

25 -35- 2009



SALVA

KINDLUSTUS

[illegible]

**SALVA KINDLUSTUSE AS
MAJANDUSAASTA ARUANNE**

2008

Aruanne koosneb 69 leheküljest

Sisukord

Salva Kindlustuse AS üldandmed	4
Tegevusaruanne	5
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne	17
Juhatuse deklaratsioon ja allkirjad 2008. aasta aastaaruandele	17
Konsolideeritud kasumiaruanne	18
Konsolideeritud bilanss	19
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	20
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	21
Raamatupidamise aastaaruande lisad	22
Lisa 1. Ettevõtte üldandmed	22
Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud hinnangud ja eeldused	22
Lisa 3. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	25
Lisa 4. Salva Kindlustuse AS riskipoliitika- ja juhtimine	36
Lisa 5. Tulud kindlustuspreemiatest netona edasikindlustusest	45
Lisa 6. Kahjude kujunemine	46
Lisa 7. Teenus- ja komisjonitasu tulu	46
Lisa 8. Investeeringute netotulu	47
Lisa 9. Muud äritulud	47
Lisa 10. Esinenud kahjunõuded	47
Lisa 11. Tegevuskulud	48
Lisa 12. Tulumaks	48
Lisa 13. Edasikindlustuse tulem	48
Lisa 14. Materiaalne põhivara	49
Lisa 15. Kinnisvarainvesteeringud	49
Lisa 16. Immateriaalne vara	50
Lisa 17. Finantsinvesteeringud	51
Lisa 17.1. Aktsiad ja osalused	52
Lisa 17.2. Võlakirjad	52
Lisa 17.3. Laenud	55
Lisa 17.4. Tähtajalised hoiused	55
Lisa 18. Nõuded edasikindlustuslepingutest	55
Lisa 19. Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	56
Lisa 20. Raha ja raha ekvivalendid	56
Lisa 21. Omakapital ja omavahendite normatiiv	57
Lisa 22. Kohustused kindlustuslepingutest ja edasikindlustuse osa	58
Lisa 22.1 Ettemakstud preemiate eraldis	59
Lisa 22.2 Rahuldamata nõuete eraldis	59
Lisa 23. Kohustused edasikindlustusest	60
Lisa 24. Kohustused otsesest kindlustustegevusest	60
Lisa 25. Viitvõlad ja muud ettemakstud tulud	60
Lisa 26. Kasutusrent	61

Lisa 27. Eraldised ja potentsiaalsed kohustused	61
Lisa 28. Tehingud seotud osapooltega	62
Lisa 29. Tütaretevõtted	62
Lisa 30. Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded nagu need on nõutud Eesti Raamatupidamise Seaduses	63
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2008. aasta majandusaasta aruandele	67
Audiitori järeldusotsus	68
Kasumi jaotamise ettepanek	69

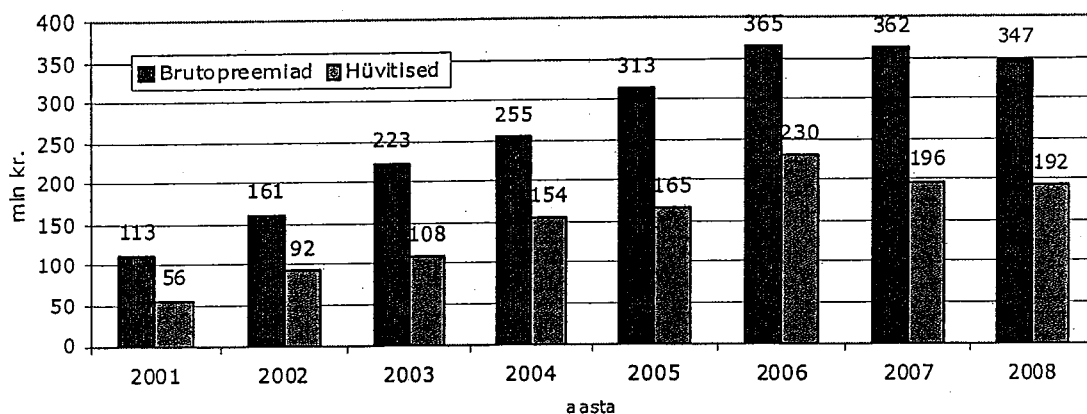
Salva Kindlustuse AS üldandmed

Ärinimi:	Salva Kindlustuse AS
Aadress:	Pärnu mnt.16, 10141 Tallinn
Äriregistri kood:	10284984
Telefon:	6800 500
Faks:	6800 501
Elektronpost:	salva@salva.ee
Interneti kodulehekülg:	http://www.salva.ee
Põhitegevusala:	kahjukindlustus
Majandusaasta algus:	01.01.2008
Majandusaasta lõpp:	31.12.2008
Tegevjuht:	Tiit Pahapill
Audiitor:	Ernst & Young Baltic AS

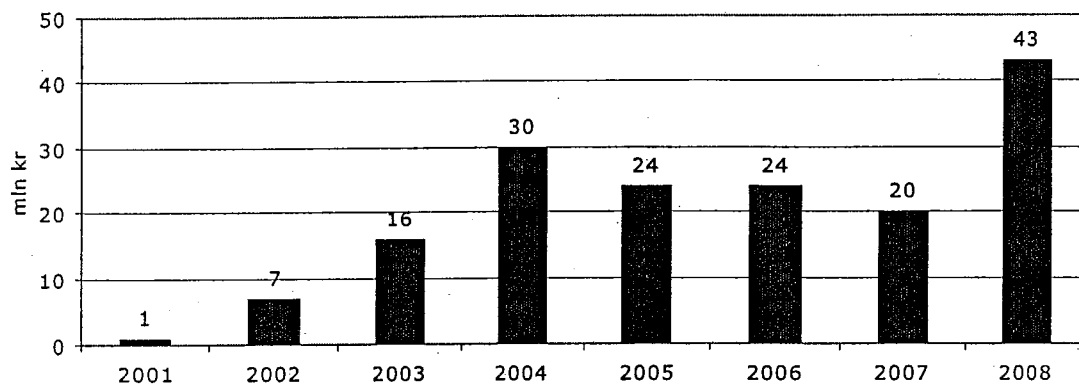
Tegevusaruanne

Tähtsamad näitajad

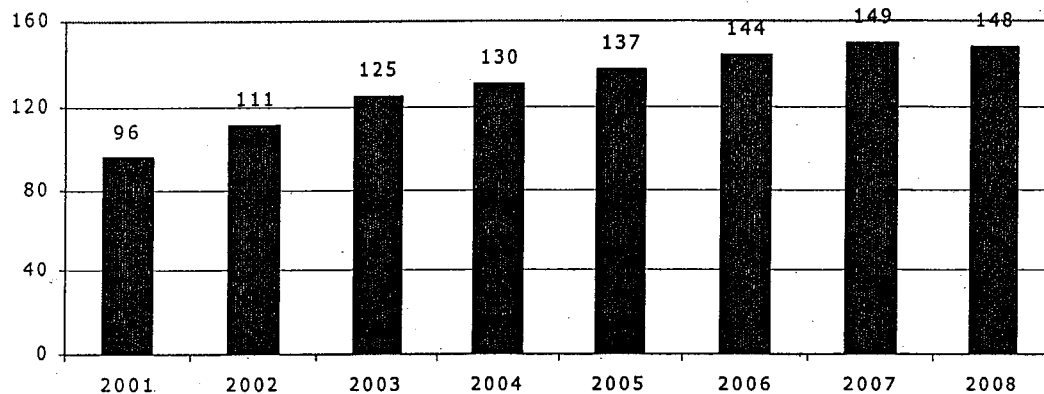
Brutopreemiad ja hüvitised



Kasum



Töötajate arv



Visioon, missioon ja strateegia

Visioon

Olla klientide silmis hea kindlustusseltsi võrdkujuks.

Missioon

Oleme pidevalt arenev kahjukindlustusselts, mis läbi meie töötajate professionaalsete kogemuste, korrektse asjaajamise ja kliendisõbraliku suhtumise pakub usaldusväärset kindlustusteenust kõigile klientidele ning koostööpartneritele.

Väärtused

Tugevad kahepoolsed kliendisuhet

Meie juurde on lihtne ja mugav pöörduda kõigis esindustes üle Eesti, koduleheküljelt või telefoni teel. Iga klient on meile eriline, kontaktid meie ja klientide vahel on alati suunatud mõlemat poolt rahuldava tulemuse saavutamiseks. Klientide usaldus on meie suurim väärtus.

Motiveeriv töökeskkond

Pakume oma töötajatele kaasaegset ja innovatiivset keskkonda, kus pole unustatud hea tulemuse saavutamiseks vajaliku meeskonnatunde loomise kõrval ka igatühe personaalseid vajadusi. Koolitame pidevalt töötajaid, hindame haritust ning professionaalset eneseteostust. Arvestame iga töötaja panust üldiste eesmärkide saavutamisel.

Kvaliteetne ja usaldusväärne teenus

Tagame pakutava kindlustusteenuse kvaliteedi pikaajaliste kogemuste, korrektse asjaajamisstiili ning kiire reageerimisvõimega. Pöörame olulist tähelepanu riskide maandamisele ning teenuste pidevale täiustamisele. Jääme kõigis situatsioonides avatuks ning objektiivseks, kvaliteedis kvantiteedi nimel allaandmisi ei tee. Klient võib meie peale kindel olla.

Üldandmed

Salva Kindlustuse AS (edaspidi Selts) on tegev Eesti kahjukindlustusturul aastast 1993 ning on viieteistkümne tegevusaastaga tõusnud üheks juhtivamaks täisteenust pakkuvaks kahjukindlustusseltsiks Eestis. Selts on registreeritud ja tegutseb Eestis.

Tänapäeval kuuluvad seltsi portfelli kõik enamlevinud kahjukindlustustooted, mida on kokku üle 15-ne. Seltsi klientideks on eraisikud, ettevõtted ja avaliku sektori ettevõtted ja asutused.

Seltsi esindused (8) ja müügipunktid (12) asuvad üle Eesti ja peakontor Tallinnas.

Salva Kindlustuse AS kontsern

Konsolideerimisgruppi kuuluvad äriühingud

Ärinimi	Register	Registreerimisaeg	Aadress	Põhitegevus	Osalus (%)
Salva Kindlustuse AS	10284984	märtsis 1993	Pärnu mnt.16, Tallinn	kahjukindlustus	100%
Salva Arenduse OÜ (likvideeritud 09.12.2008)*	10430822	aprillis 1998	Pärnu mnt.16, Tallinn	varade haldamine, reklaami ja konsultatsiooniteenused	100%
Salva Kahjukäsitluse OÜ*	10259383	septembris 1997	Tammsaare tee 118B, Tallinn	kindlustusjuhtumite käsitlemine, sõidukite rent, varade haldus	100%
Safiirex Invest OÜ (likvideeritud 15.12.2008)**	10976475	oktoobris 2003	Pärnu mnt.16, Tallinn	kinnisvaraarendus	100%

Emaettevõtte on Salva Kindlustuse AS, kelle põhitegevusalaks on kahjukindlustus.

*Salva Kindlustuse AS konsolideeritud tütarettevõtjad.

** Salva Kahjukäsitluse OÜ konsolideeritud tütarettevõtja.

Majanduskeskkond

2008. aastal tabas langus nii maailma kui ka Euroopa Liidu majandusruume ning kõiki prognoose ümbritseb suur määramatus. Krediidi-ja finantsturgudel 2007. aastal alanud kriis on levinud teistesse majandusharudesse nii Euroopa Liidus kui ka mujal maailmas. Krediidi hind on järsult kallinenud ja finantseerimise pakkumine on kokku tõmbunud. Nõudlus on vähenenud praktiliselt kõikides arenenud riikides, mis omakorda aeglustab kiirenevas tempos kasvu arenevatel turgudel.

Kõigi nende mõjude koostoimel jääb välisnõudlus Eesti kaupade ja teenuste järele pikemaks ajaks oodatust tagasihoidlikumaks. Seetõttu ei saa ka välistada, et majanduskasv jääb potentsiaalsest madalamaks mitme aasta jooksul.

Meie hinnangul määrab Eesti tuleviku ettevõtete kohandumisvõime uute oludega. See on omakorda eelduseks tootlikkuse uuele tõusule ning investeeringute ja majanduskasvu taastumisele 2010. aastal.

Riigi peamine ülesanne antud olukorras on tagada stabiilne makromajanduskeskkond ning aidata kaasa investorite usalduse taastamisele. Kindlasti aitaks sellele kaasa Euro peatne kasutuselevõtt ning 2009. aasta eelarveküsimuste edukas lahendamine. Sama oluline on võtta pärast 2009. aasta eelarve puudujääki suund eelarve tasakaalu ja ülejäägi taastamisele 2010. ja 2011. aastal.

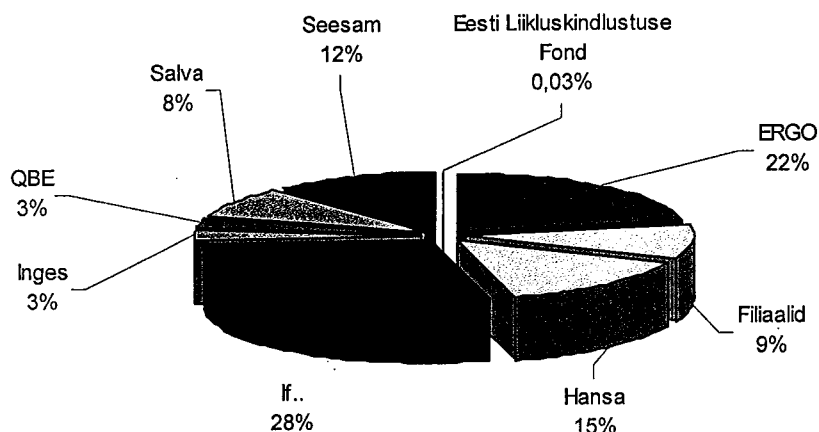
Kahjukindlustusturg

2008. aastal kogusid kahjukindlustusseltsid ja filiaalid Eesti kindlustusturul preemiaid kokku 4 233 mln krooni. 2007. aastaga võrreldes on preemiate maht suurenenud 8% võrra. Väljamakstud kahjuhüvitiste maht oli 2 398 mln krooni, mis on 11% suurem võrreldes eelmise aastaga.

Kahjukindlustusturul on suurim osakaal mootorsõidukitega seotud kindlustusliikidel - kohustuslik liikluskindlustus (osakaal 28%), vabatahtlik sõidukikindlustus (osakaal 41%). Varakindlustuse osa moodustab 22 % ning ülejäänud kindlustusliigid kokku 9% kahjukindlustusturust. Struktuur ei ole viimastel aastatel oluliselt muutunud.

Sama struktuur kajastub kahjuväljamaksetes, mille väljamaksutase 2008. aasta lõpuks oli 57%.

Kahjukindlustusseltside osad kogutud preemiates 2008. aasta lõpuks:

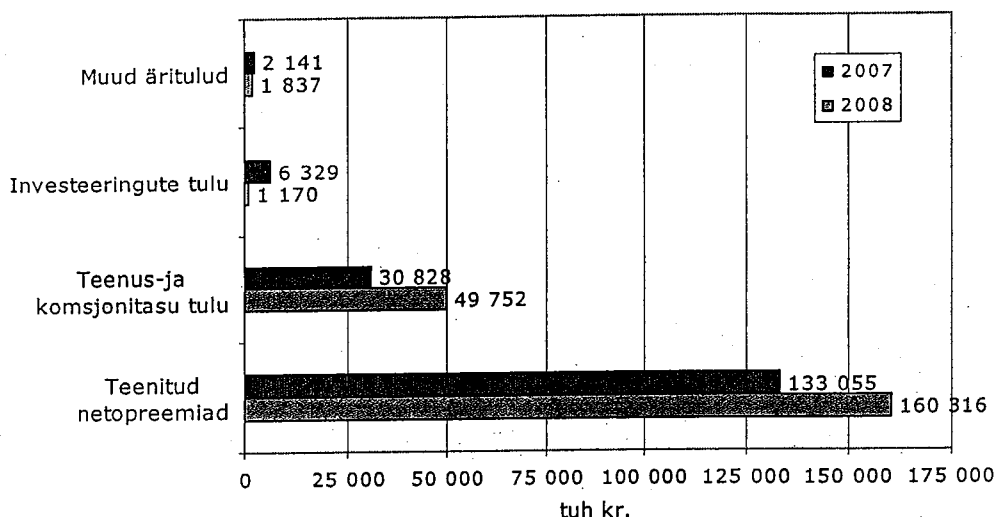


Konkurents kahjukindlustusturul on jätkuvalt tihe ning surve hinnalangusele on tunda igas kindlustusliigis. Turuosalised ning Eesti turul tegutsevate välismaiste kindlustusseltside filiaalid (AAS Gjensidige (end. Parex Kindlustus), BTA, Codan, Fennia) võistlevad turu pärast kui samal ajal toimub jahtumine nii Eesti majanduses kui kahjukindlustusturu kasvus.

Finantstulemused

Salva Kindlustuse AS 2008. aasta konsolideeritud puhaskasumiks kujunes 43 mln krooni (2007. aastal 20 mln krooni). Aastat võib lugeda väga edukaks, sest aasta alguse prognoosid olid mõnevõrra pessimistlikumad.

Tulud



2008. aastal kasvasid tulud võrreldes eelmise aastaga kokku 23%. Sellest teenitud preemiate kasv moodustas 20%, teenus- ja komisjonitasu tulu kasvas 61%, investeeringute tulu vähenes 66%.

2008. aastal kogus Salva Kindlustuse AS bruto kindlustuspreemiaid 347 mln krooni, mis on 4% võrra vähem kui 2007. aasta 362 mln krooni.

Kindlustuspreemiad kasvasid suurema mahuga liikides kõige rohkem varakindlustuses ja reiskindlustuses vastavalt 10% ja 46%. Vähenesid liikluskindlustuse preemiad -9% ja kaskokindlustuse preemiad -21%.

Teenitud preemiad kasvasid 1% ja teenitud netopreemiad 20%. Netopreemiate kasv oli tingitud edasikindlustusmahu vähenemisest. 2008. aasta kindlustustegevuse kasumiks kujunes 46,3 mln krooni. Eelmise aasta näitaja oli 16,4 mln krooni.

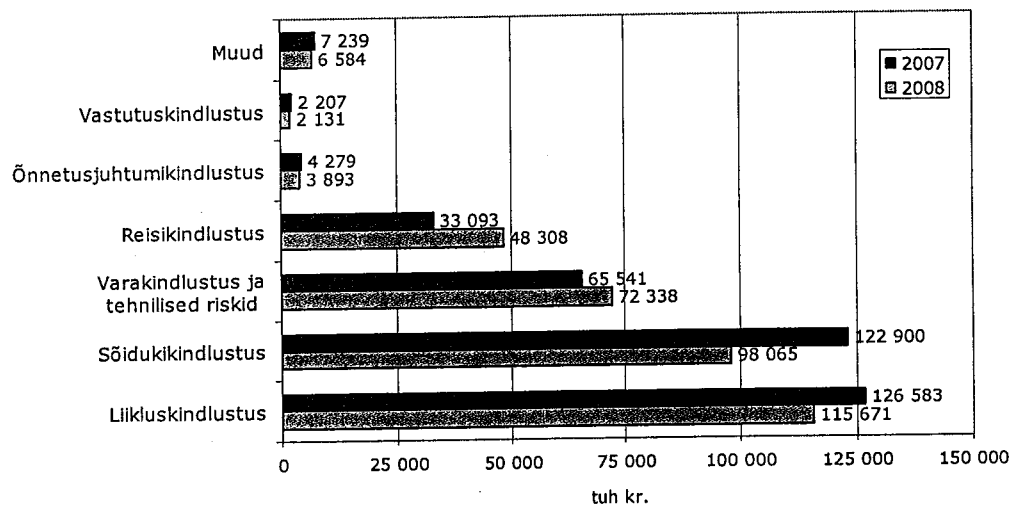
Selline tulemus oli tingitud preemiate kasvutempo aeglustumisest ning edasikindlustaja osatähtsuse vähenemisest brutopreemiates. Kogu kindlustusturul aset leidnud kahjusageduse vähenemine on parandanud kahjusuhte näitajat, millest on tingitud ka teenus- ja komisjonitasu tulude kasv võrreldes eelmise aastaga.

Konsolideeritud kahjusuhe netona edasikindlustusest oli 45% ja on sama eelmise aasta näitajaga.

Konsolideeritud kulude suhe preemiatesse netona edasikindlustusest moodustas 2008. aasta lõpuks 29%. Eelmise aasta vastav näitaja oli 46%.

Salva Kindlustuse AS kindlustuspreemiad liigiti 2007–2008

Brutopreemiad

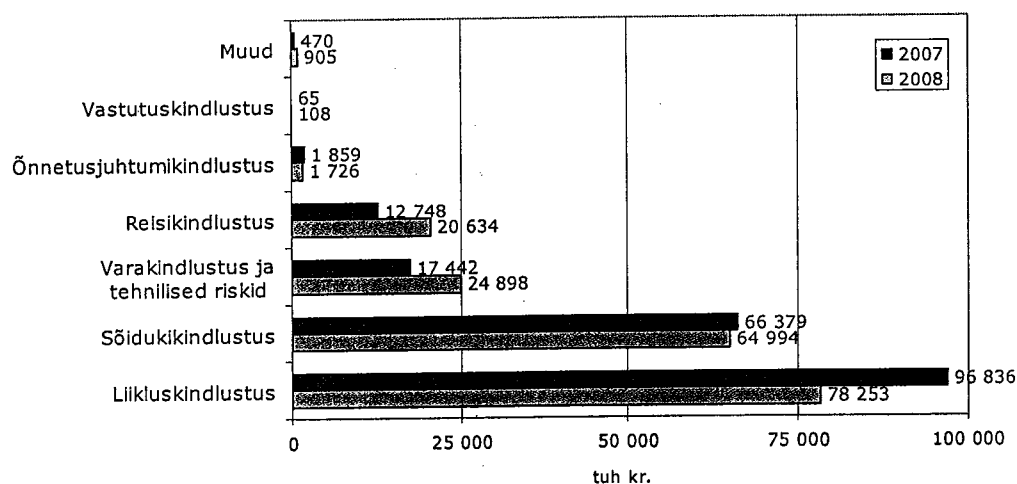


Kahjunõuded

2008. aasta kahjude väljamaksed moodustasid 192 mln krooni. Võrreldes möödunud aastaga vähenes kahjunõuete kogusumma 2%. Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest kasvasid 22%.

Salva Kindlustuse AS kahjuhüvitised liigiti 2007-2008

Hüvitised

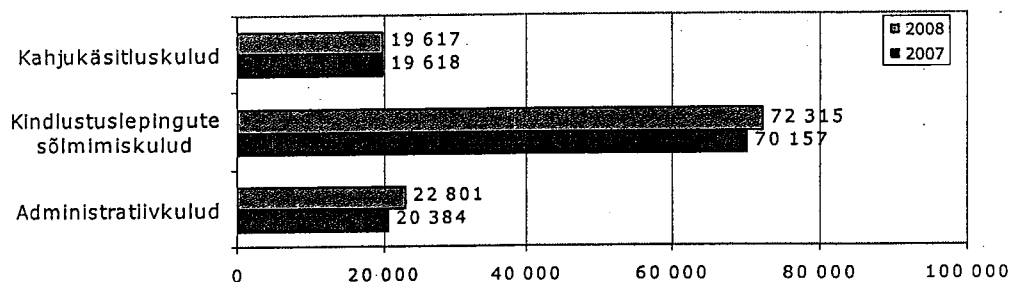


Rahuldatud kahjunõuete arv moodustas 2008. aastal 11,4 tuhat ja vähenes võrreldes eelmise aastaga 7 %.

Suurema osa kahjudest, 63%, võtavad liiklus- ja vabatahtliku sõidukikindlustuse kahjud. 2007. aastal oli nende osatähtsus 77%. Reisikindlustuse kahjude osatähtsus kogukahjude arvus on kasvanud 18%-lt 30%-le.

Tegevuskulud

Tegevuskulud suurenesid 2008. aastal 2007. aastaga võrreldes 4%, sh. kahjukäsitleuskulud jäid samale tasemele, sõlmimis- ja administratiivkulud kasvasid vastavalt 3% ja 12%.



Eelmise aastaga võrreldes suurenesid sõlmimiskulude hulgas kajastuvad personalikulud 10% ning vahendajatele makstud komisjonitasud 1%.

Bilanss

Salva Kindlustuse AS varade konsolideeritud väärtus moodustas 2008. aasta lõpuks 440 mln krooni.

Nõuded otsesest kindlustustegevusest vähenesid 2008. aastal 20% ja nende osakaal varadest moodustas 5%.

Kindlustustegevuse positiivse rahavoo tagajärjel on investeringute maht kasvanud 1%, ulatudes 223 mln kroonini. Investeringute osakaal varadest moodustab 51%.

Kohustused kindlustuslepingutest moodustasid aasta lõpul varadest 52% ning vähenesid võrreldes eelmise aasta lõpuga 8% 230 mln kroonini.

Klientide ettemaksed ja kohustused edasikindlustusandjatele vähenesid 50% ning moodustasid 8% varadest.

Omakapital

Salva Kindlustuse AS omakapital kasvas 2008. aastal 28%, ulatudes 159 mln kroonini. 2008. aastal maksti omanikele dividende 8 mln krooni.

Investeeringustegevus

Salva Kindlustuse AS investeeringute kureerimisega strateegilisel tasandil tegeleb finantsriskide juhtimise komitee – igapäevane tegevus on delegeeritud mõnevõrra väiksema koosseisu kätte. Kohustuste ja vastutuse selline jaotus on ennast siiani igati õigustanud, tagades piisava kontrolli ning vajadusel kiire otsustusvõime.

2008. aasta oli investeeringustegevuse jaoks väljakutseid esitav. Kokkuvõtteks võib öelda, et hoolimata turgude ettearvamatust käitumisest, suutis Salva Kindlustuse AS säilitada investeeritavate varade väärtuse, piisava hajutatuse ning tagada ka aasta lõikes investeeringute positiivse tootluse.

Meie strateegia näeb ette kohustuste baasist tuleneva, madala riskiga instrumentide portfelli koostamise ja haldamise.

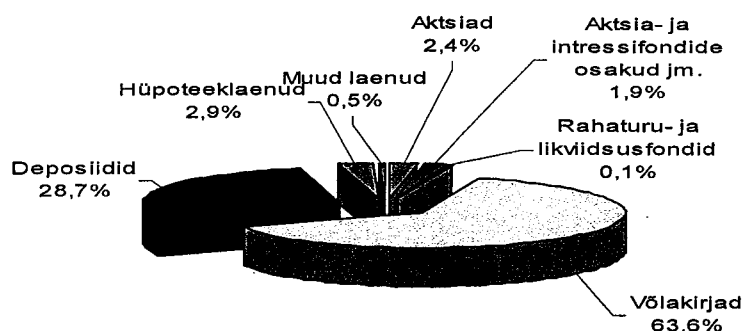
Salva Kindlustuse AS 2008. aasta konsolideeritud kasum investeeringustegevusest oli 1,1 mln krooni. Eelmise aasta sama perioodi tulu oli 6,3 mln krooni. Konsolideeritud investeeringute tootlus aasta baasil oli 0,5%. Võlakirjade portfelli keskmine tootlus oli 4,2%.

Krediidiriski jaotus võlakirjaportfellis oli järgmine: AAA (S&P järgi) või Aaa (Moody'se järgi) krediitireitingut omas 52% võlakirjadest; AA või Aa krediitireitingut omas 35%.

Investeeringutest 70% hoitakse eurodes ja 29% eesti kroonides. Juhatuse hinnangul on valuutarisk minimaalne.

Aasta lõpu seisuga ületavad finantsinvesteeringud neto kindlustustehnilisi eraldisi 147 mln krooni ja tagavad seltsile küllaldase likviidsusvaru.

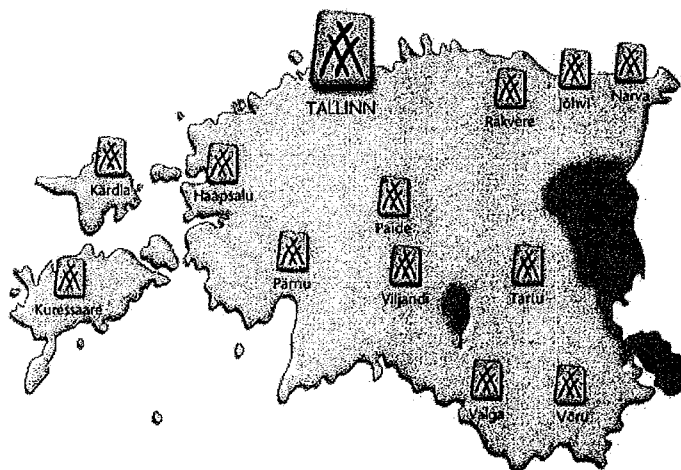
Finantsinvesteeringute struktuur seisuga 31.12.2008 aasta



Organisatsioon ja juhtimine

Salva Kindlustuse AS (edaspidi Selts) on tegev Eesti kahjukindlustusturul aastast 1993 ning on viieteistkümne tegevusaastaga tõusnud üheks juhtivamaks täisteenust pakkuvaks kahjukindlustusseltsiks Eestis. Täna sel päeval kuuluvad seltsi portfelli kõik enamlevinud kahjukindlustustooted, mida on kokku üle 15-ne. Seltsi klientideks on eraisikud, ettevõtted ja avaliku sektori ettevõtted ja asutused.

Seltsi esindused (8) ja müügipunktid (12) asuvad üle Eesti ja peakontor Tallinnas.



Seltsi nõukogu on kuueliikmeline ja nõukogu liikmete tasud koos maksudega olid 461 tuh krooni (2007. aastal 460 tuh krooni).

Seltsi juhatus on viieliikmeline ja kontserni juhatuse liikmete tasud koos maksudega moodustasid 6,7 mln krooni (2007. aastal 4,8 mln krooni).

Kontserni töötajate arv 2008. aasta lõpul oli 148, sellest müügitöötajaid 81. Salva Kindlustuse AS põhikohaga töötajate kollektiiv on noor ja haritud - keskmiselt 39 aasta vanusest töötajaskonnast on 35% lõpetanud kõrgharidusega, 39% keskeriharidusega.

Kontserni töötajaskond on väga püsiv. Seda toetab konkurentsivõimeline tasustüsteem, kaasaegne töökeskkond ja tugev organisatsioonikultuur. Organisatsiooni arengut tagavate uute ametikohtade komplekteerimisel kasutatakse võimalusel sisemisi ressursse, pakkudes nii tänastele töötajatele arenguvõimalust.

Töötajate koolitus toimub kinnitatud koolituspõhimõtete alusel. Konsultatsiooni- ja koolitusfirmadega toimub koostöö juhtimis- ja müügivaldkonnast. Müügitöötajate tootekoolitust viivad läbi tootejuhid ja kahjukäsitlejad.

2008. aasta kulutused töötasudeks koos palgapõhiste maksudega moodustasid 49,3 mln krooni. Eelmise aastaga võrreldes on tööjõu kulud kasvanud 10% (2007. aastal 44,8 mln krooni).

Kontserni areng aruandeaastal ja eesmärgid aastaks 2009

2008. aastal täitus 15 aastat Salva Kindlustuse AS loomisest. Täna Eesti kahjukindlustusturul tegutsevatest ettevõtetest on Salva Kindlustuse AS seega üks vanimaid järjepidevalt kindlustusteenust pakkuvatest ettevõtetest, tehes seda algusest peale sama ärinime all.

Lojaalsed kliendid ja koostööpartnerid ning seltsi töötajate pikaajalised kogemused olidki Salva Kindlustuse AS jaoks ühed peamised võtmesõnad 2008. aastal, mis nii jätkuvalt tiheneva turusituatsiooni kui üldise majanduse jahtumise tõttu oli Seltsi ajaloos üks keerulisemaid.

2008. aasta järsk majanduskasvu vähenemine ei jätnud puutumata ka kahjukindlustussektorit. Eelnevate aastate stabiilne turu tõus pidurdus iga kuuga, jäädes kokkuvõttes oluliselt väiksemaks kui 2006. või 2007. aastal. Samal ajal tihenes konkurents ka seeläbi, et mitmed paari viimase aasta jooksul Eesti turule sisenenud kindlustusseltsid ja filiaalid asusid kohati üsna agressiivse hinnapoliitikaga endale klientuuri leidma.

Salva Kindlustuse AS on konkurentsi tihenemisele reageerinud ettevõtte efektiivsuse suurendamisega: jätkuva tootearendusega, müügivõrgu tõhustamisega ning kahjukäsitlemisprotsessi kiiremaks muutmisega.

Väga tõsiselt on töösse võetud Seltsi info- ja müügisüsteemi uue põlvkonna arendamine, mis võrreldes senise versiooniga pakuks oluliselt suuremat efektiivsust, kiirust ning paindlikkust klientidele ja koostööpartneritele lahenduste pakumisel.

Suurenenud turukonkurentsi tingimustes pööras Salva Kindlustuse AS väga suurt tähelepanu ka müügivõrgu tõhustamisele. Ühelt poolt on müügitööd optimeeritud seeläbi, et senisest rohkem on kasutusele võetud elektroonseid kanaleid ning lepingute haldamine korraldatud süsteemsemaks, teisalt peame jätkuvalt tähtsaks oma üle-Eestilise müügivõrgu olemasolu ning sealse personali professionaalsust.

2008. aastal saavutas Salva Kindlustuse AS kahes sõltumatus klienditeeninduse taset hindavas testuuringus väga head tulemused. Uuringufirma Dive poolt läbi viidud kindlustusseltse hõlmavas uuringus oli Selts koondtulemustes teisel kohal ning TNS Emori korraldatud laiemat hulka ettevõtteid-asutusi võrdlevas uuringus edestas Salva Kindlustuse AS otsese teeninduse osas enamikke suuri telekommunikatsioon- ning finantsettevõtteid, kes seni tavapäraselt kõrgeima klienditeeninduskvaliteedi saavutanud on.

Kontserni efektiivsuse ning klientide rahulolu suurendamiseks on Selts pidevalt täiustanud ka kahjukäsitlemisprotsessi, eesmärkideks selle kiirus, lihtsus ja mugavus. Üha rohkem kahjujuhtumeid saab oma lahenduse ilma selleta, et klient füüsiliselt kahjukäsitlusse kohale peaks tulema. Kahjuteadete vastuvõtmine telefoni ja interneti teel, samuti kahjude käsitlemine autoesindustes ning remonditöökodades, võimaldavad olulist protsessi lihtsustumist.

Sõidukitega seotud kahjude käsitlemise lihtsustamiseks töötas Salva Kindlustuse AS 2008. aasta lõpul välja uudse teenuse Salva Autoabi. Alates detsembrikuust on Seltsi kasko- ja liikluskindlustusega lisaväärtusena kaasas tasuta Salva Autoabi pakett, mis aitab sõidukiga hätta sattunud klientidel mured mugavamalt lahendada. Nii kasko- kui liikluskindlustuse klient saab liiklusõnnetuse korral ööpäevaringselt abitelefonilt konsultatsiooni edasise tegutsemise kohta ning soovi korral tellida Salva Autoabi spetsialistid kohapeale õnnetuse asjaolusid fikseerima. Sellisel juhul on tagatud nii kahjukäsitluse jaoks vajalike toimingute korrektne läbiviimine kui seeläbi ka kliendi mugavus, kuna kogutud materjalid edastatakse otse kahjukäsitlejatele.

Vaatamata 2008. aastal karmistunud turuvõitlusele on Salva Kindlustuse AS jätkanud panuse andmist ümbritsevasse keskkonda, tehes seda läbi spordi ja kultuuri toetamise. Suurimad koostööprojektid olid võrkpallivõistkonnaga Tartu Pere Leib, noorte korvpallivõistkondadega Salva Tartu ning Eesti Judoliiduga.

Kolmeaastane koostöö Salva Tartu korvpallivõistkondadega näitas, et valitud tee toetamaks pikemaajalise perspektiiviga spordipüramiidi alumist osa ehk noorteklasse, on olnud tulemuslik. Esikohad erinevates vanuseklassides ning oma klubisüsteemist võrsunud noortevõistkonna esinemine Eesti II liigas andsid hea põhjuse sõlmida uus koostööleping ka järgmiseks kolmeks aastaks.

2009. aasta sügisel selguvad ka esimesed stipendiaadid Eesti Rahvuskultuuri Fondi juurde loodud Salva Kindlustuse AS allfondi stipendiumitele, mille eesmärk on toetada noorte muusikute osalemist rahvusvahelistel konkurssidel.

Salva Kindlustuse AS eesmärgid 2009. aastaks tulenevad eelkõige üldisest majandussituatsioonist. Negatiivne majanduskasv, mis eri hinnangutel võib 2009. aasta kokkuvõttes ulatuda 7-10%-ni, ei saa kuidagi mööda minna ka kindlustussektorist. Juba 2008. aasta teine pool näitas selgelt, et seoses kinnisvara- ja automüügituru külmumisega on vara- ja sõidukikindlustuse turule juurde tulevate uute klientide hulk marginaalne, seega käib varasemast oluliselt tihedam võitlus olemasoleva klientuuri pärast. Eriti arvestades, et just need liigid moodustavad kahjukindlustusturust üle 90%.

Kuna majandustsükli pöördumine pole enam üllatusfaktor, võib öelda, et Salva Kindlustus jätkab sellele reageerimisel paljuskki 2008. aastal ette võetud sammude jätkamisega. Kontserni efektiivsuse suurendamine, müügitöö optimeerimine, tootearenduse jätkumine ning kahjukäsitlemise kiirendamine – need tegevused kuuluvad ka 2009. aastal meie strateegiasse.

Tiit Pahapill

Juhatuse esimees

Tähtsamad finantsnäitajad

Kontsern	2008	2007	2006
Tuhandetes kroonides			
Aruandeperioodi kohta			
Brutopreemiad	346 990	361 842	364 823
Teenitud preemiad netona edasikindlustusest	160 316	133 055	121 523
Bruto tekkinud kahjud	187 283	206 415	222 806
Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest	72 810	59 869	53 678
Tegevuskulud kokku	96 647	92 141	87 774
Netotegevuskulud	46 895	61 313	51 168
Neto kahjusuhe	45%	45%	44%
Neto kulusuhe	29%	46%	42%
Neto kombineeritud suhe	74%	91%	86%
Aruandeperioodi lõpu seisuga			
Varasid kokku	439 961	450 398	413 827
Finantsinvesteeringud	222 534	207 078	170 226
Kinnisvarainvesteeringud		12 500	12 500
Efektiivsusnäitajad			
Kindlustustehniline tulemus	46 334	16 369	21 509
Investeeringute tulemus	1 170	6 329	5 656
Perioodi kasum	43 022	20 231	24 165
Omakapitali tootlikkus	30%	17%	24%
Investeeringute tootlus aasta baasil	0,5%	3,1%	3,40%
Aksia kohta			
Kasum ühe aksia kohta (krooni)	43,02	20,23	24,16

Finantsnäitajate selgitused:

Bruto teenitud preemiad

brutopreemiad+EPE muutus

Bruto tekkinud kahjud

kahjunõuete kogusumma +RNE muutus

Neto tegevuskulud

Tegevuskulud - teenus- ja komisjonitasutulu

Neto kahjusuhe (Loss ratio)

(esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest + tehniliste eraldiste muutus netona edasikindlustusest)/(teenitud preemiad netona edasikindlustusest+muud tehnilised tulud netona EK-st)

Neto kulusuhe (Expense ratio)

(neto tegevuskulud-teenus- ja komisjonitasu tulu)/(teenitud preemiad netona EK-st)

Neto kombineeritud suhe (Combined ratio)

Neto kahjusuhe +neto kulusuhe

Omakapitali tootus (ROE)

kasum/perioodi keskmine omakapital

Investeeringute tootlus (ROI)

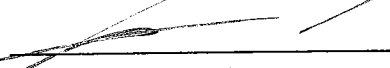
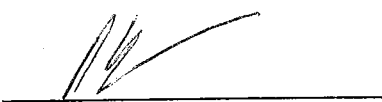
investeeringute tulemu/ perioodi keskmised investeeringud

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne

Juhatus deklaratsioon ja allkirjad 2008. aasta aastaaruandele

Juhatus deklareerib oma vastutust Salva Kindlustuse AS konsolideerimisgrupi raamatupidamise aastaaruande koostamise eest ning kinnitab, et:

- raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestusmeetodid on vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.
- raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt Salva Kindlustuse AS ja kontserni finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
- kõik teadaolevad olulised asjaolud, mis on selgunud aruande valmimise kuupäevani, 09. märtsini 2009, on raamatupidamise aastaaruandes nõuetekohaselt arvesse võetud ja esitatud;
- Salva Kindlustuse AS ja kontserni kuuluvad äriühingud on jätkuvalt tegutsevad välja arvatud Salva Arenduse OÜ, mis on äriregistrist kustutatud 09. detsembril 2008 ja Safiireks Invest OÜ, mis on äriregistrist kustutatud 15. detsembril 2008.

Tiit Pahapill	juhatuse esimees		24.03.2009
Irja Elias	juhatuse liige		24.03.2009
Urmas Kivirüüt	juhatuse liige		24.03.2009
Andres Lõhmus	juhatuse liige		24.03.2009
Algor Orav	juhatuse liige		24.03.2009

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**

25.03.2009

Konsolideeritud kasumiaruanne

tuhandetes kroonides	Lisad	2 008	2 007
TULUD			
Brutopreemiad	5	346 990	361 842
Edasikindlustuse preemiad	13	-185 099	-227 115
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	5	15 654	-2 931
Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses	13	-17 229	1 258
Teenitud preemiad netona edasikindlustusest	5	160 316	133 054
Teenus- ja komisjonitasu tulu	7	49 752	30 828
Investeeringute netotulu	8	2 701	7 929
Muud äritulud	9	1 837	2 141
Tulud kokku		214 606	173 952
KULUD			
Esinenud kahjunõuded	10	-187 283	-206 415
Edasikindlustuse osa esinenud kahjunõuetes	10	114 473	146 546
Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest	10	-72 810	-59 869
Sõlmimiskulud	11	-72 315	-70 157
Administriivkulud	11	-22 801	-20 384
Finantskulud	11	-1 531	-1 600
Tegevuskulud kokku		-96 647	-92 141
Tulumaks	12	2 127	1 712
Aruandeaasta kasum		43 022	20 231

For identification purposes only



 25.03.2009 E.Y.

Konsolideeritud bilanss

tuhandetes kroonides	Lisad	31.12.2008	31.12.2007
VARAD			
Materiaalne põhivara	14	23 530	11 553
Kinnisvarainvesteeringud	15	0	12 500
Immateriaalne põhivara	16	9 365	11 462
Finantsinvesteeringud	17	222 534	207 078
Nõuded edasikindlustuslepingutest	18	147 223	172 694
Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	19	24 303	29 797
Raha- ja raha ekvivalendid	20	13 006	5 314
KOKKU VARAD		439 961	450 398

KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL

Aktiikapital		50 000	50 000
Reservkapital		4 996	5 000
Muud reservid		1 008	1 008
Eelmiste aastate jaotamata kasum		59 714	47 507
Jooksva aasta kasum		43 022	20 231
Omakapital kokku	21	158 740	123 746
Kohustused kindlustuslepingutest	22	230 227	250 116
Kohustused edasikindlustusest	23	34 260	60 523
Kohustused otsesest kindlustustegevusest	24	6 446	6 078
Viitvõlad ja ettemakstud tulud	25	10 288	9 935
Kohustused kokku		281 221	326 652
KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		439 961	450 398

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**
 15.03.2009 ES

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

tuhandetes kroonides	Aktsiakapital	Reservkapital	Muud reservid	Jaotamata kasum	Kokku
Seisuga 31.12.2006	50 000	5 000	1 008	53 507	109 515
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	20 231	20 231
Makstud dividendid	0	0	0	-6 000	-6 000
Aasta kogutulu ja -kulu	0	0	0	14 231	14 231
Seisuga 31.12.2007	50 000	5 000	1 008	67 738	123 746
Reservkapitali muutus	0	-4	0	4	0
Eelmiste perioodide kasum	0	0	0	-28	-28
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	43 022	43 022
Makstud dividendid	0	0	0	-8 000	-8 000
Aasta kogutulu ja -kulu	0	-4	0	34 998	34 994
Seisuga 31.12.2008	50 000	4 996	1 008	102 736	158 740

Vaata täiendavalt lisa 21.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

tuhandetes kroonides		2008	2007
Rahavood äritegevusest	Lisad	18 204	5 231
Laekunud kindlustuspreemiad		350 498	363 065
Makstud hüvitisi ja kahjukäsitluskulusid		-178 598	-170 261
Tasutud edasikindlustusandjatele		-39 529	-48 933
Makstud tegevuskuludeks		-102 998	-100 495
Muud tulud ja kulud		6 337	-4 495
Makstud tulumaks		-2 127	-1 698
Aktsiate ja muude osaluste soetus		-15 903	-22 467
Aktsiate ja muude osaluste müük		19 239	26 259
Soetatud fikseeritud tulumääraga väärtpabereid		-161 784	-120 360
Laekunud fikseeritud tulumääraga väärtpaberite müügist		174 237	64 040
Antud laenud		-2 041	-2 134
Antud laenude tagasimaksed		2 693	5 887
Paigutatud tähtajalistesse hoiustesse		-161 943	-55 604
Laekunud tähtajalistest hoiustest		121 678	68 282
Saadud intressid		10 124	6 296
Saadud dividendid		545	309
Makstud investeeringute kulud		-2 225	-2 461
Rahavood investeerimistegevusest		-2 512	-1 363
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	14,16	-2 522	-2 951
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük	14,16	10	1 588
Rahavood finantseerimistegevusest		-8 000	-6 000
Makstud dividendid	21	-8 000	-6 000
Rahavood kokku		7 692	-2 132
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	20	5 314	7 446
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	20	13 006	5 314

For identification purposes only



 15.03.2009 Q.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Ettevõtte üldandmed

Salva Kindlustuse AS (edaspidi ka Selts) on Eestis registreeritud kahjukindlustusselts. Seisuga 31. detsember 2008 koostatud raamatupidamisaruannetes on konsolideeritud Salva Kindlustuse AS ja tema 100%-line tütarettevõtte (koos kasutatuna Kontsern), Salva Kahjukäsitle OÜ.

2008. aastal likvideeriti Salva Kindlustuse AS tütarettevõtte Salva Arenduse OÜ ja Salva Kahjukäsitle OÜ tütarettevõtte Safiireks Invest OÜ.

Juhatus kiitis raamatupidamise aastaaruande avalikustamise heaks oma otsusega 13. märtsil 2009.a. Aktsionäridel on õigus juhatuse poolt koostatud ja esitatud majandusaasta aruannet mitte heaks kiita ja nõuda uue aruande koostamist.

Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud hinnangud ja eeldused

Koostamise alused

Konsolideeritud raamatupidamisaruanded on esitatud tuhandetes kroonides, kui ei ole öeldud teisiti. Konsolideeritud raamatupidamisaruannete koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud kinnisvarainvesteeringute ja finantsinstrumentide ja –kohustuste puhul, mis on hinnatud õiglases väärtuses. Kontserni kuuluvad ettevõtted kasutavad ühtseid arvestuspõhimõtteid, mida rakendatakse järjepidevalt kõigi aruandes esitatud perioodide kohta.

Vastavuse kinnitus

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavalt Rahvusvaheliste Raamatupidamise Standardite Nõukogu (IASB) poolt välja töötatud Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditele (IFRS) ja nende interpretatsioonidele, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu (EU) poolt ja jõustunud 2008. aasta kohta.

Hinnangud ja eeldused

Konsolideeritud raamatupidamisaruannete esitamine vastavalt Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditele eeldab juhtkonnapoolsete hinnangute andmist ja otsuste ning eelduste tegemist, mis mõjutavad aruande kuupäeva seisuga esitatavate tulude, kulude, varade ja kohustuste jääke ning tinglike varade ja kohustuste esitamist. Hinnangud ja nendega seotud eeldused baseeruvad eelmiste perioodide kogemustel ja erinevatel muudel faktoritel, mida peetakse olemasolevatel asjaoludel põhjendatuks. Saadud tulemuste põhjal tehakse varade ja kohustuste bilansilise väärtuse üle otsuseid, mis ei ole juba muude allikate põhjal ilmsed. Kuigi nimetatud hinnangud on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, võib hilisem tegelik tulemus tehtud eeldustest erineda.

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**
15.03.2009 *EF*

Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse üle järjepidevalt. Raamatupidamishinnangutest tulenevad muutused kajastatakse selle aasta andmetes, kus hinnanguid muudeti, kui muutused puudutasid ainult seda aruandeaastat. Kui need muudatused puudutavad ka tulevasi perioode, kajastuvad need muudatused nii aruande- kui tulevastes perioodides.

Tähtsamad varade ja kohustuste suurust mõjutavad hinnangud ja eeldused arvestuspõhimõtete rakendamisel on ära toodud alljärgnevalt:

(a) Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste hindamine

Kontsern hindab bilansipäeva seisuga nii toimunud ja teatatud kahjude suuruse kui ka eeldatava toimunud, kuid teatamata kahjude (IBNR) suuruse.

Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise suuruse hindamine toimub ajaloolise kogemuse põhjal, kus tulevikus tekkivate kahjunõuete eraldise hindamisel võetakse arvesse eelmistel perioodidel tegelikult tekkinud kahjunõuded. Igal aruande kuupäeval vaadatakse üle eelnenud perioodi hinnangud ja toimunud muutused ning eraldised hinnatakse ümber. Toimunud muutused kajastuvad kasumiaruandes.

IBNR eraldis leitakse lähtudes portfelli ajalugu hõlmavast statistikast ja eelnevate aastate keskmise hüvitise suurusest. IBNR eraldis leitakse kindlustusliikides nagu liikluskindlustus, varakindlustus ja reisikindlustus.

Teadaolevate registreeritud, kuid lõpuni käsitlemata kahjude eraldis (RBNS) leitakse juhtumipõhiselt olemasoleva informatsiooni või nõude põhjal.

Kahjunõuete eraldisi ei diskonteerita, v.a. liikluskindlustuse pensionieraldis, mida arvutatakse annuiteetidenä. Üleelamistõenäosuste hinnanguna kasutatakse Eesti Statistikaameti poolt 2007. aasta andmete alusel arvutatud soost sõltuvate suremustabelite hinnanguid. Reaalintressimäär hinnang on 0,75%.

Rahuldamata nõuete eraldises sisalduv käsitluskulu määr on juhtumipõhine:

Liikluskindlustus ja vabatahtlik sõidukikindlustus – 19% kahjusummast, minimaalselt 1 tuh krooni ja maksimaalselt 100 tuh krooni.

Varakindlustus – 15% kahjusummast, minimaalselt 1 tuh krooni ja maksimaalselt 100 tuh krooni.

Muudes liikides käsitluskulu eraldises ei kajastata, kuna selle suurus on ebaoluline.

Kindlustuslepingutest tulenevate eeldatavate kohustuste rahavood tähtajaliselt aastates:

<i>tuhandetes kroonides</i>	kuni 1	1-4	5-10	11+	Kokku
Kohustused					
kindlustuslepingutest	162 462	50 055	5 155	12 555	230 227

Liikluskindlustuse eraldistes kasutatud diskontomäär oli 0,75%.

Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuse arvestuspõhimõtteid kirjeldavad lisa 3 punkt (e) ja (f).

Kindlustustehniliste eraldiste suurus 2008. aasta lõpus oli 230 227 tuh krooni (2007. aastal 250 116 tuh krooni).

(b) Tagasinõuded ja päästetud vara

Eeldatavad jääkvara võõrandamisest ja regressi alusel tagasisaadavad summad kajastatakse nõuetena kindlustustegevusest ning neid hinnatakse igal bilansipäeval nende õiglases väärtuses. Eraldiste hindamine toimub ajaloolise kogemuse põhjal, kus tulevikus laekuvate tagasinõuete eraldise hindamisel võetakse arvesse eelmistel perioodidel tegelikult laekunud nõuded. Toimunud muutused kajastuvad kasumiaruandes.

Lähtudes portfelli ajalugu hõlmavast statistikast, laekub järgmisel seitsmel aastal eelmise aasta lõpu seisu kogunõuetest keskmiselt 19%. Nõuete kogusumma 2008. aasta lõpuks oli 30 106 tuh krooni, millest tõenäoliselt laekuvaks on juhatus hinnanud 8 737 tuh krooni (2007. aastal 11 882 tuh krooni).

Tagasinõuete diskonteeritud rahavood tähtajaliselt aastates:

tuhandetes kroonides	kuni 1	1-5	5-10	Kokku
Tagasinõuded ja päästetud vara	4 572	3 879	286	8 737

Kasutatud diskontomäär oli 5%.

Edasikindlustaja osa vastab edasikindlustaja õiglasele osale nõuetes ja vastavad summad kajastatakse kohustusena kindlustustegevusest.

(c) Finantsvarade hindamine

Aktiivsel turul kaubeldavate finantsinstrumentide õiglase väärtuse leidmiseks kasutatakse väärtpaberibörside bilansipäeva sulgemishindu või kommertspankade noteeringuid.

Finantsinstrumendid, millel puudub aktiivne turg, hinnatakse õiglases väärtuses üldtunnustatud väärtuse hindamise tehnikaid kasutades nagu turu sarnased tehingud. Tähtajaliste hoiuste hindamisel kasutatakse diskonteeritud rahavoogude analüüsi meetodit.

Finantsvarade hindamist on lähemalt käsitletud Lisa 3 punktis (p).

Õiglases väärtuses kajastatud finantsvarade väärtus 2008.aasta lõpul oli 207 276 tuh krooni (2007. aastal 198 940 tuh krooni).

(d) Tütarettevõtted

Tütarettevõtte kajastatakse emaettevõtte konsolideerimata bilansis algselt soetusmaksumuses. Seejärel hinnatakse ja kajastatakse tütarettevõtte bilansis igal aruande kuupäeval tema õiglases väärtuses. Õiglast väärtust määratakse tütarettevõttest saadavate diskonteeritud tulevikurahavoogude abil. Hindamisel kasutatud peamised eeldused olid hetke reaalsed rahavood, käibe kasv esimesel aastal 0% ja järgnevatel aastatel keskmiselt 9%. Tütarettevõtte õiglase väärtuse hindamisel kasutatav diskontomäär oli 26,6%.

Lisa 3. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

Alljärgnevad arvestuspõhimõtted on järjepidevalt kasutusel kõigi antud konsolideeritud aruannetes esitatud aastate kohta.

(a) Arvestusvaluuta ja välisvaluutapõhised tehingud ja kirjed

Kontserni arvestus- ja esitusvaluuta on eesti kroon.

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Aastaaruandes on valuutapõhised varad ja kohustused ümber hinnatud bilansipäeval kehtinud Eesti Panga valuutakursside alusel. Valuutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kajastatud kasumiaruandes perioodi tuluna ja kuluna.

(b) Konsolideerimine

Konsolideeritud aruanded sisaldavad nende tütarettevõtete finantsandmeid, kelle üle emaettevõttel on kontroll. Tütarettevõtte loetakse emaettevõtte kontrolli all olevaks, kui emaettevõtte kontrolli all on üle poole tütarettevõtte hääleõigusest, kui emaettevõtte on võimeline kontrollima tütarettevõtte tegevus- ja finantspoliitikat või kui emaettevõttel on õigus nimetada või tagasi kutsuda enamiku juhatuse liikmeid.

Konsolideeritud aruannete koostamisel on elimineeritud kõik kontserni kuuluvate ettevõtete vahelised tehingud, vastastikused saldod ja realiseerumata kasumid.

Tütarettevõtted koostavad finantsaruandeid sama perioodi kohta ja kasutavad olulises osas samu arvestuspõhimõtteid.

Informatsioon emaettevõtte põhjaruannete kohta

Vastavalt Eesti Vabariigi raamatupidamise seadusele tuleb konsolideeriva üksuse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades esitada informatsioon konsolideeriva üksuse põhjaruannete kohta. Emaettevõtte põhjaruanded on koostatud kasutades samu arvestuspõhimõtteid ja hindamisaluseid, mida on kasutatud konsolideeritud aruannete koostamisel.

Tütarettevõtte hindamisalused emaettevõtte konsolideerimata bilansis on ära toodud Lisa 2 punktis (d).

(c) Kindlustuslepingud

Kahjukindlustuslepinguks loetakse lepinguid, mille alusel kindlustusandja võtab enda kanda olulise kindlustusriski teiselt osapoolelt (kindlustusvõtja või kindlustatu) eesmärgiga maksta kindlustusvõtjale või kindlustatule kindlustusjuhtumi saabumisel välja hüvitis. Kindlustusrisk on teistsugune kui finantsrisk. Finantsrisk on risk, mille puhul esineb võimalik tuleviku muutus ühes või mitmes järgnevaist: määratletud intressimäär, väärtpaberi hind, tarbekaupade hinnad, valuutakursid, hinnaindeks, krediidireiting või -indeks või muu muutuja, kui mitte-finantsmuutuja puhul, ei ole muutuja iseloomulik lepingu osapoolle. Kindlustuslepingud võivad kanda ka mõningat finantsriski.

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
15.03.2009

Kindlustuslepingud sõlmitakse üldjuhul aastaseks perioodiks. Erandiks on liikluskindlustuse tähtajatud lepingud, mille alusel väljastatavad poliisid on maksimaalselt üheaastased.

(d) Kindlustuslepingute kajastamine ja hindamine

Kindlustuspreemiad

Bruto kindlustuspreemiad on aasta jooksul sõlmitud kindlustuslepingute järgsed saadud ja saadaolevad preemiad või preemiate osamaksed, mille maksetähtaeg või jõustumise kuupäev kuulub aruandeperioodi. Kindlustusmaksed lepingute või osamaksete eest, mille kehtivus on bilansipäevast hilisem, kajastatakse ettemaksetena kindlustusvõtjatelt.

Edasikindlustuse preemiateks on edasikindlustuslepingu järgne osa brutopreemiatest, mis on kantud või kuulub ülekandmisele edasikindlustusandjale.

Kindlustuspreemia loetakse teenituks kindlustuskatte lõppemisel. Preemiad, mis teenitakse pärast aruande kuupäeva võetakse bilansis arvele kui ettemakstud preemiate eraldis.

Ettemakstud preemiate eraldis

Ettemakstud preemiate eraldis moodustatakse jõusolevate kindlustuslepingute bilansipäevaks toimumata kindlustusjuhtumitest tulenevate väljaminekute ja lepingute haldamisega seotud kulude katteks. Ettemakstud preemiate eraldis hõlmab seda osa brutopreemiatest, mis eeldatavalt teenitakse järgneval majandusaastal. Eraldis arvutatakse iga kindlustuslepingu ja lisalepingu kohta eraldi brutopreemiate põhjal pro rata meetodil.

Ettemakstud preemiate eraldis on bilansis kajastatud real "Kohustused kindlustuslepingutest".

Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldises moodustab ettemakstud preemiate eraldisest sama protsentuaalse osa, mis proportsionaalse edasikindlustuse preemiad bruto-preemiatest. Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldises on bilansis kajastatud real "Edasikindlustaja varad".

(e) Esinenud kahjunõuded

Kindlustustegevusest tekkinud kahjunõuete kulu koosneb aruandeperioodil välja makstud kahjust, kahjukäsitluskuludest, saadud ja saadaolevatest tagasinõuetest ning rahuldamata nõuete eraldiste muutusest.

Edasikindlustuse osa tekkinud kahjunõuete kulu hõlmab seda osa, mille ulatuses on kohustus edasikindlustajal ja mis tuleneb edasikindlustuslepingu tingimustest.

Rahuldamata nõuete eraldis

Rahuldamata nõuete eraldis moodustatakse toimunud, kuid bilansikuupäeva seisuga hüvitamata kahjude ja kahjukäsitluskulude katmiseks.

Rahuldamata nõuete eraldis koosneb:

- käsitletud, kuid väljamaksmata kahjudest;
- teadaolevatest registreeritud, kuid lõpuni käsitlemata kahjudest (RBNS);
- esinenud, kuid teatamata kahjudest (IBNR).

Rahuldamata nõudeid hinnatakse analüüsides igaühte eraldi ja võttes arvesse tekkinud, kuid veel teatamata kahjusid ja nii siseste kui väliste prognoositavate sündmuste (nt. kahjukäsitlemisprotseduuride muudatused, inflatsioon, juriidilised arengutendentsid ja seadusandlikud muudatused ning mineviku kogemused ja trendid) mõju. Rahuldamata nõuete eraldis sisaldab käsitluskulusid.

RBNS hinnatakse kahjukäsitusprotsessi käigus individuaalselt igale kahjutoimikule kahjukäsitleja valduses olevast informatsioonist lähtuvalt. Info puudumisel kasutatakse varasematel kogemustel põhinevaid hinnanguid. RBNS kahju lõpetatakse lõpliku väljamaksega.

IBNR arvutatakse iga arvestusperioodi lõpul nende kahjude kohta, mis eeldatavasti on juba toimunud kuid meile veel teatamata. IBNR arvutamise meetodika on erinevates kindlustusliikides erinev, kuid lähtub ajaloolisest statistikast ning mineviku andmete analüüsil põhinevatest kindlustusmatemaatilistest hinnangutest.

Rahuldamata nõuete eraldist ei diskonteerita, v.a. liikluskindlustuse annuiteetide eraldis, mida diskonteeritakse nüüdiseväärtusesse kasutades standardseid kindlustusmatemaatilisi meetodeid ja liikluskindlustuse garantiifondi poolt soovitatud pensioni tõusu indeksit ja diskontomäära.

Eeldatavad edasikindlustusest ning jääkvara müügi ja tagasinõuete alusel saadavad summad kajastatakse eraldi varadena ning rahuldamata nõuete eraldist nende võrra ei vähendata. Edasikindlustusest ja muid tagasisaadavaid summasid hinnatakse sarnaselt rahuldamata nõuetele.

Rahuldamata nõuete eraldis on bilansis kajastatud real "Kohustused kindlustuslepingutest".

(f) Edasikindlustus

Kontsern ostab edasikindlustuskatet tavapärase äritegevuse käigus, et riskide hajutamise läbi piirata võimalikku netokahjumit. Edasikindlustuse preemiad ja saadud hüvitised kajastatakse konsolideeritud kasumiaruandes ja bilansis brutomeetodil eraldi vastavatest kindlustuslepingutest, kuna edasikindlustuskokkulepped ei vabasta Kontserni otsestest kohustustest kindlustusvõtjate ees.

Edasikindlustuslepingutena kajastatakse ainult neid lepinguid, mille tulemusena toimub oluline kindlustusriski loovutamine. Lepingulised õigused, mille alusel ei loovutata olulist kindlustusriski, kajastatakse kui finantsinstrumendid.

Makstud edasikindlustuspreemiad kajastatakse kuludena samal alusel, mille järgi lepingujärgsed kindlustuspreemiad kajastatakse tuludena.

Edasikindlustaja varad

Edasikindlustaja varadena bilansis kajastatakse edasikindlustuslepingute järgselt aruande kuupäeval saadaolevaid summasid välja makstud kahjude katteks ja edasikindlustaja osa kindlustustehnilistes eraldistes.

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
15.03.2009 EJ

Edasikindlustaja varade väärtust hinnatakse igal bilansipäeval. Väärtuse langusest tulenevad võimalikud allahindlused kajastatakse kasumiaruandes.

Kohustused edasikindlustusest

Kohustused edasikindlustusest sisaldavad edasikindlustuslepingute järgi edasikindlustusandjale väljamaksmisele kuuluvaid summasid.

Kohustused edasikindlustusest hõlmavad veel edasikindlustuse osa sõlmimisväljaminekutes, mille arvestuspõhimõtted on ära toodud punktis (g) ning edasikindlustaja osa saadaolevates tagasinõuetes ja päästetud varas(vt. Lisa 2 (b)).

(g) Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud ja edasikindlustuse osa sõlmimisväljaminekutes

Sõlmimisväljaminekud, mis on otseselt seotud järgmisesse aruandeperioodi ülekantavate preemiatega, on ettemakstud kuludena kapitaliseeritud. Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekute arvestuse aluseks võetakse brutopreemiad ja kulud liigiti. Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud moodustavad perioodi otsestest sõlmimisväljaminekutest sama protsentuaalse osa, mis ettemakstud preemiade eraldise kogusumma moodustab brutopreemiade kogusummast.

Edasikindlustuse osa kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekutes moodustab edasikindlustuslepingu järgsetest komisjonitasudest sama protsentuaalse osa, mis ettemakstud preemiade eraldise edasikindlustuse osa moodustab edasikindlustuspreemiatest. Arvestuse aluseks on edasikindlustaja osa preemiate kindlustusaastate kaupa ja edasikindlustuslepingu järgsed komisjonitasud liigiti.

(h) Kohustuste ja seotud vara piisavuse test

Kindlustuskohustuste piisavust testitakse aruande kuupäeval, kasutades jooksvaid hinnanguid kindlustuslepingute tulevaste rahavoogude kohta. Kui hinnang näitab, et kindlustuskohustuste bilansiline väärtus miinus kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud ja immateriaalsed varad on hinnanguliste tulevaste rahavoogude valguses ebapiisav, tuleb kogu puudujääk kajastada majandusaasta kasumiaruandes kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekute muutusena. Vahe katteks moodustatakse möödumata riskide eraldis.

2008. aasta kohta läbi viidud test kindlustuskohustustes puudujääki ei näidanud.

(i) Tulud

Tulu kindlustuspreemiatest

Kindlustuspreemiatulu arvestuspõhimõtted on kirjeldatud punktis (d).

Teenus- ja komisjonitasutulu

Teenus- ja komisjonitasutulu sisaldab edasikindlustuse komisjonitasusid ning muid kindlustuslepingute sõlmimisega seotud teenustasusid.

Edasikindlustuskomisjonituluses kajastatakse edasikindlustajalt edasikindlustuslepingu alusel saadav komisjonitasu, sealhulgas komisjonitasu, mis tuleneb edasikindlustusvõtja osalemisest edasikindlustusandja kasumis. Edasikindlustuslepingu komisjonitasu tulu kajastatakse samadel alustel, kui kindlustuslepingute sõlmimiskulud (vt. arvestuspõhimõtete punkt (g)). Tasu edasikindlustusandja kasumis osalemisest kajastatakse tekkepõhiselt.

Investeeringute tulud

Investeeringute tulud sisaldavad tulusid finantsinvesteeringutelt ja renditulu kinnisvarainvesteeringutelt.

Tulu finantsinvesteeringutelt sisaldab kogunenud intressi ja dividenditulu, netotulu õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande klassifitseeritud finantsinvesteeringute ümberhindlusest ja realiseerimisest.

Väljastatud laenudelt saadud intressitulu kajastamisel kasutatakse efektiivset intressimäära.

(j) Kulud

Esinenud kahjunõuded

Esinenud kahjunõuete kajastamise arvestuspõhimõtted on kirjeldatud punktis (e).

Kahjukäsitluskulud

Kahjukäsitluskuludes kajastatakse kahjunõuete käsitlemisega seotud otseseid personalikulusid, ekspertiisitasusid ja teenuste kulusid. Kahjukäsitluskulusid kajastatakse kasumiaruandes väljamakstud kahjude koosseisus.

Administratiivkulud

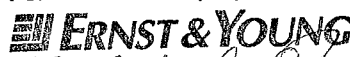
Administratiivkuludeks on kulud, mis on seotud preemiate kogumisega, portfelli haldamisega ning edasikindlustusega, samuti kulud, mida tehakse ettevõtja kui terviku huvides, mida ei võeta arvesse tehnilise tulemi väljatoomisel ja mis ei kuulu investeeringukulude hulka. Nendeks kuludeks on tasud ja hüvitised audiitoritele, ekspertidele, õigus- ja maksukonsultantidele, järelevalvetasu ja liikmemaksud.

Sõlmimiskulud

Sõlmimiskulud jaotatakse oma iseloomu järgi otsesteks ja kaudseteks sõlmimiskuludeks. Otseste sõlmimiskulude hulka arvatakse kulud, mis tulenevad kindlustuslepingute sõlmimisest, sh. komisjonitasud vahendajatele, kulud kindlustusdokumentide vormistamiseks, trükkimiseks, transpordi- ja sidekulud. Kaudsete sõlmimiskulude hulka kuuluvad püsiva iseloomuga kulud, sh. müügiosakonna ja kindlustusosakondade püsivad tööjõukulud, reklaamikulud, lähetuskulud, põhivara väärtuse muutus ja muud kulud niivõrd kuivõrd nad ei kuulu administratiivkulude, kahju(nõuete)käsitluskulude või investeeringukulude hulka.

Kindlustuslepingute sõlmimiskulusid on kasumiaruandes korrigeeritud kapitaliseeritud sõlmimiskulude muutusega neto edasikindlustusest (g).

For identification purposes only


15.03.2009

Finantskulud

Finantskuludes näidatakse investeerimistegevusega seotud kulud personalile, komisjonitasud investeringute haldusettevõtetele, finantsvara soetamise tehingukulud ja muud investeerimistegevusega seotud kulud.

(k) Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende määraga 21/79 netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

Suurim võimalik tulumaksukohustus, mis võib kaasneda dividendide väljamaksmisega, on esitatud lisas 27.

(l) Materiaalne põhivara

Materiaalse põhivara kajastamisel bilansis on selle soetusmaksumusest maha arvatud akumulieeritud kulum ja vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Põhivarana kajastatakse need kontserni majandustegevuses kasutatavad olulised varaobjektid, mille kasulik eluiga on üle ühe aasta.

Materiaalse põhivara soetusmaksumus koosneb makstud ostuhinnast ja muudest otsestest kulutustest ning eeldatavatest hilisematest väljaminekutest, mis on vajalikud vara töökorras hoidmiseks või selle osade asendamiseks. Materiaalse põhivara amortisatsiooninormide määramisel hinnatakse varaobjekti oluliste osade eluigasid eraldi.

Põhivara kulumit arvestatakse soetusmaksumuselt lineaarsel meetodil, lähtudes eeldatavast majanduslikult kasulikust tööeest. Kulumi arvestus algab kuus kui vara võetakse kasutusele. Kulumi arvestus lõpetatakse kas klassifitseerimisel "müügiototel põhivaraks" või kajastamise lõpetamisel.

Keskmiised kasulikud tööead vararühmade lõikes on:

Hooned	25 aastat
Inventar	3 kuni 5 aastat
Riistvara	3 aastat
Transpordivahendid	3 aastat

Maa ja kunstiteoste maksumust ei amortiseerita.

Materiaalsele põhivarale määratud amortisatsiooniperioodid vaadatakse üle igal aastal, ega ei ole ilmnenu asjaolusid, mis võivad oluliselt muuta põhivara või põhivaragrupi kasulikkust eluiga. Hinnangute muutuste mõju kajastub aruandeperioodis ja järgnevatel perioodides.

Materiaalse põhivaraga seotud hilisemad väljaminekud lisatakse varade bilansilisele maksumusele siis, kui on tõenäoline, et sellest saadakse tulevikus majanduslikku kasu. Muud kulutused, mis pigem säilitavad põhivara võimet luua majanduslikku kasu, kajastatakse aruandeperioodi kuludes.

Materiaalse põhivara väärtuse languse korral hinnatakse antud vara alla tema kaetavale väärtusele. Kui nimetatud põhivara väärtus on uuesti tõusnud, tühistatakse väärtuse langusest tekkinud kulu.

(m) Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteering on vara, mida Kontsern hoiab kas omanikuna või kapitalirendi tingimustel rendituna renditulu teenimise, väärtuse kasvu või mõlemal eesmärgil. Kinnisvarainvesteering võetakse bilansis arvele tema soetusmaksumuses, mis sisaldab ka soetamisega otseselt seonduvaid tehingutasusid. Edaspidi hinnatakse kinnisvarainvesteering igal bilansipäeval tema õiglases väärtuses. Õiglast väärtust määratakse kinnisvarainvesteeringust saadavate diskonteeritud tulevikurahavoogude abil. Väärtuse muutusest tulenevad kasumid või kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes. 2008. aasta detsembris muutus oluliselt kinnisvarainvesteeringu kasutusotstarve, mille tulemusel kinnisvarainvesteering klassifitseeriti ümber põhivaraks (Lisa 15).

(n) Immateriaalne vara

Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud

Sõlmimisväljaminekute arvestuspõhimõtted on ära toodud punktis (g).

Muu immateriaalne vara

Muu immateriaalne vara võetakse arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisel tehtud kulutustest. Vara väärtuse edasine mõõtmine sõltub vara kasulikust elueast- kas on tegemist piiratud või määramata elueaga varaga.

Piiratud elueaga immateriaalse vara kajastamisel bilansis on selle soetusmaksumusest maha arvatud akumuliseeritud kulum ja vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Piiratud elueaga immateriaalse varana kajastatakse bilansis litsentse jm. lepingulisi õigusi, mille soetamiseks on tehtud väljaminekuid, sealhulgas ka ostetud arvutitarkvara.

Selliseid varasid amortiseeritakse lineaarsel meetodil nende eeldatava kasuliku eluea jooksul, mis on üldjuhul kuni viis aastat ning amortiseerimisel on lähtutud eeldusest, et selle lõppväärtus on null. Allahindlused kajastatakse perioodikuluna kasumiaruandes sõlmimis-, administratiiv- ja kahjukäsitlekulude hulgas.

Määramata kasuliku elueaga varad kontsernis puuduvad.

(o) Rendarvestus

Kapitalirendiks loetakse rendisuhet, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Ülejäänud rendilepinguid käsitletakse kasutusrendina.

Kapitalirenditingimustel renditud vara aruandeperioodil kontsernis ei olnud.

Ettevõtte kui rendileandja

Kasutusrendi tingimustel väljarenditud vara kajastatakse bilansis tavakorras, analoogselt muule ettevõtte bilansis kajastatavale varale. Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt tuluna.

Ettevõtte kui rentnik

Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kuluna.

Renditulu kasutusrendi tingimustel kajastatakse kasumiaruandes rendiperioodi jooksul lineaarselt tuluna.

(p) Finantsvarad

Finantsvarad on klassifitseeritud järgmistesse kategooriatesse, sõltuvalt nende soetamise eesmärgist:

- finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande
- lunastustähtjani hoitavad
- laenu ja muud nõuded
- müügiotool finantsvarad.

Finantsvarade ostud ja müügid kajastatakse tehingupäeval ehk hetkel, kui Kontsern kohustub vara soetama või müüma.

Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande on finantsvarad, mis on soetatud kauplemise eesmärgil või algsel kajastamisel Kontserni poolt nõnda määratletakse. Siia kuuluvad võlakirjad, aktsiad ja osakud ning muud väärtpaberid, mis on soetatud kauplemise eesmärgil või mida ei kavatseta hoida lunastustähtjani. Samuti kuuluvad siia tähtajalised hoiused. Tähtajaliste hoiuste õiglase väärtus sisaldab kogunenud intressi ning see arvestatakse diskonteeritud rahavoogude meetodi abil, kasutades efektiivset intressimäära. Pärast esialgset kajastamist on õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate väärtpaberite õiglaseks väärtuseks börsil noteeritud väärtpaberite puhul nende ostunoteering. Kui finantsvara turg ei ole aktiivne, kasutab Kontsern õiglase väärtuse määramiseks hindamismeetodeid. Need hõlmavad hiljutisi sõltumatute osapoolte vahel aset leidnud turutehinguid, viiteid teisele, ligikaudselt samasugusele instrumendile, diskonteeritud rahavoo analüüsi ja optsoonide hindamise mudeleid. Realiseeritud tulud ja kulud ning õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande finantsinvesteeringute õiglase väärtuse muutustest tulenevad realiseerimata tulud ja kulud kajastatakse tekkimise perioodil kasumiaruandes.

Et klassifitseerida finantsvarasid rühma „Finantsvarad, mida kajastatakse õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande“, peavad nad vastama järgmistele kriteeriumidele:

- nad on soetatud kauplemiseesmärgil;
- ettevõtte on nad paigutanud sellesse rühma põhjusel, et see tagab asjakohasema finantsteabe.

Finantsvarasid, mis ei ole soetatud kauplemiseesmärgil, võib paigutada sellesse rühma juhul, kui

- see aitab elimineerida ebakõla varade ja nendega seotud kohustuste mõõtmisest tulenevate tulude-kulude kajastamisel ehk vähendab nn raamatupidamislikku lahknevust; või kui finantsvarade rühma juhitakse koos ning nende tulemusi hinnatakse õiglasest väärtusest vastavalt dokumenteeritud riskijuhtimise või investimisstrateegiale ja sellekohast teavet antakse ka tippjuhtidele.

Lunastustähtajani hoitavateks finantsvaradeks liigitatakse finantsvarad, mis on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksete ja fikseeritud lunastustähtaegade ning mida Kontsern kavatseb ja on suuteline lunastustähtajani hoidma. Sellised finantsvarad võetakse soetamisel arvele soetusmaksumuses, millele lisatakse nende soetamisega otseselt seotud tehingukulud. Edasisel kajastamisel hinnatakse lunastustähtajani hoitavad finantsvarad sisemise efektiivse intressimäära meetodil korrigeeritud soetusmaksumuses, millest lahutatakse vara väärtuse langusest tulenevad kahjumid. Varade väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes.

Laenud ja nõuded on finantsvarad, mis on kindlaksmääratavate maksetega fikseeritud ja pole tuletisinstrumentid ja mida ei ole noteeritud aktiivsel turul. Siia kuuluvad väljastatud laenud, nõuded ostjate vastu ja muud nõuded. Sellised varad võetakse tekkimisel arvele soetusmaksumuses ning edasisel kajastamisel hinnatakse sisemise efektiivse intressimäära meetodil korrigeeritud soetusmaksumuses, millest lahutatakse vara väärtuse langusest tulenevad kahjumid. Nõuete hindamisel on analüüsitud iga nõuet eraldi ning ebatõenäoliselt laekuvad nõuded on kuludesse kantud. Laenude ja nõuete väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes.

Müügiotool finantsvarad on finantsvarad, mis on nii otsustatud või nad ei ole liigitatud muudesse finantsvarade klassidesse. Aruandes esitatud perioodidel Kontsernil selliseid varasid ei olnud.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse, kui lepingujärgsed õigused investeeringutest saadavatele rahavoogudele aeguvad või kui investeeringud koos kõigi oluliste omandiga seotud riskide ja hüvedega on üle antud.

Tuletistehingud kajastatakse bilansis õiglasest väärtuses; positiivse väärtusega lepinguid aktivas ja negatiivse väärtusega lepinguid passivas. Kõik tuletisinstrumentide väärtuse muutusest tingitud tulud ja kulud kajastatakse kasumiaruandes. Aruandes esitatud perioodidel Kontsernil selliseid varasid ei olnud.

(q) Raha ja raha ekvivalendid

Raha ning raha ekvivalentidena kajastatakse lühiajalisi likviidseid investeeringuid, mida saab vabalt konverteerida kindlaks rahasummaks ja millega seotud väärtuse muutumise risk on ebaoluline, sh. raha kassas ja krediitdiasutustes ja nõudmiseni hoiuseid. Rahavoogude aruanne on koostatud otsemeetodil.

(r) Varade väärtuse vähenemine

Ettevõtte juhtkond hindab igal bilansipäeval varade või varade grupi väärtuse allahindluse vajadusele viitavaid asjaolusid. Juhul, kui on näitajaid, mis viitavad varaobjekti väärtuse langemisele alla tema bilansilise väärtuse, viiakse läbi vara kaetava väärtuse test. Vara kaetav väärtus on võrdne kõrgemaga kahest näitajast: kas vara õiglasest väärtusest (miinus müügikulutused) või diskonteeritud rahavoogude põhjal leitavast kasutusväärtusest. Kui testimise tulemusena selgub, et vara kaetav väärtus on madalam tema bilansilisest väärtusest, hinnatakse vara objekt alla tema kaetavale väärtusele. Juhul kui vara väärtuse testi ei ole võimalik teostada üksiku varaobjekti suhtes, leitakse kaetav väärtus väikseima varade grupi (raha genereeriva üksuse) kohta, kuhu see vara kuulub. Vara allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna.

Kui varem alla hinnatud varade kaetava väärtuse testi tulemusena selgub, et kaetav väärtus on tõusnud üle bilansilise jääkmaksumuse, siis tühistatakse varasem allahindlus ning suurendatakse vara bilansilist maksumust. Ülempiiriks on vara bilansiline jääkmaksumus, mis oleks kujunenud arvestades vahepealsetel aastatel normaalset amortisatsiooni.

(s) Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded

Nõuetena kajastatakse kindlustusvõtjate ja teiste võlgnevused aruandeperioodi lõpul. Bilansis on kajastatud nõuded korrigeeritud soetusmaksumuses, st. ebatõenäoliselt laekuvad ja lootusetud nõuded on maha arvatud. Nõuete hindamisel on analüüsitud iga nõuet eraldi ning ebatõenäoliselt laekuvad nõuded on kuludesse kantud.

(t) Kohustused otsesest kindlustustegevusest

Kohustustena kajastatakse kindlustusvõtjate ettemakseid ja kohustusi vahendajatele aruande kuupäeva seisuga. Kohustused kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

(u) Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Ettevõtte moodustab eraldisi nende kohustuste osas, mille realiseerumise aeg või summa pole kindlad. Eraldise suuruse ja realiseerumisaaja määramisel tuginetakse juhtkonna või vastava ala ekspertide hinnangutele.

Eraldis kajastatakse juhul, kui ettevõttel on enne bilansipäeva tekkinud juriidiline või tegevusest tingitud kohustus, eraldise realiseerumine ressursside väljamineku näol on tõenäoline ning eraldise suurus on usaldusväärselt määratav.

Eraldise realiseerumisega kaasnevaid kulutusi hinnatakse bilansipäeva seisuga ning eraldise suurust hinnatakse uuesti igal bilansipäeval. Juhul, kui eraldis realiseerub tõenäoliselt rohkem kui ühe aasta pärast, kajastatakse seda diskonteeritud nüüdisväärtuses. Diskonteerimisel võetakse aluseks sarnaste kohustuste suhtes turul valitsev intressimäär.

Potentsiaalseteks kohustusteks klassifitseeritakse need kohustused, mille realiseerumise tõenäosus jääb alla 50% või nende suuruse hindamine ei ole usaldusväärne. Potentsiaalsete kohustuste üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

(v) Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansi kuupäeva 31.12.2008 ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

Bilansipäevajärgsed sündmused, mida ei ole varade ja kohustuste hindamisel arvesse võetud, kuid mis oluliselt mõjutavad järgmise aruandeperioodi tulemust, on avalikustatud aastaaruande lisades.

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

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on vastu võetud uusi rahvusvahelisi finantsaruandluse standardeid ning nende muudatusi ja tõlgendusi, mis muutuvad ettevõttele kohustuslikuks alates 01. jaanuarist 2008 või hiljem algavate perioodide aruannetes. Allpool on esitatud ettevõtte juhtkonna hinnang uute standardite ja tõlgenduste võimaliku mõju kohta finantsaruannetele esmakordse rakendamise perioodil.

aa) Muudetud rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid, uued rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid ja rahvusvahelise finantsaruandluse tõlgendamise komitee (IFRIC) tõlgendused

IFRIC 11 IFRS 2 *Tehingud kontserni ja omaaktsiatega*. Kuna Kontserni ettevõtetele puuduvad aktsiapõhiste maksetehingute kokkulepped, ei avalda IFRIC 11 mõju ettevõtte finantsaruannetele.

IFRIC 12 *Teenuste kontsessioonikokkulepped*. Kuna ettevõtte ei ole sõlminud kontsessioonilepinguid, ei avalda IFRIC 12 mõju ettevõtte finantsaruannetele.

IFRIC 13 *Klientide lojaalsusprogrammid*. Rakendub aruandeperioodidele, mis algasid 1. juulil 2008 või hiljem. Juhtkonna hinnangul ei mõjuta tõlgendus konsolideeritud finantsaruandeid.

IFRIC 14 IAS 19 *Kindlaksmääratud hüvitisega vara limiit, miinimumrahastamise nõuded ja nende koostoime*. Rakendus aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2008 või hiljem. Kontsern ei tegutse maades, kus kehtib miinimumrahastamise nõue, mis piirab tööandja võimalusi tagasimaksete saamiseks või sissemaksete vähendamiseks.

IFRIC 16 *Välismaisesse äriüksusesse tehtud netoinvesteeringu riskimaandamine*. Juhtkonna hinnangul ei mõjuta tõlgendus konsolideeritud finantsaruandeid.

IAS 39 ja IFRS 7 muudatused *Finantsvarade ümberliigitamine*. Juhtkonna hinnangul ei mõjuta tõlgendus konsolideeritud finantsaruandeid.

ab) Uued rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid ja tõlgendused, mis on välja antud, kuid ei ole jõustunud

Kontserni juhtkonna hinnangul ei mõjuta uued või muudetud rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid ja nende tõlgendused, mis olid käesoleva konsolideeritud finantsaruande koostamise ajaks välja antud, kuid polnud veel jõustunud ning mida kontsern ennetavalt ei kasutanud, kontserni varade ja kohustuste väärtust seisuga 31. detsember 2008. Kontsern rakendab nende jõustumise kuupäevast alates järgmisi standardeid ja tõlgendusi:

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**
25.03.2009 *EW*

IAS 1 „Finantsaruannete esitamine (muudetud)”; kohaldatakse 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavate aruandlusperioodide suhtes. Muudatused hõlmavad uue terminoloogia kasutuselevõttu, muudatusi omakapitali tehingute kajastamise esitlusviisis, täiendavalt tutvustab standard koondkasumiaruande mõistet ning uusi nõudeid tagasiulatuvalt parandatud raamatupidamisaruande esitlusviisile.

IFRS 8 „Tegevussegmentid”; kohaldatakse 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavate aruandlusperioodide suhtes. Standard sätestab nõuded teabe avaldamiseks tegevussegmentide kohta, ettevõtte toodete ja teenuste kohta, geograafiliste piirkondade kohta, kus ettevõtte tegutseb ning suuremate klientide kohta. IAS 14 Segmentiaruandlus asendub IFRS 8-ga.

IAS 23 „Laenukasutuse kulutused (muudetud)”; kohaldatakse 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavate aruandlusperioodide suhtes;

IFRS 1 „Rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite esmakordne kasutuselevõtt” ning IAS 27 „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded”; kohaldatakse 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavate aruandlusperioodide suhtes;

IFRS 3R „Äriühendused” ning IAS 27R „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded”; kohaldatakse 1. juulil 2009 või hiljem algavate aruandlusperioodide suhtes;

IAS 32 „Finantsinstrumendid: esitamine” ning IAS 1 „Finantsaruannete esitamine – tagasimüüdavad finantsinstrumendid ja likvideerimisel tekkivad kohustused”; kohaldatakse 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavate aruandlusperioodide suhtes;

IAS 39 „Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine – arvestatavad riskimaandusinstrumendid”; kohaldatakse 1. juulil 2009 või hiljem algavate aruandlusperioodide suhtes;

IFRS 2 „Aktsiapõhine makse (muudatused)”; kohaldatakse 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavate aruandlusperioodide suhtes;

IFRIC 15 „Kinnisvara ehituslepingud”; kohaldatakse 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavate aruandlusperioodide suhtes;

IFRIC 17 Mitterahaliste varade jaotamine omanikele; kohaldatakse 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavate aruandlusperioodide suhtes;

IFRIC 18 Varade üleandmine klientide poolt; kohaldatakse 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavate aruandlusperioodide suhtes.

Lisa 4. Salva Kindlustuse AS riskipoliitika- ja juhtimine

Nii nagu Kontserni igapäevane äritegevus nõuab mitmesuguste riskide võtmist, nii on ka riskide juhtimine Kontserni tegevuse oluline osa. Sisekontrolli ja riskijuhtimise organisatsioonimudeli ülesehitus hõlmab Kontsernis erinevad tasandid.

Ressursside olemasolu ja strateegia kinnitamine tagatakse nõukogu tasandil.

Juhatuse tasandil tagatakse reaalne elluviimine - vastutuse, õiguste ja kohustuste jaotus ning määratletakse strateegilised eesmärgid.

Süsteemaatilisel alusel riskide hindamiseks on loodud operatsiooni- ja finantsriski juhtimise komiteed, kus toimub enamik riskide identifitseerimisest, analüüsimisest, avalikustamisest ja juhtimisest. Riskikomitee kohtub kord kvartalis ja tema ülesandeks on tuua läbipaistvust kogu riskisituatsioonile ja identifitseerida tähelepanu vajavaid valdkondi.

Lisaks toimib koostöö siseauditi eest vastutava organisatsiooniga, kes annab Kontserni väliselt hinnangu kogu riskijuhtimismudeli toimimisele, vajadusel osaleb erinevate tasandite töös ning raporteerib nõukogule ja juhatusele. Ekspertidega, keda kaasatakse spetsiifiliste valdkondade - infotehnoloogia, arendus, finantsjuhtimine, kindlustusmatemaatiline tegevus jms. adekvaatsete ja sõltumatute hinnangute saamiseks.

Kui operatsiooni- ning finantsriski juhtimiseks on moodustatud üksused, siis kindlustusriski kui põhitegevuse juhtimiseks on suunatud terve organisatsiooni jõupingutused.

Kahjukindlustuslepingutest tulenevate kohustuste tagamiseks on oluline valida varad, mis oma kestvuse ja väärtuse poolest lõpptähtajal vastavad portfelist tulenevate kahjude eeldatavatele rahavoogudele. Sedasi toimub võimalikult naturaalne riskide maandamine. Võrdlusbaasiks on raha- ja kapitaliturg.

Kindlustusriski juhtimine

Riskijuhtimise põhimõtted ja kindlustusriski maandamise poliitika

Kontserni kindlustustegevus eeldab kindlustuslepinguga otseselt seotud isiku või ettevõttega kahjujuhtumi toimumise riski.

Selline risk võib olla seotud isiku vara-, vastutuse-, tervise-, finants- või muu kahjuga, mis tuleneb kindlustusjuhtumist. Kontsern, kui selline ei ole täielikult kaitstud kindlustuslepingutest tulenevate kahjude ajalise ebakindluse ja raskusastme suhtes. Oleme samuti avatud kindlustus- ja investeerimistegevusest tulenevatele tururiskidele. Riskide kandmine on kindlustusettevõtte põhitegevus.

Kindlustusriski juhtimine toimub kontsernis igapäevaselt, kaasates erinevaid allikaid- teadmisi turult, olemasolevas müügisüsteemis sisalduvat teavet, aktuaarseid teadmisi/mudeleid ning kindlustusosakondade oskusteavet ja protsesse. Kindlustusriski maandamine ja juhtimine toimub kasutades riski aktsepteerimise õiguse (underwriting) piiranguid, toimingute kooskõlastamisprotseduure ja limiite ning hinnajuhiseid, samuti edasikindlustust.

Kontsern kasutab mitmesuguseid meetodeid, selleks et hinnata ja jälgida kindlustusriskide esinemist nii üksikriski kui üldisel tasemel. Meetodid hõlmavad riskide mõõtmise sisemisi mudeleid ja tundlikkuse analüüse.

Tõenäosusteoorial baseeruvad mudelid on kasutusel hinnakujunduses. Peamine risk kontserni jaoks on selles, et tegelik kahjusagedus ja tõsidus erinevad oodatust, sest kindlustusjuhtumid oma loomult juhuslikud ja tegelik juhtumite arv või suurus võivad ükskõik millisel aastal erineda hinnangutest, mis on arvutatud statistiliste meetoditega.

Underwriting strateegia

Underwritingu strateegia eesmärk on saavutada portfelli mitmekesisus tagamaks portfelli tasakaalustatus nii, et kontserni klientide kindlustusriskide realiseerumisel on kontsernil piisavalt varasid nende riskide katmiseks. Usume, et omades suurt sarnaste omadustega riskide portfelli, suudame tagada oma tulemuste parema ennustatavuse ja läbi erinevate kindlustusliikide riskide mitmekesisusele suudame luua tasakaalustatud portfelli.

Strateegia elluviimine toimub jooksvalt läbi hinnapoliitika kujundamise ja *underwriterite* osaluse. *Underwriterite* osalus tähendab, et müügitöötajate allkirjaõigust ületavad riskid peavad alati olema *underwriteri* otsusega kirjalikult taasesitatavas vormis fikseeritud. Ebatavaliste riskide tuvastamiseks kasutatakse andmebaasi päringuid, mille käigus analüüsitakse täpsemalt riske, mis erinevad oluliselt portfelli keskmisest. Kindlustusriskide juhtimise aluseks iga töötaja riskiteadlikkuse suurendamine ja kontrollikeskkonna loomine.

Kord kuus analüüsitakse juhtimisraporteid, pöörates tähelepanu kindlustuspreemiate laekumistele ja kindlustusaastate kahjusuhetele.

Kindlustuslepingud sõlmitakse üldjuhul üheks aastaks, kuid maksimaalselt viieaastaseks perioodiks.

Underwritingu risk võib tuleneda ebapiisavast kindlustuspreemiast võetud riski eest või ebakompetentsest kindlustusriski hindajast, kes valideerib mittekindlustatava riski. Kindlustusriski juhtimisel lähtumegi peamiselt mõistlikust hinnakujundusest, tootearendusest, riskide valikust ja edasikindlustusest. Seetõttu jälgime me hoolega majanduskeskkonnas toimuvaid muutusi ja reageerime neile vastavalt.

Edasikindlustuse strateegia

Edasikindlustust kasutatakse enda poolt võetud kindlustusriskide maandamiseks ja omakapitali kaitsmiseks. Vastavalt Salva Kindlustuse kindlustusriskide maandamise põhimõtetele on kasutusel nii proportsionaalseid kui mitteproportsionaalseid obligatoorseid edasikindlustuslepinguid. *Underwriteritel* on õigus ja sisemistes juhendites kirjeldatud tingimustel kohustus sõlmida fakultatiivseid edasikindlustuslepinguid.

Edasikindlustusrisk

Salva Kindlustus on oma kindlustusriskide vähendamiseks sõlminud edasikindlustuslepingud erinevate edasikindlustuspartneritega. Need edasikindlustuslepingud hajutavad riski ja minimiseerivad kahjude mõju kontserni netotulemusele. Edasikindlustustingimustes on kajastatud edasikindlustaja kohustus hüvitada kokku lepitud osa väljamakstud kahjust, kuid siiski on olemas risk, et edasikindlustaja ei suuda oma kohustusi täita. Ettevõtte on kehtestanud edasikindlustusandja valimisel minimaalse aktsepteeritava avaliku krediitdireitingu, milleks on Standard & Poors "A-" või kõrgem. Edasikindlustusega kaasnevad riskid seostuvad nii kindlustus- kui investeerimistegevusega.

Varakindlustus

Toote omadused. Salva Kindlustus kindlustab objekte, mis asuvad Eestis ning eesti klientide välismaal asuvat vara. Varakindlustus kaitseb kindlustuslepingus määratletud limiitide ja piirangutega kindlustusvõtja materiaalselt vara kaotuse või kahjustumise vastu. Selle toote tulu tekib kindlustusmaksetest, millest on maha arvatud nõuete täitmiseks vajalikud summad ja tegevuskulud. Sündmus, mis tekitab kahju varale või ehitisele (näiteks tulekahju või vargus), toimub tavaliselt ootamatult ja põhjus on kergesti määratletav. Sellest tulenevalt esitatakse ka nõue kiiresti ja selle saab täita viivitusega. Varakindlustust klassifitseeritakse seetõttu lühiajaliseks, mis tähendab, et kulude edasine suurenemise risk pole olulise tähtsusega.

Varakindlustuse riskide juhtimine. Peamised riskid, mis on varakindlustusega seotud, on sõlmimise-, konkurentsirisk, nõuetealase kogemuse puudumise ja pettuse risk. Sõlmimisrisk on risk, et selts ei võta piisavaid kindlustusmakseid erinevate kindlustatavate varade eest. Risk ükskõik millisel poliisil varieerub tunnuste poolest, milleks on objekti asukoht, kasutatud ohutusmeetmed, kindlustatud tegevusala, omandi vanus jne.

Varakindlustuses juhitakse riski peamiselt mõistliku hinnakujunduse ja riskivalikuga. Selleks, et risk oleks vastuvõetav, kasutatakse rangeid lepingute sõlmimise reegleid.

Sõidukikindlustus

Toote omadused. Kindlustusobjektiks sõidukikindlustuses on Eesti Vabariigis registreeritud maismaasõiduk ja Eestis asuva kliendiga seotud sõidukid välisriigis. Sõidukikindlustus kaitseb kindlustusvõtjat kindlustuslepingus määratletud piirides kindlustusobjekti kahjustumisest, hävimisest või kaotsiminekest tekkinud kahju vastu.

Vabatahtliku sõidukikindlustuse riskide juhtimine. Sõidukikindlustus paistab silma võrreldes teiste kindlustusliikidega suure kahjusageduse ja suhteliselt vähe kõikuva keskmise kahjuga. Riske juhitakse sarnaselt varakindlustusega läbi hinnakujunduse ja valikulise *underwritingu*. Selles liigis on kahjude teatamisae lühike ja kahjud suhteliselt vähem keerulised. Selle kindlustusliigi nõuete hindamise õigsus on suhteliselt madala riskiga.

Kahjude sagedus sõltub ilmastikuoludest ning kahjude maht on suurem talvekuudel. Selts jälgib pidevalt muutusi kahjunõuete põhjustes, suurustes ja sageduses ja reageerib hinnakujundusega vastavalt.

Liikluskindlustus

Toote omadused. Liikluskindlustus katab liikluskahjud, mis on toimunud Euroopa Liidu riikides ja rohelise kaardi konventsiooni maades. Liikluskindlustuse kahjude hüvitamisel rakendatakse selle riigi vastutuse limiite, kus toimus liiklusõnnetus ning see võib mõnedes riikides olla piiramatu. Liikluskindlustus katab kolmandale isikule tekitatud vara- ja isikukahjud. Eesti seaduste kohaselt on kaetud ka süüdlase sõidukit juhtinud isiku ravikulud.

Liikluskindlustuse riskide juhtimine. Riskid, mis tulenevad liikluskindlustusest maandatakse hinnakujunduse ja edasikindlustusega, sest vastavalt kehtivale seadusele ei tohi Selts keelduda kohustusliku kliendi teenindamisest, kui vimane tema poole pöördub. Tariifide õigsust ja piisavust jälgitakse pidevalt ning neid muudetakse vastavalt keskkonna muutustele. Liikluskindlustuse kahjudes on ka väga pikaajaline komponent, so. annuiteetmaksed. Liikluskindlustuse hinnakujundusel on võetud arvesse, et kulud isikukahjudele edaspidi kasvavad, seetõttu on hinnangud annuiteetide eraldisele ühe suurima ebakindluse astmega.

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**
25.03.2009 EY

Liikluskindlustuses on Selts piiranud enda vastutuse ulatuse edasikindlustusega, mille piirmäär (*Excess of Loss*) on 3,9 mln krooni, s.t. kõik sellest suuremad kahjud kaetakse edasikindlustaja poolt.

Kindlustustegevusega kaasnev kontsentratsioonirisk

Ühetaoliste sündmuste jada või üks sündmus võib mõjutada Kontserni kohustusi ja omakapitali.

Et vältida ühe kindlustuslepingu või seotud lepingute tõttu kontsentratsiooni tekkimist, on sisse viidud kontrolliprotseduurid ja *underwritingu* limiidid. Oluline on kindlustusriskide geograafiline hajutatus, sest välistegurid, nt. torm, üleujutus, tulekahju ja kuritegevuse kasv, võivad esineda piirkonniti ja seega mõjutada mingi piirkonnas kindlustatud objekte ning negatiivselt mõjuda Kontserni rahavoogudele.

Erinevate riskide kulmineerimisohtu käsitletakse peamiselt juhtkonna tasandil, kus antakse sellel olulisusele ning tõenäosusele hinnang ning vajadusel võetakse tarvitusele maandavad meetmed.

Alljärgnevalt on ära toodud kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste kontsentratsioon kindlustusliigiti (tuhandetes kroonides).

31.12.2008

Kindlustusliik	Kohustused kindlustuslepingutest, bruto	Kohustused kindlustuslepingutest, edasikindlustaja osa	Kohustused kindlustuslepingutest, neto
Liikluskindlustus	130 079	89 336	40 743
Sõidukikindlustus	43 672	26 547	17 125
Lühiajaline tervisekindlustus	12 790	1 842	10 948
Varakindlustus, füüsilised isikud	15 042	8 434	6 608
Varakindlustus, juriidilised isikud	20 659	11 963	8 696
Raudteetranspordi kindlustus	4 616	4 161	455
Vastutuskindlustus	792	634	158
Muud	2 577	755	1 822
Kokku	230 227	143 672	86 555

31.12.2007

Kindlustusliik	Kohustused kindlustuslepingutest, bruto	Kohustused kindlustuslepingutest, edasikindlustaja osa	Kohustused kindlustuslepingutest, neto
Liikluskindlustus	133 471	97 241	36 230
Sõidukikindlustus	63 397	44 028	19 369
Lühiajaline tervisekindlustus	10 544	1 923	8 621
Varakindlustus, füüsilised isikud	13 466	7 415	6 051
Varakindlustus, juriidilised isikud	21 324	13 735	7 589
Raudteetranspordi kindlustus	4 883	4 414	469
Vastutuskindlustus	541	433	108
Muud	2 490	736	1 754
Kokku	250 116	169 925	80 191

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
29.03.2009

Sensitiivsusanalüüs

Tabelis on kirjeldatud mõningaid eeldusi, mis iseloomustavad riskiparameetrite võimalike muutuste mõju Kontserni tulemile ja omavahenditele.

31.12.2008

Tegurid	Väärtus	Võimalik muutus	Mõju omakapitalile tuh kr	Mõju omakapitalile %
Esinenud kahjunõuded neto	72 810	+5%	-3 641	-2,3
Suur kahju liikluskindlustuses neto			-1170	-2,7%
Suur kahju varakindlustuses neto			-500	-1,2%
Tegevuskulud	96 647	+5%	-4 832	-3,0%

31.12.2007

Tegurid	Väärtus	Võimalik muutus	Mõju omakapitalile tuh kr	Mõju omakapitalile %
Esinenud kahjunõuded neto	59 869	+1%	-599	-2,98%
Suur kahju liikluskindlustuses neto			-1170	-5,80%
Suur kahju varakindlustuses neto			-500	-2,50%
Tegevuskulud	92 141	+1%	-921	-4,50%

Finantsriskide juhtimine

Kindlustustegevusega ja investeerimistegevusega võivad kaasneda finantsriskid. Finantsriskide juhtimine baseerub Kontsernis pigem loomulikul teel kui struktureeritud finantsinstrumentide kaudu. Finantsriske juhitakse asendusportfelli meetodil. Asendusportfelli koostamise aluseks on kindlustustegevusega kaasnevad sisenevad ja väljuvad rahavood. Rahavood põhjustavad peamiselt oma toimumise ajalisest või valuutade erinevusest tingituna finantsriske. Finantsriskideks võivad olla tururisk, krediidirisk (sh edasikindlustusandjate vastu olevad nõuded) ja likviidsusrisk. Osakaalult kõige olulisem finantsriski allikas on kindlustusjuhtumi ja selle väljamaksmise ajalisest erinevusest tingitud intressirisk, mis on tururiski allosa. Intressiriski mõõtmise aluseks olevateks intressimääradeks oleme võtnud Euros nomineeritud kõrge kvaliteetsete võlakirjade alusel koostatud tootluskõvera (EUR Sovereign Benchmark yield curve), mis on oluliseks sisendiks asendusportfelli väärtuse hindamisel. Kindlustustegevusega kaasnevate rahavoogude juhuslikkusest tingituna peame oluliseks finantsriskiks likviidsusriski.

Tururisk

Tururisk tuleneb Kontserni varade paigutamisest asendusportfelli suhtes tururiskile tundlikesse finantsinstrumentidesse. Tururiski võib kirjeldada kui riski, et finantsinstrumentide õiglase väärtus muutub eelkõige kindlustustegevusega seotud kohustuste aluseks olevate rahavoogude võrdlusbaasist koostatud asendusportfelli suhtes tulenevalt intressimäärade, väärtpaberite hinna või valuutakursi muutustest.

For identification purposes only


 ERNST & YOUNG
 25.03.2009

Tururiskide juhtimiseks on kinnitatud investeringuid ja investeringute tegemist (sh haldust) määratlev poliitika, millest juhindudes valitakse erinevate varaklasside jaotus ja nende soetamise metoodika (sh tehingute tegemise tingimused).

Nimetatud varade jaotuse poliitika ehk strateegiline varade jaotus on kindlustustegevusega kaasnevate kohustuste finantsriski pigem maandav kui suurendav. Varade jaotus keskendub kindlustustegevusega seotud kohustuste ulatuses fikseeritud tootlusega ja kõrge maksevõimega või neid sisaldavatele võlainstrumentidele.

Kohustuste ja varade vastavuse (LAR_M-testide), stress- jm testidega tegeleti süstemaatilisemalt kui eelmisel perioodil. Varade struktuur ning investeerimine järgib kohustuste ja varade vastavuse ning piisava riskivaru põhimõtteid. Peetakse silmas raha ja kapitaliturgude olukorda ja suundumusi.

Krediidirisk

Krediidirisk ettevõttele tuleneb vastaspoole suutmatusest täita oma lepingulisi kohustusi. Sellisteks varadeks võivad olla näiteks võlakirjad ja laenud või nõuded. Nõuetest on olulisema riskiga kindlustustegevusega seonduvad nõuded, nagu nõuded edasikindlustajatele ja kindlustusvahendajatele. Nõuete lepingulist täitmist jälgitakse igapäevaselt. Kontserni finantsinvesteeringutega seotud krediidirisk on piisavalt hajutatud erinevate vastaspoolte vahel. Investeermistevõttes on aktsepteeritud intressiriski kandvatel varadel 95% osas kaasnev täiendav kõrgekvaliteediline krediidirisk (minimaalne krediidireiting A tasemel). Antud laenud on tagatud, v.a. töötajatele antud laenud.

Alljärgnev tabel näitab bilansi ridade ja tulevikukohustuste maksimaalset avatust erinevatele finantsriskidele:

<i>tuh.krooni</i>		31.12.2008	31.12.2007
Finantsvarad õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande			
Aktsiad, aktsia - ja võlakirjafondid	17.1	9 606	21 740
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	17.2	132 487	154 088
Lunastustähtajani hoitavad finantsvarad			
Võlakirjad	17.2	7 772	0
Laenud ja tähtajalised hoiused	17.3,17.4	72 669	31 250
Nõuded edasikindlustuslepingutest	18	93 462	101 703
Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	19	24 303	29 797
Raha ja raha ekvivalendid	20	13 006	5 314
Kokku avatud finantsriskidele		353 305	343 892

Nõuded edasikindlustuslepingutest ei sisalda ettemakstud preemiate eraldise edasikindlustaja osa, kuna see ei kuulu finantsvara hulka.

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
25.03.2009

Valuutarisk

Valuutarisk on valuutakurssidest muutustest tulenev potentsiaalne kahjum.

Kursimuutustest tulenevate riskide maandamisega eraldi ei tegeleta, kuna muudes valuutades laekuvad preemiad moodustavad suhteliselt marginaalse osa kogu laekumistest ja nende ajaline kestus seltsi käes on lühiajaline. Selts on maandanud valuutariski hoides finantsinvesteeringuid põhilises osas Eesti krooni ja Euro-s fikseeritud valuutades. Eesti krooni ja Euro vahelist valuutariski peame ebaoluliseks.

Intressirisk

Intressiriski kannavad pikaajalised finantsvarad ja kohustused, mis on tundlikud intressimäärade muutlikkusele. Intressiriski maandamiseks jälgitakse investimisportfellis olevate intressiriskile avatud positsioonide kestvust. Kaalutud keskmise kestvuse replikeerumine kohustuste ja varade vahel mõjutab oluliselt intressiriskile avatust. Kindlustustegevusega kaasnevate kohustuste kaalutud keskmise kestvuse ning kohustuste mahule vastava intressiriskile avatud varade mahu kaalutud keskmise kestvuse vahe on oluliseks väärtuse muutmise sensitiivsuse indikaatoriks.

Likviidsusrisk

Ettevõttel on kahjude hüvitamiseks igapäevane vajadus rahaliste vahendite järele. Kontserni varade paigutus on tehtud likviidsusrisi suhtes ülikonservatiivselt. Ligikaudu 80% Kontserni finantsvaradest on maksimaalselt seitsme päeva jooksul realiseeritav ilma positsiooni hetkeväärtust oluliselt kaotamata. Arvestades, et edasikindlustajad on seotud kohustusega vajadusel meile omapoolne osa kahjust kanda 14 päeva jooksul ning keskmine kahjukäsitluse ning reservi väljamaksmise aeg jääb enamike kahjude osas vahemikku 20 kuni 40 päeva, on hinnanguliselt likviidsusrisk ettevõttes piisava varuga juhitud.

Operatsioonirisk

Inimeste igapäevaste tegevustega nagu kindlustusvõtjate teenindamine, kokkulepete sõlmimine ja vormistamine, organisatsiooni juhtimine, kasutusõiguste administreerimine jne., kaasnevad erinevad riskid, mida võib nimetada operatsiooniriskideks. Olulisi tehingute tegemisega seotud andmeid salvestatakse andmebaasides ning selleks, et seda kõike teha, on kasutada äriprotsessi toetav tehnoloogia. Operatsiooniline risk võib seega tuleneda inimeste vigadest või pettustest, või süsteemide töökindlustest tingitud ebaõigest registreerimisest, monitoorimisest ja seotuna tehingute ning positsioonidega. Samuti võib ta tuleneda mitteküllaldasest infosüsteemist või sisemistest kontrollidest, mille tulemuseks on prognoosimatu kahju. Need riskid pärinevad ettevõttest endast ja on otseselt juhtkonna kontrolli all.

Strateegiline operatsiooniline risk on Kontserni jaoks risk, mis seostub murrangutega poliitikas, muutuvate ühiskonna liikmete vajadustega, muutustega seadustes või valitsuse poliitikas, muutustega maksudes jne. Strateegiline operatsiooniline risk pärineb väljastpoolt ettevõtet ning tulenedes otseselt välistest põhjustest ei ole ta otseselt ettevõtte kontrolli all.

Kontsernis on operatsiooniriskide juhtimise peamine eesmärk riskide ennetamine. Ennetamise aluseks peame nii juhtide kui töötajate proaktiivset käitumist. Alustanud oleme üleettevõtteliste treeningutega parandamaks arusaamu operatsiooniriskidest. Operatsiooniriskide hindamine ja mõõtmine on pigem teisejärguline. Hindamine ja mõõtmine aitavad kujundada vastavaid hoiakuid, mis on tugeva riskijuhtimise kultuuri aluseks organisatsioonis.

Kord aastas viiakse läbi operatsiooniriskide hindamine üheskoos võtmetöötajatega. Hindamine on ainult üks osa juhtimisest. Põhiline rõhk on avalikustamisel ja sellest lähtuvalt pideval infovahetusel ja seda toetaval protsessil - eesmärgiga kujundada tugevat riskijuhtimise kultuuri suunaga ülalt-alla. Täiendavalt tehakse aasta sees hindamises olulist riskimomenti nõudvates üksustes võtmeisikutele koolitusi ja treeningpäevi. Seal avalikustatakse toimunud juhtumeid ning analüüsitakse nende tekkelugu. Läbi sellise nn. juhendamise - mentorluse protsessi viiakse vastav teadmine ning oskused inimesteni. Arutelud ja hindamised protokollitakse ja need on kättesaadavad kõikidele võtmetegelastele, kujundades nii kontrollikeskkonda ja tugevat otsuste elluviimisel baseeruvat organisatsioonikultuuri.

Protsess läbitakse vähemalt üks kord aastas, mil tehakse kokkuvõtteid möödunud ja seatakse sihte tulevikuks. Operatsiooniriski juhtimisega ei tegeleta iseseisvalt vaid seotuna strateegilise juhtimisega pikaajalise planeerimise kontekstis. Kui keskkond nõuab, siis tegeletakse tihedamini ehk vastavalt vajadusele.

Kapitalijuhtimise eesmärgid, strateegia ja protsessid.

Riskide juhtimiseks, mis avaldavad mõju ettevõtte kapitali seisundile, lähtub ettevõtte alljärgnevatest eesmärkidest, strateegiatest ja protsessidest.

Kapitalijuhtimise eesmärgiks on juhtida kapitali nii, et oleks tagatud ettevõtte jätkusuutlikkus ja stabiilsus samaaegselt kindlustades kindlustusvõtjate, kreditoride ja aktsionäride huve kaitse. Kontserni kapitalijuhtimine sisaldab üheaegselt varade, kohustuste ja riskide juhtimist ning regulaarset kapitalinõuetest kinnipidamise jälgimist eesmärgiga olla finantsiliselt tugev ja piisavalt likviidne.

Kontserni tegevus on tulenevalt tegevusvaldkonnast ka järelevalve subjektiks. Kindlustusjärelevalve on peamiselt huvitatud kindlustusvõtjate õiguste kaitsmisest ning jälgib hoolega, et kontserni juhitaks nende huve silmas pidades. Samal ajal jälgib kindlustusjärelevalve, et kontsern hoiaks sobivat solventsust, et toime tulla majanduslikest ootamatustest või looduskatastroofist tulenevate ettenägematute kohustustega.

Kindlustusandja omavahendite normatiivi nõuded sätestab kindlustustegevuse seadus (KTS). Ettevõtte omavahendite miinimum on vastavalt KTS §56 lg 1 3,2 miljonit eurot või 50 miljonit krooni. Vastavalt KTS-s sätestatud omavahendite arvestusreeglitele, moodustasid kontserni omavahendid 2008.aasta lõpul 141,86 miljonit krooni. Konsolideeritud omavahendite miinimumnormatiiv oli 31,44 miljonit krooni

Lisa 5. Tulud kindlustuspreemiast netona edasikindlustusest**2008**

<i>tuhandetes kroonides</i>	Brutopreemiad	Muutus ettemakstud preemiate eraldises	Edasikindlustuse preemiad	Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses	Teenitud preemiad netona edasikindlustusest
Liikluskindlustus	115 671	2 617	-70 915	-5 437	41 936
Lühiajaline tervisekindlustus	52 201	291	-4 787	-377	47 328
Sõidukikindlustus	98 065	12 703	-60 931	-11 773	38 063
Raudtee veerevkoosseis ja väikelaevad	1 399	267	-1 277	-253	135
Transporditavate kaupade kindlustus	1 112	26	-890	-21	228
Varakindlustus	72 338	233	-43 125	139	29 585
Mootorsõiduki valdaja vastutus	1 629	-77	-1 178	54	428
Vastutuskindlustus	2 131	-447	-1 709	357	332
Rahaline kaotus	2 444	41	-287	82	2 280
Kokku	346 990	15 654	-185 099	-17 229	160 316

2007

<i>tuhandetes kroonides</i>	Brutopreemiad	Ettemakstud preemiate eraldis muutus	Edasikindlustuse preemiad	Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses	Teenitud preemiad netona edasikindlustusest
Liikluskindlustus	126 583	4 746	-89 707	-3 322	38 299
Lühiajaline tervisekindlustus	37 372	-448	-4 762	205	32 367
Sõidukikindlustus	122 900	-3 158	-86 159	2 244	35 827
Raudtee veerevkoosseis ja väikelaevad	2 544	54	-2 510	-51	38
Transporditavate kaupade kindlustus	899	43	-718	-35	189
Varakindlustus	65 541	-3 987	-40 213	2 377	23 718
Mootorsõiduki valdaja vastutus	1 213	-115	-910	87	275
Vastutuskindlustus	2 207	291	-1 755	-233	511
Rahaline kaotus	2 583	-357	-381	-15	1 831
Kokku	361 842	-2 931	-227 115	1 258	133 055

Lisa 6. Kahjude kujunemine

Kahjude kujunemise tabel on koostatud eesmärgiga panna finantsaruannetes kajastatud rahuldamata nõuete brutoeraldised konteksti, mis lubaks võrrelda kahjude kujunemist eelnevate aastatega. Tulemusena näitab tabel ettevõtte võimet hinnata kogu kahjude väärtust ja hinnata kas eraldised on olnud eelnevatel aastatel piisavad.

tuhandetes kroonides	Poliisi kehtivuse alguse aasta									
Kumulatiivsete kahjude hinnang	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	
1 aasta lõpul pärast poliisi kehtivuse alguse aastat	51 964	89 001	132 404	137 957	157 493	225 071	262 143	224 742		
2 aastat ..	50 461	85 628	131 306	137 051	154 026	215 219	255 954			
3 aastat ..	51 553	83 723	136 378	132 938	150 064	210 380				
4 aastat ..	51 883	82 642	135 624	129 363	150 380					
5 aastat ..	51 736	81 995	128 171	128 543						
6 aastat ..	51 338	78 122	127 404							
7 aastat	50 220	77 773								
8 aastat	50 190									
Kumulatiivsete kahjude hinnang	50 190	77 773	127 404	128 543	150 380	210 380	255 954	224 742	130 243	
Väljamakseid kokku seisuga 31.12.2008	50 190	77 161	119 644	125 709	145 922	201 550	223 885	195 141	82 124	
Rahuldamata nõuete eraldis seisuga 31.12.2008		612	7 760	2 834	4 458	8 830	32 069	29 601	48 059	

Juhatuse hinnangul on 2008. aasta lõpu seisuga finantsaruannetes kajastatud kindlustustehniliste eraldiste suurused õiged ning piisavad katmaks kindlustusportfelli tulenevaid tulevikukohustusi. Kindlustustehnilised eraldised on arvutatud tuginedes aruandekuupäevaks teadaolevale informatsioonile kindlustusportfellis sisalduvate riskide kohta ning vastavalt üldtunnustatud kindlustusmatemaatiliste arvutuste printsiipidele ning ettevõtte sisemistele juhenditele.

Lisa 7. Teenus- ja komisjonitasu tulu

tuhandetes kroonides	2008	2007
Edasikindlustuskomisjonitulu	50 307	33 245
Edasikindlustaja kasumis osalemine	80	108
Edasikindlustuse osa sõlmimisväljaminekute muutuses	-635	-2 525
Kokku	49 752	30 828

For identification purposes only



 25.03.2009 EJ

Lisa 8. Investeeringute netotulu

tuhandetes kroonides	Lisa	2008	2007
Kinnisvarainvesteeringute tulud/kulud	15	300	626
Dividenditulu		545	609
Intressitulu deposiitidelt		4 457	1 253
Muu finantstulu, sh. intressitulu laenudelt		517	1 145
Tulu kauplemisportfelist		-3 859	1 436
Tulu lunastamistähtajani hoitavatelt võlakirjadelt		604	2 860
Tütarettevõtete likvideerimise netotulu		137	0
Kokku		2 701	7 929

Lisa 9. Muud äritulud

tuhandetes kroonides	2008	2007
Renditulu	0	5
Muu	1 837	2 136
Kokku	1 837	2 141

Lisa 10. Esinenud kahjunõuded

tuhandetes kroonides	Lisa	2008	2007
Makstud kahjud		-183 339	-193 850
Kahjukäsitluskulud	11	-19 617	-19 618
Tagasinõuded ja jääkvara realiseerimisest laekunud summad		14 575	17 556
Hinnanguliselt laekuvad tagasinõuded ja oodatav päästetud vara müügitulu		-3 137	113
Kahjunõuded bruto kokku		-191 518	-195 799
Muutus rahuldamate nõuete eraldises		4 235	-10 616
Esinenud kahjunõuded, bruto		-187 283	-206 415
Edasikindlustuse osa kahjunõuetes	13	123 497	142 893
Edasikindlustuse osa rahuldamate nõuete eraldise muutuses	13	-9 024	3 653
Edasikindlustuse osa esinenud kahjunõuetes	13	114 473	146 546
Kokku		-72 810	-59 869

For identification purposes only


 ERNST & YOUNG
 15.03.2009

Lisa 11. Tegevuskulud

tuhandetes kroonides	Lisa	2008	2007
Kahjukäsituskulud	10	-19 617	-19 618
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud		-72 315	-70 157
Administratiivkulud		-22 801	-20 384
Finantskulud		-1 531	-1 600
Tegevuskulud kokku		-96 647	-92 141
Kulud kokku		-116 264	-111 759

tuhandetes kroonides	2008	2007
Tööjõukulud	-49 299	-44 825
Komisjonitasud vahendajatele	-28 621	-28 469
Sisseostetud teenused	-6 411	-7 719
Materiaalse ja immateriaalse vara kulum ja väärtuse langus	-2 944	-2 345
Muud tegevuskulud	-26 944	-26 563
Kapitaliseeritud sõlmimiskulude muutus	-2 045	-1 837
Kokku	-116 264	-111 758

Lisa 12. Tulumaks

tuhandetes kroonides	2008	2007
Kasum enne maksustamist	45 149	21 943
Dividendide tulumaks	-2 127	-1 712
Aruandeperioodi puhaskasum	43 022	20 231

Lisa 13. Edasikindlustuse tulem

tuhandetes kroonides	Lisad	2008	2007
Edasikindlustuse preemiad		-185 099	-227 600
Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses		-17 229	1 258
Edasikindlustuse osa makstud hüvitistest		123 497	142 893
Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldise muutuses		-9 024	3 653
Edasikindlustuse komisjonitasu ja kasumis osalemine	7	49 752	30 828
Kokku		-38 103	-48 968

For identification purposes only


 ERNST & YOUNG
 25.03.2009

Lisa 14. Materiaalne põhivara

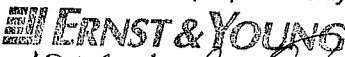
tuhandetes kroonides	Maa ja ehitised	Muu põhivara	Kokku
Soetusmaksumus			
31.12.2006	11 102	9 016	20 118
Soetatud põhivara	0	1 845	1 845
Müüdud põhivara	0	-1 588	-1 588
Maha kantud põhivara	0	-97	-97
31.12.2007	11 102	9 176	20 278
Soetatud põhivara	0	2 164	2 164
Müüdud põhivara	0	-721	-721
Maha kantud põhivara	0	-519	-519
Ümberklassifitseerimine	12 500	0	12 500
31.12.2008	23 602	10 100	33 702
Akumuleeritud kulum			
31.12.2006	-3 746	-4 222	-7 968
Arvestatud kulum	-444	-1 584	-2 028
Müüdud põhivara arvestatud kulum	0	1 175	1 175
Maha kantud põhivara arvestatud kulum	0	97	97
31.12.2007	-4 190	-4 534	-8 724
Arvestatud kulum	-444	-1 589	-2 034
Müüdud põhivara arvestatud kulum	0	294	294
Maha kantud põhivara arvestatud kulum	0	292	292
31.12.2008	-4 634	-5 537	-10 172
Jääkmaksumus			
31.12.2007	6 912	4 642	11 554
31.12.2008	18 968	4 563	23 530

Põhivara müügist saadi 2008. aastal tulu 240 tuhat krooni.

Lisa 15. Kinnisvarainvesteeringud

Kontsernil on kinnistu Tallinna kesklinnas. Kuna 2008. aasta detsembris suurenes oluliselt kontserni enda kasutuses oleva pinna proportsioon, võttis Kontserni juhatuse vastu otsuse kinnistu ümberklassifitseerida põhivaraks.

tuhandetes kroonides	2008	2007
Kinnisvarainvesteeringu bilansiline maksumus		
Aasta alguses	12 500	12 500
Ümberklassifitseerimine	-12 500	0
Aasta lõpus	0	12 500

For identification purposes only

 25.03.2009

tuhandetes kroonides	2008	2007
Kinnisvarainvesteeringute tulud ja kulud		
Tulud	1 438	1 487
Kinnisvarainvesteeringu haldamise kulud	-1 138	-861
Kokku	300	626

Lisa 16. Immateriaalne vara

Muu immateriaalne põhivara

tuhandetes kroonides	
Soetusmaksumus	
31.12.2006	3 132
Soetatud	1 106
31.12.2007	4 238
Soetatud põhivara	857
31.12.2008	5 095
Akumuleeritud kulum	
31.12.2006	-1 505
Arvestatud kulum	-800
31.12.2007	-2 305
Arvestatud kulum	-910
31.12.2008	-3 215
Jääkmaksumus	
31.12.2007	1 933
31.12.2008	1 880

Immateriaalse põhivarana on kajastatud tarkvara soetamiseks tehtud kulutused.

Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud

tuhandetes kroonides	
31.12.2006	11 366
Kapitaliseeritud	35 557
Amortiseeritud	-37 414
31.12.2007	9 509
Kapitaliseeritud	35 216
Amortiseeritud	-37 260
31.12.2007	7 465
Jääkmaksumus	
31.12.2007	9 509
31.12.2008	7 465

For identification purposes only

 ERNST & YOUNG
15.03.2009

Lisa 17. Finantsinvesteeringud

tuhandetes kroonides	Lisa	31.12.2008	31.12.2007
Aktsiad, aktsia - ja võlakirjafondid	17.1	9 606	21 740
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	17.2	140 259	154 088
Laenud	17.3	7 486	8 138
Tähtajalised hoiused	17.4	65 183	23 112
Kokku		222 534	207 078

tuhandetes kroonides	31.12.2008	31.12.2007
----------------------	------------	------------

Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande*Kauplemiseesmärgil hoitavad*

Aktsiad, aktsia - ja võlakirjafondid	9 606	21 740
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	132 487	154 088
<i>Kajastatud esmasest arvelevõtmisest alates</i>		
Tähtajalised hoiused	65 183	23 112

Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses

Laenud	7 486	8 138
<i>Lunastustähtajani hoitavad</i>		
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	7 772	0

Kokku	222 534	207 078
--------------	----------------	----------------

tuhandetes kroonides	31.12.2008		31.12.2007	
	Õiglane väärtus	Soetus- maksumus	Õiglane väärtus	Soetus- maksumus

Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande*Kauplemiseesmärgil hoitavad*

Aktsiad, aktsia - ja võlakirjafondid	9 606	18 315	21 740	21 746
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	132 487	132 323	154 088	152 522
<i>Kajastatud esmasest arvelevõtmisest alates</i>				
Tähtajalised hoiused	65 183	63 265	23 112	23 000

Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses

Laenud	8 008	8 484	8 614	9 064
--------	-------	-------	-------	-------

Kokku	215 284	222 387	207 554	206 332
--------------	----------------	----------------	----------------	----------------

For identification purposes only



 15.03.2009

Lisa 17.1. Aktsiad ja osalused

tuhandetes kroonides	31.12.2008	31.12.2007
Noteeritud aktsiad	5 190	5 790
Võlakirja- ja aktsiafondid	4 265	5 882
Likviidsusfondid	151	10 068
Kokku	9 606	21 740

Aktsiad ja investeerimisfondide osakud kuuluvad kauplemisportfelli ja on kajastatud õiglasest väärtuses. Väärtpaberite õiglase väärtuse määramisel on lähtutud depoopankade noteeringutest.

Aktsiad ja investeerimisfondide osakud jagunevad valuutade lõikes alljärgnevalt:

tuhandetes kroonides	31.12.2008	31.12.2007
EEK	1 233	11 955
USD	748	1 239
SEK	63	304
EUR	6 547	6 074
LTL	977	1 919
LVL	38	249
Kokku	9 606	21 740

Aktsiad ja aktsiafondide portfelli on avatud tururiskile.

Aktsiahindade muutus	Portfelli õiglase väärtuse muutus
Aktsiahinnad +10%	946
Aktsiahinnad +20%	1 891
Aktsiahinnad -10%	-946
Aktsiahinnad -20%	-1 891
Õiglase väärtus 31.12.2008	9 455

Lisa 17.2. Võlakirjad

Võlakirjad on kvalifitseeritud lunastustähtajani hoitavateks (korrigeeritud soetusmaksumuses) ja kauplemisportfelli (õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande).

Seisuga 31.12.2008 oli lunastustähtajani hoitavateks klassifitseeritud võlakirju väärtuses 7 772 tuh.

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
15.03.2009

tuhandetes kroonides	31.12.2008			31.12.2007		
	Õiglasest väärtuses	Korrigeeritud soetusmaksu muses	Kokku	Õiglasest väärtuses	Korrigeeritud soetusmaksu muses	Kokku
Võlakirjad-fikseeritud tulumääraga						
Valitsuse võlakirjad	56 094	0	56 094	22 971	0	22 971
Finantsasutuste võlakirjad	52 262	0	52 262	88 423	0	88 423
Muud võlakirjad	23 312	7 772	31 084	41 120		41 120
Kokku	131 668	7 772	139 440	152 514	0	152 514
Võlakirjad- muutuva tulumääraga						
Muud võlakirjad	819	0	819	1 574	0	1 574
Kokku	819	0	819	1 574	0	1 574
Võlakirjad kokku	132 487	7 772	140 259	154 088	0	154 088

Võlakirjade portfelli jaguneb võlakirjaemitentide reitingu järgi järgmiselt:

Standard & Poor's	Moody's	31.12.2008	31.12.2007
Lunastustähtajani hoitavad			
N/A	N/A	7 772	0
Kauplemisportfell			
AAA	Aaa	71 665	80 337
AA	Aa	32 809	30 613
A	A	15 167	28 930
Vähem kui A	Vähem kui A	12 846	14 208
Kokku		140 259	154 088

Võlakirjad jagunevad valuutade lõikes alljärgnevalt:

tuhandetes kroonides	31.12.2008	31.12.2007
Lunastustähtajani hoitavad		
EEK	7 772	0
Kauplemisportfell		
EEK	6 005	13 537
EUR	126 025	140 004
LVL	457	547
Kokku	140 259	154 088

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**
15.03.2009

Võlakirja portfelli jaguneb lunastamistähtaegade lõikes järgmiselt:

tuhandetes kroonides	31.12.2008	31.12.2007
Lunastustähtajani hoitavad		
Kuus kuud kuni üks aasta	7 772	0
Kauplemisportfell		
Kuni kuus kuud	6 384	119 072
Kuus kuud kuni üks aastat	55 127	27 627
üks aasta kuni kolm aastat	38 277	5 266
üle kolme aasta	32 699	2 122
Kokku	140 259	154 087

Võlakirja portfelli jaguneb intressimäärade lõikes järgmiselt:

tuhandetes kroonides	31.12.2008	31.12.2007
Lunastustähtajani hoitavad		
Intressimäär 7,0-7,9%	7 772	0
Kauplemisportfell		
Intressimäär 2,0-2,9%	7 886	6 394
Intressimäär 3,0-3,9%	38 593	83 135
Intressimäär 4,0-4,9%	40 016	18 912
Intressimäär 5,0-5,9%	45 898	33 397
Intressimäär 6,0-6,9%	94	8 372
Intressimäär 7,0-7,9%	0	3 878
Kokku	140 259	154 088

Fikseeritud intressimääraga finantsinvesteeringud õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande on avatud võimalikule intressimäärade riskile. Võimaliku mõju suurusest annab ülevaate järgmine tabel Tabelis toodud suurused tuhandetes eesti kroonides.

Intressimäärade muutus	Portfelli õiglase väärtuse muutus
Intressikõvera muutus +100 baaspunkti	-3 211
Intressikõvera muutus -100 baaspunkti	+3 319
Intressikõvera muutus +200 baaspunkti	-6 319
Intressikõvera muutus -200 baaspunkti	+6 751
Õiglase väärtus 31.12.2008	140 259

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**
25.03.2009 EJ

Lisa 17.3. Laenud

tuhandetes kroonides	31.12.2008	31.12.2007
Hüpoteeklaenud		
Laenud tähtajaga 3 kuud kuni 1 aasta	6 400	6 750
Laenud tähtajaga 1 kuni 3 aastat	0	500
Kokku	6 400	7 250
 Muud laenud		
Laenud tähtajaga kuni 3 kuud	14	0
Laenud tähtajaga 3 kuud kuni 1 aasta	586	391
Laenud tähtajaga 1 kuni 3 aastat	391	232
Laenud tähtajaga 3 kuni 5 aastat	95	265
Kokku	1 086	888
 Laenud kokku	7 486	8 138

Väljastatud laenude intressimäärad on vahemikus 5,75 kuni 9% aastas.

Lisa 17.4. Tähtajalised hoiused

Tähtajalised hoiused krediitiasutustes tähtaegade lõikes:

tuhandetes kroonides	31.12.2008	31.12.2007
Tähtaeg kuni 3 kuud	0	2 000
Tähtaeg 3 kuud kuni 1 aasta	31 537	21 112
Tähtaeg 1 kuni 2 aastat	10 396	0
Tähtaeg 2 kuni 3 aastat	23 250	0
Kokku	65 183	23 112

Tähtajaliste hoiuste intressimäärad on vahemikus 5,8%-7,8% aastas.

Hoiused jagunevad valuutade lõikes alljärgnevalt:

tuhandetes kroonides	31.12.2008	31.12.2007
EEK	65 183	23 112
Kokku	65 183	23 112

Lisa 18. Nõuded edasikindlustuslepingutest

tuhandetes kroonides	Lisa	31.12.2008	31.12.2007
Nõuded edasikindlustusest		3 552	2 769
Edasikindlustaja osa ettemakstud preemiate eraldises	22	53 761	70 991
Edasikindlustaja osa rahuldamata nõuete eraldises	22	89 910	98 934
Kokku		147 223	172 694

Nõuded edasikindlustusest rahuldatakse tavaliselt aasta jooksul.

Lisa 19. Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded

tuhandetes kroonides	31.12.2008	31.12.2007
Kindlustusvõtjad	8 038	8 404
Kindlustusvahendajad	5 804	8 016
Tagasinõuded ja päästetud vara	8 737	11 882
Intressinõuded	0	11
Maksude ettemaksed	0	2
Muud viitlaekumised	103	42
Muud ettemakstud kulud	1 621	1 440
<i>sh. Finantsinspeksiooni ülalpidamiskulud</i>	792	786
Kokku	24 303	29 797

Nõuete tähtajaline jaotus:

tuhandetes kroonides	31.12.2008	31.12.2007
- tähtaeg saabumata	15 838	18 267
- kuni 3 kuud	2 943	2 015
- 3 kuni 6 kuud	486	753
- 6 kuni 12 kuud	435	1 171
- üle 1 aasta	4 601	7 591
Kokku	24 303	29 797

Nõuete väärtuse vähenemine:

tuhandetes kroonides	31.12.2008	31.12.2007
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded perioodi alguses	-270	-432
Aruandeperioodil laekunud ebatõenäoliselt laekuvaks tunnistatud nõudeid	26	42
Aruandeperioodil ebatõenäoliseks tunnistatud nõuded	-138	-16
Aruandeperioodil lootusetuks tunnistatud nõuded	244	136
Ebatõenäoliselt laekuvad arved perioodi lõpuks	-138	-270

Lisa 20. Raha ja raha ekvivalendid

tuhandetes kroonides	31.12.2008	31.12.2007
Sularaha kassades	3 103	645
Raha pangakontodel	9 903	4 669
Kokku	13 006	5 314

For identification purposes only


 ERNST & YOUNG
 25.03.2009

Raha ja raha ekvivalendid valuutade lõikes:

tuhandetes kroonides	31.12.2008	31.12.2007
EEK	11 188	3 510
EUR	638	970
USD	257	421
PLN	149	108
LVL	376	181
LTL	310	97
NOK, DKK, RUB, SEK, GBP	88	27
Kokku	13 006	5 314

Lisa 21. Omakapital ja omavahendite normatiiv

Kindlustustegevuse seadus sätestab kahjukindlustusandjatele nõuded omakapitali ja omavahendite suuruse osas. Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste täitmise tagamiseks peavad kahjukindlustusandjatel pidevalt olema vähemalt nimetatud seaduses sätestatud suuruse ja struktuuriga omavahendid. Kindlustusandja lähtub oma tegevuses kapitalijuhtimise põhimõtetest, mille järgi kindlustusandja omavahendite summa ei tohi ühelgi hetkel olla väiksem omavahendite miinimumist ega konsolideeritud omavahendite normatiivist.

tuhandetes kroonides	31.12.2008	31.12.2007
Omakapital	158 740	123 746
Omavahendid kokku	141 860	113 812
Omavahendite normatiiv	31 438	31 438
Omavahendite ülejääk	110 422	82 374

Kindlustusandja omavahendite miinimum on 3,2 miljonit eurot (50 mln krooni). Kontsern on omakapitali miinimumnõuded täitnud aktsiakapitali suurusega.

Kapitalijuhtimise põhimõtteid on kirjeldatud lisas 4.

Aktsiakapital

Kontserni registreeritud aktsiakapital seisuga 31.12.2008 oli 50 mln krooni (2007. aastal 50 mln krooni), mis jagunes 1 000 000 aktsiaks nimiväärtusega 50 krooni (31.12.2007. aasta seisuga oli väljastatud aktsiate arv 1 000 000). 55% kontserni aktsiatest kuulub Eesti eraisikutele. Iga aktsia annab õiguse dividendideks, kui neid välja kuulutatakse ning ühe hääle aktsionäride üldkoosolekul. Aruandeperioodil ettevõtte aktsiatega tehinguid ei toimunud.

Dividendid

2008. a. maksti dividende summas 8 miljoni krooni, s.o. 8 krooni aktsia kohta.

Juhatus on teinud aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku dividendide väljamaksmiseks summas 15 miljonit krooni, s.o. 15 krooni aktsia kohta.

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
15.03.2009 EY

Reservkapital

Kindlustusselts moodustab kohustusliku reservkapitali lähtudes äriseadustiku nõuetest ja põhikirjas sätestatust. Reservkapital on äriseadustikuga ette nähtud kohustuslik reserv, mida võib üldkoosoleku otsusel kasutada kahjumi katmiseks, kui seda pole võimalik katta aktsiaseltsi vabast omakapitalist, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitali minimaalne suurus on 10% aktsiakapitalist, see moodustatakse kasumieraldistest ja seda ei saa jaotada aktsionäridele.

Reservkapital sisaldab Salva Kindlustuse AS äriseadustiku § 336 lg.2 vastavat kohustuslikku reservkapitali 4 976 tuh krooni ja Salva Kahjukäsitluse OÜ äriseadustiku § 160 lg.2 vastavat kohustuslikku reservkapitali 20 tuh krooni. Seoses tütarettevõtte Salva Arenduse OÜ likvideerimisega langes kohustuslik reservkapital alla miinimumnõude piiri. Juhatus teeb omanikele ettepaneku reservkapitali suurus viia vastavusse äriseadustiku nõuetega.

Muud reservid

Muud reservid sisaldavad puhaskasumi arvelt loodud reservi ja neid kasutatakse võimalike kahjumite katmiseks.

Lisa 22. Kohustused kindlustuslepingutest ja edasikindlustuse osa

tuhandetes kroonides	31.12.2008	31.12.2007
Bruto		
Eelmistel aastatel toimunud kahjude eraldis	51 593	45 671
Jooksva aastal toimunud kahjud eraldis	53 853	70 839
Eelmistel aastatel toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	245	3 145
Jooksva aastal toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	10 043	7 937
Eelmistel aastatel toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	18 347	11 187
Jooksva aastal toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	2 506	2 043
Ettemakstud preemiate eraldis	93 640	109 294
Kokku	230 227	250 116
Edasikindlustaja osa		
Eelmistel aastatel toimunud kahjude eraldis	39 151	26 766
Jooksva aastal toimunud kahjud eraldis	29 943	55 516
Eelmistel aastatel toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	124	1 580
Jooksva aastal toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	5 043	5 540
Eelmistel aastatel toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	13 895	8 101
Jooksva aastal toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	1 754	1 431
Ettemakstud preemiate eraldis	53 761	70 991
Kokku	143 671	169 925
Neto		
Eelmistel aastatel toimunud kahjude eraldis	12 442	18 905
Jooksva aastal toimunud kahjud eraldis	23 910	15 323
Eelmistel aastatel toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	121	1 565
Jooksva aastal toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	5 000	2 397
Eelmistel aastatel toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	4 452	3 086
Jooksva aastal toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	752	612
Ettemakstud preemiate eraldis	39 879	38 303
Kokku	86 556	80 191

For identification purposes only


 ERNST & YOUNG
 25.03.2009

Kohustused kindlustuslepingutest rahuldatakse üldiselt aasta jooksul, v.a. liikluskindlustuse pensionieraldised.

Lisa 22.1 Ettemakstud preemiate eraldis

	2008		
	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasikindlustaja vara	Neto
Saldo 01.01.2008	109 294	70 991	38 303
Kogutud kindlustusmaksed	346 990	185 099	161 891
Teenitud preemiad aasta jooksul	362 644	202 329	160 315
Saldo 31.12.2008	93 640	53 761	39 879

	2007		
	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasikindlustaja vara	Neto
Saldo 01.01.2007	106 363	69 733	36 630
Kogutud kindlustusmaksed	361 842	227 115	134 727
Teenitud preemiad aasta jooksul	358 911	225 857	133 054
Saldo 31.12.2007	109 294	70 991	38 303

Lisa 22.2 Rahuldamatate nõuete eraldis

	2008		
	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasikindlustaja vara	Neto
Saldo 01.01.2008	140 823	98 934	41 889
Hüvitatud kahjud	191 518	123 497	68 021
Toimunud kahjud aasta jooksul	187 283	114 473	72 810
Saldo 31.12.2008	136 588	89 910	46 678

	2007		
	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasikindlustaja vara	Neto
Saldo 01.01.2007	130 207	95 281	34 926
Hüvitatud kahjud	195 799	142 893	52 906
Toimunud kahjud aasta jooksul	206 415	146 546	59 869
Saldo 31.12.2007	140 823	98 934	41 889

Lisa 23. Kohustused edasikindlustusest

tuhandetes kroonides	31.12.2008	31.12.2007
Võlgnevus edasikindlustajatele	16 340	40 996
Edasikindlustaja osa tagasinõuetes ja päästetud varas	6 004	8 246
Edasikindlustaja osa kapitaliseeritud sõlmimiskuludes	11 916	11 281
Kokku	34 260	60 523

Kohustused edasikindlustusest on lühiajalised (kuni 12 kuud).

Lisa 24. Kohustused otsesest kindlustustegevusest

tuhandetes kroonides	31.12.2008	31.12.2007
Kindlustusvõtjate ettemaksed	4 265	4 396
Võlgnevus kindlustusvahendajatele	2 006	1 499
Muud kohustused	175	183
Kokku	6 446	6 078

Kõik kohustused kindlustustegevusest on lühiajalised (kuni 12 kuud).

Lisa 25. Viitvõlad ja muud ettemakstud tulud

tuhandetes kroonides	31.12.2008	31.12.2007
Võlgnevus töötajatele	3 349	2 718
Puhkusetasu kohustus	2 006	2 344
Käibemaks	428	499
Ükiskisiku tulumaks	1 040	643
Sotsiaalmaks	1 988	1 847
Töötuskindlustusmaks	48	29
Kogumispensionikindlustuse kohustus	93	50
Ettevõtte tulumaks	75	246
Võlad hankijatele	1 248	1 546
Üüri ettemaksed	13	13
Kokku	10 288	9 935

Kõik viitvõlad on lühiajalised (kuni 12 kuud).

Lisa 26. Kasutusrent***Kasutusrendile võetud varad***

Konsolideeritud aruandes on kajastatud sõiduautode rendikuludid ja kontoriruumide üürikulu

tuhandetes kroonides	2008	2007
Sõiduautode rendimaksud	366	192
Kontoriruumide üürimaksud	3 655	2 286

Järgmiste perioodide konsolideeritud üürikulud mittekatkestatavatelt lepingutelt:

tuhandetes kroonides	
Kuni 1 aasta	1 462
1 kuni 5 aastat	3 278
Üle 5 aasta	1 234

Üürilepingud on sõlmitud tähtajalised, perioodiks 1 kuni 10 aastat.

Kasutusrendile antud vara

Aruandeperioodil on konsolideeritud aruandes kajastatud muid rendituludid ja ruumide üüritulu.

tuhandetes kroonides	2008	2007
Sõiduautode renditulu	0	5
Kontoriruumide üüritulu	1 104	1 083

Järgmiste perioodide konsolideeritud üüritulud mittekatkestatavatelt lepingutelt:

tuhandetes kroonides	
Kuni 1 aasta	783
1 kuni 5 aastat	756

Lisa 27. Eraldised ja potentsiaalsed kohustused***Tulumaks***

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2008 moodustas 102 736 tuh krooni (eelmisel aastal 67 738 tuh krooni). Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 27 310 tuh krooni (eelmise aastal 18 006 tuh krooni), seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 75 426 tuh krooni. Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavate netodividendide ja 2009. aasta kasumiaruandes kajastatava dividendide tulumaksu kulu summa ei või ületada jaotuskõlblikku kasumit seisuga 31.12.2008.

Muud

Salva Kindlustuse AS vastu on esitatud kindlustuskahjudega seotud haginõudeid summas 3,0 mln krooni. Juhatuse hindab tõenäoliselt realiseeruvate nõuete suuruseks ca 1,5 mln krooni ning need on kajastatud rahuldamata nõuete eraldistes.

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
25.03.2009

Lisa 28. Tehingud seotud osapooltega*Seotud osapooled*

Seotud osapoolteks loetakse seltsi aktsionärid, seltsi poolt kontrollitavad ettevõtjad, seltsi juhtkonna ja nõukogu liikmed, nende lähedased sugulased ning muud isikud, kelle üle nimetatud isikutel on oluline mõju.

Tehingud juhatuse ja nõukogu liikmetega.

Juhtkonna liikmetega on 2008. aastal sõlmitud kindlustuslepinguid kogupreemiatega summas 81 tuh krooni. Juhatuse liikmete palgakulud moodustasid 6,9 mln krooni ja nõukogu liikmetele makstud tasud 461 tuh krooni. Juhatuse ja nõukogu liikmetele töölt lahkumisel hüvitist ette nähtud ei ole.

Tehingud teiste seotud osapooltega

Juhatuse liikmega seotud ettevõtted osutavad investeringute soetamise ja haldusega seotud teenuseid.

Teenuste ostutehingud

tuhandetes kroonides	2008	2007
----------------------	------	------

Juhatuse liikmega seotud ettevõtted	392	405
-------------------------------------	-----	-----

Oma töötajatele ja seotud isikutele antud laenude jääk moodustas 31.12.2008 seisuga 6 674 717 krooni. (31.12.2007 seisuga 7 250 538 krooni).

Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete, sh. tütarettevõtete tehingud on konsolideeritud aruandes elimineeritud.

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei ole tehingutes eelpoolnimetatud osapooltega kasutatud turuhinnast oluliselt erinevaid hindu.

Lisa 29. Tütarettevõtted

tuhandetes kroonides	Salva Kahjukäsitle OÜ
	kindlustusjuhtumite käsitlemine, sõidukite rent ja remont, kinnisvarahaldus
Tegevusala	septembris 1997
Asutatud	100
Osalus %	1
Osade arv	40
Osakapital EEK	40
Soetusmaksumus EEK	40

For identification purposes only


 ERNST & YOUNG
 29.03.2009

Lisa 30. Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded nagu need on nõutud Eesti Raamatupidamise Seaduses

Salva Kindlustuse AS kasumiaruanne

tuhandetes kroonides	2 008	2 007
TULUD		
Brutopreemiad	347 249	362 102
Edasikindlustuse preemiad	-185 099	-227 115
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	15 654	-2 931
Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses	-17 229	1 258
Teenitud preemiad netona edasikindlustusest	160 575	133 314
Teenus- ja komisjonitasu tulu	49 752	30 828
Investeeringute netotulu	4 963	24 453
Muud äritulud	1 389	2 527
Tulud kokku	216 679	191 122
KULUD		
Esinenud kahjunõuded	-199 376	-226 416
Edasikindlustuse osa esinenud kahjunõuetes	114 473	146 546
Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest	-84 903	-79 870
Sõlmimiskulud	-72 315	-70 157
Adminstratiivkulud	-22 183	-20 791
Finantskulud	-1 531	-1 600
Tegevuskulud kokku	-96 029	-92 548
Tulumaks	0	0
Aruandeaasta kasum	35 747	18 703

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
25.03.2009

Salva Kindlustuse AS bilanss

tuhandetes kroonides	31.12.2008	31.12.2007
VARAD		
Materiaalne põhivara	519	593
Immateriaalne põhivara	9 365	11 462
Tütarettevõtjad	84 538	90 297
Finantsinvesteeringud	191 443	206 929
Nõuded edasikindlustuslepingutest	147 223	172 694
Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	24 016	29 677
Raha ja raha ekvivalendid	8 618	3 152
KOKKU VARAD	465 722	514 804
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Aktiivkapital	50 000	50 000
Reservkapital	4 976	4 976
Muud reserved	1 008	1 008
Eelmiste aastate jaotamata kasum	86 942	76 238
Jooksva aasta kasum	35 747	18 704
Omakapital kokku	178 673	150 926
Kohustused kindlustuslepingutest	230 227	250 116
Kohustused edasikindlustusest	34 260	60 523
Kohustused otsesest kindlustustegevusest	6 446	6 078
Muud kohustused	8 471	39 535
Viitvõlad ja ettemakstud tulud	7 645	7 626
Kohustused kokku	287 049	363 878
KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL	465 722	514 804

For identification purposes only


 ERNST & YOUNG
 25.03.2009

Salva Kindlustuse AS rahavoogude aruanne

<i>tuhandetes kroonides</i>	31.12.2008	31.12.2007
Rahavood põhitegevusest	14 616	5 399
Laekunud kindlustuspreemiad	350 797	363 318
Makstud hüvitisi ja kahjukäsitluskulusid	-200 036	-195 489
Tasutud edasikindlustusandjatele	-39 529	-48 933
Makstud tegevuskuludeks	-91 079	-88 754
Muud tulud ja kulud	-1 461	419
Tütarettevõtjate likvideerimine	677	0
Aktsiate ja muude osaluste soetus	-15 903	-22 467
Aktsiate ja muude osaluste müük	19 239	26 259
Soetatud fikseeritud tulumääraga väärtpabereid	-161 784	-120 360
Laekunud fikseeritud tulumääraga väärtpaberite müügist	174 237	64 040
Antud laenud	-2 041	-2 134
Laenude tagasimaksed	2 667	5 863
Paigutatud tähtajalistesse hoiustesse	-151 943	-55 604
Laekunud tähtajalistest hoiustest	121 678	68 282
Saadud intressid	10 083	6 250
Saadud dividendid	545	6 309
Makstud investeeringute kulud	-1 531	-1 600
Rahavood investeerimistegevusest	-1 150	-1 304
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	-1 160	-1 304
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük	10	0
Rahavood finantseerimistegevusest	-8 000	-6 000
Makstud dividendid	-8 000	-6 000
Rahavood kokku	5 466	-1 905
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	3 152	5 057
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	8 618	3 152

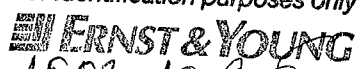
Salva Kindlustuse AS omakapitali liikumise aruanne

tuhandetes kroonides	Aktiivkapital	Reservkapital	Muud reservid	Jaotamata kasum	Kokku
Seisuga 31.12.2006	50 000	4 976	1 008	82 238	138 222
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	18 704	18 704
Makstud dividendid	0	0	0	-6 000	-6 000
Aasta kogutulu ja -kulu	0	0	0	12 704	12 704
Seisuga 31.12.2007	50 000	4 976	1 008	94 942	150 926
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	35 747	35 747
Makstud dividendid	0	0	0	-8 000	-8 000
Aasta kogutulu ja -kulu	0	0	0	27 747	27 747
Seisuga 31.12.2008	50 000	4 976	1 008	122 689	178 673

Vaata täiendavalt lisa 21.

Emaettevõtte korrigeeritud konsolideerimata omakapital (äriaseadustikus kehtestatud nõuetele vastavuse arvestamiseks) on seisuga 31. detsember 2008 järgmine:

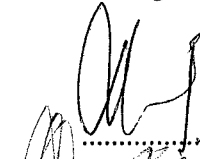
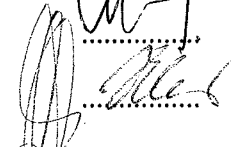
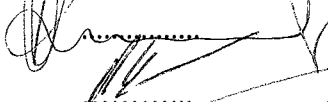
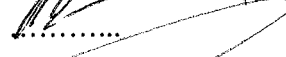
	2008	2007
Emaettevõtte konsolideerimata omakapital	178 673	150 926
Tütarettevõtete väärtus emaettevõtte konsolideerimata bilansis (miinus)	-84 538	-90 297
Tütarettevõtete väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil (pluss)	64 605	63 117
Kokku	158 740	123 746

For identification purposes only

 15.03.2009 EY

Juhatus ja nõukogu allkirjad 2008. aasta majandusaasta aruandele

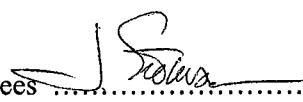
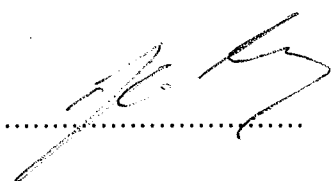
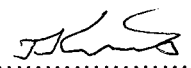
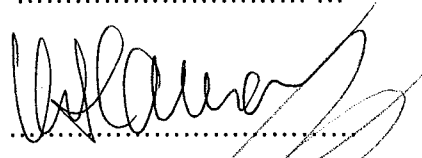
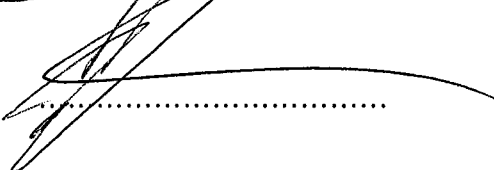
Salva Kindlustuse AS juhatuse on koostanud 2008. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Juhatus:

Tiit Pahapill	juhatuse esimees		24.03.2009
Irja Elias	juhatuse liige		24.03.2009
Urmes Kivirtüüt	juhatuse liige		24.03.2009
Algor Orav	juhatuse liige		24.03.2009
Andres Lõhmus	juhatuse liige		24.03.2009

Nõukogu on juhatuse poolt koostatud majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest, läbi vaadanud ja aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

Nõukogu:

Leho Siimsen	nõukogu esimees		27.03.2009
Reigo Kala	nõukogu liige		27.03.2009
Peep Kütt	nõukogu liige		27.03.2009
Marje Hansar	nõukogu liige		27.03.2009
Indrek Kasela	nõukogu liige		27.03.2009
Kustaa Äimä	nõukogu liige		27.03.2009

SÕLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

Salva Kindlustuse AS aktsionäridele

Oleme auditeerinud Salva Kindlustuse AS ja tema tütarettevõtte (edaspidi „Kontsern”) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2008 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet, aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid. Auditeeritud raamatupidamise aastaaruanne on lisatud meie poolt identifitseerituna käesolevale järeldusotsusele.

Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

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

Audiitori kohustused

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

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse õige ja õiglase raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja 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.

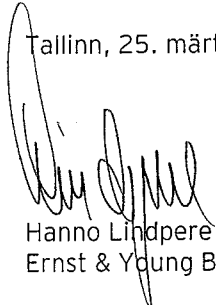
Arvamus

Meie arvates kajastab lisatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2008 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Järeldusotsus muude juriidiliste ja regulatiivsete nõuete osas

Meie audit on läbi viidud eesmärgiga avaldada arvamust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta. Finantsinformatsioon Salva Kindlustuse AS kui emaettevõtte kohta on esitatud lisas 30, mis on nõutud Eesti Raamatupidamise seadusega, aga ei ole nõutud osana konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest, mis on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Nimetatud finantsinformatsiooni osas on rakendatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditeerimise protseduure ja olulisust ning meie arvates on täiendav finantsinformatsioon koostatud kõigis olulistest osades kooskõlas Eesti hea raamatupidamise tavaga ja arvestades konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet tervikuna.

Tallinn, 25. märts 2009



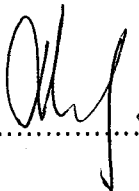
Hanno Lindpere
Ernst & Young Baltic AS



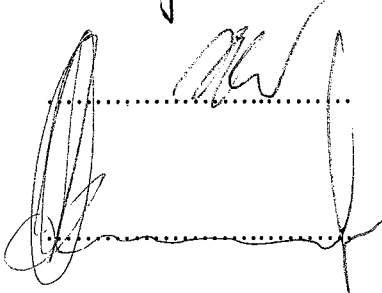
Tiina Sõmer
Vannutatud audiitor

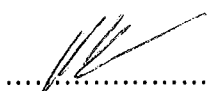
Kasumi jaotamise ettepanek

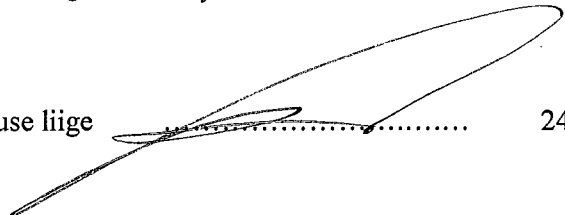
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	59 714 293
2008. aasta puhaskasum	43 021 762
Immateriaalne vara bilansilises maksumuses	- 9 364 896
(Kindlustustegevuse seadus § 59 lg 2)	
Kokku jaotuskõlblik kasum seisuga 31.12.2008:	93 371 159
Juhatus teeb ettepaneku kasumi jaotamiseks alljärgnevalt:	
Reservkapitali	24 000
Dividendideks	15 000 000
Jaotuskõlbliku kasumi jääk pärast kasumi jaotamist	78 347 159

Tiit Pahapill juhatusesimees  24.03.2009

Irja Elias juhatuseliige  24.03.2009

Urmas Kivirüüt juhatuseliige  24.03.2009

Algor Orav juhatuseliige  24.03.2009

Andres Lõhmus juhatuseliige  24.03.2009

Müügitulu jaotus vastavalt EMTAK klassifikaatorile

Ettevõtte müügitulu jagunes aruandeaastal vastavalt EMTAK klassifikaatorile alljärgnevalt:

2008
EEK

Kahjukindlustus, kood 65121	210 067 417
-----------------------------	-------------

Investeeringustegevus	2 701 445
-----------------------	-----------

**SALVA KINDLUSTUSE AKTSIASELTSI
AKTSIONÄRIDE KORRALISE ÜLDKOOSOLEKU
PROTOKOLL**

Koht: Pärnu mnt. 16, Tallinn

Aeg: 28. aprill 2009.a., kell 14.00.

Kohal aktsionärid:

PEEP KÜTT, isikukood 34605250220, elukoht Kõdra tee 39, Tallinn, kellele kuulub 50 000 (viiskümmend tuhat) Seltsi aktsiat, mis annavad 50 000 (viiskümmend tuhat) häält (5%) (kõik aktsiad on registreeritud Eesti Väärtpaberikeskuse poolt peetavas Eesti väärtpaberite keskreistris);

TIIT PAHAPILL, isikukood 35305120230, elukoht Kadaka pst. 102-10, Tallinn, kellele kuulub 450 000 (nelisada viiskümmend tuhat) Seltsi aktsiat, mis annavad 450 000 (nelisada viiskümmend tuhat) häält (45%) (kõik aktsiad on registreeritud Eesti Väärtpaberikeskuse poolt peetavas Eesti väärtpaberite keskreistris),

TRIIN TERAMÄE, isikukood 48505020226, elukoht Tilgu tee 12, Imandu küla, Harku vald, kellele kuulub 50 000 (viiskümmend tuhat) Seltsi aktsiat, mis annavad 50 000 (viiskümmend tuhat) häält (5%) (kõik aktsiad on registreeritud Eesti Väärtpaberikeskuse poolt peetavas Eesti väärtpaberite keskreistris).

esindaja kaudu kohal:

ING LUXEMBOURG S.A, reg. kood 19602200151, aadressiga Amber Trust Management SA c/o ING Luxembourg 52 route d'Esch 2965 Luxembourg kellele kuulub 450 000 (nelisada viiskümmend tuhat) Seltsi aktsiat, mis annavad 450000 (nelisada viiskümmend tuhat) häält (45%) (kõik aktsiad on registreeritud Eesti Väärtpaberikeskuse poolt peetavas Eesti väärtpaberite keskreistris). ING LUXEMBOURG S.A-d esindab volikinja alusel Indrek Kasela, isikukood 37112100291. Üldkoosolekule on Indrek Kasela volituste tõendamiseks esitatud ING LUXEMBOURG S.A poolt antud volikiri.

Teised kohalviibijad: Seltsi juriidilise osakonna juhataja Elar Simmo protokollijana, Seltsi nõukogu liige Lauri Kustaa Äimä.

Seltsi aktsionär ja juhatuse esimees Tiit Pahapill avas korralise üldkoosoleku ning juhatas sisse koosoleku juhataja ja protokollija valimise.

Koosoleku juhataja ja protokollija valimine

Tiit Pahapill nõustus olema koosoleku juhataja.



Koosolek otsustas:

Valida Tiit Pahapill koosoleku juhatajaks.

Poolt: 1 000 000 häält.

Vastu: 0 häält.

Erapooletuid: 0 häält.

Koosoleku juhataja Tiit Pahapill tegi ettepaneku valida Elar Simmo koosoleku protokollijaks.

Koosolek otsustas:

Valida Elar Simmo koosoleku protokollijaks.

Poolt: 1 000 000 häält.

Vastu: 0 häält.

Erapooletuid: 0 häält.

Koosoleku juhataja teavitas kohalolijaid sellest, et korraline üldkoosolek on kokku kutsutud seaduslikult - kutsed korralisele üldkoosolekule on kõikidele aktsionäridele nõuetekohaselt saadetud. Kuivõrd koosolekul on esindatud 100 (ükssada) protsenti Seltsi aktsionäride häältest on koosolek otsustusvõimeline. Koosoleku juhataja konstateeris, et koos korralise üldkoosoleku kokkukutsumise teatega on kõik aktsionärid saanud ka Seltsi nõukogu poolt määratud üldkoosoleku päevakorra. Koosoleku juhataja luges ette päevakorra järgnevalt:

PÄEVAKORD:

1. Seltsi 2008.a. majandusaasta aruande kinnitamine ja kasumi jaotamise otsustamine.
2. Seltsi audiitorite määramine 2009.a. majandusaastaks.

Koosolek otsustas:

Kinnitada koosoleku ülaltoodud päevakord.

Poolt: 1 000 000 häält.

Vastu: 0 häält.

Erapooletuid: 0 häält.

Päevakorrapunkti I juures

1. Seltsi 2008. majandusaasta aruande kinnitamine ja kasumi jaotamise otsustamine (päevakorrapunkti raames: juhatuse esimehe ettekanne 2008 majandusaasta

aruande kohta ja nõukogu aruanne 2008. majandusaasta aruande kohta ning nõukogu tegevuse kohta aktsiaseltsi tegevuse korraldamisel ja juhtimisel).

Koosoleku juhataja teatas, et vastavalt õigusaktides ning Seltsi põhikirjas ettenähtule on Seltsi juhatus koostanud 2008. majandusaasta aruande ning kõikidel aktsionäridel on olnud võimalik sellega ja Seltsi nõukogu aruandega eelnevalt tutvuda.

Tiit Pahapill tegi ettekande 2008. majandusaasta aruande kohta.

Seejärel luges koosoleku juhataja ette Seltsi juhatuse 20.03.2009.a. otsusega nr 090320/2 ja Seltsi nõukogu 24.03.2009.a. otsusega nr 090324 tehtud ettepaneku 2008. majandusaasta aruande kinnitamiseks, kasumi kinnitamiseks ning kasumi jaotamiseks. Tuginedes nimetatud juhatuse ja nõukogu ettepanekule pani koosoleku juhataja hääletusele alljärgneva otsuse projekti:

1.1. Kinnitada Seltsi 2008.a. majandusaasta aruanne

Koosolek otsustas:

Poolt: 1 000 000 häält.

Vastu: 0 häält.

Erapooletuid: 0 häält.

1.2 kinnitada Seltsi 2008.a. konsolideeritud puhaskasum summas 43 021 762 (nelikümmend kolm miljonit kakskümmend üks tuhat seitsesada kuuskümmend kaks) krooni.

Koosolek otsustas:

Poolt: 1 000 000 häält.

Vastu: 0 häält.

Erapooletuid: 0 häält.

1.3 jaotada kasum vastavalt Seltsi põhikirja punktile 10.3. alljärgnevalt:

1.3.1 kanda reservkapitali 24 000 (kakskümmend neli tuhat) krooni.

Koosolek otsustas:

Poolt: 1 000 000 häält.

Vastu: 0 häält.

Erapooletuid: 0 häält.

1.3.2 maksta dividendidena välja 15 000 000 (viisteist miljonit) krooni, see on 15 (viisteist) krooni ühe aktsia kohta.

Koosolek otsustas:

Poolt: 1 000 000 häält.

Vastu: 0 häält.

Erapooletuid: 0 häält.

Üldkoosoleku otsus vastu võetud ülalesitatud redaktsioonis.

Päevakorrapunkti 2 juures

2. Seltsile audiitorite määramine 2009. majandusaastaks

Koosoleku juhataja luges ette Seltsi juhatuse 20.03.2009.a. otsusega nr 090320/2 ja Seltsi nõukogu 24.03.2009.a. otsusega nr 090324 tehtud ettepaneku Seltsile 2008. majandusaastaks audiitorite valimise osas. Tuginedes nimetatud juhatuse ja nõukogu ettepanekule pani koosoleku juhataja hääletusele alljärgneva otsuseprojekti:

2.1. valida Seltsi 2009.a. majandusaasta audiitorettevõtteks Ernst & Young Baltic AS, reg. kood 10877299, asukoht Rävala pst 4, 10143 Tallinn.

Koosolek otsustas:

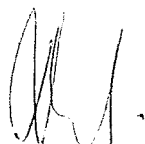
Poolt: 1 000 000 häält.

Vastu: 0 häält.

Erapooletuid: 0 häält.

Üldkoosoleku otsus vastu võetud ülalesitatud redaktsioonis.

Kinnitamaks eeltoodut, on koosoleku juhataja ja protokollija kirjutanud käesolevale protokollile alla alljärgnevalt:



Tiit Pahapill
koosoleku juhataja

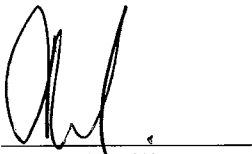
Elar Simmo
koosoleku protokollija

**NIMEKIRI SALVA KINDLUSTUSE AS-i
AKTSIONÄRIDEST, KELLE AKTSIATEGA ON ESINDATUD ROHKEM KUI
10% HÄÄLTEST AASTAARUANDE KINNITANUD ÜLDKOOSOLEKU
TOIMUMISE SEISUGA**

12.05.2009.a.

1. TIIT PAHAPILL, isikukood 35305120230, elukoht Tallinn, kellele kuulub 450 000 (nelisada viiskümmend tuhat) Seltsi nimelist aktsiat, nimiväärtusega 10 (kümme) krooni, mis annavad 45%-i häälest. Tiit Pahapill'ile kuuluvad aktsiad järjekorranumbritega 100 001 kuni 550 000. Aktsiad on märgitud 15.03.2003.a. ja omandatud 22.05.1995.a.; 06.10.1995.a.; 09.11.1995.a.

2. ING LUXENBOURG S.A, reg. kood 19602200151, aadressiga Amber Trust Management SA c/o ING Luxembourg 52 route d'Esch 2965 Luxembourg, kellele kuulub 450 000 (nelisada viiskümmend tuhat) Seltsi nimelist aktsiat, nimiväärtusega 10 (kümme) krooni, mis annavad 45%-i häälest. ING LUXENBOURG S.A'le kuuluvad aktsiad järjekorranumbritega 550 001 kuni 1 000 000. Aktsiad on omandatud 04.06.2004.a.



Tiit Pahapill
Salva Kindlustuse AS
juhatuse esimees

SALVA KINDLUSTUSE AS

AUDIITORITE NIMEKIRI

12.05.2009.a.

1. **Ernst & Young Baltic AS** (registri kood: 10877299, aadress Rävala pst 4,10143
Tallinn, audiitorite nimekirja kandmise nr 58 (11.09.2002))



Tiit Pahapill
Juhatuse esimees

Ernst & Young Baltic AS

Rävala 4
10143 Tallinn
Eesti

Tel.: +372 611 4610
Faks: +372 611 4611
Tallinn@ee.ey.com
www.ey.com/ee

Äriregistri kood 10877299
KMKR: EE 100770654

Ernst & Young Baltic AS

Rävala 4
10143 Tallinn
Estonia

Tel.: +372 611 4610
Fax: +372 611 4611
Tallinn@ee.ey.com
www.ey.com/ee

Code of legal entity 10877299
VAT payer code EE 100770654

Salva Kindlustuse AS
Pärnu mnt 16
10141 Tallinn

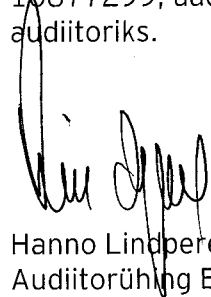
Teadmiseks: Harju Maakohtu Registriosakond
Pärnu mnt. 142
11317 Tallinn

Tallinn

13. mai 2009 nr 503

AUDIITORI NÕUSOLEK

Käesolevaga kinnitame nõusolekut audiitorühingu Ernst & Young Baltic AS (registri kood: 10877299, aadress Rävala pst 4, 10143 Tallinn) nimetamiseks Salva Kindlustuse AS audiitoriks.



Hanno Lindpere
Audiitorühing Ernst & Young Baltic AS

Audiitorite nimekirja kandmise nr: 58 (11. september 2002)