEB turuosa oli 2015. aasta 31. detsembril 25,0% (aasta varem 23,7%).

Elukindlustusturg

Eesti majanduse kasv ja tööpuuduse järkjärguline vähenemine on parandanud inimeste võimekust suurendada finantskohustusi. Koos eluasemelaenu- ja teiste finantskohustustega on kasvanud ka elukindlustuslepingute hulk. 2015. aastal sõlmiti Eestis 33 623 elukindlustuslepingut, mis on võrreldes 2014. aastaga 7% rohkem.

Kõikidest uutest elukindlustuslepingutest oli riskikindlustuslepinguid 88%. Samal ajal oli säästmis- ja investeerimistoodete laekumiste osakaal 80% kõikidest laekumistest. 2015. aastal kogutud kindlustuspreemiate mahust hõlmasid garanteeritud tootlusega kogumistoodete maksed 41,4%, investeerimisriskiga elukindlustuse maksed 38,6% ning riski- ja lisakindlustuse maksed 20% (2014. aastal vastavalt 41%, 41,3% ja 17,7%).

Pensionikindlustusturg

II pensionisambaga liitunute koguhulk ulatus Eestis 2015. aasta lõpus 679 084 inimeseni, mis on üle 14 tuhande enam kui 2014. aastal. Klientide varade maht kasvas 2014. aastaga võrreldes ligi 19%, jõudes 2,6 miljardi euroni, milles SEB turuosa oli 2015. aasta lõpus 20,4%.

Kindlustusmakseid II samba pensionilepingutesse laekus aastaga 12,4 miljonit eurot, mida on 24% enam kui 2014. aastal. Hoolimata sellest, et inimeste rahaline kindlustunne on taastumas, ei ole pensioni III sambasse investeerijate hulk kasvanud. III samba elukindlustuslepingu ja fondiosaku omanikke oli 2015. aasta 31. detsembril 104 586, mis on 0,8% vähem kui 2014. aastal (105 489 klienti).

Võrreldes eelmiste aastatega suurenes pensioni III samba toodete keskmine sissemakse. SEB tulemuste põhjal paigutas 77% 2015. aastal III sambaga kogumist alustanud klientidest raha III samba fondilahendustesse. Klientide III samba lahenduste vara maht oli 2015. aasta 31. detsembril 357,1 miljonit eurot, millest SEB turuosa hõlmas 27,1%.

AS-i SEB Elu- ja Pensionikindlustus tulemused

2015. aasta lõpetas AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus 0,3 miljoni euro suuruse kasumiga (2014. aastal saime 2,1 miljonit eurot kahju- mit). 2015. aastal kujunes kasum peamiselt riskide kindlustamisest.

Sõlmisime 2015. aasta jooksul 9328 uut põhikindlustuslepingut, mille juurde valiti 15 549 lisakaitset (2014. aastal sõlmiti 9822 uut põhikindlustuslepingut ja valiti 15 162 lisakaitset). Kindlustusmaksed kogusime lõppenud aastal 20,6 miljonit eurot (2014. aastal 18,81 miljonit eurot), millest 7,4 miljonit eurot (2014. aastal 7,6 miljonit eurot) olid täiendava kogumispensioni kindlustusmaksed.

2015. aastal sõlmis AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus 7854 SEB laenukaitse kindlustuse lepingut. Põhikindlustuslepingutele tehti järjest enam juurde lisakindlustuslepinguid. See näitab selgelt, et kliendid on enda ja lähedaste riski maandamise vajalikkusest üha teadlikumad. Lisakaitseid sõlmisime 3% enam kui aasta varem.

Väljamakseid tegime 2015. aastal 11,1 miljoni euro ulatuses (2014. aastal oli väljamaksete maht 10,3 miljonit eurot).

Kindlustusseltsi kliendilepingutega seotud vara maht suurenes 2015. aastal 6,4 miljoni euro võrra. 2015. aasta lõpu seisuga oli vara kogumaht 136,1 miljonit eurot, millest III samba pensionivara hõlmas 64,6 miljonit eurot (2014. aastal oli vara kogumaht 129,7 miljonit eurot ja III samba vara maht 61,5 miljonit eurot).

Kindlustuskahjude väljamaksmine

2015. aastal tegime 566 kahjuotsust, mille alusel maksime klientidele hüvitisena välja üle 2 miljoni euro. Ligi veerand hüvitistest, 460 000 eurot, oli seotud laenulepingu kohustuste katmisega. Surmahüvitisi maksime 90 juhtumi eest kokku 1,1 miljonit eurot. 357 juhtumi puhul maksime hüvitist õnnetusjuhtumist tingitud ajutise töövõimetuse eest, seejuures oli keskmine ajutise töövõimetuse hüvitis eelmisel aastal 432 eurot. Kriitiliste haiguste ja invalidsuse juhtumeid oli kokku 12 ning nende hüvitiste summa oli 22 000 eurot.

Keelduvate kahjuotsuste osakaal jäi alla 4%. Keeldumise peamised põhjused olid vastava kindlustuskaitse puudumine ja asjaolu, et tegu ei olnud kindlustusjuhtumiga.

Arendustegevus

2016. aastast kehtivad Euroopa Liidus kindlustusseltsidele uued, Solventsus II kapitalinõuded. Need hindavad praegustest enam ettevõtte riskide tegelikku suurust ja rakendavad ka oluliselt keerulisemat finantsmatemaatikat. AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus panustas koos kontserni teiste ettevõtetega 2015. aastal aktiivselt ettevalmistustöödesse ning võttis Solventsus II nõuded kasutusele selle aasta 1. jaanuaril.

2015. aastal jätkus mitu suurt arendusprojekti, mida iseloomustavad Balti riikide koostöö, tõhusam ajakasutus ja protsesside optimeerimine. Arendusprojektide abil soovime paremini vastata kliendi ootustele ja vajadustele ning pakkuda talle sobivaimat tootelahendust kõige mugavamal viisil.

Meie 2016. aasta arendustööde eesmärk on tagada nõustamine, mis oleks tõhus ja sujuv ning väärtustaks kliendi aega. Selleks, et AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus vastaks kliendi ootustele ning saaks pakkuda talle alati kõige sobivamat kindlustus-, investeerimis- või pensionilahendust, kavatseme Balti riikide koostöö raames täiendada müügitöötajatele ja klientidele mõeldud igapäevaseid töövahendeid ning programme.

Aastal 2016 plaanime elu- ja pensionikindlustuse tooted muuta kliendi terviknõustamise lahutamatuks osaks ning seista hea selle eest, et tooted ja nende tingimused muutuksid kliendile varasemast lihtsamaks ning arusaadavamaks.

Sotsiaalne vastutus

SEB Group, sh AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus, on võtnud eesmärgiks siduda vastutustundliku ettevõtluse põhimõtted oma põhiväärtustega. Põhiväärtused on alus sellele, kuidas suhtume oma töösse ja kõigesse, mis meid ümbritseb. Meie äritegevust toetavad tugevad moraalinormid, head juhtimistavad, pikaajalised suhted ja äärmiselt pühendunud inimesed.

2015. aastal kasvasime veelgi inimeste teadlikkust pikaajalise kogumise ja elukindlustuse vajalikkuse teemadel. Aasta alguses avaldasime põhjaliku ülebaltise SEB pensionivalmiduse uuringu tulemused. Need andsid ülevaate sellest, milline on Eesti elanike teadlikkus, usaldus, kindlustunne ja käitumispraktika pensionipõlve kindlustamisel.

Uuringutest on selgunud, et Eesti elanikud ei ole pikaajalise kogumise ja säästmise asjus kuigi teadlikud. Seepärast keskendusime ka oma turunduskampaaniates just teadlikkuse suurendamisele ja rõhutasime seda, kui vajalik on astuda esimesed sammud tuleviku kindlustamiseks.

Koostöös AS-iga SEB Pank oleme järjepidevalt loonud sisu SEB veebilehe infokeskkonda Foorum. Sel viisil saame lahti rääkida mitmesuguseid elukindlustuse ja pensioniga seonduvaid küsimusi ning kasvatada kliendi teadlikkust.

Töötajad ja töötasud

Töötasudeks kulus 2015. aastal 1,58 miljonit eurot (sh sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmakse kulud), sellest 307 tuhat eurot (sh maksukulud) olid juhatuse liikmetele arvestatud.

Ettevõttes töötas 2015. aasta lõpus 54 põhikohaga töötajat (2014. aasta lõpus 55).



Indrek Holst
juhatuse esimees

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

AKTIVA	Lisa	31.12.2015	31.12.2014
Raha- ja pangakontod	4	3 505 867	6 015 560
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	5	146 876 129	137 959 717
Aktsiad ja fondiosakud		72 458 360	69 974 288
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaperid		69 816 233	59 401 232
Tähtjalised deposiidid		4 601 536	8 584 197
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses		2 227 788	2 294 446
Tähtjalised deposiidid	5	1 801 692	1 877 913
Nõuded otsesest kindlustustegevusest kindlustusvõtjatele		68 633	72 345
Nõuded edasikindlustuslepingutest	6	145 304	136 752
Viitlaekumised, ettemakstud kulud ja muud nõuded	7	212 159	207 436
Finantsvarad kokku		152 609 784	146 269 723
Immateriaalne vara	8	14 969	28 408
Materiaalne põhivara	9	13 318	18 585
KOKKU AKTIVA		152 638 071	146 316 716

PASSIVA			
Kohustused			
Viitvõlad ja muud finantskohustused	10	385 144	925 867
Kohustused kindlustuslepingutest	11,12	81 586 687	77 023 972
Finantskohustused investeerimislepingutest		55 196 704	53 262 799
- Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	13	48 411 339	46 438 831
- Korrigeeritud soetusmaksumuses	13	6 785 365	6 823 968
Kohustused kokku		137 168 535	131 212 638
Omakapital			
Aktsiakapital	14	3 003 847	3 003 847
Kohustuslik reservkapital		2 191 545	2 191 545
Jaotamata kasum		10 274 144	9 908 686
Omakapital kokku		15 469 536	15 104 078
KOKKU PASSIVA		152 638 071	146 316 716

Aastaaruande lisad lehekülgedel 12 kuni 37 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 31.03.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Koondkasumiaruanne

	Lisa	2015	2014
Tulu brutopreemiatelt	15	13 681 701	12 268 276
Kulu edasikindlustuse preemiatele	16	-383 109	-376 818
Neto tulu preemiatelt		13 298 592	11 891 458
Teenustasud	17	788 038	891 839
Muud äritulud	22	802 116	421 551
Kokku muud tegevustulud		1 590 154	1 313 390
Investeeringute tulud ja kulud (neto)			
Kasum õiglase väärtuse muutusest	18	-29 080	9 188 551
Intressitulu korrigeeritud soetusmaksumuses finantsvaradelt	18	663	1 893
Kokku investeeringute tulud		-28 417	9 190 444
Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus	19	-9 839 540	-20 135 485
Investeeringislepingute finantskohustuste väärtuse muutus	20	-180 260	-261 101
Tegevuskulud			
Sõlmimiskulud	21	-2 661 603	-2 397 675
Administratiivkulud	21	-1 441 108	-1 290 627
Investeeringute haldamise kulud		-284 537	-286 531
Muud ärikulud	22	-121 420	-107 192
Kokku tegevuskulud		-4 508 668	-4 082 025
ARUANDEAASTA KASUM/KAHJUM		331 861	-2 083 319
ARUANDEAASTA KOONDKASUM/KAHJUM		331 861	-2 083 319

Aastaaruande lisad lehekülgedel 12 kuni 37 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 31.03.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Rahavoogude aruanne

	Lisa	2015	2014
Rahavood äritegevusest			
Laekunud kindlustuspreemiad kindlustusvõtjalt	15	13 308 405	10 730 160
Laekunud teenustasud	17	788 038	891 839
Laekunud investeerimislepingute maksed		6 681 024	6 593 319
Makstud kindlustusvõtjatele kindlustuslepingutest		-4 879 088	-4 982 932
Finantskohustuste väljamaksed		-5 459 664	-4 567 927
Arveldused edasikindlustusandjatega		-158 899	-305 444
Makstud tegevuskulud	21	-4 902 969	-4 806 106
Muud äritulud		238 494	232 866
Investeeringute soetus		-46 133 202	-88 470 570
Investeeringute müük ja lunastamine		36 159 342	79 421 894
Saadud intressid		1 644 101	1 327 259
Saadud dividendid		561 654	583 955
Makstud investeeringute haldamise kulud		-349 674	-419 849
Kokku rahavood äritegevusest		-2 502 438	-3 771 536
Rahavood investeerimistegevusest			
Põhivara soetamine	9	-3 268	-13 958
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-3 268	-13 958
Rahavood kokku			
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	4	6 015 560	9 790 353
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-2 505 706	-3 785 494
Valuutakursside muutuste mõju		-3 987	10 701
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	4	3 505 867	6 015 560

Aastaruande lisad lehekülgedel 12 kuni 37 on raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 31.03.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Omakapitali muutuste aruanne

	Aktiivkapital (Lisa 14)	Kohustuslik reserv- kapital	Jaotamata kasum	Omakapital kokku
Seisuga 31.12.2013	3 003 847	2 039 337	12 116 963	17 160 147
Reservi moodustamine	-	152 208	-152 208	-
Töötajate aktsiaprogramm	-	-	27 250	27 250
Aruandeaasta koondkasum	-	-	-2 083 319	-2 083 319
Seisuga 31.12.2014	3 003 847	2 191 545	9 908 686	15 104 078
Töötajate aktsiaprogramm	-	-	33 597	33 597
Aruandeaasta koondkasum	-	-	331 861	331 861
Seisuga 31.12.2015	3 003 847	2 191 545	10 274 144	15 469 536

Aastaaruande lisad lehekülgedel 12 kuni 37 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 31.03.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Aastaaruande lisad

LISA 1. Raamatupidamisarvestuse põhimõtted

AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus (Ettevõte) on elukindlustusselts. Ettevõte on aktsiaselts, mille registreeritud asukoht on Tallinn (Eesti), Tornimäe tn 2 ning mille ainuomanik alates 28.01.2010 on SEB Life and Pension Holding AB (endise nimega SEB Trygg Liv Holding AB). SEB Life and Pension Holding AB ainuaktsionäriks on SEB AB, kes on ka lõplikku kontrolli teostav osapool.

2015. aasta lõpu seisuga töötas Ettevõttes 54 inimest (2014: 55).

1.1. Koostamise alused

Ettevõtte juhatus on andnud loa käesolevate finantsaruannete avaldamiseks ning neid ei saa muuta ega tagasi võtta. Finantsaruanded on avalikult kättesaadavad Ettevõtte kodulehel (www.seb.ee).

Käesolevad finantsaruanded on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Antud finantsaruannete koostamise käigus rakendatud raamatupidamisarvestuse põhimõtted on esitatud allpool. Neid põhimõtteid on järjekindlalt rakendatud kõikide esitletud aastate puhul, kui pole teisiti sätestatud.

Aastaaruanne on koostatud eurodes. Finantsaruanded on koostatud soetusmaksumuse printsiibil, välja arvatud õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad ja finantskohustused (kaasa arvatud tuletisinstrumendid).

Teatud uued standardid, muudatused ning olemasolevate standardite interpretatsioonid on avaldatud käesolevate finantsaruannete koostamise hetkeks, mis on kohustuslikud ettevõtte aruandeperioodide puhul 1. jaanuarist 2015 või hilisemate perioodide puhul. Ülevaade nendest standarditest ning Ettevõtte juhtkonna hinnangust uute standardite ja interpretatsioonide rakendamise võimaliku mõju kohta on antud käesoleva osa lõpus (Lisa 1.23).

Finantsaruannete koostamiseks kooskõlas Euroopa Liidu poolt vastu võetud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega on vajalikud juhtkonna poolsed hinnangud. Kuigi need hinnangud on tehtud juhtkonna parima arusaamise kohaselt, ei pruugi need ühtida tegelike tulemustega. Juhtkonna hinnangute muutuste mõju kajastatakse muutuse perioodi kasumiaruandes. Hinnangute põhjalikum käsitus on esitatud Lisas 2.

1.2. Arvestus- ja esitusvaluuta

Ettevõtte arvestus- ja esitusvaluutaks on euro, kuna Ettevõtte tegevuse peamiseks majanduskeskkonnaks on Eesti.

1.3. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused on ümber hinnatud eurodesse bilansipäeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kajastatud kasumiaruandes periooditulu- ja kuluna.

1.4. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse bilansis ja rahavoogude aruandes arvelduskontode ja sõlmimise hetkel kuni 3 kuulise tähtajaga depositide jääke, välja arvatud raha, mis on laekunud arvelduskontole investeerimisriskiga elukindlustuslepingute investeeringu- teks varem kui 14 päeva möödumisel eelnimetatud lepingute sõlmimisest (vastavalt Volaõigusseaduse § 433 võib kindlustusvõtjal 14 päeva jooksul lepingu sõlmimisest lepingust taganeda). Nimetatud summa kajastatakse finantsvarade hulgas.

Tähtajalised deposiidid võetakse esmalt arvele nende õiglases väärtuses, millele lisatakse tehingukulud. Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse deposiite õiglases väärtuses nende portfelli osas, mida juhitakse õiglases väärtuses. Teistes portfelliides kajastatakse deposiidid ja investeerimishoiused peale esmast arvele võtmist korrigeeritud soetusmaksumuses.

1.5. Finantsvarad

Finantsvarad on varad, mida võib klassifitseerida sularahaks, lepinguliseks õiguseks saada teiselt ettevõttelt sularaha või muud finantsvara, lepinguliseks õiguseks vahetada teise ettevõttega finantsinstrumente potentsiaalselt soodsatel tingimustel, või teise ettevõtte aktsiateks. Ettevõtte klassifitseerib oma finantsvarad järgmiste kategooriate alla:

- 1.5.1. laenu ja nõuded
- 1.5.2. õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad

Juhtkond liigitab oma investeringuid nende esmasel arvelevõtmisel. Ettevõtte ei ole ühtegi finantsvara liigitanud kategooriasse "lõpp-tähtajani hoitavad" või "müügiootel finantsvarad".

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	L.M.
Kuupäev/date	31.03.2016
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratud maksetega mittetuletisinstrumentid, mida ei noteerita aktiivsel turul. Laenud ja nõuded võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse nõudeid korregeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Seda meetodit kasutatakse järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu arvestamisel. Võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes.

Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad

Sellel kategoorial on kaks alamkategooriat:

- Kauplemise eesmärgil soetatud finantsvarad (kaasa arvatud tuletisinstrumentid)
- Soetamisel määratletud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad

Finantsvara liigitatakse soetamisel kategooria „Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad” alla, kui need on soetatud või hangitud peamiselt edasimüügi eesmärgil lähitulevikus või kui need on osa finantsvarade portfelist, mille kohta on olemas tõestus hiljutisest lühiajalisest tegelikust kasumi teenimisest, või kui juhtkond on nii määranud. Tuletisinstrumentid liigitatakse samuti kauplemise eesmärgil soetatud finantsvaradeks, kui neid ei ole kajastatud riskimaandusinstrumentidena.

Finantsvara liigitatakse esmasel arvelevõtmisel gruppi finantsvarana õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kui teatud finantsvarade, nagu näiteks võla- ja omakapitaliinstrumentide, õiglast väärtust hinnatakse kooskõlas dokumenteeritud riskipoliitika ja investeerimisstrateegiaga ning raporteerimine juhtkonnale toimub samadel alustel. Täiendav info toodud peatükis 1.13.

Õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad võetakse algselt arvele tehingupäeval nende õiglases väärtuses, milleks on makstud varade õiglane väärtus, arvestamata tehingukulusid. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse antud kategoorias finantsvarasid nende õiglases väärtuses. Intressi- ja dividenditulu nendelt väärtpaperitelt ja ümberhindluselt saadud realiseeritud ja realiseerimata tulem kajastatakse järjepidevalt, kas kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes real „Finantstulu õiglase väärtuse muutusest”.

IFRS 13 „Õiglase väärtuse määramine” kohaselt börsil kaubeldavate finantsvarade ja kohustuste õiglase väärtusena kasutatakse börsi hinda, mis jääb ostu- ja müüginoteeringu vahele. Ettevõtte investeringute õiglaseks väärtuseks on börsil noteeritud ja aktiivsel turul kaubeldavate väärtpaperite puhul nende ostunoteering. Börsil noteerimata, kuid aktiivsel turul kaubeldavad aktsiad hinnatakse ümber turuhinda viimase teostatud ostutehingu hinna alusel (kui tegu on turutingimustega). Kui noteeringutest ei tulene hinda või noteeringud pole piisavalt regulaarsed või instrumentide hinnanoteeringud ei jää tavapärasesse vahemikku, siis hinnatakse väärtpaper ümber õiglasesse väärtusesse kasutades hindamistehnikaid ja võttes aluseks kogu kättesaadav informatsioon emitendi kohta. Noteerimata võlakirju, millel puudub aktiivne turg, diskonteeritakse turu intressimääraga, millele on lisatud emitendi risk.

Igal juhul, kui konkreetset finantsinstrumentil puudub aktiivne turg, määrab Ettevõtte õiglase väärtuse, kasutades väärtuse hindamise tehnikaid. Nende hulka kuuluvad hiljutised sõltumatute osapoolte vahelised turutingimustel tehtud tehingud, diskonteeritud rahavoo analüüs ja muud turuosaliste poolt üldkasutatud hindamistehnikad.

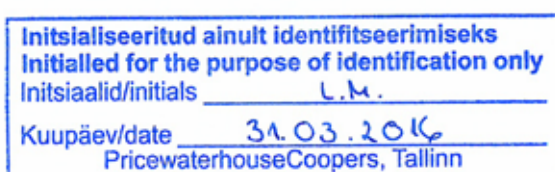
Finantsvarade väärtuse langus

Ettevõtte hindab igal bilansipäeval finantsvarade allahindluse vajadusele viitavaid asjaolusid. Finantsvara väärtus on individuaalselt langenud ning vastav allahindlus kajastatakse ainult juhul, kui allahindluse vajadusele viitavad objektiivsed asjaolud, mis selgusid pärast vara esmast kajastamist („kahjulik sündmus”) ja see kahjulik sündmus (kahjulikud sündmused) omab mõju finantsvara usaldusväärselt mõõdetavale tuleviku rahavoole. Objektiivne asjaolu, mis viitab finantsvara väärtuse langusele on ettevõttele kättesaadav informatsioon nagu näiteks:

- võlgniku olulised finantsraskused
- lepingutingimuste rikkumine, sealhulgas maksete mittetähtaegne laekumine
- on tõenäoline, et võlgnik on pankrotti minemas
- finantsvara aktiivse turu kadumine seoses finantsraskustega
- teadaolev informatsioon, mis viitab olulisele langusele finantsvara või finantsvarade grupi oodatud tuleviku rahavoogudes, kuigi nimetatud langust ei ole võimalik veel usaldusväärselt mõõta

Kui korregeeritud soetusmaksumuses kajastatud laenude ja nõuete väärtuse langusele viitavad objektiivsed asjaolud, siis tekkinud kahju leitakse vara bilansilise maksumuse ja tuleviku rahavoogude nüüdisväärtuse (välja arvatud tuleviku allahindlused, mis on juba arvesse võetud) vahena, mis on diskonteeritud finantsvara sisemise intressimäära abil. Vara bilansilist maksumust vähendatakse läbi nõuete allahindluse konto ja tekkinud kahju kajastatakse kasumiaruandes.

Kui järgnevatel aruandeperioodidel varem kajastatud vara väärtuse langus peaks vähenema ning seda sündmust on võimalik usaldusväärselt seostada sündmusega, mis leidis aset pärast allahindluse kajastamist (näiteks krediidireitingu paranemine), siis esialgselt kajastatud allahindlus tühistatakse. Tühistatud allahindlus kajastatakse kasumiaruandes.



Tuletisinstrumentid

Tuletisinstrumentid võetakse arvele nende õiglas väärtuses, arvestamata tehingukuludid, tehingupäeval, edasine kajastamine toimub nende õiglas väärtuses. Juhul, kui tuletisväärtuspaberid on noteeritud aktiivsel turul, kasutatakse õiglase väärtusena turuväärtust. Vastasel juhul kasutatakse õiglase väärtuse leidmiseks hindamismeetodeid.

Tuletisinstrumentid kajastatakse bilansis varana, kui nende turuväärtus on positiivne ning kohustusena, kui turuväärtus on negatiivne. Bilansilisi varade ja kohustuste õiglasi väärtusi tuletisinstrumentidelt ei saldeerita. Kasumid ja kahjumid tuletisinstrumentidelt kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ning kuluna. Ettevõtte ei kasuta tuletisinstrumentide arvestusel riskimaandamisarvestuse (hedge accounting) erireegleid.

Valuuta tuletisinstrumentide hindamisel diskonteeritakse tulevased rahavood turu intressimäärade alusel. Aktiivse turu olemasolu korral hinnatakse valuuta ja aktsia optsioonid ümber turuväärtusele. Kui usaldusväärset turuväärtust ei ole võimalik saada, arvutatakse optsiooni õiglase väärtuse välja Black-Scholes'i mudeli põhjal. Valuuta forvardtehingute väärtuse hindamiseks diskonteeritakse tulevased rahavood turu intressimäärade alusel.

1.6. Saldeerimine

Finantsvarasid ja –kohustusi saldeeritakse ainult juhul, kui selleks eksisteerib juriidiline õigus ning ettevõttel on kavatsus nimetatud summad realiseerida samaaegselt või netobaasil.

1.7. Immateriaalne põhivara

Arvutitarkvara, mis on sõltumatu riistvarast, klassifitseeritakse immateriaalseks põhivaraks. Immateriaalne põhivara 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 20-30% aastas.

Immateriaalse põhivara real kajastatakse ka kapitaliseeritud sõlmimiskulud (täpsemalt lisas 1.12).

1.8. Materiaalne põhivara

Materiaalseks 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 bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

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

Põhivara amortiseeritakse lineaarselt rakendades amortisatsioonimäära 20-30% aastas.

Müügikontorite rekonstrueerimisväljaminekud kapitaliseeritakse materiaalse põhivarana ja kantakse kuludesse lineaarselt viie aasta jooksul või vastavalt rendilepingu kestvusele kui viimane on lühem.

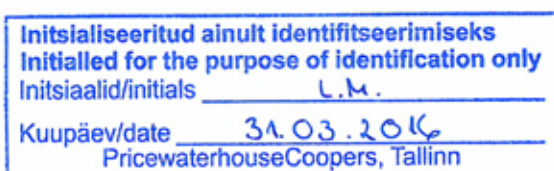
Vara kasuliku eluea jooksul amortiseeritakse kulusse selle vara soetusmaksumuse ja lõppväärtuse vaheline summa. Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ja varadele määratud lõppväärtuste põhjendatust. Kui vara lõppväärtus ületab tema bilansilist jääkmaksumust,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

Juhul kui materiaalse põhivara objekt koosneb üksteisest eristatavatest komponentidest, millel on erinevad kasulikud eluead, on need komponendid võetud raamatupidamises arvele eraldi varadena, määraates neile eraldi amortisatsiooninormid vastavalt nende kasulike elueale.

Juhul kui põhivara kaetav väärtus (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara neto müügihind või vara kasutusväärtus) on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, on materiaalse põhivara objektid alla hinnatud nende kaetavale väärtusele.

1.9. Varade (v.a. finantsvarad) väärtuse langus

Amortiseeritavate varade puhul hinnatakse vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse vara kaetavat väärtust ning võrreldakse seda bilansilise maksumusega. Väärtuse langusest tekkinud kahjum kajastatakse summas mille võrra vara bilansiline maksumus ületab selle kaetava väärtuse. Vara kaetav väärtus on vara õiglase väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogusid eristada.



1.10. Rendarvestus

Rendilepingut loetakse kapitalirendiks juhul, kui kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule; vastasel juhul loetakse rendilepingut kasutusrendiks.

Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirendi tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud põhivaraga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood (kui vara omanduse üleminek ei ole piisavalt kindel), olenevalt sellest, kumb on lühem.

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

1.11. Lepingute klassifikatsioon ja arvestuspõhimõtted

Vastavalt rahvusvahelisele raamatupidamisstandardile IFRS 4 on elukindlustusettevõtte poolt klientidega sõlmitud lepingud klassifitseeritud kindlustuslepinguteks või investimislepinguteks.

Kõik lepingud, mis sisaldavad olulist kindlustusrisi klassifitseeritakse kindlustuslepinguteks. Need lepingud võivad sisaldada ka finantsrisi. Üldprintsibina peetakse kindlustusrisi oluliseks, kui kindlustusjuhtumi korral makstav summa on vähemalt 10% suurem sellest, mis makstaks kui vastavat kindlustusjuhtumit poleks toimunud.

Investimislepingud on lepingud, mis kannavad edasi finantsrisi ilma olulise kindlustusriskita.

1.12. Kindlustuslepingud

Tulude ja kulude kajastamine

Kindlustuslepingute kindlustuspreemiaid kajastatakse kasumiaruandes tuluna hetkel, mil nende laekumine on kindlustuslepingus kokku lepitud ja laekumine on usaldusväärselt hinnatav. Samaaegselt kindlustuspreemia kajastamisega kasumiaruandes, kajastatakse kohustus kindlustuslepingust „Elukindlustuse eraldisena“.

Kindlustushüvitised ja tagasiosustused kajastatakse kasumiaruandes kuludena väljamakse teostamisel. Kindlustushüvitised ja tagasiosustused kajastatakse rahuldamata nõuete eraldise koosseisus kui klient on ettevõttele teatanud kahjust või tagasiosu soovist. Rahuldamata nõuete eraldist korrigeeritakse hinnanguga toimunud, kuid teatamata, kahjude osas.

Kohustused kindlustuslepingutest

Kohustus kindlustuslepingutest koosneb elukindlustuse eraldisest, boonuste eraldisest ja rahuldamata nõuete eraldisest.

Elukindlustuse eraldis

Elukindlustuse eraldis koosneb kindlustuslepingute tulevikus sooritatavatest diskonteeritud väljamaksetest (hüvitised, kahjud ja arvestuslikud kulud), millest on mahaarvatud tulevikus laekuvate kindlustuspreemiate nüüdisväärtus. Kohustus on hinnatud samadel eeldustel (suremus, kulud, intress), mida kasutati kindlustuspreemia arvutamisel lepingu sõlmimisel. Arvestuslik aastaintress jääb sõltuvalt lepingu liigist ja lepingu sõlmimise ajast vahemikku 0,6% kuni 4%. Elukindlustuse eraldis sisaldab lisaks veel eelnevatel aruandeaastatel kindlustusvõtjatele määratud lisakasumeid. Ainult pensionilepingutel (teise samba väljamakselepingud) kasutatakse surmuse eelduseks viimati kehtivaid tariife eeldusi ja diskonteerimiseks AAA reitinguga euroala riikide riigivõlakirjade intresse.

Boonuste eraldis

Kindlustuslepingutest tulenevate boonuste eraldisena näidatakse summasid, mis on aruandeaastal vastavalt lisakasumi arvestamise korrale täiendavalt arvestatud kindlustuslepingutele ja mille arvel järgnevatel aruandeaastatel suurendatakse või vähendatakse elukindlustuse eraldist või finantskohustusi või teostatakse boonuste väljamakseid klientidele.

Rahuldamata nõuete eraldis

Rahuldamata nõuete eraldisena kajastatakse summa, mis katab hinnangulised kulud seoses kindlustuslepingute kindlustussummade ja hüvitiste väljamaksmisega, millised tulenesid kindlustusjuhtumitest või kindlustuslepingute katkestamisest, millest kindlustusandjale teatati enne bilansikuupäeva ja seoses kindlustusjuhtumitega, mis on juhtunud enne bilansikuupäeva, kuid millest kindlustusandjale pole bilansipäevaks teatatud. Nõuded, millest on teatatud enne bilansikuupäeva, hinnatakse individuaalselt. Toimunud, kuid teatamata nõuete eraldist arvutatakse statistilise hinnanguga, mis põhineb varasemal kogemusel nõuete teatamise ja tekkimise kuupäevade ajalise nihke ning summade osas.

Kapitaliseeritud sõlmimiskulud

Sõlmimiskulud, mis on seotud järgmistel aruandeperioodidel laekuvate kindlustuslepingute preemiatega, kapitaliseeritakse immateriaalse vara koosseisus. Kapitaliseerimisele kuuluvad ainult otsesed sõlmimiskulud nagu lepingute ühekordsed vahendamistasud. Sõlmimiskulude amortiseerimine toimub lineaarselt sõltuvalt kindlustuslepingu liigist kuue kuu kuni ühe aasta jooksul. Amortiseerimise periood on lühem kui keskmine lepingute eluiga kuna amortiseeritakse ainult seni kuni toodete sõlmimistasud on preemiatest kaetud. Muud sõlmimiskulud kajastatakse kuluna nende tekkimisel.

Sõlmimiskulude kapitaliseerimist ei toimu enam alates 01. jaanuar 2016. Seni amortiseerimata sõlmimiskulud kantakse kuludesse.

Kohustuste piisavuse test

Igal bilansikuupäeval viiakse läbi kohustuste piisavuse test kontrollimaks kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste piisavust. Testitakse lepingute kohustusi netona kapitaliseeritud sõlmimiskuludest. Kohustuste piisavuse testis kasutatakse tuleviku lepinguliste rahavoogude ja kahjukäsitluskulude ning lepingute administreerimise kulude parimat hinnangut. Rahavood on diskonteeritud riskivabade intressimääradega. Igasugune puudujääk kajastatakse läbi kasumiaruande suurendades elukindlustuseraldist kohustuste piisavuse testist tulenevate kahjumite katteks. Riskivabade intressimääradena käsitleb ettevõtte Solventsus II reeglite kohaseid riskivabu intressimäärasid.

1.13. Investeeringislepingud

Elukindlustuse investeeringislepinguid on kahte tüüpi, investeeringisriskiga lepingud ja garanteeritud intressiga lepingud.

- Investeeringisriskiga lepingutena kajastatakse finantskohustusi, mille õiglane väärtus sõltub teatud alus finantsvara, derivatiivide ja/või kinnisvara õiglasest väärtusest. Nimetatud kohustused on määratletud gruppi „õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande” nende esmasel kajastamisel. 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.
- Garanteeritud intressiga investeeringislepingute finantskohustust arvestatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Kindlustusmakseid käsitletakse kohustusena, mida suurendavad lepingutele arvestatud intressid ja mida vähendavad lepingute haldamisega ja riskikaitsetega seotud tasud ning väljamaksed lepingutest. Lepingutele garanteeritud aastane intressimäär jääb sõltuvalt lepingu liigist, lepingu sõlmimise ajast vahemikku 0.6% kuni 4%. Sõltuvalt lepingu liigist on intressimäär garanteeritud lepingu lõpuni või 5 aastaks alates lepingu algusest, misjärel seda võidakse igal aastal korrigeerida. Antud finantskohustus sisaldab lisaks veel eelnevate aruandeaastate eest kindlustusvõtjatele määratud lisakasumeid ning aruandeaasta eest arvestatavat hinnangulist lisakasumit. Lisas 2.5 on avaldatud nende kohustuste hinnanguline õiglane väärtus.

1.14. Muud finantskohustused

Kõiki muid finantskohustusi (võlad hankijatele, muud lühi- ja pikaajalised finantskohustused) võetakse algselt arvele nende õiglasest väärtusest (millest on maha arvatud tehingukulutused) ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

1.15. 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 (seaduslik või tõlgenduslik), mis nõuavad varast loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline ja mille maksumust on võimalik usaldusväärselt mõõta, kuid mille realiseerimise aeg või summa ei ole täpselt teada. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse bilansis summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolale. Juhul kui eraldis realiseerub tõenäoliselt hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse seda diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete nüüdisväärtuse summas), välja arvatud juhul, kui diskonteerimise mõju on ebaoluline. Eraldiste kulu ja eraldiste bilansilise maksumuse muutuste kulu kajastatakse aruandeperioodi kuludes. Eraldisi ei moodustata tulevaste perioodide kahjumite katmiseks.

Muud tingimuslikud kohustused, mille realiseerumine on vähetõenäoline või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, on avalikustatud aruande lisades tingimuslike kohustustena.

1.16. Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad töölepingutest tulenevat tekkepõhist kohustust tulemustasu osas, mida arvestatakse igakuiste müügitulemuste baasil. Nimetatud kohustus sisaldab lisaks tulemustasule ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmaksu.

Sotsiaalmaks sisaldab ka sissemakseid riigi pensionifondi. Ettevõttel puudub juriidiline või faktiline eksisteeriv kohustus teha sotsiaalmaksule lisanduvalt pensioni- või muid sarnaseid makseid.

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

1.17. Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Igal majandusaastal tuleb äriseadustiku kohaselt reservkapitali kanda vähemalt 5% puhaskasumist, kuni reservkapital saavutab 10% ettevõtte aktsiakapitalist. Reservkapitali võib üldkoosoleku otsusel kasutada kahjumi katmiseks, kui seda ei ole võimalik katta puhaskasumist moodustatud muude reserve või eelmiste aastate jaotamata kasumi arvel, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha aktsionäridele väljamakseid. Ettevõtte on põhikirjas määratlenud reservkapitali moodustamise tingimused, mille järgi paigutatakse vähemalt 10% aasta puhaskasumist reservi kuni kohustuslikku reservkapitali kantud summa võrdub aktsiakapitali suurusega.

1.18. Edasikindlustusleping

AS SEB Elu- ja Pensionikindlustusel on edasikindlustuslepingud edasikindlustusfirmadega Swiss Reinsurance Company (Swiss Re) ja General Reinsurance AG (endine Kölnische Rückversicherungs-Gesellschaft AG). Edasikindlustamisele kuuluvad kõik surmariski kaitse- ja üksikisikukindlustuse ja grupikindlustuse lepingud ning lisaks õnnetusjuhtumi poolt põhjustatud surma ja invaliidsuse lisakindlustus, kindlustusmaksete tasumisest vabastamise lisakindlustus täieliku ja püsiva töövõimetuse korral, raske tervisekahjustuse lisakindlustus ja kriitiliste haiguste lisakindlustus. AS SEB Elu- ja Pensionikindlustuse omavastutus on edasikindlustuslepingust tulenevalt 1 278 - 65 000 eurot kindlustatud isiku ja riski kohta.

Edasikindlustuse osa elukindlustuse tehnilises eraldises ei teki, kuna edasikindlustuse preemiaid arvestatakse vastavalt kindlustatu hetke vanusele. 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“.

1.19. Tulude kajastamine

Teenustasutulu

Teenustasutulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses 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 sisemise intressimäära meetodit. Sisemise intressimäära meetod on finantsvara või -kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või intressikulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Efekttiivne intressimäär on määr, mis diskonteerib eeldatava tulevase rahavoogi läbi finantsinstrumenti eeldatava eluea finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuseni. Sisemise intressimäära arvutamisel hindab ettevõtte rahavoogi arvestades finantsinstrumenti kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevase allahindlusi. Arvutusse kaasatakse kõik lepingulised olulised pooltevahelised tasutud või saadud teenustasud, mis on sisemise intressimäära lahutamatuks osaks, tehingukulud ja kõik muud täiendavad maksed või mahaarvamised. Kui finantsvara või rühm sarnaseid finantsvarasid on vara väärtuse languse tõttu alla hinnatud, kajastatakse neilt tekkivat intressitulu kasutades sama intressimäära, millega diskonteeriti tuleviku rahavoogusid leidmaks vara väärtuse langusest tekkinud kahju.

Dividenditulu

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

1.20. Tegevuskulude arvestus ja jaotus

Nõuete käsitlekulud – koosnevad otseselt nõuete käsitlemise ja väljamaksetega seonduvatest kuludest ning kaudsetest nõuete käsitlemisega seotud administratiivkuludest. Kaudsete kulude all näidatakse kahjusid käsitlenud töötajate selleks kulutatud hinnangulise ajale vastava palgakulu, maksu- ja muid kulusid.

Sõlmimiskulud – kaasnevad kindlustuslepingute sõlmimisega ning hõlmavad otseseid kulusid (nagu otseselt lepingute sõlmimisega tegelevatele töötajatele kantud komisjonitasud ja kulud) ja kaudseid kulusid (reklaam, trükised, müügiesindajate koolituskulud, kulud ruumidele, kontoritarvete kulud jne.).

Administratiivkulud – on seotud preemiate kogumisega, portfelli haldamisega, boonuste ja allahindluste käsitlemisega ning sissetuleva ja väljamineva edasikindlustusega. Siia kuuluvad ka personalikulud ja amortisatsioonikulud sedavõrd, kuivõrd need ei kuulu sõlmimiskulude, nõuete käsitlekulude ega investeerimiskulude hulka.

Investeeringute haldamise kulud – hõlmavad investeerimisportfelli haldamise tasusid, hooldustasusid ja väärtpaberite tehingukulusid.

Muud tegevuskulud – on ettevõtte üldiseks hüvanguks tehtavad kulud tervikuna, mis ei ole otseselt seotud igapäevase kindlustus- ja investeerimistegevusega.

1.21. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt tulumaksuseadusele ei maksustata Eestis ettevõtete iga-aastast kasumit, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi. Ettevõtte tulumaksu makstakse dividendide, erisoodustus hüvede, kingituste, annetuste, vastuvõtukulude, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksete ja siirdehindade korrigeerimise pealt. Puhaskasumi maksustamise asemel maksustatakse jaotamata kasumit makstavaid dividende alates 1.01.2015 tulumaksumääraga 20/80 (varasemalt 21/79) makstud puhaskasumid dividendi pealt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat 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.

Potentsiaalne tulumaksukohustus, mis tekiks jaotamata kasumit makstavate dividendide tõttu, ei kajastu bilansis. Maksimalne tulumaksukohustus, mis võib kaasneda jaotamata kasumilt makstavate dividendidega, on ära toodud finantsaruannete lisades.

1.22. Aktsiapõhised maksed

Ettevõtte töötajad saavad kompensatsiooni aktsiapõhiste motivatsiooniprogrammide kaudu, mis põhinevad SEB AB aktsiatel. Need programmid on tulemusaktsiate programm, töötajate aktsiaoptsiooni programm ja aktsiakogumisprogramm.

Ettevõtte osaleb omakapitalil põhinevate aktsiapõhiste maksete tehingutes vastutasuks teenetele, mida tema teatud töötajad talle osutavad. Saadud teenete õiglase väärtus mõõdetakse aktsiate omandamise päeval eraldatud aktsiate või aktsiaoptsioonide õiglase väärtuse alusel. Nende teenete maksumus, mida töötaja on osutanud eraldatud aktsiate või aktsiaoptsioonide vastu, kajastatakse konsolideeritud kasumiaruandes selle perioodi jooksul, mil teeneid saadi ja mida nimetatakse rakendamisperioodiks.

1.23. Uute rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite, avaldatud standardite muudatuste ning Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgenduste rakendamine

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Kindlustusseltsile kohustuslikuks alates 1.01.2016 või hilisematel perioodidel ja mida Kindlustusselts ei ole rakendanud.

IFRS 9, „Finantsinstrumendid“: klassifitseerimine ja mõõtmine (rakendub 1.jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Uue standardi peamised reeglid on järgmised:

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kolmest mõõtmiskategoorias – varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande, ja varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
- Võlainstrumendi klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelist finantsvarade haldamisel ning sellest, kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Kui võlainstrumenti hoitakse sissenõudmise eesmärgil ja APIM nõue on täidetud, võib instrumenti kajastada korrigeeritud soetusmaksumuses. Võlainstrumendid, mis vastavad APIM nõudele ja mida hoitakse portfellis, kus ettevõtte hoiab varasid nii sissenõudmise kui ka müümise eesmärgil, võib kajastada õiglases väärtuses läbi koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglases väärtuses läbi kasumiaruande (näiteks derivatiivid). Varjatud („embedded“) derivatiive ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.
- Omakapitaliinstrumendid tuleb alati kajastada õiglases väärtuses. Samas võib juhtkond teha tagasivõtmatu valiku kajastada õiglase väärtuse muutused läbi muu koondkasumiaruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemiseesmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemiseesmärgil, tuleb selle õiglase väärtuse muutused kajastada kasumiaruandes.
- Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamiseks muudatuseks on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglases väärtuses läbi kasumiaruande, peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes.
- IFRS 9 kehtestab uue mudeli väärtuse languse kahjumite kajastamiseks – oodatava krediidikahjumi mudeli. See on „kolmetasandiline“ lähenemine, mille aluseks on finantsvarade krediidikvaliteedi muutumine pärast esialgset arvelevõtmist. Praktikast tähendavad uued reeglid seda, et ettevõtetel tuleb finantsvarade, mille osas ei ole väärtuse languse tunnuseid, arvelevõtmisel kajastada koheselt kahjum, mis on võrdne 12-kuulise oodatava krediidikahjumiga (nõuded ostjatele puhul kogu nende eluea jooksul oodatava krediidikahjumiga). Kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine, tuleb väärtuse langust mõõta, kasutades kogu eluea jooksul oodatavat krediidikahjumit, mitte 12 kuu jooksul oodatavat krediidikahjumit. Mudel sisaldab lihtsustusi rendi- ja ostjatele nõuete osas.

Riskimaandamisarvestuse nõudeid muudeti, et siduda raamatupidamisarvestus paremini riskijuhtimisega. Standard pakub ettevõtetele arvestuspõhimõtte valikut rakendada kas IFRS 9 riskimaandamisarvestuse nõudeid või jätkata IAS 39 rakendamist kõikidele riskimaandamisinstrumentidele, kuna standard ei käsitle hetkel makro-riskimaandamisarvestust.

IFRS 15 „Müügitulu lepingutelt klientidega“ (rakendub 1.jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Uue standardi põhiprintsiibi kohaselt kajastatakse müügitulu siis, kui kaup või teenus antakse kliendile üle, ning müügitulu kajastatakse tehinguhinnas. Koos müüdnud kaubad ja teenused, mis on eristatavad, tuleb kajastada eraldi ning lepinguhinnast antavad hinnaalandused tuleb reeglina allokeerida eraldi elementidele. Kui saadav tasu võib teatud põhjustel muutuda, kajastatakse müügituluna miinimumsumma, kui sellega ei kaasne olulist tühistamise/tagasimaksmise riski. Klientidega lepingute saamise tagamiseks tehtud kulutused tuleb kapitaliseerida ja amortiseerida selle perioodi jooksul, mil leping tekitab tulusid

IFRS 16 „Rendilepingud“ (rakendub 1.jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Uus standard sätestab rendilepingute arvele võtmise, mõõtmise, esituse ja avalikustamise põhimõtted. Kõikide rendilepingute tulemusena saab rendilevõtja õiguse kasutada vara alates rendilepingu algusest ning – juhul kui rendimakseid tehakse üle perioodi – ka finantseeringu. Sellest tulenevalt elimineerib IFRS 16 rendilepingute klassifitseerimise kasutus- ja kapitalirentideks nagu seda tegi IAS 17 ning selle asemel kehtestab ühe arvestusmudeli rendilevõtjate jaoks. Rendilevõtjad peavad (a) arvele võtma varad ja kohustused kõikide üle 12-kuuliste rendilepingute osas, v.a juhul kui renditav vara on väikese väärtusega; ning (b) kajastama kasumiaruandes

kulumit renditavadelt varadelt ja intressikulu rendikohustustelt. IFRS 16 põhimõtted rendileandjate jaoks jäävad sisuliselt samaks IAS 17 põhimõtetega, ehk et rendileandja jagab jätkuvalt oma rendilepingud kasutus- ja kapitalirentideks ning kajastab neid rendiliike erinevalt.

IAS 1 „Avalikustamise projekt“ (rakendub 1.jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

Muudatused selgitavad standardi IAS 1 juhiseid olulisuse, info koondamise, vahesummade esitamise, finantsaruannete struktuuri ja arvestuspõhimõtete avalikustamise osas.

Kindlustusselts hindab uute standardite mõju finantsaruandele.

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

LISA 2. Juhtkonna olulised hinnangud, mida on raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud

2.1. Olulised raamatupidamisarvestuslikud hinnangud

Finantsaruannete esitamine vastavalt rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, eeldab teatud oluliste juhtkonnapoolsete raamatupidamisarvestuslike hinnangute ning eelduste tegemist, mis mõjutavad aruande kuupäeva seisuga raporteeritavate varade ja kohustuste jääke ning tingimuslike varade ja kohustuste esitamist ning aruandeperioodi kajastatud tulusid ja kulusid. Kuigi mitmed aruandes esitatud finantsnäitajad põhinevad juhtkonna parimal teadmistel ja hinnangul, võib tegelik tulemus nendest hinnangutest oluliselt erineda. Täpsem hinnangu ülevalaade on toodud vastavate arvestuspõhimõtete või lisade all.

Olulisi hinnanguid on kasutatud eelkõige järgmistes valdkondades:

- Kohustuste piisavuse test (lisa 2.2)
- Kasumijaotamise põhimõtted (lisa 2.4)

Antud hinnanguid kaalutakse pidevalt ajaloolise kogemuse ja muude tegurite põhjal, sh. ootused tuleviku sündmuste kohta, mida on antud tingimustes mõistlikeks hinnatud.

2.2. Kohustuste piisavuse test

Kindlustuslepingute kohustustele teostatakse kohustuste piisavuse test, mis põhineb lepingute portfelli tuleviku hinnanguliste rahavoogude diskonteerimisel. Testis kasutatavad rahavood on lepingute laekumised, väljamaksed ja halduskulud aastate kaupa. Tuleviku laekumiste ja väljamaksete hindamisel kasutatakse lepingute ajaloo põhjal hinnatud surevust, tagasiostumäärasid ja maksevabaks muutmise määrasid. Tuleviku oodatavate kulude hindamisel on kasutatud tänast keskmist halduskulu lepingu kohta ja oodatavat halduskulude kasvu tulenevalt inflatsioonist. Rahavoogude tulemused aastate kaupa on diskonteeritud riskivabade intressimääradele. Lepingute riskivabade intressimääradena on kasutatud Solventsus II reeglite kohaseid riskivabu intressimäärasid, mis põhinevad swapi intressimääradel. Juhtkond muutis 2015 aasta alguses hinnangut riskivabadele intressimääradele, varem kasutati riskivabade intressimääradena euroala riikide AAA reitinguga valitsusvõlakirjade intressimäärasid. Muudatus suurendas kasumit 0,4 miljoni euro võrra.

Kui antud testiga hinnatud kohustuste väärtus tuleb suurem, kui lisa 1.12 toodud arvestuspõhimõtete kohaselt arvestatud kohustuste suurus, siis vajadusel suurendatakse kohustusi ja sellega kaasnev kahjum kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

2015. aasta lõpu seisuga läbi viidud testi tulemusena ei olnud kindlustuslepingute lisa 1.12 järgi arvatud kohustused piisavad ja elukindlustuse eraldist suurendati 9,7 miljoni euro võrra. 2014. aasta lõpu seisuga oli elukindlustuse eraldise suurendamine 8,9 miljonit eurot, seega oli kohustuste piisavuse testi mõju 2015 aasta kasumile -1,2 miljonit eurot. Kohustuste piisavuse testi tulemustele omab kõige suuremat mõju riskivabade intressimäärade kõver. Kui kõigi testis kasutatud perioodide intressimäärad oleks kuni 100 baaspunkti võrra madalamad (nihutades intressikõverat allapoole, kuid mitte negatiivseks), siis tõuseks kohustuste adekvaatsuse piir 9 miljoni euro võrra.

2.3. Garanteeritud intressid

Sõltuvalt lepingu liigist, lepingu sõlmimise ajast ja kindlustussumma valuutast jääb kehtivate kindlustuslepingute ja garanteeritud intressiga investimislepingute garanteeritud aastaintress vahemikku 0.6% kuni 4%. Keskmise garanteeritud intress on 3.1%. Ettevõtte juhtkonna hinnangul on keeruline finantsturgudel teenida portfelli keskmist garanteeritud intressi ületavat tulu ja seetõttu on ka suurendatud kindlustuslepingute eraldisi kohustuste piisavuse testi põhjal. Ettevõtte juhtkonna hinnangul on võimalik finantsturgudel teenida uute sõlmitavate lepingute garanteeritud intressi (0.7%) ületavat tulu.

2.4. Kasumijaotamise põhimõtted

2010. aastal jõustus uus lisakasumi arvestamise kord, mida rakendatakse alates 01.01.2011 tehtavatele lisakasumi jaotamise ettepanekutele ning otsustele. Vastavalt lisakasumi arvestamise korrale leitakse lisakasumi suurus, toimub lisakasumi lisamine ja vähendamine korras kirjeldatud toodetele. Sõltuvalt kliendi valikust on lepingutel kasumiosalusi kahte tüüpi – vähendatav lisakasum või mittevä-

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	L.M.
Kuupäev/date	31.03.2016
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

hendatav lisakasum. Vähendatava lisakasumiga lepingutele juba määratud lisakasumit võib hilisematel aastatel tagasi arvestada, kui investeringutulu on madalam kui neile lepingutele arvestatud garanteeritud intress. Mittevähendatava lisakasumiga lepingutele määratud lisakasumeid tagasi arvestada ei saa.

Vastavalt seadusele 50% II samba väljamakse toote tehnilistest kasumist jagatakse klientidele suurendades enamasti klientide pensionimakseid.

2.5. Finantsvarade ja finantskohustuste õiglane väärtus

Ettevõtte õiglase väärtuse hinnang nendele finantsvaradele ja finantskohustustele, mis Ettevõtte bilansis ei ole kajastatud õiglases väärtuses.

(eurodes)	31.12.2015		31.12.2014	
Aktivad	Bilansiline väärtus	Õiglane väärtus	Bilansiline väärtus	Õiglane väärtus
Raha- ja pangakontod	3 505 867	3 505 867	6 015 560	6 015 560
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses	2 145 411	2 145 411	2 213 952	2 213 952
Tähtajalised deposiidid*	1 801 692	1 801 692	1 877 913	1 877 913
Nõuded otsesest kindlustustegevusest kindlustusvõtjatele	68 633	68 633	72 345	72 345
Nõuded edasikindlustuslepingutest	145 304	145 304	136 752	136 752
Viitlaekumised, ettemakstud kulud ja muud nõuded	129 782	129 782	129 782	126 942
KOKKU AKTIVAD	5 651 278	5 651 278	8 229 512	8 229 512
Kohustused				
Viitvõlad ja muud finantskohustused	385 144	385 144	925 867	925 867
Kohustused kindlustuslepingutest ***	81 586 687	81 586 687	77 023 972	77 023 972
Finantskohustused investeerimislepingutest korrigeeritud soetusmaksumuses **,****	6 785 365	8 262 648	6 823 968	8 296 140
KOKKU KOHUSTUSED	88 757 196	90 234 479	84 773 807	86 389 289

* Tähtajaliste deposiitide tähtaeg on lühem kui üks aasta, mistõttu õiglane väärtus on ligikaudu võrdne soetusmaksumusega.

** Õiglane väärtus erineb oluliselt bilansilisest väärtusest, kuna projekteeritud rahavooge mõjutavad diskonteerimisel kasutatud riskivabad intressimäärad on madalamad, kui lepingus garanteeritud intressimäärad.

*** Õiglase väärtuse hinnang on leitud vastavalt kohustuste piisavuse testile (Lisa 2.2.).

**** Õiglase väärtuse hinnang on leitud analoogiliselt kohustuste piisavuse testile kindlustuslepingute korral (Lisa 2.2.).

2.6. Finantsvarade ja finantskohustuste õiglaste väärtuste tasemed

	Tase 1	Tase 2	Tase 3	31.12.2015
Investeerimisportfell*				
Esmasel kajastamisel määratletud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande				
Aksiad ja fondiosakud	26 620 067	-	2 399 167	29 019 234
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	66 645 712	-	-	66 645 712
Tähtajalised deposiidid	-	4 601 536	-	4 601 536
Investeerimisportfell kokku	93 265 779	4 601 536	2 399 167	100 266 482
Investeerimisriskiga investeerimislepingute investeeringud				
Esmasel kajastamisel määratletud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande				
Aksiad ja fondiosakud	43 439 127	-	-	43 439 127
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	2 834 940	184 481	151 100	3 170 521
Investeerimisriskiga investeerimislepingute investeeringud kokku	46 274 067	184 481	151 100	46 609 648
Finantsvarad kokku	137 384 311	6 941 552	2 550 267	146 876 130
Finantskohustused				
Finantskohustused investeerimisriskiga investeerimislepingutest**	-	48 411 339	-	48 411 339
Finantskohustused kokku	-	48 411 339	-	48 411 339

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 31.03.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

	Tase 1	Tase 2	Tase 3	31.12.2014
Investeeringisportfell*				
Esmasel kajastamisel määratletud õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande				
Aksiad ja fondiosakud	19 976 571	2 876 830	3 521 836	26 375 237
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	58 439 364	-	-	58 439 364
Tähtajalised deposiidid	-	8 584 197	-	8 584 197
Investeeringisportfell kokku	78 415 935	11 461 027	3 521 836	93 398 798

Investeeringisriskiga investeeringisportfelli investeeringud

Esmasel kajastamisel määratletud õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande				
Aksiad ja fondiosakud	43 599 051	-	-	43 599 051
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	952 781	9 087	-	961 868
Investeeringisriskiga investeeringisportfelli investeeringud kokku	44 551 832	9 087	-	44 560 919
Finantsvarad kokku	122 967 767	11 470 113	3 521 836	137 959 717

Finantskohustused

Finantskohustused investeeringisriskiga investeeringisportfelli investeeringutest**	-	46 438 831	-	46 438 831
Finantskohustused kokku	-	46 438 831	-	46 438 831

* Investeeringisportfelli alla on klassifitseeritud omakapitali investeeringud ja kindlustusvõtjate portfelliid, mille investeeringisriski kannab Ettevõtte

** Tabelis on finantskohustused investeeringisriskiga investeeringisportfelli investeeringutest suuremad kui investeeringisriskiga investeeringisportfelli investeeringute investeeringud kuna investeeringute all ei ole kajastatud deposiite, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Investeeringisriskiga investeeringisportfelli finantskohustuste suurus sõltub otseselt nende lepingutega seotud investeeringute väärtusest.

IFRS 7-s määratakse kindlaks õiglase väärtuse hindamistehnikate hierarhia, mis põhineb sellel, kas hindamistehnika sisendid on jälgitavad või mitte. Jälgitavad sisendid kajastavad sõltumatutest allikatest saadud turuandmeid; mittejälgitavad sisendid kajastavad grupi oletusi turu kohta. Nende kahte liiki sisendite alusel on loodud järgmine õiglase väärtuse mõõtmise hierarhia:

1. tase – (korrigeerimata) noteeritud hinnad identsetele varadele või kohustustele aktiivsetel turgudel. See tase hõlmab noteeritud aktsiatega seotud väärtpabereid ja võlainstrumente börsidel, aga ka turuosaliste poolt noteeritud instrumente.
2. tase – muud sisendid kui 1. astmes sisalduvad noteeritud hinnad ja mis on vara või kohustise osas jälgitavad kas otse (s.t hindadena) või kaudselt (s.t on tuletatud hindadest). Sisendiparameetrite (nt eurovõlakirjade intressikõver või vastaspoole krediidirisk) allikad on Bloomberg ja Reuters.
3. tase – vara või kohustise sisendid, mis ei põhine jälgitavatel turuandmetel (mittejälgitavad sisendid). See tase hõlmab aktsiainvesteeringuid ja võlainstrumente, millel on suures ulatuses mittejälgitavaid osasid.

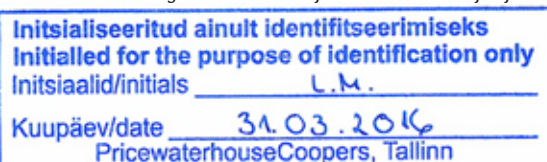
Taseme 3 kirjete võrdlus*

Finantsvarad	
31.12.2013**	3 586 041
Kasum ümberhindlusest	328 583
Ost	8 400
Müük	-401 188
31.12.2014**	3 521 836
Kasum ümberhindlusest	303 507
Ost	164 472
Müük	-1 439 548
31.12.2015***	2 550 267

* 2,3 miljoni euro väärtuses (3,4 miljonit 2014. aastal) taseme 3 investeeringutest on hinnastatud vastavate fondide fondiühituste poolt ja 0,1 miljoni euro väärtuses (0,2 miljonit 2014. aastal) taseme 3 investeeringutest on hinnastatud AS SEB Varahalduse poolt. Muutes AS SEB Varahalduse hinnastamise eeldusi ei ole mõju Ettevõtte tulemusele märkimisväärne

** Kõik taseme 3 investeeringud on bilansis kajastatud real aktsiad ja fondiosakud

*** 2 399 167 euro väärtuses taseme 3 investeeringuid on bilansis kajastatud real aktsiad ja fondiosakud ja 151 100 euro väärtuses taseme 3 investeeringuid on bilansis kajastatud real võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid



2. taseme varade hulka on klassifitseeritud hedge fond, mille fondivalitseja avaldab osaku puhaskväärtuse üks kord kuus ja tähtajalised deposiidid.

3. taseme varade hulka on klassifitseeritud investeeringud kinnistesse investimisfondidesse. Enamuse investeeringute puhul (2,3 miljonit eurot) on õiglaseks väärtuseks viimane teadaolev vastava fondi fondivalitseja poolt avaldatud osaku või aktsia puhaskväärtus. Ülejäänud investeeringute puhul on õiglane väärtus määratud AS SEB Varahalduse juhatuse otsusega ja seda juhul, kui AS SEB Varahalduse juhatuse hinnangul on vastava fondi õiglane väärtus madalam, kui fondivalitseja poolt avaldatud puhaskväärtus. Juhatuse otsuse alusel on hinnastatud eelkõige kinnisvarafondid, mille puhul saab avaliku info (nt info renditasemete ja oodatavate tootluste, võrreldavate objektide hindade kohta) ja fondivalitseja poolt avaldatud info (nt info vakantsuse kohta) alusel määrata fondi kuuluvate kinnisvaraobjektide õiglane väärtus ja selle kaudu määrata fondi õiglane väärtus.

Kinnisvaraobjektide hinnastamisel on rahavooprojektide puhul lähtutud ennekõike kapitalisatsioonimeetodist, mille kohaselt tuleneb väärtus aastase puhaskväärtuse ja kapitalisatsiooni määra (diskontomäära) jagatisest, kusjuures aluseks on võetud kinnisvarabüroode tururaportites indikeeritud keskmised renditasemed ja oodatavad tootlused vastavas piirkonnas ja vastava kinnisvaratüübi osas (büroo-, jaekaubandus- ja tööstuspinnad). Arendusprojektide puhul on lähtutud ennekõike võrreldavate objektide hindadest.

3. taseme varade alla kuuluvate väärtpaberite hindade vähendamine kümne protsendi (10%) võrra vähendab portfelli õiglast väärtust ja perioodi kasum oleks 240 tuhande euro võrra väiksem (2014 aasta kasum oleks olnud 352 tuhande euro võrra väiksem).

LISA 3. Riski- ja kapitalijuhtimine

AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus puutub oma tegevuses kokku erinevate riskidega, milleks on kindlustusrisk, krediidirisk, tururisk, operatsioonirisk ja likviidsusrisk. Elukindlustusettevõtete suurim risk on neist kindlasti kindlustusrisk, millele järgneb tururisk.

3.1. Kindlustusrisk

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

Kindlustuslepingute portfelli suhtes, mille tulude (preemiatariffide) ja eraldiste arvestamisel on lähtutud tõenäosusteooriast, on kindlustusriskiks, et tegelikud kahjud ja nõuete väljamaksete 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 kahjud ja nõuete suurus üksikaastate lõikes statistilisi tehnikaid kasutades loodud eeldusest.

Mida suurem on sarnase riskiga kindlustuslepingute portfelli, 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 surma ja üleelamise riski katvaid tooteid. Põhikindlustustele on võimalik juurde sõlmida lisakindlustusi (kriitiliste haiguste, ja õnnetusjuhtumijärgse surmajuhtumi, invaliidsuse ja ajutise töövõimetuse kindlustus). Vastavalt tootetingimustele võivad kliendid valida sobiva kindlustusmaks summa ja maksesageduse.

Kindlustuslepingute puhul, milles kindlustusjuhtumiks on surm või üleelamine, 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.

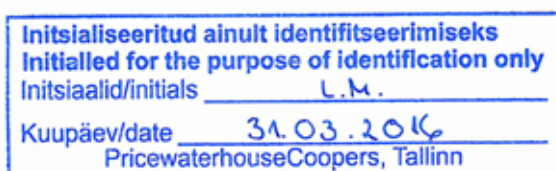
Juhul kui kasutuselolevate suremustabelite alusel arvestatud kindlustusmaksed ei kata piisaval määral kindlustusriskide kahjusid, siis lisakindlustuste puhul võib ettevõtte vastavalt kindlustustingimustele suurendada kindlustusmaksed. Surma ja üleelamise riski kindlustusmaksed võib suurendada ainult uutele klientidele

Ettevõtte kontrollib ja juhib kindlustusrisiki läbi riskijuhtimise (underwriting) protseduuride. Ettevõtte on rakendanud meditsiinilise kontrolli nõuet kindlustusvõtjatele, kellega sõlmitava kindlustuslepingu kindlustussumma suurus ületab 25 565 eurot, kes on vanemad kui 45 aastat ning 31 956 eurot, kes on nooremad kui 45 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 1 278 - 65 000 (sõltuvalt lepingust) eurot 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 edasikindlustajate SwissRe ja GenRe poolt soovitatud suremustabeleid, mis ettevõtte juhtkonna hinnangul peegeldavad ettevõtte tegevuskeskkonna ja kliendibaasiga kaasnevaid riske adekvaatselt. Kuna ettevõtte tegevuse aialugu ulatub vaid 1999. aastani ja selle aia iooksul on kindlustusvõtjate harjumused ja käitumine ettevõtte tegevus-



valdkonna turul väga oluliselt muutunud, siis ei ole ettevõtte suremustabelite rakendamisel otseselt arvestanud oma portfelli kogemust. Samaaegselt analüüsitakse aktuaaride poolt oma turu suremustabeleid, et pikema ajalise kogemuse tekkimisel neid kasutusele võtta.

Tuleviku rahavoogude ebakindlus

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

Allpool olev tabel näitab bruto kindlustusrisiki suurust tuhandetes eurodes riskiliikide järgi.

	31.12.2015	31.12.2014
Surmarisk	905 927	803 587
Eluaegne pension*	1 245	1 202
Õnnetusjuhtumi invaliidsus	198 739	198 514
Õnnetusjuhtumi surm	55 950	56 783
Õnnetusjuhtumi töövõimetuse päevarahad**	8 412	8 111
Kriitilised haigused	12 428	10 715
Kindlustusmaksetest vabastamine invaliidsuse korral ***	1 896	1 879
Raske tervisekahjustuse kindlustuskaitse****	270 096	165 020
Töövõime kaotuse kindlustuskaitse****	23 032	15 713

* Eluaegsel pensionil on näidatud aastapensioni summa

** Õnnetusjuhtumi töövõimetuse päevarahade puhul on näidatud 100 päeva päevarahade summa.

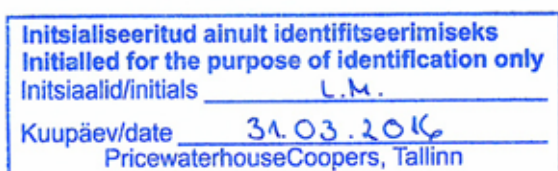
*** Kindlustusmaksetest vabastamisel invaliidsuse korral on näidatud 1 aasta maksete summa.

**** Uued kindlustuskaitse, mida pakutakse SEB laenukaitse kindlustuses vt lk 5. Allpool olev tabel näitab elukindlustussummade kontsentreerumist kuude gruppi elukindlustussumma suuruse järgi kindlustatud elu kohta. Kontsentreerumine on näidatud nii bruto elukindlustussummade lõikes, kui ka pärast edasikindlustaja vastutusel olevate osade mahaarvamist ettevõtte kanda jäävate summade lõikes. Analüüs näitab riski kontsentreerumist väiksematele summadele pärast edasikindlustust. Need tabelid ei sisalda eluaegse pensioni (annuiteedi) lepinguid, mille kohta on esitatud allpool eraldi analüüs.

Elukindlustussummad kindlustatud elu kohta seisuga 31.12.2015	Elukindlustussummad kokku			
	Enne edasikindlustust		Pärast edasikindlustust	
(Tuh.euro)				
0-13	143 135	15.80%	131 886	16.76%
13-26	164 411	18.15%	154 037	19.58%
26-39	179 522	19.81%	173 542	22.06%
39-52	150 344	16.60%	143 364	18.22%
52-65	103 052	11.38%	95 791	12.17%
Suurem kui 65	165 463	18.26%	88 216	11.21%
Kokku	905 927	100.00%	786 836	100.00%

Elukindlustussummad kindlustatud elu kohta seisuga 31.12.2014	Elukindlustussummad kokku			
	Enne edasikindlustust		Pärast edasikindlustust	
(Tuh.euro)				
0-13	142 576	17.74%	137 556	19.58%
13-26	152 667	19.00%	142 598	20.30%
26-39	159 571	19.86%	152 885	21.77%
39-52	123 222	15.33%	116 004	16.51%
52-65	87 635	10.91%	79 424	11.31%
Suurem kui 65	137 916	17.16%	73 940	10.53%
Kokku	803 587	100.00%	702 407	100.00%

Järgnevad tabelid illustreerivad eluaegse pensioni (annuiteedi) lepingute kontsentreeritud riski viies grupis, nende lepingute arvestusliku aasta väljamakse alusel kindlustatu kohta aasta lõpu seisuga. Ettevõtte ei kindlusta neid lepinguid edasi.



Eluaegse pensioni aasta väljamakse kindlustatu kohta seisuga 31.12.2015 (Tuh.euro)	Kokku aasta väljamakse	
0 - 0.4	126	10.12%
0.4 - 0.8	447	35.90%
0.8 - 1.2	220	17.67%
1.2 - 1.6	112	9.00%
Suurem kui 1.6	340	27.31%
Kokku	1 245	100.00%

Eluaegse pensioni aasta väljamakse kindlustatu kohta seisuga 31.12.2014 (Tuh.euro)	Kokku aasta väljamakse	
0 - 0.4	126	10.48%
0.4 - 0.8	391	32.53%
0.8 - 1.2	212	17.64%
1.2 - 1.6	104	8.65%
Suurem kui 1.6	369	30.70%
Kokku	1 202	100.00%

3.2. Finantsriskid

Ettevõtte vard ja kohustused jaotatuna kindlustuslepingute liikide vahel.

31.12.2015 (Tuh.eur)	Kokku	Investeeringis- ja kindlustus-lepingud	Investeeringis-riskiga lepingud	Muud varad ja kohustused
Raha- ja pangakontod	3 506	2 924	-	582
Nõuded edasikindlustuslepingutest	145	145	-	-
Finantsvarad	148 959	85 288	48 411	15 260
- Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	146 876	85 219	46 610	15 047
Aktsiad ja fondiosakud	72 458	26 850	43 439	2 170
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaperid	69 816	58 370	3 171	8 276
Tähtajalised deposiidid	4 602	-	-	4 602
- Korrigeeritud soetusmaksumuses	2 082	69	1 802	212
Investeeringislepingute deposiidid	1 802	-	1 802	-
Nõuded otsesest kindlustus-tegevusest kindlustusvõtjatele	69	69	-	-
Viitlaekumised, ettemakstud kulud ja muud nõuded	212	-	-	212
Immateriaalne vara	15	15	-	-
Materiaalne põhivara	13	-	-	13
Varad kokku	152 638	88 372	48 411	15 855
Viitvõlad	385	-	-	385
Kohustused kindlustuslepingutest	81 587	81 587	-	-
Finantskohustused investeeringislepingutest	55 197	6 785	48 411	-
- Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	48 411	-	48 411	-
- Korrigeeritud soetusmaksumuses	6 785	6 785	-	-
Kohustused kokku	137 169	88 372	48 411	385

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 31.03.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

31.12.2014 (Tuh.eur)	Kokku	Investeeringis- ja kindlustus-lepingud	Investeeringis-riskiga lepingud	Muud varad ja kohustused
Raha- ja pangakontod	6 016	4 627	-	1 389
Nõuded edasikindlustuslepingutest	137	137	-	-
Finantsvarad	140 117	79 056	46 439	14 622
- Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	137 959	78 984	44 561	14 415
Aktsiad ja fondiosakud	69 974	24 383	43 599	1 992
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	59 401	52 208	962	6 231
Tähtajalised deposiidid	8 584	2 393	-	6 191
- Korrigeeritud soetusmaksumuses	2 157	72	1 878	207
Investeeringislepingute deposiidid	1 878	-	1 878	-
Nõuded otsesest kindlustus-tegevusest kindlustusvõtjatele	72	72	-	-
Viitlaekumised, ettemakstud kulud ja muud nõuded	207	-	-	207
Immateriaalne vara	28	28	-	-
Materiaalne põhivara	19	-	-	19
Varad kokku	146 317	83 848	46 439	16 030
Viitvõlad	926	-	-	926
Kohustused kindlustuslepingutest	77 024	77 024	-	-
Finantskohustused investeeringislepingutest	53 263	6 824	46 439	-
- Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	46 439	-	46 439	-
- Korrigeeritud soetusmaksumuses	6 824	6 824	-	-
Kohustused kokku	131 213	83 848	46 439	926

3.2.1. Tururisk

Tururisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus turuhindade muutuste tõttu. Tururisk koosneb kolme liiki riskist: valuutarisk, intressimäärarisk ja muu hinnarisk. Tururisk mõjutab kasumiaruannet ja seeläbi omakapitali. Tururisk tuleneb eelkõige elukindlustusettevõttes kindlustuslepingute ja garanteeritud intressiga investeeringislepingute varade investeeringust. Seda riski juhitakse Ettevõtte investeeringispoliitikaga, mis sätestab eelpoolmainitud varade investeeringispiirangud.

01. jaanuaril 2016 jõustus uus Kindlustustegevuse seadus, mis paneb paika uued kindlustusettevõtete omakapitali piisavuse nõuded, kus tururiski suurus omab tähtsat osa.

Intressimäärarisk

Intressimäärarisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus turuintressimäärade muutuste tõttu. Võlakirjade õiglane väärtus muutub seoses intressimäärade tõusu või langusega. Ujuva intressimääraga võlakirjade õiglane väärtus praktiliselt ei muutu seoses intressimäärade languse või tõusuga. Ujuva intressimääraga võlakirjadel on rahavoogude risk, et intressimäärade languse tõttu väheneb intressitootlus. Intressitootluse vähenemine varadelt olukorras kus intressikohustused jäävad samaks omab negatiivset mõju ettevõtte kasumile. Intressimäärade mõju kohustustele on kirjeldatud punktis 2.2. Ettevõtte juhtkond juhib intressimäärade riski läbi investeeringispoliitika, mis määratleb allokatiooni intressimäärade riski kandvatesse varaklassidesse.

Tundlikkusanalüüsis on eeldatud intressikõvera paralleelset tõusu ja langus 20 baaspunkti võrra kõikide valuutade intressimäärades. Juhul kui intressikõver oleks olnud 20 baaspunkti kõrgem, oleks Ettevõtte kasum 275 tuhande euro võrra suurem (kasum 450 tuhande euro võrra suurem 2014 a.) ja juhul kui intressikõver oleks olnud 20 baaspunkti madalamal, oleks Ettevõtte kasum olnud 275 tuhande euro võrra väiksem (kasum 502 tuhande euro võrra väiksem 2014 a.).

Valuutarisk

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus vahetuskursi muutuste tõttu.

Ettevõtte valuutariskide juhtimisel on lähtutud Kindlustustegevuse seadusest, mis nõuab kindlustuslepingutest tulenevatele kohustustele vastava seotud vara investeeringu 80 protsendi ulatuses samas valuutas, milles on kohustus võetud. Valuutarisk investeerimistelt, mis ületab seadusest tuleneva limiidi, maandatakse vastava valuuta forward või swap lepingutega. Valuutariski juhib ALM (varade ja kohustuste juhtimine) Investeeringu komitee.

Valuutakursi (spot) tugevnemisel 10 protsendi võrra kõikides valuutades suureneb kasum 195 tuhat eurot (kasum suureneb 73 tuhat eurot 2014 a.). Tundlikkusanalüüsis on valuutariski muutusi kajastatud summeerilistelt.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 31.03.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Hinnarisk

Hinnarisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus turuhindade muutumise tõttu. Hinnariski alla kuuluvad aktsiad ja investeringud kinnisvarasse. Aktsia- ja kinnisvarahindade langus avaldab negatiivset mõju ettevõtte investeerimisportfelli õiglasele väärtusele. Hinnariske on hajutatud investeerides erinevatesse riikidesse, majandusharudesse, ettevõtetesse jne.

Väärtpaberite hindade vähenemine kahekümne protsendi (20%) võrra vähendab portfelli õiglast väärtust ja vähendab perioodi kasumit 977 tuhande euro võrra (2014: 1 176 tuhande euro võrra).

Tundlikkusanalüüsis peegeldab hinnariski muutusi sümmeetriliselt.

3.2.2. Krediidirisk

Krediidirisk on risk, et finantsinstrumendi üks osapool põhjustab teisele rahalise kaotuse, sest ei suuda kohustust täita. Krediidirisk tuleneb järgnevatest tehingute osapooltest:

- krediidiasutused
- edasikindlustajad
- võlakirjade emitendid
- kindlustusvõtjad

Krediidiriski juhtimiseks on AS SEB Elu- ja Pensionikindlustuses sätestatud riskide edasikindlustamisel edasikindlustuspartnerile tingimus, et finantstugevuse reiting peab olema vähemalt A Standard ja Poor's järgi. AS SEB Elu- ja Pensionikindlustuse edasikindlustajate reitingud seisuga 31.12.2015 on järgnevad: SwissRe Aa3 (Moody's) ja General Reinsurance reiting Aa1 (Moody's). Võlainstrumentide krediidiriske juhitakse vastavalt investeerimispoliitikale, mis sätestab investeerimisportfellis olevate võlakirjade reitingu.

Aruandeperioodil aegunud nõudeid ei esinenud.

31.12.2015 (Tuh.euro)	AAA	AA	A*	BBB	BBB-st madalam või reitinguta**	Kokku
Raha- ja pangakontod	-	-	3 506	-	-	3 506
Nõuded edasikindlustuslepingutest	-	173	-	-	-	173
Võlakirjad ja võlakirja investeerimisfondid ***	42 152	21 228	15 354	8 372	3 611	90 717
Tähtajalised deposiidid	-	4 602	-	-	-	4 602
Nõuded otsesest kindlustustegevusest kindlustusvõtjatele	-	-	-	-	69	69
Viitlaekumised	-	-	-	-	212	212
Kokku	42 152	26 002	18 860	8 372	3 892	99 277

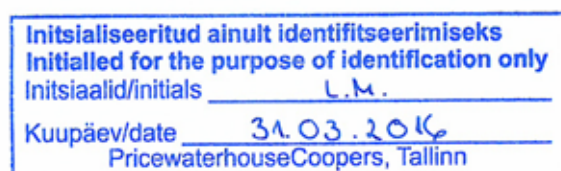
31.12.2014 (Tuh.euro)	AAA	AA	A*	BBB	BBB-st madalam või reitinguta**	Kokku
Raha- ja pangakontod	-	-	6 016	-	-	6 016
Nõuded edasikindlustuslepingutest	-	167	-	-	-	167
Võlakirjad ja võlakirja investeerimisfondid ***	21 243	37 196	12 245	5 106	2 596	78 386
Tähtajalised deposiidid	-	4 789	3 795	-	-	8 584
Nõuded otsesest kindlustustegevusest kindlustusvõtjatele	-	-	-	-	72	72
Viitlaekumised	-	-	-	-	207	207
Kokku	21 243	42 152	22 056	5 106	2 876	93 433

Tabel näitab maksimaalset avatud krediidiriski. Ükski nõue ei ole üle tähtaja või allahinnatud.

* Kõik nõuded SEB ja Swedbankiga seotud osapoolte vastu on klassifitseeritud tulpa A emettevõtete reitingu järgi

** Portfellis ei ole reitinguta väärtpabereid

*** Sisaldab võlakirja investeerimisfondide, mis on bilansis kajastatud real aktsiad ja fondiosakud



3.2.3. Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et ettevõtte tekib raskusi oma finantskohustustega seotud kohustuste täitmisel ning likviidsusrisk on risk, et vaba raha ei ole piisavalt, täitmaks kohustusi ilma ebamõistlike kulutusteta. Ettevõtte juhtkond ei näe märkimisväärset likviidsusriski kuna lähiaastatel on hinnangulised väljamaksed väikesed. Ettevõtte juhib likviidsusriski investeerimisportfellis investeerides enamus portfelli sellistesse finantsinstrumendidesse, mida saab realiseerida 3 tööpäeva jooksul. Ettevõtte hinnangul on investeerimisportfelli likviidsus väga hea, 31.12.2015 seisuga on 2,4 miljoni euro väärtuses investeringuid ebalikviidsed, mis tõenäoliselt ei ole realiseeritavad ühe aasta jooksul (31.12.2013: 3,5 miljonit eurot).

31.12.2015 (Tuh euro)	Eeldatavad diskonteerimata rahavood aastate lõikes						
	Bilansiline väärtus						
	(Lisa 11,13)	0-1	2-5	6-10	11-15	16-20	>20
Viitvõlad ja ettemakstud kulud (Lisa 10)	385	385	-	-	-	-	-
Finantskohustused investeeringislepingutest	55 196	49 058	2 097	2 220	1 959	1 368	990
- Õiglases väärtuses	48 411	48 411	-	-	-	-	-
- Korrigeeritud soetusmaksumuses	6 785	647	2 097	2 220	1 959	1 368	990
Kindlustuslepingud	81 587	1 767	10 548	23 389	23 969	19 746	17 182
Kokku*	137 168	51 210	12 645	25 609	25 928	21 114	18 172

31.12.2014 (Tuh euro)	Eeldatavad diskonteerimata rahavood aastate lõikes						
	Bilansiline väärtus						
	(Lisa 11,13)	0-1	2-5	6-10	11-15	16-20	>20
Viitvõlad ja ettemakstud kulud	926	926	-	-	-	-	-
Finantskohustused investeeringislepingutest	53 263	47 068	2 187	2 293	1 867	1 210	921
- Õiglases väärtuses	46 439	46 439	-	-	-	-	-
- Korrigeeritud soetusmaksumuses	6 824	629	2 187	2 293	1 867	1 210	921
Kindlustuslepingud	77 024	40	8 412	21 592	22 974	18 590	17 866
Kokku*	131 213	48 034	10 599	23 885	24 841	19 800	18 787

* Informatsioon tabelis on eeldatavate rahavoogude põhjal ja ei võta arvesse et enamus lepinguid on võimalik lõpetada ühe aasta jooksul. Kui kõik lepingud lõpetatakse 1 aasta jooksul, siis oleks sel aastal väljaminev rahavoog 118 422 tuhat eurot (119 038 tuhat eurot 2014 a.).

3.2.4. Muud riskid

Investeeringuriskiga elukindlustuslepingutel ei ole ettevõttele olulist turu-, krediidi- ja likviidsusriske kuna investeerimisriski kannab kindlustusvõtja. Ettevõtte risk investeerimisriskiga lepingutest on intressimäärade, valuutakursside ja väärtapaberite hindade muutustest tingitud investeerimisportfelli vähenemine, mistõttu portfelli arvestatavad haldustasud vähenevad.

Investeeringuriskiga lepingutega seotud finantsvara vähenemine kümne protsendi (10%) võrra oleks 2015 aastal vähendanud haldustasusid 42,6 tuhande euro võrra (47,0 tuhat euro võrra 2014 aastal).

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.

Kindlustuseltsi 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.

3.4. Kapitalijuhtimine

Kapitalijuhtimise eesmärgiks on tagada piisav kapitali olemasolu, et säiliks maksevõime ettenägematutes ja ebasoodsates olukordades. Ettevõtte peab oma tegevuses lähtuma Kindlustustegevuse seaduses nõutavast omavahendite normatiivist (aktsiakapitali miinimum nõue on 3 miljonit eurot ja omavahendite miinimum nõue on 3,7 miljonit eurot). Vastavalt Kindlustustegevuse seadusele on

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 31.03.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

omavahendite normatiiv 5 462 tuhat eurot (5 147 tuhat eurot 2014 aastal). Ettevõtte omakapital on 15 470 tuhat eurot (15 104 tuhat eurot 2014 a.) ja omavahendite ülejääk mõõdetuna vastavalt Kindlustustegevuse seaduses nõutavast normatiivist on 10 008 tuhat eurot (9 957 tuh. eurot 2014 a.). Ettevõtte on kooskõlas Kindlustustegevuse seadusest tulenevate kapitalinõuetega. ALM (varade ja kohustuste juhtimine) Investeerimise Komitee on vastutav omakapitali nõuete täitmise jälgimise eest.

01. jaanurial 2016 jõustus uus Kindlustustegevuse seadus, mis paneb paika uued kindlustusettevõtete omakapitali piisavuse nõuded. Ettevõtte on vastavuses ka 1. jaanuaril kehtima hakanud uute kapitalinõuetega.

LISA 4. Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2015	31.12.2014
Raha pangakontodel	1 769	3 191
Üleöö ja kuni 3 kuulistes tähtajalistes deposiitides	5 153 406	7 681 317
Raha investeerimisriskiga investeerimislepingute investeringutena (Lisa 5)	-1 649 308	-1 668 948
Raha ja pangakontod kokku	3 505 867	6 015 560

Sularahaga ei arveldata. Keskmine intressimäär pangakontol oli 0,0152 % p.a. (2014: 0,016% p.a.)

Raha ja raha ekvivalentide kvaliteet reitingute kaupa on toodud Lisas 3.2.2

LISA 5. Finantsvarad - investeringud

	31.12.2015	31.12.2014
Investeerimisportfell*		
Esmasel kajastamisel määratletud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande		
Aktsiad ja fondiosakud	29 019 234	26 375 237
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	66 645 712	58 439 364
Tähtajalised deposiidid	4 601 536	8 584 197
Investeerimisportfell kokku	100 266 481	93 398 798
s.h. Fikseeritud intressiga võlakirjainstrumendid	66 645 712	58 439 364
Ujuva intressiga võlainstrumendid	-	-
Investeerimisriskiga investeerimislepingute investeringud**		
Esmasel kajastamisel määratletud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande		
Aktsiad ja fondiosakud	43 439 127	43 599 051
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	3 170 521	961 868
Kokku	46 609 647	44 560 919
Investeerimislepingute deposiidid (korrigeeritud soetusmaksumuses)	152 383	208 965
Raha investeerimisriskiga investeerimislepingute investeringuna (korrigeeritud soetusmaksumuses) (Lisa 4)	1 649 308	1 668 948
Investeerimisriskiga investeerimislepingute investeringud kokku	48 411 339	46 438 832
Finantsvarad- investeringud kokku	148 677 820	139 837 630

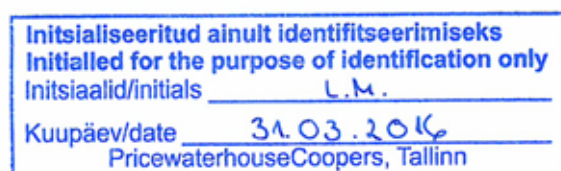
* Investeerimisportfelli alla on klassifitseeritud omakapitali investeringud ja kindlustusvõtjate portfellid, mille investeerimisriski kannab Ettevõtte.

** Investeringud, mis on seotud investeerimisriskiga investeerimislepingutega, mille väärtusest ja tulukusest sõltuvad nendest lepingutest tulenevad kindlustusandja poolset kohustused

Kõik õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad on pikaajalised investeringud. Tähtajalised deposiidid lõppevad järgneva 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda käibevaraks.

Keskmine efektiivne intressimäär portfellis olevatel võlakirjadel on 0,96% p.a. (31.12.2014: 0,94% p.a.).

Kasumid ja kahjumid investeringutelt on kajastatud lisas 18.



LISA 6. Nõuded ja kohustused edasikindlustuslepingutest

Edasikindlustusandja Swiss-Re	31.12.2015	31.12.2014
Nõuded edasikindlustusandjale		
Ettemakstud preemiad	110 889	114 659
Komisjonitasud	1 134	1 259
Väljamaksed	10 235	11 800
Kasumis osalemine	107 582	110 481
Rahuldamata nõuete eraldis	22 122	15 970
Nõuded kokku	251 963	254 169
Kohustused edasikindlustusandjale		
Preemiad	77 299	86 128
Ettemakstud komisjon	1 996	1 251
Kohustused kokku	79 295	87 379
Nõuded edasikindlustuslepingust	172 668	166 790

Edasikindlustusandja Gen-Re	31.12.2015	31.12.2014
Nõuded edasikindlustusandjale		
Ettemakstud preemiad	12 406	10 377
Rahuldamata nõuete eraldis	959	21 905
Nõuded kokku	13 364	32 282
Kohustused edasikindlustusandjale		
Preemiad	40 728	62 320
Kohustused kokku	40 728	62 320
Kohustused edasikindlustuslepingust	27 364	30 038

Nõuete ja kohustuste tekkimine tuleneb edasikindlustuse preemiate ja komisjonide tekkepõhisest arvestusest ja kalendri ja kindlustuslepingute aastate mittekattumisest.

LISA 7. Viitlaekumised, ettemakstud kulud ja muud nõuded

	31.12.2015	31.12.2014
Viitlaekumised	94	61 065
Ettemakstud kulud	82 377	80 494
Muud nõuded	129 688	65 877
Kokku	212 159	207 436

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

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 31.03.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

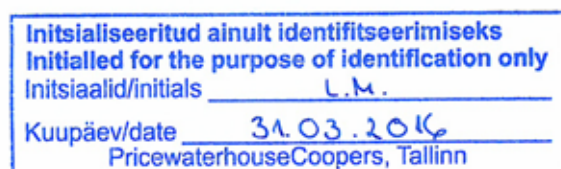
LISA 8. Immateriaalne põhivara

	Tarkvara (soetusmaksumuses)	Akumuleeritud kulum	Kapitaliseeritud sõlmimiskulud	Immateriaalne põhivara kokku (jääk-maksumuses)
31.12.2013	55 848	-55 848	34 889	34 889
Lisandunud	-	-	79 932	79 932
Aruandeperioodi kulum	-	-	-86 413	-86 413
31.12.2014	55 848	-55 848	28 408	28 408
Lisandunud	-	-	48 033	48 033
Aruandeperioodi kulum	-	-	-61 472	-61 472
31.12.2015	55 848	-55 848	14 969	14 969

LISA 9. Materiaalne põhivara

	Kapitaliseeritud ehituskulud	Kontori-tehnika	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2013			
Soetusmaksumus	-	97 885	97 885
Akumuleeritud kulum	-	-80 503	-80 503
Jääkmaksumus	-	17 382	17 382
2014.a. toimunud muutused			
Ostud ja parendused perioodi jooksul	-	13 958	13 958
Müük ja mahakandmine perioodi jooksul (soetusmaksumuses)	-	-1 734	-1 734
Müüdud ja mahakantud vara akumuleeritud kulum	-	1 734	1 734
Perioodi amortisatsioonikulu	-	-12 755	-12 755
Saldo seisuga 31.12.2014			
Soetusmaksumus	-	110 109	110 109
Akumuleeritud kulum	-	-91 524	-91 524
Jääkmaksumus	-	18 585	18 585
2015.a. toimunud muutused			
Ostud ja parendused perioodi jooksul	3 268	-	3 268
Müük ja mahakandmine perioodi jooksul (soetusmaksumuses)	-	-18 487	-18 487
Müüdud ja mahakantud vara akumuleeritud kulum	-	18 487	18 487
Perioodi amortisatsioonikulu	-218	-8 317	-8 535
Saldo seisuga 31.12.2015			
Soetusmaksumus	3 268	91 622	94 890
Akumuleeritud kulum	-218	-81 354	-81 572
Jääkmaksumus	3 050	10 268	13 318

Põhivarade soetamisel ettemakseid seisuga 31.12.2015 ja 31.12.2014 tehtud ei ole.



LISA 10. Viitvõlad

	31.12.2015	31.12.2014
Tulemustasude kohustus töövõtjatele	97 927	77 353
Maksukohustused	118 671	108 361
Sotsiaalmaksuvõlg	35 503	36 528
Füüsilise isiku tulumaksuvõlg	77 227	61 160
Erijuhtude tulumaksuvõlg	2 032	1 326
Kohustusliku pensionikindlustusmaksuvõlg	2 039	2 055
Töötuskindlustuse maksuvõlg	1 871	1 996
Käibemaksuvõlg	-	5 296
Puhkusetasukohustus töövõtjatele	26 124	18 058
Võlgnevus hankijatele	142 421	109 097
Väärtpaberiarveldustes makstav raha	-	612 998
Kokku viitvõlad	385 144	925 867

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

LISA 11. Kohustused kindlustuslepingutest

	31.12.2015	31.12.2014
Kohustused otsesest kindlustustegevusest		
Ettemaksed kindlustusvõtjatelt	100 573	94 062
Kohustused vahendajatele	17 502	17 331
Kokku kohustused otsesest kindlustustegevusest*	118 075	111 393
Kindlustustehnilised eraldised (Lisa 12)	74 423 717	71 581 606
sh Pensionilepingute eraldis	7 044 895	5 330 973
Kokku kohustused kindlustuslepingutest	81 586 687	77 023 972

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

Kindlustustehnilised eraldised	Elukindlustuse eraldis	Rahuldamata nõuete eraldis	Boonuste eraldis	Kindlustustehnilised eraldised kokku
Seisuga 31.12.2013	58 041 941	471 770	-319 645	58 194 066
Aruandeperioodil arvestatud	13 111 181	-43 286	319 645	13 387 540
Seisuga 31.12.2014	71 153 122	428 484	-	71 581 606
Aruandeperioodil arvestatud	2 821 181	145 377	-124 446	2 842 112
Seisuga 31.12.2015	73 974 303	573 860	-124 446	74 423 717

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 31.03.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LISA 12. Kindlustuslepingute tehnilised eraldised kindlustusliikide lõikes

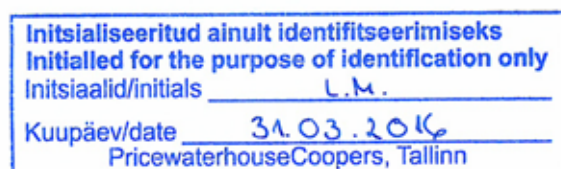
	2015	2014
Lisakindlustuse eraldised		
Aruandeperioodi alguses	293 712	306 546
Muutused läbi kasumiaruande	36 549	-12 834
Aruandeperioodi lõpuks	330 261	293 712
Elukindlustuse tehniline eraldis*		
Aruandeperioodi alguses	71 287 894	57 887 520
Muutused läbi kasumiaruande	2 805 360	13 400 374
Aruandeperioodi lõpuks	74 093 254	71 287 894
Pensionilepingute eraldis		
Aruandeperioodi alguses	5 330 973	4 035 070
Muutused läbi kasumiaruande (Lisa 19)	1 713 922	1 295 903
Aruandeperioodi lõpuks	7 044 895	5 330 973
Kokku kindlustustehnilised eraldised	81 468 410	76 912 579

* Summa ei sisalda Pensionilepingute eraldist

LISA 13. Finantskohustused investeerimislepingutest

	2015	2014
Finantskohustused investeerimislepingutest – õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
Aruandeperioodi alguses	46 438 831	42 936 598
Laekunud maksed	6 333 629	5 842 780
Teenustasud	-709 955	-840 347
Eraldised ja väljamaksed	-4 970 514	-4 170 380
Väärtuse muutus (Lisa 20)	1 319 348	2 670 180
Aruandeperioodi lõpuks	48 411 339	46 438 831
Finantskohustused investeerimislepingutest – korrigeeritud soetusmaksumuses		
Aruandeperioodi alguses	6 823 969	6 524 740
Laekunud maksed	765 838	903 879
Haldus- ja riskitasud	-127 657	-142 467
Eraldised ja väljamaksed	-857 045	-723 284
Muutus intressides ja boonustes (Lisa 20)	180 260	261 101
Aruandeperioodi lõpuks (Lisa 2.5)	6 785 365	6 823 969

Suurem osa finantskohustustest on pikaajalised (ca 99%).



LISA 14. Aktsiakapital

	31.12.2015	31.12.2014
Aktsiad kokku (tk.)	4 700 000	4 700 000

Seadusest tulenev nõue elukindlustusseltsi aktsiakapitalile on vähemalt 3 miljonit eurot.

LISA 15. Tulu brutopreemiatelt

	2015	2014
Preemiad kindlustuslepingutest	11 419 608	11 091 471
Pensionilepingute kindlustusmaksed	2 051 976	971 288
Riskitasud investeerimislepingute riskikaitsete eest	210 117	205 517
Tulu brutopreemiatelt kokku	13 681 701	12 268 276

Kõik elukindlustuslepingud on sõlmitud ja nendelt saadud tulu on teenitud Eestis.

Osa klientidest otsustab kindlustuslepingu (või ka investeerimislepingu) tähtaja saabumisel sõlmida ettevõttega uue lepingu. Lepingu pikendamisel sõlmitakse kliendiga uus kindlustusleping (või investeerimisleping) ning eelnevast lepingust vabanenud summad suunatakse uude lepingusse ning kasumiaruandes kajastatakse preemiatulu ja/või hüvitise maksmine ilma et toimuks reaalselt raha liikumist ettevõttest välja. Sellest tulenevalt ei ole rahavoogude aruandes kajastatud laekumised ja maksed kindlustus- ja investeerimislepingutest ning kasumiaruandes kajastatud väljamaksed ning kogutud preemiad üheselt võrreldavad.

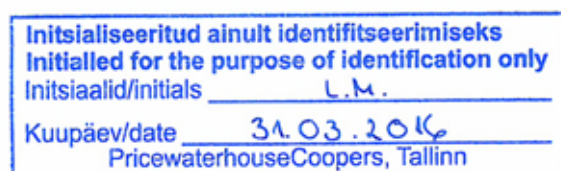
LISA 16. Edasikindlustuslepingute tulud ja kulud

Swiss-Re	2015	2014
Kulu edasikindlustuse preemiatele	-234 945	-252 902
Edasikindlustuse osa makstud nõuetes (Lisa 19)	11 860	26 575
Edasikindlustuse komisjon ja kasumis osalemine (Lisa 22)	108 203	131 330
Edasikindlustuslepingu tulem	-114 882	-94 997

Gen-Re	2015	2014
Kulu edasikindlustuse preemiatele	-148 164	-123 916
Edasikindlustuse osa makstud nõuetes (Lisa 19)	10 240	21 905
Edasikindlustuslepingu tulem	-137 924	-102 011

LISA 17. Teenustasutulu

	2015	2014
Investeerimisriskiga investeerimislepingute		
- haldustasud	551 116	691 952
- vahenduskulud	-93 821	-108 202
Garanteeritud intressiga investeerimislepingute haldustasud	76 379	85 345
Teenustasu tulud investeerimislepingutelt kokku	533 674	669 095
Teenustasud fondihalduritelt	254 364	222 744
Teenustasu tulud kokku	788 038	891 839



LISA 18. Kasum/kahjum investeeringutelt

Kasum õiglase väärtuse muutusest	2015	2014
Kasum (kahjum) väärtpaperitest		
Kasum aktsiate ja investeerimisfondide osakute müügist	1 113 453	5 812 870
Dividenditul	129 727	286 582
Kasum võlakirjade müügist	1 376 173	318 201
Intressitul võlakirjadelt	1 435 720	898 039
Intressitul deposiitidelt	21 664	38 282
Kasum/kahjum deposiitide ümberhindlusest (neto)	10 229	-8 846
Kasum/kahjum võlakirjade ümberhindlusest (neto)	-2 696 444	4 284 483
Kasum/kahjum aktsiate ja investeerimisfondide osakute ümberhindlusest (neto)	-1 190 573	-2 048 270
Kahjum investeerimisfondide osakute müügist	-137 713	-266 080
Kahjum võlakirjade müügist	-91 316	-126 710
Kokku kasum/kahjum väärtpaperitest	-29 080	9 188 551
Intressitul korrigeeritud soetusmaksumuses finantsvaradelt		
Intressitul deposiitidelt	663	1 893
Kokku kasum investeeringutelt	-28 417	9 190 444

LISA 19. Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus

	2015	2014
Kindlustussummad	-2 686 818	-2 200 582
Hüvitsed	-693 905	-793 636
Tagasiostusummad	-1 896 961	-2 422 817
Nõuete käsitlekulud (Lisa 21)	-34 074	-32 926
Edasikindlustuse osa makstud nõuetes (Lisa 16)	22 100	48 480
Muutus rahuldamata nõuete eraldises	-145 174	43 286
Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldise muutuses	6 152	-50 561
Muutus elukindlustuse eraldises kogusumma	-2 696 937	-13 405 740
Muutus pensionilepingute eraldises kogusumma (Lisa 12)	-1 713 922	-1 320 989
Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus kokku	-9 839 540	-20 135 485

LISA 20. Investeerimislepingute finantskohustuste väärtuse muutus

	2015	2014
Investeerimisriskiga elukindlustuslepingute investeeringute väärtuse muutus	1 319 348	2 670 180
Investeerimisriskiga elukindlustuslepingute finantskohustuste muutus (Lisa 13)	-1 319 348	-2 670 180
Garanteeritud intressiga investeerimislepingute finantskohustuste muutus (Lisa 13)	-180 260	-261 101
Investeerimislepingute finantskohustuste väärtuse muutus kokku	-180 260	-261 101

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 31.03.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LISA 21. Tegevuskulud

	Sõlmimiskulud		Administratiivkulud		Käsitluskulud (Lisa 19)	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Töötasu kulud	-656 550	-611 900	-529 288	-441 460	-15 569	-14 649
Sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksud	-221 154	-206 967	-177 370	-148 303	-5 260	-4 976
Vahenduskulud	-763 206	-681 976	-7 388	-5 012	-	-
Kulud ruumidele	-190 827	-181 134	-54 153	-52 313	-1 764	-2 534
IT-alased kulud	-125 482	-127 690	-90 354	-77 165	-4 537	-4 483
Turunduskulud	-61 824	-26 834	-2 384	-577	-3	-1
Põhivarade kulum (Lisa 8, 9)	-5 532	-8 822	-2 953	-3 848	-49	-85
Muud kulud	-623 520	-545 871	-577 218	-561 949	-6 892	-6 198
Muutus kapitaliseeritud sõlmimiskuludes (Lisa 8)	-13 439	-6 481	-	-	-	-
Kokku	-2 661 603	-2 397 675	-1 441 108	-1 290 627	-34 074	-32 926

LISA 22. Muud äritulud ja muud ärikulud

	2015	2014
Muud äritulud		
Edasikindlustuse komisjon ja kasumis osalemine (Lisa 16)	108 203	131 330
Komisjonitasu portfellihooldurilt	81 568	148 145
Tulu vahendustegevusest	612 345	142 076
Muud äritulud kokku	802 116	421 551
Muud ärikulud	2015	2014
Kulud Kindlustusseltside Liidule	-14 944	-12 309
Kulud juriidilisele teenindamisele	-4 824	-44
Muud kulud	-101 652	-94 839
Muud ärikulud kokku	-121 420	-107 192

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 31.03.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LISA 23. Tehingud seotud osapooltega

Aastaaruande koostamisel on võrreldava perioodi andmete esitamisel loetud seotud osapoolteks omanikku SEB Life and Pension Holding AB (endise nimega SEB Trygg Liv Holding AB) (emaettevõtte) ja teisi samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid, juhtkonda, nõukogu ja nende lähikondsed ning nendega seotud ettevõtted (aktsiakapital on kirjeldatud Lisas 14). SEB Life and Pension Holding AB on emaettevõtteks alates 28.01.2010.

Bilanss	Emaettevõtte SEB Life and Pension Holding AB	SEB Grupi teised tütar-ettevõtted	Emaettevõtte SEB Life and Pension Holding AB	SEB Grupi teised tütar- ettevõtted
	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014
Aktiva				
Raha- ja pangakontod ning kuni 3 kuulise tähtajaga deposiidid*	-	3 504 098	-	4 257 375
Finantsvarad õiglases väärtuses läbi kasumiaruande	-	-	-	-
Üle 3 kuulise tähtajaga deposiidi	-	-	-	-
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses	6 077	1 886 588	8 773	1 898 426
Investeeringumishoiused ning üle 3 kuulise tähtajaga deposiidid*	-	1 801 692	-	1 877 913
Viitlaekumised, ettemakstud kulud ja muud nõuded	6 077	84 896	8 773	20 513
Finantsvarad kokku	6 077	5 390 686	8 773	1 898 426
Passiva				
Kohustused kindlustuslepingutest	-	17 308	-	17 134
Viitvõlad ja ettemakstud kulud	19 142	23 263	21 055	12 020
Kohustused kokku	19 142	40 571	21 055	29 154
Aktsiakapital	3 003 847	-	3 003 847	-

*AS SEB Pangas sõlmitud tähtajaliste deposiitide keskmine intress on 0% (2014 aastal 0%) ja tähtajad kuni 1 nädal (2014 aastal samuti kuni 1 nädal).

Kasumiaruanne	Emaettevõtte SEB Life and Pension Holding AB	SEB Grupi teised tütar-ettevõtted	Emaettevõtte SEB Life and Pension Holding AB	SEB Grupi teised tütar-ettevõtted
	2015	2015	2014	2014
Teenustasud	-	176 180	-	133 022
Muud äritulud	-	420 914	-	14 358
Finantsstulu õiglase väärtuse muutusest	-	-177	-	10
Tulu korrigeeritud soetusmaksumuses finantsvaradelt	-	642	-	1 889
Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus	-799	-39 284	-828	-36 843
Investeeringuslepingute finantskohustuste väärtuse muutus	-	-12 395	-	11 219
Sõlmimiskulud	-51 396	-1 209 762	-60 264	-1 102 115
Administratiivkulud	-67 665	-444 158	-65 154	-403 011
Investeeringute haldamise kulud	-	-232 702	-	-239 607

2015. aastal osutasid SEB Grupi teised tütar-ettevõtted järgnevaid teenuseid: kindlustuslepingute vahendus, IT, ruumide rent, riskikontroll, väärtapaberiportfellidega seotud haldamisteenused ja muid teenuseid.

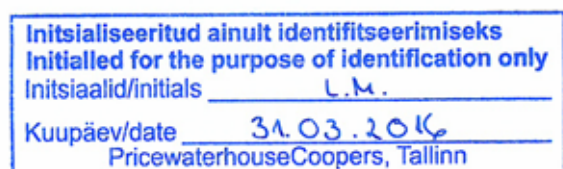
Juhatuse liikmetele maksti 2015.aastal töötasu ja lühiajalisteks tulemustasudeks 307 tuhat eurot (2014.aastal 321 tuhat eurot).

Nõukogu liikmetele 2015.aastal ega 2014. aastal tasusid ei makstud.

Juhatuse liikmetele tehti erisoodustusi 1 096 euro väärtuses ning AS SEB Panga poolt 203 eur väärtuses, millele lisandus maksukulu 861 eurot (2014. aastal: 1241 eurot, AS SEB Panga poolt 118 eur ulatuses, millele lisandus maksukulu 848 eurot) ning nõukogu liikmetele tehti erisoodustusi 116 euro väärtuses, millele lisandus maksukulu 77 eurot (2014.aastal: 226 eurot, millele lisandus maksukulu 155 eurot).

Juhatuse liikmetele on puhkusereservi kohustus seisuga 31.12.2015 summas 4 214 eurot (seisuga 31.12.2014: 1693 eurot).

Ettevõtte on töötajate aktsiaprogramm, millega oli võimalus ühineda kõikidel töötajatel. Alates 2014 aastast aktsiaprogrammiga enam liituda ei saa, küll aga kehtivad eelmistel aastatel alanud programmid kvalifikatsiooniperioodide lõpuni. Iga aastase programmi kvalifi-



katsiooniperiood on 36 kuud. Viimase omatöötaja aktsiaprogrammi (SSP 2012/2015) kvalifikatsiooniperiood lõppes novembris 2015. Sellele järgneb vahetusaktsiate jagamine 2016 aasta novembrini. 2015 aastal olid töötajate aktsiaprogrammi kulud 33 596 eurot (2014. aastal: 27 250 eurot).

Juhatuse liikmetele makstakse kompensatsiooni kuni 12 kordse keskmise kuutasu ulatuses, kui juhatuse liiget ei valita uueks tähtjaks või kui juhatuse liige kutsutakse tagasi ennetähtaegselt. Kompensatsiooni ei maksta, kui isik jätkab töötamist SEB grupi ühingu töölepingu alusel või valitakse juhatuse liikmeks SEB grupi muus ühingu või kui leping lõpetatakse juhatuse liikme kohustuste rikkumise tõttu.

LISA 24. Tingimuslikud kohustused

Võimalik tulumaksukulu, mis kaasneks dividendide maksmisega

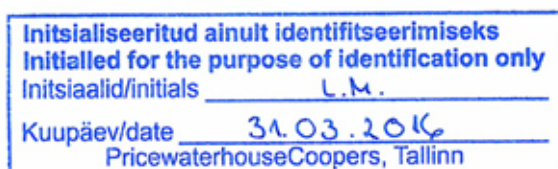
AS SEB Elu- ja Pensionikindlustuse jaotamata kasum (arvestades seaduses ettenähtud kohustust ja põhikirjas määratud tingimust kanda 10% aruandeaasta puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali) seisuga 31.12.2015 moodustas 10 274 144 eurot (31.12.2014: 9 908 686 eurot).

Dividendide väljamaksmisel omanikule kaasneb sellega tulumaksukulu 20/80 (2014. a 21/79) netodividendidena väljamakstavalt summa. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 8 192 766 eurot ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaksu kulu summas 2 048 192 eurot. Seisuga 31. detsember 2014 oleks dividendidena võimalik olnud välja maksta 7 827 862 eurot, millega oleks kaasnunud tulumaksu kulu summas 2 080 824 eurot.

Alates 28.01.2010 kuulub 100% AS SEB Elu- ja Pensionikindlustuse aktsiatest SEB Life and Pension Holding AB-le, kes otsustab dividendide maksmise üle. AS SEB Elu- ja Pensionikindlustuse juhatus teeb AS SEB Elu- ja Pensionikindlustuse aktsionäride koosolekul ettepaneku aruandeaasta jaotamata kasumit dividendideks mitte välja maksta.

Maksurevisjoni võimalik mõju

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtjast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.



SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS SEB Elu-ja Pensionikindlustus aktsionärile

Oleme auditeerinud kaasnevat AS SEB Elu-ja Pensionikindlustus (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2015, koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta ning lisasid, mis sisaldavad aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat informatsiooni.

Juhatus kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

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

Vandeaudiitori kohustus

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamus 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.

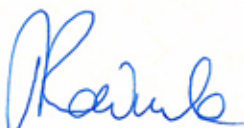
Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja õiglaseks 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 raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2015 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

AS PricewaterhouseCoopers



Tiit Raimla
Vandeaudiitor, litsents nr 287



Stan Nahkor
Vandeaudiitor, litsents nr 508

31. märts 2016

Kasumi jaotamise ettepanek

AS SEB Elu- ja Pensionikindlustuse juhatus teeb ettepaneku jaotada 2015. aasta puhaskasum

summas 331 861 eurot alljärgnevalt:

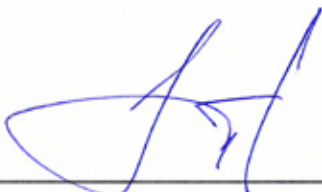
1. Kohustusliku reservkapitali hulka – 33 186 eurot
2. Eelmiste perioodide jaotamata kasumi hulka – 298 675 eurot

Juhatus ja nõukogu allkirjad 2015. majandusaasta aruandele

AS SEB Elu- ja Pensionikindlustuse 2015. majandusaasta aruande, mis on kinnitatud aktsionäride üldkoosoleku poolt 25. aprillil 2016 otsusega, allkirjastamine 31 märtsil 2016:

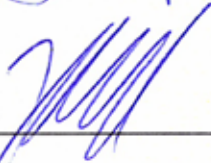
Juhatus:

Juhatusesimees: Indrek Holst



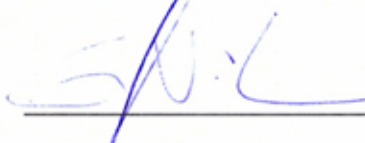
(allkiri)

Juhatuseliige: Jaanus Sibul



(allkiri)

Juhatuseliige: Gert Vilms



(allkiri)

Juhatuseliige: Triin Messimas



(allkiri)

Nõukogu:

Nõukogu esimees: Peter Dahlgren



(allkiri)

Nõukogu liige: Arnolds Čulkstēns



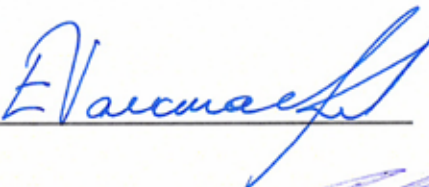
(allkiri)

Nõukogu liige: Allan Parik



(allkiri)

Nõukogu liige: Eerika Vaikmäe-Koit



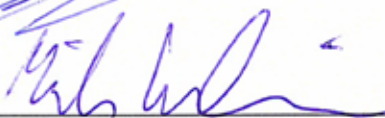
(allkiri)

Nõukogu liige: Stefan Stignäs



(allkiri)

Nõukogu liige: Mårten Gabrielsson



(allkiri)

AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus aktsionäride nimekiri

Aktsionär kuni 28.01.2010: AS SEB Pank

Osalus: 100%

Asukohariik: Eesti Vabariik

Aktsionär alates 28.01.2010: SEB Life and Pension Holding AB (endise nimega SEB Trygg Liv Holding AB)

Osalus: 100%

Asukohariik: Rootsi Kuningriik

AS SEB Elu- ja Pensionikindlustuse müügitulu vastavalt EMTAK 2008-le

EMTAK Tegevusala	2012
65111 Elukindlustus	13 298 592