

AS IF EESTI KINDLUSTUS

Majandusaasta aruanne 2008

Majandusaasta aruanne

Ärinimi	AS If Eesti Kindlustus
Äriregistri kood	10100168
Aadress	Pronksi 19, 10124 Tallinn
Telefon	+372 667 1100
Faks	+372 667 1101
E-post	info@if.ee
Veebisait	www.if.ee
Põhitegevusala	kahjukindlustusteenuste osutamine
EMTAK-i kood	65121
Majandusaasta algus	1. jaanuar 2008
Majandusaasta lõpp	31. detsember 2008
Tegevjuht	Andres Sooniste
Audiitor	Ernst & Young Baltic AS

SISUKORD

TEGEVUSARUANNE.....	4
OLULISED FINANTSNAITAJAD	13
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	14
JUHATUSE DEKLARATSIOON	14
KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE.....	15
KONSOLIDEERITUD BILANSS	16
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE.....	17
KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	18
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	19
Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamiselused	19
Lisa 2. Riskide juhtimine.....	29
Lisa 3. Tulud kindlustusmaksetest netona edasikindlustusest	39
Lisa 4. Tulu investeringutest	39
Lisa 5. Esinevad kahjunõuded netona edasikindlustusest	40
Lisa 6. Tegevuskulud	42
Lisa 7. Raha ja raha ekvivalendid	42
Lisa 8. Nõuded kindlustustegevusest	43
Lisa 9. Viitlaekumised ja ettemakstud kulud.....	43
Lisa 10. Finantsvarad.....	44
Lisa 11. Finantsvarade ja finantskohustuste õiglane väärtus.....	49
Lisa 12. Immateriaalne põhivara.....	49
Lisa 13. Materiaalne põhivara	50
Lisa 14. Kohustused kindlustustegevusest	51
Lisa 15. Viitvõlad ja ettemakstud tulud.....	51
Lisa 16. Kohustused kindlustuslepingutest ja edasikindlustuse varad.....	52
Lisa 17. Investeering tütarettevõttesse.....	55
Lisa 18. Omakapital.....	55
Lisa 19. Kasutusrent	57
Lisa 20. Tehingud seotud osapooltega.....	57
Lisa 21. Bilansipäevajärgsed sündmused	59
Lisa 22. Emaettevõtte konsolideerimata aruanded nagu need on nõutud Eesti Raamatupidamise Seaduses	60
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS.....	64
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	65
MÜÜGITULU JAOTUS VASTAVALT EMTAK KLASSIFIKAATORILE.....	66
JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2008. AASTA MAJANDUSAASTA ARUANDELE	67

TEGEVUSARUANNE

AS If Eesti Kindlustus kuulub Põhjamaade juhtivasse kahjukindlustusgruppi If P&C Insurance Holding Ltd, mille omanik on Sampo Plc. AS If Eesti Kindlustus on Eesti kahjukindlustusturu liider alates 2000. aastast. 2008. aastal oli seltsi turuosa 31,5% (2007. a 33,3%). Kogutud kindlustusmaksed jagunesid möödunud aastal kindlustusliigiti järgmiselt: vabatahtlik sõidukikindlustus (40%), varakindlustus (23,2%), kohustuslik liikluskindlustus (27,6%) ja muud liigid (9,2%).

Edu finantsnäitajates tagab If Eesti Kindlustusele lähtumine kogu If grupi missioonist pakkuda turvalisust ja stabiilsust. Selts arendab ja pakub kahjukindlustuse lahendusi, mis tagavad kliendile turvalisuse ja stabiilsuse nii äritegevuses kui ka eraelus.

If Eesti Kindlustus on 51 müügi- ja klienditeenindusbürooga esindatud kõikides Eesti maakondades, suuremad tugikeskused asuvad Tallinnas (sh seltsi juhtkond), Tartus ja Pärnus. Seltsi äritegevus hõlmab nii kindlustustoodete otsemüüki äri- ja eraklientidele kui ka müüki maaklerite ja teiste vahendajate kaudu.

Aruandeaastal kogus If Eesti Kindlustus kindlustusmaksed 1213 miljonit krooni (1239,1 mln kr 2007. a), teenides seejuures puhaskasumit 184 miljonit krooni (213 mln kr 2007. a). Aastat 2008 võib pidada seltsi jaoks heaks. Nii seltsi efektiivsuse kasv kui ka kahjusuhtarv olid ootuspärased ja selts lõpetas aasta kombineeritud suhtarvuga 84,3% (2007. aastal 86,0%).

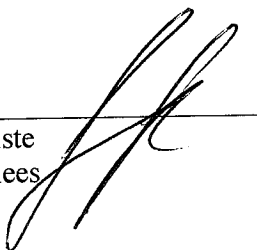
Majanduskeskkond ja kahjukindlustusturg

Eesti viimaste aastate majanduskasv (10,2% 2005. a, 11,2% 2006. a ning 7,1% 2007. a) on võrreldes maailmamajanduse kasvuga olnud kiire. 2006. aastal saavutas Eesti majanduskasv oma kõrgpunkti, kuid 2007. aasta I kvartalist alates hakkas majanduskasv aeglustuma ning 2008. ja 2009. aastaks ennustatakse negatiivset kasvu (Rahandusministeeriumi prognoos: -2,2% 2008. a ja -5,0% 2009. a). Majandusolukorra halvenemise peamised põhjused on vähenenud eratarbimine ja laenamine, kallinenud intressimäärad, suurenenud ebakindlus tuleviku suhtes ja kinnisvaraturu jahenemine, mis omakorda on põhjustanud sisenõudluse kahanemise. Majanduskasvu tõusu on oodata taaskord 2010. aastal, kui prognoositav kasv on 1,0%.

2008. aasta inflatsioon oli 10,4%, mis on 3,8 protsendipunkti kõrgem kui vastav näitaja 2007. aastal (6,6%). Peamiselt mõjutas inflatsioonikasvu eluasemekulude kasv (soojusenergia ja gaasi hinna tõus) ja toidu kallinemine, kuid oma osa oli ka palkade kasvust tuleneval hinnatõusul. Inflatsiooni aeglustumist ennustatakse aastaks 2009, mil inflatsioon peaks jääma vahemikku 3,1-5,0%. Inflatsiooni pidurdavaks teguriks on keskmise brutopalka järsk aeglustumine (2007. aastal 20,4%; Eesti panga prognoos: 14,6% 2008. a, 5,0% 2009. a) ja sellest tulenev eratarbimise vähenemine, kuid samuti ka maailmamajanduse jahtumisega seotud surve vähenemine toidu- ja energiahindadele.

Jahenenud majanduskeskkond mõjutab ka kindlustusturgu, kuid viitajaga. 2008. aastal kasvas kahjukindlustusturg 3,5% (2007. a kasv oli 19,0%), mis tulenes eelkõige I kvartali tugevast kasvust. 2008-nda aasta esimesed 3 kuud kasvas kindlustusturg jõudsalt, tuginedes eelmiste perioodide heale majandusolukorrale. 2008. aastal koguti kahjukindlustusturul 3,9 mld kr kindlustusmaksed.

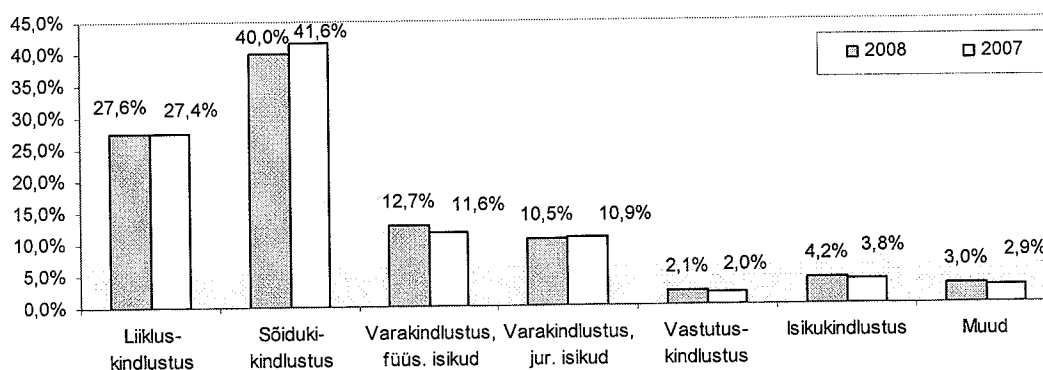
Andres Sooniste
juhatuse esimees



Eraisikute segmendi turukasvu (kasv u 7,7% võrreldes 2007. aastaga) toetasid eelmiste aastate madalad laenu- ja liisinguintressimäärad, laenude kättesaadavuse lihtsus ning eratarbimise kasv, kuid samas ka suurenenud teadlikkus kindlustamise vajalikkusest. Juriidiliste isikute segmendi turukasv on keskmisest kasvust mõnevõrra väiksem (kasv u 0,2% võrreldes 2007. aastaga), kuivõrd neil on paremad võimalused maandada oma riske välismaistes seletsides, kasutades kohalike maaklerfirmade või välismaiste seletside Eestis asuvate filiaalide teenuseid. Eelmainitu on sundinud Eesti seltse oma hindu korrigeerima, et kliente hoida.

Järgmiseks aastaks ootame kahjukindlustusturu kasvu pöördumist negatiivseks. Peamine põhjus negatiivseks kasvuks on seotud keerulise majandusolukorraga – eraisikute sissetulekute ja ettevõtete tulude vähenemine, laenu- ja liisinguturu kahanemine, tööpuuduse suurenemine.

Kindlustusmaksete struktuur, Eesti kahjukindlustusturg 2008/2007

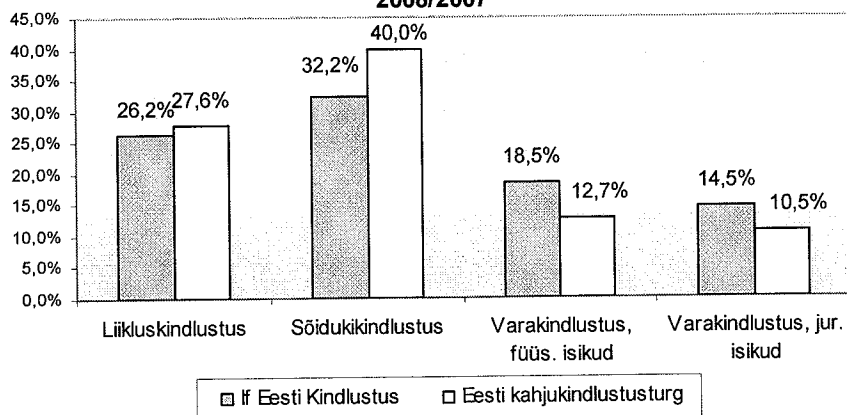


Eesti kahjukindlustusturgu iseloomustab väga suur maismaasõidukitega seotud kindlustusliikide osatähtsus (67,6%), mis võrreldes eelmise aastaga on kahanenud (1,4%). Kodanike teadlikkuse kasv kindlustamise vajalikkusest ja riskide maandamisest on avaldanud mõju füüsiliste isikute kindlustusmaksete osakaalu kasvamisele 12,7%-ni (11,6% 2007. a). Eestis valitseb hetkel olukord, kus umbes kolmandik kodudest on kindlustatud, mistõttu on oodata, et füüsiliste isikute varakindlustuse osakaal kasvab järgnevatel aastatel veelgi.

If Eesti Kindlustuse portfelli koosseisus on sõiduki- ja liikluskindlustuse osakaal väiksem kui turul tervikuna. Varakindlustuse puhul on nii ettevõtete kui ka eraisikute varaga seoses kogutud kindlustusmaksete osatähtsus seltsil aga suurem kui turul keskmiselt.

Andres Sooniste
juhatuse esimees

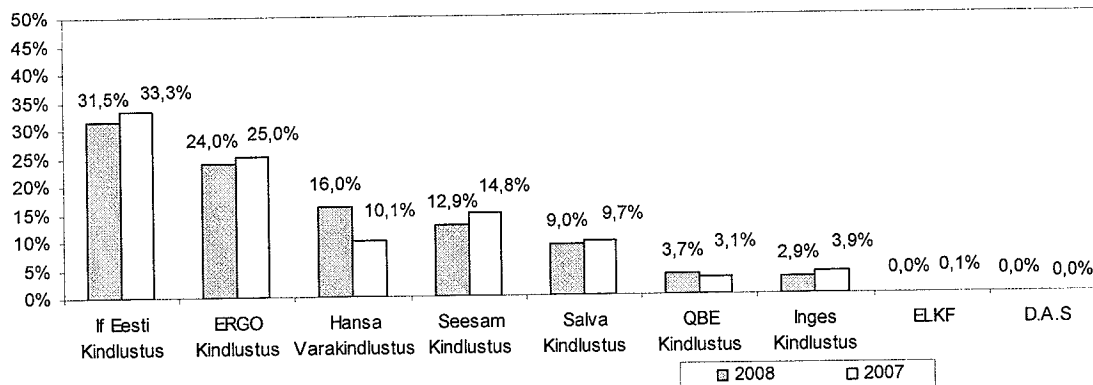
Kindlustusmaksete struktuur,
If Eesti Kindlustus võrreldes Eesti kahjukindlustusturg
2008/2007



Viimase kahe aasta jooksul on Eesti kahjukindlustusturul konkurents oluliselt tihenunud ning toimub kahjukindlustusturu ümberjaotumine. Peamiselt toimusid muutused 2006. aasta teisel poolel tegevust alustanud Hansa Varakindlustuse tõttu, kes saavutas 2008. aasta lõpuks 16,0%-lise turuosaga, möödudes QBE, Inges, Salva ja Seesam Kindlustusest.

Vaatamata mõningale turuosakaotusele, on If Eesti Kindlustus siiski säilitanud suurima turuosaga (31,5%), talle järgneb ERGO Kindlustus turuosaga 24,0% ja Hansa Varakindlustus turuosaga 16,0%.

Turuosad, Eesti kahjukindlustusturg 2008/2007



Andres Sooniste
juhatuse esimees

AS-i If Eesti Kindlustus finantstulemused

2008. aasta oli If Eesti Kindlustuse majandustegevuse tulemuste poolest hea. Kogutud kindlustusmaksete maht vähenes võrreldes 2007. aastaga (-)2,1%, kuid samal ajal vähenesid märkimisväärselt ka väljamakstud hüvitised (-)4,5%.

Seltsi konsolideeritud puhaskasumiks aruandeperioodil kujunes 184,0 mln. kr (213,1 mln. kr möödunud aasta samal perioodil), millest kahjum finantsinvesteeringutelt moodustas (-)5,7 mln. kr. (kasum 50,0 mln. kr. 2007. aastal) ja kindlustustegevuse kasum 189,6 mln. kr. (163,1 mln. 2007. a.).

Kasum seltsi põhitegevusest – kindlustustegevus – on suurenenud tingituna kahjusuhtarvu paranemisest võrreldes 2007. aastaga (63,3% 2007.a.; 60,7% 2008.a.). Kahjusuhtarv on 2007. aastaga võrreldes paranenud ilmastikuoludest tingitud kahjusageduse vähenemise tõttu. Tingituna kõrgest kütuse hinnast ja keerulisest majandusolukorrast kasutatakse vähem sõiduautosid. Samuti on suurenenud riskiteadlikemate klientide hulk portfellis.

Kulusuhtarv on aastaga pisut suurenenud (22,7% 2007.a.; 23,6% 2008.a.). Peamiste põhjustena kulusuhtarvu suurenemisel võib välja tuua IT kulude kasvu ning samuti inflatsioonist tingitud kulude kasvu. Kuluefektiivsus on siiski tulevikus üheks võtmefaktoriks heade majandustulemuste saavutamisel ja hinnakonkurentsipüsimisel.

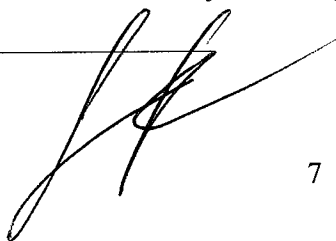
Selts jälgib oma hinnakujunduses turul toimivaid kahjutrende erilise hoolega ega osale hinnaalandustes, mis võivad seada ohtu seltsi võime täita tulevikus oma kohustusi kindlustusvõtjate ees. Hinnalanguse eelduseks saab olla üksnes äriprotsesside tõhustamisega saavutatav kulutaseme vähenemine.

Kindlustustegevuse positiivse rahavoo tagajärjel on seltsi varade maht tõusnud 2160,4 mln. kr-lt aasta alguse seisuga 2455,9 mln. kr-ni 31.12.2008.a seisuga. Finantsvarade maht (2005,0 mln.kr seisuga 31.12.2008) ületab 1005,6 mln. kr võrra kindlustuslepingulisi kohustusi netona edasikindlustuse varadest, mis annab seltsile tugeva likviidsusvaru.

Investeeringustegevus

2008. aastal jätkus aasta varem krediidikriisist alguse saanud ebakindlus finantsturgudel. Langesid kõigi riskantsete varaklasside nagu aktsiate, ettevõtete ja arenevate riikide võlakirjade ja ka toorainete hinnad. 2008. aastal aeglustus nii arenenud kui ka arenevate riikide majandusaktiivsus ning oluliselt kärbiti majanduskasvu väljavaateid. Krediidikriisi tõttu asusid mitmed riigid natsionaliseerimise teed läbi osalise või täieliku pangandussektori riigistamisega, paljudel juhtudel vajasisid rahvusvaheliste institutsioonide abi juba ka riigid (Island, Ungari, Läti jt). Balti riikide majanduskasv aeglustus 2008. aastal märgatvalt ning Eesti ja Läti majandusaktiivsus aasta teises pooles isegi vähenes. Oluliselt vähenes pankade aktiivsus laenupakkumisel, mistõttu nii kinnisvara kui ehitussektor on langust vedamas. Väiksem laenupakkumine ja üleilmne majanduse jähnenemine mõjusid aga positiivselt inflatsioonile, mis peale 2007. aastal saavutatud ca 10-12% kõrgetasemeid on märgatavalt alanenud. Peamine efekt on tulnud toiduainete ja toorainete hindade langusest maailmaturul. Finantsturgudel jätkus 2007. aasta II poolel alguse saanud langustrend, mis eskaleerus 2008. aasta 3-4. kvartalis, mil aktsiahinnad üle maailma tegid 3 kuu jooksul läbi ligikaudu 25-35% languse. 2008. aastal tervikuna langesid arenenud riikide aktsiaindeksid ligikaud 40-50% ning arenevate riikide aktsiaturud ligikaud 60-70%. Tallinna börsiindeks langes eelmise aasta jooksul sarnaselt teiste Ida-Euroopa aktsiaturgudega ligikaud 63%. Tugeva languse osaliseks said ka madala krediidiriskiga ettevõtete ja riikide võlakirjad, mis eelmise aasta jooksul langesid ca 25%, kannatasid ka kõrge krediidireitinguga

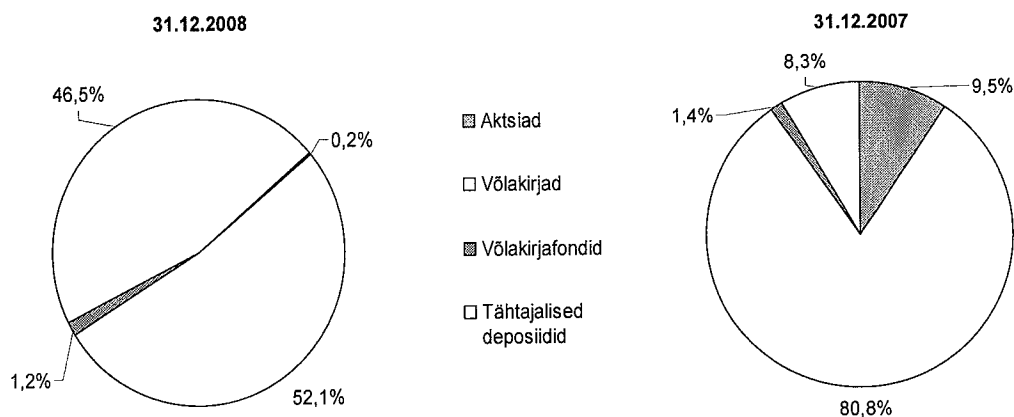
Andres Sooniste
juhatuse esimees



ettevõtete ja pankade võlakirjad langesid aastaga ligikaudu 7-10%. Parima tootlusega investeringuks kujunesid kõrge krediitkvaliteediga riikide nagu Saksamaa, Prantsusmaa, USA võlakirjad, mis tootsid investoritele aastaga 8-12%. Samuti pakkusid head tootlust Eesti krooni deposiidid, mille intressimäärad eelmisel aastal kiiresti tõusid.

Aruandeaastal teeniti investeringutelt (-)5,7 mln krooni kahjumit (50,0 mln krooni kasumit 2007.aastal). Tulude vähenemine on tingitud peamiselt võlakirjade kehvast tootlikkusest võrreldes 2008. aastaga (3,5% 2007. aastal ja (-)1,1% 2008. aastal).

Finantsinvesteeringute maht suurenes aruandeaasta jooksul 18,2%, ületades 31.12.2008 seisuga napilt 2 miljardi krooni piiri. Portfelli netootluseks kujunes (-)0,3% (2,9% 2007. a), sealhulgas oli võlakirjaportfelli tootlus (-)1,1%, aktsiaportfelli tootlus (-)36,6% ning deposiitide tootlus 6,1%. Investeeringutega otseselt seotud kulud hõlmasid hallatavate varade mahust 0,21% (0,24% 2007. a).



Aastalõpu seisuga oli 52,1% varadest paigutatud võlakirjadesse, 1,2% võlakirjafondidesse, 46,5% tähtjalistesse deposiitidesse ning 0,2% aktsiatesse ja aktsiafondidesse. Piirkondlikult oli kogu vara paigutatud järgmiselt: Baltikumi 54,5%, Lääne-Euroopasse 26,8%, Kesk- ja Ida-Euroopasse 16,1%, muudesse regioonidesse 1,1% ning regionaalselt hajutatud aktsia- ja võlakirjafondidesse 1,5%.

Võlakirjaportfelli hõlmab 76,9% konservatiivse strateegiaga portfelli (keskmise reiting kõrgem kui A); 15% varadest on paigutatud suurema riskiga võlakirjadesse (reiting BBB kuni B) ning 8,1% võlakirjadest on reitinguta.

Investeeringusportfelli valuutarisk on viidud miinimumi: 96,08% investeringutest hoitakse eurodes, 3,91% Eesti kroonides ning 0,01% Leedu littides.

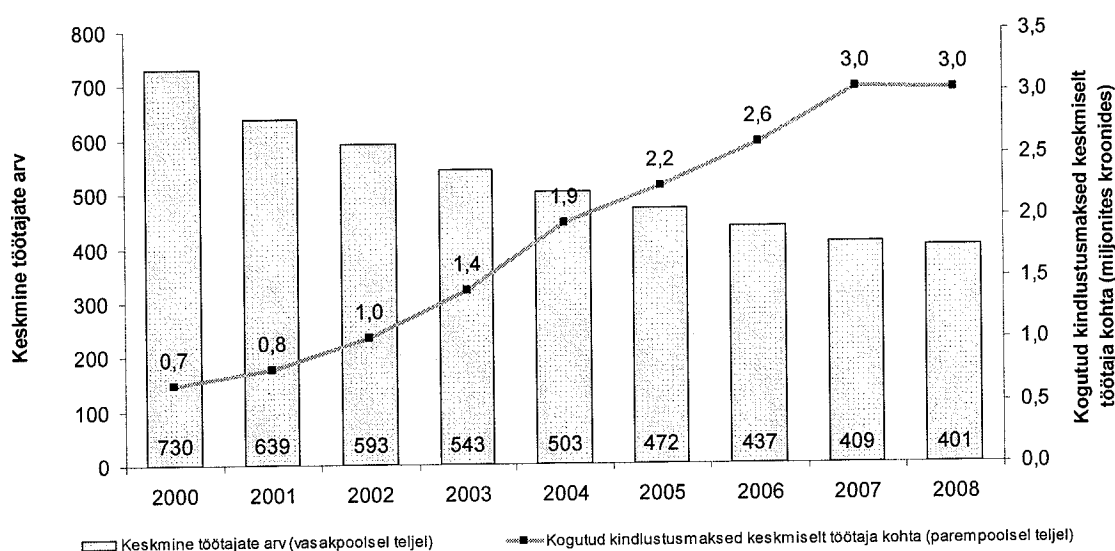
2008. aastal haldas investeeringuteportfelli Danske Capital AS.

Andres Sooniste
juhatuse esimees

Personal

Seltsi üks eesmärke on tagada oma töötajate motiveeritus ja toetada pidevat tööalast arengut ning seeläbi suurendada klientide rahulolu. Kogu If grupis kasutatavaid kompetentside arendamise põhimõtteid rakendatakse ka seltsis. Arenguplaanide koostamisel arvestatakse nii seltsi arengusuundi, klientide ootusi kui ka iga töötaja isiklike arenguvajadusi. Töötaja vajadustest lähtuvalt, pakume tööalase arengu toetamiseks erinevaid võimalusi: koolitustel osalemine, mentorlus, sisekoolitajaks olemine jne. Peamised koolitusvaldkonnad on toote-, riskihindamis- ja müügikoolitused, samuti pööratakse suurt tähelepanu juhtimisalaste kompetentside arendamisele. Lisaks Eesti tippkoolitajatele kaasati 2008. aastal mitmeid rahvusvahelisi lektoreid koolitustegevusse, samuti osaleti koolitusel väljaspool Eestit.

2008. aastal olid seltsi tööjõukulud 154,8 mln kr kasvades aastaga 4,1%. 2008. aastal olid tööjõukulud erilises fookuses ning kõikides valdkondades tõhustati protsesse ja vaadati üle tööülesannete jaotust meeskonniti. Seltsi töötajate keskmine arv (396) on sellest tingituna ootuspäraselt ja sarnaselt eelnevatele aastatele ka 2008. aastal vähenenud (-3,2%).



Seltsis on huvitav ja sünergiat loov töökeskkond, kus on töötajate keskmine tööstaaz 9 aastat. Laiale vanusevahemikule (20-76 aastat) tuginedes on kombineeritud seltsis noorte inimeste pealehakkamine ja värsked teoreetilised teadmised vanemate töötajate kogemuste ja praktiliste oskustega

Töötajate paremaks motiveerimiseks on nii-öelda pehmete väärtuste kõrval (sportimine, suvepäevad jms) välja töötatud ka rahaliste motivaatorite süsteem:

- Müügiga otseselt tegelevatele töötajatele müügitulemustest sõltuvad tulemustasud;
- Juhtide ja tippspetsialistide boonussüsteem (*Bonus Program for Managers*);

Tulemuspalgasüsteem *Profit Share Program* (eesti keeles: kasumi jagamise programm), mis on suunatud tugiüksuste töötajatele.

Andres Sooniste
juhatuse esimees

Äritegevuse areng aruandeaastal ning tulevikuplaanid

If grupi missioonist tulenevalt on lisaks pidevale kahjukindlustuse teenuse arendamisele vastavalt klientide soovidele tugev rõhk programmil *Best-in-Risk* (eesti keeles: parim riskitundja) ja kahjuennetusel.

Kahjukindlustuse teenuse arendamisel peame oluliseks olla klientidele võimalikult käeulatuses. Samuti on võtmefaktoriks heade majandustulemuste saavutamisel järgneval aastal seltsi suutlikkus tõhustada oma äriprotsesse, et läbi kuluefektiivsuse püsida jätkuvalt hinnakonkurentsis, andmata sealjuures oluliselt järgi kasumlikkuses.

If Eesti Kindlustuse müügiorganisatsioon toimib kanalipõhiselt, kus kliendil on võimalik valida endale mugavaim teenindusviis. Erakliendid on väga hästi vastu võtnud kontaktkeskuse teenuse, mis pakub inimestele võimalust osta kindlustust või hallata oma kindlustuslepinguid telefoni, posti või e-posti teel ilma vahetu kontakti vajaduseta kindlustusseltsi esindajaga. Selline teenindusmudel säästab kliendi aega ja võimaldab kindlustusseltsil tõsta teenindusprotsessi kuluefektiivsust. Kindlustustelefonile 1211 vastavad kontaktkeskuse spetsialistid, mistõttu kliendid saavad oma kindlustusalastele küsimustele ja probleemidele kiire vastuse parimatelt ekspertidelt. Käesolevast suvest on If Eesti Kindlustuse kindlustelefon 1211 avatud ööpäevaringselt ning lisandus kahjukäsitluse tugi. Kliendid saavad igal nädalapäeval ning ööpäevaringselt küsida operatiivset nõu kahjujuhtumi korral ning alustada kahjukäsitlusprotsessi.

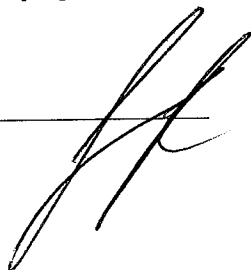
Äriklientide teenindamiseks on loodud iseseisva müügiüksusena tegutsev äriklientuuri halduse osakond. Ka selles struktuuriüksuses tegelevad klientidega spetsialistid, kelle igapäevatööks on just äriklientide spetsiifilistele vajadustele vastavate kindlustuslahenduste leidmine.

Aasta 2008 on If Eesti Kindlustusele olnud väga edukas uusima klienditeeninduskanali - interneti iseteeninduskanali jaoks. Tänu eristuvale reklaamikampaaniale ja madalamast kulutasemest tulenevale soodsamale hinnale on kliendid selle kanali enda jaoks avastanud ja ka positiivselt vastu võtnud. Täna on interneti teel võimalik osta soodsamalt liiklus-, reisi-, kasko-, eluaseme- ning koera ja kassi kindlustust. Interneti teel on võimalik ka esitada kahjuteadet ning 2008. aastal kasvas internetis kahjuteadete arv.

Lisaks eelpoolkirjeldatud müügikanalitele pakub If Eesti Kindlustus jätkuvalt oma teenuseid ka läbi traditsiooniliste teeninduskanalite. Nendeks on maaklerid, mitmesugused partnerid (kütusetanklad, reisibürood, automüüjad jms), oma müügitöötajad ja lai büroodevõrk. If Eesti Kindlustus on esindatud kõigis Eesti maakondades kokku 51 bürooga. Käesoleval aastal lisandus kokku üheksa uut bürood: Tallinnas Lasnamäe Laine keskuses, Pirita Selveris ja Rocca al Mare Kaubanduskeskuses, Harju maakonnas Laagri Maksimarketis, Viimsi Kaubanduskeskuses ja Keila Selveris; Pärnu Ülejõe Selveris, Rakvere Põhjakeskuses ning Kuressaare Auriga Kaubanduskeskuses.

Büroode võrgu laiendamise teel klientidele veelgi kättesaadavamaks muutumine on endiselt üks If Eesti Kindlustuse prioriteete. Uuringufirma TNS 2008. aasta mai andmetel on If Eesti kindlustusturul selge maineliider teeninduse kättesaadavuse ja usaldusväärsuse poolest. Samuti hindas Dive Eesti OÜ 2008. aasta septembris juba teist korda järjest If Eesti Kindlustuse kõige parema klienditeenindusega kindlustusseltsiks Eestis. Lisaks on If Eesti Kindlustus Eesti eelistatuim kindlustusselts. Ainsana kindlustusseltsidest suurenes If Eesti Kindlustuse kliendieelistus, selgub 2008. aasta TNS Emori kindlustusseltside tuntuse ja eelistuse uuringust. 27% Eesti täisealisest elanikkonnast eelistaks järgmise kindlustuslepingu sõlmimisel If ning selle tulemusega edestab If konkurente mitmekordselt.

Andres Sooniste
juhatuse esimees



Kindlustusseltsi teenindusprotsessi kõige olulisem osa, mille kaudu luuakse kliendile väärtust, on kahjukäsitus. If Eesti Kindlustusel on Eesti kindlustusturul kõige pikem kogemus ja kõrge kvaliteet kahjude käsitlemises, see on klientide poolt leidnud tunnustust kiiruse ja kliendisõbralikkuse tõttu. If viib regulaarselt läbi kliendiküsitlusi, et selgitada rahulolu oma kahjukäsitusprotsessiga. Uuringu kohaselt hindab 90% klientidest Ifi kahjukäsitlust maksimumpunktidega ning et otsused tehti meeldivalt kiiresti. Hüvitusotsuste tegemiseks kuluva aja lühendamiseks on kavas oluliselt tõhustada telefoni ja muude sidekanalite kasutamist seltsi töötajate poolt kahju menetlemisel.

Käesoleval aastal pööratakse kahjukäsitusprotsessi kvaliteedi ja efektiivsuse tõstmisel põhilist tähelepanu infotehnoloogilise infrastruktuuri arendamisele ja koostöösuhetele kahjutagajärgede likvideerimises osalevate organisatsioonidega. If Eesti Kindlustus on muutnud kahjukäsitluse protsessid võimalikult kiireks ja paindlikuks, et liiklusõnnetuse korral kahjud kiiresti hüvitada. Tänapäevaks on If Eesti Kindlustus sõlminud koostöölepingu ligi 90 autoteenidusega kõikjal Eestis, kelle poole võib seltsi klient pöörduda kohe peale liiklus- või sõidukikahju juhtumit, ilma kahjukäsitluses oma avariilist sõidukit ette näitamata.

Otsepartnerite arv on aasta-aastalt kasvanud ning kootöölepingud sõlmitakse usaldusväärsete ja kõrge reputatsiooniga remonditöökodadega. Parima kvaliteedi tagamiseks soovib If Eesti Kindlustus kliendil kasutada just nende teenuseid. Otsepartnerite poole on 2008. aastal pöördunud 1/3 sõidukikahjude klientidest, mida on 23% rohkem eelmise aastaga võrreldes. Soovi korral võib klient aga ka ise valida töökoja, kus sõidukit remontida. Sellisel juhul vaatab kalkulatsiooni läbi seltsi ekspert, kes kooskõlastab remondi mahud ja maksumuse.

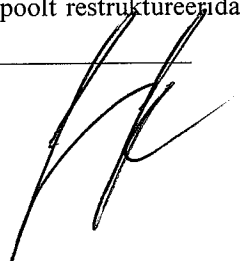
Hoides kõrgel parima riskiasjatundja lippu, on jätkuvalt fookuses kindlustusportfelli riskide range hindamine ja valik, eesmärgiga vältida suuri kõikumisi hüvitiste mahus ja sellega kaasnevat vajadust hinnakorrektsioonideks. If Eesti Kindlustus jätkab ka kindlustustoodete lihtsustamisega, mis peab tagama kaetavate riskide ühese mõistetavuse ja vältima liigset aja- ja paberikulu kindlustuslepingute sõlmimisel. If Eesti Kindlustus toetab ka tulevikus rohelist mõtteviisi, osaledes AS-i Itella elektrooniliste arvete edendamise kampaanias. Lisaks elektrooniliste arvete propageerimisele pööras selts 2008. aastal veelgi enam rõhku muude kindlustusdokumentide elektroonilisele vahendamisele.

If grupi juhtlause on: „Võta rahulikult, meie aitame Sind“. See tähendab, et If peab oma kohuseks olla klientidele usaldusväärne partner, kusjuures mitte ainult kahjujuhtumi järel, vaid veelgi enam, aidata klientidel ja kogu ühiskonnal kahjusid ennetada. If edendab jätkuvalt kahjuennetuslikku mõtelaadi ning aitab tagada ohutust ühiskonnas. If Eesti Kindlustus on aastaid koostöös Päästeametiga jaganud suitsuandureid koos õpetusega, kuidas need aitavad tuleohutust suurendada ning juba viis aastat esimese klassi õpilastele helkureid. 2008. aasta septembris kinkis If kõikidele Eesti kooliteed alustavatele lastele kokku üle 13 000 helkuri. Koostöös Eesti Tuletõrjeliiduga on If juba aastaid läbi viinud tuleohutuslaseid infopäevi. If Eesti Kindlustus on toetanud Päästeameti projekti kodude tuleohutuse kontrollimisel, mille käigus kontrollitakse ja muudetakse turvalisemaks kodusid kõikjal Eestis.

2006. aastal If Eesti Kindlustuse poolt loodud Turvafond toetab ideid ja projekte, mille eesmärgiks on tagada turvalisus ja ennetada kahjusid. If toetab algatusi, mille idee on rahvapärane, üldkasulik ning mis pakuks turvatunnet võimalikult paljudele. Toetust võivad taotleda kõik kasumit mittetaotlevad organisatsioonid ning iga kuu annab Turvafond välja 20 000 krooni ulatuses toetusi. If Eesti Kindlustuse Turvafond on toetanud erinevaid rahvaspordiüritusi, lastesõbralike mänguväljakute ehitamist, turva- ja ohutusvahendite soetamist. Paljud Eesti lasteaiad on tänu Turvafondile varustatud vajalike tuleohutusvahenditega: suitsuandurite, tuletõrjesignalisatsioonide või -kustutitega.

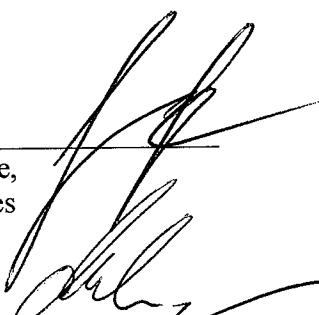
10.märtsil 2008 otsustati If P&C Insurance Holding'ü, AS IF Eesti Kindlustuse ainuomaniku, direktorite nõukogu poolt restruktureerida tegevus Baltimaades, mis seni oli tegutsenud kolme eraldi

Andres Sooniste
juhatuse esimees



juriidilise üksusena (AS IF Eesti Kindlustus, IF Latvia AAS ja AB If Draudimas) moodustamaks ühtne Balti juriidiline üksus. Protsessi käigus on otsustatud, et kõige optimaalsem on kolme ülepiirilise üksuse ühinemine läbi viia viisil, mil IF Eesti Kindlustus on ühendav ettevõtte ja If Latvia AAS ja AB If Draudimas on ühendatavad ettevõtted.

05.jaanuaril 2009 ostis AS IF Eesti Kindlustus If Latvia AAS ja AB If Draudimas aktsiad ning peale seda tehingut on alustatud ühinemisprotsessiga. Ühinemisprotsessiga planeeritakse lõpule jõuda 2009 aasta esimese poolaasta jooksul. Peale ühinemist toimub kindlustustegevus Lätis ja Leedus AS If Eesti Kindlustuse filiaalidena. Ühinemisprotsessi käigus muudetakse ühtlasi If Eesti Kindlustuse ärinimi – uueks ärinimeks saab If P&C Insurance AS.



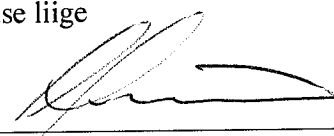
Andres Sooniste,
juhatuse esimees



Mihkel Uibopuu,
juhatuse liige



Heinar Olak,
juhatuse liige



Algis Suik,
juhatuse liige

OLULISED FINANTSNÄITAJAD

(Eesti kroonides)

Konsolideerimisgrupp	2 008	2 007
Kogutud kindlustusmaksed	1 213 034 893	1 239 075 694
Tulu kindlustusmaksetest, netona edasikindlustusest	1 207 591 345	1 165 735 771
Esinenud kahjunõuded, netona edasikindlustusest	732 980 445	737 756 174
Tegevuskulud kokku	291 599 702	271 652 963
Puhaskasum	183 981 331	213 117 610
Kombineeritud suhtarv	84,3%	86,0%
Kulusuhtarv	23,6%	22,7%
Kahjusuhtarv	60,7%	63,3%
Finantsvarad	2 005 070 822	1 696 654 182
Investeeringute tootlus aasta baasil	-0,28%	2,95%
Bilansimaht	2 455 924 744	2 160 415 952
Omakapital	1 293 032 042	1 109 050 711
Suhtarvude valemid:	Kindlustuslepingute sõlmimis- ja administratiiv- kulud kokku (-)investeeringute kulud (+) edasikindlustuse komisjonitasu	
Kulusuhtarv	Tulu kindlustusmaksetest, netona edasi- kindlustusest	
Kahjusuhtarv	Esinenud kahjunõuded, netona edasi- kindlustusest Tulu kindlustusmaksetest, netona edasi- kindlustusest	
Kombineeritud suhtarv	Kulusuhtarv + Kahjusuhtarv	
Investeeringute tootlus aasta baasil	Tulu investeeringutest (-) investeeringute kulud Finantsinvesteeringute keskmine maht aruandeperioodil	

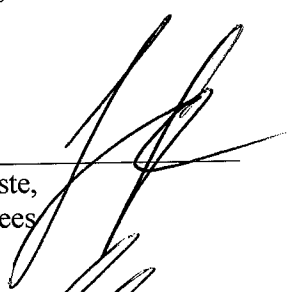
Andres Sooniste
juhatuse esimees



RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**Juhatuse deklaratsioon**

Juhatus deklareerib oma vastutust lehekülgedel 14 kuni 63 esitatud AS If Eesti Kindlustuse 2008. a raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsuse eest ning kinnitab oma parimas teadmises, et

- konsolideerimisgrupi raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS), mille on vastu võtnud Euroopa Liit;
- konsolideerimisgrupi raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt kontserni finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
- kontsern ja emaettevõtte tegutsevad jätkuvalt.



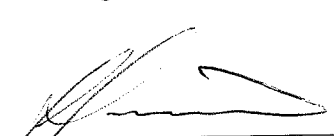
Andres Sooniste,
juhatuse esimees



Mihkel Uibopuu,
juhatuse liige



Heinar Olak,
juhatuse liige



Algis Suik,
juhatuse liige

Tallinn, 25. veebruar 2009

Konsolideeritud kasumiaruanne

(Finantsaruanded on koostatud Eesti kroonides)

	Lisad	2008	2007
TULUD			
TULU KINDLUSTUSMAKSETEST, NETONA			
EDASIKindlustusest			
Tulu kindlustusmaksetest		1 247 891 824	1 202 915 506
Edasikindlustatud osa tulus kindlustusmaksetest		-40 300 479	-37 179 735
KOKKU	3	1 207 591 345	1 165 735 771
MUU TULU			
Edasikindlustuse komisjonitasu		2 358 139	2 161 374
Tulu investeringutest	4	-1 388 006	54 629 602
KOKKU		970 134	56 790 976
TULUD KOKKU		1 208 561 479	1 222 526 747
KULUD			
ESINENUD KAHJUNÕUDED, NETONA			
EDASIKindlustusest			
Esinenud kahjunõuded, bruto	5	-749 582 141	-703 647 771
Kahjukäsitluskulud	6	-34 098 590	-29 964 153
Edasikindlustuse osa esinenud kahjunõuetes	5	50 700 286	-4 144 250
KOKKU		-732 980 445	-737 756 174
KULUD			
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	6	-224 529 403	-212 661 385
Administratiivkulud	6	-67 070 299	-58 991 578
KOKKU		-291 599 702	-271 652 963
KULUD KOKKU		-1 024 580 148	-1 009 409 137
ARUANDE AASTA PUHASKASUM		183 981 331	213 117 610

Lehekülgedel 19–63 esitatud finantsaruannete lisad on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatu osa.

Andres Sooniste
juhatuse esimees



Konsolideeritud bilanss

(Finantsaruanded on koostatud Eesti kroonides)

	Lisad	31.12.2008	31.12.2007
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid	7	166 711 241	226 491 266
Finantsvarad	10	2 005 070 822	1 696 654 182
Nõuded kindlustustegevusest	8	39 806 511	45 682 529
Viitlaekumised ja ettemakstud kulud	9	38 103 133	31 570 781
Edasikindlustuse varad	16	101 330 691	50 441 462
Immateriaalne põhivara	12	16 980 248	19 629 468
Materiaalne põhivara	13	87 922 099	89 946 264
KOKKU VARAD		2 455 924 744	2 160 415 952
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Kohustused kindlustustegevusest	14	22 514 288	20 860 623
Viitvõlad ja ettemakstud tulud	15	39 682 966	37 289 026
Kohustused kindlustuslepingutest	16	1 100 695 448	993 215 592
Kohustused kokku		1 162 892 702	1 051 365 241
Aktiivkapital		100 000 000	100 000 000
Aazio		57 559 617	57 559 617
Reservkapital		36 962 181	36 962 181
Jaotamata kasum		1 098 510 244	914 528 913
Omakapital kokku	18	1 293 032 042	1 109 050 711
KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		2 455 924 744	2 160 415 952

Lehekülgedel 19–63 esitatud finantsaruannete lisad on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatu osa.

Andres Sooniste
juhatuse esimees

16

For identification purposes only
ERNST & YOUNG
15.01.2009

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(Finantsaruanded on koostatud Eesti kroonides)

	Lisad	2 008	2 007
Rahavood äritegevusest			
Laekunud kindlustusmaksetest	3, 8, 14	1 210 579 178	1 239 944 715
Tasutud edasikindlustusmaksed	3, 14	-39 555 585	-38 151 928
Makstud kindlustushüvitisi ja kahjukäsitluskulusid	5, 6, 8	-635 979 684	-662 733 603
Laekunud edasikindlustusest		6 395 778	2 988 270
Makstud töötajatele ja teenuste eest		-263 668 937	-257 626 676
Investeeringud aktsiatesse ja osalustesse		-544 330	-165 697 392
Laekumised aktsiate ja osaluste müügist		126 359 230	41 097 056
Investeeringud fikseeritud tulumääraga väärtpaberitesse		-841 129 019	-2 553 287 588
Laekumised fikseeritud tulumääraga väärtpaberite müügist		1 087 575 254	2 654 728 093
Investeeringud tähtajalistesse hoiustesse		-1 914 682 092	-290 963 083
Laekunud tähtajalistest hoiustest		1 124 142 375	173 300 000
Laekunud intressid		96 142 063	55 851 296
Rahavood äritegevusest, neto		-44 365 769	199 449 160
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamine	12, 13	-15 594 162	-12 833 069
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük		179 907	4 238 108
Rahavood investeerimistegevusest, neto		-15 414 255	-8 594 961
Rahavoogude suurenemine/vähenedmine, neto		-59 780 024	190 854 199
Raha ja raha ekvivalendid aruandeaasta algul	7	226 491 266	35 637 067
Raha ja raha ekvivalendid aruandeaasta lõpul	7	166 711 241	226 491 266

Lehekülgedel 19–63 esitatud finantsaruannete lisad on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatu osa.

Andres Sooniste
juhatuse esimees

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

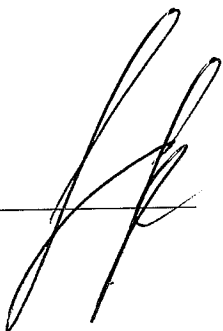
(Finantsaruanded on koostatud Eesti kroonides)

	Aktsiakapital	Aazio	Reservkapital	Jaotamata kasum	KOKKU
Seisuga 31.12.2006	100 000 000	57 559 617	36 962 181	701 411 303	895 933 101
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	213 117 610	213 117 610
Aasta kogutulu-ja kulu	0	0	0	213 117 610	213 117 610
Seisuga 31.12.2007	100 000 000	57 559 617	36 962 181	914 528 913	1 109 050 711
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	183 981 331	183 981 331
Aasta kogutulu-ja kulu	0	0	0	183 981 331	183 981 331
Seisuga 31.12.2008	100 000 000	57 559 617	36 962 181	1 098 510 244	1 293 032 042

Lisateave omakapitali kohta on esitatud aastaaruande lisas 18.

Lehekülgedel 19–63 esitatud finantsaruannete lisad on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatu osa.

Andres Sooniste
juhatuse esimees



Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

1. Kontsern ja tema tegevus

AS If Eesti Kindlustus (registrikood 10100168) on Tallinnas (Eesti Vabariik) Pronksi 19 registreeritud kindlustusselts, mis moodustab koos oma tütarettevõttega AS If Kinnisvarahaldus kontserni.

AS-i If Eesti Kindlustus põhitegevus on kahjukindlustusteenuste osutamine.

2. Koostamise alused

AS-i If Eesti Kindlustus 2008. a raamatupidamise konsolideeritud aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) ning Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) välja antud tõlgendustega, mille on vastu võtnud Euroopa Liit. Raamatupidamise konsolideeritud aastaaruanne on koostatud soetusmaksumuse printsiipi kasutades, välja arvatud teatud finantsinvesteeringud, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande.

Aruanne on koostatud Eesti kroonides, kui ei ole eraldi viidatud mõnele muule mõõtühikule.

Eesti Vabariigi äriseadustiku kohaselt kinnitatakse juhatuse koostatud ja nõukogu heaks kiidetud majandusaasta aruanne, mis sisaldab ka raamatupidamise aastaaruannet, aktsionäride üldkoosolekul. Aktsionäridel on õigus juhatuse koostatud ja kinnitatud majandusaasta aruannet mitte heaks kiita ning nõuda uue aruande koostamist.

3. Muudatused arvestuspõhimõtetes

Konsolideeritud finantsaruanne koostatakse järjepidevuse ja võrreldavuse põhimõtete alusel, mis tähendab, et kontsern järgib alati samu raamatupidamis põhimõtteid ja esitusviisi. Raamatupidamis põhimõtteid ja esitusviisi muudetakse üksnes juhul, kui seda nõutakse uute või muudetud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite (IFRS) ja nende tõlgenduste alusel või kui uus raamatupidamispoliitika ja/või esitusviis annab objektiivsema ülevaate kontserni finantsseisust, finantstulemustest ja rahavoogudest.

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

Käesoleva finantsaruande koostamisel kasutatud raamatupidamis põhimõtted ja esitusviis on kooskõlas eelmisel majandusaastal rakendatud põhimõtetega. Peale selle on vastu võetud järgmised uued/muudetud standardid, mis ei mõjutanud oluliselt 2008. aasta finantstulemusi ja avalikustatavat teavet:

- a) IFRIC 11 IFRS 2 „Tehingud kontserni- ja omaaktsiatega”;
- b) IFRIC 12 „Teenuste kontsessioonikokkulepped”;

Andres Sooniste
juhatuse esimees

- c) IFRIC 13 „Kliendilojaalsuse programmid”;
 - d) IFRIC 14 IAS 19 „Kindlaksmääratud hüvitisega vara limiit, minimaalse rahastamise nõuded ja nende koostoime”;
 - e) IFRIC 16 „Välismaisesse äriüksusesse tehtud netoinvesteeringu riskimaandamine”;
 - f) IAS 39 ja IFRS 7 muudatused „Finantsvarade ümberliigitamine”.
- b) Uued rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid ja tõlgendused, mis on välja antud, kuid veel ei kehti**

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:

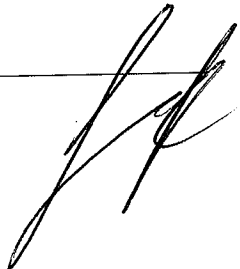
- a) IAS 23 „Laenukasutuse kulutused (muudetud)”; kohaldatakse 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavate aruandlusperioodide suhtes;
- b) IFRS 1 „Rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite esmakordne kasutuselevõtt” ning IAS 27 „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded”; kohaldatakse 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavate aruandlusperioodide suhtes;
- c) IFRS 3R „Äriühendused” ning IAS 27R „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded”; kohaldatakse 1. juulil 2009 või hiljem algavate aruandlusperioodide suhtes;
- d) IAS 1 „Finantsaruannete esitamine (muudetud)”; kohaldatakse 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavate aruandlusperioodide suhtes;
- e) IAS 32 „Finantsinstrumendid: esitamine” ning IAS 1 „Finantsaruannete esitamine – tagasimüüdavad finantsinstrumendid ja likvideerimisel tekkivad kohustused”; kohaldatakse 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavate aruandlusperioodide suhtes;
- f) IAS 39 „Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine – arvestatavad riskimaandusinstrumendid”; kohaldatakse 1. juulil 2009 või hiljem algavate aruandlusperioodide suhtes;
- g) IFRS 2 „Aktsiapõhine makse (muudatused)”; kohaldatakse 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavate aruandlusperioodide suhtes;
- h) IFRS 8 „Tegevussegmentid”; kohaldatakse 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavate aruandlusperioodide suhtes;
- i) IFRIC 15 „Kinnisvara ehituslepingud”; kohaldatakse 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavate aruandlusperioodide suhtes.

4. Hinnangute, eelduste ja otsuste kasutamine

Finantsaruannete koostamine nõuab otsuste tegemist hinnangute ja eelduste põhjal. Need hinnangud ja eeldused mõjutavad nii bilansipäeval kajastatud varade ja kohustuste kui ka arvestatud tulude ja kulude suurust aruandeaastal. Kuigi hinnangute aluseks on nii juhtkonna parim teadmus kui ka konkreetsed faktid, võib tegelik väljund tehtud eeldustest oluliselt erineda.

a) Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste hindamine

Hinnanguid kasutatakse nii bilansipäeva seisuga toimunud ja teadaolevate kahjude eraldise moodustamisel kui ka toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise arvestamisel. Ajavahemik, mille jooksul kahjunõuete lõplikud kulud tekivad, võib olla pikk ning mõne kindlustusliigi puhul võib kogu kahjunõuete eraldise moodustada toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis. Tulevikus tekkivate kahjunõuete eraldise prognoosimisel võetakse aluseks eelmistel perioodidel tegelikult tekkinud kahjunõuded. Igal aruande kuupäeval hinnatakse eelmistel perioodidel tehtud kahjunõuete eraldiste



hinnangud adekvaatselt ümber ning tekkinud muutused kajastatakse kasumiaruandes. Kindlustuse kahjunõuete eraldisi ei vähendata raha väärtuse muutumisega ajas.

Kindlustustehniliste eraldiste summa moodustas 2008. aasta lõpus 1 100 695 448 krooni (2007. aastal vastavalt 993 215 592 kr), millest edasikindlustaja osa oli 101 330 691 krooni (2007. aastal 50 441 462 kr). Kindlustustehnilisi reserve on kirjeldatud lisa 1.5 osades o, p ja r.

b) Regressinõuete ja võõrandamata päästetud vara väärtuse hindamine

Regressinõuete ja võõrandamata päästetud vara väärtuse hindamist teostatakse kvartaalselt. Iga regressinõude laekumise tõenäosust hinnatakse eraldi vastavalt juhtkonna parimale teadmisele ja nõudena bilansi kajastatakse ainult suure tõenäosusega laekuvad nõuded. 2008. aasta lõpus oli kogu regressinõuete jääk 92 320 733 krooni, millest juhtkonna hinnangul suure tõenäosusega laekuvaks hinnati 8 895 245 krooni (2007. aastal vastavalt 80 019 773 krooni ja 14 470 097 krooni). Võõrandamata päästetud vara hindamise aluseks võetakse turul analoogsete varade müügihind. 2008. aasta lõpus hindas juhtkond võõrandamata päästetud vara maksumuseks 710 334 krooni (2007. a 1 024 196 krooni).

c) Finantsvarade õiglase väärtuse määramine

Finantsvarade õiglase väärtuse leidmist on kirjeldatud lisa 1.5 osas h. Finantsvara õiglases väärtuses läbi kasumiaruande oli 2008. aastal 2 005 070 822 krooni (2007. a 1 696 654 182 krooni). Kõik finantsvarad on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda käibevaraks. Finantsvarade õiglase väärtuse hinna määramisel on kasutatud Wall Street Systems (end. Trema Suite ja Finance Kit) poolt saadud raportit, kus finantsvarade hind on eelnevalt määratud vastavalt Bloomberg süsteemist saadud aktiivse turu hinnanoteeringutele. Börsil noteerimata finantsvarade õiglase väärtuse leidmiseks püütakse leida sarnaseid tehinguid turul või kui need puuduvad, siis väärtus, mis on leitud kasutades üldtunnustatud väärtuse hindamise tehnikaid. Deposiitide õiglane väärtus on leitud kasutades diskonteeritud rahavoogude meetodit.

5. Olulised arvestuspõhimõtted ja printsiibid

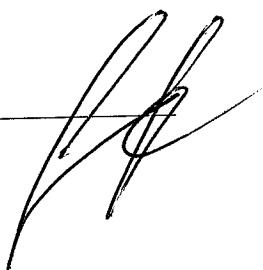
a) Konsolideerimine

Konsolideeritud finantsaruanded sisaldavad kõikide emaettevõtte kontrollitavate tütarettevõtete finantsnäitajaid konsolideerituna rida-realt. Kõik kontserni kuuluvate ettevõtete vahelised tehingud ja vastastikused saldod on elimineeritud.

Tütarettevõtted konsolideeritakse alates kuupäevast, mil valitsev mõju või ühine kontroll on kontsernile üle läinud, ning nende konsolideerimine lõpetatakse alates kuupäevast, mil kontsernil valitsevat mõju või ühist kontrolli enam ei ole.

Tütarettevõtte loetakse emaettevõtte kontrolli all olevaks, kui üle poole tütarettevõtte hääleõigusest on emaettevõtte kontrolli all, kui emaettevõtte on võimeline kontrollima tütarettevõtte tegevus- ja finantspoliitikat või kui emaettevõttel on õigus nimetada või tagasi kutsuda enamikku nõukogu liikmeid.

Tütarettevõtte soetamist kajastatakse ostumeetodil. Ostumeetodil kajastatavate äriühenduste soetusmaksumus jagatakse varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglasele väärtusele omandamiskuupäeva seisuga. See osa soetusmaksumusest, mis ületab soetatud varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglase väärtuse, kajastatakse firmaväärtusena.



Tütarettevõtte koostab oma finantsaruandeid sama perioodi kohta ning kasutab oma aruande koostamisel olulises osas samu arvestuspõhimõtteid mis emaettevõttegi.

b) Tütarettevõtte kajastamine emaettevõtte konsolideerimata aruannetes

Investeering tütarettevõttesse on kajastatud emaettevõtte konsolideerimata finantsaruannetes soetusmaksumuses. See tähendab, et investeering kajastatakse algul tema soetusmaksumuses, milleks on omandamisel makstava tasu õiglane väärtus, ning hiljem korrigeeritakse seda vajadusel investeeringu väärtuse langusest tulenevate allahindlustega.

Vara väärtuse test hindamaks, kas investeeringu kaetav väärtus (kõrgem kahest: õiglane väärtus miinus müügikulutused või kasutusväärtus) on langenud alla selle bilansilise jääkväärtuse, tehakse juhul, kui on märke sellest, et vara väärtus võib olla langenud. Allahindlusest tekkiv kulu kajastatakse emaettevõtte kasumiaruandes finantskuluna. Juhul, kui olukord muutub ja allahindlus ei ole enam põhjendatud, tühistatakse varem kajastatud allahindlus. Allahindluse tühistamine kajastatakse selle perioodi kulude vähendusena, mil tühistamine aset leidis.

Tütarettevõtte makstud dividendid kajastatakse finantstuluna sel hetkel, kui emaettevõttel tekib neile dividendidele õigus, v.a see osa dividendidest, mis makstakse välja selle vaba omakapitali arvelt, mille tütarettevõtte oli teeninud välja enne tema soetamist kontserni poolt. Selline osa dividendidest kajastatakse investeeringu vähendusena.

c) Segmentiaruandlus

Selts tegutseb ühes ärisegmendis – kahjukindlustus – ning geograafiliselt pakutakse teenust Eestis. Seetõttu ei ole segmentiaruandlust eraldi esitatud.

d) Välisvaluutas fikseeritud tehingud

Emaettevõtte arvestusvaluuta on Eesti kroon, mis on ka kontserni konsolideeritud ja emaettevõtte konsolideerimata aruannete esitusvaluuta. Kõik teised valuutad loetakse välisvaluutadeks.

Välisvaluutatehingud kajastatakse raamatupidamises ümberhinnatult Eesti kroonidesse Euroopa Keskpanga valuutakursi järgi, mida kasutatakse kogu If grupis. Aastaruandes on valuutapõhised rahalised varad ja kohustused hinnatud ümber bilansi kuupäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursi järgi. Ümberhindlusest tekkinud kursikasumid ja -kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

e) Tulu kajastamine

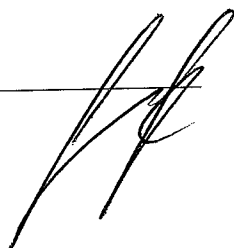
Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasest väärtusest. Tulu teenuste müügist kajastatakse teenuse osutamisel.

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt, lähtudes sisemisest intressimäärast. Dividenditulu kajastatakse vastavalt nõudeõiguse tekkimisele.

Kindlustusmaksed

Kogutud kindlustusmaksed kajastatakse kindlustuspoliisi jõustumisel ning neid korrigeeritakse ettemakstud preemiate eraldise muutusega, mis arvutatakse *pro rata* meetodil. Kogutud kindlustusmaksadena kajastatakse kindlustuslepingute sõlmimise järel saadud ja saadaolevad kindlustusmaksed või, lepingu sõlmimise järel mitmes osas tasumise korral, need osamaksed, mille maksetähtaeg jääb aruandeperioodi. Kui kindlustusmakse või lepingujärgse esimese osamakse

Andres Sooniste
juhatuse esimees



maksetähtaeg on hiljem kui kindlustuslepingu jõustumise kuupäev, lähtutakse kogutud kindlustusmaksete kajastamisel lepingu jõustumise kuupäevast. Kindlustusmaksed ja osamaksed, mis on laekunud lepingutele, mille jõustumise kuupäev on bilansipäevast hilisem, kajastatakse ettemaksuna.

Edasikindlustuse komisjonitasu

Edasikindlustuse komisjonitasuna kajastatakse edasikindlustusandjatelt edasikindlustuslepingu alusel saadud komisjonitasu, mis on fikseeritud edasikindlustuslepingutes.

f) Kulud

Seltsi kulusid liigitatakse funktsionaalsel alusel järgmiselt.

- Sõlmimiskulud – otsesed ja kaudsed kulud, mis tulenevad kindlustuslepingute sõlmimisest, sh otsesed kulud, näiteks komisjonitasud vahendajatele, kulud seoses kindlustusdokumentide vormistamisega või lepingute kaasamisega portfelli, ning kaudsed kulud, näiteks reklaamikulud, taotluste läbivaatamise ja poliiside väljastamisega seotud administratiivkulud.
- Kahjukäsitluskulud – need kulud koosnevad konkreetsete kahjudega otseselt seonduvatest kuludest ning kahjukäsitlusega seotud kaudsetest administratiivkuludest. Kahjukäsitluskulud sisaldavad nii otseseid makseid kolmandatele isikutele kui ka kindlustusandja poolt tehtud vastavaid kulusid, sealhulgas töötajate palgad, sotsiaalkulud ja kahjukäsitlusega seotud administratiivkulud.
- Administratiivkulud – siin näidatakse kulusid, mis on seotud preemiade kogumise, portfelli haldamise ning boonuste ja soodustuste käsitlemisega. Administratiivkulude hulka kuuluvad kindlustustegevusega seotud kulud sedavõrd, kuivõrd need ei kuulu sõlmimis- või kahjukäsitluskulude hulka.

Kahjukäsitluskulusid kajastatakse kasumiaruandes väljamakstud kahjude koosseisus.

Kindlustuslepingute sõlmimiskulusid on korrigeeritud kapitaliseeritavate sõlmimiskulude muutusega neto-edasikindlustusest.

g) Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes raha kassas ning nõudmiseni hoiuseid pankades nende õiglases väärtuses, kuni 3-kuulisi tähtajalisi deposiite ja rahaturufondi osakuid.

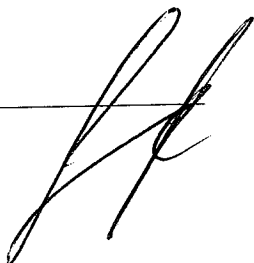
Rahavoogude aruanne koostatakse otsesel meetodil.

h) Finantsvarad

Kõik finantsvarad võetakse algul arvele nende soetusmaksumuses, milleks on nende finantsvarade eest makstud tasu õiglase väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab ka kõiki finantsvara soetamisega otseselt kaasnenud kulutusi, sealhulgas tasud vahendajatele ja nõustajatele, tehinguga kaasnevad tagastamatud maksud ja muud seesugused kulutused, v.a selliste finantsvarade soetamisega seotud kulutused, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande.

Kõik tavapärastel turutingimustel toimuvad finantsvarade ostud ja müügid kajastatakse nende tehingupäeval, s.t päeval, mil kontsern võtab endale kohustuse (näiteks sõlmib lepingu) teatud finantsvara ostuks või müügiks. Oste ja müüke nimetatakse tavapärastel turutingimustel toimuvaiks,

Andres Sooniste
juhatuse esimees



kui müüja annab ostetava või ostja annab müüdava finantsvara lepinguosalisele üle sellel turul väljakujunenud või vastavate turegulationidega nõutud ajavahemiku jooksul.

Edasise kajastamise eesmärgil jagatakse finantsvarad järgmistesse rühmadesse:

- finantsvarad, mida kajastatakse õiglaselt väärtuses muutustega läbi kasumiaruande – siia rühma kuuluvad kauplemiseesmärgil soetatud aktsiad, osakud ja võlakirjad, mida ei kavandata hoida lunastustähtajani, ning muud väärtuspaberid ja positiivse väärtusega tuletisinstrumentid;
- laenu- ja nõuded – siia rühma kuuluvad väljastatud laenu- ja nõuded, nõuded ostjate vastu ja muud nõuded;
- lunastustähtajani hoitavad investeeringud – siia rühma kuuluvad finantsvarad, mis ei ole tuletisinstrumentid ja mis on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksete ja fikseeritud lunastustähtaegade, kusjuures ettevõtte kavandab ja on suuteline antud varasid lunastustähtajani hoidma;
- müügiotel finantsvarad – siia rühma kuuluvad kõik ülejäänud finantsvarad, mida ei hõlma eespool nimetatud rühmad; kontsernil aruandeperioodil ja võrdlusperioodil selliseid investeeringuid ei olnud.

Esimese rühma finantsvarad hinnatakse igal bilansipäeval õiglaselt väärtusesse. Börsil noteeritud väärtuspaberite puhul põhineb õiglane väärtus bilansipäeva sulgemishindadel ja Euroopa Keskpanka ametlikel valuutakurssidel. Börsil noteerimata väärtuspaberite puhul võetakse õiglase väärtuse leidmise aluseks kogu kontsernile kättesaadav teave investeeringu väärtuse kohta. Kasumid/kahjumid õiglase väärtuse muutustest kajastatakse kasumiaruandes real „Tulu investeeringutest“. Intressid ja dividendid esimese rühma finantsvaradest kajastatakse samuti kasumiaruandes real „Tulu investeeringutest“.

Et klassifitseerida finantsvarasid rühma „Finantsvarad, mida kajastatakse õiglaselt väärtuses muutustega 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 õiglaselt väärtuses vastavalt dokumenteeritud riskijuhtimise või investimisstrateegiale ja sellekohast teavet antakse ka tippjuhtidele.

Õiglaselt väärtuses ei saa mõõta sellist omakapitali instrumenti, millel pole aktiivsel turul noteeritud turuhinda ja mille õiglast väärtust ei saa usaldusväärselt mõõta.

Laenu- ja nõudeid kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivset intressimäära. Korrigeeritud soetusmaksumus arvutatakse kogu finantsvara kehtivusperioodi kohta, kusjuures arvesse võetakse igasugune soetamisel tekkinud diskonto või preemia ja tehinguga otseselt seotud kulutused.

Lunastustähtajani hoitavad investeeringuid võetakse esmalt arvele nende õiglaselt väärtuses koos tehingukuludega ja kajastatakse seejärel nende korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivset intressimäära meetodit.

Korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil kajastatavad finantsvarad hinnatakse alla juhul, kui on tõenäoline, et nende kaetav väärtus on väiksem kui bilansiline väärtus (ebatõenäoliselt laekuvate nõuete puhul on allahindlus kajastatud kontraaktiiva kontol ning lootusetud nõuded on bilansist välja kantud). Korrigeeritud soetusmaksumusel kajastatavate finantsvarade kaetav väärtus on finantsvarast tulevikus saadavate rahavoogude nüüdsväärtus diskonteerituna esmasel kajastamisel fikseeritud



efektiivse intressimääraga. Igat nõuet konkreetse kliendi vastu hinnatakse eraldi, arvestades teadaolevat infot kliendi maksevõime kohta. Äritegevusega seotud finantsvarade allahindlus kajastatakse kasumiaruandes ärikuluna (real „Administratiivkulud“) ning investeerimistegevusega seotud finantsvarade allahindlus kajastatakse kasumiaruandes real „Tulu investeringutest“ vähendusena.

Aruandeperioodil laekunud, eelnevalt kuludesse kantud nõuded on kajastatud ebatõenäoliste nõuete summa korrigeerimisena ja kulu vähendusena aruandeperioodi kasumiaruandes.

Intressitulu laenudelt, nõuetelt ja lunastustähtjani hoitavatelt investeringutelt kajastatakse kasumiaruandes real „Tulu investeringutest“.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse siis, kui kontsern kaotab õiguse finantsvarast tulenevatele rahavoogudele või annab kolmandale osapoolale üle varast tulenevad rahavood ning enamiku finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest.

Nõuded kindlustusvõtjate vastu, nõuded edasikindlustusest ja muud nõuded kajastatakse nominaalväärtuses nõude tekkimise päeval (tehingupäev) ning hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses. Nõuete hindamisel on iga nõuet käsitletud eraldi. Kui on tõenäoline, et kontsern ei suuda koguda kõiki saadaolevaid summasid vastavalt nõuete tingimustele, hinnatakse nõuded alla. Nõuded, mille kohta on teada, et nad on lootusetud, on kantud kuludesse.

Ettevõtte ei ole aruandeperioodil klassifitseerinud ühtegi finantsvara „lunastustähtjani hoitavaks investeringuks“ ega „müügiootel finantsvaraks“, samuti puudusid ettevõttel tuletisinstrumendid.

i) Materiaalne põhivara

Põhivara on vara, mille kasulik tööiga on üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a. tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja –asukohta.

Edaspidi kajastatakse materiaalet põhivara soetusmaksumuses, miinus akumulieeritud kulum ja võimalikud vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Põhivara hinnatakse alla tema kaetavale väärtusele (kõrgemale kahest: kas õiglane väärtus miinus müügiikulutused või kasutusväärtus), kui see on madalam vara bilansilisest jääkväärtusest. Vara väärtuse test hindamiseks, kas vara kaetav väärtus on langenud alla selle bilansilise jääkväärtuse, tehakse siis, kui on märke sellest, et vara väärtus võib olla langenud. Allahindlus kajastatakse perioodikuluna kasumiaruandes ridadel „Kindlustuslepingute sõlmimiskulud“, „Kahjukäsitluskulud“ ja „Administratiivkulud“ jaotatuna funktsionaalsuse järgi.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas leidub märke, mis viitavad sellele, et varem kajastatud allahindlus ei ole enam põhjendatud. Juhul, kui selliseid märke on, leitakse vara kaetav väärtus ning vajadusel tühistatakse varem kajastatud allahindlus. Allahindluse tühistamine kajastatakse selle perioodi kulu vähendusena, mil tühistamine aset leidis.

Amortisatsiooni arvestamist alustatakse hetkest, mil vara on kasutatav vastavalt juhtkonna plaanitud eesmärgile ning lõpetatakse kas seoses klassifitseerimisega müügiootel põhivaraks või vara eemaldamisega kasutusest. Kui täielikult amortiseerunud vara on veel kasutuses, kajastatakse bilansis nii soetusmaksumust kui ka akumulieeritud kulumit seni, kuni vara on kasutusest lõplikult eemaldatud.

Materiaalse põhivara objektide amortiseeritav osa (s.o soetusmaksumuse ja lõppväärtuse vahe) amortiseeritakse kulusse objekti kasuliku eluea jooksul. Erandina ei amortiseerita maad ja kunsti.

Andres Sooniste
juhatuse esimees

Amortisatsiooni arvestatakse lineaarsel meetodil, lähtudes konkreetse vara kasulikust elueast, järgmiselt:

- | | |
|------------------------------|------------|
| ➤ ehitised | 50 aastat, |
| ➤ arvutustehnika | 3 aastat, |
| ➤ transpordivahendid | 5 aastat, |
| ➤ masinad ja seadmed | 5 aastat, |
| ➤ kontorimööbel ja -inventar | 5 aastat. |

Juhul, kui materiaalse põhivara objekt koosneb üksteisest eristatavatest komponentidest, millel on erinevad kasulikud eluead, on need komponendid võetud raamatupidamises arvele eraldi varana ning neile on määratud eraldi amortisatsiooninormid vastavalt nende kasulikule elueale.

j) Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara võetakse algul arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Edasine mõõtmine sõltub sellest, kas tegemist on piiratud elueaga varaga või määramata elueaga varaga. Piiratud elueaga immateriaalne põhivara kajastatakse soetusmaksumuses, miinus akumulieeritud amortisatsioon ja võimalikud vara väärtuse langustest tulenevad kahjumid. Selliseid varasid amortiseeritakse lineaarsel meetodil, lähtudes konkreetse vara kasulikust elueast:

- | | |
|--|-----------|
| ➤ patendid, litsentsid jm lepingulised õigused, arvutitarkvara | 5 aastat. |
|--|-----------|

Piiratud kasutuseaga immateriaalne vara hinnatakse alla tema kaetavale väärtusele (kõrgemale kahest: kas õiglane väärtus miinus müügikulutused või kasutusväärtus), kui see on madalam vara bilansilisest jääkväärtusest. Vara väärtuse test hindamaks, kas vara kaetav väärtus on langenud alla selle bilansilise jääkväärtuse, tehakse siis, kui on märke sellest, et vara väärtus võib olla langenud. Allahindlus kajastatakse perioodikuluna kasumiaruandes ridadel „Kindlustuslepingute sõlmimiskulud“, „Kahjukäsitluskulud“ ja „Administratiivkulud“ jaotatuna funktsionaalsuse järgi.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas leidub märke, mis viitavad sellele, et varem kajastatud allahindlus ei ole enam põhjendatud. Juhul, kui selliseid märke on, leitakse vara kaetav väärtus ning vajadusel tühistatakse varem kajastatud allahindlus. Allahindluse tühistamine kajastatakse selle perioodi kulu vähendusena, mil tühistamine aset leidis.

Määramata kasuliku elueaga immateriaalseid varasid (sh firmaväärtus) ei amortiseerita, kuid nende väärtuse kontrollimiseks tuleb igal bilansipäeval teha väärtuse test. Kontsernil aruandeperioodil ja võrdlusperioodil määramata kasuliku elueaga immateriaalseid varasid ei olnud.

k) Müügiotel põhivara

Müügiotel põhivarana kajastatakse põhivara (materiaalne ja immateriaalne põhivara), mis suure tõenäosusega müüakse ära lähima 12 kuu jooksul ning mille aktiivset müüki on alustatud. Varade kajastamist muudetakse vastavalt kehtivale IFRS-le vahetult enne seda, kui need varad klassifitseeritakse müügi eesmärgil hoitavateks. Seejärel kajastatakse põhivara kas bilansilises väärtuses või õiglasel väärtuses, mida on vähendatud müügikulude võrra, olenevalt sellest, kumb on madalam.

Andres Sooniste
juhatuse esimees

l) Finantskohustused

Finantskohustused võetakse algul arvele nende soetusmaksumuses, milleks on finantskohustuse eest saadud tasu õiglane väärtus. Edaspidi kajastatakse finantskohustusi nende korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivset intressimäära. Tehingukulud võetakse arvesse efektiivse intressimäära arvutamisel ning kantakse kuludesse finantskohustuse eluea jooksul. Finantskohustustega kaasnevad kulutused (sh intressikulud) kajastatakse tekkepõhiselt perioodikuluna.

Finantskohustuse kajastamine lõpetatakse siis, kui kohustus on tasutud, tühistatud või aegunud.

m) Kindlustuslepingud

IFRS 4 nõuab kindlustuslepingute klassifitseerimist finantsarvestuse mõistes kindlustus- ja investeerimislepinguteks, sõltuvalt sellest kas lepinguga kaasneb märkimisväärne kindlustusriski edasiandmine. Kindlustusleping on leping, mille alusel ettevõtte võtab enda kanda kindlustusvõtja märkimisväärse kindlustusriski, kokkuleppega kompenseerida kindlustusvõtjale määratletud ebakindlast tuleviku sündmusest (kindlustusjuhtumist) põhjustatud kahju. Ettevõtte sõlmib klientidega lühiajalisi kindlustuslepinguid, milledes on põhiliste riskidena kaetud varaga seotud kahjud ja vara hävimine, isikute vastutus või lühiajalised tervisekahjud.

Kõik kontserni poolt sõlmitud lepingud klassifitseeruvad kindlustuslepinguteks IFRS 4 mõistes.

n) Sõlmimiskulude kapitaliseerimine

Sõlmimisväljaminekud, mis on otseselt seotud järgmise perioodi ülekantavate preemiatega, kajastatakse bilansis kapitaliseeritud sõlmimiskuludena. Otsesed sõlmimisväljaminekud kapitaliseeritakse ettemakstud preemiate eraldise kogusumma ja kogutud kindlustusmaksete kogusumma suhte alusel. Kapitaliseeritud sõlmimiskulude hulka kuuluvad kindlustuslepingute otsesed sõlmimiskulud, näiteks komisjonitasud vahendajatele, provisjonitasud müügitöötajatele (koos maksudega) ning poliisiblankettide kulud.

o) Ettemakstud preemiate eraldis

Ettemakstud preemiate eraldis moodustatakse kindlustuslepingu jõusoleku ajal tulevikus tekkivate kahjude ja tegevuskulude katteks vastavalt sellele, milline osa laekunud kindlustuspreemiast on saadud tulevikus osutatava kindlustusteenuse eest. Ettemakstud preemiate eraldis arvestatakse proportsionaalselt iga üksiku lepingu bilansikuupäevajärgse kehtivuse osakaalu alusel kogu lepingu kehtivusperioodist.

p) Rahuldamata nõuete eraldis

Rahuldamata nõuete eraldis moodustatakse toimunud, kuid veel hüvitamata kindlustusjuhtumite katteks, sealhulgas ka toimunud ja veel teatamata kahjude (IBNR) katteks. Katmaks juba tekkinud kahjude tulevase kahjukäsitluskuludid, moodustatakse rahuldamata nõuete eraldise koosseisus kaudsete kahjukäsitluskulude eraldis.

Rahuldamata nõuete eraldise arvestamisel kasutatakse nii üksikute nõuete hindamist kui ka statistilisi meetodeid (IBNR-eraldis). Rahuldamata nõuete eraldist ei diskonteerita, v.a liikluskindlustuse annuiteetide eraldis, mis diskonteeritakse nüüdisväärtusesse, kasutades standardseid aktuaarseid meetodeid ning garantiifondi soovitatud pensionitõusu indeksit ja diskontomäära.

Andres Sooniste
juhatuse esimees

q) Kohustuste piisavuse test

Kindlustusandja hindab igal bilansipäeval kindlustustehniliste eraldiste piisavust, kasutades jooksvaid hinnanguid kindlustuslepingutest tulenevate rahavoogude kohta. Kohustuste piisavuse test tehakse kindlustusliigiti. Test arvestab kõikide lepinguliste rahavoogude ning seotud rahavoogude, nagu kahjukäsitlekulude hetkel kehtivaid hinnanguid. Kui test näitab, et kohustus kindlustusliikide kohta kokku on ebapiisav, kajastatakse kogu puudujääk majandusaasta kasumiaruandes, esialgselt hinnates alla kapitaliseeritud väljaminekud või äriühenduse käigus ülevõetud varasid ning seejärel moodustades kohustuse adekvaatsuse testist tuleneva eraldise (möödumata riskide eraldis).

2008. aastal testi tulemused kindlustuskohustustes puudujääki ei näidanud.

r) Edasikindlustus

Edasikindlustuse peamiseks lepinguvormideks on mitteproportsionaalne (*excess of loss*) ja proportsionaalne edasikindlustus. Lepingud sõlmitakse üldjuhul üheks aastaks. Edasikindlustuse katet ostetakse tavapärase kindlustuse käigus, et riskide hajutamisega piirata netokahjumi potentsiaali. Kõikide edasikindlustuselepingute alusel kantakse üle oluline osa kindlustusriskist.

Edasikindlustuse preemiad ja saadud hüvitised kajastatakse kasumiaruandes ja bilansis brutomeetodil. Edasikindlustuse varad koosnevad edasikindlustatud kindlustuskohustustest. Edasikindlustajate osa ettemakstud preemia eraldises ja rahuldamata nõuete eraldises on kajastatud kooskõlas edasikindlustuslepingutega.

Võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused edasikindlustuse varadest kajastatakse kasumiaruandes.

s) Rendiarvestus

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

Kontsern kui rentnik

Kapitalirendi puhul võetakse vara ja kohustus rentniku bilansis arvele renditud vara õiglasest väärtusest või rendimaksede miinimumsumma nüüdisväärtuses juhul, kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on kogu aja kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirendi tingimustel renditud varad amortiseeritakse nagu omandatud põhivaragi, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem.

Makstud kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Kontsern kui rendileandja

Kapitalirendi alusel väljarenditud vara kajastatakse bilansis nõudena kapitalirenti tehtud netoinvesteeringu summas (võrdub saadaolevate rendimaksede nüüdisväärtusega, millele on liidetud renditava vara garanteerimata jääkväärtus rendiperioodi lõpuks). Rentnikult saadavad rendimaksed jagatakse kapitalirendinõude põhiosa tagasimakseteks ja finantstulaks. Finantstulu jagatakse rendiperioodile arvestusega, et rendileandja tulususe määr on kogu aja kapitalirendi netoinvesteeringu jäägi suhtes muutumatu.

Andres Sooniste
juhatuse esimees



Kontsernil aruandeperioodil ja võrdlusperioodil kapitalirendi alusel väljarenditud varasid ei olnud.

Kasutusrendi tingimustel väljarenditud vara kajastatakse bilansis tavakorras, nagu muud materiaalsed põhivara. Väljarenditavat vara amortiseeritakse kontsernis sama tüüpi varade puhul rakendatavatest amortiseerimis põhimõtetest lähtudes. Saadud kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul linearselt tuluna.

t) Ettevõtte tulumaks

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis alates 1. jaanuarist 2000 mitte ettevõtte kasumit, vaid jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende. Alates 01.01.2008 kehtib maksumäär 21/79 (kuni 31. detsembrini 2007 kehtis maksumäär 22/78) netodividendidena väljamakstud summast, millest on võimalik maha arvata enne 1. jaanuari 2000 tasutud ettevõtte tulumaks vastava koefitsiendi alusel. Seega ei ole ettevõtetel tulude ja kulude ajatuserinevusi raamatupidamises ja maksustamisel, millelt tekiks ettevõtte edasilükkunud tulumaksuvara või -kohustus.

Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse ettevõtte kasumiaruandes tulumaksuna samal perioodil, mil dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest nad välja on kuulutatud või millal nad tegelikult välja makstakse. Suurim võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on esitatud lisas 18.

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt väheneb edaspidi tulumaksumäär 1% aastas kuni 20/80-ni pärast 1. jaanuari 2010 väljamakstud dividendidelt.

u) Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. AS-i If Eesti Kindlustus reservkapitali suurus on põhikirja järgi 20 000 000 krooni. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha aktsionäridele väljamakseid.

v) Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmsid bilansi kuupäeva 31. detsember 2008. a. ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid mis on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

Lisa 2. Riskide juhtimine

Kindlustamise kui tegevusvaldkonna üks peamisi märksõnu on riskide võtmine ja võetud riskide juhtimine. Peamised riskid kindlustustegevuses on kindlustatavate riskide valimine, nende õige hindamine ning sobilike edasikindlustuskatete valimine. Samuti tuleb maandada investeerimisega kaasnevaid riske, et tagada kindlustuslepingutest tulenevate võimalike kohustuste täitmine tulevikus.

Riskijuhtimise eesmärk on määratlada, juhtida ja hinnata seltsi tegevusega kaasnevaid riske, tagada tulude püsiv struktuur ning kindlustada seltsi usaldusväärsus, stabiilsus ja kasumlikkus.

a) Kindlustusriski juhtimine ja riskihindamise strateegia

Kindlustusriski juhtimise eesmärk on If Eesti Kindlustuses kindlustusmaksete piisavuse tagamine seatud eesmärkide (sh kindlustustehniline kasum) ja kohustuste täimiseks.

Andres Sooniste
juhatuse esimees

Kindlustustegevusest tulenevalt ning vastavalt klientidega sõlmitud kindlustuslepingutega kaetud riskidele on kindlustusettevõtte põhitegevuse üks olulisemaid koostisosi kahjujuhtumite tagajärjel tekkinud varalise kahju korvamisega seotud riski juhtimine. Kindlustusjuhtumite määratlemine viisil, mis tagab nii selle riski selguse ja üheselt mõistetavuse kliendile kui ka meie ettevõtte kohustuste ulatuse määramise, on pideva kontrolli all. Ometi on väliskeskkonna muutustest tulenevad (näiteks kindlustusperioodi keskel toimuvad vastutust suurendavad seadusemuudatused mõnes kindlustusliigis, nagu kohustuslikus liikluskindlustuses, kus rakendus uus seadus 2. novembril 2007. a., või muutuvad ilmastikutingimused) riskid sellised, millel on mõju kahjude sagedusele ja ulatusele vaadeldaval perioodil. Kindlustusettevõtte ei ole selliste riskide vastu täielikult kaitstud, kuid suuremas mahus on nende riskide mõju võimalik piirata. Piiramise võimalusteks on riskide maandamine edasikindlustuslepingutega ning rangelt järgitavate käitumisjuhendite kehtestamine riskide võtmisel kindlustusportfelli. Need lahendused on If Eesti Kindlustuses korraga kasutusel.

If Eesti Kindlustus kasutab kindlustusriskide juhtimiseks ka mitut ettevõtte ja Balti äriüksuse sisest reeglistikku. Kehtestatud on nii üldine riskihindamise juhend tervikuna kui ka riskihindamisjuhendid kõigi müüdavate toodete kohta eraldi ning kindlaks on määratud limiidid kindlustusvastutusele, mille raames konkreetne lepingut sõlmiv kindlustusseltsi esindaja tegutseb. Kindlustusvastutuse piirmäärade kinnipidamist kontrollitakse automaatselt infosüsteemides rakendatud filtrite abil, lisaks toimuvad regulaarsed auditeerimised. Kindlustushinna kujundamine kõikidele toodetele on arendatud välja tsentraliseeritud funktsioonina. Selle arendamiseks ning funktsionaalseks täiendamiseks on loodud eraldi struktuuriüksus.

Kindlustusriskid rühmitatakse ettevõttes kaheks: automaattariifil hinnastatavad riskid ja üksiklahenditena hinnastatavad riskid. Mõlema protsessi kohta on töötatud ettevõttes välja käitumisjuhendid ning hinnastamise piisavust kontrollitakse korrapäraselt. Lisaks sellele on määratletud ka riskitüübid, millele kindlustuskaitset pakutakse ainult erandkorras.

Kindlustusportfelli stabiilsuse tagamiseks püütakse ettevõttes saavutada kindlustusportfellis tasakaal selliselt, et kindlustusliikides, kus on võimalikud kindlustusvastutuse väga suured määrad ka üksikobjektidel (näiteks ettevõtte varakindlustuses), oleks vastutus tasakaalus väiksemate ja suuremate kindlustusvastutuste kogusummas. Sellisel käitumisel on püsivate tulemuste tagamine oluliselt lihtsam.

Kaetud kindlustusriskide omadustest sõltuvalt on ettevõttes kehtestatud eraldiste moodustamise juhend, mis võtab arvesse kindlustusjuhtumite suuruse, nende toimumise ja teatamise eripärasid. Nii on näiteks eraldiste moodustamise juhendi väljatöötamisel arvestatud vastutuskindlustuse tootega, kus kahjujuhtumite toimumisest teatamine võib viibida ning korvatava kahju suurust on võrreldes vähemkeeruliste kindlustusliikidega (kasko-, varakindlustus jms) oluliselt raskem määratleda.

Kindlustusobjektide paiknemisest ja mitme kindlustusriski summeerumisest tulenevalt on kindlustustegevusele paratamatult omane ka kindlustusriskide kumuleerumine. Selliseid riske juhitakse edasikindlustuslepingute kaudu, mis arvestavad kontsentreerumise võimalikkust ning ühe kahjujuhtumi tagajärjel eri kindlustusliikidest tulenevate riskide liitumist. Ettevõtte on kehtestanud riskihindamise korra, millega seatakse piirid kontsentratsiooni ulatusele tundlikemate riskide korral.

Kindlustusriskide realiseerumist hinnatakse perioodiliselt ning vajadusel täiendatakse protseduure ja reegleid.

If Eesti Kindlustus väljastab peamiselt järgmisi kindlustuslepinguid: kohustuslikku liiklus- ja vabatahtlikku sõidukikindlustust, juriidiliste ja füüsiliste isikute varakindlustust, isikukindlustust (sh. õnnetusjuhtumi- ja reisikindlustust), vastutuskindlustust. Väljastatud kindlustuspoliisid annavad üldjuhul kaitse kuni kaheteistkümneks kuuks.

Andres Sooniste
juhatuse esimees

Allpool olevates tabelites on välja toodud kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste kontsentratsioon kindlustusliigiti:

Kindlustusliigid	31.12.2008		
	Kohustused kindlustuslepingutest bruto	Kohustused kindlustuslepingutest edasikindlustaja osa	Kohustused kindlustuslepingutest neto
Liikluskindlustus	414 781 372	21 733 724	393 047 648
Sõidukikindlustus	188 042 133	409 891	187 632 242
Varakindlustus, füüsilised isikud	117 076 905	790 141	116 286 764
Varakindlustus, juriidilised isikud	135 326 325	18 251 497	117 074 828
Vastutuskindlustus	172 982 064	13 237 450	159 744 614
Isikukindlustus	18 519 611	60 000	18 459 611
Muud	53 967 038	46 847 988	7 119 050
KOKKU	1 100 695 448	101 330 691	999 364 757

Kindlustusliigid	31.12.2007		
	Kohustused kindlustuslepingutest bruto	Kohustused kindlustuslepingutest edasikindlustaja osa	Kohustused kindlustuslepingutest neto
Liikluskindlustus	386 047 081	22 620 566	363 426 515
Sõidukikindlustus	237 146 525	491 742	236 654 783
Varakindlustus, füüsilised isikud	118 509 853	610 112	117 899 741
Varakindlustus, juriidilised isikud	109 021 501	14 281 720	94 739 781
Vastutuskindlustus	113 081 228	11 902 016	101 179 212
Isikukindlustus	21 913 153	60 000	21 853 153
Muud	7 496 251	475 306	7 020 945
KOKKU	993 215 592	50 441 462	942 774 130

Ülevaade tähtsamatest kindlustusliikidest:

➤ Liikluskindlustus

Liikluskindlustuse puhul on territooriumiks, kus tekkinud kahju loetakse kindlustusjuhtumiks, rohelise kaardi konventsiooni lepinguga piiratud territoorium. Samast konventsioonist tuleneb ka kohustus hüvitada kahjud vastavalt asukohamaa (ehk siis kahju tekkimise koha) reeglitele. Selle kindlustusliigi kahjud jaotuvad vara- ja isikukahjudeks, isikukahjud omakorda ravikuludeks ja perioodiliselt makstavaks pensionideks.

Eestis kehtiva seaduse kohaselt kaetakse meil ka Eestis kahjujuhtumi põhjustanud sõidukijuhiga seotud ravikulud, kuid ei korvata saamata jäänud tulu.

Kindlustuslepingu alusel väljastatava poliisi perioodi pikkuseks on maksimaalselt 12 kuud, kuid leping ise on tähtajatu.

Riskijuhtimine

Tariifide vastavust võetud kindlustuskohustusele jälgitakse kuupõhise aruandluse abil. Tariife korrigeerib selts vastavalt vajadusele.

➤ Vara-, sõiduki-, isiku- ja vastutuskindlustus

Andres Sooniste
juhatuse esimees

Üldjuhul võetakse portfelli riske, mille puhul on võimalik määratleda kindlustuskohaks Eesti või Eestiga seotud huvi välismaal. Kinnisvara puhul on kriteeriumiks kinnistu asukoht, sõidukite ja juriidilisest isikust klientide puhul nende registreerimiskoht ning füüsiliste isikute puhul asjaolu, kas nad on Eesti residendid või mitte. Erandite tegemine on reguleeritud vastavate kordadega.

Kindlustustehnilise tulemuse täpsemaks hindamiseks on kehtestatud erinevad reserveerimismeetodid lähtuvalt kahjujuhtumite iseloomust. Vastutuskindlustuse puhul võetakse arvesse kogemust, et kahjujuhtumitest teatatakse ja saadakse seltsis teada mõningase viivitusega.

Riskijuhtimine

Enamik massiliselt müüdavatest kindlustusliikidest hinnastatakse automaatse tarifytseerimise teel. Kasutatav tarkvaralahendus toetab riskihindamisprotsessi ettevõttes. Tariifide piisavust vastavuses kindlustuskohustusega hinnatakse kuupõhiste raportitega nagu liikluskindlustuse puhulgi. Tariife korregeeritakse vajaduse järgi. Ettevõttes on kehtestatud hinnastamisprotsess, mis ohjab kogu tegevust.

Tavapärasest erinevatele riskidele on kehtestatud spetsiaalsed käitumisjuhendid, mis võimaldavad riski ettevõtte jaoks minimeerida.

Edasikindlustus on seltsil mitteproportsionaalne nii üksikriskide kui ka selliste riskide puhul, mis tulenevad kahjude kumuleerumisest mitme kindlustusliigi summana või riskide geograafilise kontsentratsiooni tulemusel.

Seltsi kindlustusriskid asuvad peaaesjalikult Eestis, mistõttu kindlustusriskide geograafilist kontsentratsiooni ja võimalikke kindlustuslepingutest tulenevaid geograafilisi kohustustusi pole eraldi esitatud.

Võtme-eeldused

Kohustuste hindamine ja eelduste valik baseerub hinnangutel. Kasutusel olevad eeldused põhinevad minevikus toimunud sündmustel, jooksvalt saadud sisemistel andmetel, välisturgude näitajatel ja võrdleva analüüsi (benchmark) alusel saadud tulemustel, mis on kajastatud jooksvates turuhindades ning muus avalikustatud informatsioonis. Eeldused on pidevalt jälgitud eesmärgiga tagada kohustuste realistlik ja mõistlik väärtuse määramine.

Sensitiivsusanalüüs

Üldised kindlustuskahjude reservid sõltuvad mõningatest võtmeteguritest. Teatud eelduste, nagu seadusandlikud muudatused, hindamisprotsessi määramatus jm, muutumist ei ole võimalik arvuliselt hinnata. Lisaks ei ole bilansipäeva seisuga tegelik kahjureserv kindlalt teada seoses ajalise nihkega, mille aluseks on ajavahemik alates kahju ilmnemisest ja sellest teatamisest kuni lõpliku hüvitamiseni.

Allpool toodud tabelis on kirjeldatud mõningaid võtme-eeldusi, mis näitavad ühe kalendriaasta sisse jäävate võimalike muutuste mõju teiste tegurite muutumatuks jäädes. Eelduste vastastikune seos mõjutab lõplike kohustuste kindlaksmääramist märkimisväärselt, aga selleks, et näidata eelduste muutmise mõju kohustustele, tuleb eeldusi muuta ühekaupa. Samuti rõhutame, et kõnealused eeldused ei ole lineaarsed ning suuremat või väiksemat mõju ei saa lihtsalt tulemusest eraldada.

Andres Sooniste
juhatuse esimees



Võtme-eeldused	Muutus eeldustes	2008. aasta tulem, TEEK	Kindlustuslepingutest tulenevate brutokohustuste muutus, TEEK	Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste muutus netona edasikindlustusest, TEEK	Mõju 2008.aasta puhaskasumile ja omakapitali vähenemine, TEEK
Tulu kindlustusmaksetest (neto)	kahanemine 5%	1 207 591		-60 380	-60 380
Esinenud kahjunõuded	kasv 5%	749 582	37 479	37 479	-37 479
Suur kahju	1 lisa kahju		55 000	50 000	-50 000
Kahjukäsitluskulud	kasv 5%	34 099	1 705	1 705	-1 705

Selts on vaadanud üle kõik varasematel perioodidel tehtud eeldused, et mõõta kindlustuslepingutest tulenevaid varasid ja kohustusi, ning on leidnud, et muutused varasemates eeldustes ei ole finantsaruannetele olulist mõju avaldanud.

b) Riski kontsentratsioonide juhtimine ja määramine

Riski kontsentratsioon tähendab varade ja/või kohustuste portfelli ebapiisava diversifitseeritusega seotud suurema kahjumi riski.

Riski kontsentratsioon puudutab peamiselt üksikute segmentide investeerimisportfellidega seotud turu- ja krediidiriske. Riski kontsentreerumist juhitakse, võttes individuaalsete piirangute kindlaksmääramisel AS If Eesti Kindlustuse ja grupi teiste tütarettevõtete investeerimispoliitikas arvesse üldist riskimäära If P&C Groupi tasandil. Investeerimiskohasid jälgivad ja määravad kohalikul ja If P&C Groupi tasandil loodud investeerimiskomisjonid. Kogu Sampo Grupi avatust riskile jälgivad ja määravad Sampo investeringute juht, Sampo riskijuht ja Sampo auditikomisjon.

c) Finantsriskide juhtimine

Finantsriski osadena võib eristada krediidiriski, likviidsusriski ja tururiski. Riskide minimeerimiseks hajutatakse finantsvarad erinevate finantsinstrumentide vahel. Eespool nimetatud riskide juhtimisel on lähtutud emaeettevõttes heakskiidetud põhimõtetest. Igal aastal vaadatakse üle ja kinnitatakse järgnevas aastaks investeerimispoliitika vastavalt majandusolukorrale, selle peamine eesmärk on teenida piisavat tulu, maandada riske ning täita kindlustuslepingutest tulenevaid võimalikke kohustusi. Kõnealuse poliitikaga on sätestatud investeringute krediidi-, intressi- ja valuutariskide limiidid ning nende piirkondlik jaotumine. Samuti on eespool mainitud poliitikaga kehtestatud limiidid valuutadele, finantsvara liikidele, reitingutele, geograafilistele piirkondadele ja ka üksikutele finantsvara instrumentidele eraldi. Investeringute komitee vaatab investeerimispoliitika läbi ja vajadusel korrigeerib seda kord kvartalis. Samuti arvestatakse „Kindlustustegevuse seadusest“ tulenevaid nõudeid.

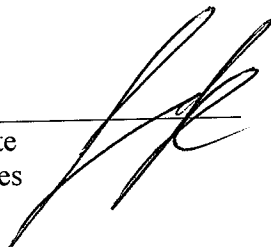
Lehekülgedelt 34 – 37 leiab graafikud juhtkonna krediidi-, likviidsus- ja tururiski hindamise kohta.

➤ Krediidirisk

Krediidiriski realiseerumisel võib tekkida olukord, kus lepingupartner ei suuda maksejõuetuse tõttu täita oma lepingust tulenevaid kohustusi. Krediidirisk on kõikumine seltsi tuludes, mille põhjuseks on vastaspoole kohustuste mittetäitmine või muutused teise osapoole krediidikõlblikkuses.

Seltsi krediidirisk on seotud kindlustusvõtjate ja -vahendajate maksevõime, edasikindlustuse korralduse ning finantsinvesteringute juhtimisega.

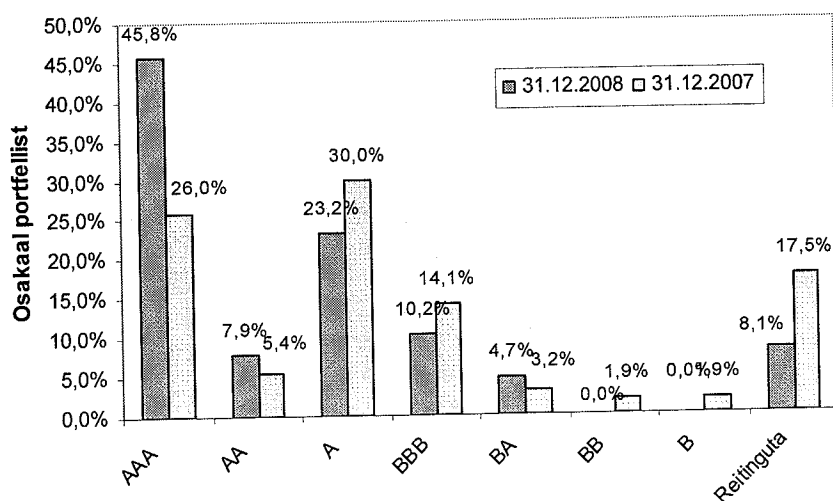
Andres Sooniste
juhatuse esimees



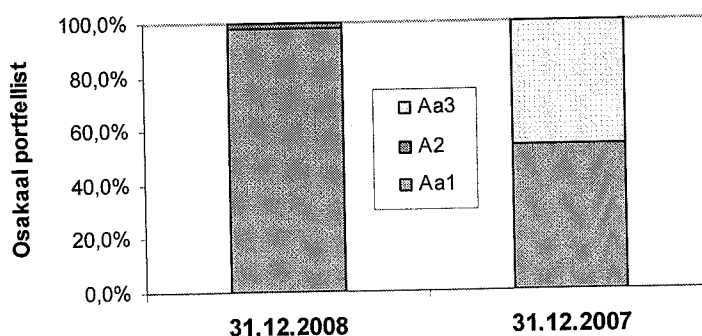
Ettevõtte on toimiv krediitpoliitika ning krediidiriski maandamisega tegeletakse pidevalt. Kindlustuskaitse kehtivuse tingimused on sätestatud kindlustuse üldtingimustes. Kindlustusvahendajatega sõlmitud lepingutes on määratletud maksetähtajad ning nende täitmist kontrollitakse süsteemselt.

Edasikindlustuslepingud on sõlmitud peamiselt ematettevõttega. Iga üksiku edasikindlustuslepingu sõlmimisel analüüsitakse edasikindlustusandja maksevõimet ja usaldusväärsust. Finantsinvesteeringute juhtimist reguleerib investeeringute komitees väljatöötatud investeerimispoliitika. Krediidiriskiga seotud finantsvarade jagunemine on toodud allpool olevas graafikus.

Võlakirjaemitentide reitingud (S&P) järgi



Deposiitide reitingud (Moody's)



Andres Sooniste
juhatuse esimees

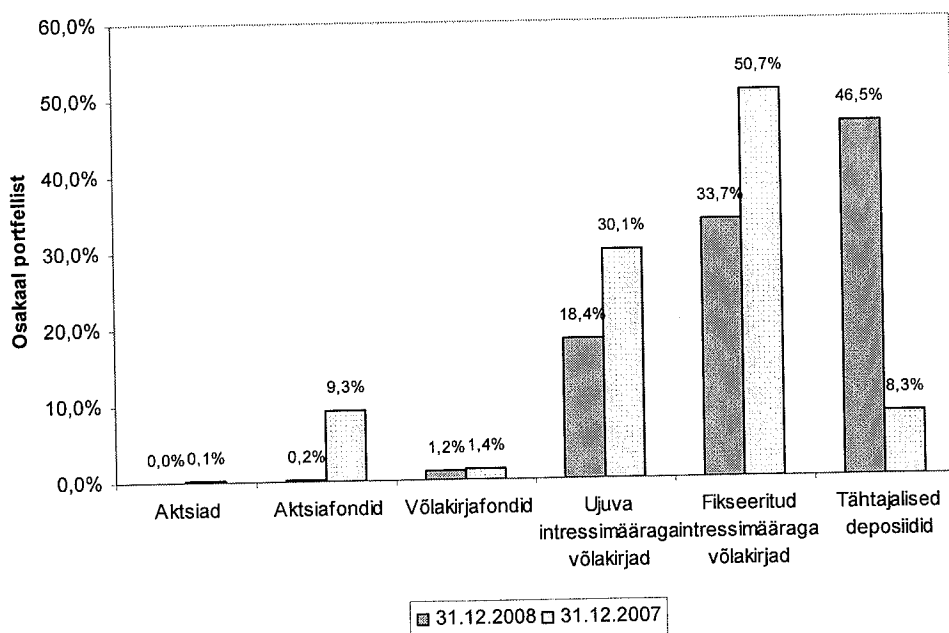
Järgmises tabelis on esitatud bilansi komponentide maksimaalne krediidirisk:

	31.12.2008	31.12.2007
Raha ja raha ekvivalendid	166 711 241	226 491 266
Finantsvarad	2 005 070 822	1 696 654 182
Nõuded kindlustustegevusest	39 806 511	45 682 529
Nõuded edasikindlustusest	101 330 691	50 441 462
Krediidiriski kontsentratsioon kokku	2 312 919 265	2 019 269 439

➤ Likviidsusrisk

Likviidsusrisi realiseerumisel võib tekkida olukord, kus finantsvarad tuleks realiseerida turuhinnast tunduvalt madalama hinnaga. Likviidsusrisk on seltsi suutmatust täita oma kohustusi tulenevalt finantsturu olukorrast või ebaõigetest otsustest bilansi struktuuri juhtimisel. Likviidsuse juhtimine hõlmab omavahel koordineeritud otsuseid varade ja kohustuste tähtaegade struktuuri ning finantsinstrumentide kohta. Likviidsuse juhtimise põhieesmärk on kindlustada seltsi suutlikkus täita kõik oma kindlustuslepingutest ja kindlustustegevusest tulenevad kohustused õigeaegselt. Lisaks tuleb tagada „Kindlustustegevuse seadusega“ kehtestatud nõuete täitmine ning reageerida õigeaegselt ja adekvaatselt olulistele muutustele ärikeskkonnas. Säilitamaks adekvaatset likviidsuse taset, hoiab selts osa oma vahenditest sellistes likviidsetes instrumentides nagu nõudmiseni hoiused, lühiajalised pangadeposiidid ja võlakirjad. Likviidsete varade mahu, jaotuse ning instrumendid kehtestab investeringute komitee. Finantsvarade liigitus on üksikasjalikumalt esitatud allpool toodud joonisel.

Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

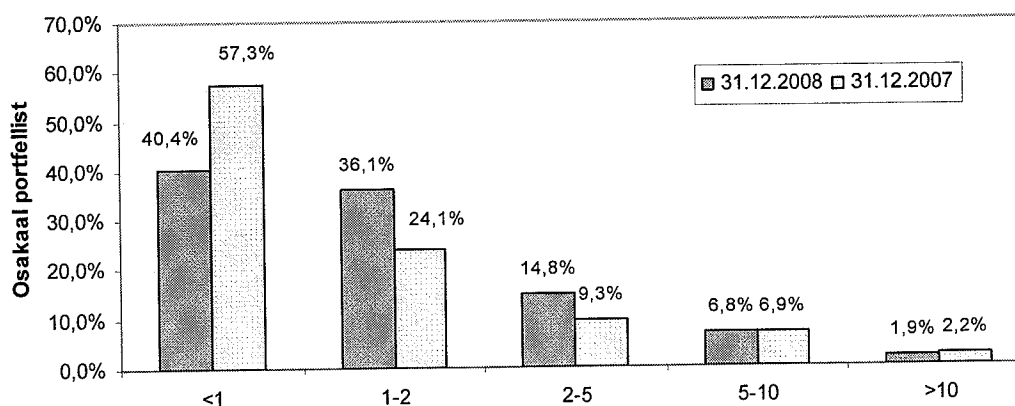


Võlakirjade ja teiste võlainstrumentide soetamishetkel ei ole teada, kas antud võlainstrumente hoitakse lunastuseni või millal tekib vajadus neid realiseerida. Allpool toodud joonisel on võimalik näha

Andres Sooniste
juhatuse esimees

soetatud võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaberite ajalist jaotust tähtaegade järgi juhul kui antud finantsvarasid hoitakse lunastustähtaegadeni. Antud informatsioon on vajalik selleks, et juhtida firma rahavoogusid ja jälgimaks, et kindlustuslepingutest tulenevad võimalikud kohustused klientide ees oleks õigeaegselt täidetud.

Võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaberite jaotus tähtaegade järgi peale bilansipäeva

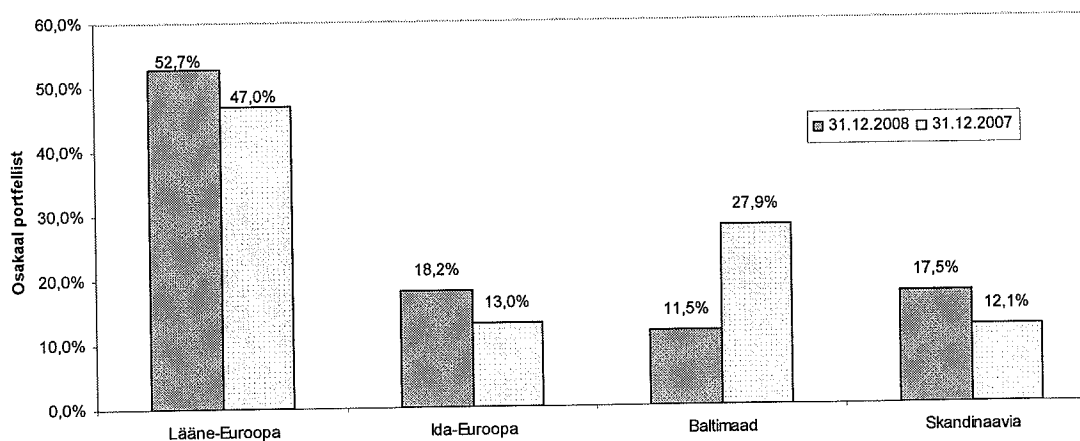


➤ Tururisk

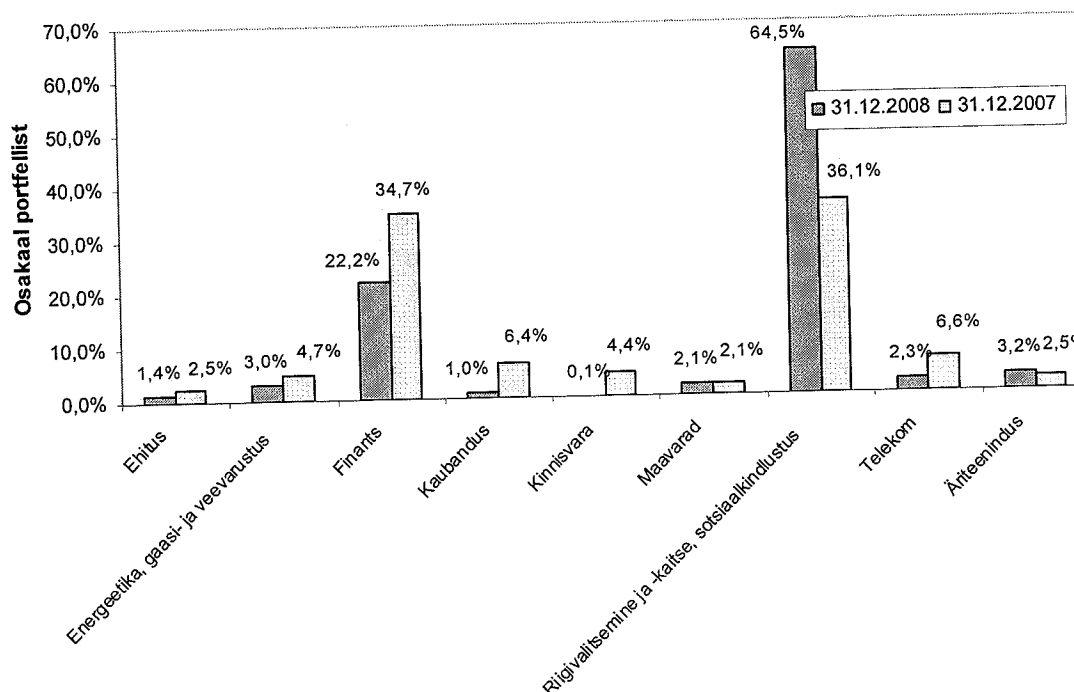
Tururisk tuleneb intressimäärade, valuutakursside ja finantsvarade hinnamuutusest. Neid riske jälgitakse ettevõtte igapäevatöös ning investeringute komitee on määranud tururiski limiidid.

Allpool toodud tabelites on välja toodud võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaberite jaotus geograafiliste piirkondade ja tööstusharude kaupa. Muutused erinevate geograafiliste piirkondade majanduses ning samuti muutused tööstusharudes võivad mõju avaldada ka nende piirkondade ja tööstusharude finantsvarade õiglasele väärtusele.

Võlakirjade ja muude fikseeritud väärtpaberite jaotus geograafiliste piirkondade kaupa

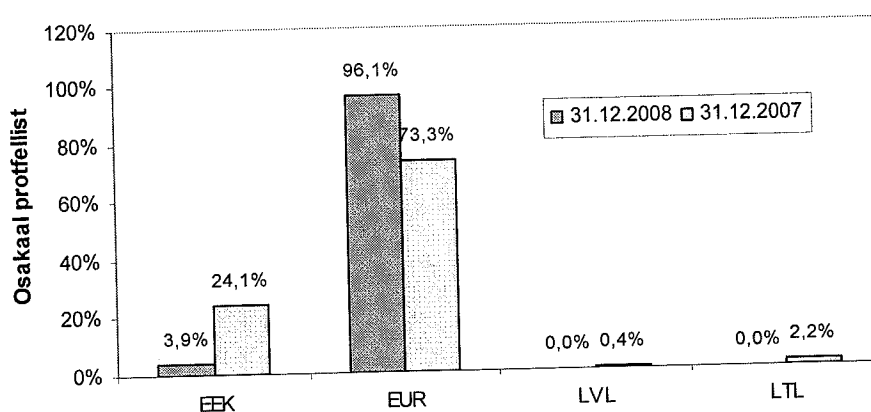


Võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaperite jaotus tööstusharude kaupa



Valuutarisk on valuutakursside muutustest tulenev potentsiaalne kahjum. Selle riski maandamiseks hoiab selts finantsinvesteeringuid suuresti Eesti krooni ja euroga fikseeritud valuutades. Investeeringupoliitikaga on kehtestatud avatud välisvaluutaposisioonide valuutagruppidele limiidid, mis vaadatakse regulaarselt üle investeeringute komitees. Valuutaposisioone (v.a euro) hoitakse minimaalsel, vaid klientide teenindamiseks vajalikul tasemel. 2008. aasta lõpu seisuga on 100 % investeeringutest Eesti kroonides või eurodes. Kuna euro kurss on Eesti krooni suhtes fikseeritud hindame võimalikku valuutariski väga madalaks.

Finantsvarade jaotus valuutade lõikes



Intressimäärariski all mõistetakse ebasoodsat muutust puhasintressitulu suuruses või seltsi bilansiliste varade ja kohustuste turuväärtuses, mida põhjustavad muutused intressimäärade absoluuttasemes, sisse- ja väljalaenamise intressi vahes, intressikõvera kujus või mõnes muus intressimääraga seotud aspektis. Selts kasutab intressiriski mõõtmiseks ja jälgimiseks intressitundlike varade ja kohustuste vahe meetoodikat. Samuti rakendatakse intressimäärade muutusest tuleneva võimaliku kahju hindamiseks erinevaid intressiriski stsenaariume. Intressiriski määratletakse kui potentsiaalset kahjumit, mis tuleneb intressikõvera paralleelsest nihkumisest 100 baaspunkti võrra. Intressiriski üldlimiidi kiidab heaks investeringute komitee ja If grupi investeringute juht. Kauplemisportfelli kuuluvate võlakirjainvesteringute tururiski mõõdetakse ja jälgitakse igapäevaselt.

Sensitiivsusanalüüs

Allpool toodud tabelis on toodud mõningad võtme-eeldused, mis näitavad võimalike muutuste mõju teiste tegurite muutumatuks jäädes. Analüüsis on kasutatud 31.12.2008 seisuga olevat investeringute portfelli ja näidatud allpool toodud võtme-eelduste võimalikku mõju investeringutulemile.

mln. EEK	Intressikõvera paralleelne nihkumine		Aktsiahindade muutus	
	100 bps üles	100 bps alla	+10%	-10%
Tururiski tundlikkusanalüüs				
Mõju finantstulemusele	-14,0	14,6	0,5	-0,5

d) Operatsiooniriskide juhtimine ja kontroll

Operatsiooniriskide juhtimine AS-s If Eesti Kindlustus on osa üldisest operatsiooniriskide juhtimise protsessist If grupis. Operatsioonirisk on risk saada kahju sisemiste protsesside, inimeste tegevuse või süsteemide ebaadekvaatsusest või mittetoimimisest oodatud viisil või välistest sündmustest.

If grupp, sealhulgas AS If Eesti Kindlustus kasutab operatsiooniriskide tuvastamiseks mitmeid erinevaid tegevusi. Operatsiooniriskide hindamine - igal aastal läbiviidav protsess, mille käigus tuvastatakse operatsiooniriske tehes organisatsiooni sees intervjuusid ja pidades töögruppide koosolekuid. Riske analüüsitakse ja prioritseeritakse iga-aastase äritegevuse planeerimise käigus ning neid peetakse silmas äritegevuse planeerimisel. Lisaks eelnevale toimub ettevõttes operatsiooniriskide juhtimine ka pideva tegevusena, mille käigus jooksvalt kogutakse informatsiooni võimalike operatsiooniriskide kohta, määratakse riski juhtimise eest vastutav isik ning otsustatakse tegevused riski vähendamiseks ja kontrollimiseks. Raportid tuvastatud operatsiooniriskide ning kavandatavate tegevuste kohta esitatakse kvartaalselt If grupi Operatsiooniriski Komiteele.

Andres Sooniste
juhatuse esimees

Lisa 3. Tulud kindlustusmaksetest netona edasikindlustusest

(Eesti kroonides)

	2 008	2 007
Kogutud kindlustusmaksed	1 213 034 893	1 239 075 694
sh 100% edasikindlustatud osa	17 903 310	16 680 954
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	34 856 931	-36 160 188
Tulu kindlustusmaksetest, bruto	1 247 891 824	1 202 915 506
Edasikindlustuse preemiad	-43 011 749	-33 964 448
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	2 711 270	-3 215 287
Edasikindlustatud osa tulus kindlustusmaksetest	-40 300 479	-37 179 735
KOKKU	1 207 591 345	1 165 735 771

Lisa 4. Tulu investeringutest

(Eesti kroonides)

	2 008	2 007
<u>Intressitulu</u>		
Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
<i>Liigitatud kauplemiseesmärgil hoitavateks:</i>		
- Völakirjadelt ja muudelt fikseeritud tulumääraga väärtpaberitelt	57 580 765	54 812 034
<i>Kajastatud esmasest arvelevõtmisest peale:</i>		
- Deposiitidelt	40 508 580	4 478 245
Raha ja raha ekvivalentidelt	1 936 181	1 358 768
	100 025 526	60 649 047
<u>Kasum müügist</u>		
Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
<i>Liigitatud kauplemiseesmärgil hoitavateks:</i>		
- Völakirjadelt ja muudelt fikseeritud tulumääraga väärtpaberitelt	9 159 565	18 899 005
- Aktsiafondidelt	5 486 604	0
- Völakirjafondidelt	0	4 524 795
Raha ja raha ekvivalentidelt	89 892	79 146
	14 736 061	23 502 946

Andres Sooniste
juhatuse esimees

Kahjum müügist

Finantsvaradelt õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Liigitatud kauplemiseesmärgil hoitavateks:

- Völakirjadelt ja muudelt fikseeritud tulumääraga väärtpaperitelt	-20 000 618	-17 789 389
- Aktsiafondidelt	-28 244 308	0
- Raha ja raha ekvivalentidelt	-54 160	0
	-48 299 086	-17 789 389

Kasum/kahjum õiglase väärtuse muutusest*

Finantsvaradelt õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Liigitatud kauplemiseesmärgil hoitavateks:

- Völakirjadelt ja muudelt fikseeritud tulumääraga väärtpaperitelt	-59 835 596	-7 299 014
- Aktsiatelt	-2 105 429	-1 670 612
- Aktsiafondidelt	-5 416 923	643 045
- Völakirjafondidelt	-488 423	-3 408 492
Raha ja raha ekvivalentidelt	-4 135	2 072
	-67 850 507	-11 733 002
TULU INVESTEERINGUTEST KOKKU	-1 388 006	54 629 602

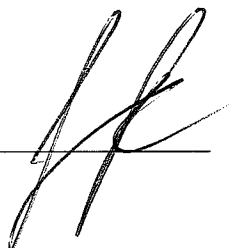
* Völakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaperite kasum/kahjum õiglase väärtuse muutusest läbi kasumiaruande, mis on liigitatud kauplemiseesmärgil hoitavateks sisaldab kahjumit kolme völakirja (Q Vara, TR Majad, Brooklands Euro RLN) mahakandmisest kogusummas 26 476 663 krooni.

Lisa 5. Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest

(Eesti kroonides)

	2 008	2 007
Bruto		
Välja makstud jooksva aastal tekkinud kindlustushüvitised	-497 788 051	-529 777 930
Välja makstud eelnevatel aastatel tekkinud kindlustushüvitised	-151 084 025	-149 755 010
Regressidena ja päästetud vara realiseerimisest laekunud ja saadaolevad summad	41 626 720	44 601 450
Muutus rahuldamata nõuete eraldises	-142 336 786	-68 716 281
KOKKU	-749 582 141	-703 647 771
Edasikindlustajate osa		
Jooksva aastal tekkinud kindlustushüvitised	2 374 698	305 407
Eelnevatel aastatel tekkinud kindlustushüvitised	147 628	247 904
Muutus rahuldamata nõuete eraldises	48 177 959	-4 697 561
KOKKU	50 700 286	-4 144 250

Andres Sooniste
juhatuse esimees



Neto

Jooksva aastal tekkinud kindlustushüvitised	-453 786 632	-484 871 073
Eelnevatel aastatel tekkinud kindlustushüvitised	-150 936 396	-149 507 106
Muutus rahuldamata nõuete eraldises	-94 158 827	-73 413 842
KOKKU	-698 881 855	-707 792 021

Kahjunõuete areng aastail 2003–2008

Alljärgnevad tabelid kirjeldavad kahjunõuete arengut aastatel 2003–2008. Kahjunõuded on esitatud kahju toimumise aasta järgi. Esimeses tabelis on toodud kahjunõuete kumulatiivsed hinnangud (makstud hüvitised, sh. regressid ja päästetud vara, toimunud ning teatatud kahjude eraldis ning IBNR eraldis) ning teises tabelis on informatsioon välja makstud kindlustushüvitiste suuruse kohta. Tabelites ei sisaldu infot tegelike kahjukäsitluskulude ning kahjukäsitluskulude eraldise kohta.

Ettevõtte usub, et hinnangud 2008. a lõpus tasumata kahjunõuetele on adekvaatsed, kuid reserveerimisprotsessi olemuslike ebamäärasuste tõttu ei saa tagada, et sellised summad oleksid lõplikud.

Kahjunõuete areng aastatel 2003–2008 (TEEK), bruto*

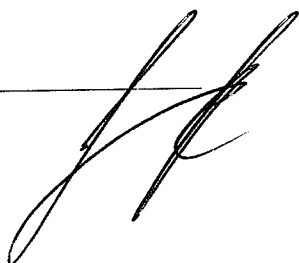
Kahju toimumise aasta	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Seisuga 31. detsember						
kahju toimumise aasta	421 837	540 218	731 862	716 311	787 203	816 470
üks aasta hiljem	386 002	494 010	657 247	660 093	720 716	
kaks aastat hiljem	381 041	482 173	643 061	648 828		
kolm aastat hiljem	366 852	468 236	648 177			
neli aastat hiljem	367 816	474 560				
viis aastat hiljem	370 029					
Rahuldamata nõuete eraldis (sh IBNR) seisuga 31.12.2008	36 561	53 384	74 840	74 710	103 049	348 332

Kindlustushüvitised, regressid ja päästetud vara (kumulatiivselt) aastatel 2003–2008 (TEEK), bruto*

Kahju toimumise aasta	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Seisuga 31. detsember						
kahju toimumise aasta	259 768	327 693	460 900	443 344	501 028	468 138
üks aasta hiljem	328 629	416 184	552 520	568 414	617 667	
kaks aastat hiljem	331 677	420 297	559 666	574 118		
kolm aastat hiljem	331 542	420 530	573 338			
neli aastat hiljem	332 733	421 176				
viis aastat hiljem	333 468					

*Tabelis ei ole toodud Zürichi ülevõetud portfelli andmeid

Andres Sooniste
juhatuse esimees



Lisa 6. Tegevuskulud

(Eesti kroonides)

	2 008	2 007
Tööjõukulud	-154 790 821	-148 702 180
Komisjonitasud vahendajatele	-68 983 030	-77 449 733
Andmetöötluskulud	-32 145 554	-18 345 187
Kulud ruumidele	-23 261 376	-20 188 224
Kontorikulud (sh. sidekulud)	-16 697 761	-16 570 644
Muud tegevuskulud	-29 819 751	-20 361 148
KOKKU	-325 698 293	-301 617 116

Kulude jagunemine funktsionaalsuse alusel :

Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	-224 529 403	-212 661 385
Administratiivkulud	-67 070 299	-58 991 578
sh investeringute kulud	-4 382 864	-4 580 843
Kahjukäsitluskulud	-34 098 590	-29 964 153
KOKKU	-325 698 293	-301 617 116

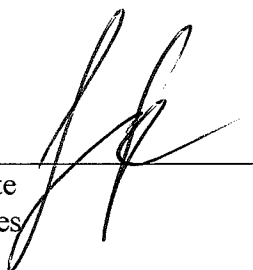
Lisa 7. Raha ja raha ekvivalendid

(Eesti kroonides)

	31.12.2008	31.12.2007
Raha	20 100 371	54 373 463
Tähtajalised deposiidid	143 964 367	169 500 000
Rahaturufondi osakud	2 646 503	2 617 803
KOKKU	166 711 241	226 491 266

Tähtajaliste deposiitidena on kajastatud alla 3-kuulise tähtajaga hoiused. Arvelduskonto ja tähtajalised deposiidid teenivad intressi vahemikus 0,2 kuni 7,75% aastas (2007. aastal vastavalt 0,2 kuni 6,80% aastas).

Andres Sooniste
juhatuse esimees



Lisa 8. Nõuded kindlustustegevusest

(Eesti kroonides)

	31.12.2008	31.12.2007
Otsest kindlustustegevusest, sh	28 014 894	31 683 357
- kindlustusvõtjad	2 286 446	1 477 966
- vahendajad	14 408 908	13 521 590
- muud	1 713 960	1 189 507
- suure tõenäosusega laekuvad regressid	8 895 245	14 470 098
- võõrandamata päästetud vara	710 334	1 024 196
Nõuded edasikindlustusest	11 712 461	13 227 773
- sh. seotud osapooltelt	9 305 070	13 160 538
Muud nõuded	79 156	771 399
- sh. seotud osapooltelt	1 814	719 823
KOKKU	39 806 511	45 682 529

Nõuete tähtajaline jaotus

Ei ole üle tähtaja ega allahinnatud:

-tähtaeg saabumata	26 789 697	28 158 771
-kuni 3 kuud	3 696 097	4 221 819

Üle tähtaja kuid allahindamata:

-3 kuni 6 kuud	0	57 375
-6 kuni 12 kuud	15 647	29 049
-üle 1 aasta	9 305 070	13 215 515

KOKKU	39 806 511	45 682 529
--------------	-------------------	-------------------

Lisa 9. Viitlaekumised ja ettemakstud kulud

(Eesti kroonides)

	31.12.2008	31.12.2007
Viitlaekumine*	14 002 408	1 665 660
Sõlmimisväljaminekud (sh edasikindlustuse osa)	21 310 866	26 924 968
Ettemakstud kulud	2 789 858	2 980 153
KOKKU	38 103 133	31 570 781

* Viitlaekumised koosnevad tähtajaliste hoiuste intressnõudest.

Kõigi ülaltoodud viitlaekumiste ja ettemakstud kulude oodatav laekumine on 12 kuu jooksul.

Viitlaekumiste ja ettemakstud kulude aegumine :

Ei ole aegunud ega ebatõenäoliselt laekuvad:

maksetähtaeg saabumata:	38 103 133	31 570 781
-------------------------	------------	------------

**Kapitaliseeritud
sõlmimisväljaminekud**

	2 008		
	Sõlmimisväljaminekute osa (bruto)	Sõlmimisväljaminekute edasikindlustaja osa (bruto)	Sõlmimisväljaminekute osa (neto)
Saldo 01. jaanuaril	27 375 750	-450 782	26 924 968
Aasta jooksul kapitaliseerimisele läinud sõlmimisväljaminekud	80 778 838	-2 358 139	78 420 699
Varasemalt kapitaliseerimisele läinud sõlmimiskulude amortisatsioon	-86 469 439	2 434 639	-84 034 801
Saldo 31. detsembril	21 685 148	-374 283	21 310 866

**Kapitaliseeritud
sõlmimisväljaminekud**

	2 007		
	Sõlmimisväljaminekute osa (bruto)	Sõlmimisväljaminekute edasikindlustaja osa (bruto)	Sõlmimisväljaminekute osa (neto)
Saldo 01. jaanuaril	27 939 722	-699 450	27 240 272
Aasta jooksul kapitaliseerimisele läinud sõlmimisväljaminekud	91 949 481	-2 161 374	89 788 107
Varasemalt kapitaliseerimisele läinud sõlmimiskulude amortisatsioon	-92 513 453	2 410 042	-90 103 411
Saldo 31. detsembril	27 375 750	-450 782	26 924 968

Lisa 10. Finantsvarad

(Eesti kroonides)

	31.12.2008	31.12.2007
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
<i>Liigitatud kauplemiseesmärgil hoitavateks:</i>		
Aktsiad, aktsiafondid ja võlakirjafondid	28 499 800	185 083 180
sh. noteeritud	28 498 800	185 082 180
sh. noteerimata	1 000	1 000
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	1 045 068 222	1 370 607 919
sh. noteeritud	980 029 796	1 101 720 068
sh. noteerimata	65 038 426	268 887 851
sh. ujuva intressimääraga	368 493 816	510 032 485
sh. fikseeritud intressimääraga (0,05 kuni 11%)	676 574 406	860 575 434
<i>Kajastatud esmasest arvelevõtmisest peale:</i>		
Tähtajalised deposiidid	931 502 800	140 963 083
sh. noteerimata	931 502 800	140 963 083
KOKKU	2 005 070 822	1 696 654 182

Andres Sooniste
juhatuse esimees



Liigitatud kauplemiseesmärgil hoitavateks:

Saldo 01. jaanuaril

Aktsiad, aktsiafondid ja võlakirjafondid

Ostmine

Müümine

Õiglase väärtuse muutus läbi kasumiaruande

Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga
väärtpaberid

Ostmine

Müümine

Õiglase väärtuse muutus läbi kasumiaruande

Arvestusliku intressi muutus

Kajastatud esmasest arvelevõtmisest peale:

Tähtajalised deposiidid

Ostmine

Müümine

Kursivahed

Saldo 31. detsembril

	2 008	2 007
Saldo 01. jaanuaril	1 696 654 182	1 558 107 961
Aktsiad, aktsiafondid ja võlakirjafondid		
Ostmine	544 330	165 697 392
Müümine	-149 116 935	-36 572 261
Õiglase väärtuse muutus läbi kasumiaruande	-8 010 775	-4 436 060
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid		
Ostmine	841 129 019	2 553 287 588
Müümine	-1 098 416 307	-2 653 618 477
Õiglase väärtuse muutus läbi kasumiaruande	-59 835 596	-7 299 014
Arvestusliku intressi muutus	-8 417 553	3 773 368
Kajastatud esmasest arvelevõtmisest peale:		
Tähtajalised deposiidid		
Ostmine	1 914 682 092	290 963 083
Müümine	-1 124 142 375	-173 300 000
Kursivahed	741	50 602
Saldo 31. detsembril	2 005 070 822	1 696 654 182

Aktsiad ja osalused

	31.12.2008	31.12.2007
Aktsiad	180 812	2 286 242
Aktsiafondid	4 415 640	158 405 167
Võlakirjafondid	23 903 348	24 391 771
KOKKU	28 499 800	185 083 180

Võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaberite jaotus emitentide kaupa

	31.12.2008	31.12.2007
Eesti finantsasutuste võlakirjad	39 994 147	170 959 641
Eesti ettevõtete võlakirjad	70 207 920	141 004 177
Välisriikide valitsuste võlakirjad	673 875 421	495 470 397
Välisriikide finantsasutuste võlakirjad	192 366 599	304 266 787
Välisriikide ettevõtete võlakirjad	68 624 134	258 906 917
KOKKU	1 045 068 222	1 370 607 919

Andres Sooniste
juhatuse esimees

Võlakirjaemitentide reitingud (S&P)

	% õiglasest väärtusest	
	31.12.2008	31.12.2007
AAA	46%	26%
AA	8%	5%
A	23%	30%
BBB	10%	14%
BA	0%	3%
BB	5%	2%
B	0%	2%
Reitinguteta	8%	18%
KOKKU	100%	100%

Võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaperite jaotus tähtaegade järgi

	31.12.2008	31.12.2007
Kuni 1 aasta	423 725 753	785 961 888
1 kuni 2 aastat	377 091 624	330 963 171
2 kuni 5 aastat	154 402 169	127 848 380
5 kuni 10 aastat	69 806 122	95 111 054
Üle 10 aasta	20 042 554	30 723 426
KOKKU	1 045 068 222	1 370 607 919

Deposiidid tähtaegade järgi

	31.12.2008	31.12.2007
Kuni kuus kuud	931 502 800	140 963 083
KOKKU	931 502 800	140 963 083

Tähtajalised deposiidid teenivad intressi aastast 4,43%-7,75% (31.12.2007 seisuga olevad deposiidid 5,10%-7,40%)

Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

	31.12.2008		31.12.2007	
<i>Liigitatud kauplemiseesmärgil hoitavateks:</i>	Õiglane väärtus	Soetus-maksumus	Õiglane väärtus	Soetus-maksumus
Aktsiad ja osalused	28 499 800	33 859 551	185 083 180	182 432 157
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaperid	1 045 068 222	1 084 490 477	1 370 607 919	1 366 494 524
<i>Kajastatud esmasest arvelevõtmisest peale:</i>				
Tähtajalised deposiidid	931 502 800	931 502 800	140 963 083	140 963 083
KOKKU	2 005 070 822	2 049 852 828	1 696 654 182	1 689 889 764

Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (sealhulgas viitintressid) on seisuga 31. detsember 2008 kokku summas 2 017 644 820 krooni.



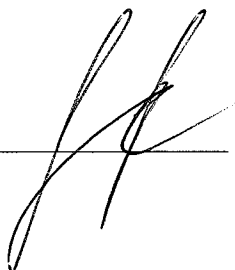
**Finantsvarad õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande valuutade lõikes
seisuga 31.12.2008**

<i>Liigitatud kauplemiseesmärgil hoitavateks:</i>	Eesti kroon (EEK)	Euro (EUR)	Läti latt (LVL)	Leedu liti (LTL)	KOKKU
Aktsiad ja osalused	4 416 641	23 903 347		179 812	28 499 800
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	50 064 931	995 003 291	0	0	1 045 068 222
<i>Kajastatud esmasest arvelevõtmisest peale:</i>					
Tähtajalised deposiidid	24 000 000	907 502 800	0	0	931 502 800
KOKKU	78 481 571	1 926 409 439	0	179 812	2 005 070 822

**Finantsvarad õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande valuutade lõikes
seisuga 31.12.2007**

<i>Liigitatud kauplemiseesmärgil hoitavateks:</i>	Eesti kroon (EEK)	Euro (EUR)	Läti latt (LVL)	Leedu liti (LTL)	KOKKU
Aktsiad ja osalused	10 723 228	172 074 710	0	2 285 242	185 083 180
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	257 475 000	1 070 974 823	7 435 966	34 722 130	1 370 607 919
<i>Kajastatud esmasest arvelevõtmisest peale:</i>					
Tähtajalised deposiidid	140 963 083	0	0	0	140 963 083
KOKKU	409 161 311	1 243 049 533	7 435 966	37 007 372	1 696 654 182

Andres Sooniste
juhatuse esimees



Fikseeritud intressimääraga võlakirjad intressimäärade ja valuutade kaupa seisuga 31.12.2008

Intressimäärade vahemik / valuuta	Eesti kroon (EEK)	Euro (EUR)	Läti latt (LVL)	Leedu litt (LTL)	KOKKU
Intressimääraga 2,0-2,9 %	0	143 692 585	0	0	143 692 585
Intressimääraga 3,0-3,9 %	0	114 879 210	0	0	114 879 210
Intressimääraga 4,0-4,9 %	0	229 977 858	0	0	229 977 858
Intressimääraga 5,0-5,9 %	0	114 039 633	0	0	114 039 633
Intressimääraga 6,0-11,0 %	0	73 985 121	0	0	73 985 121
Kokku	0	676 574 406	0	0	676 574 406

Fikseeritud intressimääraga võlakirjad intressimäärade ja valuutade kaupa seisuga 31.12.2007

Intressimäärade vahemik / valuuta	Eesti kroon (EEK)	Euro (EUR)	Läti latt (LVL)	Leedu litt (LTL)	KOKKU
Intressimääraga 2,0-2,9 %	0	4 638 517	0	0	4 638 517
Intressimääraga 3,0-3,9 %	0	305 225 517	0	34 722 129	339 947 646
Intressimääraga 4,0-4,9 %	18 366 454	303 308 195	7 435 966	0	329 110 615
Intressimääraga 5,0-5,9 %	0	71 468 118	0	0	71 468 118
Intressimääraga 6,0-11,0 %	9 823 639	105 586 899	0	0	115 410 538
Kokku	28 190 093	790 227 246	7 435 966	34 722 129	860 575 434

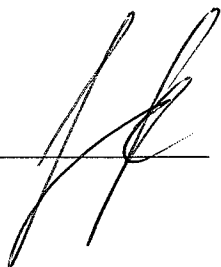
Fikseeritud intressimääraga finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, mis on avatud võimalikule õiglase väärtuse intressimäära riskile

	31.12.2008	31.12.2007
Fikseeritud intressimääraga võlakirjad	676 574 406	860 575 434
Tähtajalised deposiidid	931 502 800	140 963 083
KOKKU	1 608 077 206	1 001 538 517

Ujuva intressimääraga finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, mis on avatud intressimäära muutustele turul ning seega avatud muutustele rahavoogudes

	31.12.2008	31.12.2007
Ujuva intressimääraga võlakirjad	368 493 816	510 032 485
KOKKU	368 493 816	510 032 485

Andres Sooniste
juhatuse esimees



Lisa 11. Finantsvarade ja finantskohustuste õiglane väärtus

Juhatuse hinnangul finantsvarade ja -kohustuste bilansiline väärtus ei erine oluliselt nende õiglasest väärtusest, juhul kui ei ole ära märgitud teisiti. Nende finantsvarade, mida ei kajastata õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, nagu raha, laenud ja nõuded, lunastustähtajani hoitavad investeeringud, müügiototel finantsvarad ja kohustuste õiglane väärtus on määratud diskonteeritud rahavoogude meetodil.

Lisa 12. Immateriaalne põhivara

(Eesti kroonides)

	Arvutitarkvara
Jääkmaksumus 31.12.2006	12 687 775
Soetamine (s.h. ettemaks)	9 268 382
Mahakandmine	-3 237 238
Soetusmaksumus 31.12.2007	38 378 386
-sellest täielikult amortiseerunud	14 218 284
Aruandeperioodi kulum	2 295 944
Kulum mahakantud põhivaralt	3 206 493
Akumuleeritud kulum 31.12.2007	18 748 918
Jääkmaksumus 31.12.2007	19 629 468
Soetamine (s.h. ettemaks)	12 318 572
Mahakandmine*	-12 277 044
Soetusmaksumus 31.12.2008	38 419 914
-sellest täielikult amortiseerunud	14 872 859
Aruandeperioodi kulum	2 690 749
Kulum mahakantud põhivaralt	0
Akumuleeritud kulum 31.12.2008	21 439 666
Jääkmaksumus 31.12.2008	16 980 248

Immateriaalse põhivara aruandeaasta kulum kajastub kasumiaruandes ridadel „Kindlustuslepingute sõlmimiskulud“, „Kahjukäsitluskulud“ ja „Administratiivkulud“ jaotatuna funktsionaalsuse järgi.

Andres Sooniste
juhatuse esimees

*Immateriaalse põhivara mahakandmise all on näidatud loodava kahjukindlustusprogrammi CHS osaline mahakandmine, mis tugineb nii projekti ajalisest nihkest tulenevate nõuete funktsionaalsest aegumisest kui ka muutunud majanduskliimas tehtud uuest hinnangust projekti tulu tootmise võimaluste kohta tulevikus.

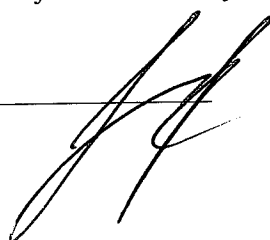
Lisa 13. Materiaalne põhivara

(Eesti kroonides)

	Maa	Ehitis	Muu põhivara	KOKKU
Jääkmaksumus 31.12.2006	6 014 059	80 804 342	7 008 126	93 826 527
Soetamine	0	136 299	3 428 388	3 564 687
Mahakandmine	0	0	-9 545 322	-9 545 322
Müük	-6 753	-1 271 967	-382 339	-1 661 060
Soetusmaksumus 31.12.2007	6 007 306	106 807 206	32 651 900	145 466 412
-sellest täielikult amortiseerunud	0	0	18 475 591	18 475 591
Aruandeaasta kulum	0	2 144 674	4 546 068	6 690 742
Kulum müüdnud ja mahakantud põhivaralt	0	544 405	9 907 769	10 452 174
Akumuleeritud kulum 31.12.2007	0	28 738 802	26 781 347	55 520 149
Jääkmaksumus 31.12.2007	6 007 306	78 068 405	5 870 553	89 946 264
Soetamine	0	976 527	2 299 062	3 275 590
Mahakandmine	0	0	-150 474	-150 474
Müük	0	0	-1 236 179	-1 236 179
Soetusmaksumus 31.12.2008	6 007 306	107 783 734	33 564 310	147 355 349
-sellest täielikult amortiseerunud	0	0	23 034 331	23 034 331
Aruandeaasta kulum	0	2 149 211	3 150 544	5 299 754
Kulum müüdnud ja mahakantud põhivaralt	0	0	1 386 653	1 386 653
Akumuleeritud kulum 31.12.2008	0	30 888 012	28 545 238	59 433 250
Jääkmaksumus 31.12.2008	6 007 306	76 895 721	5 019 072	87 922 099

Materiaalse põhivara aruandeaasta kulum kajastub kasumiaruandes ridadel „Kindlustuslepingute sõlmimiskulud“, „Kahjukäsitluskulud“ ja „Administratiivkulud“ jaotatuna funktsionaalsuse järgi.

Andres Sooniste
juhatuse esimees



Lisa 14. Kohustused kindlustustegevusest

(Eesti kroonides)

	31.12.2008	31.12.2007
Otsesest kindlustustegevusest, s.h.	15 736 218	16 496 136
-kindlustusvõtjad	14 719 390	14 962 425
-vahendajad	1 016 828	1 533 711
Kohustused edasikindlustusest	4 218 216	762 053
Muud kohustused	2 559 854	3 602 434
KOKKU	22 514 288	20 860 623

Kohustuste tähtajaline jaotus:

kuni 12 kuud	22 514 288	20 860 623
--------------	------------	------------

Lisa 15. Viitvõlad ja ettemakstud tulud

(Eesti kroonides)

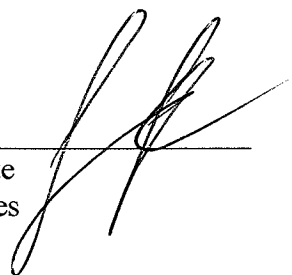
	31.12.2008	31.12.2007
Maksuvõlad	9 042 706	9 688 849
Võlgnevus töötajatele	5 648 204	6 357 282
Puhkuse ja sotsiaalmaksu reserv	3 948 148	3 956 117
Tulemustasu reserv (s.h. palgapõhised maksud)	7 907 496	8 037 429
Muud viitvõlad	13 136 413	9 249 349
KOKKU	39 682 966	37 289 026

Maksuvõlad jagunevad maksuliigiti järgmiselt:

Käibemaks	995 079	486 315
Üksikisiku tulumaks	2 650 056	2 910 941
Sotsiaalmaks	4 793 509	5 575 411
Töötuskindlustusmaks	122 207	129 579
Kogumispensioni võlg	251 401	255 845
Ettevõtte tulumaks	230 454	330 758
KOKKU	9 042 706	9 688 849

Kõigi ülaltoodud viitvõlgade ja ettemakstud tulude realiseerimine toimub 12 kuu jooksul.

Andres Sooniste
juhatuse esimees



Lisa 16. Kohustused kindlustuslepingutest ja edasikindlustuse varad

(Eesti kroonides)

Kohustused kindlustuslepingutest ja edasikindlustuse varad

	31.12.2008	31.12.2007
Bruto		
Toimunud ja teadaolevate kahjude ja kahjukäsitluskulude eraldis	486 185 987	402 340 613
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis	287 010 706	228 519 294
Ettemakstud preemiate eraldis	327 498 754	362 355 685
KOKKU	1 100 695 448	993 215 592
Edasikindlustajate osa		
Toimunud ja teadaolevate kahjude ja kahjukäsitluskulude eraldis	88 109 412	39 943 875
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis	6 563 566	6 551 144
Ettemakstud preemiate eraldis	6 657 713	3 946 443
KOKKU	101 330 691	50 441 462
Neto		
Toimunud ja teadaolevate kahjude ja kahjukäsitluskulude eraldis	398 076 576	362 396 738
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis	280 447 139	221 968 150
Ettemakstud preemiate eraldis	320 841 041	358 409 242
KOKKU	999 364 756	942 774 130

Andres Sooniste
juhatuse esimees

2 008			
Toimunud ja teadaolevate kahjude ning toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis ja kahjukäsitluskulude eraldis	Kohustused	Edasikindlustaja	Neto
	kindlustuslepingutest	vara	
Saldo 01. jaanuaril	630 859 907	-46 495 019	584 364 888
Jooksva aastal toimunud kahjude rahuldamata nõuete eraldise muutus	247 538 387	-50 690 945	196 847 442
Eelmistel aastatel toimunud kahjude rahuldamata nõuete eraldise muutus	-163 350 766	2 525 408	-160 825 358
Jooksva aastal toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise muutus	100 793 262	0	100 793 262
Eelmistel aastatel toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise muutus	-42 301 850	-12 422	-42 314 272
Kahjukäsitluskulude eraldise muutus	-342 247	0	-342 247
Saldo 31. detsembril	773 196 693	-94 672 978	678 523 715

2 007			
Toimunud ja teadaolevate kahjude ning toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis ja kahjukäsitluskulude eraldis	Kohustused	Edasikindlustaja	Neto
	kindlustuslepingutest	vara	
Saldo 01. jaanuaril	562 143 626	-51 192 580	510 951 046
Jooksva aastal toimunud kahjude rahuldamata nõuete eraldise muutus	184 205 617	-88 400	184 117 217
Eelmistel aastatel toimunud kahjude rahuldamata nõuete eraldise muutus	-168 590 835	4 937 106	-163 653 729
Jooksva aastal toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise muutus	101 969 317	0	101 969 317
Eelmistel aastatel toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise muutus	-48 665 043	-151 144	-48 816 187
Kahjukäsitluskulude eraldise muutus	-202 776	0	-202 776
Saldo 31. detsembril	630 859 907	-46 495 019	584 364 888

Andres Sooniste
juhatuse esimees

Ettemakstud preemiate eraldis

2 008

	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasikindlustaja vara	Neto
Saldo 01. jaanuaril	362 355 685	-3 946 443	358 409 242
Kogutud kindlustusmaksed	1 213 034 893	-43 011 749	1 170 023 144
Teenitud preemiad aasta jooksul	-1 247 891 824	40 300 479	-1 207 591 345
Saldo 31. detsembril	327 498 754	-6 657 713	320 841 041

Ettemakstud preemiate eraldis

2 007

	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasikindlustaja vara	Neto
Saldo 01. jaanuaril	326 195 497	-7 161 731	319 033 766
Kogutud kindlustusmaksed	1 239 075 694	-33 964 448	1 205 111 246
Teenitud preemiad aasta jooksul	-1 202 915 506	37 179 736	-1 165 735 770
Saldo 31. detsembril	362 355 685	-3 946 443	358 409 242

Allpool olevas tabelis on välja toodud bruto kindlustustehniliste eraldiste tähtajaline jaotus, mis on koostatud eeldatavatel rahavoogudel.

	31.12.2008	31.12.2007
Kuni 1 aasta	482 643 876	414 784 988
1 kuni 2 aastat	232 517 664	207 067 866
2 kuni 5 aastat	150 288 836	157 020 844
5 kuni 10 aastat	97 044 721	94 883 147
Üle 10 aasta	138 200 351	119 458 747
KOKKU	1 100 695 448	993 215 592

Andres Sooniste
juhatuse esimees



For identification purposes only
EY ERNST & YOUNG
20.02.2009

Lisa 17. Investeering tütarettevõttesse

(Eesti kroonides)

AS If Kinnisvarahaldus

Tegevusala: kinnisvarahaldus

Juriidiline aadress: Pronksi 19, Tallinn

10124

	31.12.2008	31.12.2007
Aktsiate soetusmaksumus	73 724 662	73 724 662
Aktsiate arv	8 790 000	8 790 000
Osalus	100%	100%
 Omakapital kokku	 108 945 917	 103 343 521
Aktsiakapital	87 900 000	87 900 000
Aktsiate ülekurs	986 674	986 674
Üldreserv	2 388 115	1 047 145
Eelmiste aastate jaotamata kasum	12 068 732	5 134 844
Aruandeperioodi kasum	5 602 396	8 274 858
 Investeering emettevõtte bilansis	 73 724 662	 73 724 662

Lisa 18. Omakapital

Kindlustusvaldkond on väga hoolikalt reguleeritud ärivaldkond, milles eksisteerib hulgaliselt ametlikke reegleid miinimumkapitali ja selle struktuuri kohta. Kapitali adekvaatsust ja solventsust raporteeritakse regulaarselt järeelvalve organisatsioonidele ja selts lähtub omakapitali juhtimisel põhimõttest, et seltsi omakapital peab igal ajahetkel vastama seadusandlikult seatud miinimumnõuetele. Vastavalt Kindlustustegevuse seadusele peab kindlustusandjal pidevalt olema kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste täitmise tagamiseks seaduses sätestatud suuruse ja struktuuriga omavahendid. Omavahendite miinimum peab olema vähemalt 3,2 miljonit eurot. Omavahendite normatiivi arvutamine on kehtestatud seadusega. 2008. aastal (samuti 2007. aastal) täitis selts omavahenditele kehtestatud miinimumnõuded.

	31.12.2008	31.12.2007
Omakapital	1 293 032 042	1 109 050 711
Immateriaalne põhivara	16 980 248	19 629 468
Omvahendid kokku	1 276 051 794	1 089 421 243
 Omvahendite normatiiv (solventsusmarginaal)	 214 449 364	 214 449 364
Omvahendite ülejääk	1 061 602 430	874 971 878

Andres Sooniste
juhatuse esimees



Aktiakapital

Seisuga 31.12.2008 on väljastatud aktsiate arv 10 000 000 (2007. a. 10 000 000 aktsiat) ja nende eest on täielikult tasutud. Aktsia nominaalväärtus on 10 kr. (2007. a. 10 kr). Põhikirja järgi on minimaalne aktsiate arv 5 000 000 ja maksimaalne aktsiate arv on 20 000 000. Kindlustustegevuse seaduses on sätestatud, et aktiakapital peab olema vähemalt 3 miljonit eurot. Seega oli kontsern perioodi jooksul vastavuses väljastpoolt kehtestatud aktiakapitalinõudega. Ettevõtte on üht tüüpi lihtaktsiaid. Lihtaktsiad annavad nende omanikule kõik äriseadustikus nimetatud õigused - õigus osaleda aktsionäride üldkoosolekul, kasumi jaotamisel ja seltsi lõpetamisel allesjäänud vara jaotamisel, õigus saada üldkoosolekul juhatuselt teavet seltsi tegevuse kohta, eesõigus aktiakapitali suurendamisel märkida uusi aktsiaid võrdeliselt oma aktsiate nimiväärtuse summaga jms.

Alates novembrist 2005. a. on AS If Eesti Kindlustus emaettevõtteks If P&C Insurance Holding Ltd (enne If P&C Insurance Company Ltd), kes omakorda kuulub Sampo Plc ettevõtete kontserni. If P&C Insurance Holding Ltd peakontor asub Rootsis.

Aazio

Aazio on aktsia nimiväärtuse ja väljalaskehinna vahe. Aaziot võib kasutada kogunenud kahjumi katmiseks, kui seda ei ole võimalik katta eelmiste perioodide jaotamata kasumist, kohustuslikust reservkapitalist või muudest põhikirjajärgsetest reservidest, ja aktiakapitali suurendamiseks fondiemissiooni teel.

Seisuga 31.12.2008 oli aazio 57 559 617 krooni (31.12.2007 a. 57 559 617 krooni).

Reservkapital

Vastavalt Äriseadustikus sätestatud moodustatakse reservkapital iga-aastastest puhaskasumi eraldistest, samuti muudest eraldistest, mis kantakse reservkapitali seaduse või põhikirja alusel. Reservkapitali suurus nähakse ette põhikirjas ja see ei või olla väiksem kui 1/10 osakapitalist. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist. Kui reservkapital saavutab põhikirjas ettenähtud suuruse, lõpetatakse reservkapitali suurendamine puhaskasumi arvelt. Reservkapitali võib osanike otsusel kasutada kahjumi katmiseks, kui seda ei ole võimalik katta osaühingu vabast omakapitalist (eelmiste perioodide jaotamata kasumi ja põhikirjas ettenähtud reservkapitali arvelt), samuti osakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha osanikele väljamakseid.

Vastavalt põhikirjale on reservkapitali suuruseks 20 000 000 krooni ja see on saavutanud põhikirjas ettenähtud suuruse. 31.12.2008. seisuga oli reservkapitali suuruseks 36 962 181 krooni (31.12.2007 seisuga samuti 36 962 181 krooni).

Jaotamata kasum

11. märtsil 2008. aastal otsustas ainuaktsionär jätta 2007. aasta kasumi jaotamata. Eelmiste aastate jaotamata kasumiks jäi 914 528 912 krooni. Aruandeaasta puhaskasumiks kujunes 183 981 332 krooni ja seisuga 31.12.2008 jaotamata kasumiks jäi 1 098 510 244 krooni.

Ettevõtte potentsiaalne tulumaksukohustus

Seltsi jaotamata kasum seisuga 31.12.2008 moodustas 1 098 510 244 krooni ja immateriaalse põhivara bilansiline maksumus 16 980 248 krooni (31.12.2007. a. vastavalt 914 528 913 krooni ja 19 629 468 krooni).

Andres Sooniste
juhatuse esimees

56

For identification purposes only
ERNST & YOUNG
15.02.2009

Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena on 227 121 299 krooni (2007. a. 187 928 883 krooni), seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 854 408 697 krooni (2007. a. 706 970 561 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.

Potentsiaalse tulumaksu kohustuse arvutamisel on arvesse võetud Kindlustustegevuse seaduses sätestatud, mille kohaselt saab aktsionäridele välja maksta kasumiosa, millest on muuhulgas maha arvatud immateriaalse põhivara bilansiline maksumus.

Lisa 19. Kasutusrent

Kasutusrendi tingimustel renditakse kontoriruumi ja sõiduautosid. Aruandeaastal on konsolideeritud kasumiaruandes kajastatud rendikulu kokku 12 829 641 krooni (2007. a. 11 239 461 krooni).

Seisuga 31.12.2008 on seltsil kasutusrendilepingutest tulenevaid tulevikukohustusi järgmiselt:

- kuni 1 aasta	4 205 806	krooni	(3 959 785 krooni seisuga 31.12.2007.a.)
- 1 kuni 5 aastat	4 250 567	krooni	(4 999 975 krooni seisuga 31.12.2007.a.)

Lisa 20. Tehingud seotud osapooltega

Seotud osapoolteks loetakse seltsi aktsionärid, seltsiga ühise kontrolli all olevad või seltsi poolt kontrollitavad ettevõtted, seltsi töötajad, juhatuse ja nõukogu liikmed, nende lähedased sugulased ning teised isikud, kelle üle nimetatud isikutel on oluline mõju.

1. Tehingud juhatuse, nõukogu ja teiste juhtkonna liikmetega

Juhtkonna liikmetega on aruandeaastal sõlmitud kindlustuslepinguid summas 47 664 krooni (2007. aastal 35 014 krooni). Juhatuse liikmetele on makstud mitmesuguseid tasusid koos sotsiaalmaksuga 5 629 739 krooni (2007. aastal 4 990 279 krooni). Juhatuse liikmed lahkumishüvitisi ei ole saanud (2007.aastal 111 720 krooni). Nõukogu liikmed tasusid ei ole saanud.

2. Muud tehingud seotud osapooltega teiste kontserni kuuluvate ettevõtetega

2.1. Seltsil on sõlmitud edasikindlustuse lepingud ematettevõtte If P&C Insurance Holding Ltd kontserni kuuluva kindlustusseltsiga - If P&C Insurance Ltd (Sweden) ja If P&C Insurance Company Ltd (Finland).

	Arvestatud edasi-kindlustuse preemiad		Saadud hüvitised ja komisjonitasud	
	2008	2007	2008	2007
If P&C Insurance Ltd (Sweden)	25 105 631	19 934 224	457 115	415 307
If P&C Insurance Company Ltd (Finland)	336 575	664 217	25 243	886 001



Nimetatud tehinguist on seisuga 31.12.2008 ja 31.12.2007 nõudeid ja kohustusi järgnevalt:

	31.12.2008	31.12.2007
Nõuded		
If P&C Insurance Ltd (Sweden)	9 305 070	13 160 538
Kohustused		
If P&C Insurance Ltd (Sweden)	1 399 300	192 153

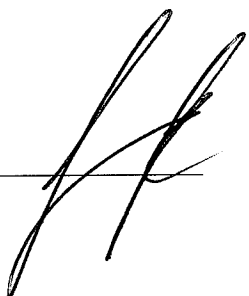
2.2. Selts on ostnud ja osutanud muid teenuseid teistele kontserni kuuluvatele ettevõtetele järgmiselt:

	Ostetud teenused		Müüdud teenused	
	2008	2007	2008	2007
SE Sampo Life Insurance Baltic	14 273	5 599	559 305	487 783
If IT Services	0	2 433 975	0	0
UAB If Draudimas	3 337 021	3 422 631	3 409 578	2 442 691
If Latvia AAS	4 587 654	3 351 583	3 999 916	2 864 011
If P&C Insurance Ltd (Sweden)	7 458 618	4 200 584	2 348 064	697 275
If P&C Insurance Company Ltd (Finland)	6 681 377	10 083 225	1 359 817	3 405 029

Nimetatud tehingutest on seisuga 31.12.2008 ja 31.12.2007 nõuded ja kohustused järgmised:

	31.12.2008	31.12.2007
Nõuded		
If Latvia AAS	0	719 823
Kohustused		
AB If Draudimas	109 316	362 817
If Latvia AAS	232 859	33 529

Andres Sooniste
juhatuse esimees



Lisa 21. Bilansipäevajärgsed sündmused

10.märtsil 2008, otsustas AS-i If Eesti Kindlustus ainuomaniku, If P&C Insurance Holding nõukogu, restructureerida Ifi äritegevus Baltimaades, ning ühendada senised kolme eraldiseisvat juriidilist isikut (AS If Eesti Kindlustus, IF Latvia AAS ja AB If Draudimas) üheks Baltikumi hõlmavaks äriühinguks. Protsessi käigus otsustati, et kõiki asjaolusid arvestades on optimaalne viia kolme äriühingu ülepiiriline ühinemine läbi tütarettevõtete ühinemisenä selliselt, et AS If Eesti Kindlustus on ühendav ühing ja If Latvia AAS ja AB If Draudimas on ühendatavad ühingud. Sellel eesmärgil omandas AS If Eesti Kindlustus 05.01.2009, 100% If Latvia AAS ja AB If Draudimas aktsiad ning alustati ühinemisprotsessi ettevalmistamisega.

AAS If Latvia on suuruselt neljas Läti turul tegutsev kahjukindlustusettevõte, kellele kuulus 2008. aastal kindlustusmaksete kogusumma arvestuses 8,3% turust. 2008. aastal oli ettevõtte kogutud kindlustusmaksete kogusumma 25,1 miljonit Läti latti, mis tähendab 2007. aastaga võrreldes 9,8%-list kasvu.

AB If Draudimas on Leedu kahjukindlustusettevõtetest suuruselt viies ning talle kuulus 2008. aastal kindlustusmaksete kogusumma arvestuses 9,6% turust. 2008. aastal kogus ettevõtte kindlustusmakseid kokku 139,8 miljonit Leedu latti, mis 2007. aastaga võrreldes tähendab 11%-list kasvu.

Ühinemisprotsessiga planeeritakse lõpule jõuda 2009 aasta esimese poolaasta jooksul. Peale ühinemist toimub kindlustustegevus Lätis ja Leedus AS If Eesti Kindlustuse filiaalide kaudu. Ühinemisprotsessi käigus muudetakse ühtlasi AS If Eesti Kindlustuse ärinimi – uueks ärinimeks saab If P&C Insurance AS.

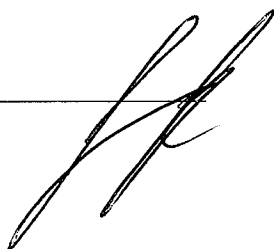
Lisa 22. Emaettevõtte konsolideerimata aruanded nagu need on nõutud Eesti Raamatupidamise Seaduses

Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded on koostatud kooskõlas Eesti Raamatupidamise Seadusega ning need ei ole emaettevõtte eraldiseisvad finantsaruanded IAS 27 "Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded" mõistes.

EMAETTEVÕTTE KONSOLIDEERIMATA KASUMIARUANNE

(Eesti kroonides)

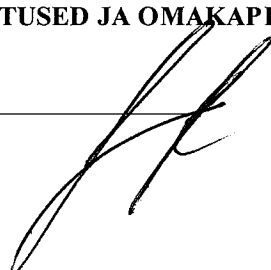
	2008	2007
TULUD		
TULU KINDLUSTUSMAKSETEST, NETONA		
EDASIKINDLUSTUSEST		
Tulu kindlustusmaksetest	1 247 891 824	1 202 915 506
Edasikindlustatud osa tulus kindlustusmaksetest	-40 300 479	-37 179 735
KOKKU	1 207 591 345	1 165 735 771
MUU TULU		
Edasikindlustuse komisjonitasu	2 358 139	2 161 373
Tulu investeringutest	-2 779 746	54 087 172
KOKKU	-421 606	56 248 545
TULUD KOKKU	1 207 169 739	1 221 984 316
KULUD		
ESINENUD KAHJUNÕUDED, NETONA		
EDASIKINDLUSTUSEST		
Esinenud kahjunõuded, bruto	-749 582 141	-703 647 772
Kahjukäsitleluskulud	-34 342 153	-30 682 489
Edasikindlustuse osa esinenud kahjunõuetes	50 700 286	-4 144 250
KOKKU	-733 224 009	-738 474 511
KULUD		
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	-225 335 640	-214 542 850
Administratiivkulud	-70 231 155	-64 124 204
KOKKU	-295 566 795	-278 667 053
KULUD KOKKU	-1 028 790 803	-1 017 141 564
ARUANDEAASTA PUHASKASUM	178 378 936	204 842 752



EMAETTEVÕTTE KONSOLIDEERIMATA BILANSS
 (Eesti kroonides)

	31.12.2008	31.12.2007
VARAD		
Raha ja raha ekvivalendid	163 710 003	206 112 795
Finantsvara	2 054 795 484	1 770 378 844
Nõuded kindlustustegevusest	39 805 296	45 644 904
Viitlaekumised ja ettemakstud kulud	37 906 002	31 150 814
Edasikindlustuse varad	101 330 691	50 441 462
Immateriaalne põhivara	16 980 248	19 629 468
Materiaalne põhivara	5 753 090	7 113 048
KOKKU VARAD	2 420 280 815	2 130 471 335
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Kohustused kindlustustegevusest	22 821 385	20 784 306
Viitvõlad ja ettemakstud tulud	38 953 195	37 039 586
Kohustused kindlustuslepingutest	1 100 695 448	993 215 592
Kohustused kokku	1 162 470 028	1 051 039 484
Aktiivkapital	100 000 000	100 000 000
Aazio	57 559 617	57 559 617
Reservkapital	36 962 181	36 962 181
Jaotamata kasum	1 063 288 988	884 910 053
Omakapital kokku	1 257 810 786	1 079 431 851
KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL	2 420 280 815	2 130 471 335

 Andres Sooniste
 juhatuse esimees



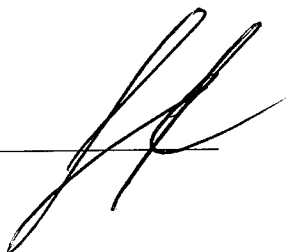
 For identification purposes only
 ERNST & YOUNG
 15.02.2009

EMAETTEVÖTTE KONSOLIDEERIMATA RAHAVOOGUDE ARUANNE

(Eesti kroonides)

	2 008	2 007
Rahavood äritegevusest		
Laekunud kindlustusmaksetest	1 210 579 178	1 239 944 715
Tasutud edasikindlustusmaksed	-39 555 585	-38 151 928
Makstud kindlustushüvitisi ja kahjukäsitluskulusid	-636 223 248	-663 451 940
Laekunud edasikindlustusest	6 395 778	2 988 270
Makstud töötajatele ja teenuste eest	-270 463 349	-265 356 291
Investeeringud aktsiatesse ja osalustesse	-544 330	-165 697 392
Laekumised aktsiate ja osaluste müügist	126 359 230	41 097 056
Investeeringud fikseeritud tulumääraga väärtpaberiteritesse	-841 129 019	-2 553 287 588
Laekumised fikseeritud tulumääraga väärtpaberite müügist	1 087 575 254	2 654 728 093
Investeeringud tähtajalistesse hoiustesse	-1 854 682 092	-290 963 083
Laekunud tähtajalistest hoiustest	1 088 142 375	173 300 000
Laekunud intressid	94 941 489	55 308 865
Rahavood äritegevusest, neto	-28 604 318	190 458 778
Rahavood investeerimistegevusest		
Põhivara ja immateriaalse põhivara soetamine	-13 978 381	-12 528 325
Põhivara ja immateriaalse põhivara müük	179 907	1 738 108
Rahavood investeerimistegevusest, neto	-13 798 474	-10 790 217
Rahavoogude suurenemine/vähenedmine, neto	-42 402 792	179 668 561
Raha ja raha ekvivalendid aruandeaasta algul	206 112 795	26 444 234
Raha ja raha ekvivalendid aruandeaasta lõpul	163 710 003	206 112 795

Andres Sooniste
juhatuse esimees



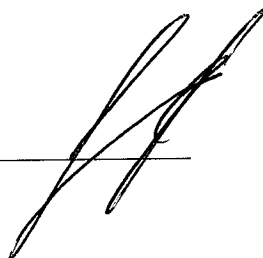
EMAETTEVÕTTE KONSOLIDEERIMATA OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE
(Eesti kroonides)

	Aksia- kapital	Aazio	Reserv- kapital	Jaotamata kasum	KOKKU
Saldo seisuga 31.12.2006	100 000 000	57 559 617	36 962 181	680 067 301	874 589 099
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	204 842 752	204 842 752
Aasta kogutulu-ja kulu	0	0	0	204 842 752	204 842 752
Saldo seisuga 31.12.2007	100 000 000	57 559 617	36 962 181	884 910 053	1 079 431 851
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	178 378 936	178 378 936
Aasta kogutulu-ja kulu	0	0	0	178 378 936	178 378 936
Saldo seisuga 31.12.2008	100 000 000	57 559 617	36 962 181	1 063 288 988	1 257 810 786

Emaettevõtte korrigeeritud konsolideerimata omakapital (äriseadustikus kehtestatud nõuetele vastavuse arvestamiseks) on järgmine:

	31.12.2008	31.12.2007
Emaettevõtte konsolideerimata omakapital	1 257 810 786	1 079 431 851
Tütaretevõtte väärtus emettevõtte konsolideerimata bilansis (miinus)	-73 724 662	-73 724 662
Tütaretevõtte väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil (pluss)	108 945 917	103 343 521
Kokku	1 293 032 041	1 109 050 710

Andres Sooniste
juhatuse esimees



SÖLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS If Eesti Kindlustus aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS If Eesti Kindlustus 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 omandamaks 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.

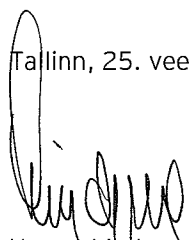
Arvamus

Meie arvates kajastab lisatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistel 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 AS If Eesti Kindlustus, kui emaettevõtte kohta on esitatud lisas 22, 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. veebruar 2009

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Lindpere'.

Hanno Lindpere
Ernst & Young Baltic AS

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Sõmer'.

Tiina Sõmer
Vannutatud audiitor

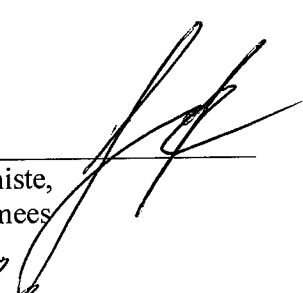
Kasumi jaotamise ettepanek

AS-i If Eesti Kindlustus jaotamata kasum on:

eelmiste perioodide jaotamata kasum	914 528 912 krooni
2008. aasta majandusaasta puhaskasum	183 981 332 krooni

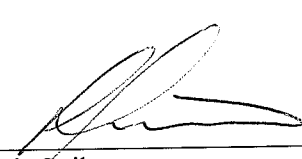
Kokku jaotuskõlblik kasum seisuga 31.12.2008	1 098 510 244 krooni
---	-----------------------------

Juhatus teeb ettepaneku jätta 2008. aasta majandusaasta kasum jaotamata.



Andres Sooniste,
juhatuse esimees

Mihkel Uibopuu,
juhatuse liige

Heinar Olak,
juhatuse liige

Algis Suik,
juhatuse liige

Müügitulu jaotus vastavalt EMTAK klassifikaatorile

2008.aastal teenitud brutotulu kindlustusmaksetest summas 1 247 891 824 krooni liigitatakse EMTAK-i koodi 65121- kahjukindlustuse alla.

Juhatus ja nõukogu allkirjad 2008. aasta majandusaasta aruandele

AS-i If Eesti Kindlustus juhatus on koostanud 2008. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Juhatus:

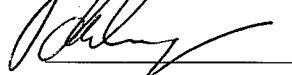
Andres Sooniste

juhatuse esimees

 25.02.2009

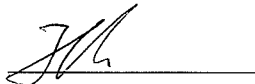
Mihkel Uibopuu

juhatuse liige

 25.02.2009

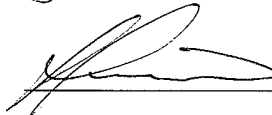
Heinar Olak

juhatuse liige

 25.02.2009

Algis Suik

juhatuse liige

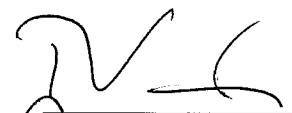
 25.02.2009

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

Nõukogu:

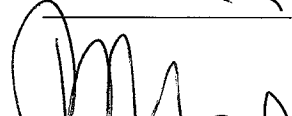
Timo Pekka Vuorinen

nõukogu esimees

 03.03.2009

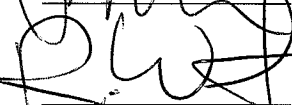
Dag Rehme

nõukogu liige

 03.03.2009

Ake Ricard Wennerklint

nõukogu liige

 03.03.2009

Karin Josephine Friberg

nõukogu liige

 03.03.2009

Mans Fredrik Mattias Edsman

nõukogu liige

 03.03.2009

Üldandmed

Registrikood	Ärinimi	Majandusaasta algus	Majandusaasta lõpp
10100168	AS If Eesti Kindlustus	01.01.2008	31.12.2008

Sidevahendid

Liik	Sisu
Elektronposti aadress	grete.laido@if.ee
Elektronposti aadress	info@if.ee
Faks	+372 6671101
Telefon	+372 6671100
Interneti WWW aadress	www.if.ee

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EEK)	Müügitulu %	Põhi-tegevusala
Kahjukindlustus	65121	1213034893	100.00	Jah

Majandusaasta aruande allkirjad

AS If Eesti Kindlustus (registrikood: 10100168) 01.01.2008 - 31.12.2008 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Heinar Olak (Juhatuse liige) - kinnitanud 04.06.2009