



SEESAM ELUKINDLUSTUSE AS

2006.a. MAJANDUSAASTA ARUANNE

Aruandeperioodi algus:	01.01.2006
Aruandeperioodi lõpp:	31.12.2006
Äriregistrikood:	10055769
Aadress:	Roosikrantsi 11 10119 Tallinn Eesti Vabariik
Telefon:	610 3000
Faks:	610 3010
E-post:	info@seesamlife.ee
Audiitor:	AS PricewaterhouseCoopers
Tegevusala:	elukindlustus (kood 66011)

Sisukord	
Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne 2006.a.	5
Juhatuse kinnitus	5
Kasumiaruanne	6
Bilanss.....	7
Rahavoogude aruanne.....	8
Omakapitali muutuste aruanne	9
Üldinformatsioon	10
Raamatupidamise aastaaruande lisad.....	10
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	10
Lisa 2 Juhtkonna hinnangud, mida kasutatakse raamatupidamisarvestuses	19
Lisa 3 Kindlustus- ja finantsriskide juhtimine	21
Lisa 4 Kindlustuspreemiad.....	24
Lisa 5 Investeeringutulud	24
Lisa 6 Netotulu investeeringute realiseerimisest.....	24
Lisa 7 Netotulu investeeringute väärtuse muutusest	25
Lisa 8 Muud tegevustulud	25
Lisa 9 Esinenud nõuded netona edasikindlustusest.....	25
Lisa 10 Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud	26
Lisa 11 Tegevuskulud liikide lõikes.....	26
Lisa 12 Investeeringute halduskulud	26
Lisa 13 Sidusettevõtja.....	26
Lisa 14 Materiaalne- ja immateriaalne põhivara.....	27
Lisa 15 Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande.....	28
Lisa 16 Aktsiad ja fondi osakud õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande.....	28
Lisa 17 Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtuspaberid õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande	29
Lisa 18 Müügioteel finantsvara	29
Lisa 19 Nõuded, sh kindlustustegevusest	29
Lisa 20 Nõuded edasikindlustuslepingutest	29
Lisa 21 Raha ja raha ekvivalendid	30
Lisa 22 Omakapital.....	30
Lisa 23 Kohustused kindlustuslepingutest	30
Lisa 24 Finantskohustused.....	31
Lisa 25 Muud kohustused	31
Lisa 26 Kasutusrent.....	31
Lisa 27 Tehingud seotud osapooltega.....	32
Lisa 28 Tingimuslikud kohustused	33
Lisa 29 Bilansipäevajärgsed sündmused.....	33
Sõltumatu audiitori aruanne	34
Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek	35
Juhatuse ja nõukogu liikmete allkirjad 2006. majandusaasta aruandele	36

Tegevusaruanne

Seesam Elukindlustuse AS on 1993. aastal tegevust alustanud vanim elukindlustusselts Eestis. Seltsi aktsionärid on 99% Suomi Mutual Life Assurance Company ja 1% Seesam Rahvusvaheline Kindlustuse AS. Suomi Mutual Life Assurance Company on 1890. aastal tegevust alustanud vanuselt teine elukindlustusselts Soomes. Seesam Rahvusvaheline Kindlustuse AS on 1991. aastal tegevust alustanud suuruselt kolmas kahjukindlustusselts Eestis. Seltsi aktsiakapitali suurus on 47 miljonit krooni.

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

Seltsi müügitgevus

2006. aastal sõlmis selts 2700 uut elu- ja pensionikindlustuse lepingut ning kogus 103,2 miljonit krooni makseid, mis on 12% rohkem võrreldes 2005. aastaga.

Enamus uutest lepingutest ehk 93% sõlmiti seltsi kindlustusnõustajate poolt (2005.a. 92%). Ülejäänud lepingud sõlmiti kindlustusmaaklerite ja juriidilisest isikust agentide vahendusel.

Kindlustustoodete lõikes sõlmiti enim pensionikindlustuse (47%) lepinguid (2005.a. 37%). Kogumistüüpi lepingutest olid 94% investeerimisriskiga lepingud (2005.a. 84%) ja 6% garanteeritud intressiga lepingud (2005.a. 16%).

Seltsi investeringud

Seltsi klientide investeringute maht kasvas 2006. aastal 75,8 miljonit krooni ja tõusis aasta lõpuks 456,8 miljoni kroonini.

Seltsi netotulu investeringutelt moodustas kokku 45,3 miljonit krooni (2005. aastal oli netotulu 32,6 miljonit krooni). Finantsturgudel toimus II poolaastal oluline tõus, mis kattis I poolaastal toimunud languse ja ületas oma kasvuga investorite ootusi. Seltsi varade neto aastatootlus oli 9%.

Seltsi majandustulemused

2006. aastal maksti hüvitisi välja kogusummas 26,4 miljonit krooni, mis on 2,3 miljonit krooni vähem võrreldes varasema aastaga.

Seltsi sõlmimis- ja administratiivkulud moodustasid 19,9 miljonit krooni, mis on 2,5 miljonit krooni rohkem kui 2005. aastal. Kulud on suurenenud põhiliselt seoses kindlustuslepingute sõlmimisega seotud kulude kasvu, samuti uue tarkvara kasutuselevõtmise ja arendamisega seotud kulude kasvu tõttu.

Selts lõpetas aruandeaasta 16,8 miljoni kroonise kasumiga.

Novembris toimus aktsiakapitali tõstmine fondiemissiooni teel 47 miljoni kroonini.

Omakapital oli aasta lõpu seisuga 113,9 miljonit krooni (2005. aasta lõpul 91,6 miljonit krooni).

Seltsi personal

Aruandeperioodi keskmine töötajate arv oli 53 (2005.a. 49) ning võlaõigusliku lepingu alusel töötas aasta lõpu seisuga 2 inimest (2005.a. 5). Aruandeperioodi töötasukulu koos agenditasude ja vastavate maksudega oli 10,9 miljonit krooni (2005.a. 7,8 miljonit krooni), sh. juhatuse liikmetele koos vastavate maksudega 1 286 tuhat krooni (2005.a. 1 083 tuhat krooni).

Seltsi arendustegevus

I kvartalis alustati töid uue kindlustusprogrammi kasutuselevõtmiseks 2007. aasta esimesel poolel. Ettevõttes alustati ka teiste ematöötajaga ühte kontserni kuuluvate ettevõtete infotehnoloogiliste lahenduste arendamistööde koordineerimist.

II kvartalis sõlmiti koostööleping varahaldusteenust pakkuva ettevõttega Suprema Securities, kes hakkas alates juunist haldama seltsi investeringuid.

III kvartalis otsustas ettevõtte emafirma ühendada Baltikumis tegutsevad tütarettevõtted Euroopa äriühinguks asukohaga Eestis ning filiaalidega Lätis ja Leedus. Ühendamise ja Euroopa äriühingu loomise eesmärk on tõsta äritegevuse efektiivsust ja konkurentsivõimet kogu Baltikumis. Pärast ühinemist saab olema uuel firmal kokku ligikaudu 150 töötajat ja üle 40 000 kliendi kolmes riigis. Ettevõtete ühendamine ja Euroopa äriühingu registreerimine sõltub vastavate kinnituste saamisest riikide ametkondadelt. Kogu protsess võib aega võtta umbes aasta.

Aasta lõpul muutus seltsi nõukogu koosseis, nõukogu liikme kohalt kutsuti tagasi Seppo Ilvessalo ja uueks liikmeks nimetati Jaakko Salminen.

Erki Kilu
Juhatuse esimees

Raamatupidamise aastaaruanne 2006.a.

Juhatus kinnitus

Juhatus kinnitab lehekülgedel 5 kuni 33 toodud Seesam Elukindlustuse AS-i 2006.a. raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

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

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

Juhatusesimees
Erki Kilu

Juhatuseliige / vastutav aktuaar
Marika Guralnik

Tallinn, 9. aprill 2007

Kasumiaruanne

(Eesti kroonides)

	Lisa nr.	2006	2005 korrigeeritud
Brutopreemiad	4	20 864 485	21 188 719
Edasikindlustuse preemiad	4	-966 121	-812 485
Netopreemiad		19 898 364	20 376 234
Teenustasud	24	10 698 154	9 511 429
Investeeringutulud	5	17 173 920	15 262 475
Netotulu / kulu investeeringute realiseerimisest	6	-1 752 092	2 615 196
Neto investeeringute väärtuse muutus läbi kasumiaruande	7	33 414 549	13 886 734
Muud tulud	8	1 337 680	856 208
Tulud kokku		80 770 575	62 508 276
Hüvitised	9	-15 529 400	-16 965 856
Kahjud ja nõuete käsitlekulud	9	-924 413	-63 366
Esinenud nõuded netona edasikindlustusest		-16 453 813	-17 029 222
Investeeringuriskiga investeeringulepingute finantskohustuste väärtuse muutus	24	-4 094 674	-2 510 125
Investeeringulepingute finantskohustuste väärtuse muutus	24	-13 577 793	-10 474 955
Sõlmimiskulud	10,11	-12 533 711	-10 627 650
Administratiivkulud	10,11	-7 344 259	-6 734 856
Investeeringute halduskulud	12	-4 826 526	-2 095 167
Muud tegevuskulud		-1 663 254	-875 417
Kulud kokku		-26 367 750	-20 333 090
Tegevuskasum		20 276 545	12 160 884
Kasum/ kahjum sidusettevõtetest	13	-3 489 292	789 004
Aruandeperioodi puhaskasum		16 787 253	12 949 888

Aastaruande lisad lehekülgedel 10-33 on käesoleva aruande lahutamatuks osaks.

Bilanss

(Eesti kroonides)

	Lisa nr.	31.12.2006	31.12.2005 korrigeeritud
VARAD			
Materiaalne põhivara	14	1 234 399	94 934
Immateriaalne põhivara	14	3 823 581	947 481
Investeeringud sidusettevõtetesse	13	0	21 944 369
Finantsvarad			
<i>Aktsiad kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande</i>	<i>15,16</i>	<i>235 944 248</i>	<i>139 205 656</i>
<i>Võlainstrumendid kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande</i>	<i>15,17</i>	<i>300 768 417</i>	<i>308 546 728</i>
<i>Müügiootel finantsvara</i>	<i>18</i>	<i>22 819 660</i>	<i>0</i>
<i>Nõuded</i>	<i>19</i>	<i>1 450 100</i>	<i>617 936</i>
Finantsvarad kokku		560 982 425	448 370 320
Nõuded edasikindlustuslepingutest	20	783 427	610 397
Raha ja raha ekvivalendid	21	11 513 580	1 970 850
Varad kokku		578 337 412	473 938 351
OMAKAPITAL			
Aktsiakapital	22	47 000 000	31 000 000
Aažio		13 549 139	29 549 139
Reservkapital		3 014 099	1 462 655
Ümberhindluse reserv	18	5 534 150	0
Jaotamata kasum		44 804 973	29 569 165
Omakapital kokku		113 902 361	91 580 959
KOHUSTUSED			
Kohustused kindlustuslepingutest	23	94 188 092	91 579 875
Finantskohustused investeerimisriskiga investeerimislepingutest	24	58 624 931	29 149 176
Finantskohustused investeerimislepingutest	24	306 289 907	259 487 585
Muud kohustused	25	5 332 121	2 140 756
Kohustused kokku		464 435 051	382 357 392
Omakapital ja kohustused kokku		578 337 412	473 938 351

Aastaruande lisad lehekülgedel 10-33 on käesoleva aruande lahutamatuks osaks.

Rahavoogude aruanne

(Eesti kroonides)

	Lisa nr	2006	2005 korrigeeritud
Rahavood äritegevusest			
Laekunud kindlustuspreemiad	4	15 500 483	17 013 322
Laekunud investeerimislepingutelt	24	82 338 954	70 547 985
Makstud hüvitised ja kahjud	9	-6 201 210	-11 015 258
Finantskohustuste väljamaksed	24	-13 035 189	-11 657 415
Edasikindlustuspreemiad, kahjud ja komisjonid (neto)		-564 790	-408 197
Makstud tegevuskulud		-20 976 935	-18 096 482
Muud tulud ja kulud		-963 430	-288 875
Neto rahavood aktsiatelt ja osakutelt		-61 078 736	-22 675 062
Saadud dividendid		3 584 483	2 514 608
Neto rahavood võlainstrumentidest ja deposiitidest		1 316 797	-53 720 950
Saadud intressid		13 234 110	12 901 643
Makstud varahaldusteenuste kulud		-1 956 402	-1 976 912
Rahavood äritegevusest kokku		11 198 135	-16 861 593
Rahavood investeerimistegevusest			
Sidus- ja tütarettevõtte müük		3 975 000	17 728 304
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	14	-5 630 405	-384 236
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-1 655 405	17 344 068
Rahavood kokku		9 542 730	482 475
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	21	1 970 850	1 488 375
Raha ja raha ekvivalentide muutus		9 542 730	482 475
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	21	11 513 580	1 970 850

Aastaruande lisad lehekülgedel 10-33 on käesoleva aruande lahutamatuks osaks.

Omakapitali muutuste aruanne

(Eesti kroonides)

	Aksia- kapital	Aažio	Reserv- kapital	Ümberhind- luse reserv (Lisa 18)	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2004	31 000 000	29 549 139	316 785	0	14 412 202	75 278 126
Vigade korrigeerimise mõju (Lisa 1.1)	0	0	0		3 352 945	3 352 945
Korrigeeritud saldo 31.12.2004	31 000 000	29 549 139	316 785	0	17 765 147	78 631 071
Reservkapitali muutus	0	0	1 145 870	0	-1 145 870	0
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	15 514 438	15 514 438
Vigade korrigeerimise mõju (Lisa 1.1)	0	0	0	0	-2 564 550	-2 564 550
Korrigeeritud saldo 31.12.2005	31 000 000	29 549 139	1 462 655	0	29 569 165	91 580 959
Reservkapitali muutus	0	0	1 551 444	0	-1 551 444	0
Aksiakapitali suurendamine	16 000 000	-16 000 000	0	0	0	0
Ümberhindluse reservi muutus	0	0	0	5 534 150	0	5 534 150
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	16 787 253	16 787 253
Saldo 31.12.2006	47 000 000	13 549 139	3 014 099	5 534 150	44 804 974	113 902 362

Vt lisa 22

Aastaruande lisad lehekülgedel 10-33 on käesoleva aruande lahutamatuks osaks.

Üldinformatsioon

Seesam Elukindlustuse aktsiaselts on elukindlustusselts, mis on registreeritud ja tegutseb Eestis, aadressil Roosikrantsi 11, Tallinn. Ettevõtte on kontorid Tartus Riia mnt.4, Pärnus Aida 5 ja Viljandis Tallinna 19/21.

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

Aasta lõpu seisuga töötas seltsis 54 töötajat.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

1.1. Koostamise alused

Seesam Elukindlustuse AS-i 2006.a raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

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

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

Seoses IFRS 4 tõlgenduse muutumisega on korrigeeritud 2005. aasta aruandeid. Aruande ridadevahelisest klassifitseerimisest tingitud olulisemad muudatused põhjaruannetes olid järgmised:

- Bruto- ja netopreemiad vähenesid 70 547 985 krooni võrra, kuna nendega seotud lepinguid käsitletakse nüüd investeerimislepingutena.
- Hüvitised vähenesid 71 168 976 krooni võrra, kahjud ja nõuetekäsitluskulud vähenesid 288 110 krooni võrra. Nimetatud muutused on nüüd kajastatud finantskohustuste muutusena.
- Teenustasud suurenesid 9 511 429 krooni võrra. Varem sisaldasid teenustasud hüvitiste hulgas.
- Investeerimiskõhustuste väärtuse muutus vähenes 2 510 125 krooni võrra. Varem kajastus see hüvitiste ning kahjude ja nõuete käsitluskulude hulgas.
- Investeerimislepingute finantskohustuste väärtuse muutus suurenes 10 474 125 krooni võrra. Varem kajastus see hüvitiste ning kahjude ja nõuete käsitluskulude hulgas.
- 2005.a. tegevuskasum vähenes 2 564 550 krooni võrra seoses investeerimislepingute teenustasude kapitaliseerimisega.

- Kohustused kindlustuslepingutest vähenesid 289 425 156 krooni võrra, millest 29 149 176 krooni kajastatakse nüüd bilansikirjel finantskohustused investeerimisriskiga investeerimislepingutest ja 259 487 585 krooni kajastatakse nüüd bilansikirjel finantskohustused investeerimislepingutest.
- Jaotamata kasum seisuga 31.12.05 suurenes 788 395 krooni võrra, mis on tingitud investeerimislepingute teenustasude kapitaliseerimisest.
- Rahavoogude aruandes laekunud kindlustuspreemiad vähenesid 70 547 985 krooni võrra ja Laekunud maksed investeerimislepingutelt suurenesid sama summa võrra.
- Rahavoogude aruandes makstud hüvitised ja kahjud vähenesid 11 657 415 krooni võrra ja finantskohustuste väljamaksed suurenesid sama summa võrra.

1.2. Arvestus- ja esitusvaluuta

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

1.3. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

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

1.4. Sidusettevõtjad

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

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

1.5 Raha ja raha ekvivalendid

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

1.6. Finantsvarad

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

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

- õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad;
- laenud ja nõuded;
- lunastustähtajani hoitavad investeeringud; ning
- müügiotel finantsvarad

Finantsvaradena õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (s.t vara on omandatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil lähitulevikus; ühiselt hallatava finantsinstrumentide portfelli osa; või

tuletisinstrument, mis ei ole riskimaandamisinstrument) ja muid finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks. Sii gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglasest väärtuses (ei sisalda tehingukulusid). Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse antud kategoorias finantsvarasid nende õiglasest väärtuses ja õiglase väärtuse muutusest tulenevaid kasumeid/kahjumeid kajastatakse perioodi kasumiaruandes.

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

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

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

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

Müügiootel finantsvaradena kajastatakse neid tuletisinstrumentideks mitteolevaid finantsvarasid, mida ettevõtte kavatses kohe või lähitulevikus müüa ja mida ei ole klassifitseeritud mõnda eelpool loetletud kategooriasse. Väärtpaperid klassifitseeritakse müügiootel finantsvaraks, kui nad ei kuulu ühtegi eelpool nimetatud kategooriasse. Müügiootel finantsvarad võetakse arvele nende õiglasest väärtuses koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastab ettevõtte müügiootel finantsvarasid nende õiglasest väärtuses, arvamata maha võimalikke tehingukulusid, mis võivad seoses vara müügi või sellest muul viisil loobumisega tekkida. Õiglase väärtuse määramise aluseks on üldjuhul finantsvara turuhind aktiivsel turul, või kui see puudub, siis väärtus, mis on leitud kasutades üldtunnustatud väärtuse hindamise tehnikaid. Investeeringud omakapitaliinstrumentidesse, millel puudub turuhind aktiivsel turul ning mille õiglase väärtust ei saa ka muid hindamismeetodeid kasutades usaldusväärset mõõta ja selliste omakapitaliinstrumentidega seotud tuletisinstrumentidesse, mida tuleb arveldada selliste omakapitaliinstrumentide üleandmise teel, kajastatakse soetusmaksumuses. Müügiootel väärtpaperite õiglase väärtuse muutusest tulenev realiseerumata tulu/kulu kajastatakse omakapitalis finantsvarade ümberhindluse reservis.

1.7. Materiaalne põhivara

Põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega

seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja –asukohta. Materiaalset põhivara kajastatakse tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Kapitalirendile võetud põhivara arvestus toimub sarnaselt ostetud põhivaraga.

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

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

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

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

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

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

1.8. Immateriaalne põhivara (v.a. firmaväärtus)

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

1.9. Firmaväärtus

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

Sidusettevõtte soetamisel tekkinud firmaväärtus sisaldub investeringu bilansilises maksumuses.

Omandamise kuupäeval kajastatakse firmaväärtus bilansis selle soetusmaksumuses. Edasisel kajastamisel mõõdetakse firmaväärtust tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud

võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Äriühendusest tekkinud firmaväärtust ei amortiseerita. Selle asemel viiakse kord aastas (või tihedamini, kui mõni sündmus või asjaolude muutus viitab, et firmaväärtuse väärtus võib olla langenud) läbi vara väärtuse languse test. Firmaväärtus hinnatakse alla tema kaetavale väärtusele, juhul kui see on väiksem bilansilisest jääkmaksumusest.

1.10. Varade väärtuse langus

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

1.11. Kapitali- ja kasutusrendid

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

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

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

1.13. Lepingute klassifikatsioon

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

2005.a. aastaaruandes kajastati kõiki ettevõtte poolt sõlmitud lepinguid kindlustuslepingutena.

Käesolevas aruandes on lepingud ümber klassifitseeritud ja neid kajastatakse nii kindlustuslepingutena kui ka investeerimislepingutena. 2005. aasta näitajaid on vastavalt korrigeeritud ja 2006. aasta näitajatega võrreldavad (vt korrigeerimiste mõju lisa 1.1).

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

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

Investeeringisriskiga lepingute kindlustuskaitsete osa on klassifitseeritud kindlustuslepinguna, kogumise osa investeeringislepinguna.

1.14 Kindlustuslepingute arvestuspõhimõtted

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

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

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

1.15. Kohustused kindlustuslepingutest

Elukindlustuse tehniline eraldis

Kindlustustehniliste eraldiste arvutamise kord ja meetodika on kehtestatud Finantsinspektsiooni poolt kinnitatud matemaatilistes äriplaanides. Tasandatud maksetega tähtajalise riskikindlustuse, laenukindlustuse ja kogumiskindlustuse kindlustuslepingute ning pensionikindlustuse ja investeeringisriskiga kindlustuslepingute riskiosa puhul arvutatakse matemaatilist eraldist. Matemaatilist eraldist arvestatakse lepingute kaupa ja see koosneb kindlustuslepingutelt tulevikus sooritavate diskonteeritud väljamaksete (hüvitised, kahjud ja arvestuslikud kulud) ja tulevikus laekuvate diskonteeritud kindlustuspreemiate nüüdisväärtusest. Kindlustuslepingu tulevikust arvestuslike kuludena ja diskonteerimise intressina kasutatakse kindlustuspreemia arvutamisel kasutatud väärtust. Arvestuslik aastaintress jääb sõltuvalt lepingu liigist, lepingu sõlmimise ajast ja kindlustussumma valuutast vahemikku 3,5% kuni 4%. Sõlmimiskulusid ei kapitaliseerita kindlustuseraldise koosseisu. Administreerimistasud arvutatakse ning arvestatakse maha poliisi kogunenud eraldisest igakuiselt / kvartaalselt vastavalt kindlustuslepingu tingimustele. Riskipreemiad ja riskikatted arvutatakse ja arvestatakse maha poliisi kogunenud eraldisest üks kord aastas. Sellest tulenevalt ei kajastata negatiivse väärtusega eraldisi bilansis ning kasum kindlustuslepingutest teenitakse ja kajastatakse aruannetes kindlustusperioodi jooksul.

Rahuldamata nõuete eraldis

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

Boonuste eraldis

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

Edasikindlustaja osa eraldistes

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

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

Kirjeldatud meetodikat kindlustustehniliste eraldiste arvestamiseks on kasutatud nii 2006. aasta aruande koostamisel kui ka 2005.aastal.

1.16. Finantskohustused

1.16.1. Investeeringuriskiga investeeringulepingute finantskohustused

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

1.16.2. Investeeringulepingute finantskohustused

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

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

1.16.3. Muud finantskohustused

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

1.17. Muud eraldised ja tingimuslikud kohustused

Bilansis kajastatakse eraldisena enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevaid kohustusi, millel on kas seaduslik või lepinguline alus või mis tulenevad ettevõtte

senisest tegevuspraktikast, mis nõuavad varast loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline ja mille maksumust on võimalik usaldusväärsetl mōōta, kuid mille realiseerimise aeg vōi summa ei ole tōpselt teada. Eraldiste kajastamisel bilansis on lōhtunud juhtkonna hinnangust eraldise tōitmiseks tōenōoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse bilansis summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipēeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks vōi ūleandmiseks kolmandale osapoolle. Juhul kui eraldis realiseerub tōenōoliselt hiljem kui 12 kuu jooksul pōrast bilansipēeva, kajastatakse seda diskonteeritud vōiertuses (eraldisega seotud vōljamaksete nōudisvōiertuse summas), vōlja arvatud juhul, kui diskonteerimise mōju on ebaoluline. Eraldiste kulu kajastatakse aruandeperioodi kuludes.

Lubadused, garantiid ja muud kohustused, mille realiseerumine on vōhetōenōoline vōi millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole vōimalik pōisava usaldusvōiertusega hinnata, kuid mis teatud tingimustel vōivad tulevikus muutuda kohustusteks, on avalikustatud aruande lisades tingimuslike kohustustena.

1.18. Puhkusetasu kohustus

Kohustused tōōvōitjate ees sisaldavad tōōlepingute ja kehtivate Eesti Vabariigi seaduste kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipēeva seisuga. Nimetatud kohustus sisaldab lisaks puhkusetasule ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja tōōtuskindlustusmaksu.

1.19. Ettevōtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevōtete kasumit ei maksustata, mistōttu ei eksisteeri ka edasilōkkunud tulumaksu nōudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist vōljamakstavaid dividende maksumōiertaga 22/78 (kuni 31.12.2006 kehtis maksumōiert 23/77, ning kuni 31.12.2005 maksumōiert 24/76) netodividendina vōljamakstud summalt. Dividendide vōljamaksmisega kaasnevat ettevōtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid vōlja kuulutatakse, sōltumata sellest, millise perioodi eest need on vōlja kuulutatud vōi millal need tegelikult vōlja makstakse.

1.20. Kohustuslik reservkapital

Vastavalt āriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vōhemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. (Kuni 31.12.2004 kehtinud Kindlustustegevuse seadus nōigi ette kohustust kanda 10% aruandeaasta puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali.) Reservkapitali vōib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei vōi teha aktsionōridele vōljamakseid.

1.21 Tulude kajastamine

Teenustasutulu

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

Intressitulu

Intressitulu on kajastatud kasumiaruandes kōikide instrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimōierti meetodit. Efektiivse intressimōierti meetod on finantsvara vōi –kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu vōi intressikulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Efektiivne intressimōiert on mōiert, mis diskonteerib tōpselt eeldatava tulevase rahavoo lōbi

finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuseni. Efektiivse intressimäära arvutamisel hindab ettevõtte rahavooge arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevasi allahindlusi. Arvutusse kaasatakse kõik lepingulised olulised pooltevahelised tasutud või saadud teenustasud, mis on efektiivse intressimäära lahutamatuks osaks, tehingukulud ja kõik muud täiendavad maksed või mahaarvamised. Kui finantsvara või rühm sarnaseid finantsvarasid on vara väärtuse languse tõttu alla hinnatud, kajastatakse neilt tekkivat intressitulu kasutades sama intressimäära, millega diskonteeriti tuleviku rahavoogusid leidmaks vara väärtuse langusest tekkinud kahju.

Dividenditulu

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

1.22. Tegevuskulude arvestus

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

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

Muud investeringute kulud koosnevad investeerimisportfelli haldamisega seotud otsestest kuludest ja investeringutega seotud jaotatavatest kuludest.

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

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

Lepingute sõlmiskulude kapitaliseerimine

Kindlustuslepingute puhul sõlmiskulusid ei kapitaliseerita ja kõik sõlmimisega seotud kulud on arvestatud perioodi kuluna. Investeerimislepingute puhul kapitaliseeritakse otseste sõlmiskulude osa mis ületab nende kulude katteks saadud teenustasusid.

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

Muudatused Rahvusvahelistes Finantsaruandluse standardites ning Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste komitee (IFRIC) tõlgendustes, mis muutusid ettevõttele kohustuslikuks 2006 aasta jooksul:

IAS 19 muudatus – Pensioniplaanide kindlustusmatemaatilised kasumid ja kahjumid ning nende avalikustamise nõuded.

IAS 21 muudatus – Netoinvesteering välismaisesse äriüksusesse.
IAS 39 muudatus – Rahavoogude riskimaandamise instrumentide arvestus prognoositava kontsernisisesse tehingu puhul.
IAS 39 – Õiglas väärtuse optioon.
IAS 39 ning IFRS 4 parandus – Finantsgarantiilepingud.
IFRS 1 muudatus – IFRSi esmane rakendamine.
IFRS 6 muudatus – Maavarade uuring ja hindamine.
IFRIC 4 – Kindlaksmääramine, kas kokkulepe sisaldab renti.
IFRIC 5 – Õigus osalusele kahjutustamise, taastamise ja keskkonna parandamise fondides.
IFRIC 6 – Spetsiifilisel turul osalemisest tulenevad kohustused- Elektri ja elektroonika kaupade jäätmed.

Eelpool mainitud standardite muudatused ja tõlgenduste rakendused ei avalda olulist mõju raamatupidamise aruandele.

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

IAS 1 muudatus – Omakapitali avalikustamise nõuded – jõustub 1. jaanuaril 2007.
IFRS 7 – Finantsinstrumendid: avalikustamise nõuded – jõustub 1. jaanuaril 2007.
IFRS 8 – Ärisegmendid – jõustub 1. jaanuaril 2008.
IFRIC 7 – Finantsaruannete korrigeerimis põhimõtete rakendamine vastavalt IAS 29-le – jõustub 1. märtsil 2006 ja hiljem algavate perioodide aruannetele.
IFRIC 8 – IFRS 2 ulatus – jõustub 1. mail 2006 ja hiljem algavatele perioodide aruannetele.
IFRIC 9 – Varjatud tuletisinstrumentide ümberhindamine – jõustub 1. juunil 2006 ja hiljem algavate perioodide aruannetele.
IFRIC 10 – Vahearuanded ja vara väärtuse langus – jõustub 1. novembril 2006 ja hiljem algavate perioodide aruannetele.
IFRIC 11 – IFRS 2: Grupi tehingud omaaktsiatega – jõustub 1. märtsil 2007 ja hiljem algavate perioodide aruannetele.
IFRIC 12 – Teenuse kontsessioonikokkulepped – jõustub 1. jaanuaril 2008 ja hiljem algavate perioodide aruannetele.

Nimetatud uute tõlgenduste kohaldamine ei avalda mõju hindamis- ja kajastamis põhimõtetele. IFRS 7 rakendamine avaldab mõju esitusviisile ja aastaaruande lisadele.

Lisa 2 Juhtkonna hinnangud, mida kasutatakse raamatupidamisarvestuses

2.1. Kindlustuslepingute kajastamine

Kindlustuslepinguteks klassifitseeritakse kõik riskielukindlustuse lepingud, vaba maksegraafikuga kogumiskindlustuse lepingud ning investeerimislepingute kindlustuskaitsete osa. Kindlustusleping on leping, mille alusel selts võtab enda kanda kindlustusvõtja märkimisväärse kindlustusriski kokkuleppega kompenseerida kindlustusvõtjale saadud kahju, kui määratletud ebakindel tuleviku sündmus (kindlustusjuhtum), mis mõjutab kindlustusvõtjat kahjulikult. Märkimisväärseks on kindlustusriski defineeritud, kui kindlustusjuhtumi (surma

või ellujäämise) korral makstav summa on vähemalt 5% suurem sellest, mis makstaks kui vastavat kindlustusjuhtumit poleks toimunud.

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

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

2.2. Kohustuste piisavuse test

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

2006 aasta lõpu seisuga läbiviidud testi tulemusena olid kindlustuslepingute ja kasumiosalusega investeerimislepingute bilansilised kohustused piisavad.

Juhtkond testis kohustuste piisavuse testi alusel saadud hinnanguliste kohustuste tundlikkust diskontomäära muutuste suhtes (kuna ettevõtte juhtkonna hinnangul omab see kohustuste adekvaatsuse testi tulemustele kõige suuremat mõju), nihutades EUR-i tootluskõvera riskivabu tulumäärasid +/-25bp kuni +/-50bp. Ka sellisel juhul olid bilansis kajastatud kohustused piisavad.

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

2.3. Garanteeritud intressid

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

2.4. Kasumijaotamise põhimõtted (boonusteeraldis)

Kõik kasumiosalusega kindlustuslepingud osalevad kasumiosaluses vastavalt kindlustuslepingu jõusolnud ajale. Iga kindlustuslepingu eraldisse lisatakse kalendriaasta lõpus kasumiosa, võttes arvesse tegelike ja arvestuslike suuruste – investeeringutulu, surevus, kulud, kahjus – vahe. Majandusaasta lõpus teeb seltsi juhatus ettepaneku nõukogule lisakasumi jaotamise kohta kindlustusvõtjatele. Nõukogu otsustab lõpliku lisakasumi suuruse. Lisakasum, mis on juba klientide kindlustuslepingute eraldisele lisatud, eraldisest enam tagasi arvestada ei saa ja osaleb järgnevate aastate intressiarvestuses. Eelnevatel kindlustusaastatel

kindlustuslepingule määratud boonuste suurus (määr) ei tekita ettevõttele kohustust ega loo kindlustusvõtjale eeldust järgnevatel aastatel makstava boonuse suuruse (määr) osas.

2.5. Müügioteel finantsvara

Juhtkond on lähtunud müügioteel finantsvara õiglase väärtuse hindamisel järgmistest asjaoludest.

Seesam Läti aktsiad ei ole aktiivselt kaubeldavad ja seetõttu puudub neil turul kujunev hind. Seesam Läti aktsiate õiglase väärtuse leidmisel on võetud aluseks ettevõtte majandustulemused 31.12.06 seisuga.

LHV varahalduse AS-i aktsiatega tehtud ostu-müügi tehing detsembris 2006.a. 15 krooni aktsia eest on juhtkonna hinnangul õiglase hind ning see on võetud aluseks õiglase väärtuse leidmisel ja vastavalt vara väärtuse tõusu arvutamisel.

2.6. Muud varad

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

Lisa 3 Kindlustus- ja finantsriskide juhtimine

Kindlustusrisk

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

Kindlustuslepingute portfelli suhtes, mille tulude (preemiatariifide) ja eraldiste arvestamisel on lähtutud tõenäosusteooriast, on kindlustusriskiks, et tegelikud kahjude ja nõuete väljamaksed osutuvad suuremateks kui kajastatud (arvestatud) kindlustuskohustused. See võib juhtuda, kui kindlustusjuhtumite sagedus või üksikjuhtumite suurus ületab ettevõtte ootusi ja eeldusi. Kindlustusjuhtumite esinemine on juhuslik ja seetõttu erineb kahjude ja nõuete suurus üksikaastate löikes statistilisi tehnikaid kasutades loodud eeldusest.

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

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

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

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

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

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

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

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

Krediidirisk

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

Tururisk

Olulisemaks riskiks kindlustustegevuses on intressirisk. Intressiriski põhjustavad muutuvad intressimäärad. Seltsi võlakirjaportfelli modifitseeritud kestus oli bilansipäeva seisuga 5,69 aastat. Seltsi võlakirjainvesteeringute maksimaalseks tähtjaks on 31 (valitsuste võlakirjad) kuni 60 aastat Selts investeerib põhiliselt valitsuste võlakirjadesse ja finantsinstitutsioonide ning ettevõtete võlakirjadesse minimaalse reitinguga A- (Standard & Poor's). Juhtkond on seisukohal, et aktiivselt juhitud lühiajaline võlakirjaportfell teenib suuremat investeeringutulu katmaks tuleviku kindlustusnõudeid.

Võlakirjade ja teiste võlainstrumentide soetamishetkel ei ole teada, kas võlainstrumente hoitakse lunastuseni. Varade ja kohustuste ajalise vastavuse analüüsil on eeldatud võlakirjainstrumentide hoidmist lunastustähtajani. Võlakirjade, mille puhul ei ole fikseeritud lunastustähtaega, on arvestatud rahavood tähtajal (callable), millest alates muutub võlakiri

lunastustähtajata võlakirjaks. Kõik võlainstrumendid kannavad aruandeperioodil fikseeritud intressi.

tuh.kroonides	Rahavood					
	1 aasta	2-3 aastat	4-6 aastat	7-9 aastat	üle 9 aasta	
Võlakirjad		0	80 623	62 584	61 623	66 824
Aktsiad ja fondiosakud	235 944	0	0	0	0	0
Raha ja tähtajalised hoiused	40 628	0	0	0	0	0
Kokku	276 572	80 623	62 584	61 623	66 824	
Kohustused - garanteeritud intressiga toodetelt	42 498	35 427	52 748	54 040	218 513	
Erinevus	234 074	45 196	9 836	7 583	-151 689	

Valuutarisk

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

Likviidsusrisk

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

Tuleviku rahavoogude ebakindlus

Kindlustusseltsil on risk kindlustuslepingutest tulenevate maksete mittelaekumisest. Tuleviku rahavood võivad olla kas väiksemad lepingukohastest maksetest, võivad toimuda mittetähtaegselt. Üldine majanduskliima halvenemine, mis võib põhjustada klientide säästmisvõime vähenemist, võib suurendada nimetatud riski. Seltsi juhtkond analüüsib tuleviku rahavoogude laekumise tõenäosust ja võtab kasutusele meetmed suurendades tähelepanu kliendihalduse osas, leidmaks klientide makseraskustele lahendusi.

Operatsioonirisk

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

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

Infotehnoloogia risk

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

Lisa 4 Kindlustuspreemiad

	2006	2005
Neto kindlustuspreemiad		
Brutopreemiad		
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud	20 864 485	21 188 719
Kokku	20 864 485	21 188 719
Edasikindlustuse preemiad		
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud	920 057	796 258
Investeeringuriskiga lepingute kindlustuskaitse osa	46 064	16 227
Kokku	966 121	812 485
Neto kindlustuspreemiad	19 898 364	20 376 234

Kogu preemiatulu on saadud lepingute müügist Eestist.

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

Lisa 5 Investeeringutulud

	2006	2005
Finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
Intressid	12 739 161	12 601 498
Dividendid	3 925 803	2 514 608
Kokku finantsvaradelt	16 664 964	15 116 106
Raha ja deposiitide intressid	508 956	146 369
Kokku	17 173 920	15 262 475

Lisa 6 Netotulu investeeringute realiseerimisest

	2006	2005
Finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
Realiseeritud kasum		
Aktsiad ja fondiosakud	15 655 200	2 389 065
Võlainstrumentid	1 050 847	253 998
Kokku	16 706 047	2 643 063
Realiseeritud kahjum		
Aktsiad ja fondiosakud	-8 088 615	0
Võlainstrumentid	-10 369 524	-27 867
Kokku	-18 458 139	-27 867
Netotulu investeeringute realiseerimisest kokku	-1 752 092	2 615 196

Lisa 7 Netotulu investeeringute väärtuse muutusest

	2006	2005
Finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
Tulud õiglasel väärtuse tõusust	33 676 034	17 555 498
Kulud õiglasel väärtuse langusest	-261 485	-3 668 764
Kokku	33 414 549	13 886 734

Lisa 8 Muud tegevustulud

	2006	2005
Muud tulud (sh. vahendustasud)	1 029 992	455 123
Edasikindlustuse komisjonitasud	307 688	401 085
Kokku	1 337 680	856 208

Lisa 9 Esinenud nõuded netona edasikindlustusest

	2006	2005
Hüvitised		
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud		
Hüvitised ja tagastused	13 306 196	17 099 793
Kohustuste muutus	2 131 585	-85 634
Kokku	15 437 781	17 014 159
Investeeringuriskiga lepingute kindlustuskaitse osa		
Hüvitised ja tagastused	100 245	-40 669
Kohustuste muutus	-8 626	-7 634
Kokku	91 619	-48 303
Hüvitised kokku	15 529 400	16 965 856
Kahjud ja nõuete käsitlekulud		
Nõuete käsitlekulud	517 037	134 560
Kohustuste muutus	407 376	-71 194
Kahjud ja nõuete käsitlekulud kokku	924 413	63 366
Esinenud nõuded netona edasikindlustusest	16 453 813	17 029 222

Lisa 10 Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud

	2006	2005
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	12 533 711	10 627 650
Administratiivkulud		
Administratiivkulud	6 241 254	4 856 450
Põhivara amortisatsioon (lisa 14)	120 566	89 832
Immateriaalse põhivara amortisatsioon (lisa 14)	982 439	1 788 574
Administratiivkulud kokku	7 344 259	6 734 856

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

Lisa 11 Tegevuskulud liikide lõikes

Tegevuskulud	2006	2005
Amortisatsioon (lisa 14)	1 103 005	1 878 406
Tööjõukulud	5 470 418	4 118 081
Kindlustusvahendajate tasud	6 345 245	4 811 864
Kulud ruumidele	2 166 267	2 076 287
Kontorikulud	1 093 367	1 156 550
Reklaamikulud	1 653 814	1 776 354
Muud kulud	2 045 854	1 544 964
Kulud kokku	19 877 970	17 362 506
Tööjõukulud	2006	2005
Palgad	4 115 622	3 099 749
Sotsiaalmaks	1 354 796	1 018 332
Tööjõukulud kokku	5 470 418	4 118 081

Lisa 12 Investeeringute halduskulud

	2006	2005
Varahaldusteenuste tasud	4 337 540	1 711 016
Teenustasud	488 986	384 151
Investeeringute halduskulud kokku	4 826 526	2 095 167

Lisa 13 Sidusettevõtja

AS LHV-Seesam Varahaldus klassifitseerus sidusettevõtjaks kuni 29.detsembrini 2006.a. Kasum (kahjum) on kajastatud aruandes nimetatud ajani kapitaliosaluse meetodil. Seoses osaluse vähendamisega kuni 19%-ni aktsiakapitalist, klassifitseeriti investeering ümber müügiootel finantsvaraks (vt.lisa18).

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

Ettevõtte ärinime muudeti, milleks on nüüd AS LHV Varahaldus.

	2006	2005
Osatähtsus aktsakapitalist	19%	34%
Aasta alguses	21 944 369	21 155 365
Soetushind	22 880 300	22 880 300
sh.netovara	14 685 379	14 685 379
positiivne firmaväärtus	8 194 921	8 194 921
Kap.osaluse meetodil arvestatud kasum (kahjum)	-2 861 858	789 004
Osaluse vähenemine (-10.8%)	-1 396 736	0
Aktsiate müük (-4,2%)	-3 205 698	0
Ümberklassifitseeritud müügioteel finantsvaraks	-14 480 077	0
Bilansiline maksumus perioodi lõpul	0	21 944 369

Lisa 14 Materiaalne- ja immateriaalne põhivara

	Imma- terialne põhivara	Mootor- sõidukid	Materiaalne põhivara Riistvara	Mööbel, kontori- tehnika	Kokku materiaalne põhivara
Soetusmaksumus 31.12.2004	4 306 301	449 150	0	65 000	514 150
Akum.kulum 31.12.2004	-1 826 022	-329 384	0	0	-329 384
Jääkmaksumus 31.12.2004	2 480 279	119 766	0	65 000	184 766
Soetamine	255 776	0	0	0	0
Amortisatsioonikulu	-1 788 574	-89 832	0	0	-89 832
Soetusmaksumus 31.12.2005	4 562 077	449 150	0	65 000	514 150
Akum.kulum 31.12.2005	-3 614 596	-419 216	0	0	-419 216
Jääkmaksumus 31.12.2005	947 481	29 934	0	65 000	94 934
Soetamine, ettemaksud	3 936 331	0	1 461 751	0	1 461 751
Amortisatsioonikulu	-1 060 231	-29 934	-292 352	0	-322 286
Soetusmaksumus 31.12.2006	8 498 408	449 150	1 461 751	65 000	1 975 901
Akum.kulum 31.12.2006	-4 674 827	-449 150	-292 352	0	-741 502
Jääkmaksumus 31.12.2006	3 823 581	0	1 169 399	65 000	1 234 399

Immateriaalse põhivarana on bilansis kajastatud tarkvara litsentse. Seoses plaanitud kindlustustarkvara väljavahetamisega 2006. aastal suurendati kasutuseloleva tarkvara amortisatsiooni 2005.a. ja 2006.a., arvestusega, et tarkvara kasutamise lõpetamisega 2006.aasta keskel on kogu tarkvara väärtus amortiseerunud. Tegelikult lükkub uue tarkvara kasutuselevõtmine 2007.aastasse.

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

Lisa 15 Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

	31.12.2006	31.12.2005
Aktsiad ja fondiosakud		
noteeritud	91 326 340	60 054 683
turul aktiivselt kaubeldavad	144 617 908	76 491 745
aktiivselt mitte kaubeldavad	0	2 659 228
Aktsiad ja fondiosakud kokku (lisa 16)	235 944 248	139 205 656
Võlakirjad		
valitsuste võlakirjad	213 057 140	129 964 850
noteeritud võlakirjad	58 597 092	173 405 588
Võlakirjad kokku (lisa 17)	271 654 232	303 370 438
Tähtajalised hoiused	29 114 185	5 176 290
Võlainstrumendid kokku	300 768 417	308 546 728
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kokku	536 712 665	447 752 384

Seoses IAS 39 muutumisega alates 1. jaanuarist 2006.a. on Seesam Life Latvia aktsiad ümberklassifitseeritud müügiotol finantsvaraks ja aktsiate väärtuse muutus on kajastatud omakapitalis ümberhindluse reservis. Varasemates aruannetes oli nimetatud investering kajastatud bilansireal *aktsiad kajastatud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande*.

Seoses osaluse vähenemisega AS-is LHV Varahaldus on varasem sidusettevõtja ümberklassifitseeritud müügiotol finantsvaraks (Lisa 13).

Kõik finantsvarad on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda käibevaraks. Keskmine efektiivne intressimäär tähtajalistel hoiustel on 3,3% p.a. (2005 2% p.a.) ja võlakirjadel 3,98% p.a. (2005 4,94% p.a.).

Lisa 16 Aktsiad ja fondi osakud õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Lühiajalised	Noteeritud aktsiad	Fondi- osakud	Kokku
Bilansiline maksumus 31.12.2004	50 770 688	43 244 582	94 015 270
Soetatud	21 102 942	22 021 836	43 124 778
Müüdud (müügihinnas)	19 304 865	1 129 068	20 433 933
Müügist saadud kasum	2 389 065	0	2 389 065
Väärtuse muutus	5 096 853	12 354 395	17 451 248
Bilansiline maksumus 31.12.2005	60 054 683	76 491 745	136 546 428
Soetatud	110 502 568	163 086 617	273 589 185
Müüdud (müügihinnas)	110 363 744	109 840 593	220 204 337
Müügist saadud kasum	13 388 375	-905 220	12 483 155
Väärtuse muutus	17 744 458	15 785 359	33 529 817
Bilansiline maksumus 31.12.2006	91 326 340	144 617 908	235 944 248

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

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

Lühiajalised võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid

	31.12.2006	31.12.2005
Bilansiline maksumus perioodi alguses	303 370 438	246 297 962
Soetatud	361 172 308	78 724 120
Müüdid (müügihinnas)	383 308 351	18 209 012
Müügist saadud kasum/kahjum	-9 318 677	226 132
Väärtuse muutus	-261 486	-3 668 764
Bilansiline maksumus perioodi lõpus (lisa 15)	271 654 232	303 370 438

Lisa 18 Müügiotel finantsvara

	31.12.2006	31.12.2005
Aktsiad		
(aktiivselt mitte kaubeldavad)		
Bilansiline maksumus perioodi alguses	0	0
Ümber klassifitseeritud müügiotel finantsvaraks (lisa 13, 15)	17 285 510	0
Väärtuse ümberhindlus	5 534 150	0
Bilansiline maksumus perioodi lõpus	22 819 660	0

Lisa 19 Nõuded, sh kindlustustegevusest

Nõuded	31.12.2006	31.12.2005
Ettemakstud kulud	374 896	373 489
Nõuded seotud osapoolte vastu (lisa 27)	699 681	27 670
Muud nõuded, viitlaekumised	375 523	216 777
Kokku	1 450 100	617 936

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

Lisa 20 Nõuded edasikindlustuslepingutest

	31.12.2006	31.12.2005
Edasikindlustuse osa kindlustuskohustustes (lisa 22)	351 917	274 036
Nõuded edasikindlustuslepingutest	431 509	336 361
Kokku	783 426	610 397

Lisa 21 Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2006	31.12.2005
Raha pangas ja kassas	2 344 411	1 970 850
Üleöödeposiidid	9 169 169	0
Kokku	11 513 580	1 970 850

Intressimäär pangakontol keskmiselt kuujäägilt on 0,2% p.a. (2005.a. 0,2% p.a.), üleöödeposiidil 3,2% p.a.(1,9% p.a.).

Lisa 22 Omakapital

Kõikide aktsiate eest on tasutud rahas.

Aktsiate arv aruandeperioodi alguses oli 310 000 ja lõpus 470 000.

Novembris toimus aktsiakapitali tõstmise fondi emissiooni teel aazio (ülekursi) arvelt 47 miljoni kroonini.

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

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

Ettevõtte jaotamata kasum arvestades põhikirjas ette nähtud kohustust kanda 10% (seaduses 1/20) aruandeaasta puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali, moodustas seisuga 31. detsember 2006 43 126 248 krooni (2005.a. 28 274 177 krooni). Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2007 kaasneb sellega tulumaksukulu 22/78 (kuni 31. detsember 2006: 23/77 ja kuni 31. detsember 2005: 24/76) netodividendina väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 33 638 473 krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 9 487 775 krooni. Seisuga 31. detsember 2005 oleks dividendidena võimalik olnud välja maksta 21 771 116 krooni, millega oleks kaasnenud tulumaks summas 6 503 061 krooni.

Lisa 23 Kohustused kindlustuslepingutest

	Elukindlustuse eraldis		Rahuldamata nõuete eraldis		Kokku	
	Kogusumma	Edasikindlustuse osa	Kogusumma	Edasikindlustuse osa	Kogusumma	Netona edasikindlustusest
Algsaldo 31.12.04	99 623 873	89 522	916 135	4 034	100 540 008	100 446 452
Arvestatud perioodil	-8 889 654	179 765	-70 479	715	-8 960 133	-9 140 613
Lõppsaldo 31.12.05	90 734 219	269 287	845 656	4 749	91 579 875	91 305 839
Arvestatud perioodil	2 194 380	71 420	413 837	6 461	2 608 217	2 530 336
Lõppsaldo 31.12.06	92 928 599	340 707	1 259 493	11 210	94 188 092	93 836 175

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

Lisa 24 Finantskohustused

Finantskohustused investeerimislepingutest

Finantskohustused investeerimislepingutest- õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	31.12.2006	31.12.2005
Aruandeperioodi alguses	29 149 176	11 121 602
Laekunud maksed	31 434 026	18 590 294
Teenustasud	-4 897 761	-2 610 263
Eraldised ja väljamaksed	-1 155 184	-462 582
Väärtuse muutus, intressid ja boonused	4 094 674	2 510 125
Aruandeperioodi lõpuks	58 624 931	29 149 176

Finantskohustused investeerimislepingutest- korrigeeritud soetusmaksumuses

Aruandeperioodi alguses	259 487 585	215 150 649
Laekunud maksed	50 904 928	51 957 691
Teenustasud	-5 800 394	-6 901 166
Eraldised ja väljamaksed	-11 880 005	-11 194 544
Väärtuse muutus, intressid ja boonused	13 577 793	10 474 955
Aruandeperioodi lõpuks	306 289 907	259 487 585

Lisa 25 Muud kohustused

	31.12.2006	31.12.2005
Kohustused seotud osapoolte ees (lisa 27)	288 787	216 759
Väljamaksmata palgad, puhkusetasu kohustus	804 489	642 412
Sotsiaalmaks, muud maksud	1 000 506	730 326
Viitvõlad, muud kohustused	3 238 339	551 259
Kokku	5 332 121	2 140 756

Kohustused on emattevõtte Suomi Mutual Life Assurance Company ees.

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

Lisa 26 Kasutusrent

2006. aastal tasuti kasutusrendimakseid kontoripindade rendi eest 1 766 615 krooni (2005. aastal 1 686 949 krooni).

Lisa 27 Tehingud seotud osapooltega

Seotud osapoolteks loetakse:

- a) emattevõtjat – Suomi Mutual Life Assurance Company;
- b) sidusettevõtjat – AS LHV-Seesam Varahaldus (kuni 29.12.06)
- c) Seesam Elukindlustuse AS aktsiate omanikku – Seesam Rahvusvaheline Kindlustuse AS;
- d) ettevõtteid, kus emattevõtja Suomi Mutual Life Assurance Company omab enamusaktsiaid – Seesam Life Latvia, Seesam Life Lithuania; Finlife;
- e) juhatuse, nõukogu liikmeid ja nende lähikondseid ning nende kontrolli all olevaid äriühinguid.

Juhatuse liikmetele maksti 2006. aastal tasudeks 1 285 842 krooni (2005. aastal 1 082 916 krooni).

Seesam Elukindlustuse AS on ostnud ja osutanud teenuseid:

	Ostud		Müügid	
	2006	2005	2006	2005
<i>Emattevõtja Suomi</i>				
Arvutiprogrammid	3 060 582	216 759	0	0
<i>Sidusettevõtja: AS LHV Seesam Varahaldus (kuni 29.12.2006)</i>				
Kohustusliku kogumispensioni valikuavalduste vahendamine	0	0	66 600	143 828
<i>Teistele seotud osapooltele:</i>				
Seesam Life Latvia				
Arvutiprogrammid	0	0	186 291	0
Muu	2 265	20 580	0	0
Seesam Life Latvia kokku	2 265	20 580	186 291	0
Seesam Life Lithuania				
Arvutiprogrammid	0	0	127 450	0
Muu	24 046	0	0	0
Seesam Life Lithuania kokku	24 046	0	127 450	0
Finlife				
Arvutiprogrammid	0	0	362 760	0
Finlife kokku	0	0	362 760	0
Seesam RK AS				
Ruumide rent ja kommunaalteenus	49 548	57 830	18 000	33 300
Kindlustuse vahendus	43 752	56 560	218 061	208 929
Kindlustused	29 909	26 195	64 051	64 051
Muu	0	0	2 065	1 000
Seesam RK AS kokku:	123 209	140 585	302 177	307 280
KOKKU	3 210 102	377 924	1 045 278	451 108

Kohustused seotud osapoolte ees on emattevõttele Suomi Mutual Life Assurance Company summas 288 787 krooni (2005.a. 216 759 krooni) kindlustusprogrammiga seotud kulude eest (vt. Lisa 25 *Muud kohustused*) ja nõuded Seesam RK AS-ile summas 23 180 krooni (2005.a. 27 670 krooni) vahendustasude eest, kindlustusprogrammi arendustegevuse eest Seesam Life Latvia-le summas 186 291 krooni (2005.a. 0 krooni), Seesam Life Lithuania-le summas 127 450 krooni (2005.a. 0 krooni) ja Finlife-le summas 362 760 krooni (2005.a. 0 krooni) (vt Lisa 19 Nõuded, sh kindlustustegevusest).

Lisa 28 Tingimuslikud kohustused

Maksuhaldur ei ole aastatel 2005 - 2006 ettevõttes läbi viinud maksurevisjoni.

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

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

Lisa 29 Bilansipäevajärgsed sündmused

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

2007.aastal on eesmärgiks ühendada Seesam Elukindlustuse AS-i Läti ja Leedu 100%-lised tütarettevõtted ning moodustada Euroopa äriühing asukohaga Eestis. Äriühingul on plaanis avada filiaalid Lätis ja Leedus, mis tegutseksid soetatud tütarettevõtete baasil.

Ülevaate soetustest annab järgnev tabel:

AAS Seesam Life Latvia

Soetamise kuupäev	19.01.2007
Aktsiate arv	430500
Soetatud osatähtsus aktsiatest	93,08%
Aktsia nominaal	5
Valuuta	LVL
Soetushind EEK	67 646 175
Varad EEK	182 886 590
Kohustused EEK	112 588 038

AB Seesam Lietuva Gyvybes Draudimas

Soetamise kuupäev	11.01.2007
Aktsiate arv	85500
Soetatud osatähtsus aktsiatest	100%
Aktsia nominaal	5
Valuuta	LTL
Soetushind EEK	34 422 520
Varad EEK	77 508 254
Kohustused EEK	40 112 597

Sõltumatu audiitori aruanne

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

Seesam Elukindlustuse AS majandusaasta tulemuseks oli puhaskasum summas 16 787 253 krooni.

Omakapitali suurus oli 113 902 361 krooni, mis ületab kindlustusseaduse miinimumnõude.

Juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku jaotada kasum järgmiselt:

kanda reservkapitali 1 678 725 krooni,

kanda eelmiste perioodide jaotamata kasumisse 15 108 528 krooni.

Erki Kilu
Juhatuse esimees

Marika Guralnik
Juhatuse liige

Juhatuse ja nõukogu liikmete allkirjad 2006. majandusaasta aruandele

Seesam Elukindlustuse AS majandusaasta aruande, mis on kinnitatud aktsionäride üldkoosoleku poolt _____, 2007 otsusega, allkirjastamine _____2007:

Juhatuse esimees
Erki Kilu

Nõukogu esimees
Markku Juhani Vesterinen

Juhatuse liige
Marika Guralnik

Nõukogu liige
Jaakko Salminen

Nõukogu liige
Timo Antero Hukka