

The SEB logo is positioned in the top right corner of the page. It consists of the letters 'S', 'E', and 'B' in a white, sans-serif font, each separated by a vertical white line. The logo is set against a solid green rectangular background.

SEB

The background of the entire page is a photograph of a man and a woman in business attire. They are standing in front of a modern building with a complex, geometric glass facade. The man is on the right, wearing a dark suit, a white shirt, and a striped tie, and is smiling while looking towards the woman. The woman is on the left, with long blonde hair, wearing a dark blazer over a white shirt, and is also smiling. The scene is brightly lit, suggesting an outdoor setting during the day.

AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus
2014. a. majandusaasta aruanne

AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus
2014. a. majandusaasta aruanne

Sisukord

Sissejuhatus	4
Kindlustusseltsi üldandmed	4
Tegevusaruanne	5
Raamatupidamise aastaaruanne	8
Bilanss	8
Koondkasumiaruanne	9
Rahavoogude aruanne	10
Omakapitali muutuste aruanne	11
Aastaaruande 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 - investeringud	29
LISA 6. Nõuded ja kohustused edasikindlustuslepingutest	29
LISA 7. Viitlaekumised, ettemakstud kulud ja muud nõuded	30
LISA 8. Immateriaalne põhivara	30
LISA 9. Materiaalne põhivara	31
LISA 10. Viitvõlad	31
LISA 11. Kohustused kindlustuslepingutest	32
LISA 12. Kindlustuslepingute tehnilised eraldised kindlustusliikide lõikes	32
LISA 13. Finantskohustused investeerimislepingutest	33
LISA 14. Aktsiakapital	33
LISA 15. Tulu brutopreemiatelt	33
LISA 16. Edasikindlustuslepingute tulud ja kulud	34
LISA 17. Teenustasutulu	34
LISA 18. Kasum/kahjum investeringutelt	34
LISA 19. Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus	35
LISA 20. Investeerimislepingute finantskohustuste väärtuse muutus	35
LISA 21. Tegevuskulud	35
LISA 22. Muud äritulud ja muud ärikulud	36
LISA 23. Tehingud seotud osapooltega	36
LISA 24. Tingimuslikud kohustused	37
Sõltumatu audiitori aruanne	38
Kahjumi katmise ettepanek	39
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2014. 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:	31.12.2014
Aruande periood:	01.01.2014 – 31.12.2014
Aruande valuuta ja ühikud:	EURO (EUR)

Tegevusaruanne

Ülevaade ettevõttest

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

28. jaanuaril 2010 vahetusid AS-i SEB Elu- ja Pensionikindlustus omanikud. Tegemist oli grupisisesega reorganiseerimisega, mille eesmärk oli ühendada kõik SEB rahvusvahelise gruppi kuuluvad elukindlustusega tegelevad firmad SEB Trygg Liv Holding AB 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 SEB Panga suuromaniku SEB Grupi pikaajalist elukindlustuskogemust, on SEB kinnitanud elu- ja pensionikindlustuse üheks prioriteetseks valdkonnaks.

Eesti elu- ja pensionikindlustusturg aastal 2014

2014. aasta lõpu seisuga oli Eestis viis elukindlustusteenuse pakkujat. AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus oli kindlustusmaksete laekumise, varade mahu ja klientide arvu poolest suuruselt teine elukindlustusselts Eestis.

Elukindlustusturg

Kasvav Eesti majandus ja tööpuuduse järkjärguline vähenemine on suurendanud inimeste finantskohustusi. Sellega seoses paisub ka elukindlustuslepingute hulk. 2014. aasta jooksul sõlmiti Eestis 31 442 elukindlustuslepingut, mis on võrreldes 2013. aastaga 31% rohkem.

Eesti elukindlustusseltsid kogusid eelmise aasta jooksul 79,5 miljonit eurot kindlustusmakseid (2013. aastal vastavalt 73,1 miljonit eurot). Võrreldes 2013. aastaga tõusid kindlustusmaksed 8,8%.

Kindlustusmakseid II samba väljamakse lepingutesse laekus aastaga 10 miljonit eurot, mida on 26% enam kui 2013. aastal. Laekumised säästmistoodetesse ja riskikindlustuse lepingutesse kasvasid aastaga 7%, 2013. aasta 64,8 miljonilt eurolt 2014. aasta 69,5 miljoni euroni.

Kõikidest uutest elukindlustuslepingutest oli riskikindlustuslepinguid 75%. Säästmis- ja investeerimistoodete laekumiste osakaal oli 87% kõikidest laekumistest. 2014. aastal kogutud kindlustuspreemiate mahust hõlmasid garanteeritud tootlusega kogumistoodete maksed 41%, investeerimisriskiga elukindlustuse maksed 41,3% ning riski- ja lisakindlustuse maksed 17,7% (2013. aastal vastavalt 43%, 40,5% ja 16,5%).

Pensionikindlustusturg

Hoolimata inimeste finantskindlustunde taastumisest ei ole märke, mis osutaksid pensioni III sambasse investeerijate hulga kiirele kasvule. Kui II pensionisambaga liitunute koguhulk ulatus 2014. aasta lõpu seisuga 664 529 inimeseni, siis III sambaga liitunute arv oli samal ajal 105 489, mis on 3,7% vähem kui 2013. aastal (109 504 klienti).

Pensionii III samba kindlustuslepinguid sõlmiti aasta jooksul elukindlustusseltsides 3315, võrreldes 2013. aastaga kasvas uute lepingute arv 28,5%. Võrreldes eelnevate aastatega on suurenenud pensioni III samba toodete keskmised sissemaksed.

II samba annuiteetlepingute turg kasvas 2014. aastal 21%, jõudes 10 miljoni euroni (2013. aastal oli selle turu suurus 8,3 miljonit eurot).

AS-i SEB Elu- ja Pensionikindlustus tulemused

2014. aasta lõpetas AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus 2,1 miljoni euro suuruse kahjumiga. Võrdluseks, 2013. aastal teeniti 1,5 miljonit eurot kasumit. Kahjumi peamiseks põhjustajaks on ajalooliselt madalatele tasemetele langenud intressimäärad.

AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus sõlmis 2014. aasta jooksul 9351 uut põhikindlustuslepingut, mille juurde valiti 15 162 lisakindlustuskaitset (2013. aastal sõlmiti 9822 uut põhikindlustuslepingut ja 14 852 lisakindlustuskaitset). Kindlustusmakseid koguti lõppenud aastal 18,81 miljonit eurot (2013. aastal 18,75 miljonit eurot), millest 7,6 miljonit eurot olid täiendava kogumispensionikindlustusmaksed (2013. aastal 7,6 miljonit eurot).

2014. aastal sõlmiti AS-iga SEB Elu- ja Pensionikindlustus 7351 SEB laenukaitse kindlustuse lepingut. Põhikindlustuslepingutele sõlmiti järjest enam juurde lisakindlustuse lepinguid. See näitab selgelt, et kliendid on enda ja lähedaste riski maandamise vajalikkusest üha teadlikumad. Lisakaitseid sõlmiti 2% enam kui aasta varem.

Väljamakseid tegi AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus 2014. aastal 10,3 miljoni euro ulatuses (2013. aastal oli väljamaksete maht 10,6 miljoni eurot).

Kindlustusseltsi kliendilepingutega seotud varade maht suurenes 2014. aastal 18,5 miljoni euro võrra. 2014. aasta lõpu seisuga oli varade kogumaht 129,7 miljoni eurot, millest III samba pensionivarad hõlmasid 61,5 miljoni eurot (2013. aastal oli varade kogumaht 111,2 miljoni eurot ja III samba varade maht 51,3 miljoni eurot).

Kindlustuskahjude väljamaksmine

AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus vormistas 2014. aastal 542 kahjuotsust, mille alusel maksti klientidele välja 905 000 eurot. Ligi pool sellest summast oli seotud SEB laenulepingute juurde sõlmitud kindlustuslepingutega (töövõime kaotus, raske tervisekahjustus, kindlustusvõtja surm).

Kõige sagedasemad olid ajutise töövõimetuse kindlustusjuhtumid. AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus maksis 160 000 eurot hüvitist 400 kliendile, kellel oli juhtunud tööõnnetus, spordi- või olmetrauma.

Üle 100 kindlustuslepingu lõppes kindlustatu surma korral: soodustatud isikutele maksti 685 000 eurot. Invaliidsuse ja kriitiliste haiguste juhtumeid oli kokku 15, hüvitisi maksti nende kaitsete eest 60 000 eurot.

Keelduvate kahjuotsuste osakaal langes alla 5% (2013. aastal 5,4%). Keelduva otsuse aluseks oli enamasti lepingu välistus või kindlustuskaitse puudumine. Esines ka paar kindlustuskelmust.

Arendustegevus

Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega sätestati uued üleeuroopalised maksetingimused, mille kohaselt peavad Eestis 2015. aasta 1. veebruarist suhtlussõnumid pangalt kliendile ja vastupidi

- põhinema XML-vormingul ning
- olema esitatud ISO 20022 standardi kohaselt.

Seetõttu on AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus teinud mitu arendustööd elukindlustuse infotehnoloogias ning 2015. aasta algusest hakkas ettevõtte kasutama ISO 20022 standardile vastavaid suhtlussõnumeid.

SEB laenukaitse kindlustuse makse arvutamine ja selle kliendipoolne tasumine toimub samal pangapäeval, arvestades SEB Panga väljastatud kodu- või väikelaenu jääki. Selleks et säiliks sama arvestus- ja tasumispõhimõte, asendati SEB laenukaitse kindlustuse otsekorraldus maksekorraldusega, mitte e-arvega. Maksekorraldusega tasumine rakendus alates 1. veebruarist 2014.

2014. aastal said alguse mitu suurt arendusprojekti, mida iseloomustavad Balti riikide koostöö, efektiivsem ajakasutus ja protsesside optimeerimine. Arendusprojektide puhul peab AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus oluliseks kliendi ootustele ning vajadustele vastamist ning sobivaima tootelahenduse pakkumist kõige mugavamal viisil.

2016. aastast hakkavad Euroopa Liidus kindlustusseltsidele kehtima uued, „Solventus II” kapitalinõuded. Need nõuded hindavad praegustest enam ettevõtte riskide tegelikku suurust, aga kasutavad ka oluliselt keerulisemat finantsmatemaatikat. AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus teeb koos grupi teiste ettevõtetega aktiivselt ettevalmistustöid, et olla õigeks ajaks valmis rakendama uusi nõudeid.

Arendussuunad aastaks 2015

AS-i SEB Elu- ja Pensionikindlustus 2015. aasta arendustööde eesmärk on tagada parim nõustamine efektiivselt, sujuvalt ning klientide aega väärtustades. Selleks, et AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus vastaks klientide ootustele ning saaks pakkuda neile alati kõige sobivamat kindlustus-, investeerimis- või pensionilahendust, kavatsame Balti riikide koostöö raames ka edaspidi täiendada müügitöötajatele ning klientidele mõeldud igapäevaseid töövahendeid ja programme.

Eestis on pension suuresti alarahastatud. Inimeste pensionisäästus on liiga väikesed, et tagada pensionieas piisav elustandard. Samuti on pensioniks kogujate teadlikkus pikaajalise säästmise vajadusest väike.

Selleks, et suurendada inimeste teadlikkust pikaajalise säästmise asjus, oleme välja töötanud SEB pensioniplaani. See lahendus muudab pensioniks kogumise tervikpildi arusaadavamaks ja aitab püstitada pensionieesmärki: kõigepealt klient teadvustab endale, millises suuruses pensioni ta tulevikus saada soovib, ning seejärel valib ta endale sobiva kogumisviisi.

Aastal 2015 plaanime pensionieesmärgi püstitamise muuta nõustamisprotsessi lahutamatuks osaks ning seista hea selle eest, et pensionieesmärkide jälgimine oleks kliendile varasemast lihtsam ja arusaadavam.

Ettevõtte sotsiaalne vastutus

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

Viime ellu ettevõtte strateegiat ning arvestame mõjuga, mida meie äritegevus ühiskonnale ja keskkonnale avaldab. Me tahame toetada kliente, luua väärtust aktsionäride jaoks ja panustada majandusse tervikuna. Oleme avatud ja läbipaistvad ning soovime suurendada võimalusi siiraks ja stabiilseks dialoogiks.

Nii AS-i SEB Elu- ja Pensionikindlustus tehtud pensioniuuringute kui ka riiklikke uuringute tulemustest selgus, et Eesti elanike finantsteadlikkus pikaajalise kogumise ning säästmise asjus on vähene. Seetõttu jätkasime 2013. aastal alustatud projekti, mille raames pöörasime suuremat tähelepanu pikaajalise kogumise olulisusele. Võtsime mitme turunduskampaania fookusesse aspektid, mida klient peaks pensionikogumise juures tähele panema.

Koostöös AS-iga SEB Pank lansseerisime veebilehel www.seb.ee infokeskkonna Foorum. Klient saab sealt infot teemadel, mis on seotud majanduse ja rahaasjadega, sh pensioni ning elukindlustusega. Foorumis on nii AS-i SEB Elu- ja Pensionikindlustus analüüse ja ekspertide arvamusi kui ka ajakirjanike kirjutatud artikleid.

2014. aastal tunnustati AS-i SEB Elu- ja Pensionikindlustus turundustegevusi mitme auhinnaga. SEB pensioni elustiili kampaania Facebookis pälvis konkursil

- „Aasta digitegu 2014” sotsiaalmeedia kategooria esikoha;
- „Baltic PR Awards 2014” digitaalkommunikatsiooni kategooria kolmanda koha.

Töötajad ja töötasud

Töötasudeks kulus 2014. aastal 1,6 miljonit eurot (sh sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmaksed kulud), sellest 321 tuhat eurot (sh maksukulud) olid juhatuse liikmetele arvestatud tasud. 2013. aastal kulus töötasudeks 1,7 miljonit eurot, sellest 312 tuhat eurot olid juhatuse liikmetele arvestatud tasud.

Ettevõttes töötas 2014. aasta lõpu seisuga 55 põhikohaga töötajat (nagu ka 2013. aasta lõpus).

Indrek Holst
Juhatuse esimees

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

AKTIVA	Lisa	31.12.2014	31.12.2013
Raha- ja pangakontod	4	6 015 560	9 790 353
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	5	137 959 717	117 396 647
Aktsiad ja fondiosakud		69 974 288	95 052 463
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaperid		59 401 232	21 412 417
Tähtajalised deposiidid		8 584 197	931 767
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses		2 294 446	2 086 929
Tähtajalised deposiidid	5	1 877 913	1 776 145
Nõuded otsesest kindlustustegevusest kindlustusvõtjatele		72 345	89 967
Nõuded edasikindlustuslepingutest	6	136 752	78 878
Viitlaekumised, ettemakstud kulud ja muud nõuded	7	207 436	141 939
Finantsvarad kokku		146 269 723	129 273 929
Immateriaalne vara	8	28 408	34 889
Materiaalne põhivara	9	18 585	17 382
KOKKU AKTIVA		146 316 716	129 326 200
PASSIVA			
Kohustused			
Viitvõlad ja muud finantskohustused	10	925 867	377 939
Kohustused kindlustuslepingutest	11,12	77 023 972	62 326 776
Finantskohustused investimislepingutest		53 262 799	49 461 338
- Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	13	46 438 831	42 936 598
- Korrigeeritud soetusmaksumuses	13	6 823 968	6 524 740
Kohustused kokku		131 212 638	112 166 053
Omakapital			
Aktsiakapital	14	3 003 847	3 003 847
Kohustuslik reservkapital		2 191 545	2 039 337
Jaotamata kasum		9 908 686	12 116 963
Omakapital kokku		15 104 078	17 160 147
KOKKU PASSIVA		146 316 716	129 326 200

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

Koondkasumiaruanne

	Lisa	2014	2013
Tulu brutopreemiatelt	15	12 268 276	12 179 189
Kulu edasikindlustuse preemiatele	16	-376 818	-391 478
Neto tulu preemiatelt		11 891 458	11 787 711
Teenustasud	17	891 839	798 504
Muud äritulud	22	421 551	351 619
Kokku muud tegevustulud		1 313 390	1 150 123
Investeeringute tulud ja kulud (neto)			
Kasum õiglase väärtuse muutusest	18	9 188 551	895 680
Intressitulu korrigeeritud soetusmaksumuses finantsvaradelt	18	1 893	1 783
Kokku investeeringute tulud		9 190 444	897 463
Kindlustuslepingute väljamaksud ja kohustuste muutus	19	-20 135 485	-7 881 577
Investeeringislepingute finantskohustuste väärtuse muutus	20	-261 101	-44 165
Tegevuskulud			
Sõlmimiskulud	21	-2 397 675	-2 618 623
Administratiivkulud	21	-1 290 627	-1 381 047
Investeeringute haldamise kulud		-286 531	-289 833
Muud ärikulud	22	-107 192	-97 978
Kokku tegevuskulud		-4 082 025	-4 387 481
ARUANDEAASTA KASUM/KAHJUM		-2 083 319	1 522 074
ARUANDEAASTA KOONDKASUM/KAHJUM		-2 083 319	1 522 074

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

Rahavoogude aruanne

	Lisa	2014	2013
Rahavood äritegevusest			
Laekunud kindlustuspreemiad kindlustusvõtjatelt	15	10 730 160	11 303 612
Laekunud teenustasud	17	891 839	798 504
Laekunud investeerimislepingute maksed		6 593 319	6 584 949
Makstud kindlustusvõtjatele kindlustuslepingutest		-4 982 932	-4 411 055
Finantskohustuste väljamaksed		-4 567 927	-5 352 979
Arveldused edasikindlustusandjatega		-305 444	-151 412
Makstud tegevuskulud	21	-4 806 106	-4 634 873
Muud äritulud		232 866	195 296
Investeeringute soetus		-88 470 570	-44 410 827
Investeeringute müük ja lunastamine		79 421 894	45 570 716
Saadud intressid		1 327 259	485 076
Saadud dividendid		583 955	473 924
Makstud investeeringute haldamise kulud		-419 849	-429 611
Kokku rahavood äritegevusest		-3 771 536	6 021 320
Rahavood investeerimistegevusest			
Põhivara soetamine	9	-13 958	-9 023
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-13 958	-9 023
Rahavood kokku			
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	4	9 790 353	3 768 958
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-3 785 494	6 012 297
Valuutakursside muutuste mõju		10 701	9 098
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	4	6 015 560	9 790 353

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

Omakapitali muutuste aruanne

	Aksiakapital (Lisa 14)	Kohustuslik reserv- kapital	Jaotamata kasum	Omakapital kokku
Seisuga 31.12.2012	3 003 847	1 781 563	10 827 611	15 613 021
Reservi moodustamine	-	257 774	-257 774	-
Töötajate aktsiaprogramm	-	-	25 052	25 052
Aruandeaasta koondkasum	-	-	1 522 074	1 522 074
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

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

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 Trygg Liv Holding AB. Trygg Liv Holding AB ainuaktsionäriks on SEB AB, kes on ka lõplikku kontrolli teostav osapool.

2014. aasta lõpu seisuga töötas Ettevõttes 55 inimest (2013: 55).

1.1. Koostamise alused

Ettevõtte juhatuse 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 2014 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 Keskpannga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused on ümber hinnatud eurodesse bilansipäeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpannga 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 tähtsajaga deposiitide jääke, välja arvatud raha, mis on laekunud arvelduskontole investeerimisriskiga elukindlustuslepingute investeringuteks varem kui 14 päeva möödumisel eelnimetatud lepingute sõlmimisest (vastavalt Völaõiguseaduse § 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 portfelli osades kajastatakse deposiidid 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. laenuid 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 "lõpptähtajani hoitavad" või "müügiootel finantsvarad".

Laenud ja nõuded

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

Õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad

Sellel kategoorial on kaks alamkategooriat:

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

Finantsvara liigitatakse soetamisel kategooria "Õiglasest väärtusest 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 õiglasest väärtusest läbi kasumiaruande kui teatud finantsvarade, nagu näiteks võla- ja omakapitaliinstrumentide, õiglasest väärtust hinnatakse kooskõlas dokumenteeritud riskipoliitika ja investeerimisstrateegiaga ning raporteerimine juhtkonnale toimub samadel alustel. Täiendav info toodud peatükis 1.13.

Õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad võetakse algselt arvele tehingupäeval nende õiglasest väärtusest, milleks on makstud varade õiglasest väärtus, arvutamata tehingukulusid. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse antud kategoorias finantsvarasid nende õiglasest väärtusest. Intressi- ja dividenditulu nendelt väärtuspaberitelt ja ümberhindluselt saadud realiseeritud ja realiseerimata tulek kajastatakse järjepidevalt, kas kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes real „Finantsstulu õiglasest väärtusest“.

IFRS 13 „Õiglasest väärtuse mõõtmine“ kohaselt börsil kaubeldavate finantsvarade ja kohustuste õiglasest väärtusena kasutatakse börsi hinda, mis jääb ostu- ja müüginoteeringu vahele. Ettevõtte investeringute õiglasest väärtuseks on börsil noteeritud ja aktiivsel turul kaubeldavate väärtuspaberite 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 väärtuspaber ümber õiglasest 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 õiglasest väärtuse, kasutades väärtuse hindamise tehnikaid. Nende hulka kuuluvad hiljutised sõltumatute osapoolte vahelised turutingimustel tehtud tehingud, diskonteeritud rahavoog analüüs ja muud turuosaliste poolt üldkasutatud hindamistehnikad.

Finantsvarade väärtuse langus

Ettevõtte hindab igal bilansipäeval finantsvarade allahindluse vajadusele viitavate 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 usaldusväärsele mõõdetavale tulevikule 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 tulevikule rahavoogudes, kuigi nimetatud langust ei ole võimalik veel usaldusväärsele mõõta

Kui korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud laenude ja nõuete väärtuse langusele viitavad objektiivsed asjaolud, siis tekkinud kahju leitakse vara bilansilise maksumuse ja tulevikule rahavoogude nüüdsväärtuse (välja arvatud tulevikule 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 usaldusväärsele 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 õiglasest väärtusest, arvestamata tehingukulusid, tehingupäeval, edasine kajastamine toimub nende õiglasest väärtusest. 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-Scholesi 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 usaldusväärset mõõta. Muid hooldus- ja remondikulud 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, määrates neile eraldi amortisatsiooninormid vastavalt nende kasulikule 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. Rendiarvestus

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. Rendimaksud 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.

Kasutusrendimaksud 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 kindlustusrisiki klassifitseeritakse kindlustuslepinguteks. Need lepingud võivad sisaldada ka finantsrisiki. Üldprintsipiina peetakse kindlustusrisiki oluliseks, kui kindlustusjuhtumi korral makstav summa on vähemalt 10% suurem sellest, mis makstaks kui vastavat kindlustusjuhtumit poleks toimunud.

Investimislepingud on lepingud, mis kannavad edasi finantsrisiki 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 usaldusväärset hinnatav. Samaaegselt kindlustuspreemia kajastamisega kasumiaruandes, kajastatakse kohustus kindlustuslepingust „Elukindlustuse eraldisena“.

Kindlustushüvitised ja tagasiostusummad kajastatakse kasumiaruandes kuludena väljamakse teostamisel. Kindlustushüvitised ja tagasiostusummad kajastatakse rahuldamata nõuete eraldise koosseisus kui klient on ettevõttele teatanud kahjust või tagasiostu 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 1,25% kuni 4%. Elukindlustuse eraldis sisaldab lisaks veel eelnevatel aruandeaastatel kindlustusvõtjatele määratud lisakasumeid.

Boonuste eraldis

Kindlustuslepingutest tulenevate boonuste eraldisena näidatakse summasid, mis on aruandeaastal vastavalt lisakasumi arvestamise korrale täiendavalt arvestatud kindlustuslepingutele ja mille arvel järgnevatel aruandeaastatel suurendatakse 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 eraldis 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.

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 kõigepealt kapitaliseeritud sõlmimiskulusid maha kandes ning kui sellest ei piisa, siis suurendatakse elukindlustuseraldist kohustuste piisavuse testist tulenevate kahjumite katteks.

Selliseid kapitaliseeritud sõlmimiskulude mahakandmisi pole võimalik hiljem tühistada.

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 väljamakset 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.

1.14. Muud finantskohustused

Kõiki muid finantskohustusi (võlad hankijatele, muud lühi- ja pikaajalised finantskohustused) võetakse algselt arvele nende õiglasest väärtuses (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. Eraldise ei moodustata tulevaste perioodide kahjumite katmiseks.

Muud tingimuslikud kohustused, mille realiseerumine on vahetõenäoline 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 kaitsega 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. Efektiivne intressimäär on määr, mis diskonteerib eeldatava tulevase rahavoo läbi finantsinstrumenti eeldatava eluea finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuseni. Sisemise intressimäära arvutamisel hindab ettevõtte rahavooge 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 neil 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 käsitluskulud – koosnevad otseselt nõuete käsitlemise ja väljamaksetega seonduvatest kuludest ning kaudsetest nõuete käsitlemisega seotud administratiivkuludest. Kaudsete kulude all näidatakse kahjusid käsitlenud töötajate selleks kulutatud hinnangulisele ajale vastava palgakulu, maksu- ja muid kulusid.

Sõlmimiskulud – koosnevad 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 sisestuleva ja väljamineva edasikindlustusega. Siia kuuluvad ka personalikulud ja amortisatsioonikulud sedavõrd, kuivõrd need ei kuulu sõlmimiskulude, nõuete käsitluskulude ega investeerimiskulude hulka.

Investeeringute haldamise kulud – hõlmavad investeerimisportfelli haldamise tasusid, hooldustasusid ja väärtapaberite 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 puhaskasumi dividendide 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. Maksimaalne 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 rakendumisperioodiks.

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

Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid Kontsernile kohustuslikuks alates 1.01.2014:

„Finantsvarade ja –kohustuste saldeerimine“ – IAS 32 muudatused (rakendub 1.jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

Muudatus lisas rakendusjuhised standardisse IAS 32, käsitlemaks vasturääkivusi, mida on täheldatud mõnede saldeerimise kriteeriumide rakendamisel. Muu hulgas selgitati, mida tähendab „on kehtiv juriidiline õigus saldeerimiseks“; samuti seda, et mõningaid brutoarvelduse süsteeme võib pidada võrdeliseks netoarveldusega.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1.01.2014 algaval aruandeaastal, ei ole eeldatavasti olulist mõju Ettevõttele.

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Kontsernile kohustuslikuks alates 1.01.2015 või hilisematel perioodidel ja mida Kontsern ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

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 mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, varad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande, ja varad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
- Võlainstrumentide klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelilist 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. Võlainstrumentid, mis vastavad APIM nõudele ja mida hoitakse portfelligi, kus ettevõtte hoiab varasid nii sissenõudmise kui ka müümise eesmärgil, võib kajastada õiglasest väärtuses läbi koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande (näiteks derivatiivid). Varjatud („*embedded*“) derivatiive ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.
- Omakapitaliinstrumentid tuleb alati kajastada õiglasest väärtuses. Samas võib juhtkond teha tagasivõtmatu valiku kajastada õiglasest väärtuse muutused läbi muu koondkasumiaruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemiseesmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemiseesmärgil, tuleb selle õiglasest 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 õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande, peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglasest 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.

„Muudatused IFRS-ides 2012“ (rakendub 1.veebruari 2015 või hiljem algavatele perioodidele)

IFRS 13 järelduste alused (basis for conclusions) muudeti selgitamaks, et IFRS 13 avaldamisel teatud IAS 39 paragrahvide tühistamise eesmärgiks ei olnud eemaldada võimalust kajastada lühiajalisi nõudeid ja kohustusi arve summas, kui diskonteerimise mõju on ebaoluline.

IFRS 15 „Müügitululepingutelt klientidega“ (rakendub 1.jaanuaril 2017 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Uue standardi põhiprintsiibi kohaselt kajastatakse müügitululepingute siis, kui kaup või teenus antakse kliendile üle, ning müügitululepingute kajastatakse tehinguhinnas. Koos müüdüd kaubad ja teenused, mis on eristatavad, tuleb kajastada eraldi ning lepinguhinnast antavad hinnaalanded 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.

Ettevõtte hindab uute standardite mõju finantsaruandele.

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

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 aruandeperioodil kajastatud tulusid ja kulusid. Kuigi mitmed aruandes esitatud finantsnäitajad põhinevad juhtkonna parimal teadmistel ja hinnangul, võib tegelik tulemus nendest hinnangutest oluliselt erineda. Täpsem hinnangute ülevaade on toodud vastavate arvestuspõhimõtete või lisade all.

Olulisi hinnanguid on kasutatud eelkõige järgmistes valdkondades:

- a) Kohustuste piisavuse test (lisa 2.2)
- b) 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 maksevaibaks muutumise 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 intressimääradega. Lepingute riskivabade intressimääradena on kasutatud euroala AAA reitinguga valitsusvõlakirjade intressimäärasid.

Kui antud testiga hinnatud kohustuste väärtus tuleb suurem, kui lisa 1.12 toodud arvestuspõhimõtete kohaselt arvestatud kohustuste suurus, millest on lahutatud kapitaliseeritud sõlmimiskulud, siis kõigepealt vähendatakse kapitaliseeritud sõlmimiskulusid, siis vajadusel suurendatakse kohustusi ja sellega kaasnev kahjum kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

2014. aasta lõpu seisuga läbi viidud testi tulemusena ei olnud kindlustuslepingute lisa 1.12 järgi arvatud kohustused piisavad ja elukindlustuse eraldist suurendati 8,9 miljoni euro võrra. 2013. aasta lõpu seisuga olid kindlustuslepingute lisa 1.12 järgi arvatud kohustused piisavad. 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 9,2 miljoni euro võrra.

2.3. Garanteeritud intressid

Sõltuvalt lepingu liigist, lepingu sõlmimise ajast ja kindlustussumma väärtusest jääb kehtivate kindlustuslepingute ja garanteeritud intressiga investimislepingute garanteeritud aastaintress vahemikku 1.25% kuni 4%. Keskmine garanteeritud intress on 3.5%. 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 (1.25%) 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 mittevähendatav lisakasum. Vähendatava lisakasumiga lepingutele juba määratud lisakasumit võib hilisematel aastatel tagasi arvestada, kui inves-

teeringutulu 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 õiglase väärtus

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

(eurodes)	31.12.2014		31.12.2013	
Aktivad	Bilansiline väärtus	Õiglase väärtus	Bilansiline väärtus	Õiglase väärtus
Raha- ja pangakontod	6 015 560	6 015 560	9 790 353	9 790 353
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses	2 294 446	2 294 446	2 086 929	2 086 929
Tähtajalised deposiidid*	1 877 913	1 877 913	1 776 145	1 776 145
Nõuded otsesest kindlustustegevusest kindlustusvõtjatele	72 345	72 345	89 967	89 967
Nõuded edasikindlustuslepingutest	136 752	136 752	78 878	78 878
Viitlaekumised, ettemakstud kulud ja muud nõuded	207 436	207 436	141 939	141 939
KOKKU AKTIVAD	8 310 006	8 310 006	11 877 282	11 877 282
Kohustused				
Viitvõlad ja muud finantskohustused	925 867	925 867	377 939	377 939
Kohustused kindlustuslepingutest ***	77 023 972	77 023 972	62 326 773	60 287 188
Finantskohustused investeerimislepingutest korrigeeritud soetusmaksumuses **,****	6 823 968	8 296 140	6 524 740	7 134 557
KOKKU KOHUSTUSED	84 773 807	86 389 289	69 229 452	67 799 684

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

**Õiglase 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	31.12.2014
Investeerimisportfell*				
Esmasel kajastamisel määratletud õiglases 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
Investeerimisportfell kokku	78 415 935	11 461 027	3 521 836	93 398 798
Investeerimisriskiga investeerimislepingute investeeringud				
Esmasel kajastamisel määratletud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande				
Aksiad ja fondiosakud	43 599 051	-	-	43 599 051
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	952 781	9 087	-	961 868
Investeerimisriskiga investeerimislepingute 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 investeerimisriskiga investeerimislepingutest**	-	46 438 831	-	46 438 831
Finantskohustused kokku	-	46 438 831	-	46 438 831

	Tase 1	Tase 2	Tase 3	31.12.2013
Investeeringusportfell*				
Esmasel kajastamisel määratletud õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande				
Aktsiad ja fondiosakud	48 917 104	2 204 545	3 586 041	54 707 690
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	20 596 737	-	-	20 596 737
Tähtajalised deposiidid	-	931 767	-	931 767
Investeeringusportfell kokku	69 513 841	3 136 312	3 586 041	76 236 194

Investeeringusriskiga investeeringuslepingute investeeringud

	Tase 1	Tase 2	Tase 3	31.12.2013
Esmasel kajastamisel määratletud õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande				
Aktsiad ja fondiosakud	40 337 980	6 793	-	40 344 773
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	167 286	648 394	-	815 680
Investeeringusriskiga investeeringuslepingute investeeringud kokku	40 505 266	655 187	-	41 160 453
Finantsvarad kokku	110 019 107	3 791 499	3 586 041	117 396 647

Finantskohustused

Finantskohustused investeeringusriskiga investeeringuslepingutest**	-	42 936 598	-	42 936 598
Finantskohustused kokku	-	42 936 598	-	42 936 598

* Investeeringusportfelli alla on klassifitseeritud omakapitali investeeringud ja kindlustusvõtjate portfellid, mille investeeringusriski kannab Ettevõtte

** Tabelis on finantskohustused investeeringusriskiga investeeringuslepingutest suuremad kui investeeringusriskiga investeeringuslepingute investeeringud kuna investeeringute all ei ole kajastatud deposiite, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Investeeringusriskiga investeeringuslepingute finantskohustuste suurus sõltub otseselt nende lepingutega seotud investeeringute väärtusest.

IFRS 7-s määratakse kindlaks õiglasel 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 õiglasel 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 intressiköver 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
31.12.2012**	3 937 632
Kasum ümberhindlusest	199 488
Ost	6 720
Müük	557 799
31.12.2013**	3 586 041
Kasum ümberhindlusest	328 583
Ost	8 400
Müük	-401 188
31.12.2014**	3 521 836

* 3,4 miljoni euro väärtuses taseme 3 investeeringutest on hinnastatud vastavate fondide fondiühite poolt ja 0,2 miljoni euro väärtuses 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. taseme varade hulka on klassifitseeritud hedge fond, mille fondivalitseja avaldab osaku puhasväärtuse üks kord kuus ja tähtajalised deposiidid.

3. taseme varade hulka on klassifitseeritud investeeringud kinnistesse investeerimisfondidesse. Enamuse investeeringute puhul (3,2 miljonit eurot) on õiglaseks väärtuseks viimane teadaolev vastava fondi fondivalitseja poolt avaldatud osaku või aktsia puhasväärtus. 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 puhasväärtus. 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 puhasrendivoo 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 352 tuhande euro võrra väiksem (2013 aasta kasum oleks olnud 359 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 tulemusena väljamaksmisele kuuluva summa suuruse osas. Kindlustuse põhialusena on vastav üksik risk juhuslik ja seetõttu ettearvamat.

Kindlustuslepingute portfelli suhtes, mille tulude (preemiatariifide) ja eraldiste arvestamisel on lähtutud tõenäosusteooriast, on kindlustusriskiks, et tegelikud kahjud ja nõuete väljamaksed osutuvad suuremateks kui kajastatud (arvestatud) kindlustuskohustused. See võib juhtuda, kui kindlustusjuhtumite sagedus või üksikjuhtumite suurus ületab ettevõtte ootusi ja eeldusi. Kindlustusjuhtumite esinemine on juhuslik ja seetõttu erineb 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 ajalugu ulatub vaid 1999. aastani ja selle aja jooksul 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

Kindlustusseltsil on risk kindlustuslepingutest tulenevate maksete mitteleaekumisest. 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 kindlustusriski suurust tuhandetes eurodes riskiliikide järgi.

	31.12.2014	31.12.2013
Surmarisk	803 587	738 790
Eluaegne pension*	1 202	1 144
Õnnetusjuhtumi invaliidsus	198 514	198 456
Õnnetusjuhtumi surm	56 783	59 561
Õnnetusjuhtumi töövõimetuse päevarahad**	8 111	7 767
Kriitilised haigused	10 715	8 861
Kindlustusmaksetest vabastamine invaliidsuse korral ***	1 879	1 852
Raske tervisekahjustuse kindlustuskaitse****	165 020	86 614
Töövõime kaotuse kindlustuskaitse****	15 713	8 621

* 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 Laenukaitses 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 vastutuse 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 31.12.2014 (Tuh.euro)	Elukindlustussummad kokku			
	Enne edasikindlustust		Pärast edasikindlustust	
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%

Elukindlustussummad kindlustatud elu kohta seisuga 31.12.2013 (Tuh.euro)	Elukindlustussummad kokku			
	Enne edasikindlustust		Pärast edasikindlustust	
0-13	148 336	20.08%	139 679	21.61%
13-26	144 781	19.60%	134 429	20.80%
26-39	143 483	19.42%	134 970	20.88%
39-52	106 411	14.40%	98 440	15.23%
52-65	79 467	10.76%	70 271	10.87%
Suurem kui 65	116 312	15.74%	68 506	10.60%
Kokku	738 790	100.00%	646 295	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 31.12.2014 (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%

Eluaegse pensioni aasta väljamakse kindlustatu kohta seisuga 31.12.2013 (Tuh.euro)	Kokku aasta väljamakse	
0 - 0.4	128	11.19%
0.4 - 0.8	372	32.52%
0.8 - 1.2	208	18.18%
1.2 - 1.6	98	8.57%
Suurem kui 1.6	338	29.55%
Kokku	1 144	100.00%

3.2. Finantsriskid

Ettevõtte varad ja kohustused jaotatuna kindlustuslepingute liikide vahel.

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
- Õiglasel 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 kindlustustegevusest 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	-
- Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	46 439	-	46 439	-
- Korrigeeritud soetusmaksumuses	6 824	6 824	-	-
Kohustused kokku	131 213	83 848	46 439	926

31.12.2013 (Tuh.eur)	Kokku	Investeeringis- ja kindlustus-lepingud	Investeeringis-riskiga lepingud	Muud varad ja kohustused
Raha- ja pangakontod	9 790	1 247	-	8 543
Nõuded edasikindlustuslepingutest	79	79	-	-
Finantsvarad	119 405	67 491	42 937	8 977
- Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	117 397	67 401	41 160	8 836
Aktsiad ja fondiosakud	95 052	52 852	40 345	1 856
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	21 412	14 549	816	6 048
Tähtajalised deposiidid	932	-	-	932
- Korrigeeritud soetusmaksumuses	2 008	90	1 776	142
Investeeringislepingute deposiidid	1 776	-	1 776	-
Nõuded otsesest kindlustustegevusest kindlustusvõtjatele	90	90	-	-
Viitlaekumised, ettemakstud kulud ja muud nõuded	142	-	-	142
Immateriaalne vara	35	35	-	-
Materiaalne põhivara	17	-	-	17
Varad kokku	129 326	68 852	42 937	17 538
Viitvõlad	378	-	-	378
Kohustused kindlustuslepingutest	62 327	62 327	-	-
Finantskohustused investeeringislepingutest	49 461	6 525	42 937	-
- Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	42 937	-	42 937	-
- Korrigeeritud soetusmaksumuses	6 525	6 525	-	-
Kohustused kokku	112 166	68 852	42 937	378

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. Ettevõtte poolt kehtestatud investeeringipoliitikaga hajutatakse ja jälgitakse finantsvarade riskikontsentratsiooni.

Tururisk tuleneb eelkõige elukindlustusettevõttes kindlustuslepingute ja garanteeritud intressiga investeeringislepingute varade investeeringisest. Seda riski juhitakse Ettevõtte investeeringipoliitikaga, mis sätestab eelpoolmainitud varade investeeringispiirangud. Ettevõtte ostab investeeringisportfelli haldamise teenust AS SEB Varahaldus, kes on kohustatud juhtima investeeringisportfelli vastavalt Ettevõtte poolt määratud riskitasemele.

Euroopa Liidus jõustub lähiajal Solventsus II nime all uued kindlustusettevõtete omakapitali piisavuse nõuded, kus tururiski suurus omab tähtsat osa. AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus töötab koos SEB grupi teiste elukindlustusettevõtetelega selle kallal, et hakata oma tururiski juhtima Solventsus II põhimõtetest lähtuvalt.

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 intressimäärariski läbi investeeringipoliitika, mis määratleb allokatsiooni intressimäärariski kandvatesse varaklassidesse.

Tundlikkusanalüüsis on eeldatud intressikõvera paralleelset tõusu 20 baaspunkti võrra (50 baaspunkti 2013 a.) ja langust 20 baaspunkti (50 baaspunkti 2013 a.) kõikide valuutade intressimäärades. Juhul kui intressikõver oleks olnud 20 baaspunkti kõrgem, oleks Ettevõtte kasum 450 tuhande euro võrra suurem (kasum 1 439 tuhande euro võrra väiksem 2013 a.) ja juhul kui intressikõver oleks olnud 20 baaspunkti madalamal, oleks Ettevõtte kasum olnud 502 tuhande euro võrra väiksem (kasum 424 tuhande euro võrra väiksem 2013 a.).

Valuutarisk

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

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

Valuutakursi (spot) tugevnemisel 10 protsendi võrra kõikides valuutades suureneb kasum 73 tuhat eurot (kasum suureneb 791 tuhat eurot 2013 a.). Valuutarisk 2014. aastal tuleneb peamiselt Taani kroonist, avatud valuuta positsioon on 746 tuhat eurot (797 tuhat eurot 2013 a.). Tundlikkusanalüüsis on valuutariski muutusi kajastatud sümmeetriliselt.

Hinnarisk

Hinnarisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus turuhindade muutumise tõttu.

Hinnariski alla kuuluvad investeringud on Ettevõtte klassifitseerinud kahte varaklassi, aktsiaks (5 328 tuhat eurot) ja kinnisvaraks (1 100 tuhat eurot). Varad on klassifitseeritud kaheks kuna väärtpaperite hinda mõjutavad erinevad tegurid ja sellest tulenevalt on ka varaklassi riskitase erinev. Aktsia- ja kinnisvarahindade langus avaldab negatiivset mõju ettevõtte investeerimisportfelli õiglasele väärtusele. Kinnisvarariskiga väärtpaperite hinda mõjutab ka olukord kinnisvara renditurul. Hinnariske on hajutatud investeerides erinevatesse riikidesse, majandusharudesse, ettevõtetesse jne.

Aktsia varaklassi kuuluvate väärtpaperite hindade vähenemine kahekümne protsendi (20%) võrra vähendab portfelli õiglast väärtust ja vähendab perioodi kasumit 1 066 tuhande euro võrra (2013: 2 302 tuhande euro võrra).

Kinnisvara varaklassi kuuluvate väärtpaperite hindade vähenemine kümne protsendi (10%) võrra vähendab portfelli õiglast väärtust ja vähendab perioodi kasumit 110 tuhande euro võrra (2013: 136 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 31.12.2014 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 aegumata nõudeid ei esinenud.

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

31.12.2013 (Tuh.euro)	AAA	AA	A*	BBB	BBB-st madalam või reitinguta**	Kokku
Raha- ja pangakontod	-	-	9 790	-	-	9 790
Nõuded edasikindlustuslepingutest	-	90	-	-	-	90
Võlakirjad ja võlakirja investeerimisfondid ***	18 808	1 736	18 470	21 158	2 269	62 441
Tähtajalised deposiidid	-	-	932	-	-	932
Nõuded otsesest kindlustustegevusest kindlustusvõtjatele	-	-	-	-	90	90
Viitlaekumised	-	-	142	-	-	142
Kokku	18 808	1 825	29 334	21 158	2 359	73 485

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 emaettevõtete reitingu järgi

** Portfellis ei ole reitinguta väärtpabereid

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

3.2.3. Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et ettevõttel 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 likviidsusrisiki kuna järgmisel kahel aastal on kindlustuslepingute rahavood positiivsed. Ettevõtte juhib likviidsusrisiki investeerimisportfellis investeerides enamuse portfellist sellistesse finantsinstrumendidesse, mida saab realiseerida 3 tööpäeva jooksul. Ettevõtte hinnangul on investeerimisportfellide likviidsus väga hea, 31.12.2014 seisuga on 3,5 miljoni euro väärtuses investeeringuid ebalikviidsed, mis tõenäoliselt ei ole realiseeritavad ühe aasta jooksul (31.12.2013: 3,6 miljonit eurot).

31.12.2014							
Eeldatavad diskonteerimata rahavood aastate lõikes							
(Tuh euro)	Bilansiline väärtus						
	(Lisa 11,13)	0-1	2-5	6-10	11-15	16-20	>20
Viitvõlad ja ettemakstud kulud (Lisa 10)	926	926					
Finantskohustused investeerimislepingutest	53 263	47 068	2 187	2 293	1 867	1 210	921
- Õiglasest 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

31.12.2013							
Eeldatavad diskonteerimata rahavood aastate lõikes							
(Tuh euro)	Bilansiline väärtus						
	(Lisa 11,13)	0-1	2-5	6-10	11-15	16-20	>20
Viitvõlad ja ettemakstud kulud	378	378	-	-	-	-	-
Finantskohustused investeerimislepingutest	49 462	43 649	2 378	2 317	1 360	688	428
- Õiglasest väärtuses	42 937	42 937	-	-	-	-	-
- Korrigeeritud soetusmaksumuses	6 525	712	2 378	2 317	1 360	688	428
Kindlustuslepingud	62 327	-722	8 445	21 359	21 798	16 240	17 230
Kokku*	112 167	43 305	10 823	23 676	23 158	16 928	17 658

*Positiivne rahavoog (laekumised suuremad kui väljaminekud) on kajastatud aruandes miinus märgiga. Informatsioon tabelis on eeldatavate rahavoogude põhjal ja ei võta arvesse et enamuse lepinguid on võimalik lõpetada ühe aasta jooksul. Kui kõik lepingud lõpetatakse 1 aasta jooksul, siis oleks sel aastal väljaminev rahavoog 119 038 tuhat eurot (99 525 tuhat eurot 2013 a.).

3.2.4. Muud riskid

Investeeringisriskiga elukindlustuslepingutel ei ole ettevõttele olulist turu-, krediidi- ja likviidsusriske kuna investeeringisriski kannab kindlustusvõtja. Ettevõtte risk investeeringisriskiga lepingutest on intressimäärade, valuutakursside ja väärtpaperite hindade muutustest tingitud investeeringisportfelli vähenemine, mistõttu portfelligi arvestatavad haldustasud vähenevad.

Investeeringisriskiga lepingutega seotud finantsvara vähenemine kümne protsendi (10%) võrra oleks 2014 aastal vähendanud haldustasusid 47,0 tuhande euro võrra (35,8 tuhande euro võrra 2013 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.

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

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 omavahendite normatiiv 5 147 tuhat eurot (4 752 tuhat eurot 2013 aastal). Ettevõtte omakapital on 15 104 tuhat eurot (17 160 tuhat eurot 2013 a.) ja omavahendite ülejääk mõõdetuna vastavalt Kindlustustegevuse seaduses nõutavast normatiivist on 9 957 tuhat eurot (12 408 tuhat eurot 2013 a.). ALM (varade ja kohustuste juhtimine) Investeeringisriski Komitee on vastutav omakapitali nõuete täitmise jälgimise eest. Ettevõtte ei ole rakendanud enneaegselt Solventsus II kindlustusandja omakapitali piisavuse nõudeid.

LISA 4. Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2014	31.12.2013
Raha pangakontodel	3 191	13 070
Üleöö ja kuni 3 kuulistes tähtajalistes deposiitides	7 681 317	11 107 603
Raha investeeringisriskiga investeeringislepingute investeeringutena (Lisa 5)	-1 668 948	-1 330 320
Raha ja pangakontod kokku	6 015 560	9 790 353

Sularahaga ei arveldata. Keskmine intressimäär pangakontol oli 0,016% p.a. (2013: 0,026% p.a.)

Raha ja raha ekvivalentide kvaliteet reitingute kaupa on toodud Lisas 3.2.2

LISA 5. Finantsvarad - investeeringud

	31.12.2014	31.12.2013
Investeeringisportfell*		
Esmasel kajastamisel määratletud õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande		
Aktsiad ja fondiosakud	26 375 237	54 707 690
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	58 439 364	20 596 737
Tähtajalised deposiidid	8 584 197	931 767
Investeeringisportfell kokku	93 398 798	76 236 194
s.h. Fikseeritud intressiga võlakirjainstrumendid	58 439 364	20 596 737
Ujuva intressiga võlainstrumendid	-	-
Investeeringisriskiga investeeringisportfelli investeeringud**		
Esmasel kajastamisel määratletud õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande		
Aktsiad ja fondiosakud	43 599 051	40 344 773
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	961 868	815 680
Kokku	44 560 919	41 160 453
Investeeringisportfelli deposiidid (korrigeeritud soetusmaksumuses)	208 965	445 825
Raha investeeringisriskiga investeeringisportfelli investeeringuna (korrigeeritud soetusmaksumuses) (Lisa 4)	1 668 948	1 330 320
Investeeringisriskiga investeeringisportfelli investeeringud kokku	46 438 832	42 936 598
Finantsvarad- investeeringud kokku	139 837 630	119 172 792

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

** Investeeringud, mis on seotud investeeringisriskiga investeeringisportfelliga, mille väärtusest ja tulukusest sõltuvad nendest lepingutest tulenevad kindlustusandja poolsed kohustused

Kõik õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad on pikaajalised investeeringud. Tähtajalised deposiidid lõppevad järgneva 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda käibevaraks. Keskmine efektiivne intressimäär portfellis olevatel võlakirjadel on 0,94% p.a. (31.12.2013: 1% p.a.).

Kasumid ja kahjumid investeeringutelt on kajastatud lisas 18.

LISA 6. Nõuded ja kohustused edasikindlustuslepingutest

Edasikindlustusandja Swiss-Re	31.12.2014	31.12.2013
Nõuded edasikindlustusandjale		
Ettemakstud preemiad	114 659	128 358
Komisjonitasud	1 259	3 094
Väljamaksed	11 800	6 714
Kasumis osalemine	110 481	103 368
Rahuldamatate nõuete eraldis	15 970	66 531
Nõuded kokku	254 169	308 065
Kohustused edasikindlustusandjale		
Preemiad	86 128	217 990
Ettemakstud komisjon	1 251	529
Kohustused kokku	87 379	218 519
Nõuded edasikindlustuslepingust	166 790	89 546

Edasikindlustusandja Gen-Re	31.12.2014	31.12.2013
Nõuded edasikindlustusandjale		
Ettemakstud preemiad	10 377	8 969
Rahuldamata nõuete eraldis	21 905	6 000
Nõuded kokku	32 282	14 969
Kohustused edasikindlustusandjale		
Preemiad	62 320	25 637
Kohustused kokku	62 320	25 637
Kohustused edasikindlustuslepingust	30 038	10 668

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

	31.12.2014	31.12.2013
Viitlaekumised	61 065	82
Ettemakstud kulud	80 494	88 889
Muud nõuded	65 877	52 968
Kokku	207 436	141 939

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

LISA 8. Immateriaalne põhivara

	Tarkvara (soetus- maksumuses)	Akumuleeritud kulum	Kapitaliseeritud sõlmimiskulud	Immateriaalne põhivara kokku (jääk- maksumuses)
31.12.2012	55 848	-55 848	101 767	101 767
Lisandunud	-	-	101 139	101 139
Aruandeperioodi kulum	-	-	-168 017	-168 017
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

LISA 9. Materiaalne põhivara

	Kapitaliseeritud ehituskulud	Kontoritehnika	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2012			
Soetusmaksumus	48 130	94 260	142 390
Akumuleeritud kulum	-48 130	-73 333	-121 463
Jääkmaksumus	-	20 927	20 927
2013.a. toimunud muutused			
Ostud ja parendused perioodi jooksul	-	9 023	9 023
Müük ja mahakandmine perioodi jooksul (soetusmaksumuses)	-48 130	-5 398	-53 528
Müüdüd ja mahakantud vara akumuleeritud kulum	48 130	5 398	53 528
Perioodi amortisatsioonikulu	-	-12 568	-12 568
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
Müüdüd 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

Põhivarade soetamisel ettemakseid seisuga 31.12.2014 ja 31.12.2013 tehtud ei ole.

LISA 10. Viitvõlad

	31.12.2014	31.12.2013
Tulemustasude kohustus töövõtjatele	77 353	161 957
Maksukohustused	108 361	127 349
<i>Sotsiaalmaksuvõlg</i>	36 528	29 259
<i>Füüsilise isiku tulumaksuvõlg</i>	61 160	84 541
<i>Erijuhtude tulumaksuvõlg</i>	1 326	1 904
<i>Kohustusliku pensionikindlustusmaksuvõlg</i>	2 055	1 483
<i>Töötuskindlustuse maksuvõlg</i>	1 996	1 978
<i>Käibemaksuvõlg</i>	5 296	8 184
Puhkusetasukohustus töövõtjatele	18 058	16 049
Võlgnevus hankijatele	109 097	72 584
Väärtpapierarveldustes makstav raha	612 998	-
Kokku viitvõlad	925 867	377 939

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

LISA 11. Kohustused kindlustuslepingutest

	31.12.2014	31.12.2013
Kohustused otsesest kindlustustegevusest		
Ettemaksed kindlustusvõtjatele	94 062	72 176
Kohustused vahendajatele	17 331	25 464
Kokku kohustused otsesest kindlustustegevusest*	111 393	97 640
Kindlustustehnilised eraldised (Lisa 12)	71 581 606	58 194 066
sh Pensionilepingute eraldis	5 330 973	4 035 070
Kokku kohustused kindlustuslepingutest	77 023 972	62 326 773

*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 31.12.2012	54 861 859	378 111	801 883	56 041 853
Aruandeperioodil arvestatud	3 180 082	93 659	-1 121 528	2 152 213
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

LISA 12. Kindlustuslepingute tehnilised eraldised kindlustusliikide lõikes

	2014	2013
Lisakindlustuse eraldised		
Aruandeperioodi alguses	306 546	259 947
Muutused läbi kasumiaruande	-12 834	46 599
Aruandeperioodi lõpuks	293 712	306 546
Elukindlustuse tehniline eraldis*		
Aruandeperioodi alguses	57 887 520	55 781 906
Muutused läbi kasumiaruande	13 400 374	2 105 614
Aruandeperioodi lõpuks	71 287 894	57 887 520
Pensionilepingute eraldis		
Aruandeperioodi alguses	4 035 070	3 120 666
Muutused läbi kasumiaruande (Lisa 19)	1 295 903	914 404
Aruandeperioodi lõpuks	5 330 973	4 035 070
Kokku kindlustustehnilised eraldised	76 912 579	62 229 136

* Summa ei sisalda Pensionilepingute eraldist

LISA 13. Finantskohustused investeerimislepingutest

	2014	2013
Finantskohustused investeerimislepingutest – õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
Aruandeperioodi alguses	42 936 598	40 633 179
Laekunud maksed	5 842 780	5 844 077
Teenustasud	-840 347	-776 987
Eraldised ja väljamaksed	-4 170 380	-4 251 813
Väärtuse muutus (Lisa 20)	2 670 180	1 456 742
Aruandeperioodi lõpuks	46 438 831	42 936 598
Finantskohustused investeerimislepingutest – korrigeeritud soetusmaksumuses		
Aruandeperioodi alguses	6 524 740	7 188 872
Laekunud maksed	903 879	929 514
Haldus- ja riskitasud	-142 467	-165 658
Eraldised ja väljamaksed	-723 284	-1 472 153
Muutus intressides ja boonustes (Lisa 20)	261 101	44 165
Aruandeperioodi lõpuks (Lisa 2.5)	6 823 969	6 524 740

Suurem osa finantskohustustest on pikaajalised (ca 99%).

LISA 14. Aktsiakapital

	31.12.2014	31.12.2013
Aktsiad kokku (tk.)	4 700 000	4 700 000

Seadusest tulenev nõue elukindlustusseltsi aktsiakapitalile on vähemalt 3 miljonit eurot.

LISA 15. Tulu brutopreemiatelt

	2014	2013
Preemiad kindlustuslepingutest	11 091 471	10 816 052
Pensionilepingute kindlustusmaksed	971 288	1 159 647
Riskitasud investeerimislepingute riskikaitsete eest	205 517	203 490
Tulu brutopreemiatelt kokku	12 268 276	12 179 189

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	2014	2013
Kulu edasikindlustuse preemiatele	-252 902	-267 754
Edasikindlustuse osa makstud nõuetes (Lisa 19)	26 575	8 314
Edasikindlustuse komisjon ja kasumis osalemine (Lisa 22)	131 330	105 692
Edasikindlustuslepingu tulem	-94 997	-153 748

Gen-Re	2014	2013
Kulu edasikindlustuse preemiatele	-123 916	-123 724
Edasikindlustuse osa makstud nõuetes (Lisa 19)	21 905	16 228
Edasikindlustuslepingu tulem	-102 011	-107 498

LISA 17. Teenustasutulu

	2014	2013
Investeeringuriskiga investeeringulepingute haldustasud	691 952	624 653
Garanteeritud intressiga investeeringulepingute haldustasud	85 345	98 802
Teenustasu tulud investeeringulepingutelt kokku	777 297	723 455
Teenustasud fondihalduritelt	222 744	198 617
Teenustasu tulud kokku	1 000 041	922 072

LISA 18. Kasum/kahjum investeeringutelt

Kasum õiglase väärtuse muutusest	2014	2013
Kasum (kahjum) väärtapaberitest		
Kasum aktsiate ja investeeringufondide osakute müügist	5 812 870	2 003 821
Dividenditulu	286 582	208 003
Kasum võlakirjade müügist	318 201	38 000
Intressitulu võlakirjadelt	898 039	536 644
Intressitulu deposiitidelt	38 282	15 926
Kasum/kahjum deposiitide ümberhindlusest (neto)	-8 846	9 876
Kasum/kahjum võlakirjade ümberhindlusest (neto)	4 284 483	-799 627
Kasum/kahjum aktsiate ja investeeringufondide osakute ümberhindlusest (neto)	-2 048 270	57 555
Kahjum investeeringufondide osakute müügist	-266 080	-1 125 479
Kahjum võlakirjade müügist	-126 710	-49 039
Kokku kasum/kahjum väärtapaberitest	9 188 551	895 680
Intressitulu korrigeeritud soetusmaksumuses finantsvaradelt		
Intressitulu deposiitidelt	1 893	1 783
Kokku kasum investeeringutelt	9 190 444	897 463

LISA 19. Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus

	2014	2013
Kindlustussummad	-2 200 582	-2 265 298
Hüvitised	-793 636	-588 900
Tagasiostusummad	-2 422 817	-2 001 249
Nõuete käsitluskulud (Lisa 21)	-32 926	-30 644
Edasikindlustuse osa makstud nõuetes (Lisa 16)	48 480	24 540
Muutus rahuldamata nõuete eraldises	43 286	-93 659
Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldise muutuses	-50 561	46 590
Muutus elukindlustuse eraldises kogusumma	-13 405 740	-2 081 128
Muutus pensionilepingute eraldises kogusumma (Lisa 12)	-1 320 989	-891 829
Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus kokku	-20 135 485	-7 881 577

LISA 20. Investeeringulepingute finantskohustuste väärtuse muutus

	2014	2013
Investeeringulepingute elukindlustuslepingute investeeringute väärtuse muutus	2 670 180	1 456 742
Investeeringulepingute elukindlustuslepingute finantskohustuste muutus (Lisa 13)	-2 670 180	-1 456 742
Garanteeritud intressiga investeeringulepingute finantskohustuste muutus (Lisa 13)	-261 101	-44 165
Investeeringulepingute finantskohustuste väärtuse muutus kokku	-261 101	-44 165

LISA 21. Tegevuskulud

	Sõlmimiskulud		Administratiivkulud		Käsitluskulud (Lisa 19)	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Töötasu kulud	-611 900	-820 293	-441 460	-445 057	-14 649	-12 800
Sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksud	-206 967	-275 905	-148 303	-149 378	-4 976	-4 342
Vahenduskulud	-681 976	-517 623	-5 012	-5 081	-	-
Kulud ruumidele	-181 134	-175 219	-52 313	-49 624	-2 534	-2 440
IT-alased kulud	-127 690	-193 541	-77 165	-110 601	-4 483	-5 396
Turunduskulud	-26 834	-68 715	-577	-1 198	-1	-
Põhivarade kulum (Lisad 8, 9)	-8 822	-7 864	-3 848	-4 607	-85	-97
Muud kulud	-545 871	-492 585	-561 949	-615 501	-6 198	-5 568
Muutus kapitaliseeritud sõlmimiskuludes (Lisa 8)	-6 481	-66 878	-	-	-	-
Kokku	-2 397 675	-2 618 623	-1 290 627	-1 381 047	-32 926	-30 643

LISA 22. Muud äritulud ja muud ärikulud

	2014	2013
Muud äritulud		
Edasikindlustuse komisjon ja kasumis osalemine (Lisa 16)	131 330	105 692
Komisjonitasu portfelli haldurilt	148 145	156 060
Tulu vahendustegevusest	142 076	89 867
Muud tulud	-	-
Muud äritulud kokku	421 551	351 619
Muud ärikulud		
Kulud Kindlustusseltside Liidule	-12 309	-10 531
Kulud juriidilisele teenindamisele	-44	-233
Muud kulud	-94 839	-87 214
Muud ärikulud kokku	-107 192	-97 978

LISA 23. Tehingud seotud osapooltega

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

Bilanss	Emaettevõtte SEB Trygg Liv Holding AB	SEB Grupi teised tütarettevõtted	Emaettevõtte SEB Trygg Liv Holding AB	SEB Grupi teised tütarettevõtted
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
Aktiva				
Raha- ja pangakontod ning kuni 3 kuulise tähtajaga deposiidid*	-	4 257 375	-	9 777 283
Finantsvarad õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande	-	-	-	-
Üle 3 kuulise tähtajaga deposiidi	-	-	-	931 767
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses	8 773	1 898 426	8 306	1 792 897
Investeeringuhoiused ning üle 3 kuulise tähtajaga deposiidid*	-	1 877 913	-	1 776 145
Viitlaekumised, ettemakstud kulud ja muud nõuded	8 773	20 513	8 306	16 752
Finantsvarad kokku	8 773	1 898 426	8 306	1 792 897
Passiva				
Kohustused kindlustuslepingutest	-	17 134	-	19 181
Viitvõlad ja ettemakstud kulud	21 055	12 020	-	18 307
Kohustused kokku	21 055	29 154	-	37 488
Aktsiakapital	3 003 847	-	3 003 847	-

*AS SEB Pangas sõlmitud tähtajaliste deposiitide keskmine intress on 0% (2013 aastal 0,16%) ja tähtajad kuni 1 nädal (2013 aastal kuni 11 kuuni).

Kasumiaruanne	Emaettevõte SEB Trygg Liv Holding AB	SEB Grupi teised tütarettevõtted	Emaettevõte SEB Trygg Liv Holding AB	SEB Grupi teised tütarettevõtted
	2014	2014	2013	2013
Teenustasud	-	133 022	-	95 645
Muud äritulud	-	14 358	-	32 776
Finantstulu õiglase väärtuse muutusest	-	10	-	25 500
Tulu korrigeeritud soetusmaksumuses finantsvaradelt	-	1 889	-	1 783
Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus	-828	-36 843	-648	-36 044
Investeeringulepingute finantskohustuste väärtuse muutus	-	11 219	-	4 752
Sõlmimiskulud	-60 264	-1 102 115	-80 217	-1 036 781
Administratiivkulud	-65 154	-403 011	-99 369	-429 359
Investeeringute haldamise kulud	-	-239 607	-	-242 437

2014. aastal osutasid SEB Grupi teised tütarettevõtted järgnevaid teenuseid: kindlustuslepingute vahendus, IT, ruumide rent, riskikontroll, väärtpapierportfellidega seotud haldamisteenused ja muid teenuseid.

Juhatuse liikmetele maksti 2014.aastal töötasu ja lühiajalisteks tulemustasudeks 321 tuhat eurot (2013.aastal 312 tuhat eurot).

Nõukogu liikmetele 2014.aastal ega 2013. aastal tasusid ei makstud.

Juhatuse liikmetele tehti erisoodustusi 1241 euro väärtuses ning AS SEB Panga poolt 118 eur väärtuses, millele lisandus maksukulu 848 eurot (2013. aastal: 2 153 eurot, AS SEB Panga poolt 4 802 eur ulatuses, millele lisandus maksukulu 4 754 eurot) ning nõukogu liikmetele tehti erisoodustusi 226 euro väärtuses, millele lisandus maksukulu 155 eurot (2013.aastal: 490 eurot, millele lisandus maksukulu 335 eurot).

Juhatuse liikmetele on puhkusereservi kohustus seisuga 31.12.2014 summas 1693 eurot (seisuga 31.12.2013: 1221 eurot).

Ettevõttel 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. 2014 aastal olid töötajate aktsiaprogrammi kulud 27 250 eurot (2013.aastal: 25 052 eurot).

Juhatuse liikmetele makstakse kompensatsiooni kuni 12 kordse keskmise kuutasu ulatuses, kui juhatuse liiget ei valita uueks tähtajaks või kui juhatuse liige kutsutakse tagasi ennetähtaegselt. Kompensatsiooni ei maksta, kui isik jätkab töötamist SEB grupi ühingus töölepingu alusel või valitakse juhatusse SEB grupi muus ühingus või kui leping lõpetatakse juhatusse 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 31.12.2014 moodustas 9 908 686 eurot (31.12.2013: 11 964 756 eurot).

Dividendide väljamaksmisel omanikule kaasneb sellega tulumaksukulu 20/80 netodividendidena väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 7 827 862 eurot ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaksu kulu summas 2 080 824 eurot. Seisuga 31. detsember 2013 oleks dividendidena võimalik olnud välja maksta 9 452 157 eurot, millega oleks kaasnenud tulumaksu kulu summas 2 512 599 eurot.

28.01.2010 seisuga kuulub 100% AS SEB Elu- ja Pensionikindlustuse aktsiatest SEB Trygg Liv 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

Maksuhaldur ei ole aastatel 2004 - 2014 ettevõttes läbi viinud maksurevisjoni. Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS SEB Elu-ja Pensionikindlustus aktsionärile

Oleme auditeerinud kaasnevat AS SEB Elu-ja Pensionikindlustus (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2014, 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.

Juhatuse 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.

Vandeauditori 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 olulistest osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2014 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

AS PricewaterhouseCoopers



Tiit Raimla
Vandeauditor, litsents nr 287



Evelin Lindvers
Vandeauditor, litsents nr 622

31. märts 2015

Kahjumi katmise ettepanek

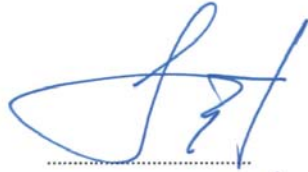
AS SEB Elu- ja Pensionikindlustuse juhatus teeb ettepaneku katta 2014. aasta kahjum summas 2 083 319 eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumi arvelt.

Juhatus ja nõukogu allkirjad 2014. majandusaasta aruandele

AS SEB Elu- ja Pensionikindlustuse 2014. majandusaasta aruande, mis on kinnitatud aktsionäride üldkoosoleku poolt 31. märtsi 2015 otsusega, allkirjastamine 31. märtsil 2015:

Juhatus:

Juhatusesimees: Indrek Holst



(allkiri)

Juhatuseliige: Jaanus Sibul



(allkiri)

Juhatuseliige: Gert Vilms



(allkiri)

Juhatuseliige: Triin Messimas



(allkiri)

Nõukogu:

Nõukoguesimees: Peter Dahlgren



(allkiri)

Nõukoguliige: Arnolds Čulkstēns



(allkiri)

Nõukoguliige: Riho Unt



(allkiri)

Nõukoguliige: Eerika Vaikmäe-Koit



(allkiri)

Nõukoguliige: Stefan Stignäs



(allkiri)

Nõukoguliige: 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 Trygg Liv Holding AB
Osalus:	100%
Asukohariik:	Rootsi Kuningriik