

343362

Harju Maakohus  
Registriosakond  
SISSE TULNUD  
25 -06- 2009

KRISTEL LEN

AS SEB Pank

# Aastaaruanne

2008

**SEB**

## Sisukord

|                                                                                                                                                                        | lk. |                                                                                              | lk. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Juhatuse deklaratsioon                                                                                                                                                 | 2   | 2. Riskipoliitika ja -juhtimine                                                              | 39  |
| <b>I Sissejuhatus - üldinformatsioon</b>                                                                                                                               | 3   | 2.1. Riskipoliitika ja struktuur                                                             | 39  |
| 1. Krediidiasutuse üldandmed                                                                                                                                           | 3   | 2.2. Krediidirisk                                                                            | 39  |
| 2. Audiitor                                                                                                                                                            | 3   | 2.2.1. Krediidirisk AS-is SEB Elu- ja Pensionikindlustus                                     | 50  |
| <b>II Tegevusaruanne</b>                                                                                                                                               | 4   | 2.3. Tururisk                                                                                | 50  |
| 1. Krediidiasutuse kontsem vastavalt krediidiasutuste seadusele                                                                                                        | 4   | 2.3.1. Valuutarisk                                                                           | 52  |
| 1.1. Konsolideerimisgruppi kuuluvad äriühingud                                                                                                                         | 4   | 2.3.2. Intressimäär risk                                                                     | 54  |
| 1.2. Juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende kuuluvad aktsiad                                                                                                           | 5   | 2.3.3. Elukindlustuse varade -kohustuste vastavusega seotud tururisk                         | 57  |
| 1.3. Strateegia ja organisatsioon                                                                                                                                      | 5   | 2.3.4. Põhivara hinna risk                                                                   | 58  |
| 2. Olulised majandussündmused                                                                                                                                          | 6   | 2.4. Kindlustusrisk                                                                          | 58  |
| 3. Suhtarvud                                                                                                                                                           | 9   | 2.5. Riskikontsentratsioon                                                                   | 59  |
| <b>III Konsolideeritud raamatupidamise aastaruanne</b>                                                                                                                 | 11  | 2.6. Likviidsusrisk                                                                          | 61  |
| 1. Konsolideeritud kasumiaruanne                                                                                                                                       | 11  | 2.7. Operatsioonirisk                                                                        | 63  |
| 2. Konsolideeritud bilanss                                                                                                                                             | 12  | 2.8. Finantsvarade ja kohustuste õiglane väärtus                                             | 64  |
| 3. Konsolideeritud rahavoo aruanne                                                                                                                                     | 13  | 2.9. Kapitali juhtimine                                                                      | 65  |
| 4. Konsolideeritud omakapitali muutuse aruanne                                                                                                                         | 14  | 2.10. Sisekontrollisüsteemid                                                                 | 68  |
| <b>Lisad konsolideeritud finantsaruannetele</b>                                                                                                                        | 15  | 2.11. Vastavuskontrolli funktsioon                                                           | 68  |
| 1. Raamatupidamisarvestuse põhimõtted                                                                                                                                  | 15  | 3. Intressitulu                                                                              | 69  |
| 1.1. Koostamise alused                                                                                                                                                 | 15  | 4. Intressikulu                                                                              | 69  |
| 1.2. Olulised raamatupidamisarvestuslikud hinnangud                                                                                                                    | 15  | 5. Komisjoni- ja teenustasutulu                                                              | 69  |
| 1.3. Konsolideerimine                                                                                                                                                  | 17  | 6. Komisjoni- ja teenustasukulu                                                              | 70  |
| 1.4. Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused                                                                                 | 18  | 7. Netotulu valuutatehingutelt                                                               | 70  |
| 1.5. Raha ja selle ekvivalendid                                                                                                                                        | 19  | 8. Netotulu õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavatelt finantsvaradelt | 70  |
| 1.6. Finantsvarad                                                                                                                                                      | 19  | 9. Tulu kindlustustegevusest                                                                 | 70  |
| 1.6.1. Laenud ja nõuded                                                                                                                                                | 19  | 10. Muud tegevustulud                                                                        | 71  |
| 1.6.2. Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad                                                                                      | 23  | 11. Personalikulud                                                                           | 71  |
| 1.6.3. Müügiootel finantsvarad                                                                                                                                         | 24  | 12. Muud tegevuskulud                                                                        | 71  |
| 1.7. Netoarvestused                                                                                                                                                    | 25  | 13. Laenukahjumid                                                                            | 72  |
| 1.8. Materiaalsed ja immateriaalsed varad v.a. firmaväärtus                                                                                                            | 25  | 14. Tulumaks                                                                                 | 72  |
| 1.9. Firmaväärtus                                                                                                                                                      | 26  | 15. Segmentianalüüs                                                                          | 73  |
| 1.10. Müügiootel vara (v.a. finantsvarad)                                                                                                                              | 27  | 16. Nõuded keskpangale                                                                       | 74  |
| 1.11. Vara (v.a. finantsvarad) väärtuse langus                                                                                                                         | 27  | 17. Nõuded krediidiasutustele                                                                | 74  |
| 1.12. Rendiarvestus - grupp kui rentnik                                                                                                                                | 28  | 18. Nõuded klientidele                                                                       | 75  |
| 1.13. Finantskohustused                                                                                                                                                | 28  | 19. Finantsinvesteeringud                                                                    | 76  |
| 1.14. Varjatud tuletisinstrumentid                                                                                                                                     | 29  | 20. Muu vara                                                                                 | 78  |
| 1.15. Finantsgarantii lepingud                                                                                                                                         | 29  | 21. Investeeringud sidusettevõtjatesse                                                       | 79  |
| 1.16. Eraldised                                                                                                                                                        | 30  | 22. Immateriaalne põhivara                                                                   | 80  |
| 1.17. Elukindlustuse lepingute klassifikatsioon ja arvestus-põhimõtted                                                                                                 | 31  | 23. Materiaalne põhivara                                                                     | 81  |
| 1.18. Sõlmimiskulude kapitaliseerimine                                                                                                                                 | 32  | 24. Võlgnevus krediidiasutustele                                                             | 82  |
| 1.19. Tulude kajastamine                                                                                                                                               | 32  | 25. Võlgnevus klientidele                                                                    | 82  |
| 1.20. Dividenditulu                                                                                                                                                    | 33  | 26. Laenufondid                                                                              | 83  |
| 1.21. Esimese päeva kasumi ja kahjumi kajastamine                                                                                                                      | 33  | 27. Muud kohustused                                                                          | 83  |
| 1.22. Maksustamine                                                                                                                                                     | 33  | 28. Edasilükkunud tulumaksukohustus                                                          | 84  |
| 1.23. Varahaldusteenused                                                                                                                                               | 34  | 29. Emiteeritud väärtpaberid                                                                 | 85  |
| 1.24. Muudatused kasumiaruande ja bilansi ja andmete esitusviisis                                                                                                      | 34  | 30. Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande                       | 85  |
| 1.25. Uued rahvusvahelise finantsaruandluse standardid, avaldatud standardite muudatused ning Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgendused | 35  | 31. Eraldised                                                                                | 86  |
|                                                                                                                                                                        |     | 32. Allutatud kohustused                                                                     | 86  |
|                                                                                                                                                                        |     | 33. Aktsionärid                                                                              | 87  |
|                                                                                                                                                                        |     | 34. Dividendipoliitika                                                                       | 88  |
|                                                                                                                                                                        |     | 35. Reservid                                                                                 | 88  |
|                                                                                                                                                                        |     | 36. Tingimuslikud varad ja kohustused ning tuletistehingud                                   | 89  |
|                                                                                                                                                                        |     | 37. Sündmused peale majandusaasta lõppu                                                      | 90  |
|                                                                                                                                                                        |     | 38. Seotud osapooled                                                                         | 91  |
|                                                                                                                                                                        |     | 39. Kohtuvaidlused                                                                           | 92  |
|                                                                                                                                                                        |     | 40. Emaettevõtte esmased aruanded                                                            | 93  |
|                                                                                                                                                                        |     | <b>IV. Sõltumatu auditori aruanne</b>                                                        | 97  |
|                                                                                                                                                                        |     | <b>V. Juhatuse poolt kinnitatud kasumi jaotamise ettepanek</b>                               | 99  |
|                                                                                                                                                                        |     | <b>VI. Nõukogu allkirjad konsolideeritud aruannetele</b>                                     | 100 |

**Juhatuse deklaratsioon**

AS-i SEB Pank juhatus on seisukohal, et AS-i SEB Pank 2008.a. konsolideeritud majandusaasta aruanne koosneb järgmistest osadest ja aruannetest:

Sissejuhatus - üldinformatsioon (lk. 3)

Tegevusaruanne (lk. 4-10)

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne (lk.11-96)

Sõltumatu audiitori aruanne (lk. 97-98)

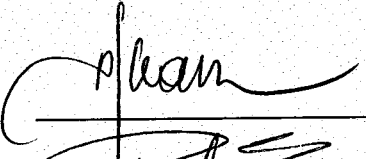
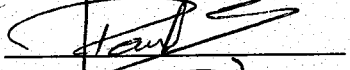
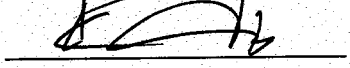
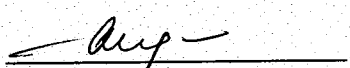
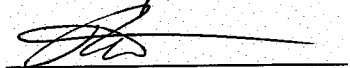
Juhatuse poolt kinnitatud kasumi jaotamise ettepanek (lk.99)

AS-i SEB Pank 2008.a. konsolideeritud majandusaasta aruandes esitatud andmed ja lisainformatsioon on tõene ning terviklik. AS-i SEB Pank 2008.a. konsolideeritud majandusaasta aruandes esitatud andmetest ja informatsioonist ei puudu ega ole välja jäetud midagi, mis mõjutaks nende sisu või tähendust. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt kontserni finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on järgitud Rahvusvahelise Finantsaruandluse Standardites sätestatud põhimõtteid nii nagu need on vastu võetud Euroopa Liidus ja viidatud Eesti raamatupidamise seaduse paragrahvis 17. Käesolev AS-i SEB Pank 2008.a. konsolideeritud majandusaasta aruanne vastab Eesti Vabariigi seaduste nõuetele. AS SEB Pank ja tema tütarettevõttjad on jätkuvalt tegutsevad äriühingud.

2008. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande audit on läbi viidud kooskõlas Rahvusvaheliste Auditeerimise standarditega. AS-i SEB Pank 2008.a. konsolideeritud majandusaasta aruanne esitatakse ainuaktsionärile kinnitamiseks. Eelmine, 2007. aasta konsolideeritud majandusaasta aruanne kinnitati 04.04.2008.a.

Juhatuse liikmed:

|             |         |                                                                                      |                     |
|-------------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| "10" jaan   | 2009.a. |  | Ahti Asmann         |
| "10" märts  | 2009.a. |  | Paulius Tarbūnas    |
| "10" märk   | 2009.a. |  | Kristoffer Lindberg |
| "10." märts | 2009.a. |  | Erki Pugal          |
| "10." märk  | 2009.a. |  | Riho Unt            |

Harju Maakohus  
Registriosakond  
**SISSE TULNUD**  
25 -06- 2009

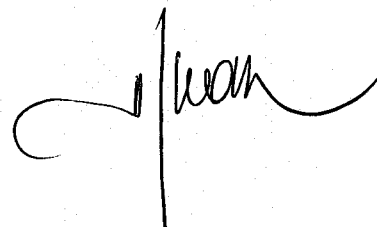
**I. Sissejuhatus - üldinformatsioon**

**1. Krediidiasutuse üldandmed**

|                              |                                  |
|------------------------------|----------------------------------|
| Ärinimi                      | AS SEB Pank                      |
| Asukoht ja aadress           | Tornimäe 2, Tallinn 15010, Eesti |
| Registreerinud riigi nimetus | Eesti Vabariik                   |
| Registreerimise kuupäev      | 08.12.95                         |
| Registrikood                 | 10004252 (EV Äriregister)        |
| Telefon                      | +372 6 655 100                   |
| Fax                          | +372 6 655 102                   |
| SWIFT                        | EEUHEE2X                         |
| e-mail                       | info@seb.ee                      |
| Interneti kodulehekülg       | http://www.seb.ee                |

**2. Audiitor**

|                              |                                         |
|------------------------------|-----------------------------------------|
| Audiitori ärinimi            | AS PricewaterhouseCoopers               |
| Audiitori registrikood       | 10142876                                |
| Audiitori asukoht ja aadress | Pärnu mnt.15, 10141 Tallinn, Eesti      |
| Aruande bilansipäev          | 31.12.08                                |
| Aruandeperiood               | 01.01.2008 - 31.12.2008                 |
| Aruande valuuta ja ühikud    | Eesti kroon (EEK), miljonites kroonides |



## II. Tegevusaruanne

### 1. Krediidiasutuse kontsern vastavalt krediidiasutuste seadusele

#### 1.1. Konsolideerimisgrupp

| Ärinimi                           | Register | Registree-<br>rimis-<br>kuupäev | Aadress                  | Põhitegevusala                         | Osalus<br>(%)<br>*** | Soetus-<br>maksu-<br>muses<br>(milj.kr.) |
|-----------------------------------|----------|---------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|----------------------|------------------------------------------|
| AS SEB Liising                    | 10281767 | 03.10.97                        | Tallinn, Tornimäe 2      | Liising                                | 100.0%               | 23.4                                     |
| AS SEB Kindlustusmaakler*         | 10723587 | 16.01.01                        | Tallinn, Tornimäe 2      | Kindlustusmaaklerlus                   | 100.0%               | -                                        |
| AS Rentacar*                      | 10303546 | 20.10.97                        | Haapsalu, Karja 27       | Liising                                | 100.0%               | -                                        |
| AS SEB Varahaldus                 | 10035169 | 22.05.96                        | Tallinn, Tornimäe 2      | Varahaldus ja fondijuhtimine           | 100.0%               | 42.5                                     |
| AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus | 10525330 | 21.01.99                        | Tallinn, Tornimäe 2      | Elu- ja pensionikindlustus             | 100.0%               | 30.0                                     |
| AS Bangalo                        | 10088272 | 18.10.96                        | Tallinn, Tornimäe 2      | Arvutite rentimine                     | 100.0%               | 47.0                                     |
| AS SEB Enskilda                   | 11354037 | 16.02.07                        | Tallinn, Tornimäe 2      | Finantsnõustamine                      | 100.0%               | 11.5                                     |
| OÜ Strongler                      | 10141919 | 23.04.97                        | Tallinn, Tornimäe 2      | Kinnisvarahaldus                       | 100.0%               | 26.2                                     |
| SEB IT Partner Estonia OÜ**       | 10002566 | 20.11.95                        | Tallinn, Liimi 1B        | IT konsulteerimine, programmeerimine   | 35.0%                | 0.3                                      |
| AS Sertifitseerimiskeskus**       | 10747013 | 27.03.01                        | Tallinn, Pärnu mnt 12    | Sertifitseerimis- ja ajatempliteenused | 25.0%                | 15.1                                     |
| OÜ TietoEnator Support **         | 11065244 | 30.08.04                        | Tallinn, Roosikrantsi 11 | IT konsulteerimine, programmeerimine   | 20.0%                | 0.6                                      |
|                                   |          |                                 |                          |                                        |                      | 196.6                                    |

Kõik ettevõtjad on registreeritud Eesti Vabariigi Äriregistris.

\* AS-i SEB Liising konsolideeritud tütarettevõtjad

\*\* sidusettevõtjad

\*\*\* kõigi investeringute puhul võrdub osaluse protsent nii osalusega aktsiate arvust kui ka osalusega häälte arvust

Emaettevõtte on AS SEB Pank, kelle põhitegevus on pangandus (üldandmed lk.3).

Konsolideerimisgrupp Eesti krediidiasutuste seaduse mõistes ja kontsern konsolideerimises vastavalt IFRS-ile kattuvad.

Mittetulundusühing SEB Heategevusfond on konsolideerimisgruppi mitte kuuluv ühing, mis registreeriti 06.01.2006. Ühingu asutajad on AS SEB Pank ja AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus. Ühingu eesmärgiks on rahaliste vahendite kogumine ning jaotamine heategevuslikel eesmärkidel vanemliku hoolitsuseta jäänud lastega tegelevatele organisatsioonidele. Ühingu lõpetamisel antakse pärast võlausaldajate nõuete rahuldamist allesjäänud vara üle samalaadsete eesmärkidega Vabariigi valitsuse nimekirja kantud tulumaksusoodustusega mittetulundusühingule või sihtasutusele, avalik-õiguslikule juriidilisele isikule, riigile või kohalikule omavalitsusüksusele.

Mittetulundusühing Spordiklubi United on konsolideerimisgruppi mitte kuuluv ühing, mis alustas tegevust septembris 2008 a. Ühingu asutajaks on AS SEB Pank. Ühingu eesmärgiks on spordiürituste korraldamine harrastuslikul ja võistlustasemel ning oma tegevuse ja toetajate reklaamimiseks reklaamürituste korraldamine. Ühingu lõpetamisel antakse Ühingu vara üle Ühinguga samalaadsete eesmärkidega mittetulundusühingule või sihtasutusele või teistele isikutele põhikirjaliste eesmärkide saavutamiseks avalikes huvides.

## **Aruandeperioodil toimunud muudatused kontserni koosseisus ja suundumused aastaks 2009**

Jaanuaris likvideeriti HF Liisingu AS, äriühing kustutati äriregistrist 31.01.2008.

Juunis müüdi tütarettevõtja Vene äriühing JSC SEB Leasing, mis SEB grupi siseselt viidi SEB AB otsealluvusse. Samuti müüdi juunis osalus Pankade Kaardikeskus AS-is, (Lisa 20).

Finantsturgude likviidsuse edasise vähenemise ning valuuta- ja väärtpaberiturgude suurenenud volatiilsuse mõju Kontserni finantspositsioonile on kirjeldatud lisas 1.2. lk. 16 ja Lisas 2 lk. 39-68. Aruande avalikustamise hetkeks ei ole sündmusi või arengusuundi, mis võiksid mõjutada kontserni finantsstrateegiat 2009. aastal.

### **1.2. Juhatuse ja nõukogu liikmed ning nendele kuuluvad aktsiad**

Juhatuse liikmed: Ahti Asmann, Paulius Tarbūnas, Kristoffer Lindberg, Erki Pugal, Riho Unt.

Nõukogu liikmed: Bo Magnusson, Anders Arozin, Ainārs Ozols, Audrius Žiugžda, Ulf Pettersson

AS-i SEB Pank juhatuse ja nõukogu liikmetel ning nende lähikondlastel, samuti nimetatud isikute poolt koos või üksikult kontrollitavatel äriühingutel ei olnud seisuga 31.12.2008 AS-i SEB Pank aktsiaid.

### **1.3. Strateegia ja organisatsioon**

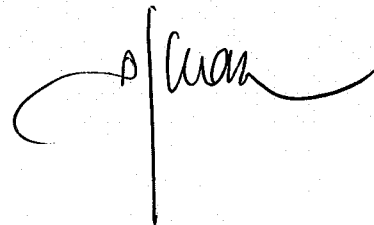
SEB Panga Grupp on SEB Grupi koosseisu kuuluv Eesti finantsgrupp, mis teenindab eraisikuid, äriühinguid ja avalikku sektorit. SEB Pank on universaalpank, mis pakub oma klientidele laias valikus finantsteenuseid.

SEB Grupp on Põhja-Euroopa finantsgrupp äriklientidele, institutsioonidele ja eraisikutele, 750 harukontoriga Rootsis, Saksamaal, Balti riikides, Poolas, Venemaal ja Ukrainas. SEB Grupil on enam kui 5 miljonit klienti, kellest 2,2 miljonit on internetipanga kliendid.

SEB Panga Grupp viib ellu SEB Grupi visiooni, milleks on olla juhtiv kliendikeskne Põhja-Euroopa pank, põhinedes pikaajalistel kliendisuhetel, kompetentsusel ja tehnoloogial.

Meie suurimaks tegevusvaldkonnaks on kommertspangandus koos liisingtegevusega. Kiiresti kasvavad ka jaepanganduse, varahalduse ja elukindlustuse poolt pakutavate pikaajaliste säästutoodete mahud. Meie tegevus on koondunud Eestisse. AS SEB Pank tegutseb ka SEB Grupi Varahalduse Ida-Euroopa kompetentsikeskusena.

SEB Panga Grupi enam kui 800 000 klienti teenindab ligikaudu 1550 töötajat. Kliente teenindatakse paljude erinevate kanalite kaudu – pangal on 60 harukontorit, 202 elektroonilist postipanka, 350 pangautomaati ja 6129 makseterminali. Kasutusel on üle



500 000 deebet- ja krediitkaardi. Lisaks kasutab üle 65% meie klientidest U-Neti ja U-Net Businessi teenuseid.

2008. aasta kliendiuuringud näitasid, et meil on jätkuvalt väga rahulolevad kliendid. Klientide rahulolu on meie grupi peamiseks tugevuseks ja eesmärgiks, mille nimel teeme tööd ka edaspidi.

AS-i SEB Pank saajaprotsendiliseks omanikuks on Scandinavian Enskilda Banken (SEB AB), tähelepanuväärselt pika äritegevuse ajalooga finantsteenuste grupp. Me saame oma emateetvõttelt ja SEB grupi teistelt ettevõtetelt mitmekülgset tuge, mis võimaldab meil pakkuda veelgi paremaid teenuseid oma klientidele. Mitmetes toote/teenuse valdkondades on meie omanik tugevaim pank põhjamaades – see on kogemus, millele võime toetuda ning millega oma kliente teenindada. Lisaks saame suurt tuge oma riskide kontrollimises ja juhtimises – see on eriti oluline arvestades meie riigi majanduskeskkonna kiiret arengut.

## **2. Olulised sündmused**

### **Tõhusus ja areng**

AS-i SEB Pank aktiivsete klientide arv kasvas 2008. aastal 17 500 erakliendi ja 2000 ärikliendi võrra.

Alates 7. märtsist 2008 on panga kaubamärk muutunud ja pank tegutseb nime all AS SEB Pank.

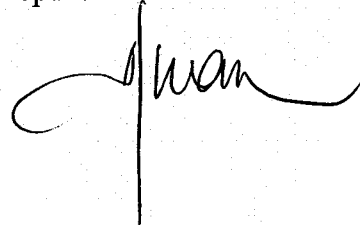
Jaanuaris käivitas AS SEB Pank edukalt ELi ühtse euromaksete piirkonna (SEPA) maksed, olles ainuke Eesti pank, mis on otseselt üleeuroopalise arveldussüsteemi liige.

AS SEB Pank oli esimene Eesti pank, mis sai Finantsinspeksioonilt loa kasutada krediidi- ja tegevusriskide haldamiseks ja kapitalinõuete hindamiseks sisereitingutel põhinevat meetodit (IRB-meetod) ja operatsiooniriski kapitalinõude arvutamisel täiustatud mõõtmismudelil põhinevat meetodit (AMA-meetod).

AS SEB Pank viis koos teiste suuremate pankadega lõpule Pankade Kaardikeskuse AS-i (PKK) müügi Skandinaavia juhtivale kaarditehingute vahendajale Northern European Transaction Services (NETS), vt. lisa 20.

SEB grupp hakkas koos juhtiva rahvusvahelise kindlustusandjaga Genworth Financials pakkuma eraisikutest laenuvõtjatele laenukindlustust, mis võimaldab neil laenukohustusi täita ka siis, kui nad kaotavad tahtmatult tööd või muutuvad õnnetuse või haiguse tõttu ajutiselt töövõimetuks. Seda võimalust kasutas 2008. aastal 2000 klienti.

Julgustatuna äriklientide stardipaketi edust, hakkas SEB grupp pakkuma paketipõhiseid tooteid ka eraisikutele. Paketipõhise hinnakujunduse puhul on olulisemad pangateenused klientidele tasuta ja erinevate pangatasude asemel tuleb maksta vaid üht fikseeritud kuutasu. Paketid on osutunud väga populaarseks ja SEB grupp on saanud palju uusi aktiivseid kliente – 50% paketi valinud klientidest on täiesti uued või varem passiivsed olnud kliendid. Paketid on suurendanud ka klientide rahulolu, kuna muudavad SEB pangateenused lihtsamaks ja hõlpsamalt kasutatavaks. 2008. aasta lõpuks kasutas üle 50 000 kliendi paketipõhist hinnakujundust.



Septembris juurutas SEB Eesti (AS SEB Pank ja tema tütarettevõttjad Eestis) uue teeninduskontseptsiooni, tuues turule kliendisuhtel põhineva lepingu nimetusega SEB Pensioniplaan. Uus kontseptsioon eristab SEB-d põhikonkurentidest, kuna SEB on ainus Eesti pank, mis pakub süstemaatilist ülevaadet kõigisse kolme sambasse tehtud pensioniinvesteeringutest. SEB Pensioniplaan kogus nelja kuuga 10 000 klienti.

Oktoobris käivitas SEB Eesti uue II samba pensionifondi nimetusega SEB Optimaalne Pensionifond, mis investeerib 75% oma varadest vähem riskantsetesse instrumentidesse – võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse ja muudesse varadesse.

IV kvartalis avas üle 10 000 pensionäri AS-is SEB Pank arvelduskonto, et saada panga kaudu kätte oma pensioni. Varem said nad pensioni postkontorite kaudu. AS SEB Pank pakkus neile erilist pangakaarti, millega on võimalik saada allahindlust 185 apteegis üle Eesti, mida käitab AS-i SEB Pank partner Apteek1. Apteegiallahindlusega pangakaart on esimene omataoline Eestis.

SEB Eesti on märkimisväärselt suurendanud oma turuosa tegevust alustavate ettevõtete seas. 2008. aastal sõlmisid enam kui pooled äsja loodud ettevõtetest AS-iga SEB Pank kliendisuhte.

#### **Kliendisuhted ja klientide rahulolu**

TNS Emori poolt Eestis 2008. aastal läbi viidud kuvandiuuringus saavutas AS SEB Pank kolmanda koha, liikudes eelmise uuringu tulemustega võrreldes koha võrra ülespoole. Uuring hõlmas 66 olulisemat ettevõtet kogu riigis ning selle käigus hinnati ettevõtete kuvandit inimeste üldise suhtumise ja tajutava positsiooni alusel. Uuring viidi läbi aprillis ja see oli kaheksas säärane uuring.

TNS Emori viimase kliendirahulolu uuringu tulemused kinnitasid, et vaatamata pingelisele olukorrale finantsturgudel ja maailmamajanduses on AS-i SEB Pank era- ja äriklientide kliendirahulolu jätkuvalt kõrge. Uuringu andmetel on AS-i SEB Pank kliendirahulolu kõrgeim Eestis. Esiletõstmist väärib ka fakt, et AS-i SEB Pank kliendisuhted on märkimisväärselt tugevamad kui Euroopas keskmiselt. Kui näiteks Euroopa jaepanganduse keskmine kliendirahuloluindeks on 68, siis AS-i SEB Pank indeks on 77. 98% meie klientidest on pangaga rahul. 93% panga klientidest on valmis AS-i SEB Pank soovitama oma sõpradele ja tuttavatele. AS-i SEB Pank klientide hinnangul on panga tugevusteks klientidest hoolimine, töötajate kompetentsus sobivate ja lihtsate lahenduste pakkumisel ning panga hea maine.

Financial Timesi kirjastusgruppi kuuluv globaalne finantskuukiri The Banker valis AS-i SEB Pank 2008. aasta parimaks pangaks Eestis. AS SEB Pank pälvis selle austava nimetuse teist aastat järjest.

Väljapaistev rahvusvaheline finantsajakiri Euromoney tunnustas AS-i SEB Pank ja AS-i SEB Enskilda ka kui Eesti parimat väärtpaperivahendajat (Best Equity House in Estonia). Ajakiri tõstis esile AS-i SEB Enskilda rolli Arco Vara 83 miljoni euro suuruse IPO läbiviimisel 2007. aasta juunis ning Trigon Agri aktsiate noteerimisel. Lõpetuseks märgiti Euromoneys, et „Eestis aktsiate avalike esmaemissioonide läbiviimise turul viimase 12 kuu jooksul tegutsenud kolme panga – AS-i SEB Enskilda, Suprema ja UniCrediti – seas on AS SEB Enskilda selge turuliider”.



2009. aasta algul andis maailma juhtiv väärtpaberiteenuste ajakiri Global Custodian AS-i SEB Pank väärtpaberiteenuste osakonnale Eesti turul kõrgeima võimaliku reitingu Top Rated, tuginedes 2008. aastal läbi viidud kliendirahulolu uuringutele.

### **Sotsiaalne vastutus ja sponsorlus**

AS SEB Pank toetab Eestis läbi viidavat äriplaanide konkurssi nimetusega „Ajujaht“, mille eesmärk on aidata kaasa uute teadmispõhiste ettevõtete loomisele ning üliõpilaste ja noorteadlaste seas ärioskuste suurendamisele. Sel aastal esitati konkursile 259 äriideed. Konkursile esitatud ideed vormitakse ekspertide abil äriplaanideks, mida lihvitakse, kuni meeskonnad on valmis kohtuma investoritega ja idee eduka ettevõtluseni viima. Konkurss kestab 2009. aasta kevadeni.

MTÜ SEB Heategevusfond viis 2008. aastal läbi mitu heategevuskampaaniat raha kogumiseks Eesti varjupaikade ja turvakodude toetamiseks. Alates fondi loomisest 2006. aastal on kogutud peaaegu 9 miljonit krooni, et toetada laste turvakodusid ja varjupaikasid üle kogu Eesti. MTÜ SEB Heategevusfondi eesmärk on pakkuda vanemliku hoolitsuseta jäänud lastele võrdsemaid võimalusi – et lastel oleks võimalus tunda end võrdväärsema omaealiste tavalises peres kasvavate lastega, olla aktiivsed ja laiendada silmaringi. Pank toetab fondi igal aastal kahe miljoni krooniga. Tänapäevaks on Fondi toetajaks asunud ka üle 6000 kliendi, kes teevad korrapäraselt annetusi. Heade inimeste abiga kogutud raha eest on lastele korraldatud mitmesuguseid üritusi – spordipäevi, esmaabikursusi, teatri- ja kinokülastusi jms. Lisaks on jagatud üle 1000 lasteraamatu ja ostnud spordivarustust.



### 3. Suhtarvud

|                                                            | 2008     | 2007     |
|------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Puhaskasum, milj.kr.                                       | 766.4    | 2,026.5  |
| Keskmine omakapital, milj.kr.                              | 8,457.8  | 7,076.9  |
| Omakapitali tulukus (ROE), %                               | 9.06     | 28.64    |
| Varad, keskmine, milj.kr.                                  | 86,625.7 | 79,553.0 |
| Vara tulukus (ROA), %                                      | 0.88     | 2.55     |
| Puhas intressikasum ilma tuletisinstrumentideta, milj.kr.  | 1,873.3  | 1,601.7  |
| Intressitootvad varad, keskmine, milj.kr.                  | 81,912.8 | 74,606.4 |
| Puhas intressimarginaal (NIM), %                           | 2.29     | 2.15     |
| Laenukahjumitega korrigeeritud puhas intressikasum(kahjum) | 1,119.4  | 1,430.4  |
| Intressitootvad varad, keskmine, milj.kr.                  | 81,912.8 | 74,606.4 |
| Laenukahjumitega korrigeeritud netointressimarginaal (%)   | 1.37     | 1.92     |
| Intressitulu ilma tuletisinstrumentideta, milj.kr.         | 4,993.4  | 4,157.5  |
| Intressitootvad varad, keskmine, milj.kr.                  | 81,912.8 | 74,606.4 |
| Intressitootvate varade intressitootlus, %                 | 6.10     | 5.57     |
| Intressikulu ilma tuletisinstrumentideta, milj.kr.         | 3,120.1  | 2,555.8  |
| Intressikandvad kohustused, keskmine, milj.kr.             | 73,660.1 | 68,294.4 |
| Võõrkapitali hind, %                                       | 4.24     | 3.74     |
| Hinnavahe (SPREAD), %                                      | 1.86     | 1.83     |
| Kulude ja tulude suhe, %                                   | 43.0     | 39.2     |
| Allahinnatud mitteteenivad laenud / Laenuportfell, %       | 2.35     | 0.38     |

### Selgitused

Omakapitali tulukus (ROE) = Puhaskasum / Keskmine omakapital \* 100

Keskmine omakapital = (aruandeaasta omakapital + eelmise aasta omakapital) / 2

Vara tulukus (ROA) = Puhaskasum / Varad, keskmine \* 100

Varad, keskmine = (aruandeaasta varad + eelmise aasta varad) / 2

Puhas intressimarginaal (NIM) = Puhaskasum ilma tuletisinstrumentideta / Intressitootvad varad, keskmine \* 100

Intressitootvate varade intressitootlus = Intressitulu ilma tuletisinstrumentideta / Intressitootvad varad, keskmine \* 100

Võõrkapitali hind = Intressikulu ilma tuletisinstrumentideta / Intressikandvad kohustused, keskmine \* 100

Hinnavahe (SPREAD) = Intressitootvate varade intressitootlus - Võõrkapitali hind

Kulude ja tulude suhe = Tegevuskulud kokku / Tulud kokku \* 100

Allahinnatud mitteteenivad laenud / Laenuportfell = Allahinnatud mitteteenivad laenud bruto / Laenud ja nõuded klientidele ilma allahindlusteta \* 100

**Intressitootvad varad:**

Nõuded keskpangale  
 Nõuded krediitiasutustele  
 Nõuded klientidele  
 (Kauplemiseks hoitavad finantsvarad + Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande + Müügivalmis finantsvarad) v.a. aktsiad ja fondiosakud  
 (kõik ilma kogunenud intressideta)

**Intressi kandvad kohustused:**

Võlgnevus krediitiasutustele  
 Võlgnevus klientidele  
 Laenufondid  
 Emiteeritud väärtpaberid  
 Allutatud laenud  
 (kõik ilma kogunenud intressideta)

**Tegevuskulud kokku:**

Personalikulud  
 Muud tegevuskulud  
 Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ja väärtuse muutus

**Tulud kokku:**

Neto intressitulu  
 Neto teenustasutulu  
 Netotulu valuutatehingutelt

Netotulu õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavatelt finantsvaradelt  
 Tulu kindlustustegevusest  
 Dividenditulu  
 Netotulu investeerimistegevusest  
 Kasum sidusettevõtete kapitaliosalusest  
 Muud tegevustulud

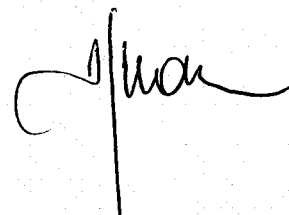
**Varade kvaliteet**

(miljonites kroonides)

Koguvarad  
 Tähtjaks tasumata nõuded ja laenud\*  
 Suhe koguarasse (%)  
 Laenude ja nõuete allahindlus

|                                     | 31.12.08 | 31.12.07 |
|-------------------------------------|----------|----------|
| Koguvarad                           | 85,096.4 | 88,155.0 |
| Tähtjaks tasumata nõuded ja laenud* | 1,826.8  | 401.7    |
| Suhe koguarasse (%)                 | 2.15%    | 0.46%    |
| Laenude ja nõuete allahindlus       | 1,093.9  | 345.9    |

\* laenu tähtaja ületanud põhiosa võlg



## III. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne

## 1. Konsolideeritud kasumiaruanne

(miljonites kroonides)

|                                                                                          | Lisa   | 2008           | 2007           |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------|----------------|
| <i>Intressitulu</i>                                                                      | 3      | 4,993.4        | 4,157.5        |
| <i>Intressikulu</i>                                                                      | 4      | -3,120.1       | -2,555.8       |
| Neto intressitulu                                                                        |        | 1,873.3        | 1,601.7        |
| <i>Komisjoni- ja teenustasutulu</i>                                                      | 5      | 1,045.2        | 1,228.3        |
| <i>Komisjoni- ja teenustasukulu</i>                                                      | 6      | -317.8         | -393.2         |
| Neto teenustasutulu                                                                      |        | 727.4          | 835.1          |
| Netotulu valuutatehingutelt                                                              | 7      | 134.0          | 161.8          |
| Netotulu õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvaradelt | 8      | -198.3         | 47.7           |
| Tulu kindlustustegevusest                                                                | 9      | -44.6          | 74.2           |
| Dividenditulu                                                                            |        | 30.0           | 0.6            |
| Netotulu investeerimistegevusest                                                         | 21     | 148.8          | 15.2           |
| Kasum sidusettevõtete kapitaliosalusest                                                  | 21     | 1.6            | 10.8           |
| Muud tegevustulud                                                                        | 1      | 13.4           | 549.3          |
| Personalikulud                                                                           | 11     | -677.6         | -690.4         |
| Muud tegevuskulud                                                                        | 12     | -412.0         | -350.4         |
| Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ja väärtuse muutus                           | 22, 23 | -65.0          | -61.3          |
| <b>Kasum enne laenukahjumeid</b>                                                         |        | <b>1,531.0</b> | <b>2,194.3</b> |
| Laenukahjumid                                                                            | 13     | -761.0         | -152.4         |
| <b>Kasum enne tulumaksu</b>                                                              |        | <b>770.0</b>   | <b>2,041.9</b> |
| Tulumaks                                                                                 | 14     | -3.6           | -15.4          |
| <b>Puhaskasum</b>                                                                        | 15     | <b>766.4</b>   | <b>2,026.5</b> |
| Ainuaktsionärile kuuluv kasumiosa                                                        |        | 766.4          | 2,026.5        |
| Tava puhaskasum aktsia kohta (EPS), kr.                                                  | 33     | 11.51          | 30.45          |
| Lahustatud puhaskasum aktsia kohta, kr.                                                  | 33     | 11.51          | 30.45          |

Aastaaruande lisad lehekülgedel 15 - 96 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

**2. Konsolideeritud bilanss**

(miljonites kroonides)

|                                                                    | Lisa | 31.12.08        | 31.12.07        |
|--------------------------------------------------------------------|------|-----------------|-----------------|
| <b>VARAD</b>                                                       |      |                 |                 |
| Sularaha kassas                                                    |      | 712.1           | 751.9           |
| Nõuded keskpangale                                                 | 16   | 5,739.4         | 4,192.5         |
| Nõuded krediitiasutustele                                          | 17   | 6,026.6         | 5,436.8         |
| Nõuded klientidele                                                 | 18   | 69,619.0        | 71,989.0        |
| Kauplemiseks hoitavad finantsvarad                                 | 19   | 399.2           | 527.1           |
| Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande      | 19   | 1,043.3         | 1,461.8         |
| Müügivalmis finantsvarad                                           | 19   | 412.4           | 66.2            |
| Muu vara                                                           | 20   | 598.1           | 3,120.2         |
| Edasilükkunud tulumaksu varad                                      | 28   | 0.0             | 0.7             |
| Investeeringud sidusettevõtjatesse                                 | 21   | 9.2             | 53.7            |
| Immateriaalne põhivara                                             | 22   | 390.5           | 392.9           |
| Materiaalne põhivara                                               | 23   | 146.6           | 162.2           |
| <b>VARAD KOKKU</b>                                                 |      | <b>85,096.4</b> | <b>88,155.0</b> |
| <b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>                                    |      |                 |                 |
| Võlgnevus krediitiasutustele                                       | 24   | 35,776.4        | 35,410.1        |
| Võlgnevus klientidele                                              | 25   | 35,006.2        | 35,889.0        |
| Laenufondid                                                        | 26   | 129.9           | 144.0           |
| Muud kohustused                                                    | 27   | 1,516.2         | 4,446.1         |
| Edasilükkunud tulumaksukohustus                                    | 28   | 0.0             | 4.2             |
| Emiteeritud väärtpaberid                                           | 29   | 106.1           | 667.5           |
| Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande | 30   | 497.6           | 361.2           |
| Eraldised                                                          | 31   | 611.2           | 527.0           |
| Allutatud kohustused                                               | 32   | 2,620.9         | 2,622.3         |
| <b>Kohustused kokku</b>                                            |      | <b>76,264.5</b> | <b>80,071.4</b> |
| <b>AKSIJAKAPITAL</b>                                               |      |                 |                 |
| Aktsiakapital                                                      | 33   | 665.6           | 665.6           |
| Aažio                                                              |      | 1,346.6         | 1,346.6         |
| Reservid                                                           | 35   | 318.9           | 332.9           |
| Realiseerimata kursivahed                                          |      | 0.0             | -0.8            |
| Jaotamata kasum                                                    |      | 6,500.8         | 5,739.3         |
| <b>Omakapital kokku</b>                                            |      | <b>8,831.9</b>  | <b>8,083.6</b>  |
| <b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>                              |      | <b>85,096.4</b> | <b>88,155.0</b> |

Aastaaruande lisad lehekülgedel 15 - 96 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

### 3. Konsolideeritud rahavoo aruanne

(miljonites kroonides)

|                                                                                             | Lisa   | 2008            | 2007            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------|-----------------|
| <b>I. Rahavood äritegevusest</b>                                                            |        |                 |                 |
| Saadud intressid                                                                            |        | 4,712.9         | 3,883.3         |
| Makstud intressid                                                                           |        | -2,529.9        | -2,015.5        |
| Saadud dividendid                                                                           |        | 29.9            | 0.6             |
| Saadud teenustasu                                                                           | 5      | 1,045.2         | 1,228.3         |
| Neto väärtpaberitulud ja muud tegevustulud                                                  |        | -65.7           | 463.3           |
| Personalikulud ja muud tegevuskulud                                                         |        | -1,047.2        | -1,001.9        |
| Makstud tulumaks                                                                            |        | -3.5            | -15.4           |
| Ümberhindamise korrigeerimised                                                              |        | -37.9           | -12.2           |
| <b>Rahavood äritegevuse kasumist enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust</b> |        | <b>2,103.8</b>  | <b>2,530.5</b>  |
| <b>Äritegevusega seotud varade muutus:</b>                                                  |        |                 |                 |
| Tähtajalised nõuded pankadele                                                               |        | 2,014.9         | -1,646.2        |
| Laenuk ja nõuded klientidele                                                                |        | 1,231.1         | -11,987.7       |
| Muud varad                                                                                  |        | 740.6           | -468.5          |
| <b>Äritegevusega seotud kohustuste muutus:</b>                                              |        |                 |                 |
| Võlgnevused krediitiasutustele                                                              |        | -2,169.5        | 10,015.5        |
| Võlgnevused klientidele                                                                     |        | -923.6          | 2,979.7         |
| Laenufondid                                                                                 |        | -14.2           | 29.5            |
| Muud kohustused                                                                             |        | -710.9          | 462.5           |
| <b>Rahavood äritegevusest</b>                                                               |        | <b>2,272.2</b>  | <b>1,915.3</b>  |
| <b>II. Rahavood investimis- ja finantseerimis- ja tegevusest</b>                            |        |                 |                 |
| Õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavate väärtpaberite soetamine                 |        | -1,901.9        | -10,817.7       |
| Laekumine õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavate väärtpaberite müügist         |        | 2,120.3         | 10,428.6        |
| Laekumine sidusettevõtete müügist ja likvideerimisest                                       | 21     | 46.1            | 0.0             |
| Materiaalse ja immateriaalse vara ost                                                       | 22, 23 | -51.8           | -94.9           |
| Laekumine materiaalse ja immateriaalse vara müügist                                         | 22, 23 | 4.8             | 10.1            |
| <b>Rahavood investimis- ja finantseerimis- ja tegevusest</b>                                |        | <b>217.5</b>    | <b>-473.9</b>   |
| <b>III. Rahavood finantseerimis- ja tegevusest</b>                                          |        |                 |                 |
| Laekumine võlakirjade emiteerimisest                                                        | 29     | 250.1           | 615.6           |
| Võlakirjade tagasiost ja kustutamine                                                        | 29     | -810.0          | -234.7          |
| Allutatud laenu saamine                                                                     | 32     | 0.0             | 782.3           |
| <b>Netorahavood finantseerimis- ja tegevusest</b>                                           |        | <b>-559.9</b>   | <b>1,163.2</b>  |
| <b>Neto raha ja selle ekvivalentide muutus</b>                                              |        | <b>1,929.8</b>  | <b>2,604.6</b>  |
| <b>Raha ja selle ekvivalendid perioodi alguses</b>                                          |        | <b>10,219.9</b> | <b>7,601.5</b>  |
| Välisvaluuta kursimuutuste mõju rahale ja selle ekvivalentidele                             |        | 3.4             | 13.8            |
| <b>Raha ja selle ekvivalendid perioodi lõpus</b>                                            |        | <b>12,153.1</b> | <b>10,219.9</b> |
| <b>Raha ja selle ekvivalentide jääk koosneb:</b>                                            |        |                 |                 |
|                                                                                             |        | <b>31.12.08</b> | <b>31.12.07</b> |
| Kassa                                                                                       |        | 712.1           | 751.9           |
| Nõuded keskpangale                                                                          | 16     | 5,730.4         | 4,181.0         |
| Likviidsed hoiused teistes krediitiasutustes                                                | 17     | 5,694.8         | 5,094.7         |
| Väärtpaberite kauplemisportfell                                                             | 19     | 15.8            | 192.3           |
|                                                                                             |        | <b>12,153.1</b> | <b>10,219.9</b> |

Kõik raha ekvivalendid on vähem kui 3 kuu jooksul Grupi poolt vabalt kasutatavad.

Aastaaruande lisad lehekülgedel 15 - 96 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

**4. Konsolideeritud omakapitali muutuse aruanne**

(miljonites kroonides)

|                                      | Aktsia-<br>kapital<br>(lisa 33) | Üle-<br>kurss<br>(aazio) | Reservid<br>(lisa 35) | Realisee-<br>rimata<br>kursi-<br>vahed | Jaota-<br>mata<br>kasum | Oma-<br>kapital<br>kokku |
|--------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>Aasta algus 01.01.2007</b>        | <b>665.6</b>                    | <b>1,346.6</b>           | <b>338.0</b>          | <b>0.1</b>                             | <b>3,719.9</b>          | <b>6,070.2</b>           |
| Müügivalmis finantsvarade netomuutus | 0.0                             | 0.0                      | -8.4                  | 0.0                                    | -3.8                    | -12.2                    |
| Välisvaluuta kursimuutus             | 0.0                             | 0.0                      | 0.0                   | -0.9                                   | 0.0                     | -0.9                     |
| <b>Kokku aastal kajastatud tulu</b>  | <b>0.0</b>                      | <b>0.0</b>               | <b>-8.4</b>           | <b>-0.9</b>                            | <b>-3.8</b>             | <b>-13.1</b>             |
| Reservkapital                        | 0.0                             | 0.0                      | 3.3                   | 0.0                                    | -3.3                    | 0.0                      |
| Aruandeperioodi kasum                | 0.0                             | 0.0                      | 0.0                   | 0.0                                    | 2,026.5                 | 2,026.5                  |
| <b>Saldo seisuga 31.12.2007</b>      | <b>665.6</b>                    | <b>1,346.6</b>           | <b>332.9</b>          | <b>-0.8</b>                            | <b>5,739.3</b>          | <b>8,083.6</b>           |

|                                      |              |                |              |             |                |                |
|--------------------------------------|--------------|----------------|--------------|-------------|----------------|----------------|
| <b>Saldo seisuga 01.01.2008</b>      | <b>665.6</b> | <b>1,346.6</b> | <b>332.9</b> | <b>-0.8</b> | <b>5,739.3</b> | <b>8,083.6</b> |
| Müügivalmis finantsvarade netomuutus | 0.0          | 0.0            | -16.9        | 0.0         | -2.0           | -18.9          |
| Välisvaluuta kursimuutus             | 0.0          | 0.0            | 0.0          | 0.8         | 0.0            | 0.8            |
| <b>Kokku aastal kajastatud tulu</b>  | <b>0.0</b>   | <b>0.0</b>     | <b>-16.9</b> | <b>0.8</b>  | <b>-2.0</b>    | <b>-18.1</b>   |
| Reservkapital                        | 0.0          | 0.0            | 2.9          | 0.0         | -2.9           | 0.0            |
| Aruandeperioodi kasum                | 0.0          | 0.0            | 0.0          | 0.0         | 766.4          | 766.4          |
| <b>Saldo seisuga 31.12.2008</b>      | <b>665.6</b> | <b>1,346.6</b> | <b>318.9</b> | <b>0.0</b>  | <b>6,500.8</b> | <b>8,831.9</b> |

Ülevaade aktsiakapitalist ja aktsiaomandist on esitatud Lisas 33.

Aastaruande lisad lehekülgedel 15 - 96 on raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.

## Lisa 1

**RAAMATUPIDAMISARVESTUSE PÕHIMÕTTED**

AS SEB Pank (reg. nr. 10004252) on Tallinnas (Eestis), Tornimäe 2 registreeritud krediidasutus, mille ainuaktsionäriks on SEB AB, asukohamaa Rootsi, kes on ka lõplikku kontrolli teostav osapool (lisa 33). AS SEB Pank kontsernis oli 2008. aasta lõpus 1562 töötajat (2007 1 663).

**1.1. Koostamise alused**

Käesolev AS SEB Pank kontserni (grupp) konsolideeritud raamatupidamise aastaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS – International Financial Reporting Standards). Käesoleva konsolideeritud aruande koostamisel rakendatud peamised raamatupidamisarvestuse põhimõtted on toodud allpool. Kui ei ole teisiti näidatud, on neid põhimõtteid kohaldatud järjepidevalt kõikide esitatud aastate kohta.

Majandustehinguid on kirjendatud soetusmaksumuse printsiibil nende tekkimise momendil, välja arvatud mõnedel juhtudel, kus alljärgnevates arvestuspõhimõtetes on kirjeldatud teisiti (so. finantsvarad õiglases väärtuses). Raamatupidamise aruanded on koostatud tekkepõhise arvestusprintsiibi kohaselt.

Käesolev konsolideeritud raamatupidamise aruanne on koostatud miljonites Eesti kroonides.

Kirjete esitamise viisi või klassifitseerimise muutmisel konsolideeritud raamatupidamisaruandes on ümber klassifitseeritud ka vastavad eelmiste perioodide summad (vt. lisa 1.24) v.a. juhul kui raamatupidamisarvestuse põhimõtetes on teisiti sätestatud.

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelisi finantsaruandluse standardeid ning nende tõlgendusi, mis muutuvad kontsernile kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2009 või hiljem algavate perioodide aruannetele. Antud peatüki lõpus on esitatud nende standardite ülevaade ja kontserni juhtkonna hinnang uute standardite ja tõlgenduste võimaliku mõju kohta finantsaruannetele esmakordse rakendamise perioodil (lisa 1.25). Lisa 1.25 annab samuti ülevaate uutest IFRS standarditest, nende täiendustest ja tõlgendustest, mis on esmakordselt kohustuslikud käesolevatele finantsaruannetele ja nende mõjust.

**1.2. Olulised raamatupidamisarvestuslikud hinnangud**

Konsolideeritud finantsaruannete esitamine vastavalt rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, eeldab teatud oluliste juhtkonnapoolsete raamatupidamisarvestuslike hinnangute ning eelduste tegemist, mis mõjutavad aruande kuupäeva seisuga raporteeritavate varade ja kohustuste jääke ning tingimuslike varade ja kohustuste esitamist ning aruandeperioodil kajastatud tulusid ja kulusid. Kuigi mitmed aruandes esitatud finantsnäitajad põhinevad juhtkonna



teadmistel ja hinnangul, mis on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, võib tegelik tulemus nendest hinnangutest oluliselt erineda. Täpsem hinnangute ülevaade on toodud vastavate arvestuspõhimõtete või lisade all.

Olulisi hinnanguid on kasutatud eelkõige järgmistes valdkondades:

- a) laenude allahindlused (lisa 2.2)
- b) varade ja kohustuste õiglase väärtus (lisa 2.8 ja lisa 19)
- c) firmaväärtuse väärtuse langus (lisa 22)

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

#### Hiljutine volatiilsus globaalsetel finantsturgudel

Jätkuv globaalne likviidsuskriis, mis algas 2007.a. keskel, on muuhulgas kaasa toonud kapitaliturgude vähenenud finantseerimisvalmiduse, madalama likviidsustaseme kogu pangandussektoris ning periooditi ka kõrgemad pankadevahelised laenuintressimäärad ja väga suure volatiilsuse aktsiaturgudel. Globaalsetel finantsturgudel valitsev ebakindlus on põhjustanud ka pankade pankrotte ning ülevõtmisi USA-s, Lääne-Euroopas, Venemaal ja mujal. Jätkuva finantskriisi mõju ulatust ei ole võimalik hinnata ega selle vastu ennast täielikult kaitsta.

#### Mõju klientidele/laenusaaajatele

Finantsturgude vähenenud likviidsus võib mõjutada Kontserni võlgnike maksevõimet ja keerulisemad tingimused võlgnike (laenusaaajate) tegevuskeskkonnas võivad omakorda mõjutada Kontserni juhtkonna poolt tehtud rahavoogude plaane ning põhjustada monetaarsete ja mittemonetaarsete varade väärtuse langust. Olemasoleva info valguses on juhtkond teatud majandusharud võtnud erilise vaatluse alla ja varade väärtuse languse hindamiseks koostatud rahavoogude planeerimisel tehtud eeldused üle vaadanud.

#### Mõju laenu tagatisele (eriti kinnisvara)

Laenude allahindluse määramisel on arvesse võetud juhtkonna hinnanguid nende varade laekuvuse osas bilansipäeva seisuga, võttes arvesse ka rahavoogusid, mis võivad tekkida tagatiseks oleva kinnisvara müügist (miinus tagatise omandamise ja müümisega seotud kulud). Paljude tagatisvarade turgu Eestis, eriti kinnisvaraturgu on tõsiselt mõjutanud hiljutine volatiilsus globaalsetel finantsturgudel, mis on kaasa toonud teatud tüüpi varade väiksema likviidsuse.

#### Noteeritud finantsinstrumentide aktiivse turu kadumine

Finantsturgude hiljutise volatiilsuse tulemusena ei eksisteeri enam osadele noteeritud finantsinstrumentidele regulaarseid sõltumatute osapoolte vahelisi tehinguid raha ja kapitaliturul. Seega on 31.12.2008. seisuga nende finantsinstrumentide õiglase väärtus määratud hindamistehnika abil. Hindamistehnika eesmärk on määrata, milline oleks tehinguhind olnud bilansipäeva seisuga turutehingul, mis oleks läbi viidud normaalsetel ärilistel kaalutlustel. Seega nõuab õiglase väärtuse määramine praeguste turutingimuste, sh. turulikviidsuse ja krediitmarginaalide (i.k. *credit spreads*) arvessevõtmist. Aktiivse turu puudumisel oli juhtkonna poolt kasutatav hindamistehnika fikseeritud tuluga finantsinstrumentide õiglase väärtuse määramisel diskonteeritud rahavoo analüüs (Lisa 1.6.2, 1.6.3).

Juhtkonnal on väga keeruline usaldusväärselt ennustada, milline on finantsturgude likviidsuse edasise vähenemise ning valuuta- ja väärtpaberiturgude suurenenud volatiilsuse mõju Kontserni finantspositsioonile. Juhtkond usub, et on võtnud kasutusele kõik vajalikud meetmed, et tagada Kontserni jätkusuutlikkus ja kasv praegustes tingimustes.

### 1.3. Konsolideerimine

AS SEB Pank kontserni konsolideeritud finantsaruanded sisaldavad emaettevõtte AS SEB Pank ja tema tütarettevõtjate finantsaruanded seisuga 31.12.2008. Konsolideeritud tütarettevõtjad on toodud leheküljel 4 (vt. tabel 1.1).

Konsolideerimisel liidetakse panga ja tütarettevõtjate bilansid ja kasumiaruanded rida-realt, elimineerides omavahelised saldod ja käibed ja realiseerimata tulu kontserni ettevõtete vahelistelt tehingutelt. Elimineeritud on ka realiseerimata kahjumid, v.a. kui tehing viitab loovutatud vara väärtuse langusele. Konsolideeritud on kõikide nende ettevõtjate aruanded, milles AS SEB Pank omab kontrolli. Konsolideerimisel kasutatud tütarettevõtjate aruanded on koostatud kooskõlas emaettevõtja arvestuspõhimõtetega.

#### Tütarettevõtjad

Tütarettevõtjateks loetakse ettevõtted, mille üle emaettevõtte omab piisavat kontrolli. Kontrolli olemasolu eeldatakse kui emaettevõttele kuulub otseselt või kaudselt üle 50%-line osalus hääleõigusest või ettevõtte omab muul moel kontrolli teises ettevõttes, määramaks nende finants- ja tegevuspõhimõtteid. Tütarettevõtjate tegevus kajastub konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes alates kontrolli tekkimisest ja kajastub seal kuni kontrolli lõppemiseni.

Tütarettevõtjate soetamist kajastatakse ostumeetodil. Soetushinda mõõdetakse antud varade, emiteeritud omakapitali instrumentide ja soetuse kuupäeva seisuga tekkinud või võetud kohustuste õiglase väärtusena pluss soetusele otseselt omistatavad kulud. Ostumeetodi korral hinnatakse kõik omandatud tütarettevõtja tuvastatavad varad ja kohustused nende õiglasest väärtusest soetuskupäeva seisuga, sõltumata vähemusosaluse olemasolust ja omandatud osalust netovara õiglase väärtuses ületav soetusmaksumuse osa kajastatakse firmaväärtusena (lisa 1.8). Juhul, kui soetusmaksumus on väiksem, kui omandatud tütarettevõtja netovara õiglase väärtus, kajastatakse vahe otse kasumiaruandes.

Majandusaasta kestel soetatud tütarettevõtjate tulud ja kulud konsolideeritakse grupi kasumiaruandes alates soetushetkest kuni majandusaasta lõpuni ning majandusaasta jooksul müüdud tütarettevõtjate tulemus konsolideeritakse kasumiaruandes alates majandusaasta algusest kuni müügihetkeni.

#### Sidusettevõtjad

Sidusettevõtja on ettevõtte, mille üle kontsern omab olulist mõju, kuid mida ta ei kontrolli. Üldjuhul eeldatakse olulise mõju olemasolu juhul, kui kontsern omab ettevõttes 20% kuni 50% hääleõiguslikest aktsiatest või osadest.

Investeeringud sidusettevõtjatesse kajastatakse algselt soetusmaksumuse meetodil. Kontserni investeeringud sidusettevõtjatesse hõlmavad omandamisel kindlaks määratud firmaväärtust (miinus kogunenud allahindlus) (lisa 1.8). Investeeringud sidusettevõtjatesse

kajastatakse kapitaliosaluse meetodil, mille kohaselt on suurendatud kontserni investeeringut sidusettevõtja kontsernile kuuluva ostujärgse kasumiosa võrra ja vähendatud sidusettevõtja kahjumi või kasumijaotuse kontsernile kuuluva osa võrra. Kontserni ostujärgse osaluse liikumised reservides kajastatakse reservides. Kui kontserni kahjumiosa sidusettevõtjas on võrdne või ületab tema osalust sidusettevõtjas, sh. muud tagamata laekumised, lõpetab kontsern edasise kahjumi kajastamise, v.a. juhul, kui ta on võtnud kohustusi või teinud makseid sidusettevõtja eest.

Kontserni ja tema sidusettevõtjate vaheline realiseerimata tehingutulu elimineeritakse ulatuses, millises kontsernil on osalus sidusettevõtjas. Samuti elimineeritakse realiseerimata kahjumid v.a. kui tehing tõendab võõrandatud vara allahindlust. Kontserni poolt kehtestatud põhimõtetele vastavuse tagamiseks on vajadusel muudetud raamatupidamisarvestuse põhimõtteid.

#### Emaettevõtja eraldiseisvad raamatupidamisaruanded – esmased aruanded

Emaettevõtja eraldiseisvates esmastes aruannetes, mis on lisatud käesolevasse konsolideeritud aruandesse (vt. lisa 40), on investeeringud tütarettevõtjate ja sidusettevõtjate aktsiatesse kajastatud soetusmaksumuses miinus allahindlused vara väärtuse langusest.

### **1.4. Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused**

#### Arvestusvaluuta

Kontserni ettevõtete aruanded on kajastatud valuutas ("arvestusvaluuta"), mis peegeldab kõige paremini ettevõtte majanduskeskkonda. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on esitatud Eesti kroonides, mis on ka emaettevõtte arvestusvaluutaks.

#### Tehingud välisvaluutas

Välisvaluutas toimunud tehingud on esitatud Eesti kroonides kasutades tehingupäeval kehtinud Eesti Panga (keskpank) vastava valuuta ametlikku noteeringut. Raha ülekandmise (s.t. arveldamise) ja tehingupäeva valitsevate kursside erinevuse korral tekkivad kursivahed kajastatakse kasumiaruandes real "Netotulu valuutatehingutelt".

#### Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused

Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused ning välisvaluutas fikseeritud mittemonetaarsed varad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, on ümber hinnatud bilansipäeval kehtinud Eesti Panga ametliku noteeringu alusel. Rahaliste varade ja kohustuste ümberhindamisest tekkinud kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes real "Netotulu valuutatehingutelt". Välisvaluutas nomineeritud rahaliste väärtpaberite (klassifitseeritud kui müügiototel varad) õiglase väärtuse muutused liigendatakse väärtpaberi amortiseeritud soetusmaksumuse muutusest tuleneva ümberhindamise erinevusteks ja muudeks väärtpaberi netohinna muutusteks. Amortiseeritud soetusmaksumuse muutustest tulenevad ümberhindamise erinevused kajastatakse kasumiaruande real „tulu valuutatehingutelt” ja muud muutused netohinnas kajastatakse omakapitalis finantsvarade ümberhindluse reservis. Mitterahaliste kirjete, nagu aktsiad õiglases väärtuses läbi kasumiaruande, ümberhindamise muutused kajastatakse osana õiglases väärtuses kasumi või kahjumina real „Tulu õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavatelt finantsvaradelt (neto)”. Mitterahaliste

kirjete, nagu müügiotel finantsvaradeks klassifitseeritud aktsiate ümberhindamise erinevus kajastatakse ümberhindluse reservis, omakapitalis.

### Kontserni ettevõtted

Kontserni kõikide majandusüksuste (ükski neist ei oma hüperinflatsiooni majanduse valuuta tunnuseid), mille arvestusvaluuta erineb käesoleva aruande aruandevaluutast, tulemused ja finantsseisund, konverteeritakse aruandevaluutasse. Välismaiste majandusüksuste kasumiaruannete ja rahavoogude konverteerimisel Eesti kroonidesse kasutatakse aasta keskmist välisvaluuta kurssi (v.a. juhul, kui antud keskmist ei saa lugeda tehingupäevadel valitsevate määrade kumulatiivse mõju mõistlikuks ümardamiseks, millisel juhul tulud ja kulud konverteeritakse tehingu toimumise kuupäevadel). Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused hinnatakse ümber Eesti kroonidesse bilansipäeval, 31. detsembril kehtinud Eesti Panga ametliku noteeringu alusel. Aruannete ümberarvestusest tulenevad realiseerimata kursivahed kajastatakse eraldi kontol omakapitalis. Välismaise majandusüksuse realiseerimisel (või osalisel realiseerimisel) kajastatakse sellised valuutakursivahed kasumiaruandes müügikasumi või -kahjumi osana.

## **1.5. Raha ja selle ekvivalendid**

Raha ja raha ekvivalentidena rahavooaruandes kajastatakse kassas olevat sularaha, kasutatavad nõudmiseni hoiuseid keskpangas, vabalt kasutatavad hoiuseid teistes krediidiastutustes ning kauplemise eesmärgil soetatud või soetamisel õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavad väärtapabereid, mille tähtaeg on lühem kui kolm kuud.

## **1.6. Finantsvarad**

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

1.6.1. laenud ja nõuded,

1.6.2. õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad

1.6.3. müügiotel finantsvarad.

Juhtkond määrab investeringute klassifikatsiooni nende esialgsel arvele võtmisel.

Grupp ei ole klassifitseerinud ühtegi finantsvara kategooriasse „lõpptähtajani hoitavad“ (Lisa 1.24).

### **1.6.1. Laenud ja nõuded**

#### Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratud maksetega mittetuletisinstrumentid, mida ei noteerita aktiivsel turul. Need tekivad siis, kui grupp annab raha, kaupu või teenuseid võlgnikule, ilma kavatsuseta sellest tuleneva debitoorse võlgnevusega kaubelda.

Laenud võetakse bilansis arvele siis, kui raha laenusaja välja makstakse või kui on tekkinud makse nõudeõigus ning kajastatakse kuni nende tagasi maksamiseni või mahakandmiseni, vaatamata sellele, et osa nendest võib olla kantud läbi laenu allahindluse

kuludesse. Laenude allahindlus näidatakse miinusmärgiga vastaval varakirjel. Laenu on bilansis kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Tekkepõhiselt arvestatud ja laekumata laenuintressid kajastatakse bilansis vastaval varakirjel. Arvelduslaenu ja krediitkaartide puhul on bilansis kajastatud laenuvõtja tegelik limiidi kasutus. Kasutamata krediitlimiit on kajastatud (bilansivälise) tingimusliku kohustusena.

#### Pöördrepo tehingud

Väärtpaberid, mis ostetakse tagasimüügilepingute alusel (pöördrepod) kajastatakse laenude ja ettemaksetena vastavalt kas teistele pankadele või klientidele. Müügi ja tagasiostu hinna vahet käsitletakse intressina ja arvestatakse tekkepõhiselt lepingute eluea jooksul kasutades efektiivse intressi meetodit. Klientidele laenatud väärtpabereid hoitakse ka raamatupidamisaruannetes.

#### Liisingnõuded

Kapitalirendinõuete hulka kuuluvad kapitalirendi-, tarbijafaktooringu- ning järelmaksutehingud ja arvete tasumise kokkulepped. Kapitalirenditehinguteks loetakse liisingtehingut, mille korral kõik olulised vara kasutamisest tulenevad riskid ja hüved lähevad liisingfirmalt rentnikule üle. Vara juriidiline omandiõigus võib kliendile üle minna rendiperioodi lõppedes.

Kapitalirendilepinguist tulenevaid nõudeid kajastatakse nende liisingmaksete ajaldatud nüüdsväärtuses, millest on lahutatud nõuete põhiosa tagasimaksed pluss renditava vara garanteerimata jääkväärtus rendiperioodi lõpuks. Rentnikult saadavad rendimaksed jagatakse kapitalirendinõude põhiosa tagasimakseteks ja finantstuluks. Finantstulu jagatakse rendiperioodile arvestusega, et rendileandja tulususe määr on igal ajahetkel kapitalirendi netoinvesteeringu jäägi suhtes sama. Rendilepingute sõlmimisega kaasnevad esmased otsekulutused, mis jäävad rendileandja kanda, võetakse arvesse rendi sisemise intressimäära ja kapitalirendinõude arvestusel ning kajastatakse tulu vähendusena rendiperioodi jooksul. Nõuete allahindlus näidatakse miinusmärgiga vastaval varakirjel.

Nõue kliendi vastu kajastatakse alates lepingujärgse vara kliendile üleandmise hetkest. Tehingute puhul, mille osas lepingu objektiks olev vara ei ole veel tarnimisaja pikkuse tõttu kohale jõudnud ja üle antud, kajastatakse nende lepingute osas rentnikelt laekunud summad bilansis kohustuste poolel ostjate ettemaksetena real „viitvõlad ja ettemakstud tulud“. Liisingettevõtte poolt tasutud summad ettemaksetena vara eest hankijatele kajastatakse bilansis varade poolel real „viitlaekumised ja ettemakstud kulud“.

#### Faktooringu ja laofinantseeringu nõuded

Faktooringutehinguteks loetakse finantseerimistehinguid, mille korral liisingfirma finantseerib oma koostööpartneri müüjaid nende varaliste nõudeõiguste omandamise kaudu. Liisingfirma soetab müüjalt nõude tulevikus ostja poolt ostu-müügi lepingute alusel tasumisele kuuluvate summade osas.

Faktooring on nõuete üleandmine (müük), kus sõltuvalt faktooringulepingu tingimustest on ostjal õigus teatud aja jooksul nõue müüjale tagasi müüa (regressiõigusega faktooring) või tagasimüügi õigus puudub ning kõik nõudega seotud riskid ja tulud lähevad sisuliselt üle müüjalt ostjale (regressiõiguseta faktooring). Juhul kui liisingettevõtte ei omanda kõiki nõudega seotud riske ja hüvesid, siis kajastatakse tehingut kui finantseerimistehingut (s.t.

nõude tagatisel antud laenu) ning nõuet kajastatakse bilansis kuni nõue on laekunud või regressiõigus aegunud. Juhul kui tagasiostukohustust ei ole ning kontroll nõude ja temaga seotud riskide ja hüvede üle tulevad kliendilt üle liisingettevõttele nõude üleandmise hetkel, kajastatakse tehingut nõude soetamisena. Soetatud nõuded võetakse arvele nende õiglasest väärtusest ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses. Faktooringu nõuete ja kohustuste kajastamise lõpetamisel järgitakse IAS 39 nõudeid ja hindamine tehakse iga spetsiifilise lepingu tüübi ja seisundi põhjal.

Laofinantseeringu tehinguteks loetakse finantseerimistehinguid, mille korral liisingfirma finantseerib oma koostööpartnereid andes neile laenu panditud laovarude tagatisel.

Faktooringu ja laofinantseeringu nõudeid kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, millest on lahutatud nõuete põhiosa tagasimaksed. Nõuete allahindlus näidatakse miinusmärgiga vastaval varakirjel. Nõue ostja vastu tekib ostu-müügi lepingu faktoormise ehk nõude soetamise hetkest.

#### Laenude ja nõuete hindamine

Kontsern hindab järjepidevalt, kas on olemas objektiivseid tõendeid selle kohta, et finantsvara või finantsvarade grupi väärtus on langenud. Finantsvara või finantsvarade grupi väärtus on langenud ja allahindlusest tulenev kahju on tekkinud vaid juhul, kui on olemas objektiivsed tõendid halvenemisest ühe või mitme sündmuse tõttu pärast vara esialgset arvelevõtmist („kahjujuhtum”) ja sellel kahjujuhtumil on mõju finantsvara või finantsvarade rühma tuleviku eeldatavatele rahavoogudele, mida on võimalik usaldusväärselt hinnata.

Laenude hindamisel on konservatiivselt arvestatud mitmesuguseid riske. Kontsernis on kasutusel ettevõtluslaenude hindamisel kliendinõuete klassifitseerimise süsteem, mis on vastavuses AS-i SEB Pank emapangas SEB-s kasutatavate põhimõtetega. Nõuete hindamise aluseks on kliendi ettevõtte majanduslik seisund, majandusharu olukord, laenuvõtja usaldusväärsus, tema juhtkonna kompetents, laenulepingus fikseeritud kohustuste täitmise õigeaegsus ning muud tegurid, mis kõik kokku aitavad hinnata laenuvõtja väärtust ja laenuportfellis tekkinud kahju summat. Erasikust laenusajate puhul hinnatakse klientide laenulepingus fikseeritud kohustuste täitmise õigeaegsust, maksevõimet ja tagatist, vanust, haridust, tööstäzi, säästmisharjumusi ja muid krediidiriski mõjutavaid tegureid.

Esmalt hindab kontsern, kas on olemas objektiivseid tõendeid halvenemise kohta individuaalselt nende finantsvarade suhtes, mis individuaalselt on olulised ja individuaalselt või ühiselt nende finantsvarade suhtes, mis ei ole individuaalselt olulised. Kui kontsern teeb kindlaks, et individuaalselt hinnatud (olulise või mitteolulise) finantsvara suhtes ei ole olemas objektiivseid tõendeid halvenemise kohta, kaasab ta vara sarnaste krediidiriski tunnustega finantsvarade rühma ja hindab nende allahindlust grupipõhiselt. Varasid, mis on individuaalselt hinnatud ja mille allahindlusest tulenev kahju tuleb jätkuvalt kajastada, ei kaasata grupipõhisesse hindamisse. Grupipõhise allahindluse otstarbel grupeeritakse finantsvarasid homogeensete krediidiriski tunnuste põhjal (s.t. kontserni hindamisprotsessi alusel, mis võtab arvesse varade liiki, majandusharu, tagatise liiki, maksepraktikat ja muid asjakohaseid tegureid). Nimetatud tunnused on olulised selliste varagruppide tuleviku rahavoo hindamiseks.

Grupipõhiselt hinnatud laenugruppide tuleviku rahavoogu hinnatakse varade lepinguliste rahavoogude põhjal kontsernis ja nende varade ajalooliste kahjumite põhjal, mille krediidiriski tunnused sarnanevad kontsernis olemasolevatele varadele. Ajaloolisi laenukahjumeid korrigeeritakse kehtivate vaadeldavate andmete põhjal, kajastamaks hetke tingimuste mõju, mis ei mõjutanud seda perioodi, millel ajaloolised kahjumid tuginevad ja kõrvaldamaks nende möödunud perioodide neid mõjusid, mis hetkel ei esine. Kontsern vaatab regulaarselt üle tuleviku rahavoogude hindamise meetodeid ja eeldusi, et vähendada võimalikke erinevusi kahjuhinnangute ja tegelike kahjude vahel.

Hinnanguliste laenukahjumite arvestamiseks on hinnatud laenude ja intressinõuete laekumise tõenäosust järgnevatel perioodidel ning eeldatavate laekumiste diskonteeritud nüüdisväärtust, mis on diskonteeritud finantsvara esialgselt kehtinud intressimääraga ning samuti diskonteeritud eeldatavaid laekumisi tagatiste realiseerimisest (v.a. tulevased laenukahjumid, mis ei ole realiseerunud), mis kõik koos aitavad hinnata tekkinud laenukahjumi suurus. Kahjumi suurus mõõdetakse kui vahet vara bilansilise maksumuse ja eeldatava tuleviku rahavoo nüüdisväärtuse vahel (hüvitatav summa). Vara bilansilist maksumust vähendatakse allahindluskonto abil ja kahjumi summa kajastatakse kasumiaruandes. Eri- ja ühisallahindlused (riskiklassipõhiselt grupeeritud laenude hindamise põhjal leitud hinnanguline tekkinud kahjum) moodustatakse individuaalselt hinnatud laenudele ning grupipõhised allahindlused homogeensetele laenugruppidele.

Juhul, kui järgmisel perioodil allahinnatud kahjumi summa väheneb ja vähenemist saab objektiivselt seostada sündmusega, mis tekks pärast allahindluse kajastamist (nagu laenusaja riskiklassi paranemine), kantakse eelnevalt kajastatud allahindlusest tulenev kahju tagasi, korrigeerides allahindluse kontot. Tagasikande summa kajastatakse kasumiaruande real „Laenukahjumid” tuluna.

Kui laen on ebatõenäoliselt laekuv, kantakse see maha laenu vastava allahindluse arvelt. Sellised laenud kantakse maha pärast kõikide nõutavate protseduuride läbiviimist ja kahjusumma kindlakstegemist.

Laenud, mida hinnatakse ühiselt või individuaalselt ja mille tähtaega on pikendatud, ei loeta enam tähtaja ületanud laenudeks, vaid tavalisteks laenudeks.

Krediidiriski juhtimise põhimõtetest annab põhjalikuma ülevaate lisa 2 „Riskide juhtimise ja haldamise poliitika“ (vt. lk 39).

Intressitulud laenudelt kajastatakse kasumiaruande real "Intressitulu".

### 1.6.2. Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad

Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad hõlmavad:

- kauplemise eesmärgil soetatud väärtpaberid
- soetamisel määratletud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad väärtpaberid

#### Kauplemisväärtpaberid

See rühm hõlmab väärtpabereid, mis on soetatud või hangitud peamiselt edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil lähitulevikus või kui need on osa iseseisvast finantsinstrumentide portfelist, mida hallatakse ühiselt ja mille kohta on olemas tõestus hiljutisest lühiajalisest tegelikust kasumi teenimisest ja tuletisväärtpabereid.

#### Väärtpaberid, mis on soetatud või hangitud peamiselt edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil lähitulevikus

See rühm hõlmab aktsiaid ja võlakirju, mis on soetatud kauplemise eesmärgil. Kauplemisväärtpaberid võetakse algselt arvele õiglases väärtuses, arvestamata tehingukulud, tehingupäeval. Edaspidi kajastatakse neid õiglases väärtuses.

Aktiivsel turul noteeritud kauplemisväärtpaberid hinnatakse õiglases väärtuses, kusjuures aluseks võetakse antud päeval keskmine noteering, kuna kauplemisportfelliga võimaldatakse vaid kauplemine ja varad ja kohustused tururiski tasakaalustamisega.

Aktiivsel turul noteerimata aktsiad/võlakirjad hinnatakse ümber õiglasesse väärtusesse tunnustatud turuosalise poolt antud viimase noteeringu alusel eeldusel, et aktsiaid/võlakirjad on regulaarselt noteeritud ja hindade volatiilsus on olnud sarnastele instrumentidele kehtivas tavapärases vahemikus. Kui noteeringutest ei tulene hinda või noteeringud pole piisavalt regulaarsed või instrumentide hinnanoteeringud ei jää tavapärasesse vahemikku, siis hinnatakse aktsiaid/võlakirjad ümber õiglasesse väärtusesse, võttes aluseks kogu kättesaadava informatsiooni emitendi kohta, et hinnata finantsinstrumenti hinda õiglase väärtuse määramiseks sarnaste turul saadaolevate instrumentide hinnaga. Aktiivsel turul noteerimata kauplemisvõlakirjade puhul diskonteeritakse rahavood turu intressimääradega, millele on lisatud emitendi risk. Fondiosakute puhasväärtuse ostukurssi kasutatakse õiglase väärtuse hindamiseks.

Igal juhul, kui konkreetisel finantsinstrumendil puudub aktiivne turg, leiab kontsern sellele õiglase väärtuse kasutades hindamismeetodeid. Nendeks võivad olla viimased sõltumatute osapoolte vahelised turutingimustel tehtud tehingud, diskonteeritud rahavoo analüüs või teised turuosalejate poolt tavapäraselt kasutatavad hindamismeetodid.

Kauplemisväärtpaberite realiseerumata ja realiseerunud tulem kajastatakse kasumiaruandes real „Tulu õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavatelt finantsvaradelt (neto)”.

Dividenditulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud kauplemisväärtpaberiteks, kajastatakse kasumiaruandes real „Tulu õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavatelt finantsvaradelt (neto)” siis, kui ettevõtte on tekkinud õigus dividende saada.



Tuletisväärtpaberid

Tuletisinstrumentid (forward-, swap- ja optsioonitehingud) võetakse arvele õiglases väärtuses, arvestamata tehingukulusid, tehingupäeval, edasine kajastamine toimub nende õiglases väärtuses. Juhul, kui tuletisväärtpaberid on noteeritud aktiivsel turul, kasutatakse õiglase väärtusena turuväärtust. Vastasel juhul kasutatakse õiglase väärtuse leidmiseks hindamismeetodeid.

Need tehingud kajastatakse bilansis varana, kui nende turuväärtus on positiivne ning kohustusena, kui turuväärtus on negatiivne. Bilansilisi varade ja kohustuste õiglasi väärtusi tuletisinstrumentidelt ei saldeerita. Tuletisinstrumentide arvestusel ei kasutata riskimaandamisarvestuse erireegleid.

Valuutatuletisinstrumentide (va. valuutaoptsioonide) hindamisel kasutatakse tuleviku rahavoogude diskonteerimist turuintressimääradega. Aktiivse turu olemasolul hinnatakse valuuta- ja aktsiaoptsioonitehingud ümber turuhinnale. Kui usaldusväärset turuhinda ei ole, baseerub optsioonide õiglane väärtus Black-Scholesi mudelil.

Valuuta forward- ja swap-tehingud hinnatakse tuleviku rahavoogude diskonteerimisega, kasutades efektiivset intressimäära. Vastav intressitulu ning realiseerunud kasum ja realiseerimata tulu/kulu tuletisinstrumentide ümberhindlusest kajastatakse kasumiaruande real "Tulu õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavatele finantsvaradelt (neto)".

Soetamisel määratletud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad väärtpaberid

Siin kajastatakse väärtpaberid, mille soetamisel ettevõtte on otsustanud klassifitseerida need õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavateks väärtpaberiteks ja selle tulemusena kajastatakse nende varade õiglase väärtuse muutused järjepidevalt, kas kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes.

Aruandeperioodil kuulub sellesse kategooriasse pangagrupi elukindlustusettevõtte kindlustuslepingute ja investeerimislepingute kattevaraks soetatud investeringute portfell, mille realiseerunud kasumid/kahjumid ja realiseerumata tulu/kulu õiglase väärtuse muutusest on kajastatud kasumiaruandes real „Tulu kindlustustegevusest”.

Intressitulu nendelt väärtpaberitelt kajastatakse kasumiaruandes real „Intressitulu” ning ümberhindamisest saadud realiseeritud ja realiseerimata tulem kajastatakse kasumiaruande real „Tulu õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavatele finantsvaradelt (neto)”.

**1.6.3. Müügiotel finantsvarad**

Väärtpaberid on klassifitseeritud kui müügiotel finantsvarad kui nad ei kuulu ühte eespool nimetatud kategooriatest: kauplemiseesmärgil soetatud või muud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad väärtpaberid. Müügiotel finantsvara on mõeldud määramata tähtajaga hoidmiseks, mida võidakse müüa vastavalt likviidsusvajadusele või muutustele intressimäärades, valuutavahetuskurssides või aktsiahindades või nad on mõeldud strateegilisel eesmärgil pikaajaliseks hoidmiseks.

Nimetatud väätpaberid võetakse arvele õiglasest väärtusest, koos tehingukuludega, väärtuspäeval. Edaspidi kajastatakse neid kontserni aruannetes õiglasest väärtusest, juhul kui see on usaldusväärset hinnatav. Juhul kui õiglane väärtus ei ole usaldusväärset hinnatav, kajastatakse need väätpaberid korrigeeritud soetusmaksumuses (s.o. algne soetusmaksumus miinus võimalikud väärtuse languse allahindlused). Müügiotel väätpaberite õiglase väärtuse muutusest tulenev realiseerumata tulu/kulu kajastatakse omakapitalis finantsvarade ümberhindluse reservina.

Kontsern hindab järjepidevalt, kas on olemas objektiivseid tõendeid, et müügiotel finantsvara väärtus on langenud. Müügiotel aktsiainvesteeringute puhul loetakse väätpaberi õiglase väärtuse olulist või pikaajalist langust alla tema soetusmaksumuse vara väärtuse langust määravaks teguriks. Võlainstrumenti väärtus loetakse langenuks kui instrumendilt laekuv eeldatud rahavoog muutub. Sellise tõendi esinemisel müügiotel vara kohta eemaldatakse kumulatiivne kahju – mõõdetuna kui vahe soetusmaksumuse ja hetke õiglase väärtuse vahe, miinus väärtuse langusest tulenev kahju selle finantsvara kohta, mis eelnevalt on kajastatud kasumi või kahjumina – omakapitalist ja kajastatakse kasumiaruandes. Omakapitali instrumentide väärtuse langusest tingitud kahju, mis on kajastatud kasumiaruandes, ei kanta tagasi läbi kasumiaruande. Kui, järgmisel perioodil müügiotel olevaks klassifitseeritud võlainstrumenti õiglane väärtus tõuseb ja tõusu võib objektiivselt seostada sündmusega, mis toimus pärast väärtuse langusest tingitud kahju kajastamist kasumis või kahjumis, kantakse väärtuse langusest taastamine tagasi läbi kasumiaruande.

Varade müügist saadav kasum/kahjum kajastatakse reservi vähenemisena ulatuses, mille võrra on varasemalt kajastatud väärtuse tõus samalt instrumendilt ja ülejäänud osa kasumiaruandes real „Tulu investeerimistegevusest (neto)“.

Müügiotel finantsvarade efektiivse intressi meetodiga arvestatud intress ja valuutakursi muutusest tulenev kasum ja kahjum kajastatakse kasumiaruandes. Dividendid müügiotel omakapitaliinstrumentidelt kajastatakse kasumiaruandes, kui grupil on tekkinud õigus dividende saada.

### 1.7. Netoarvestused

Finantsvarade ja -kohustuste vahel tehakse netoarvestusi ja netosumma kajastatakse bilansis ainult juhul, kui selleks eksisteerib juriidiline õigus ning on kavas nimetatud summad realiseerida samaaegselt või netobaasil.

### 1.8. Materiaalsed ja immateriaalsed põhivarad, v.a. firmaväärtus

Põhivarana on bilansis kajastatud maa, hooned, infotehnoloogiaseadmed, kontoriseadmed ja muud pikaajalise kasutuseaga varad. Immateriaalsed varad on eraldi identifitseeritavad mitterahalised mittefüüsilised varad ja mille hulka hetkel kuulub soetatud tarkvara.

Materiaalsed põhivarad ja immateriaalsed varad võetakse algselt arvele nende 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.

Hilisemate parendustega seotud kulutused lisatakse materiaalse põhivara soetusmaksumusele ainult juhul, kui need vastavad materiaalse põhivara mõistele ja vara bilansis kajastamise kriteeriumitele (sh tõenäoline osalemine tulevikus majandusliku kasu tekitamisel). Jooksva hoolduse ja remondiga kaasnevad kulutused kajastatakse perioodikuludes.

Materiaalsed põhivarad ja piiratud kasuliku elueaga immateriaalsed varad kajastatakse edaspidi nende soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuliseeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad kahjumid. Amortisatsiooni hakatakse arvutama alates kasutuselevõtmise kuust ja arvestades kuni bilansiline maksumus jõuab vara jääkväärtuseni või kui seda loetakse ebaoluliseks, siis amortiseeritakse vara täielikult. Varade puhul, millel on oluline jääkväärtus, amortiseeritakse vara kasuliku tööea jooksul kuludesse vaid soetusmaksumuse ja jääkväärtuse vahe. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset amortisatsioonimeetodit.

Amortisatsiooni arvestuse aluseks on vara kasulik tööiga, millest lähtuvalt on kujundatud amortisatsiooninormid. Hooned amortiseeritakse 20-50 aasta jooksul, piiratud kasutuseaga immateriaalne vara amortiseeritakse 3-5 aasta jooksul, muud pikaajalised materiaalsed põhivarad 3-7 aasta jooksul, maad ei amortiseerita ja piiramatult elueaga immateriaalseid varasid ei amortiseerita. Igal bilansipäeval hinnatakse amortisatsiooninormide, meetodite ja jääkväärtuste asjakohasust.

Põhivara kulum ja väärtuse langus on näidatud kasumiaruande real "Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum, amortisatsioon ja väärtuse muutus".

Vara müügist saadav kasum ja kahjum määratakse kindlaks võrreldes müügitulu bilansilise maksumusega. Need kajastatakse kasumiaruandes muude tegevustulude/kulude all.

#### Kulude kapitaliseerimine

Pangakontorite rekonstrueerimisväljaminekud kapitaliseeritakse materiaalse põhivarana ja kantakse kuludesse lineaarselt viie aasta jooksul (tähtajatute lepingute puhul) või vastavalt rendilepingu kestvusele.

#### Arenguväljaminekud

Tarkvaraprogrammide arendamise või ülalhoiuga seotud kulud kajastatakse kuluna nende kandmisel. Reklaami- ja uute toodete, teenuste ning protsesside käivitamisväljaminekud kantakse kuludesse tekkimise momendil. Ettevõttesiseselt arendatavate kaubamärkidega jm. seotud väljaminekud kantakse samuti kuludesse tekkimise momendil.

### **1.9. Firmaväärtus**

Firmaväärtus on positiivne vahe äriühenduse käigus omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel, peegeldades seda osa soetusmaksumusest, mis tasuti omandatud ettevõtte selliste varade eest, mida ei ole võimalik eristada ja eraldi arvele võtta. Tütarettevõtete soetamisel tekkinud firmaväärtus kajastatakse bilansis immateriaalse varana. Sidusettevõtte soetamisel tekkinud firmaväärtus sisaldub investeeringu soetusmaksumuses (lisa 1.3).

Omandamise kuupäeval kajastatakse firmaväärtus bilansis selle soetusmaksumuses. Edasisel kajastamisel mõõdetakse firmaväärtust tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Äriühendusest tekkinud firmaväärtust ei amortiseerita. Selle asemel viiakse kord aastas (või tihedamini, kui mõni sündmus või asjaolude muutus viitab, et firmaväärtuse väärtus võib olla langenud) läbi vara väärtuse languse test, mille käigus hinnatakse firmaväärtuse väärtuse võimalikku langust, võrreldes bilansilist maksumust kaetava väärtusega. Kaetava väärtuse leidmiseks arvutatakse rahateeniva üksuse oodatavate rahavoogude nüüdisväärtus, mida loodetakse raha genereerivalt üksuselt saada. Firmaväärtus hinnatakse alla tema kaetavale väärtusele, juhul kui see on väiksem bilansilisest jääkmaksumusest.

Majandusüksuse võõrandamise kasum ja kahjum sisaldab müüdud üksuse firmaväärtuse bilansilist maksumust.

#### 1.10. Müügiotel vara (v.a. finantsvarad)

Müügiotel varaks loetakse materiaalet või immateriaalet vara, mille osas juhtkond on alustanud aktiivset müügitgevust ning varaobjekte pakutakse müügiks realistliku hinna eest võrreldes nende õiglase väärtusega ning mis väga tõenäoliselt ka müüakse lähema 12 kuu jooksul.

Vara klassifitseeritakse kui müügiotel vara ja kajastatakse kas bilansilises jääkmaksumuses või õiglases väärtuses (miinus müügikulud), sõltuvalt sellest, kumb on madalam. Vara klassifitseeritakse müügiotel varaks, kui jääkmaksumus korvatakse eelduste kohaselt pigem läbi müügitteingu ja mitte jätkuva kasutuse.

Müügiotel vara amortiseerimine lõpetatakse. Müügiotel vara on kajastatud bilansikirjel „Muu vara“.

#### 1.11. Vara (v.a. finantsvarad) väärtuse langus

Piiramatult kasuliku elueaga vara ei amortiseerita, vaid kontrollitakse kord aastas selle vara võimalikku väärtuse langust, võrreldes selle bilansilist maksumust kaetava väärtusega.

Amortiseeritavate varade puhul hinnatakse vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse vara kaetavat väärtust ning võrreldakse seda bilansilise maksumusega. Väärtuse langusest tekkinud kahjum kajastatakse summas, mille võrra vara bilansiline maksumus ületab selle kaetava väärtuse. Vara kaetav väärtus on vara õiglane väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogusid eristada. Muud varad, v.a. finantsvarad ja firmaväärtus, mille väärtus alla hinnati, vaadatakse igal aruandekuupäeval üle võimaliku tagasikandmise eesmärgil.

### 1.12. Rendarvestus – grupp kui rentnik

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

Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksede miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama (efektiivse intressimäära meetod). Kapitalirenti tingimustel renditud materiaalsed pikaajalised varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud varaga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem.

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna. Grupp kasutab kasutusrenti peamiselt hoonete/ruumide rentimiseks. Rendikulud kajastatakse kasumiaruande real „muud tegevuskulud”.

### 1.13. Finantskohustused

#### Klientide deposiidid

Deposiidid võetakse arvele väärtuspäeval õiglasel väärtuses, miinus tehingukulud, ning edaspidi mõõdetakse neid korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades efektiivse intressimäära meetodit ja kajastatakse real „Võlgnevus klientidele”, tekkepõhiselt arvestatud intressid kajastatakse vastaval kohustuse kirjel. Vastavad intressikulud kajastatakse kasumiaruande real „Intressikulu”.

#### Võetud laenud, võlakirjad ja emiteeritud väärtpaberid

Võlakohustused võetakse esialgselt arvele õiglasel väärtuses, miinus tehingukulud (laekumisel saadud raha summas, vähendatuna tehingukulude võrra). Võetud laene ja emiteeritud võlakirju kajastatakse edaspidi korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit; laekunud summade (miinus tehingukulud) ja lunastusväärtuse vahe kajastatakse kasumiaruandes instrumendi tähtaja jooksul kasutades efektiivset intressimäära.

Efektiivne intressimäär on määr, mis diskonteerib täpselt oodatavat tulevast rahavoogu läbi tähtaja bilansilise väärtuseni. Tehingukulude amortisatsiooni kajastatakse kasumiaruandes koos intressikuludega. Vastavad intressikulud kajastatakse kasumiaruandes real „Intressikulu”.

Juhul, kui võetud laenudel on kasutamata limiit, siis kajastatakse seda tingimusliku varana.

#### Investeeringulepingute finantskohustused elukindlustuses

Elukindlustuse investeeringulepinguid on kahte tüüpi, investeeringuriskiga lepingud ja garanteeritud intressiga lepingud.

Investeeringuriskiga lepingutena kajastatakse finantskohustusi, mille õiglase väärtus sõltub teatud alus finantsvarast. Nimetatud kohustused on määratletud gruppi „õiglasel

väärtuses muutustega läbi kasumiaruande” nende esmasel kajastamisel. Ettevõtte on liigitanud nimetatud kohustused gruppi „õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande”, kuna see elimineerib või vähendab oluliselt varade ja kohustuste arvestuspõhimõtete mittevastavuse, mis tekiks juhul, kui kasumeid ja kahjumeid nimetatud varadelt ja kohustustelt arvestatakse lähtudes erinevatest põhimõtetest.

Garanteeritud intressiga investeerimislepingute finantskohustust arvestatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Kindlustusmakseid käsitletakse kohustusena, mida suurendavad lepingutele arvestatud intressid ja mida vähendavad lepingute haldamisega ja riskikaitsetega seotud tasud ning väljamaksed lepingutest. Lepingutele garanteeritud aastane intressimäär jääb sõltuvalt lepingu liigist, lepingu sõlmimise ajast ja lepingu väärtusest vahemikku 3% kuni 4%. Sõltuvalt lepingu liigist on intressi määr garanteeritud lepingu lõpuni või 5 aastaks alates lepingu algusest, misjärel seda võidakse korrigeerida. Antud finantskohustus sisaldab lisaks veel eelnevate aruandeaastade eest kindlustusvõtjatele määratud lisakasumeid ning aruandeaasta eest arvestatavat hinnangulist lisakasumit.

#### 1.14. Varjatud tuletisinstrumentid

Varjatud tuletisinstrumentid eraldatakse tavaliselt põhilepingust ja kajastatakse sarnaselt teiste tuletisinstrumentidega (lisa 1.6.2). Varjatud tuletisinstrumente ei eraldata, kui nende majanduslik iseloom ja riskid on tihedalt seotud põhilepingu majanduslike tunnuste ja riskidega. Kuid mõnedel juhtudel võidakse jätta eraldamata ka põhilepinguga tihedalt mitteseotud varjatud tuletisinstrumentid.

Teatud kombineeritud instrumente (nt. struktureeritud võlakirju), st. lepinguid, mis sisaldavad ühte või mitut varjatud tuletisinstrumenti, klassifitseeritakse finantsvaraks või kohustuseks õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande. Selline valik tähendab, et kogu kombineeritud instrumenti hinnatakse õiglasest väärtuses ja õiglase väärtuse muutus kajastatakse kasumi või kahjumina.

Muud liiki kombineeritud instrumentid (nt. indeksiga seotud deposiidid) liigendatakse nii, et põhileping kajastatakse deposiidina ja hinnatakse amortiseeritud soetusmaksumuses kasutades efektiivse intressimäära meetodit ja varjatud tuletisinstrumentid kajastatakse ja mõõdetakse õiglasest väärtuses.

#### 1.15. Finantsgarantii lepingud

Finantsgarantii lepingud on lepingud, mis nõuavad garantii andjalt ettenähtud maksete tegemist garantii saajale talle tekitatud kahju hüvitamiseks, kui konkreetne võlgnik ei ole teinud makseid tähtaegselt, vastavalt võlakohustuse tingimustele. Selliseid finantsgarantiisid antakse klientide nimel pankadele, finantsasutustele, ettevõtetele ja teistele asutustele laenude, muude panga rahaliste vahendite ja kohustuste tagamiseks teistele pooltele.

Finantsgarantiid võetakse algselt arvele õiglasest väärtuses (lepingu väärtus) garantii andmise päeval. Seejärel kajastatakse panga antud garantiist tulenevaid kohustusi garantii jääkväärtuses. Kasumiaruandes kajastatakse garantii eluea jooksul garantiilt lineaarselt teenitud teenustasutulu. Garantiikohustuse tasumiseks väljamakstavad summad kajastatakse bilansis kuupäeval, mil selgub, et garantii kuulub väljamaksmisele.

### 1.16. Eraldised

Eraldistena kajastatakse bilansis tõenäolisi kohustusi, mis on avaldunud enne bilansikuupäeva toimunud sündmuse tagajärjel ning mille realiseerumise aeg või summa pole kindlad. Eraldiste kajastamisel bilansis lähtutakse juhtkonna hinnangust eraldiste täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse bilansis summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolle.

Juhul kui eraldis realiseerub tõenäoliselt hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse seda diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete nüüdisväärtuse summas), välja arvatud juhul, kui diskonteerimise mõju on ebaoluline. Eraldiste kulu ja eraldiste bilansilise maksumuse muutuste kulu kajastatakse aruandeperioodi kuludes.

#### Kohustused kindlustuslepingutest

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

#### Elukindlustuse eraldis

Elukindlustuse eraldisena näidatakse bilansis kindlustuslepingute kindlustusmatemaatiliste meetodite alusel arvutatud kohustused kindlustusvõtjate ees ning riskipreemia järgnevatesse aruandeperioodidesse ülekandmisel tekkiv ettemakstud preemiade eraldis. Eraldist arvestatakse lepingute kaupa ja koosneb kindlustuslepingute tulevikus sooritatavate diskonteeritud väljamaksete (hüvitised, kahjud ja arvestuslikud kulud) ja tulevikus laekuvate diskonteeritud kindlustuspreemiade nüüdisväärtusest. Kindlustuslepingu tuleviku arvestuslike kuludena ja diskonteerimise intressina kasutatakse kindlustuspreemia arvutamisel kasutatud väärtuseid. Arvestuslik aastaintress jääb sõltuvalt lepingu liigist, lepingu sõlmimise ajast ja kindlustussumma valuutast vahemikku 2,5% kuni 4%. Sõlmimiskulusid ei kapitaliseerita elukindlustuse eraldise koosseisu. Sellest tulenevalt ei kajastata negatiivse väärtusega eraldisi bilansis ning kasum kindlustuslepingutest teenitakse ja kajastatakse aruannetes kindlustusperioodi jooksul. Elukindlustuse eraldis sisaldab lisaks veel eelnevatel aruandeaastatel kindlustusvõtjatele määratud lisakasumeid.

#### Boonuste eraldis

Kindlustuslepingutest tulenevate boonuste eraldisena näidatakse summasid, mis on aruandeaastal juhtkonna otsusega täiendavalt määratud kindlustuslepingutele ja mille arvel järgneval aruandeaastal suurendatakse elukindlustuse eraldist või finantskohustusi või teostatakse boonuste väljamakseid klientidele.

#### Rahuldamata nõuete eraldis

Rahuldamata nõuete eraldisena näidatakse summa, mis katab hinnangulised kulud seoses kindlustuslepingute kindlustussummade ja hüvitiste väljamaksmisega, millised tulenesid kindlustusjuhtumitest või kindlustuslepingute katkestamisest, millest kindlustusandjale teatati enne bilansikuupäeva ja seoses kindlustusjuhtumitega, mis on juhtunud enne bilansikuupäeva, kuid millest kindlustusandjale pole bilansipäevaks teatatud. Nõuded, millest on teatatud enne bilansikuupäeva, hinnatakse individuaalselt. Tekkinud, kuid

teatamata nõuete eraldi arvutatakse statistilise hinnanguga, mis põhineb varasemal kogemusel nõuete teatamise ja tekkimise kuupäevade ajalise nihke ning summade osas.

#### Kohustuste piisavuse test

Igal bilansikuupäeval viiakse läbi kohustuste piisavuse test kontrollimaks kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste adekvaatsust. Testitakse lepingute kohustusi netona kapitaliseeritud sõlmimiskuludest. Kohustuste adekvaatsuse testis kasutatakse tuleviku lepinguliste rahavoogude ja kahjukäsitluskulude ning lepingute administreerimise kulude parimat hinnangut, samuti ka oodatavat investeerimistulu varadelt, mis tagavad vastavaid kohustusi. Igasugune puudujääk kajastatakse läbi kasumiaruande kõigepealt kapitaliseeritud sõlmimiskulusid maha kandes ning kui sellest ei piisa, siis luuakse eraldi kohustuste adekvaatsuse testist tulenevate kahjumite katteks (möödumata riskide eraldi). Selliseid kapitaliseeritud sõlmimiskulude mahakandmisi pole võimalik hiljem tühistada.

### **1.17. Elukindlustuse lepingute klassifikatsioon ja arvestuspõhimõtted**

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

IFRS 4 mõistes klassifitseeritakse kindlustuslepinguteks lepingud, mis sisaldavad olulist kindlustusriski IFRS 4 tähenduses ja millega ettevõtte võtab kindlustusvõtjalt olulise kindlustusriski nõustudes maksma hüvitist kindlustusvõtjale või muule soodustatud isikule kindlaksmääratud kindlustusjuhtumi toimumisel, sealjuures võivad lepingud sisaldada ka finantsriski.

Üldprintsibiina on kindlustusriski defineeritud oluliseks, kui kindlustusjuhtumi (surma) korral makstav summa on vähemalt 10% suurem sellest, mis makstaks kui vastavat kindlustusjuhtumit poleks toimunud.

Investeerimislepingud on finantsinstrumendid, mis ei vasta kindlustuslepingu mõistele. Need lepingud kannavad edasi finantsriski ilma olulise kindlustusriskita.

#### Tulude kajastamine

Kindlustuslepingute preemiad kajastatakse tuluna, kui kindlustusvõtjad nende eest tasuvad. Lepingute puhul, kus perioodi kindlustusriski preemiad on mõeldud katmaks selle perioodi nõudeid, kajastatakse preemiaid proportsionaalselt vastavalt kaetavale perioodile.

Klientidelt investeerimislepingute alusel saadud ja neile tasutud summad on arvestatud saadud või tasutud deposiitidena. Investeerimislepingute haldamisest saadud teenustasud on kajastatud tuluna. Neid teenuseid osutatakse võrdset lepingu kehtivuse jooksul.

#### Kulude kajastamine

Kindlustuslepingute kulud kantakse kuludesse nende tekkimisel, v.a. teenustasud ja muud sõlmimiskulud, mis on otseselt seotud uute lepingute sõlmimise või olemasolevate lepingute uuendamisega. Need kapitaliseeritakse kui tulevaste perioodide sõlmimiskulud (lisa 1.18). Kindlustusnõuded kantakse kuludesse nende tekkimisel.



Täiendavad kulud, mis on otseselt seotud investeerimislepingu tagamisega on tulevaste perioodide kulud (lisa 1.18). Kõik muud investeerimislepingute kulud nagu otseselt lepinguga mitteseotud sõlmimiskulud või halduskulud kajastatakse sellel arvestusperioodil, mil nad tekkisid.

### 1.18. Sõlmimiskulude kapitaliseerimine

Sõlmimiskulud, mis on seotud järgmistel aruandeperioodidel laekuvate kindlustuslepingute preemiatega, kapitaliseeritakse immateriaalse vara koosseisus. Kapitaliseerimisele kuuluvad ainult otsesed sõlmimiskulud nagu lepingute sõlmimise eest makstavad tulemuspalga osad ja lepingute vahendamistasud. Arvestust peetakse lepingu kaupa kindlustuslepingutele, mille lepingujärgne maksesagedus on sagedam kui kord aastas. Sõlmimiskulude amortiseerimine toimub lineaarselt sõltuvalt kindlustuslepingu liigist 2 kuu kuni 1 aasta jooksul. Amortiseerimise periood on lühem kui keskmine lepingute eluiga kuna kindlustuslepingute tehniliste reservide arvutamisel kasutatakse zilmeriseerimist. Muud sõlmimiskulud kajastatakse kuluna nende tekkimisel.

### 1.19. Tulude kajastamine

#### Intressitulu- ja kulu

Intressitulu ja -kulu on kajastatud kasumiaruandes kõikide intressikandvate finantsvarade- ja kohustuste osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Intressitulu sisaldab ka sarnast tulu intressikandvatelt finantsinstrumentidelt, mis on klassifitseeritud õiglasel väärtuses läbi kasumi või kahjumi (nt. kauplemisvõlakirjad, jms).

Efektiivse intressimäära meetod on finantsvara või -kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või intressikulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Efektiivne intressimäär on määr, mis diskonteerib täpselt eeldatava tulevase rahavoo läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuseni. Efektiivse intressimäära arvutamisel hindab kontsern rahavooge arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevase krediidi kahjumeid. Arvutusse kaasatakse kõik lepingulised olulised pooltevahelised tasutud või saadud teenustasud, mis on efektiivse intressimäära lahutamatuks osaks, tehingukulud ja kõik muud täiendavad maksed või mahaarvamised.

Kui finantsvara või rühm sarnaseid finantsvarasid on vara väärtuse languse tõttu alla hinnatud, kajastatakse neilt tekkivat intressitulu kasutades sama intressimäära, millega diskonteeriti tuleviku rahavoogusid leidmaks vara väärtuse langusest tekkinud kahju.

#### Komisjoni- ja teenustasutulu

Tulud kajastatakse grupi tavapärase tegevuse raames osutatud teenuste eest saadud või saadaoleva tasu õiglasel väärtuses. Teenustasu tulu ja komisjonitasu tulu kajastatakse tekkepõhiselt vastavate teenuste osutamisel. Laenude/liisingute väljaandmistasusid, mida peetakse oluliseks, kajastatakse kui ettesaadud tulu ja nende osas korrigeeritakse vastava laenu/liisingu efektiivset intressimäära.

Portfelli halduse ja muud nõustamistasud, kui ka varahalduse ja väärtapaberihalduse tasud kajastatakse vastavate teenuselepingute alusel, tavaliselt tekkepõhiselt. Investeerimisfondidega seotud valitsemistasud kajastatakse teenuse osutamise perioodi

jooksul. Tulemusega seotud tasud või tasu koostisosad (nt. edukustasud) kajastatakse siis, kui vastavad tulukuse näitajad on täidetud.

Muud teenustasutulud ja muud tulud kajastatakse tekkepõhiselt vastavate tehingute toimumise hetkel.

## 1.20. Dividenditulu

Dividendid kajastatakse kasumiaruandes siis, kui kontsernil on tekkinud õigus dividende saada.

## 1.21. Esimese päeva kasumi ja kahjumi kajastamine

Parim tunnistus õiglasest väärtusest esialgsel kajastamisel on tehingu hind (s.t. antud või saadud instrumendi õiglase väärtuse hinnang), v.a. juhul, kui selle instrumendi õiglast väärtust on võimalik võrrelda samas instrumendis toimunud turutehingutega (s.t. ilma muudatuste või ümberpakendamisteta) või kui väärtuse hindamine tugineb hindamismeetodil, mille muutujateks on vaid turul vaadeldavad andmed.

Esimese päeva kasum kajastatakse ainult juhul kui see tugineb hindamismeetodil, mille aluseks on võrreldavad turu andmed. Muudel juhtudel lükkub esimese päeva kasum edasi ja jagatakse tehingu eluea peale.

Edasilükatud esimese päeva kasumi ja kahjumi kajastamise ajastamine määratakse eraldi individuaalselt. See, kas amortiseeritakse tehingu eluea jooksul, lükatakse edasi, kuni instrumendi õiglast väärtust on võimalik kindlaks teha kasutades turul vaadeldavaid sisendeid või realiseeritakse läbi arvelduse. Seejärel mõõdetakse finantsinstrumenti (eraldatud varjatud tuletisinstrumendid) õiglases väärtuses, korrigeeritakse edasilükatud esimese päeva kasumi ja kahjumiga. Edasised õiglase väärtuse muutused kajastatakse koheselt kasumiaruandes ilma edasilükatud esimese päeva kasumi ja kahjumi tagasikandmiseta.

## 1.22. Maksustamine

### Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 21/79 (kuni 31. detsember 2007 kehtis maksumäär 22/78) netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

### Välismaal registreeritud tütarettevõtte tulumaks

Vastavalt tulumaksuseadusele maksustatakse tütarettevõtete kasumit, mida on korrigeeritud seaduses ettenähtud püsivate ja ajutiste erinevustega. AS SEB Pank gruppi kuni 30.06.2008 kuulunud, Venemaal registreeritud SEB Leasing tulumaksumäär on 24% maksustatavast tulust.

Edasilükkunud tulumaks

Edasilükkunud tulumaks on arvestatud kõikidelt ajutistelt erinevustelt maksuarvestuse ja raamatupidamisarvestuse varade ja kohustuste väärtuste vahel. Edasilükkunud tulumaks määratakse kindlaks kasutades maksumäära (ja seadusi), mis on jõustunud või olulises osas jõustunud bilansikuupäevaks ja mida eelduste kohaselt kohaldatakse siis, kui vastav edasilükkunud tulumaksu vara realiseeritakse või kui edasilükkunud tulumaksukohustus tasutud. Põhilised ajutised erinevused tekivad valuutatehingu tulude/kahjumite erinevast käsitlemisest raamatupidamise ja maksuotstarbel, põhivara amortisatsioonist ja edasikantavast maksukahjumist. Tulumaksuvara kajastatakse ettevõtte bilansis, juhul kui on tõenäoline, et see tulevikus realiseerub.

**1.23. Varahaldusteenused**

Kontsern tegutseb varahaldusteenuste pakkumise ja fondide juhtimisega. Selliseid varasid, mille on Kontsernile hallata andnud kolmandad osapooled ja neist tekkivat tulu, ei võeta pangagrupi bilansis arvele.

**1.24. Muudatused kasumiaruande ja bilansi ja andmete esitlusviisis**

Järgnevad muudatused on tehtud kasumiaruande ja bilansi andmete esitlusviisi osas võrreldes 2007. aastaruandega.

Varakirjetel on eraldi kajastatud „Kauplemiseks hoitavad finantsvarad“, „Finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande“, „Müügivalmis finantsvarad“, mis 2007 olid kajastatud ühel varakirjel „Väärtpaberid“. Tuletisväärtpaberid on kajastatud real „Kauplemiseks hoitavad finantsvarad“, mis 2007 olid kajastatud real „Muud varad“.

Kohustuste kirjetel on eraldi kajastatud „Emiteeritud väärtpaberid“ ja „Finantskohustused õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“, mis 2007 olid kajastatud ühel real „Emiteeritud väärtpaberid“. Tuletisväärtpaberid on kajastatud real „Finantskohustused õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande“, mis 2007 olid kajastatud real „Muud kohustused“. Bilansi lahtikirjutus oli antud finantsaruannete lisades 2007. aastal.

**Varad**

(miljonites kroonides)

|                                                               | täpsustatud |          | muutus   | bilansid |
|---------------------------------------------------------------|-------------|----------|----------|----------|
|                                                               | 31.12.08    | 31.12.07 |          | 31.12.07 |
| Väärtpaberid                                                  | 0.0         | 0.0      | -2,055.1 | 2,055.1  |
| Kauplemiseks hoitavad finantsvarad                            | 399.2       | 527.1    | +527.1   | 0.0      |
| Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande | 1,043.3     | 1,461.8  | +1461.8  | 0.0      |
| Müügivalmis finantsvarad                                      | 412.4       | 66.2     | +66.2    | 0.0      |

**Kohustused**

(miljonites kroonides)

|                                                      | täpsustatud |          | muutus | bilansid |
|------------------------------------------------------|-------------|----------|--------|----------|
|                                                      | 31.12.08    | 31.12.07 |        | 31.12.07 |
| Muud kohustused                                      | 1,516.2     | 4,446.1  | -324.2 | 4,770.3  |
| Emiteeritud väärtpaberid                             | 106.1       | 667.5    | -37.0  | 704.5    |
| Finantskohustused õiglasel väärtuses muutustega läbi | 497.6       | 361.2    | +361.2 | 0.0      |

### 1.25. Uued rahvusvahelise finantsaruandluse standardid, avaldatud standardite muudatused ning Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgendused.

Standardid, täiendused juba avaldatud standarditele ja tõlgendused, mis on kohustuslikud Kontsernile alates 1. jaanuarist 2008 ja hiljem algavatele aruandeperioodidele

**Tõlgendus IFRIC 11 „IFRS 2 - Tehingud kontserni ja omaaktsiatega”** (rakendub 1. märtsil 2007 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Antud tõlgendus sisaldab juhiseid, mis puudutavad järgmisi teemasid: standardi IFRS 2 „Aktsiapõhine makse” rakendamine aktsiate või osadega makstavate tehingute puhul, mille sõlmivad kaks või enam seotud osapoolt; ning raamatupidamisarvestus järgmistel juhtudel: ettevõtte annab oma töötajatele õiguse omakapitaliinstrumentide omandamiseks, mida võib või peab tagasi ostma kolmandalt osapoolt, täitmaks oma kohustusi töötajate ees; või ettevõtte või selle omanik annab ettevõtte töötajatele õiguse omandada ettevõtte omakapitaliinstrumente, ja nende instrumentide pakkuja on ettevõtte omanik. Tõlgendus ei mõjuta Kontserni finantsaruannet.

**Finantsvarade ümberklassifitseerimine – muudatused standarditesse IAS 39 “Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine” ning IFRS 7 “Avalikustatav informatsioon” ja hilisem muudatus: Finantsvarade ümberklassifitseerimine: rakenduskuupäev ja üleminekureeglid.** Muudatused lubavad ettevõtetele järgmisi valikuid: (a) klassifitseerida finantsvara välja kauplemiseesmärgil soetatud finantsvarade kategooriast, kui harvadel juhtudel vara ei hoita enam edasimüügi või tagasiostu eesmärgil lähitulevikus; ja (b) klassifitseerida müügiototel või kauplemiseesmärgil soetatud finantsvara ümber laenude ja nõuete kategooriasse, kui ettevõttel on kavatsus ja suutlikkus finantsvara hoida lunastustähtajani (eeldusel, et vara vastab laenude ja nõuete definitsioonile). Kontsern ei ole aruandeperioodil rakendanud ümberklassifitseerimise valikuid, seega ei mõjuta muudatused Kontserni finantsaruannet.

#### Muudatused standardites ning uued tõlgendused

Avalikustatud on mitmed uued standardid ja tõlgendused, mis jõustuvad 1. jaanuaril 2009 ja hiljem algavatele aruandeperioodidele ja mida Kontsern ei ole rakendanud ennetähtaegselt, kuid mis võivad mõjutada oluliselt Kontserni finantsaruandeid tulevikus.

**IFRS 8 „Tegevussegmentid”** (jõustub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Standard kehtib ettevõtetele, mille võla- või omakapitaliinstrumendid on avalikult kaubeldavad, või mis esitavad oma finantsaruandeid väärtpaberikomisjonile või muule reguleerivale asutusele ükskõik millisesse klassi kuuluvate väärtpaberite emiteerimiseks avalikul turul, või on alustanud nende esitamist. Standard IFRS 8 nõuab ettevõttelt finants- ja kirjeldava informatsiooni avalikustamist tegevussegmentide kohta, baseerudes ettevõtte-siseses aruandluses kasutatud informatsioonile. Kontserni hinnangul IFRS 8 ei mõjuta oluliselt finantsaruannet.

**IAS 32 ja IAS 1 muudatus - Müüdavad finantsinstrumendid ja likvideerimisel tekkivad kohustused** (rakendub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatus nõuab mõningate finantsinstrumentide, mis vastavad finantskohustuste

definiitsioonile, klassifitseerimist omakapitaliinstrumendina. Kontserni hinnangul muudatus ei mõjuta finantsaruannet.

**Standardi IAS 23 „Laenukasutuse kulutused” muudatused** (muudetud märtsis 2007, rakendub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Peamise muudatusena standardis elimineeriti valikuvõimalus kajastada kohehelt kuluna laenukasutuse kulutused, mis on seotud varadega, mille kasutus- või müügiivalmidusse viimine vältab pikema perioodi. Ettevõtte peavad seega sellised laenukulutused kapitaliseerima vara soetusmaksumuse osana. Muudetud standard kehtib edasiulatuvalt selliste varadega seotud laenukasutuse kulutustele, mille kapitaliseerimise alguskuupäev on 1. jaanuaril 2009 või hiljem. Kontserni hinnangul standardi muudatus ei mõjuta oluliselt finantsaruannet.

**Standardi IAS 1 „Finantsaruannete esitamine” muudatused** (muudetud septembris 2007, rakendub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). IAS 1 peamiseks muudatuseks on kasumiaruande asendamine koondkasumiaruandega, mis sisaldab ka omanikega mitteseotud, omakapitalis kajastatavaid muudatusi, näiteks müügiotel finantsvarade ümberhindlusreservi muutusi. Alternatiivina on lubatud esitada kaks aruannet: eraldi kasumiaruanne ning koondkasumiaruanne. Muudetud IAS nõuab finantsseisundi aruande (bilansi) avalikustamist ka võrreldava perioodi algsaldode kohta, juhul, kui võrdlusandmeid on korrigeeritud ümberklassifitseerimiste, arvestuspõhimõtete muutuste või vigade korrigeerimiste tõttu. Kontserni hinnangul mõjutab muudetud standard IAS 1 kontserni põhjaruannete esitusviisi, kuid ei mõjuta tehingute ja saldode kajastamist ega arvestuspõhimõtteid.

Kontsern ei ole ennetähtaegselt rakendanud järgmisi muid uusi standardeid või tõlgendusi, kuid mis ei mõjuta oluliselt Kontserni finantsaruandeid tulevikus.

**Standardi IAS 27 „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded” muudatused** (muudetud jaanuaris 2008, rakendub 1. juulil 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole vastu võetud EL poolt). Muudetud standard nõuab ettevõtetelt koondkasumi jagamist emaettevõtte omanike ja vähemusosaluse vahel, isegi kui selle tulemuseks on vähemusosa negatiivne saldo. Muudetud standard täpsustab, et tehingud, mille tulemusena emaettevõtte osalus tütarettevõttes muutub, kuid kontroll säilib, tuleb kajastada otse omakapitalis. Kontserni hinnangul standardi muudatus ei mõjuta finantsaruannet.

**Omandi üleandmise tingimused ja tühistamine - IFRS 2 „Aktiাপõhine makse” muudatus** (muudetud jaanuaris 2008, rakendub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatus selgitab, et omandi üleandmise tingimusteks on ainult teenuste tingimused ja tulemuslikkuse tingimused. Kontserni hinnangul standardi muudatus ei mõjuta finantsaruannet.

**Standardi IFRS 3 „Äriühendused” muudatused** (muudetud jaanuaris 2008, rakendub äriühendustele omandamiskuupäevaga esimesel aruandeaastal, mis algab 1. juulil 2009 või hiljem; ei ole vastu võetud EL poolt). Muudetud IFRS 3 annab ettevõtetele valikuvõimaluse kajastada vähemusosalused kas kasutades praegu kehtiva IFRS 3 põhimõtet (proportsionaalselt nende osalusele omandatud ettevõtte netovaras) või õiglases väärtuses. Muudetud IFRS 3-s on detailsemad juhised ostumeetodi rakendamiseks äriühendustes. IFRS 3 ei mõjuta Kontserni, kuna Kontsernis ei ole toimumas äriühendusi.

**Tõlgendus IFRIC 12 „Teenuste kontsessioonikokkulepped“** (rakendus 1. jaanuaril 2008 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole vastu võetud EL poolt). Antud tõlgendus sisaldab juhiseid olemasolevate standardite rakendamiseks ettevõtete poolt, kes on avaliku ja erasektori vaheliste teenuste kontsessioonide osapoolteks. Kontserni hinnangul tõlgendus ei mõjuta finantsaruannet.

**Tõlgendus IFRIC 13 „Kliendilojaalsusprogrammid“** (rakendub 1. juulil 2008 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; EL poolt vastuvõetud IFRIC 13: rakendub pärast 31. detsembril 2008 algavatele aruandeperioodidele, varasem rakendamine lubatud). Tõlgendus IFRIC 13 selgitab, et kui kaupade või teenuste müügiga kaasneb kliendi lojaalsusprogramm tuleb kliendilt saadav tasu jagada tehingu komponentide vahel vastavalt nende õiglasele väärtusele. Kontserni hinnangul ei ole IFRIC 13 asjakohane Kontserni tegevusele, kuna Kontserni ettevõtetel puuduvad kliendilojaalsusprogrammid.

**IFRIC 14, IAS 19 „Kindlaksmääratud hüvitistega vara limiit, minimaalse rahastamise nõuded ja nende koostoime“** (rakendus 1. jaanuaril 2008 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; EL poolt vastu võetud IFRIC 14: rakendub pärast 31. detsembril 2008 algavatele aruandeperioodidele, varasem rakendamine lubatud). Antud tõlgendus sisaldab üldisi juhiseid selle kohta, kuidas vastavuses IAS 19-ga määrata ülejäägi limiiti, mida saab varana kajastada kui kindlaksmääratud hüvitiste plaani õiglane väärtus ületab kohustuste nüüdisväärtuse. Lisaks selgitab tõlgendus IFRIC 14, kuidas võivad seaduses ettenähtud või lepingulised minimaalse rahastamise nõuded mõjutada kindlaksmääratud hüvitistega plaani varade ja kohustuste väärtusi. Kontserni hinnangul tõlgendus ei mõjuta finantsaruannet.

**IFRIC 15 „Kinnisvara ehituslepingud“** (rakendub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole vastu võetud EL poolt). Tõlgendus kohaldub müügitulude ja seotud kulude arvestusele ettevõtetes, kes ehitavad kinnisvaraobjekte ise või allhankijate kaudu, ning annab juhiseid, kuidas määrata, kas ehituslepingule rakenduvad IAS 11 või IAS 18 nõuded. Selles on toodud ka kriteeriumid, otsustamiseks millal ettevõtte peavad kajastama selliste tehingutega seotud müügitulu. IFRIC 15 ei mõjuta Kontserni finantsaruannet, kuna Kontsernil ei ole kinnisvara ehituslepinguid.

**IFRIC 16 „Välismaise üksuse netoinvesteeringu riskimaandamine“** (rakendub 1. oktoobril 2008 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole vastu võetud EL poolt). Tõlgendus selgitab, millistele valuutariskidele saab rakendada riskimaandamisarvestust. Tõlgendusel IFRIC 16 puudub mõju finantsaruandele, kuna Kontsern ei rakenda riskimaandamisinstrumentide arvestust.

**Tütar-, ühis- või sidusettevõttesse tehtud investeeringu soetusmaksumus —IFRS 1 ja IAS 27 muudatus** (välja antud mais 2008; rakendub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole vastu võetud EL poolt). Muudatus lubab IFRS esmarakendajatel emaettevõtte konsolideerimata aruandes investeeringute tütar-, ühis- ja sidusettevõttesse kajastamisel tuletatud soetusmaksumuseks lugeda kas nende õiglase väärtuse või eelmise raamatupidamistava alusel kajastatud bilansilise maksumuse. Muudatus nõuab ka, et enne omandamist tekkinud netovara jagamine investorile tuleb kajastada kasumiaruandes, mitte investeeringu soetusmaksumuse korrigeerimisena. Muudatused ei mõjuta Kontserni finantsaruandeid.

**Riskimaandamisnõuetele vastavad instrumendid – muudatus standardisse IAS 39 „Finantsinstrumendid: Kajastamine ja mõõtmine“** (rakendub tagasiulatava jõuga 1.

juulil 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole vastu võetud EL poolt). Muudatus selgitab kuidas teatud situatsioonides rakendada reegleid, otsustamaks kas maandatud risk või osa rahavoogudest vastab riskimaandamisnõuetele. Muudatus ei mõjuta Kontserni finantsaruandeid, kuna Kontsern ei rakenda riskimaandamisinstrumentide arvestust.

**IFRIC 17 „Mitterahaliste varade üleandmine omanikele“** (rakendub 1. juulil 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole vastu võetud EL poolt). Tõlgendus selgitab, millal ja kuidas tuleb kajastada omanikele mitterahaliste varade üleandmine dividendidena. IFRIC 17 ei mõjuta Kontserni finantsaruannet, kuna Kontsern ei anna omanikele mitterahalisi varasid.

**IFRS 1 „Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standardite esmarakendamine“** (vastavalt detsembris 2008 tehtud muudatustele, rakendub standard IFRS aruannetele, mis koostatakse 1. juulil 2009 või hiljem algava perioodi kohta; ei ole vastu võetud EL poolt). Muudetud IFRS 1 sisu vastab eelmisele versioonile, kuid selle struktuuri on muudetud eesmärgiga muuta standard arusaadavamaks lugejale ning paremini kohanduvaks tulevikus tehtavatele muudatustele. Kontserni hinnangul ei mõjuta muudetud standard finantsaruandeid.

**IFRIC 18 „Klientide poolt üleantavad varad“** (rakendub 1. juulil 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; tõlgendus ei ole vastu võetud EL poolt). Tõlgendus selgitab klientide poolt üleantud varade kajastamist: asjaolusid, mille esinemisel on täidetud vastavus vara definitsioonile; vara arvele võtmist ning selle soetusmaksumuse mõõtmist; eraldi identifitseeritavate teenuste tuvastamist (üks või rohkem teenuseid üleantud vara eest); tulu kajastamist ning klientidelt saadud raha kajastamist. IFRIC 18 ei mõjuta Kontserni finantsaruandeid.

**Muudatused IFRS-des** (välja antud mais 2008). 2007.a otsustas IASB algatada igaaastase muudatuste projekti, et teha vajalikke, kuid mitte-kiireloomulisi muudatusi IFRS-desse. Muudatused sisaldavad nii sisulisi muudatusi, selgitusi kui ka terminoloogia muudatusi mitmetes standardites.

Sisulised muudatused hõlmavad järgmisi valdkondi: müügiototel varaks klassifitseerimine IFRS 5 järgi, kui kontrolli tütarettevõtte üle kaob; kauplemiseesmärgil hoitavate finantsinstrumentide esitamise võimalus pikaajalise varana vastavalt IAS 1-le; vastavalt IAS 16le kajastatud, varem väljarenditud varade müügi kajastamine ning kaasnevate rahavoogude klassifitseerimine vastavalt IAS 7-le rahavoogudena äritegevusest; IAS 19-s kärpe definitsiooni täpsustamine; valitsusepoolse sihtfinantseerimisena turutingimustest madalama intressiga saadud laenu kajastamine vastavalt IAS 20-le; IAS 23 laenukulutuste definitsiooni vastavusse viimine sisemise intressimäära meetodi definitsiooniga; müügiototel tütarettevõtete kajastamise selgitamine IAS 27 ja IFRS 5 järgi; IAS 28-s ja IAS 31-s sidusettevõtete ja ühisettevõtete kohta avalikustatava informatsiooni nõuete vähendamine; IAS 36-s avalikustatava informatsiooni nõuete täiendamine; reklaamkulutuste kajastamise täpsustamine IAS 38-s; õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kategooria definitsiooni muutmine selle vastavusse viimiseks riskimaandamisarvestusega IAS 39-s; kinnisvarainvesteeringute kajastamine ehitusperioodil vastavalt IAS 40-le; ning piirangute vähendamine bioloogiliste varade õiglase väärtuse mõõtmisel vastavalt IAS 41-le. Täiendavad muudatused standardites IAS 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 ja IFRS 7 sisaldavad terminoloogilisi ja redigeerimismuutusi,

millel ei ole mõju (või mõju on minimaalne) raamatupidamisarvestusele. Kontserni hinnangul ei mõjuta muudatused oluliselt finantsaruannet.

## 2. Riskipoliitika ja –juhtimine

### 2.1. Riskipoliitika ja -struktuur

Pakkudes oma klientidele finantsteenuseid ja –tooteid, puutub AS SEB Pank kokku erinevate riskidega, mis vajavad juhtimist. Organisatsiooni võime identifitseerida, mõõta ning kontrollida erinevaid riske, hoides samal ajal adekvaatset kapitali taset ettenägematute sündmuste tarbeks, on oluliseks sisendiks kogu ettevõtte kasumlikkusele. SEB Panga Grupi eesmärgiks on saavutada riski ja tulude vahel optimaalne tasakaal ja vähendada võimalikke negatiivseid mõjusid Grupi finantstulemusele.

Risk on defineeritud AS SEB Pangas kui võimalik negatiivne kõrvalekalle oodatavast finantstulemusest. Riskijuhtimine koosneb kõikidest tegevustest, mis on seotud riski võtmise, riski maandamise, riskianalüüsi, riskikontrolli ja järelkontrolliga. Sõltumatu riskikontroll hõlmab riskide identifitseerimist, mõõtmist, jälgimist, stressitestimist, analüüsi, raporteerimist ja järelkontrolli, eraldiseisvalt riski võtvatest funktsioonidest.

Grupi riskijuhtimise poliitikad on koostatud riskide kindlaksmääramiseks ja analüüsimiseks, et kehtestada asjakohased riskilimiidid ja kontrollid ning jälgida riske ja limiitidest kinnipidamist usaldusväärsete ja kaasaegsete infosüsteemidega. Ettevõtte vaatab oma riskijuhtimispoliitikaid ja süsteeme regulaarselt üle, et kajastada turul ja toodetes toimuvaid muutusi ning parimaid tavaid.

AS SEB Panga juhatuse vastutab riskide juhtimise, kontrolli ja kooskõlastamise peamiste põhimõtete juurutamise eest ja otsustab üldise aktsepteeritava riskisuse taseme. Juhatuse alluvusse on loodud erinevad komiteed, kellele on antud otsustusõigus sõltuvalt riskitüübist. AS SEB Pangas on oluline roll riskide juhtimisel, riskiprotseduuride kinnitamisel, üldise riskitasemega seotud küsimuste ning erinevate riskilimiitide otsustamisel ja jälgimisel Aktivate-passivate juhtimise komiteel (APJK).

Riskijuhtimine ja –kontroll on Grupi jaoks alati prioriteetne valdkond, mida pidevalt arendatakse. Viimaste aastate olulisemad arendustegevused riskide juhtimise alal olid seotud Basel II kapitali adekvaatsuse nõuete rakendamisega: sisereitingutel põhinevate krediidiriski hindamismudelite jätkuv parendamine, operatsiooniriski mõõtmise ja juhtimise korraldamise raamistiku täiustamine. 2008. aastal sai SEB Pank järelevalveasutustelt loa rakendada sisemisi mudeleid - sisereitingutel põhinevaid mudeleid krediidiriski kapitalinõude raporteerimiseks ja täiustatud mõõtmismudeleid operatsiooniriski kapitalinõude raporteerimiseks. 2008. aasta muud olulisemad muutused ja arendustegevused olid äriüksustes riskijuhtide ametisse määramine, et tugevdada riskide juhtimise ja jälgimise funktsiooni äritegevuse juures, saavutamaks sellest suurimat efekti ning uue toote heakskiitmise protsessi uuendamine.

### 2.2. Krediidirisk

Krediidiriski suhtes avatud varadeks on nõuded klientidele, nõuded krediidasutustele ning võlakirjad ja derivatiivid. Krediidirisk on risk saada kahjumit tulenevalt laenusaaaja



ebaõnnestumisest lepinguliste kohustuste täitmisel SEB Panga Grupi ees kliendi ebaedust äritegevuses või muudest teguritest põhjustatuna.

Krediidiriskide hindamise ja võtmise põhimõtted on sätestatud SEB Panga Grupi krediidipoliitikas.

Krediidipoliitika põhimõtted on alljärgnevad:

- a) laenuandmine peab olema vastavuses krediidipoliitikaga,
- b) laenuandmine peab põhinema analüüsil,
- c) igasuguse krediidualase tegevuse aluseks on usaldusväärsus,
- d) laenu otstarve peab olema täielikult arusaadav,
- e) laenu andmine peab olema vastavuses laenu tagasimaksmise võimega,
- f) laenusaajal peab olema kindel tagasimakseallikas ning ka teisene allikas laenu tagasimaksmiseks,
- g) laenusaaaja omafinantseering peab olema laenu suhtes märkimisväärne (piisavalt suur),
- h) laenuandmisel tuleb arvestada äritsükli võimalikke negatiivseid mõjusid,
- i) laenuandmise tegevus peab vastama panga kasumieesmärkidele.

Konkreetses kliendiga seotud krediidiriski analüüs hõlmab endas mitmeid erinevaid tegevusi nagu laenuaotleja tausta, struktuuri, juhtkonna ja omanike riski, majanduskeskkonna ja laenuaotleja positsiooni hindamine; äriplaani ning esitatud rahavoogude prognooside analüüs ja hindamine; kliendi tuntuse ja usaldusväärseuse ning krediidiajaloo hindamine. Riskivõtmise üle otsustamine toimub kollegiaalselt krediidikomiteedes ja vastavat otsustamisõigust omavate isikute poolt vastavalt panga juhatuse poolt kinnitatud otsustamislimiitidele.

Võlakirjades krediidiriski võtmise otsustamine on osa üldisest krediidiotsuste tegemise protsessist. Limiit investeerimiseks konkreetse emitendi võlakirjadesse peab olema kinnitatud vastava krediidikomitee või otsustamisõigust omavate isikute poolt. Krediidiriski juhtimine SEB Elu- ja Pensionikindlustuses on kirjeldatud peatükis 2.2.1. Tavasituatsioonis AS SEB Pank ei võta investeerimispositsioone, sh krediidiriski kandvaid positsioone, välja arvatud kauplemisportfelli piiratud ulatus, mis on reguleeritud APJK poolt kehtestatud kauplemisportfelli üldlimiidi kaudu. 2008.a. lõpu seisuga on Grupil erakorraline investeerimispositsioon likviidsusfondi varade üle võtmisest (vt lisa 8), mille Grupp planeerib likvideerida mõistliku aja jooksul.

#### Krediidiriskide analüüs

Krediidiriski suurust hinnatakse SEB Pangas peamiselt maksimaalse potentsiaalse kahjuna teatud ajaperioodi jooksul teatud tõenäosuse juures. Krediidiriski mõõdetakse igakuiselt kasutades komponentidena makseviivituse tõenäosuse määra (PD, Probability of Default), makseviivitusest tingitud kahjumäära (LGD, Loss Given Default), nõude prognoositavat suurust makseviivituse hetkel (EAD, Exposure at Default) või nende koondnäitajat riskiga kaalutud vara (RWA, Risk Weighted Assets).

Pärast PD, EAD ja LGD hindamist on võimalik arvutada oodatava kahju ning mitteoodatava kahju suurust. Oodatavat kahju (EL, Expected Loss) võib tõlgendada kui krediidikahjude "normaalset taset" ja seda tuleks riski seisukohalt vaadelda kui äritegevuse kulu. Seetõttu tuleks see katta tehingute hinna ning riskireservide kaudu. Oodatava kahju minimeerimiseks rakendatakse vajalikke meetmeid läbi kvaliteetsete

sisekordade ning heade sisekontrollimehhanismide kehtestamise. Mitteoodatavat kahju (UL, Unexpected Loss) seostatakse üldiselt erandlike ja suurte krediidikahjumitega ning nende täielikku katmist ei saa ette näha igapäevaste tehingute kasumi arvelt. Selliste kahjude vastaseks peamiseks kaitseks on kvaliteetsed sisekorrad, head sisekontrollimehhanismid, kindlustuspõhimõtted ning tulud. Viimaseks mitteoodatavate kahjude katmise vahendiks on SEB Panga kapital.

PD on vastaspoole riskiklassist sõltuv makseviivituse tõenäosuse määr järgneva aasta jooksul, mis on määratud läbi riskiklassifikatsiooni, kvaliteediklassi või reitingu. LGD on hinnanguline oodatava kahju määr vastaspoole makseviivituse korral väljendatud osakaaluna EAD-st. LGD arvutamisel võetakse muuhulgas arvesse ka seda, kas kohustus on tagatud või tagamata, tagatise tüüpi ning tagatise järjekohta. EAD on nii bilansilise kui bilansivälise nõude prognoositav suurus vastaspoole makseviivituse hetkel. EAD koosneb kahest osast – olemasolevast kohustusest ning hinnangulisest potentsiaalsest tulevikukohustusest. Kasutamata, kuid tulevikus potentsiaalselt kasutatava kohustuse suuruse hindamiseks kasutatakse riskipositsiooni ümberhindamistegurit (CCF, Credit Conversion Factor). Kuna CCF on ainus juhuslik või muutuv osa EAD-st, sõltub EAD hinnang CCF-i hinnangust.

Krediidiriskide analüüs toimub põhiliselt kahel tasandil – portfelli ja riskipositsiooni tasandil.

Laenuportfelli riskimäära kontrollimiseks kasutab AS SEB Pank portfelli mitmekesistamise meetodit. Pangagrupi laenuportfelli struktuuri ja dünaamikat jälgitakse nii erinevate kliendisegmentide, toodete, klientide kui ka majandusharude lõikes. Laenuportfelli krediidiriski analüüsi teostab igakuiselt krediidivaldkond, kes teeb ka regulaarseid ülevaateid panga juhtorganitele. Seejärel arutatakse nii neid tulemusi kui ka vajadust erilise tähelepanu pööramiseks või erianalüüsi teostamiseks kindlakstehtud probleemi suhtes.

Üksiku kliendi tasandil analüüsitakse perioodiliselt laenusaaajate olukorda ja hinnatakse nende riskitaset. Analüüside aluseks on aasta- ning kvartaliaruanded, mille abil hinnatakse finantsmajanduslikku seisukorda, samuti krediidiajalugu, maksepraktikat ja muudest allikatest pärinevat informatsiooni. Kriitilist tähtsust omab hinnang laenusaaajate usaldusväärsusele.

AS SEB Pank jagab laenuportfelli kahte suurde segmenti:

- A) korporatiivportfell hõlmab laene juriidilistele isikutele, kes kuuluvad kliendigruppi, mille suhtes on SEB Panga Grupp võtnud krediidiriski summas üle 4 500 000 EEK ja
- B) jaekliendid, mis hõlmab väikeettevõtete ja eraisikute alamsegmente. 2008. a. lõpu seisuga moodustas korporatiivportfell 46% kogu laenuportfellist (2007: 47%).

Analüüsi tulemuste põhjal jagatakse korporatiivkliendid kuueteistkümnesse riskiklassi vastavalt AS-i SEB Pank kliendi riskide klassifitseerimise süsteemile. Kuusteist riskiklassi jagunevad 5 äritegevuse kvaliteediklassi vahel.

Vastavalt riskiklassi süsteemile ei pea riskiklassi kinnitama ettevõtetele või ettevõtete grupe, kelle suhtes on Grupp võtnud krediidiriski kogusummas alla 4 500 000 EEK ehk väikeettevõtted. Nende laenusaaajate hindamisel kasutatakse skoorimudelit.

Väikeettevõtete skoorimudel võtab arvesse kliendi finantsseisu kahe viimase aastaaruande ja viimase vahearuande põhjal, kliendi krediidi ajaloo pangas ja maksehäirete registri alusel, kliendi tegevuse pikaajalisuse. Analüüsija annab hinnangu kliendi korrektsusele ja informatsiooni kvaliteedile. Teatud mõju omab ka majandusharu riskitase. Skoorimudeli väljundiks on krediidskoor, mis väljendab riskitaset ja määrab otsustamistaseme. Sõltuvalt skoorist jagatakse kliendid kvaliteediklassidesse A, B, C ja D, kus A on parim ja D halvim kliendiskooringu klass. Väikeettevõtted moodustasid 2008. a. lõpu seisuga 5% kogu laenuportfelligist (2007: 6%).

Eraisikulaenude analüüsimisel kasutatakse krediidskooringu ja maksevõime analüüsi mudelit, mis võtab muuhulgas arvesse laenuaotleja krediidi ajalugu, sissetulekuid, vanust, töölepingu tingimusi ja kinnisvara väärtust. Skoorimudeli väljundiks on krediidskoor ja sellele baseeruv laenuandmise soovitus. Skoori põhjal jagatakse kliendid sarnaselt väikeettevõtetega kvaliteediklassidesse A, B, C ja D. 2008. a. lõpus moodustasid eraisikud 41% koguportfelligist (2007: 41%). Ülejäänud 8% portfelligist moodustasid nõuded krediidi asutuste vastu (2007: 6%).

#### Krediidiriski jälgimine ja maandamine

Juriidiliste isikute olukorra ja riskitase ülevaatamine toimub regulaarselt vähemalt üks kord aastas, sõltuvalt kliendi segmendist, eelnevalt kinnitatud riskiklassist ja muust pangale teadaolevast täiendavast teabest. Ülevaatuse käigus hinnatakse kliendi finantsmajanduslikku olukorda, riskitaset, olemasolevate finantskohustuste täitmise korrektsust ja finantseerimisvajadust. Ühe olulise tulemusena uuendatakse klientide, kes kuuluvad kliendigruppi, mille kohustused pangagrupi ees ületavad 4,5 miljonit krooni, riskiklass, mis kehtib sõltuvalt riskiklassist reeglina kuni aasta (1-10) või pool aastat (11-16). Riskiklassi 13-16 kuuluvad kliendid on pideva järelevalve all ning ülevaatused toimuvad kvartaalselt. Seoses halvenenud majanduskeskkonnaga toimuvad kõrgendatud riskiga klientide jälgimiseks igakuised koosolekud, mida viib läbi Kõrgendatud Äririski divisjon.

Riskiklassiga hinnatud portfelli jaotus on kvaliteediklasside lõikes toodud järgnevas tabelis.

| Riskiklass | Ärikvaliteedi klass    |
|------------|------------------------|
| 1          | Tavaline äritegevus    |
| 2          |                        |
| 3          |                        |
| 4          |                        |
| 5          |                        |
| 6          |                        |
| 7          |                        |
| 8          |                        |
| 9          |                        |
| 10         |                        |
| 11         | Piiratud äritegevus    |
| 12         | Eraldi jälgimise all   |
| 13         | Pideva järelevalve all |
| 14         |                        |
| 15         | Maksejõuetus           |
| 16         |                        |

| Ettevõtete portfelli riskiklasside viisi | % portfelligist, millele on |          |
|------------------------------------------|-----------------------------|----------|
|                                          | 31.12.08                    | 31.12.07 |
| Tavaline äritegevus                      | 66,0%                       | 83,7%    |
| Piiratud äritegevus                      | 13,7%                       | 8,6%     |
| Eraldi jälgimise all                     | 8,7%                        | 5,3%     |
| Pideva järelevalve all                   | 7,9%                        | 2,0%     |
| Maksejõuetus                             | 3,7%                        | 0,4%     |
| Total                                    | 100,0%                      | 100,0%   |

Võlakirjaportfellide (turuväärtuses) jaotus kvaliteediklasside lõikes on toodud järgnevas tabelis.

| Võlakirjaportfellid*<br>riskiklasside järgi | %<br>portfellidest<br>31.12.2008 |
|---------------------------------------------|----------------------------------|
| Tavaline äritegevus                         | 85.0%                            |
| Piiratud äritegevus                         | 4.0%                             |
| Eraldi jälgimise all                        | 9.5%                             |
| Pideva järelevalve all                      | 1.5%                             |
| Maksejõuetus                                | 0.0%                             |
| Kokku                                       | 100.0%                           |

\*Välja arvatud SEB Elu- ja Pensionikindlustuse võlakirjade portfell kindlustusvõtjate kasuks, sest krediidiriskid selles portfellis on lepinguliselt üleantud klientidele.

Eraisikute ja väikeettevõtete regulaarseks jälgimiseks on kasutusel käitumusskooringu mudelid. Mudelid põhinevad laenude analüüsimisel kasutatavatele taotlusskooringu mudelitele. Käitumusskooris kasutatakse eraldiseisvat kvaliteediklassi E makseviivituses klientide puhul ja väikeettevõtete jaoks on lisaks kasutusel klass N, millesse määratakse kliendid, kelle kohta panga hinnangul ei ole piisavalt teavet muu klassi määramiseks. Osa kasutatavat teavet (maksekäitumine, ettevõtete finantsseis) uuendatakse regulaarselt, osaliselt kasutatakse varasemast olemasolevat informiooni. Käitumusskoor arvutatakse igakuiselt kõikidele eraisikute ja väikeettevõtete laenudele. Jaeklientide jaotus kvaliteediklassidesse on näidatud alltoodud tabelis.

| Skoor | Ärikvaliteedi klass      | Jaeportfell<br>käitumusskooride | % skooritud portfellist |          |
|-------|--------------------------|---------------------------------|-------------------------|----------|
|       |                          |                                 | 31.12.08                | 31.12.07 |
| A     | Tavaline äritegevus      | Tavaline äritegevus             | 78.3%                   | 82.0%    |
| B     |                          |                                 |                         |          |
| C     | Eraldi jälgimise all     | Eraldi jälgimise all            | 18.3%                   | 15.8%    |
| D     |                          |                                 |                         |          |
| E     | Maksejõuetus             | Maksejõuetus                    | 2.3%                    | 0.9%     |
| N     | Insufficient information | Insufficient information        | 1.1%                    | 1.3%     |
|       |                          | Kokku                           | 100.0%                  | 100.0%   |

Esmane vastutus konkreetse kliendi ja tema laenude kvaliteedi jälgimise eest lasub kliendihalduritel, kes peaksid tekkivatest probleemidest kohe informeerima oma osakonna juhatajat ja vajadusel krediidivaldkonna juhtkonda ning võtma tarvitusele vastavad meetmed.

#### Väärtuse languse hindamise ja allahindluse põhimõtted

Sisemiste reitingute süsteemi kasutatakse eelkõige ühe peamise riskiallika mõõtmiseks, millest laenukahjumid ajendatud on – risk, et vastaspool jääb viivitusse oma maksekohustuse täitmisega, seda riski nimetatakse ka laenukahjumi tõenäosuseks. See erineb võimalikust kahjumist, mis ilmneb lõpuks pärast kõiki katseid viivituses olevalt vastaspoolelt laekumiste kättesaamiseks.

Sisemine reitingumudel aitab juhtkonnal teha kindlaks, kas vastavalt IAS 39-le eksisteerivad objektiivsed tõendid nõude väärtuse languse kohta, vastavalt grupi poolt kehtestatud järgmistele kriteeriumidele:

- võimetus tasuda lepingujärgseid põhiosa- või intressimakseid;
- laenusaaaja poolt kogetud rahavoo probleemid (nt. kapitali osakaal, tegevustulud või EBITDA marginaal, võlakattekindluse, jne);
- laenu eritingimuste või laenude tingimuste rikkumine;
- pankrotimenetluse algatamine;
- laenusaaaja konkurentsivõime halvenemine.

Grupi poliitika kohaselt tuleb kõik üle 4,5 miljoni krooni ulatuvad kohustused üle vaadata vähemalt kord aastas (vt. eestpoolt). Laenude allahindlus individuaalselt hinnatud laenudele määratakse kindlaks tekkinud kahju hindamise teel bilansikuupäeva seisuga laen-laenu haaval ja seda kohaldatakse kõikidele üksikult olulistele laenudele. Hindamine hõlmab tagatist (sh. selle täitmiselepooravuse uuesti kinnitamist) ja eeldatavaid laekumisi selle konkreetse laenu suhtes. Grupipõhiselt hinnatud laenude allahindlust rakendatakse: (i) homogeensete varade portfelliga, mis jäävad individuaalselt alla olulisuse läve; ja (ii) kahjudele, mis on kantud, aga ei ole veel identifitseeritud, kasutades olemasolevat ajaloolist kogemust, eksperthinnanguid ja statistilisi tehnikaid.

Grupp kasutab täna kahjude identifitseerimise perioodina ligikaudu 4-kuulist perioodi tuginedes analüüsil, et kahju tekkimise alguspunktiks on päev pärast viimast kuupäeva kui laenu teenindati vastavalt graafikule. Seega identifitseerimise periood on igakuiste tagasimaksetega laenudele reeglina alates 29 päevast enne 90-päevase makseviivituse tekkimist.

Kontorite krediidiriski juhtimise osakond ning riskijuhid peakontoris teostavad regulaarset laenuportfelli põhjalikku jälgimist. Laenuportfelli ülevaatamist teostab ka panga siseaudit. Protokollide täitmise kontrolli käigus hinnatakse nõutava teabe ja dokumentide olemasolu, laenude teenindamise (tagasimaksete) korrektsust, tagatise piisavust ja muid riske mõjutavaid tegureid. Välisaudiitorid hindavad laenuportfelliga antud hinnangut finantsaruannete auditeerimise eesmärgil.

#### Tagatis

Krediidiriski vähendamiseks on pank kehtestanud laenuaotlejatele nõude esitada laenule tagatised kinnisvara, vallasvara ja/või isikuliste tagatiste näol. Grupp on kehtestanud suunised konkreetsete tagatiste klasside aktsepteeritavuse kohta krediidiriski vähendamisel. Tagatiseta laenude andmise põhimõtted on fikseeritud krediidi poliitikas, selline laenamine on selgelt limiteeritud ja piiratud. Tagatiseta laenude jääk on toodud allpool.

Tagatisvara peab laenu kestuse jooksul olema kindlustatud panga poolt aktsepteeritud kindlustusseltsis vähemalt vara taastamisväärtuse ulatuses. Eluasemelaenu korral on sageli nõutav ka laenusaaaja elukindlustus juhul, kui laenusaaaja teenib enamuse perekonna sissetulekutest. Nimetatud võtted aitavad kontrollida ja mõõta krediidiriski, kuna on pangale alternatiivseks allikaks laenu tagasisaamisel, juhul kui laenusaaaja ei ole võimeline laenu tagastama esmasest rahavoost.

**Tagatisega laenud**  
 (miljonites kroonides)

|                                                     | 31.12.08        | 31.12.07        |
|-----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Kinnisvara                                          | 44,943.0        | 47,548.9        |
| Väärtpaberid ja hoiused                             | 326.6           | 857.5           |
| Riigi, keskpanga või kohaliku omavalitsuse garantii | 3,576.5         | 3,126.6         |
| Krediitdiasutuse garantii                           | 6,019.3         | 5,426.3         |
| Tagatiseta laenud*                                  | 2,985.5         | 2,656.1         |
| Repod klientidega (tagatiseks väärtpaberid)         | 4.6             | 53.6            |
| Faktooring (tagatiseks laekumised)                  | 962.4           | 1,091.3         |
| Liising (tagatiseks liisitud varad)                 | 10,959.9        | 12,787.7        |
| Elukindlustuse laekumised                           | 2.8             | 2.3             |
| Muu                                                 | 6,687.4         | 3,958.8         |
| Tekkepõhised intressilaekumised                     | 271.5           | 262.6           |
| Allahindlused                                       | -1,093.9        | -345.9          |
| <b>KOKKU**</b>                                      | <b>75,645.6</b> | <b>77,425.8</b> |

\* sisaldab krediitkaardivõlgnevusi ja muid tagamata laene

\*\* sisaldab laene klientidele ja krediitdiasutustele (Lisad 17, 18)

**Laenud, mille väärtus on langenud**

Laen tuleb liigitada laenuks, mille väärtus on langenud, kui on oht, et lepingujärgseid makseid ei tehta ja tagatise väärtus ei kata rahuldavas ulatuses ei laenu põhiosa ega kogunenud intressi sh. viiviseid, st eeldatavatest tuleviku rahavoogudest (sealhulgas tagatise realiseerimisest) hüvitatav summa, mis on diskonteeritud esialgse kehtiva intressimääraga (fikseeritud intressimääraga laenude puhul ja kui laen on ujuva intressimääraga, siis on kasutatud hetkel kehtivat intressimäära) on väiksem kui vastav bilansiline maksumus. Sellistel juhtudel loetakse kogu laenusaaaja kohustust panga ees ebatõenäoliseks, välja arvatud juhul, kui ei ole muid põhjuseid, mis viitaksid teistsugusele hinnangule.

Laenud, mille väärtus on langenud liigitatakse kahte rühma:

- Allahinnatud mitteteenivad laenud: kui laenumaksed on üle tähtaja laekumata ja tagatisest tulenev eeldatav rahavoog ei kata ei põhiosa ega kogunenud intressi ja viiviseid.
- Allahinnatud teenivad laenud: pank on teinud kindlaks, et tagatistest tulenev eeldatav rahavoog ei kata ei põhiosa ega kogunenud intressi ja viiviseid ja tekkinud kahjujuhtum on kindlaks tehtud, kuid ühtegi makset veel üle tähtaja ei ole.

Kui laenu hindamise käigus selgub, et laen või selle osa on ebatõenäoliselt laekuv ning laenu tagatise realiseerimisest oodatavad rahavood ei kata piisaval määral laenu summat koos tekkepõhiselt arvestatud intressi ja viivisega, tuleb kajastada laenukahjum ja moodustada sellele laenule allahindlus. Eraldi moodustatakse eri- ja ühisallahindlused individuaalselt hinnatud laenudele ning grupipõhised allahindlused homogeensetele laenugruppidele. Eesmärk on arvestada ja kajastada laenuportfelli väärtust võimalikult õiglaselt ja objektiivselt tuginedes oodatavale diskonteeritud rahavoole.

2008 moodustati Kõrgendatud äririski divisjon eesmärgiga vähendada potentsiaalseid laenukahjumeid, tegeleda probleemsete laenudega ning bilansist välja kantud nõuete tagasi saamisega, kasutades selleks erinevaid spetsiaalseid meetodeid: läbirääkimised klientidega, saneerimine, täitev- ja pankrotimenetlus ning et kaasata problemlaenudega

(või potentsiaalsete problemlaenudega) tegelemisse juba varajases staadiumis vastavaid spetsialiste tagamaks võimalikult positiivset lõpptulemust.

Bilansikirjetega seotud laenukahjumite allahindlused on kas eriallahindlused, grupipõhised allahindlused või homogeensete laenugruppide põhised allahindlused. Laenu- ja nõuete allahindlus kokku moodustab 1 093,9 MEEK (2007: 345,9), millest 543,7 (2007: 22,9) kajastab individuaalselt hinnatud allahindlust ja ülejäänud summa 550,2 (2007: 323,0) kajastab grupipõhiselt hinnatud ja homogeensete gruppide allahindlusi.

SEB grupi jaenõuete allahindluse mudeli põhimõtteid kasutati homogeensete gruppide allahindluste määramisel. Arvutatud kantud kahjude tasemeid korregeeriti eksperthinnanguga. Arvestades erakordse majandusliku olukorraga ja jätkuva portfelli kvaliteedi halvenemisega (mitteteenivate laenu- kasvuga), mis ei peegeldu koheselt mudeli põhjal arvutatud kahjude määras, suurendati allahindlusi täiendavalt, võttes arvesse erinevate tootegruppide mitteteenivate laenu- tasemeid. Kokku suurendati 2008. aasta lõpus homogeensete gruppide allahindlusi kuni ligikaudu 50%-ni mitteteenivate laenu- tasemest. 10% võrra erineva mitteteenivate laenu- taseme mõju oleks 82 miljonit krooni.

#### Allahinnatud laenud ja allahindlused

(miljonites kroonides)

|                                                                                                         | 31.12.08        | 31.12.07      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| Allahinnatud, mitteteenivad                                                                             | 830.1           | 24.8          |
| Allahinnatud, teenivad                                                                                  | 179.4           | 29.7          |
| Mitteteenivad, homogeensed                                                                              | 831.3           | 252.9         |
| <b>Allahinnatud, mitteteenivad laenud kokku (bruto)*</b>                                                | <b>1,840.8</b>  | <b>307.4</b>  |
| Eriallahindlused                                                                                        | -543.7          | -22.9         |
| Ühisallahindlused                                                                                       | -138.0          | -85.2         |
| Allahindlused homogeensetele gruppidele                                                                 | -412.2          | -237.8        |
| <b>Allahindlused kokku *</b>                                                                            | <b>-1,093.9</b> | <b>-345.9</b> |
| Allahindluste suhe allahinnatud laenudesse                                                              | 59%             | 113%          |
| Eriallahindluste suhe allahinnatud laenudesse                                                           | 30%             | 7%            |
| Allahinnatud laenu- osakaal portfellis (Allahinnatud laenud / Laenud klientidele ja krediitiasutustele) | 2.43%           | 0.40%         |

\* Sisaldab nõudeid krediitiasutustele

## Laenud ja nõuded klientidele ja krediitiasutustele (milj. krooni)

| 31.12.08                                            | Krediidi-<br>asutused | Laenud<br>ettevõtetele* | Liisingud<br>ettevõtetele | Avalik<br>sektor | Eluaseme-<br>laenud | Muud<br>eraisiku-<br>laenud | KOKKU           |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------------|------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------|
| 1) Tähtaega mitte ületanud ja mitte<br>allahinnatud | 6,019.3               | 24,911.6                | 8,089.7                   | 2,773.7          | 22,895.7            | 5,933.2                     | 70,623.2        |
| 2) Tähtaega ületanud aga mitte<br>allahinnatud      | 0.0                   | 2,119.8                 | 529.8                     | 29.9             | 1,618.0             | 557.1                       | 4,854.6         |
| tagatise õiglane väärtus                            | 0.0                   | 3,154.6                 | 621.6                     | 28.4             | 2,130.6             | 385.0                       | 6,320.2         |
| 3) Individuaalselt allahinnatud                     | 0.0                   | 821.1                   | 171.8                     | 0.0              | 0.6                 | 16.0                        | 1,009.5         |
| tagatise õiglane väärtus                            | 0.0                   | 420.0                   | 58.7                      | 0.0              | 0.3                 | 10.3                        | 489.3           |
| 4) Kogunenud intressid                              | 7.3                   | 99.3                    | 24.8                      | 14.5             | 84.4                | 41.1                        | 271.4           |
| 5) Perioodiseeritud teenustasud                     | 0.0                   | -6.6                    | -1.5                      | -0.6             | -7.6                | -2.9                        | -19.2           |
| <b>Kokku bruto</b>                                  | <b>6,026.6</b>        | <b>27,945.2</b>         | <b>8,814.6</b>            | <b>2,817.5</b>   | <b>24,591.1</b>     | <b>6,544.5</b>              | <b>76,739.5</b> |
| Spetsiifilised allahindlused                        | 0.0                   | -412.4                  | -124.8                    | 0.0              | -0.3                | -6.1                        | -543.6          |
| Kollektiivsed allahindlused                         | 0.0                   | -119.5                  | -18.5                     | 0.0              | 0.0                 | 0.0                         | -138.0          |
| Grupi allahindlused (homogeensed)                   | 0.0                   | -61.7                   | -20.3                     | 0.0              | -210.9              | -119.4                      | -412.3          |
| <b>Kokku neto allahindlused</b>                     | <b>6,026.6</b>        | <b>27,351.6</b>         | <b>8,651.0</b>            | <b>2,817.5</b>   | <b>24,379.9</b>     | <b>6,419.0</b>              | <b>75,645.6</b> |

| 31.12.07                                            | Krediidi-<br>asutused | Laenud<br>ettevõtetele* | Liisingud<br>ettevõtetele | Avalik<br>sektor | Eluaseme-<br>laenud | Muud<br>eraisiku-<br>laenud | KOKKU           |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------------|------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------|
| 1) Tähtaega mitte ületanud ja mitte<br>allahinnatud | 5,426.0               | 27,329.8                | 11,599.0                  | 2,326.2          | 22,793.0            | 5,726.7                     | 75,200.7        |
| 2) Tähtaega ületanud aga mitte<br>allahinnatud      | 0.3                   | 795.9                   | 354.6                     | 3.1              | 765.4               | 334.6                       | 2,253.9         |
| 3) Individuaalselt allahinnatud                     | 0.0                   | 25.5                    | 20.5                      | 0.0              | 2.6                 | 5.9                         | 54.5            |
| tagatise õiglane väärtus                            | 0.0                   | 29.4                    | 4.9                       | 0.0              | 2.3                 | 1.5                         | 38.1            |
| 4) Kogunenud intressid                              | 10.5                  | 90.8                    | 40.0                      | 11.1             | 73.0                | 37.2                        | 262.6           |
| <b>Kokku bruto</b>                                  | <b>5,436.8</b>        | <b>28,242.0</b>         | <b>12,014.1</b>           | <b>2,340.4</b>   | <b>23,634.0</b>     | <b>6,104.4</b>              | <b>77,771.7</b> |
| Spetsiifilised allahindlused                        | 0.0                   | -2.7                    | -15.5                     | 0.0              | -0.2                | -4.5                        | -22.9           |
| Kollektiivsed allahindlused                         | 0.0                   | -85.2                   | 0.0                       | 0.0              | 0.0                 | 0.0                         | -85.2           |
| Grupi allahindlused (homogeensed)                   | 0.0                   | -18.3                   | -17.2                     | 0.0              | -117.7              | -84.6                       | -237.8          |
| <b>Kokku neto allahindlused</b>                     | <b>5,436.8</b>        | <b>28,135.8</b>         | <b>11,981.4</b>           | <b>2,340.4</b>   | <b>23,516.1</b>     | <b>6,015.3</b>              | <b>77,425.8</b> |

\* sisaldab faktooringut



**Laenude kvaliteet klasside viisi:**

(miljones kroonides)

**31.12.08**

|                                      | Krediidi-<br>asutused | Laenu-<br>ettevõtetele | Liisingu-<br>ettevõtetele | Avalik<br>sektor | Eluaseme-<br>laenu- | Muud<br>erasisiku-<br>laenu- | KOKKU           |
|--------------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------------|------------------|---------------------|------------------------------|-----------------|
| Normaalsed laenu-                    | 6,019.3               | 26,933.3               | 8,568.0                   | 2,803.6          | 24,034.2            | 6,288.1                      | 74,646.5        |
| Allahinnatud mitteteenivad*          | 0.0                   | 668.5                  | 146.6                     | 0.0              | 0.1                 | 14.9                         | 830.1           |
| Allahinnatud teenivad**              | 0.0                   | 152.6                  | 25.2                      | 0.0              | 0.5                 | 1.1                          | 179.4           |
| Homogeensed mitteteenivad ***        | 0.0                   | 98.1                   | 51.5                      | 0.0              | 479.5               | 202.2                        | 831.3           |
| Kogunenud saadavad intressid         | 7.3                   | 99.3                   | 24.8                      | 14.5             | 84.4                | 41.1                         | 271.4           |
| Periodiseeritud teenustasud          | 0.0                   | -6.6                   | -1.5                      | -0.6             | -7.6                | -2.9                         | -19.2           |
|                                      | <b>6,026.6</b>        | <b>27,945.2</b>        | <b>8,814.6</b>            | <b>2,817.5</b>   | <b>24,591.1</b>     | <b>6,544.5</b>               | <b>76,739.5</b> |
| Spetsiifilised allahindlused         | 0.0                   | -412.4                 | -124.8                    | 0.0              | -0.3                | -6.1                         | -543.6          |
| Kollektiivsed ja grupi allahindlused | 0.0                   | -181.2                 | -38.8                     | 0.0              | -210.9              | -119.4                       | -550.3          |
|                                      | <b>6,026.6</b>        | <b>27,351.6</b>        | <b>8,651.0</b>            | <b>2,817.5</b>   | <b>24,379.9</b>     | <b>6,419.0</b>               | <b>75,645.6</b> |

**31.12.07**

|                                      | Krediidi-<br>asutused | Laenu-<br>ettevõtetele | Liisingu-<br>ettevõtetele | Avalik<br>sektor | Eluaseme-<br>laenu- | Muud<br>erasisiku-<br>laenu- | KOKKU           |
|--------------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------------|------------------|---------------------|------------------------------|-----------------|
| Normaalsed laenu-                    | 5,426.3               | 28,105.7               | 11,941.0                  | 2,329.3          | 23,420.1            | 5,979.3                      | 77,201.7        |
| Allahinnatud mitteteenivad*          | 0.0                   | 1.1                    | 18.9                      | 0.0              | 2.6                 | 2.2                          | 24.8            |
| Allahinnatud teenivad**              | 0.0                   | 24.4                   | 1.6                       | 0.0              | 0.0                 | 3.7                          | 29.7            |
| Homogeensed mitteteenivad ***        | 0.0                   | 20.0                   | 12.6                      | 0.0              | 138.3               | 82.0                         | 252.9           |
| Kogunenud saadavad intressid         | 10.5                  | 90.8                   | 40.0                      | 11.1             | 73.0                | 37.2                         | 262.6           |
|                                      | <b>5,436.8</b>        | <b>28,242.0</b>        | <b>12,014.1</b>           | <b>2,340.4</b>   | <b>23,634.0</b>     | <b>6,104.4</b>               | <b>77,771.7</b> |
| Spetsiifilised allahindlused         | 0.0                   | -2.7                   | -15.5                     | 0.0              | -0.2                | -4.5                         | -22.9           |
| Kollektiivsed ja grupi allahindlused | 0.0                   | -103.5                 | -17.2                     | 0.0              | -117.7              | -84.6                        | -323.0          |
|                                      | <b>5,436.8</b>        | <b>28,135.8</b>        | <b>11,981.4</b>           | <b>2,340.4</b>   | <b>23,516.1</b>     | <b>6,015.3</b>               | <b>77,425.8</b> |

\* Allahinnatud mitteteenivad laenu-: kui laenumaksed on üle tähtaja laekumata ja tagatisest tulenev eeldatav rahavoog ei kata ei põhiosa ega kogunenud intressi ja viiviseid.

\*\* Allahinnatud teenivad laenu-: pank on teinud kindlaks, et tagatistest tulenev eeldatav rahavoog ei kata ei põhiosa ega kogunenud intressi ja viiviseid ja tekkinud kahjujuhtum on kindlaks tehtud, kuid ühtegi makset veel üle tähtaja ei ole.

\*\*\* Mitteteenivad laenu- homogeensetes gruppides: laenu-, mis on alla hinnatud grupipõhiselt, mitte iga laenu individuaalselt (individuaalselt alla hindamisele kuuluvaid laene ei ole identifitseeritud).

Laenu liigitatakse laenuks, mille väärtus on langenud, kui on tõenäoline, et lepingujärgseid makseid ei tehta ja tagatise väärtus ei kata rahuldavas ulatuses ei laenu põhiosa ega kogunenud intressi sh. viiviseid.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
Initialed for the purpose of identification only  
Initsiaalid/initials V. K.  
Kuupäev/date 11.03.09  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Tähtajaks tasumata nõuded ja laenud**  
 (miljonites kroonides)

| 31.12.08      | Krediidi-<br>asutused | Laenud<br>ettevõtetele | Liisingud<br>ettevõtetele | Avalik<br>sektor | Eluaseme-<br>laenud | Muud<br>eraisiku-<br>laenud | Kogunenud<br>saadavad<br>intressid | KOKKU          |
|---------------|-----------------------|------------------------|---------------------------|------------------|---------------------|-----------------------------|------------------------------------|----------------|
| < 30 päeva    | 0.0                   | 1,322.5                | 362.1                     | 31.5             | 933.0               | 262.0                       | 13.6                               | 2,924.7        |
| 30 < 60 päeva | 0.0                   | 292.6                  | 105.0                     | 0.7              | 257.8               | 84.7                        | 9.0                                | 749.8          |
| üle 60 päeva  | 0.0                   | 1,323.5                | 232.2                     | 0.0              | 427.4               | 226.3                       | 59.1                               | 2,268.5        |
|               | <b>0.0</b>            | <b>2,938.6</b>         | <b>699.3</b>              | <b>32.2</b>      | <b>1,618.2</b>      | <b>573.0</b>                | <b>81.7</b>                        | <b>5,943.0</b> |

| 31.12.07      | Krediidi-<br>asutused | Laenud<br>ettevõtetele | Liisingud<br>ettevõtetele | Avalik<br>sektor | Eluaseme-<br>laenud | Muud<br>eraisiku-<br>laenud | Kogunenud<br>saadavad<br>intressid | KOKKU          |
|---------------|-----------------------|------------------------|---------------------------|------------------|---------------------|-----------------------------|------------------------------------|----------------|
| < 30 päeva    | 0.3                   | 479.0                  | 303.7                     | 3.0              | 540.4               | 185.4                       | 6.6                                | 1,518.4        |
| 30 < 60 päeva | 0.0                   | 109.1                  | 35.9                      | 0.1              | 105.6               | 68.8                        | 2.9                                | 322.4          |
| üle 60 päeva  | 0.0                   | 228.3                  | 33.5                      | 0.0              | 121.9               | 81.5                        | 11.0                               | 476.2          |
|               | <b>0.3</b>            | <b>816.4</b>           | <b>373.1</b>              | <b>3.1</b>       | <b>767.9</b>        | <b>335.7</b>                | <b>20.5</b>                        | <b>2,317.0</b> |

Tabelis on toodud tasumata nõuete jääk (neto), kus bilansikuupäeva seisuga on tasumata kas põhiosa või intressimaksed.

**Riskide kontsentreerumine**

|                                                         | 31.12.08       |                                | 31.12.07       |                                |
|---------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|
|                                                         | arv/<br>summa  | % neto-<br>omavahen-<br>ditest | arv/ summa     | % neto-<br>omavahen-<br>ditest |
| Suure riskikontsentratsiooniga klientide arv            | 2              | -                              | 2              | -                              |
| Suure riskikontsentratsiooniga klientide võlakohustused | 2,378.9        | 21.77                          | 1,894.3        | 18.41                          |
| Krediidiasutusega seotud isikute võlakohustused         | 15.7           | 0.14                           | 18.5           | 0.18                           |
|                                                         | <b>2,394.6</b> | <b>21.91</b>                   | <b>1,912.8</b> | <b>18.59</b>                   |

Omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks  
(vt. lk. 66)

10,929.8

10,288.7

Riskikontsentratsioon sisaldab nõudeid (laenud, intressinõuded, väärtpaberinõuded) keskpangale, krediidiasutustele ja klientidele ning bilansiväliseid kohustusi keskpangale, krediidiasutustele ja klientidele, mis võivad muutuda nõueteks.

Kliendi riskikontsentratsioonist arvatakse maha:

- 1) Kuni 1 aastased nõuded ja bilansivälised kohustused krediidiasutustele;
- 2) Keskpanga, keskvalitsuse ja riigi tagatud öppelaenud ning hoiusega ja väärtpaberitega tagatud nõuded (krediidirisk 0%);
- 3) Nõuded ja bilansivälised kohustused keskpangale, keskvalitsusele ja keskvalitsuse asutustele mis kuuluvad 0%-ga krediidiriski gruppi;
- 4) Esimese järgu eluasemehüpoteegiga tagatud laenud eraisikust mitteresidentidele (krediidirisk 50%).

Riskide kontsentreerumine ei sisalda kliente kelle riskikontsentratsioon on väiksem kui 10%.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
Initialed for the purpose of identification only  
Initsiaalid/initials V. K.  
Kuupäev/date 11.03.09  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Suure riskikontsentratsiooniga võlakohustus on ühe osapoole või omavahel seotud osapoolte võlgnevus grupi ees, mis ületab 10% grupi neto omavahenditest (1 093,0 milj. kr. 31.12.08.), lisa 2.9 lk.65. Võlakohustuste hulka kuuluvad kõik instrumendid, millega gruppide kaasneb krediidirisk. Suure riskikontsentratsiooniga võlakohustuste maksimummääraks on Eesti Panga poolt kehtestatud 800%. Ühe osapoole või omavahel seotud osapoolte võlakohustuse limiidiks on 25%. 31.12.2008 seisuga oli grupil 2 suure riskikontsentratsiooniga võlakohustust (31.12.2007.a. 2 suure riskikontsentratsiooniga võlakohustust). Ühegi omandisuhete kaudu seotud osapoolte grupi võlgnevus ei ületanud 25 % piirmäära.

### 2.2.1. Krediidirisk SEB Elu- ja Pensionikindlustuses

Krediidirisk on risk, et finantsinstrumendiga seotud vastaspool põhjustab rahalist kahju teisele osapoolele võimetuse tõttu täita oma kohustusi. Krediidirisk tekib järgmistest tehingu vastaspooltest:

- krediidasutused
- edasikindlustajad
- võlakirjade emitendid

Krediidiriski juhtimiseks on AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus kehtestanud riski edasikindlustamisel edasikindlustuspartneritele piirangu, et nad peavad omama vähemalt A reitingut Standard and Poor's-lt. SwissRe, AS SEB Elu- ja Pensionikindlustuse edasikindlustaja, omab AA- reitingut 31.12.2008 seisuga. Võlakirjadega seotud krediidiriski juhitakse investeerimispoliitika kaudu, mis kehtestab võlakirjadele kaalutud keskmise reitingu ja madalaima lubatud reitingu.

### 2.3. Tururisk

AS SEB Pank defineerib tururiski kui riski saada kahjumit või väiksemat puhastulu tulevikus intressimäärade, valuutakursside ja aktsiahindade muutuste tagajärjel, sisaldades hinnariski seoses varade müügi või positsioonide sulgemisega.

Tururisk võib tekkida panga tegevusest finantsturgudel ning tururiskist on mõjutatud enamus pangatoodetest: laenud, deposiidid, väärtpaberid, krediidiliinid. AS SEB Pank hindab tururiske kasutades erinevaid riskihindamise ja juhtimise vahendeid vastavalt riskitüübile. Oluliseks osaks riskide ennetamisel on riskiaktivate diversifitseerimine ja positsioonide mahtude limiteerimine.

Erinevate instrumentide portfelli riskide kontrolli ja monitooringu põhialuseks on komiteede poolt kinnitatud maksimaalsed limiidid, mis on vastavuses Eesti Panga piirmääradega.

Tururiskiga seotud positsioonidele rakendatakse nominaalseid limiite, mida kauplemisspordifelli lõikes jälgitakse igapäevaselt riskikontrolli osakonna poolt. Limiidiületustest raporteeritakse vastavalt Tururiski poliitika regulatsioonidele. Tururiskide juhtimiseks kasutatakse lisaks eelpool mainitule ka stsenaariumanalüüsi, millega hinnatakse kauplemisspordisatsioonide käitumist turumuutujate ekstreemsemate liikumiste korral.

Tururiski üldise taseme hindamisel kasutatakse "Value at Risk" (VaR) meetodikat. VaR defineeritakse, kui maksimaalne potentsiaalne kahjum, mis võib tekkida teatud tõenäosuse taseme juures etteantud perioodi jooksul. Igapäevaseks riskijuhtimiseks on AS SEB Pank valinud 99%-lise tõenäosuse taseme ja kümnepäevase ajaperioodi. VaR meetodika võimaldab efektiivselt hinnata tururiski erinevate instrumentide lõikes ning tulemused on üheselt võrreldavad. Kümne päeva keskmine pangportfelli VaR 2008. aastal oli 23 miljonit krooni (2007. aastal 35 miljonit krooni). AS SEB Panga kauplemissrisk on suhteliselt väike. Aktsiate kauplemissportfelli, mis moodustas suurima osa AS SEB Panga kauplemissriskidest 2007. aastal (2007.a. lõpus oli kümne päeva VaR 14 miljonit krooni, 2007. a. keskmine VaR oli 15 miljonit krooni), vähendati oluliselt 2008. a. lõpuks (kümne päeva VaR oli 0,2 miljonit krooni, 2008.a. keskmine VaR oli 10 miljonit krooni). Tegelikke tulemusi jälgitakse pidevalt, et testida eelduste ja tegurite kehtivust VaR arvutuses. Selle meetodi kasutamine ei enneta kahjude teket väljaspool neid piire juhul, kui turul peaksid toimuma ulatuslikud liikumised. Jätkuvale globaalsele finantskriisile vastuseismiseks on AS SEB Pank vähendanud kauplemisspositsioone ja kahandanud mittevastavust pangaportfellis. Lisaks on läbi viidud täiendavaid stressiteste, et analüüsida võimalike halvimate stsenaariumite mõju.

### 2.3.1. Välisvaluutarisk

Välisvaluutarisk tuleneb nii panga valuutatehingutest kui sellest, et grupi tegevusi viiakse läbi erinevates valuutades. Grupi peamine eesmärk välisvaluutariski võtmisel on võimaldada oma klientidele sujuvat kauplemist välisvaluutadega ning juhtida efektiivselt klientide tehingutest tekkivaid rahavooge. Koos klienditehingute rahavoogudega juhib grupp struktuurset välisvaluutariski, mis tuleneb bilansistruktuurist ja tuludest. APJK on kehtestanud valuutapositsioonidele limiidid üksikute valuutade lõikes kui ka koondtasandil pikkade- või lühikeste positsioonide summana, sõltuvalt sellest, kumb on absoluutväärtuses suurem. Avatud positsioonide juhtimine on Valuutaturgude osakonna ülesandeks, nende analüüsimine ning limiitide jälgimine on riskikontrolli osakonna ülesanne.

Alljärgnev tabel võtab kokku Grupi valuutariski bilansikuupäeva seisuga:

#### Välisvaluuta positsioon (miljonites kroonides)

| 31.12.08                              | muud             |                 |                 |              |               | kokku           |
|---------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------|-----------------|
|                                       | EEK              | EUR             | USD             | SEK          | valuutad      |                 |
| <b>VARAD</b>                          |                  |                 |                 |              |               |                 |
| Sularaha                              | 606.1            | 62.5            | 15.1            | 6.0          | 22.4          | 712.1           |
| Nõuded krediitiasutustele             | 9.3              | 5,424.3         | 50.6            | 317.1        | 225.3         | 6,026.6         |
| Nõuded klientidele                    | 17,373.6         | 51,684.7        | 543.8           | 1.7          | 15.2          | 69,619.0        |
| Väärtpaberid                          | 479.3            | 1,196.7         | 85.3            | 2.8          | 100.0         | 1,864.1         |
| Muu vara                              | 6,644.3          | 166.0           | 33.0            | 18.0         | 13.3          | 6,874.6         |
| <b>VARAD KOKKU</b>                    | <b>25,112.6</b>  | <b>58,534.2</b> | <b>727.8</b>    | <b>345.6</b> | <b>376.2</b>  | <b>85,096.4</b> |
| <b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>       |                  |                 |                 |              |               |                 |
| Võlgnevus krediitiasutustele          | 788.4            | 34,432.7        | 482.8           | 0.5          | 72.0          | 35,776.4        |
| Hoiused                               | 25,128.6         | 7,637.6         | 1,838.9         | 108.0        | 423.0         | 35,136.1        |
| Muud kohustused                       | 1,811.7          | 3,346.6         | 142.2           | 22.4         | 29.1          | 5,352.0         |
| <b>Finantskohustused kokku</b>        | <b>27,728.7</b>  | <b>45,416.9</b> | <b>2,463.9</b>  | <b>130.9</b> | <b>524.1</b>  | <b>76,264.5</b> |
| Omakapital                            | 8,834.4          | -3.3            | -0.3            | 0.0          | 1.1           | 8,831.9         |
| <b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b> | <b>36,563.1</b>  | <b>45,413.6</b> | <b>2,463.6</b>  | <b>130.9</b> | <b>525.2</b>  | <b>85,096.4</b> |
| <b>Neto bilansiline positsioon</b>    | <b>-11,450.5</b> | <b>13,120.6</b> | <b>-1,735.8</b> | <b>214.7</b> | <b>-149.0</b> | <b>0.0</b>      |
| FX tuletistehingute nõuded            | 814.7            | 1,529.7         | 2,117.1         | 120.9        | 681.0         | 5,263.4         |
| FX tuletistehingute kohustused        | 1,302.2          | 2,815.9         | 421.3           | 332.3        | 480.5         | 5,352.2         |

FX optsioonid on deltaga korrigeeritud. Ülejäänud FX tuletistehingute nõuded ja kohustused sisaldavad valuutaga seotud derivatiive ja on kajastatud lepingulises nimiväärtuses. Iga valuuta netopositsioon seisuga 31.12.2008 oli alla 1% neto omakapitali taseme (netopositsioon tuleb Eestis arvutada ilma Eesti krooni ja eurota kuna Eesti kroon on seotud euroga suhtega 15.6466 EEK : 1 EUR).

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
Initialled for the purpose of identification only  
Initsiaalid/initials Uk  
Kuupäev/date 11.03.09  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Välisvaluuta positsioon**  
 (miljonites kroonides)

31.12.07

**VARAD**

|                           | EEK             | EUR             | USD            | SEK          | muud<br>valuutad | kokku           |
|---------------------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|------------------|-----------------|
| Sularaha                  | 640.1           | 63.1            | 10.6           | 6.8          | 31.3             | 751.9           |
| Nõuded krediitiasutustele | 88.7            | 4,756.9         | 19.8           | 0.5          | 570.9            | 5,436.8         |
| Nõuded klientidele        | 23,174.5        | 47,270.2        | 1,531.7        | 1.7          | 10.9             | 71,989.0        |
| Väärtpaberid              | 765.0           | 979.4           | 127.0          | 116.8        | 120.6            | 2,108.8         |
| Muu vara                  | 5,245.3         | 1,349.1         | 91.4           | 140.7        | 1,042.0          | 7,868.5         |
| <b>VARAD KOKKU</b>        | <b>29,913.6</b> | <b>54,418.7</b> | <b>1,780.5</b> | <b>266.5</b> | <b>1,775.7</b>   | <b>88,155.0</b> |

**KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL**

|                                |                 |                 |                |              |                |                 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|----------------|-----------------|
| Võlgnevus krediitiasutustele   | 698.2           | 33,880.9        | 778.4          | 0.6          | 52.0           | 35,410.1        |
| Hoiused                        | 23,631.2        | 9,473.0         | 2,018.6        | 149.8        | 760.4          | 36,033.0        |
| Muud kohustused                | 2,795.2         | 4,571.9         | 228.4          | 183.7        | 849.1          | 8,628.3         |
| <b>Finantskohustused kokku</b> | <b>27,124.6</b> | <b>47,925.8</b> | <b>3,025.4</b> | <b>334.1</b> | <b>1,661.5</b> | <b>80,071.4</b> |
| Omakapital                     | 8,052.8         | 0.0             | 0.0            | 0.0          | 30.8           | 8,083.6         |

**KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL  
KOKKU**

|                 |                 |                |              |                |                 |
|-----------------|-----------------|----------------|--------------|----------------|-----------------|
| <b>35,177.4</b> | <b>47,925.8</b> | <b>3,025.4</b> | <b>334.1</b> | <b>1,692.3</b> | <b>88,155.0</b> |
|-----------------|-----------------|----------------|--------------|----------------|-----------------|

**Neto bilansiline positsioon**

|                 |                |                 |              |             |            |
|-----------------|----------------|-----------------|--------------|-------------|------------|
| <b>-5,263.8</b> | <b>6,492.9</b> | <b>-1,244.9</b> | <b>-67.6</b> | <b>83.4</b> | <b>0.0</b> |
|-----------------|----------------|-----------------|--------------|-------------|------------|

FX tuletistehingute nõuded

|       |         |         |       |       |         |
|-------|---------|---------|-------|-------|---------|
| 971.3 | 1,219.7 | 1,730.4 | 300.7 | 377.1 | 4,599.2 |
|-------|---------|---------|-------|-------|---------|

FX tuletistehingute kohustused

|         |         |       |       |       |         |
|---------|---------|-------|-------|-------|---------|
| 1,137.9 | 2,495.1 | 435.0 | 193.3 | 335.8 | 4,597.1 |
|---------|---------|-------|-------|-------|---------|

FX optsioonid on deltaga korrigeeritud. Ülejäänud FX tuletistehingute nõuded ja kohustused sisaldavad valuutaga seotud derivatiive ja on kajastatud lepingulises nimiväärtuses. Iga valuuta netopositsioon seisuga 31.12.2008 oli alla 1% neto omakapitali taseme (netopositsioon tuleb Eestis arvutada ilma Eesti krooni ja eurota kuna Eesti kroon on seotud euroga suhtega 15.6466 EEK : 1 EUR).

Alljärgnev tabel näitab kasumi, kahjumi ja omakapitali tundlikkust bilansikuupäeva seisuga rakendatud võimalike mõistlike valuutakursside muutuste suhtes, kui kõik muud muutujad on konstantsed:

|                                                    | 31. detsembril 2008         |                    | 31. detsembril 2007         |                    |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
|                                                    | Mõju kasumile või kahjumile | Mõju omakapitalile | Mõju kasumile või kahjumile | Mõju omakapitalile |
| tuhandetes kroonides                               |                             |                    |                             |                    |
| <b>Valuutade tugevnemine 10% (2007: 5%)</b>        |                             |                    |                             |                    |
| USD tugevnemine 10% (2007: 5%)                     | -4 031                      | 26                 | -329                        |                    |
| RUB tugevnemine 10% (2007: 5%)                     | 1 884                       |                    | 5 468                       | -1 535             |
| SEK tugevnemine 10% (2007: 5%)                     | 330                         |                    | -1 005                      |                    |
| Muu (välja arvatud EUR) tugevnemine 10% (2007: 5%) | 3 270                       | -116               | 2 812                       |                    |
| <b>KOKKU</b>                                       | <b>1 454</b>                | <b>-89</b>         | <b>6 946</b>                | <b>-1 535</b>      |
| <b>Valuutade nõrgenemine 10% (2007: 5%)</b>        |                             |                    |                             |                    |
| USD nõrgenemine 10% (2007: 5%)                     | 4 031                       | -26                | 329                         |                    |
| RUB nõrgenemine 10% (2007: 5%)                     | -1 884                      |                    | -5 468                      | 1 535              |
| SEK nõrgenemine 10% (2007: 5%)                     | -330                        |                    | 1 005                       |                    |
| Muu (välja arvatud EUR) nõrgenemine 10% (2007: 5%) | -3 270                      | 116                | -2 812                      |                    |
| <b>KOKKU</b>                                       | <b>-1 454</b>               | <b>89</b>          | <b>-6 946</b>               | <b>1 535</b>       |

Arvutustest on välja jäetud euro, sest Eesti krooni vahetuskurss on seotud euroga. 2008. aastal olid välisvaluutade volatiilsused Eesti krooni vastu oluliselt kõrgemad kui 2007. aastal. Vaatamata sellele, et rakendati kõrgemat tundlikkuse määra, on mõju kasumile või kahjumile ja omakapitalile kokkuvõttes väiksem kui 2007. aastal, sest Grupi riskipositsioone on vähendatud. Grupi valuutarisk bilansikuupäeva seisuga esindab aasta jooksul tekkivat iseloomulikku valuutariski, seetõttu siinkohal täiendavat informatsiooni aasta keskmiste väärtuste kohta ei ole esitatud.

### 2.3.2. Intressimäära risk

Rahavooline intressirisk on finantsinstrumendi tulevaste rahavoogude kõikumise risk turuintressimäärade muutustest tingituna. Õiglase väärtuse intressirisk on finantsinstrumentide õiglase väärtuse kõikumise risk turuintressimäärade muutustest tingituna. Grupp võtab riski turuintressimäärade valitsevate tasemete kõikumise mõjude suhtes nii õiglase väärtuse kui rahavoo riskide osas. Selliste muutuste tagajärjel võivad intressimarginaalid suureneda, aga võivad vähendada kahjumeid ootamatute liikumiste tekkides.

Intressitootvate varade ja intressikandvate kohustuste struktuurist tuleneva mittevastavuse riski hindamisel kasutatakse Delta1% meetodikat. AS SEB Pank defineerib Delta1% kui turu intressimäärade ühe protsendilisest muutusest tulenevat potentsiaalset tulu vähenemist. Eeldatakse, et intressikõver nihkub paralleelselt ühe protsendi võrra kõikide valuutade intressimäärade ja perioodide lõikes. Delta1% meetod võimaldab efektiivselt hinnata intressimäärade muutuste mõju intressitundlikele varadele ja kohustustele. Delta1% limiiti jälgitakse vastavalt negatiivse või positiivse netopositsioonina, olenevalt kumb on suurem. Delta1% tuleb hoida APJK poolt kehtestatud limiidi piires. Intressiriski

juhtimisega tegeleb igapäevaselt Treasury ning selle analüüsimisega riskikontrolli osakond.

Aasta lõpu seisuga oli Delta1% -61 miljonit krooni (2007. a.: -88 miljonit krooni). 2008. a. keskmine Delta1% oli -58 miljonit krooni (2007. a.: -79 miljonit krooni). Grupi Delta1% on olnud negatiivne, mis tähendab, et intressikandvate varade keskmine kestus on pikem kui intressikandvate kohustuste keskmine pikkus ja Grupil on suurem risk intressimäära tõusu suhtes. Suurima osa Delta1% moodustavad varade poole pealt laenu ja kohustuste poole pealt deposiidid ja emaettevõttelt saadud finantseering, mis tasakaalustavad laenudest tuleneva mittevastavuse. Allpoololevas tabelis "Intressikandvad varad ja kohustused intressi fikseerimise perioodi järgi" on toodud täiendavat informatsiooni intressitundlikkuse kohta.

Lisaks Delta1% mõõtmisele hindab Grupp ka intressiriski, mis realiseerub erineva neto intressituluteenimisel, juhul kui turuintressimäärad muutuksid 1% võrra, s.t. mõju neto intressitulule sellistest finantsinstrumentidest, mis on muutuva intressimääraga või mille intressi fikseerimine toimub ühe aasta jooksul ja ei ole Grupi kontrolli all (avatud tururiskile).

Neto intressituluteenimine on mõjutatud välistest teguritest nagu muutused Euribor'i määras, intressikõvera muutused ja konkurentsiskurve. Neto intressituluteenimine sõltub üldisest äriprofiilist, eriti intressikandvate varade ja kohustuste mittevastavusest mahtude ja intressi fikseerimise perioodide osas. Grupp mõeldab neto intressituluteenimise riski kui võimalikku muutust tuludes, kindlaksmääratud perioodi jooksul, standardsest nihkest intressikõveras. Aastalõpu seisuga oli 1%-lise intressimäära tõusu stsenaariumi mõju ühe aasta intressitulule -4 miljonit krooni (2007: +5 miljonit krooni).

Neto intressituluteenimise jälgimine ja juhtimine annab tulemuslikkusele suunatud vaate ja täiendab väärtuse põhiseadust, mille annab ülevalpool kirjeldatud Delta1% mõõde. Globaalne likviidsuskriis on AS SEB Pangale muuhulgas kaasa toonud kõrgemad pankadevahelised laenuintressimäärad ja suuremad finantseerimiskulud. Nende muutuste mõju minimeerimiseks on AS SEB Pank hoidnud varade-kohustuste mittevastavust võimalikult madalal tasemel. Varade-kohustuste mittevastavuse juhtimise paindlikkus on tagatud võimalusega kohandada finantseerimist emaettevõttelt.



Tabel allpool võtab kokku Grupi intressimäärariski. Grupi finantsvarad ja kohustused on toodud bilansilises maksumuses, klassifitseeritud lepingulise intressi fikseerimise või tähtaja järgi, sõltuvalt, milline toimub varem.

**Intressikandvad varad ja kohustused intressi fikseerimise perioodi järgi**  
(miljonites kroonides)

31.12.08

|                           | kuni 1<br>kuu   | 1-3<br>kuud     | 3-12<br>kuud    | 1-2 a<br>aastat | 2-5<br>aastat  | üle 5<br>aasta | Kokku           | Bilanss         |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| <b>VARAD</b>              |                 |                 |                 |                 |                |                |                 |                 |
| Nõuded keskpangale        | 5,730.5         | 0.0             | 0.0             | 0.0             | 0.0            | 0.0            | 5,730.5         | 5,739.4         |
| Nõuded krediitiasutustele | 6,019.3         | 0.0             | 0.0             | 0.0             | 0.0            | 0.0            | 6,019.3         | 6,026.6         |
| Nõuded klientidele        | 22,070.9        | 19,706.2        | 18,453.2        | 1,197.3         | 4,578.8        | 3,364.7        | 69,371.1        | 69,619.0        |
| Väärtpaberid              | 182.9           | 126.9           | 24.8            | 11.1            | 90.6           | 185.2          | 621.5           | 747.1           |
| <b>VARAD KOKKU</b>        | <b>34,003.6</b> | <b>19,833.1</b> | <b>18,478.0</b> | <b>1,208.4</b>  | <b>4,669.4</b> | <b>3,549.9</b> | <b>81,742.4</b> | <b>82,132.1</b> |

**KOHUSTUSED**

|                                |                 |                 |                 |                |                |              |                 |                 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|-----------------|
| Võlgnevused krediitiasutustele | 8,775.7         | 8,383.3         | 12,786.6        | 1,415.0        | 3,917.9        | 91.2         | 35,369.7        | 35,776.4        |
| Võlgnevused klientidele        | 26,935.4        | 3,830.8         | 3,271.2         | 416.7          | 403.3          | 64.4         | 34,921.8        | 35,006.2        |
| Laenufondid                    | 2.2             | 3.9             | 16.3            | 19.2           | 40.9           | 47.1         | 129.6           | 129.9           |
| Emiteeritud väärtpaberid       | 0.0             | 0.0             | 0.0             | 115.9          | 0.0            | 0.0          | 115.9           | 114.3           |
| Allutatud kohustused           | 0.0             | 782.3           | 1,830.7         | 0.0            | 0.0            | 0.0          | 2,613.0         | 2,620.9         |
| <b>KOHUSTUSED KOKKU</b>        | <b>35,713.3</b> | <b>13,000.3</b> | <b>17,904.8</b> | <b>1,966.8</b> | <b>4,362.1</b> | <b>202.7</b> | <b>73,150.0</b> | <b>73,647.7</b> |

**Kokku vahe intressi  
fikseerimise perioodide järgi  
bilansiline positsioon**

|                                                              |                 |                |                 |               |              |                |                |                |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|---------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                              | <b>-1,709.7</b> | <b>6,832.8</b> | <b>573.2</b>    | <b>-758.4</b> | <b>307.3</b> | <b>3,347.2</b> | <b>8,592.4</b> | <b>8,484.4</b> |
| Tuletistehingud varad                                        | 3,279.6         | 1,857.8        | 461.7           | 105.1         | 201.7        | 36.8           | 5,942.7        | 343.3          |
| Tühistatavad ja tühistamatud<br>intressitundlikud nõuded     | 0.0             | 0.0            | 0.0             | 0.0           | 0.0          | 286.3          | 286.3          | 0.0            |
| Tuletistehingud kohustused                                   | 3,299.8         | 1,915.1        | 471.9           | 105.1         | 201.7        | 36.8           | 6,030.4        | 427.6          |
| Tühistatavad ja tühistamatud<br>intressitundlikud kohustused | 870.9           | 1,009.8        | 3,700.6         | 120.0         | 60.1         | 46.0           | 5,807.4        | 0.0            |
| <b>Kokku vahe intressi<br/>fikseerimise perioodide järgi</b> | <b>-2,600.8</b> | <b>5,765.7</b> | <b>-3,137.6</b> | <b>-878.4</b> | <b>247.2</b> | <b>3,587.5</b> | <b>2,983.6</b> | <b>8,400.1</b> |

Tabel sisaldab ainult intressiteenivaid varasid ja intressikandvaid kohustusi. Kohustused ei sisalda kindlustuse klientide investeerimislepingute finantskohustusi (Lisa 27), kindlustuslepingute eraldisi (Lisa 31) ega vastavaid varasid portfelli katmiseks (mille kogusumma seisuga 31.12.2008 on 97,9 miljonit krooni ja seisuga 31.12.2007 on 162,3 miljonit krooni), mis teenivad ja kannavad küll intressi, kuid mille intressid kuuluvad kliendile. Samuti ei sisalda tabel faktooringu kohustusi (Lisa 27).

Intsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
Initialed for the purpose of identification only  
Initsiaalid/initials V.k.  
Kuupäev/date 11.03.09  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

31.12.07

|                           | kuni 1<br>kuu   | 1-3<br>kuud     | 3-12<br>kuud    | 1-2 a<br>aastat | 2-5<br>aastat  | üle 5<br>aasta | Kokku           | Bilanss         |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| <b>VARAD</b>              |                 |                 |                 |                 |                |                |                 |                 |
| Nõuded keskpangale        | 4,181.0         | 0.0             | 0.0             | 0.0             | 0.0            | 0.0            | 4,181.0         | 4,192.5         |
| Nõuded krediitiasutustele | 5,392.1         | 0.0             | 34.2            | 0.0             | 0.0            | 0.0            | 5,426.3         | 5,436.8         |
| Nõuded klientidele        | 26,435.8        | 19,323.3        | 19,327.4        | 1,142.5         | 3,845.1        | 1,660.5        | 71,734.6        | 71,989.0        |
| Väärtpaberid              | 354.1           | 0.0             | 0.0             | 0.0             | 0.0            | 0.0            | 354.1           | 368.9           |
| <b>VARAD KOKKU</b>        | <b>36,363.0</b> | <b>19,323.3</b> | <b>19,361.6</b> | <b>1,142.5</b>  | <b>3,845.1</b> | <b>1,660.5</b> | <b>81,696.0</b> | <b>81,987.2</b> |

**KOHUSTUSED**

|                                |                 |                 |                 |                |                |             |                 |                 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|-------------|-----------------|-----------------|
| Võlgnevused krediitiasutustele | 7,157.0         | 9,325.7         | 13,344.8        | 860.6          | 4,334.1        | 0.0         | 35,022.2        | 35,410.1        |
| Võlgnevused klientidele        | 28,159.4        | 2,919.4         | 3,402.0         | 926.8          | 307.0          | 60.9        | 35,775.5        | 35,889.0        |
| Laenufondid                    | 3.1             | 6.4             | 23.9            | 23.0           | 52.5           | 34.9        | 143.8           | 144.0           |
| Emiteeritud väärtpaberid       | 0.0             | 50.8            | 499.3           | 0.0            | 140.1          | 0.0         | 690.2           | 704.5           |
| Allutatud kohustused           | 0.0             | 782.3           | 1,830.7         | 0.0            | 0.0            | 0.0         | 2,613.0         | 2,622.3         |
| <b>KOHUSTUSED KOKKU</b>        | <b>35,319.5</b> | <b>13,084.6</b> | <b>19,100.7</b> | <b>1,810.4</b> | <b>4,833.7</b> | <b>95.8</b> | <b>74,244.7</b> | <b>74,769.9</b> |

**Kokku vahe intressi****fikseerimise perioodide järgi  
bilansiline positsioon**

|         |         |       |        |        |         |         |         |
|---------|---------|-------|--------|--------|---------|---------|---------|
| 1,043.5 | 6,238.7 | 260.9 | -667.9 | -988.6 | 1,564.7 | 7,451.3 | 7,217.3 |
|---------|---------|-------|--------|--------|---------|---------|---------|

|         |         |       |      |      |     |         |      |
|---------|---------|-------|------|------|-----|---------|------|
| 1,767.4 | 2,237.1 | 697.8 | 39.6 | 56.2 | 8.1 | 4,806.2 | 38.6 |
|---------|---------|-------|------|------|-----|---------|------|

|     |     |     |      |     |       |       |     |
|-----|-----|-----|------|-----|-------|-------|-----|
| 0.0 | 0.0 | 0.0 | 80.7 | 0.0 | 391.2 | 471.9 | 0.0 |
|-----|-----|-----|------|-----|-------|-------|-----|

|         |         |       |      |      |     |         |      |
|---------|---------|-------|------|------|-----|---------|------|
| 1,772.0 | 2,230.8 | 697.9 | 39.6 | 56.2 | 8.1 | 4,804.6 | 38.1 |
|---------|---------|-------|------|------|-----|---------|------|

|       |         |         |       |       |      |         |     |
|-------|---------|---------|-------|-------|------|---------|-----|
| 754.9 | 1,158.4 | 5,360.7 | 282.2 | 158.9 | 31.2 | 7,746.3 | 0.0 |
|-------|---------|---------|-------|-------|------|---------|-----|

**Kokku vahe intressi****fikseerimise perioodide järgi**

|       |         |          |        |          |         |       |         |
|-------|---------|----------|--------|----------|---------|-------|---------|
| 284.0 | 5,086.6 | -5,099.9 | -869.4 | -1,147.5 | 1,924.7 | 178.5 | 7,217.8 |
|-------|---------|----------|--------|----------|---------|-------|---------|

**2.3.3. Elukindlustuse varade ja kohustuste vastavusega seotud tururisk**

Tururisk on üks olulisemaid riske AS SEB Elu- ja Pensionikindlustuse jaoks. Tururisk tuleneb elukindlustusettevõttes kindlustuslepingute ja garanteeritud intressiga investimislepingute varade investimisega kaasnevatest riskidest. Seda riski juhitakse SEB Elu- ja Pensionikindlustuse investimispoliitikaga, mis sätestab eelpoolmainitud varade investimispiirangud erinevate varaklasside vahel, samuti võetavate positsioonide hajutatuse nõuded klientide suhtes (Lisa 27). Euroopa Liidus töötatakse Solventsus II projekti all välja uusi kindlustusandjate omakapitali piisavuse nõudeid, kus tururiski suuruse hindamisel on peamine osa. AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus töötab selle kallal, et hakata oma tururiski hindama kooskõlas Solventsus II projektiga ja SEB grupi teiste elukindlustusettevõtete praktikaga.

Intsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials V.k.  
 Kuupäev/date 11.03.09  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

### 2.3.3. Aktsiahinna risk

Aktsiahinna risk tekib aktsiate ja nendega seotud instrumentidega turutegemisel ja kauplemisel. AS SEB Panga aktsiahinna risk kauplemisportfellis, nagu kirjeldatud peatükis 2.3, ei ole oluline. Aktsiate kauplemisportfelli suurus 2008.a. lõpus oli 4 miljonit krooni (144 miljonit krooni 2007.a. lõpus).

### 2.4. Kindlustusrisk

AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus sõlmib oma äritegevuse käigus lepinguid, mis kannavad kindlustusriski üle kindlustusvõtjalt ettevõttele. Kindlustusrisk üksiku lepingu suhtes on defineeritud kui tõenäosus, et toimub lepingus fikseeritud sündmus (kindlustusjuhtum), ja kui ebaselgus selle tulemusena väljamaksmisele kuuluva summa suuruse osas. Kindlustuse põhialusena on vastav üksik risk juhuslik ja seetõttu ettearvamatu. Kindlustuslepingute portfelli suhtes, mille tulude (preemiatariifide) ja eraldiste arvestamisel on lähtutud tõenäosusteorias, on kindlustusriskiks, et tegelikud kahjud ja nõuete väljamaksed osutuvad suuremateks kui kajastatud (arvestatud) kindlustuskohustused. See võib juhtuda, kui kindlustusjuhtumite sagedus või üksikjuhtumite suurus ületab ettevõtte ootusi ja eeldusi. Kindlustusjuhtumite esinemine on juhuslik ja seetõttu erineb kahjud ja nõuete suurus üksikaastate lõikes statistilisi tehnikaid kasutades loodud eeldusest. Mida suurem on sarnase riskiga kindlustuslepingute portfell, seda väiksem on eelduslikult tegeliku tulemuse erinevus statistilisest arvestuslikust eeldusest. Lisaks sellele on suurema riskide varieerimise tulemusel ühesuunaliste sündmuste esinemise tõenäosus ja seeläbi kogu portfelli risk tervikuna väiksem.

AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus kasutab erinevaid meetodeid kindlustusriski juhtimiseks. AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus võtab kasutusele uued suremustabelid, juhul kui kasutuselolevate suremustabelite alusel leitud tariifid ei kata piisaval määral kindlustusriske. AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus kontrollib ja juhib kindlustusriski läbi riskijuhtimise (underwriting) protseduuride. Ettevõtte on rakendanud meditsiinilise kontrolli nõuet kindlustusvõtjatele, kellega sõlmitava kindlustuslepingu kindlustussumma suurus ületab 400 000 krooni, kes on vanemad kui 45 aastat ning 500 000 krooni, kes on nooremad kui 45 aastat. Ettevõtte on lisaks eelnevale piiritlenud enda osaluse üksikjuhtumi maksimaalse kahju osas läbi edasikindlustuslepingu, millega kõik riskid üksikjuhtumist, mis ületavad 20 000-1 000 000 (sõltuvalt lepingust) krooni katab seda summat ületavas osas edasikindlustusandja. SEB Elu- ja Pensionikindlustuse edasikindlustajad on edasikindlustusfirmad Swiss Re ja GenRe.

## 2.5. Riskikontsentratsioon

Finantsvarade ja kohustuste jaotumine riikide lõikes  
(miljonites kroonides)

| 31.12.08          | Sularaha<br>ja<br>nõuded<br>kesk-<br>pangale | Laenu-<br>d ja<br>nõuded<br>krediidi-<br>asutustele | Laenu-<br>d ja<br>nõuded<br>kliendi-<br>dele | Väärt-<br>paberid | Muud<br>varad  | Kokku<br>varad  | Võlgne-<br>vused<br>krediidi-<br>asutus-<br>tele | Võlgne-<br>vused<br>kliendi-<br>dele | Muud<br>kohus-<br>tused | Kokku<br>kohustused | Tingimus-<br>likud<br>kohus-<br>tused |
|-------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------------------------|
| Rootsi            | 6.1                                          | 469.3                                               | 34.9                                         | 192.6             | 0.0            | 702.9           | 34,740.9                                         | 176.0                                | 2,712.2                 | 37,629.1            | 2,676.5                               |
| Eesti             | 6,280.7                                      | 1.2                                                 | 69,055.6                                     | 934.6             | 1,058.6        | 77,330.7        | 285.5                                            | 30,965.4                             | 2,552.6                 | 33,803.5            | 18,194.6                              |
| Suurbritannia     | 1.9                                          | 4.7                                                 | 41.9                                         | 44.3              | 0.0            | 92.8            | 32.2                                             | 1,587.4                              | 0.6                     | 1,620.2             | 61.8                                  |
| Venemaa           | 2.5                                          | 122.8                                               | 17.5                                         | 50.7              | 0.0            | 193.5           | 29.3                                             | 268.1                                | 0.2                     | 297.6               | 1.8                                   |
| Saksamaa          | 64.8                                         | 5,344.0                                             | 48.4                                         | 53.5              | 0.0            | 5,510.7         | 542.1                                            | 24.1                                 | 0.2                     | 566.4               | 89.6                                  |
| USA               | 15.1                                         | 50.3                                                | 24.5                                         | 18.4              | 0.3            | 108.6           | 5.5                                              | 431.0                                | 0.1                     | 436.6               | 1.5                                   |
| Kanada            | 0.6                                          | 0.3                                                 | 0.0                                          | 0.0               | 0.1            | 1.0             | 0.7                                              | 34.7                                 | 0.0                     | 35.4                | 0.0                                   |
| Jaapan            | 0.7                                          | 1.7                                                 | 0.0                                          | 2.1               | 0.1            | 4.6             | 0.0                                              | 1.9                                  | 0.0                     | 1.9                 | 0.0                                   |
| Soome             | 0.0                                          | 0.5                                                 | 294.5                                        | 131.4             | 0.0            | 426.4           | 4.0                                              | 116.6                                | 0.3                     | 120.9               | 281.3                                 |
| Läti              | 4.1                                          | 11.5                                                | 0.3                                          | 20.6              | 0.0            | 36.5            | 31.3                                             | 36.2                                 | 0.0                     | 67.5                | 10.2                                  |
| Leedu             | 2.4                                          | 0.8                                                 | 0.7                                          | 18.2              | 0.2            | 22.3            | 16.0                                             | 9.8                                  | 0.8                     | 26.6                | 2.8                                   |
| Luksemburg        | 0.0                                          | 2.0                                                 | 9.7                                          | 145.6             | 6.2            | 163.5           | 2.4                                              | 0.2                                  | 3.2                     | 5.8                 | 0.0                                   |
| Holland           | 0.0                                          | 0.3                                                 | 10.0                                         | 39.0              | 0.0            | 49.3            | 0.0                                              | 5.0                                  | 0.0                     | 5.0                 | 0.1                                   |
| Muu Lääne-Euroopa | 6.8                                          | 10.6                                                | 45.7                                         | 161.5             | 0.1            | 224.7           | 23.5                                             | 645.2                                | 0.3                     | 669.0               | 16.4                                  |
| Muu Ida-Euroopa   | 2.9                                          | 5.3                                                 | 0.6                                          | 28.9              | 0.2            | 37.9            | 60.2                                             | 24.8                                 | 1.8                     | 86.8                | 0.0                                   |
| Muud riigid       | 62.9                                         | 1.3                                                 | 34.7                                         | 22.7              | 69.4           | 191.0           | 2.8                                              | 679.8                                | 209.6                   | 892.2               | 2.4                                   |
| <b>KOKKU</b>      | <b>6,451.5</b>                               | <b>6,026.6</b>                                      | <b>69,619.0</b>                              | <b>1,864.1</b>    | <b>1,135.2</b> | <b>85,096.4</b> | <b>35,776.4</b>                                  | <b>35,006.2</b>                      | <b>5,481.9</b>          | <b>76,264.5</b>     | <b>21,339.0</b>                       |

| 31.12.07          | Sularaha<br>ja<br>nõuded<br>kesk-<br>pangale | Laenu-<br>d ja<br>nõuded<br>krediidi-<br>asutustele | Laenu-<br>d ja<br>nõuded<br>kliendi-<br>dele | Väärt-<br>paberid | Muud<br>varad  | Kokku<br>varad  | Võlgne-<br>vused<br>krediidi-<br>asutus-<br>tele | Võlgne-<br>vused<br>kliendi-<br>dele | Muud<br>kohus-<br>tused | Kokku<br>kohustused | Tingimus-<br>likud<br>kohus-<br>tused |
|-------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------------------------|
| Rootsi            | 6.8                                          | 4,828.2                                             | 42.5                                         | 453.1             | 4.5            | 5,335.1         | 34,677.7                                         | 213.9                                | 2,629.3                 | 37,520.9            | 1,894.2                               |
| Eesti             | 4,832.6                                      | 6.0                                                 | 69,692.4                                     | 953.8             | 3,001.0        | 78,485.8        | 325.8                                            | 31,390.1                             | 5,534.6                 | 37,250.5            | 18,052.1                              |
| Suurbritannia     | 3.0                                          | 80.8                                                | 48.5                                         | 0.4               | 0.0            | 132.7           | 6.0                                              | 1,620.4                              | 1.2                     | 1,627.6             | 105.5                                 |
| Venemaa           | 9.2                                          | 201.6                                               | 1,909.2                                      | 130.2             | 382.2          | 2,632.4         | 9.9                                              | 254.3                                | 302.3                   | 566.5               | 48.8                                  |
| Saksamaa          | 0.0                                          | 12.3                                                | 77.4                                         | 23.7              | 0.0            | 113.4           | 340.1                                            | 41.0                                 | 0.0                     | 381.1               | 64.4                                  |
| USA               | 10.6                                         | 15.8                                                | 33.8                                         | 23.9              | 0.4            | 84.5            | 1.7                                              | 330.7                                | 0.1                     | 332.5               | 53.8                                  |
| Kanada            | 0.7                                          | 0.3                                                 | 0.0                                          | 0.0               | 0.0            | 1.0             | 0.0                                              | 35.3                                 | 0.1                     | 35.4                | 0.1                                   |
| Jaapan            | 0.3                                          | 41.5                                                | 0.0                                          | 0.9               | 0.0            | 42.7            | 0.0                                              | 12.6                                 | 0.0                     | 12.6                | 0.0                                   |
| Soome             | 0.0                                          | 0.5                                                 | 16.5                                         | 8.9               | 0.1            | 26.0            | 4.1                                              | 157.6                                | 0.3                     | 162.0               | 177.8                                 |
| Läti              | 5.0                                          | 82.9                                                | 39.9                                         | 33.0              | 0.0            | 160.8           | 18.0                                             | 112.3                                | 0.0                     | 130.3               | 16.6                                  |
| Leedu             | 2.6                                          | 66.9                                                | 0.4                                          | 25.8              | 0.0            | 95.7            | 15.4                                             | 101.3                                | 0.8                     | 117.5               | 12.0                                  |
| Luksemburg        | 0.0                                          | 6.2                                                 | 10.9                                         | 174.4             | 0.0            | 191.5           | 2.9                                              | 0.6                                  | 0.0                     | 3.5                 | 0.1                                   |
| Holland           | 0.0                                          | 0.1                                                 | 7.6                                          | 68.7              | 0.0            | 76.4            | 0.0                                              | 3.2                                  | 0.0                     | 3.2                 | 0.1                                   |
| Muu Lääne-Euroopa | 6.5                                          | 37.4                                                | 47.8                                         | 125.2             | 3.8            | 220.7           | 7.2                                              | 770.0                                | 2.2                     | 779.4               | 280.7                                 |
| Muu Ida-Euroopa   | 3.7                                          | 51.9                                                | 4.7                                          | 66.8              | 0.1            | 127.2           | 0.2                                              | 16.2                                 | 4.5                     | 20.9                | 0.1                                   |
| Muud riigid       | 63.4                                         | 4.4                                                 | 57.4                                         | 20.0              | 283.9          | 429.1           | 1.1                                              | 829.5                                | 296.9                   | 1,127.5             | 20.4                                  |
| <b>KOKKU</b>      | <b>4,944.4</b>                               | <b>5,436.8</b>                                      | <b>71,989.0</b>                              | <b>2,108.8</b>    | <b>3,676.0</b> | <b>88,155.0</b> | <b>35,410.1</b>                                  | <b>35,889.0</b>                      | <b>8,772.3</b>          | <b>80,071.4</b>     | <b>20,726.7</b>                       |

Siin sisaldavad tinglikud kohustused garantiisid ja pante, laenukohustusi, forvardeid, swap-, optiooni- ja spot-tehinguid, intressiderivatiive, valmisolekulaene ja teisi tühistatavaid tehinguid, struktureeritud toodete optioone ning need on kajastatud lepingulises summas, mille üksikasjad on toodud lisas 36.

Väärt-paberid sisaldavad Kauplemiseks hoitavad finantsvarad, Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, Müügi valmis finantsvarad, Investeeringud sidusettevõtjatesse.

**Finantsvarade ja kohustuste jaotumine majandusharude lõikes**

(miljonites kroonides)

**31.12.08****Majandussektor**

|                                                       |
|-------------------------------------------------------|
| Rahandus                                              |
| Kinnisvara                                            |
| Tööstus                                               |
| Hulgi- ja kaubandus                                   |
| Veondus, laondus                                      |
| Energeetika, gaasi, auruvastustus                     |
| Põllumajandus, kalandus, metsamajandus                |
| Avalik haldus ja riigikaitse                          |
| Ehitus                                                |
| Majutus ja toitlustus                                 |
| Tervishoid ja sotsiaaltöö                             |
| Haldus- ja abitegevused                               |
| Kunst, meelelahutus, vaba aeg                         |
| Kutse-, teadus- ja tehnikaalane tegevus               |
| Veevarustus, kanalisatsioon, jäätme- ja saastekäitlus |
| Info ja side                                          |
| Haridus                                               |
| Mäetööstus                                            |
| Eksterritoriaalsed organisatsioonid                   |
| Muu riigi, sotsiaal- ja isikuteenindus                |
| Eraisikud                                             |
| Tuletisväärtpaberid                                   |
| Allahindlused                                         |
| <b>KOKKU</b>                                          |

**Bilansilised võlakohustused**

| Sularaha ja<br>laenud<br>keskpangale,<br>krediidi-<br>asutustele ja<br>klientidele | Väärtpaberid   | Tingimus-<br>likud kohus-<br>tused |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------------|
| 12,496.2                                                                           | 260.5          | 4,979.5                            |
| 11,502.3                                                                           | 597.1          | 2,578.1                            |
| 5,628.6                                                                            | 48.3           | 1,570.9                            |
| 5,123.6                                                                            | 138.6          | 2,824.3                            |
| 3,860.1                                                                            | 35.8           | 1,378.8                            |
| 2,353.6                                                                            | 0.0            | 1,375.9                            |
| 2,043.7                                                                            | 4.4            | 102.9                              |
| 1,769.2                                                                            | 3.7            | 381.1                              |
| 1,389.0                                                                            | 47.4           | 1,816.3                            |
| 1,208.8                                                                            | 6.4            | 194.5                              |
| 935.1                                                                              | 12.1           | 110.0                              |
| 840.7                                                                              | 34.9           | 206.3                              |
| 580.7                                                                              | 40.5           | 322.8                              |
| 351.2                                                                              | 0.0            | 87.6                               |
| 339.5                                                                              | 0.0            | 90.2                               |
| 315.0                                                                              | 41.4           | 106.2                              |
| 286.6                                                                              | 0.0            | 252.5                              |
| 58.4                                                                               | 11.6           | 4.6                                |
| 0.1                                                                                | 2.3            | 0.5                                |
| 973.1                                                                              | 192.9          | 63.8                               |
| 31,135.5                                                                           | 2.8            | 2,892.2                            |
| 0.0                                                                                | 383.4          | 0.0                                |
| -1,093.9                                                                           | -              | -                                  |
| <b>82,097.1</b>                                                                    | <b>1,864.1</b> | <b>21,339.0</b>                    |

**31.12.07****Majandussektor**

|                                        |
|----------------------------------------|
| Rahandus                               |
| Kaubandus                              |
| Tööstus                                |
| Transport                              |
| Kinnisvara arendus                     |
| Põllumajandus, jahindus, metsamajandus |
| Energeetika, gaasi, veevarustus        |
| Riigivalitsemine, sotskindlustus       |
| Hotellid, restoranid                   |
| Ehitus                                 |
| Tervishoid ja sotsiaaltöö              |
| Haridus                                |
| Mäetööstus                             |
| Kalandus                               |
| Eksterritoriaalsed organisatsioonid    |
| Muu äriteenindus                       |
| Muud riigi ja sotsiaalteenused         |
| Eraisikud                              |
| Tuletisväärtpaberid                    |
| Allahindlused                          |
| <b>KOKKU</b>                           |

**Bilansilised võlakohustused**

| Sularaha ja<br>laenud<br>keskpangale,<br>krediidi-<br>asutustele ja<br>klientidele | Väärtpaberid   | Tingimus-<br>likud kohus-<br>tused |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------------|
| 10,387.7                                                                           | 1,113.5        | 4,794.5                            |
| 7,216.5                                                                            | 61.6           | 2,762.5                            |
| 6,819.0                                                                            | 99.2           | 1,799.1                            |
| 4,292.5                                                                            | 73.6           | 1,772.0                            |
| 2,277.2                                                                            | 127.4          | 155.8                              |
| 1,962.8                                                                            | 0.7            | 177.4                              |
| 1,834.6                                                                            | 26.6           | 950.9                              |
| 1,643.4                                                                            | 108.8          | 377.0                              |
| 1,639.0                                                                            | 0.0            | 95.0                               |
| 1,460.5                                                                            | 43.6           | 1,775.3                            |
| 774.4                                                                              | 6.4            | 180.3                              |
| 94.5                                                                               | 0.0            | 21.4                               |
| 68.0                                                                               | 1.3            | 5.0                                |
| 31.3                                                                               | 0.0            | 1.3                                |
| 0.1                                                                                | 0.0            | 0.5                                |
| 11,155.8                                                                           | 32.4           | 2,539.4                            |
| 1,320.4                                                                            | 63.6           | 243.8                              |
| 29,738.4                                                                           | 15.3           | 3,075.5                            |
| 0.0                                                                                | 334.8          | 0.0                                |
| -345.9                                                                             | -              | -                                  |
| <b>82,370.2</b>                                                                    | <b>2,108.8</b> | <b>20,726.7</b>                    |

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
Initialed for the purpose of identification only

Initialiaid/initials

Kuupäev/date

11.03.09  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Tinglikud kohustused sisaldavad garantiisid ja pante, laenukohustusi, forvardeid, swap-, optiooni- ja spot-tehinguid, intressideriivide, valmisolekulaene ja teisi tühistatavaid tehinguid, struktureeritud toodete optioone ning need on kajastatud lepingulises summas, mille üksikasjad on toodud lisas 36.

Väärtpaberid sisaldavad Kauplemiseks hoitavad finantsvarad, Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, Müügi valmis finantsvarad, Investeeringud sidusettevõtjatesse.

Maksimaalne krediidiriski subjektiks olev võlakohustus bilansiliste ja bilansiväliste instrumentide osas, arvesse võtmata kehtivaid tagatisi ja teisi krediidiriski vähendavaid tegureid, oli seisuga 31.12.2008 103,9 miljardit krooni ja seisuga 31.12.2007 102,7 miljardit krooni.

## 2.6. Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on defineeritud kui kahjumi või märkimisväärselt arvestatust suuremate kulude risk, kui SEB Pank on sunnitud tegema äritegevuse muutusi või laenama ebasoodsate määradega, selleks et tähtaegselt täita oma maksekohustusi.

Panga likviidsusrisi reguleerimise ja juhtimise aluseks on Eesti Panga kohustusliku reservi nõue ning sisemised likviidsuslimiidid, mis määratakse APJK poolt. Likviidsusrisi juhtimisel kasutatakse varade ja kohustuste tähtaegade jaotusmodelit ning spetsiaalseid likviidsuspositsioone peegeldavaid mudeleid, mis sisaldavad ka kriisistsenaariumite kajastamist.

Grupis läbiviidav likviidsuse juhtimise protsess, mida jälgib Treasury hõlmab järgmist:

- Igapäevane finantseerimine, mida juhitakse tuleviku rahavoogude jälgimise teel tagamaks nõuete täitmise. See sisaldab vahendite uuendamise nende tähtaegumisel või klientidele laenamisel;
- Väga likviidsete varade portfelli hoidmine kohustusliku reservi nõude täitmiseks;
- Likviidsuslünkade jälgimine võrdluses sisemiste limiitidega ja
- Võlgade kontsentratsiooni ja tähtaja profiili jälgimine.

Panga pikaajalist likviidsust planeerib ja kontrolli likviidsusrisi juhtimise üle teostab APJK. Panga likviidsusjuhtimisega tegeleb tsentraalselt ja igapäevaselt Treasury ning analüüsimisega riskikontrolli osakond.

Praeguses majandussituatsioonis annab AS SEB Pangale täiendavat kindlust pikaajalise likviidsuse juhtimisel kuulumine rahvusvahelisse pangandusgruppi. Likviidsust juhitakse koostöös SEB grupi Treasury-ga. Läbi emaettevõtte on AS SEB Panga parem juurdepääs rahvusvahelistele rahaturgudele kui iseseisvalt.

Järgnev tabel kajastab Grupi poolt finantskohustuste alusel tasumisele kuuluvaid rahavoogusid järelejäänud lepingulise tähtaja järgi bilansikuupäeva aseisuga. Tabelis toodud summad on lepingulised diskonteerimata rahavood.

**Likviidsusrisk (järelejäänud tähtaegade järgi)**  
 (miljonites kroonides)

| 31.12.08                                        | Nõudmi-<br>seni ja<br>vähem kui | 1-3            | 3-12            | 1-2 a          | 2-5             | üle 5          | Kokku           | Bilansis        |
|-------------------------------------------------|---------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
|                                                 | 1 kuu                           | kuud           | kuud            | aastat         | years.          | aaasta         |                 |                 |
| Võlad pankadele                                 | 3,714.1                         | 485.3          | 5,544.9         | 6,496.1        | 21,886.6        | 284.2          | 38,411.2        | 35,369.7        |
| Võlad klientidele                               | 26,988.8                        | 3,908.4        | 3,437.0         | 446.2          | 471.4           | 132.5          | 35,384.3        | 34,981.5        |
| Emiteeritud väärtpaberid                        | 0.0                             | 0.0            | 5.5             | 124.6          | 0.0             | 0.0            | 130.1           | 115.9           |
| Allutatud kohustused                            | 0.0                             | 7.7            | 89.9            | 83.9           | 273.4           | 2,879.1        | 3,334.0         | 2,613.0         |
| Muud võõrvahendid                               | 870.5                           | 625.1          | 2.3             | 0.0            | 0.0             | 0.0            | 1,497.9         | 1,497.9         |
| Laenudega seotud<br>bilansivälised kohustused * | 1,043.5                         | 669.6          | 3,516.4         | 120.0          | 10.1            | 96.1           | 5,455.7         | 0.0             |
| <b>Bruto arvestusega</b>                        |                                 |                |                 |                |                 |                |                 |                 |
| Tuletistehingud_sissetulek                      | -3,279.6                        | -1,857.8       | -461.7          | -105.1         | -201.8          | -36.7          | -5,942.7        | -343.3          |
| Tuletistehingud_väljaminek                      | 3,299.8                         | 1,915.1        | 471.9           | 105.1          | 201.8           | 36.7           | 6,030.4         | 427.6           |
| <b>Neto arvestusega</b>                         |                                 |                |                 |                |                 |                |                 |                 |
| Tuletistehingud                                 | 0.1                             | 0.0            | 1.9             | 30.8           | 5.8             | 0.0            | 38.6            | 38.6            |
|                                                 | <b>32,637.2</b>                 | <b>5,753.4</b> | <b>12,608.1</b> | <b>7,301.6</b> | <b>22,647.3</b> | <b>3,391.9</b> | <b>84,339.5</b> | <b>74,700.9</b> |

| 31.12.07                                        | Nõudmi-<br>seni ja<br>vähem kui | 1-3            | 3-12            | 1-2 a          | 2-5             | üle 5          | Kokku           | Bilansis        |
|-------------------------------------------------|---------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
|                                                 | 1 kuu                           | kuud           | kuud            | aastat         | years.          | aaasta         |                 |                 |
| Võlad pankadele                                 | 1,002.9                         | 1,147.9        | 1,762.6         | 7,678.9        | 28,012.9        | 61.7           | 39,666.9        | 35,410.1        |
| Võlad klientidele                               | 28,214.2                        | 2,974.3        | 3,555.8         | 1,014.5        | 399.1           | 106.4          | 36,264.3        | 36,033.0        |
| Emiteeritud väärtpaberid                        | 0.0                             | 52.9           | 523.5           | 0.0            | 133.7           | 0.0            | 710.1           | 704.5           |
| Allutatud kohustused                            | 0.0                             | 11.1           | 122.1           | 121.5          | 342.6           | 2,982.4        | 3,579.7         | 2,622.3         |
| Muud võõrvahendid                               | 3,264.5                         | 1,087.9        | 46.8            | 19.2           | 27.9            | 0.0            | 4,446.3         | 4,446.2         |
| Laenudega seotud<br>bilansivälised kohustused * | 777.2                           | 1,060.6        | 5,018.3         | 293.5          | 158.9           | 31.2           | 7,339.7         | 0.0             |
| <b>Bruto arvestusega</b>                        |                                 |                |                 |                |                 |                |                 |                 |
| Tuletistehingud_sissetulek                      | -1,767.4                        | -2,237.2       | -697.8          | -39.6          | -56.2           | -8.1           | -4,806.3        | -38.6           |
| Tuletistehingud_väljaminek                      | 1,772.0                         | 2,230.8        | 697.9           | 39.6           | 56.2            | 8.1            | 4,804.6         | 38.1            |
| <b>Neto arvestusega</b>                         |                                 |                |                 |                |                 |                |                 |                 |
| Tuletistehingud                                 | 24.8                            | 14.8           | 121.0           | 93.0           | 32.5            | 0.0            | 286.1           | 286.1           |
|                                                 | <b>33,288.2</b>                 | <b>6,343.1</b> | <b>11,150.2</b> | <b>9,220.6</b> | <b>29,107.6</b> | <b>3,181.7</b> | <b>92,291.4</b> | <b>79,501.7</b> |

\* laenudega seotud bilansivälised kohustused on bilansikuupäeva seisuga kasutamata laenulemiudid

Nende kohustuste täitmiseks on grupil olemas järgmised varad: raha, kontojääk keskpangas, reservina hoitavad väga likviidsed võlakirjad, laenud ja nõuded pankadele ja laenud ja nõuded klientidele. Tavapärase äritegevuse raames osa klientide antud kuni üheaastase tähtajaga laene pikendatakse. Ettevõtte suudab tasuda ka ootamatuid rahalisi väljaminekuid väärtpaberite müügist. Välisvaluutas varade ja kohustuste näitamisel on kasutatud bilansipäeva Eesti Panga kurssi.

## 2.7. Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on risk saada kahju väliste sündmuste (loodusõnnetused, väline kuritegevus jne.) või sisemiste tegurite (nagu katkestus IT süsteemides, vead, pettus, mittevastavus väliste ja sisemiste reeglitega, muud sisekontrollisüsteemi puudujäägid) tõttu.

Operatsiooniriskide haldamist suunav ja koordineeriv organ AS SEB Pangas on Operatsiooniriski komitee, mis on grupi juhtkonna nõuandev kogu operatsiooniriski alastes küsimustes. Komitee põhiülesanneteks on juhendada ja koordineerida operatsiooniriski juhtimist panga kõikides üksustes ja kontrollida operatsiooniriskide haldamist, sh. turvaküsimuste lahendamist, tehnoloogiliste riskide hindamist ja kvaliteedi juhtimist AS SEB Panga juhatuse poolt antud volituste piires. AS SEB Panga Operatsiooniriski poliitika sätestab miinimumnõuded operatsiooniriski juhtimiseks.

AS SEB Pank on välja töötanud mitmeid meetodeid operatsiooniriskide identifitseerimiseks, analüüsimiseks, raporteerimiseks ja maandamiseks:

- operatsiooniriski intsidentide registreerimine (kahjujuhtumid, potentsiaalsed kahjujuhtumid ja erakorralised tulud) nende automaatse suunamisega lahendamiseks vastutavale juhile;
- operatsiooniriski võtmenäitajate regulaarne jälgimine. Võtmenäitajad annavad varaseid hoiatussignaale riskitaseme muutuse ja äritegevuse efektiivsuse kohta. Kõrvalekaldeid võtmenäitajatest ja nende põhjuseid arutatakse igakuistel operatsiooniriski komitee koosolekutel;
- operatsiooniriski enesehindamiste (ORSA) regulaarne läbiviimine äriüksustes;
- operatsiooniriskide maandamine uute pangatoodete arendamisel järgides Uue Toote Heakskiitmise protsessi;
- talitluspidevuse planeerimine - talitluspidevuse plaanide kehtestamine olulistele äriprotsessidele, taasteplaanide väljatöötamine IT-le ja füüsilise turvalisuse tagamine kriisisituatsioonides.

AS SEB Pangas kasutatakse operatsiooniriski, turve ja vastavuse riskide juhtimiseks infosüsteemi, mis on kasutusel kogu SEB grupis. Süsteem võimaldab kõikidel töötajatel registreerida riskiga seotud juhtumeid ning erineva taseme juhtkonnal hinnata, jälgida ja maandada riske ning koostada operatiivseid ja ajakohaseid raporteid. See hõlbustab katmata riskide juhtimist ning vähendab lõpetamata intsidentide mõju. Süsteem on ka sisendiks SEB grupi poolt kasutatavale operatsiooniriski täiustatud mõõtmismudelile kapitalinõude arvutamiseks. Mudel, mida kasutatakse ka ökonoomilise kapitali tarvis, põhineb sisemistel andmetel ja märkimisväärse suurusega operatsioonilistel kahjujuhtumitel, mis on esinenud ülemaailmses finantssektoris. Üksuste riskijuhtimise kvaliteet, mis põhineb nende enesehindamisel, on võetud arvesse. Efektiivne operatsiooniriski juhtimine annab tulemuseks madalama kapitali eraldise.

AS SEB Panga suhtes kehtivad SEB AB poolt sõlmitud ja SEB AB tütarettevõtjatele laienevad kindlustuslepingud, millega on kaetud:

- kuritegudevastane kindlustus;
- ametialane vastutus;
- direktorite ja ametnike vastutus;
- panga tegevuse tõttu kolmandale isikule tekkinud kahju.



## 2.8. Finantsvarade ja kohustuste õiglane väärtus (miljonites kroonides)

|                                                                    | 31.12.08               |                    | 31.12.07               |                    |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
|                                                                    | Bilansiline<br>väärtus | Õiglane<br>väärtus | Bilansiline<br>väärtus | Õiglane<br>väärtus |
| <b>VARAD</b>                                                       |                        |                    |                        |                    |
| Sularaha kassas                                                    | 712.1                  | 712.1              | 751.9                  | 751.9              |
| Nõuded keskpangale                                                 | 5,739.4                | 5,739.4            | 4,192.5                | 4,192.5            |
| Nõuded krediitiasutustele                                          | 6,026.6                | 6,026.6            | 5,436.8                | 5,436.8            |
| Nõuded klientidele                                                 | 69,619.0               | 64,922.6           | 71,989.0               | 71,847.8           |
| Kauplemiseks hoitavad finantsvarad                                 | 399.2                  | 399.2              | 527.1                  | 527.1              |
| Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande      | 1,043.3                | 1,043.3            | 1,461.8                | 1,461.8            |
| Müügivalmis finantsvarad                                           | 412.4                  | 412.4              | 66.2                   | 66.2               |
| Muu vara                                                           | 218.7                  | 218.7              | 2,258.3                | 2,258.3            |
| <b>VARAD KOKKU</b>                                                 | <b>84,170.7</b>        | <b>79,474.3</b>    | <b>86,683.6</b>        | <b>86,542.4</b>    |
| <b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>                                    |                        |                    |                        |                    |
| Võlgnevus krediitiasutustele                                       | 35,776.4               | 35,651.3           | 35,410.1               | 35,305.9           |
| Võlgnevus klientidele                                              | 35,006.2               | 34,968.1           | 35,889.0               | 35,857.9           |
| Laenufondid                                                        | 129.9                  | 129.9              | 144.0                  | 144.0              |
| Muud kohustused                                                    | 1,516.2                | 1,510.9            | 4,446.1                | 4,446.1            |
| Emiteeritud väärtpaberid                                           | 106.1                  | 101.5              | 667.5                  | 667.5              |
| Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande | 497.6                  | 499.7              | 361.2                  | 361.2              |
| Allutatud kohustused                                               | 2,620.9                | 2,433.9            | 2,622.3                | 2,622.3            |
| <b>Kohustused kokku</b>                                            | <b>75,653.3</b>        | <b>75,295.5</b>    | <b>79,540.2</b>        | <b>79,404.9</b>    |

AS SEB Pank hindab nende finantsvarade ja -kohustuste õiglast väärtust, mis kontserni bilansis ei ole kajastatud nende õiglases väärtuses.

Ujuvintressidega laenude ja fikseeritud intressiga laenude õiglase väärtuse arvutamisel diskonteeritakse tuleviku intressitulu turuintressikõvera alusel, mida on kohandatud uutele laenudele rakendatavate marginaalidega. Bilansikuupäeva seisuga oli klientide laenude ja nõuete õiglane väärtus 6,75% madalam kui bilansiline maksumus. Seisuga 31.12.2007 leiti õiglane väärtus fikseeritud intressiga nõuetele ning see oli 0,20% madalam kui bilansiline väärtus.

Sarnaselt diskonteeritakse ka fikseeritud intressimääraga deposiite, ujuva ja fikseeritud intressimääraga võlgnevusi krediitiasutustele ning muid finantskohustusi vastavate marginaalidega kohandatud turuintressikõvera alusel.

Võlgnevus krediitiasutustele (35 776,4 miljonit Eesti krooni seisuga 31.12.2008) sisaldab laene emapangalt SEB AB (32 764,1 miljonit krooni seisuga 31.12.2008). Bilansikuupäeva seisuga oli krediitiasutustele võlgnevuse õiglane väärtus 0,35% (2007: 0,29%) madalam kui bilansiline maksumus.

Bilansikuupäeva seisuga oli kliendideposiitide õiglane väärtus 0,11% (2007: 0,09%) madalam bilansilisest maksumusest.

Bilansikuupäeva seisuga oli muude kohustuste õiglane väärtus 0,35% (2007: 0%) madalam bilansilisest maksumusest. Kindlustusklientide finantskohustuste suhtes on läbi viidud kohustuste piisavuse test (tulemusi vt. lisast 1.16).

## 2.9. Kapitali juhtimine

AS SEB Pank Grupi kapitalipoliitika määratleb, kuidas peaks kapitali juhtimine toetama ärilisi eesmärke. Aktsionäride tulu nõuet tuleks tasakaalustada järelevalveorganite poolse kapitalinõudega ja omakapitaliga, mis on vajalik Grupi äritegevuse läbiviimiseks.

APJK ja finantsjuht vastutavad üldise ärilise planeerimisega seotud protsessi eest, hindamaks kapitali vajadusi seoses Grupi riskiprofiiliga ja soovitud kapitalitasemete hoidmise strateegia esitamise eest. Koos kapitaliadekvaatsuse pideva jälgimise ja aruandlusega juhatusele kindlustatakse sellega omakapitali ja järelevalvealaste nõuete vahelise seose juhtimine sellisel viisil, et grupp ei seaks ohtu äritegevuse kasumlikkust ja Grupi finantsstabiilsust.

Kapitalisuharvud on kapitali tugevuse näitamise peamiseks vahendiks. Vastavalt SEB grupi kapitalipoliitikale korraldab emaettevõtte koheselt täiendava kapitali kaasamise, kui AS SEB Pank vajab kapitalisüste otsustatud kapitali taseme hoidmiseks. Grupp analüüsib regulaarselt Basel II mõju kapitalile, hinnates riskiga kaalutud varade taset uue raamistiku järgi ning jälgides pidevalt riikliku järelevalve keskkonna arenguid. Grupi krediidiportfelli kvaliteet ja sisemine riskijuhtimise kultuur annab olulise riskiga kaalutud varade alanemise – ehkki see on limiteeritud järelevalveliste alammääradega korra esimeste aastate jooksul. Siiski ei saa seda võrdsustada sarnase kapitali vabanemisega, tulenevalt raamistiku kasvanud majandusliku tundlikkusest, järelevalveorgani hinnangutest ja reitinguagentuuride kaalutlustest.

Vaatamata heale riskijuhtimisele, peab grupp hoidma kapitalipuhvreid mitteoodatavate kahjude katteks. Regulaatiivsed kapitalinõuded on üheks mõõtmeks vajaliku kapitalipuhvri jaoks, et selliseid riske katta. Nõudes täpsemat ja risktundlikumat mõõdet sisemiseks kapitalitaseme hindamiseks ja tulemuslikkuse analüüsimiseks, kasutab SEB grupp ökonoomilise kapitali raamistikku. Grupi tulemuslikkuse hindamine tugineb ärikapitali tootluse („RoBE”) meetodikal.

Järelevalveasutuse nõuete kohaselt peab iga pangagrupp säilitama (a) minimaalse normatiivkapitali taseme: neto omakapital peab olema üle 5 miljoni euro (78,2 miljonit krooni) ja (b) kogu normatiivkapitali suhe riskiga kaalutud varadesse peab olema vähemalt 10% või rohkem.

Vastavalt Kindlustustegevuse seadusele peab kindlustusandja aktsiakapital olema vähemalt kolm miljonit eurot (46,9 miljonit krooni), kui kindlustusandjal on õigus tegeleda elukindlustusega (SEB Elu- ja Pensionikindlustus).

Vastavalt Investeeringufondide seadusele on kohustusliku pensionifondi valitseja (AS SEB Varahaldus) aktsiakapitali miinimumnõue kolm miljonit eurot (46,9 miljonit krooni).

Vastavalt Väärtpaberituruseadusele peab investeerimisühingu aktsiakapital olema vähemalt 125 000 eurot (1,96 miljonit krooni), kui ta osutab väärtpaberiportfelli

valitsemise ja väärtpaberi pakkumise või emiteerimise korraldamise teenuseid.  
(AS SEB Enskilda).

### Kapitali adekvaatus

(miljonites kroonides)

|                                                                                                   | Basel II*<br>reeglid | Basel I<br>reeglid |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
|                                                                                                   | 31.12.08             | 31.12.07           |
| <b>KAPITALIBAAS</b>                                                                               |                      |                    |
| Sissemakstud aktsia- ja osakapital                                                                | 665.6                | 665.6              |
| Ülekurs                                                                                           | 1,346.6              | 1,346.6            |
| Kasumi arvel moodustatud reservid                                                                 | 304.9                | 321.5              |
| Eelmiste perioodide jaotamata kasum või kahjum                                                    | 5,571.0              | 5,739.3            |
| Tütar- ja sidusettevõtjate aktsiate ja osade eelmiste perioodide realiseerimata kasum (miinusega) | -3.7                 | -                  |
| Realiseerimata valuutakursivahed                                                                  | 0.0                  | -0.8               |
| Immateriaalne põhivara                                                                            | -390.5               | -392.9             |
| Aruandeperioodi auditeeritud kasum (grupp ilma elukindlustuseta)                                  | 856.8                |                    |
| <b>Esimese taseme omavahendite summa</b>                                                          | <b>8,350.7</b>       | <b>7,679.3</b>     |
| Allutatud kohustused (Lisa 32)                                                                    | 2,613.0              | 2,613.0            |
| Müügivalmis finantsinstrumendid                                                                   | -2.5                 | -                  |
| Tütar- ja sidusettevõtjate aktsiate ja osade realiseerimata kasumi osa                            | 1.7                  | -                  |
| Oodatavat kahju tuletavad allahindlused ja korrigeerimised                                        | 0.5                  |                    |
| <b>Teise taseme omavahendite summa</b>                                                            | <b>2,612.7</b>       | <b>2,613.0</b>     |
| Olulised osalused krediidi- ja finantseerimisasutustes                                            | 3.6                  | 3.6                |
| Olulised osalused kindlustusandjates                                                              | 30.0                 | -                  |
| Mahaarvamised kokku                                                                               | 33.6                 | 3.6                |
| <b>Kolmanda taseme omavahendite summa</b>                                                         | <b>-</b>             | <b>-</b>           |
| <b>Omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks</b>                                             | <b>10,929.8</b>      | <b>10,288.7</b>    |

|                                                                                                        | Basel II*<br>reeglid | Basel I<br>reeglid |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
|                                                                                                        | 31.12.08             | 31.12.07           |
| <b>KAPITALINÕUDED</b>                                                                                  |                      |                    |
| Keskvalitsused ja keskpangad standardmeetodil                                                          | 22.4                 |                    |
| Regionaal- ja kohalikud omavalitsused standardmeetodil                                                 | 90.2                 |                    |
| Riigiasutuste poolt hallatavad asutused, kasumit mittetaotlevad asutused ja ühingud standardmeetodil   | 2.0                  |                    |
| Jaenõuded standardmeetodil                                                                             | 289.2                |                    |
| Viivituses nõuded standardmeetodil                                                                     | 3.9                  |                    |
| Investeeringisfondide aktsiad ja osakud standardmeetodil                                               | 5.4                  |                    |
| Muud varad standardmeetodil                                                                            | 91.3                 |                    |
| Krediitiasutused, investeerimisühingud ja kohalikud omavalitsused sisereitingute meetodil              | 20.4                 |                    |
| Muud äriühingud sisereitingute meetodil                                                                | 2,816.1              |                    |
| Jaenõuded sisereitingute meetodil                                                                      | 715.5                |                    |
| Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalinõuded kokku (Basel I puhul riskiga kaalutud varad) | 4,056.4              | 76,562.3           |
| Intressipositsiooniriski kapitalinõue                                                                  | 19.2                 |                    |
| Aktsiapositsiooniriski kapitalinõue                                                                    | 0.6                  |                    |
| Välisvaluutariski, kaubariski ja kauplemisportfelli positsiooniriski kapitalinõuded                    | 19.8                 | 46.0               |
| Operatsiooniriski täiustatud mõõtmismudelite meetodil                                                  | 145.8                |                    |
| Kapitalinõuded kokku                                                                                   | 4,222.0              |                    |
| Üleminekuajaperioodi omavahendite miinimum sisereitingute täiustatud mõõtmismudelite meetodil          | 6,510.8              |                    |
| Kapitalinõuded adekvaatsuse arvutamiseks                                                               | 6,510.8              | 76,608.3           |

\*Basel II arvutused on tehtud Grupi kohta ilma AS SEB Elu- ja Pensionikindlustuseta, osalus kindlustusandjas on maha arvatud. Basel I arvutused on tehtud Grupi kohta koos AS SEB Elu- ja Pensionikindlustusega, osalus tütarettevõtjas on elimineeritud grupi konsolideerimisel.

**KAPITALI SUHTARVUD**

|                             | Basel II*<br>reeglid | Basel I<br>reeglid |
|-----------------------------|----------------------|--------------------|
|                             | 31.12.08             | 31.12.07           |
| Kapitali adekvaatsus (%)    | 16.79                | 13.20              |
| Tier 1 kapitali suhtarv (%) | 12.80                | 9.85               |
| Tier 2 kapitali suhtarv (%) | 3.99                 | 3.35               |

**KONSOLIDEERIMISGRUPI LIIKMED, KES  
ON KAPITALI ADEKVAATSUSE  
ARVUTAMISEL KAASATUD**

AS SEB Pank  
AS SEB Liising Grupp  
AS SEB Varahaldus  
AS Bangalo  
AS SEB Enskilda  
OÜ Strongler

**KONSOLIDEERIMISGRUPI LIIKMED, KES EI  
OLE KAPITALI ADEKVAATSUSE  
ARVUTAMISEL KAASATUD**

AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
Initialled for the purpose of identification only  
Initsiaalid/initials V.k.  
Kuupäev/date 11.03.09  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Eestis kehtivad Basel II kapitali adekvaatsuse nõuded alates 1. jaanuarist 2007. a. Basel II on uus kapitali adekvaatsuse raamistik, mille eesmärk on lähendada regulatiivset kapitali panga tegelikule riskiprofiilile vastavale kapitalivajadusele. Kapitalinõuded krediidiriskile on viidud täpsemini vastavusse tegeliku riskiga, lisandus kapitalinõue operatsiooniriskile ning pankade riskijuhtimine ja sisemine kapitali hindamine võeti järelevalveorganite suurema tähelepanu alla. Ajavahemikul 01.01.2008 - 30.06.2008 kasutas SEB Pank Grupp krediidi- ja tururiski arvutamisel standardmeetodit ning operatsiooniriski arvutamisel baasmeetodit. 1. juulist 2008, pärast vastavate lubade saamist järelevalveorganitelt, alustas SEB Pank Grupp sisereitingute meetodi kasutamist krediidiriski raporteerimiseks ja täiustatud mõõtmismudelite kasutamist operatsiooniriski raporteerimiseks Basel II järgi.

## 2.10. Sisekontrollisüsteem

Sisekontrollisüsteem on juhtimisvahend, mis hõlmab oma ulatuselt kogu pangagrupi tegevust ning on pangas ja grupis toimivate protsesside lahutamatuks osaks. Sisekontrollisüsteemi olemasolu ning toimimise tagamine on juhtkonna vastutus, kontrollmeetmete vajaduse ja ulatuse määravad ära riskide võtmise ulatus ja viis.

Panga nõukogu teostab järelevalvet Panga ja kogu grupi tegevuse üle, kinnitades riskijuhtimise üldpõhimõtted.

Panga juhatus kehtestab kinnitatud ärieesmärkide saavutamiseks vajalikud alamplaanid sh. õigusaktide nõuetele vastavalt pädevuse ja vastutuse piirid ning tegevusi reguleerivad sisemised regulatsioonid, raamatupidamise sise-eeskirjad ning tegevusaruandluse koostamise ja esitamise korrad.

Riskikontrolli osakond koordineerib pidevalt võetud riskide monitoorimist ja riskikapitali piisavusest raporteerimist vastavatele juhtimisorganitele.

Siseauditi osakonna ja SEB grupi Auditi Komitee ülesandeks on monitoorida efektiivse sisekontrollisüsteemi olemasolu ja toimimist.

SEB grupi Auditi Komitee koordineerib (sise)auditi tööd grupi ärieesmärkidest ja riskide hindamisest lähtuvalt.

## 2.11. Vastavuskontrolli funktsioon

*Compliance* funktsioon on SEB Pank Grupis globaalne ja sõltumatu äriorganisatsioonist. Selle ülesandeks on *compliance*-alaste riskide ärahoidmine, kvaliteedi tagamine, *compliance*-alaste küsimuste juhtimine ja edendamine. *Compliance* toetab äri ja juhtimist, tagades SEB Pank Grupi äritegevuse läbiviimise vastavalt seadusandlusest tulenevatele nõuetele. Ühiseid huve puudutavates küsimustes teeb *Compliance* funktsioon koostööd õigusdivisjoni, siseauditi, riskikontrolli ja turbekeskusega.

*Compliance* funktsiooni vastutusvaldkonnad on seotud klientide kaitse, turukäitumise, rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise, järelevalvesüsteemide ja kontrolliga. Olulise tähtsusega on seejuures SEB Pank Grupi huvide konfliktide vältimise eeskiri, eetika poliitika, turukuritarvituse keelamise eeskiri, rahapesu tõkestamise eeskiri, ärieetika koodeks.

**Lisad 3 - 40 AS SEB Pank Grupi konsolideeritud finantsaruannetele**

(miljonites kroonides)

**3. Intressitulu**

|                                         | 2008           | 2007           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| Laenudelt                               | 4,021.7        | 3,189.1        |
| Liising                                 | 769.2          | 725.7          |
| Deposiitidelt teistes pankades          | 189.5          | 149.0          |
| Fikseeritud tulumääraga väärtpaberitelt | 13.0           | 93.7           |
|                                         | <b>4,993.4</b> | <b>4,157.5</b> |

**4. Intressikulu**

|                                     | 2008            | 2007            |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Teiste pankade vahenditele          | -1,714.9        | -1,430.3        |
| Tähtajalistele ja muudele hoiustele | -680.3          | -518.5          |
| Nõudmiseni hoiustele                | -543.3          | -470.6          |
| Allutatud võlakohustustele          | -147.2          | -114.3          |
| Emiteeritud võlakirjadele           | -28.5           | -16.5           |
| Laenufondidele                      | -5.6            | -5.5            |
| Muud                                | -0.3            | -0.1            |
|                                     | <b>-3,120.1</b> | <b>-2,555.8</b> |

**5. Komisjoni- ja teenustasutulu**

|                               | 2008           | 2007           |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Pangakaartide teenustelt      | 376.4          | 376.9          |
| Väärtpaberiturust tehingutelt | 199.3          | 239.1          |
| Krediidilepingud *            | 139.8          | 216.0          |
| Ülekandetasud                 | 131.2          | 121.7          |
| Varakindlustuse vahendustasud | 46.9           | 43.9           |
| Tulud liisingilepingutelt     | 45.3           | 53.1           |
| Emissioonide korraldamistasud | 35.9           | 112.6          |
| Muudelt teenustelt            | 25.8           | 23.0           |
| Elektrooniliste kanalite tulu | 16.8           | 15.1           |
| Muud arveldustasud            | 14.2           | 10.7           |
| Sularaha käsitlemise tulu     | 13.6           | 16.2           |
|                               | <b>1,045.2</b> | <b>1,228.3</b> |

\* Krediidilepingute all on mõeldud klientidega sõlmitud laenu-, liisingu-, akreditiivi- ja garantiilepinguid, millede tasud on lühiajalised ja ei ole intressitulud, kuid on administratiivset laadi krediitilepingute reorganiseerimise jaoks.

**6. Komisjoni- ja teenustasukulu**

|                               | 2008          | 2007          |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Pangakaartide teenustele      | -169.5        | -192.1        |
| Väärtpaberiturutehingutele    | -39.2         | -43.0         |
| Kulud liisinglepingutelt      | -35.0         | -43.5         |
| Inkassatsioonitasud           | -27.1         | -25.5         |
| Ülekandetasud                 | -18.6         | -18.0         |
| Elektrooniliste kanalite kulu | -12.0         | -12.2         |
| Ettevõtete rahanduse kulud    | -1.1          | -44.9         |
| Muudele teenustele            | -15.3         | -14.0         |
|                               | <b>-317.8</b> | <b>-393.2</b> |

**7. Netotulu valuutatehingutelt**

|                          | 2008         | 2007         |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Kasum/kahjum tehingutelt | -144.0       | 182.6        |
| Välisvaluuta kursimuutus | 278.0        | -20.8        |
|                          | <b>134.0</b> | <b>161.8</b> |

**8. Netotulu õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvaradelt**

|                                                     | 2008          | 2007         |
|-----------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Tulu/kulu kauplemistegevusest</b>                | <b>-43.9</b>  | <b>-23.7</b> |
| Kasum/kahjum aktsiatelt                             | -50.0         | -25.2        |
| Kasum võlakirjadelt                                 | 6.1           | 1.5          |
| <b>Tulu/kulu finantsvaradest õiglases väärtuses</b> | <b>7.0</b>    | <b>0.0</b>   |
| Kasum võlakirjadelt                                 | 7.0           | 0.0          |
| <b>Tuletisväärtpaberid</b>                          | <b>-161.4</b> | <b>71.4</b>  |
| Väärtpaberiderivaadid*                              | -168.9        | 31.0         |
| Valuutaderivaadid                                   | -5.5          | 28.1         |
| Intrinsiderivatiivid                                | 13.0          | 12.3         |
|                                                     | <b>-198.3</b> | <b>47.7</b>  |

\* AS SEB Pank garanteeris Likviidsusfondi investoritele 100 %-lise põhisumma kaitse. Garantii on finantsderivatiiv, mis käivitati kui fondi vara puhasväärtus langes alla 100 % ja realiseerus kahjumisummas 174,2 miljonit krooni. Derivatiivi käivitamine tähendas Likviidsusfondis olevate varade (välja arvatud käesoleva aruandes mõistes rahaks liigitatavad varad) AS SEB Panga poolt välja ostmist (Lisa 19) ja investoritele fondi puhasväärtuse alla 100% langemisest tekkinud kahju hüvitamist. Grupis ei olnud seisuga 31.12.2008 täiendavalt sarnaseid finantsderivaate.

Vastavad varad on esitatud lisades 19 ja 36.

**9. Tulu kindlustustegevusest**

|                                                        | 2008          | 2007          |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Netopreemiad                                           | 189.8         | 180.2         |
| Investeeringute realiseerimata kahjumi õiglane väärtus | -124.3        | -20.3         |
| Teenustasud                                            | 21.4          | 17.8          |
| Saadud dividendid                                      | 2.0           | 1.2           |
| Intressitulud                                          | 19.9          | 14.1          |
| Investeeringute realiseerimiskahjum (kasum)            | -1.8          | 30.9          |
| Muud tulud                                             | 0.7           | 3.5           |
| <b>Kokku tulud</b>                                     | <b>107.7</b>  | <b>227.4</b>  |
| Väljamaksed ja hüvitised + reservi kasv                | -152.3        | -153.2        |
| <b>Kokku kulud</b>                                     | <b>-152.3</b> | <b>-153.2</b> |
| <b>Kokku netutulud kindlustustegevusest</b>            | <b>-44.6</b>  | <b>74.2</b>   |

**10. Muud tegevustulud**

|                                           | 2008        | 2007         |
|-------------------------------------------|-------------|--------------|
| Tulu põhivara ja müügiootel vara müügist* | 0.0         | 512.6        |
| Renditulu**                               | 1.3         | 13.9         |
| Viivised, trahvid, hüvitused              | 4.2         | 3.7          |
| Muud tulud                                | 7.9         | 19.1         |
|                                           | <b>13.4</b> | <b>549.3</b> |

\* SEB Pank grupi kinnisvara müügi lõpetamine on kirjeldatud lisa 20.

\*\* Renditulu teeniti 2008.a. müügiootel varadelt ja oma kasutuses olevate hoonete osalisest väljarentimisest.

**11. Personalikulud**

|                                           | 2008          | 2007          |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Personalikulud                            | -485.1        | -492.8        |
| Sotsiaalkindlustuse kulu                  | -162.1        | -163.0        |
| Muud personalikulud (värbamine, koolitus) | -30.4         | -34.6         |
|                                           | <b>-677.6</b> | <b>-690.4</b> |

**12. Muud tegevuskulud**

|                                            | 2008          | 2007          |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| Viivised, trahvid                          | -2.3          | -1.0          |
| Kulud ruumidele (rendi ja kommunaalkulud)* | -135.2        | -74.7         |
| Reklaam ja turundus                        | -69.4         | -71.2         |
| Infotehnoloogiaalased kulud                | -68.1         | -65.7         |
| Muud administratiivkulud                   | -60.6         | -71.2         |
| Konsultatsioonid                           | -17.5         | -13.3         |
| Infopäringud                               | -12.6         | -9.3          |
| Advokaadi ja notaritasud                   | -11.1         | -3.4          |
| Sõlmimisväljaminekute muutus               | -1.3          | -0.3          |
| Muud tegevuskulud                          | -33.9         | -40.3         |
|                                            | <b>-412.0</b> | <b>-350.4</b> |

\* Kasvas 2008. a. seoses nende varade müügiga, mis olid panga kasutuses kuni 2007. a. lõpuni (Lisa 1).

**Arenduskulud**

Asutamis- ja arenguväljaminekuid ei kapitaliseerita. Reklaami- ja uute toodete, teenuste ning protsesside käivitamisväljaminekud kantakse kuludesse tekkimise momendil. Ettevõttesiseselt arendatavate kaubamärkide jmt. seotud väljaminekud kantakse samuti kuludesse tekkimise momendil (Lisa 1, lk.26).

AS-is SEB Pank tehti 2008. aastal kulutusi infotehnoloogia ja elektrooniliste toodete arendusele 44,0 miljonit krooni (2007.aastal 43,4 miljonit krooni).



## 13. Laenukahjumid

2008

|                                          | Krediidi-<br>asutused | Laenu-<br>ettevõtetele | Liisingu-<br>ettevõtetele | Eluaseme-<br>laenu | Muud<br>eraisiku-<br>laenu | Nõude-<br>õiguse<br>katteks<br>saadud<br>vara | KOKKU         |
|------------------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------------|--------------------|----------------------------|-----------------------------------------------|---------------|
| <b>Nõuded klientidele allahindlus</b>    | <b>0.0</b>            | <b>-483.0</b>          | <b>-140.3</b>             | <b>-93.2</b>       | <b>-37.3</b>               | <b>0.0</b>                                    | <b>-753.8</b> |
| tehtud uusi laenu allahindlusi (Lisa 18) | 0.0                   | -612.6                 | -142.8                    | -128.9             | -77.7                      | 0.0                                           | -962.0        |
| laekunud mahakantud laenudelt            | 0.0                   | 3.0                    | 2.0                       | 0.0                | 3.2                        | 0.0                                           | 8.2           |
| allahindluste vähendamine (Lisa 18)      | 0.0                   | 126.6                  | 0.5                       | 35.7               | 37.2                       | 0.0                                           | 200.0         |
| <b>Müügiotol vara (Lisa 23)</b>          | <b>0.0</b>            | <b>0.0</b>             | <b>0.0</b>                | <b>0.0</b>         | <b>0.0</b>                 | <b>-7.2</b>                                   | <b>-7.2</b>   |
| ümberhindlus                             | 0.0                   | 0.0                    | 0.0                       | 0.0                | 0.0                        | -9.1                                          | -9.1          |
| realiseerunud kasum                      | 0.0                   | 0.0                    | 0.0                       | 0.0                | 0.0                        | 1.9                                           | 1.9           |
|                                          | <b>0.0</b>            | <b>-483.0</b>          | <b>-140.3</b>             | <b>-93.2</b>       | <b>-37.3</b>               | <b>-7.2</b>                                   | <b>-761.0</b> |

2007

|                                          | Krediidi-<br>asutused | Laenu-<br>ettevõtetele | Liisingu-<br>ettevõtetele | Eluaseme-<br>laenu | Muud<br>eraisiku-<br>laenu | Nõude-<br>õiguse<br>katteks<br>saadud<br>vara | KOKKU         |
|------------------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------------|--------------------|----------------------------|-----------------------------------------------|---------------|
| <b>Nõuded klientidele allahindlus</b>    | <b>2.6</b>            | <b>-85.5</b>           | <b>-12.7</b>              | <b>-44.3</b>       | <b>-31.4</b>               | <b>0.0</b>                                    | <b>-171.3</b> |
| tehtud uusi laenu allahindlusi (Lisa 18) | 0.0                   | -105.0                 | -22.5                     | -44.3              | -35.6                      | 0.0                                           | -207.4        |
| laekunud mahakantud laenudelt            | 0.0                   | 14.4                   | 0.3                       | 0.0                | 3.2                        | 0.0                                           | 17.9          |
| allahindluste vähendamine (Lisa 18)      | 2.6                   | 5.1                    | 9.5                       | 0.0                | 1.0                        | 0.0                                           | 18.2          |
| <b>Müügiotol vara (Lisa 23)</b>          | <b>0.0</b>            | <b>0.0</b>             | <b>0.0</b>                | <b>0.0</b>         | <b>0.0</b>                 | <b>18.9</b>                                   | <b>18.9</b>   |
| ümberhindlus                             | 0.0                   | 0.0                    | 0.0                       | 0.0                | 0.0                        | -3.1                                          | -3.1          |
| realiseerunud kasum*                     | 0.0                   | 0.0                    | 0.0                       | 0.0                | 0.0                        | 22.0                                          | 22.0          |
|                                          | <b>2.6</b>            | <b>-85.5</b>           | <b>-12.7</b>              | <b>-44.3</b>       | <b>-31.4</b>               | <b>18.9</b>                                   | <b>-152.4</b> |

\* Realiseerunud kasum 22 miljonit krooni nõudeõiguse katteks konfiskeeritud kinnisvara müügist.

## 14. Tulumaks

Tulumaks aruandeaasta kasumilt

Edasiliikunud tulumaks (Lisa 28)

|                                  | 2008        | 2007         |
|----------------------------------|-------------|--------------|
| Tulumaks aruandeaasta kasumilt   | -1.8        | -11.1        |
| Edasiliikunud tulumaks (Lisa 28) | -1.8        | -4.3         |
|                                  | <b>-3.6</b> | <b>-15.4</b> |
|                                  | -3.6        | -15.4        |

Grupi majandustegevus toimus Eestis ja Venemaal.

Eesti Tulumaksuseaduse kohaselt ei ole Grupi teenitud kasum maksustatav. Venemaal Grupi poolt teenitud kasum on maksustatav Venemaa tulumaksu seaduse kohaselt.

Venemaa tulumaksumäär on 24% maksustatavast tulust. Kogu edasiliikunud tulumaksukulu on seotud ettevõttega SEB Leasing. Järgnevalt on esitatud maksukulu kujunemine Venemaalt teenitud maksueelsest kasumist:

|                                                 | 2008       | 2007        |
|-------------------------------------------------|------------|-------------|
| Kasum enne makse Venemaal                       | 25.5       | 35.6        |
| Maksukulu Venemaa tulumaksu määra (24%) järgi   | 6.1        | 8.5         |
| Maksukulu tuludest mittemahaarvatavate kuludel* | -2.5       | 6.9         |
| Tulumaksukulu                                   | <b>3.6</b> | <b>15.4</b> |

\* SEB Leasingu erinevused võrreldes Venemaa raamatupidamiseseadusega, IFRS'iga ja maksu arvestuse põhimõtetega.

## 15. Segmendianalüüs

2008

## Kasum ärisegmentide lõikes

|                                                                                       | Ettevõtete pangandus | Jae-pangandus  | Treasury ja muu | Elimineerimised | Grupp           |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Neto intressitulu</b>                                                              | <b>29.2</b>          | <b>1,257.3</b> | <b>574.1</b>    | <b>12.7</b>     | <b>1,873.3</b>  |
| s.h. sisemine                                                                         | -110.5               | -565.7         | 663.5           |                 |                 |
| s.h. väline                                                                           | 139.7                | 1,823.0        | -89.4           |                 |                 |
| <b>Neto teenustasutulu</b>                                                            | <b>134.7</b>         | <b>536.0</b>   | <b>66.3</b>     | <b>-9.6</b>     | <b>727.4</b>    |
| s.h. sisemine                                                                         | -73.8                | 135.3          | -51.9           |                 |                 |
| s.h. väline                                                                           | 208.5                | 400.7          | 118.2           |                 |                 |
| <b>Netofinantstulu *</b>                                                              | <b>-103.1</b>        | <b>43.5</b>    | <b>-3.2</b>     | <b>-1.5</b>     | <b>-64.3</b>    |
| s.h. sisemine                                                                         | 61.6                 | -60.1          | -0.1            |                 |                 |
| s.h. väline                                                                           | -164.7               | 103.6          | -3.1            |                 |                 |
| <b>Tulu kindlustustegevusest</b>                                                      | <b>0.0</b>           | <b>0.0</b>     | <b>-34.7</b>    | <b>-9.9</b>     | <b>-44.6</b>    |
| s.h. sisemine                                                                         | 0.0                  | 0.0            | 9.9             |                 |                 |
| s.h. väline                                                                           | 0.0                  | 0.0            | -44.6           |                 |                 |
| <b>Muud tegevustulud</b>                                                              | <b>1.0</b>           | <b>146.2</b>   | <b>217.4</b>    | <b>-170.8</b>   | <b>193.8</b>    |
| s.h. sisemine                                                                         | 0.0                  | 8.4            | 162.3           |                 |                 |
| s.h. väline                                                                           | 1.0                  | 137.8          | 55.1            |                 |                 |
| <b>Tulud kokku</b>                                                                    | <b>61.8</b>          | <b>1,983.0</b> | <b>819.9</b>    | <b>-179.1</b>   | <b>2,685.6</b>  |
| s.h. sisemine                                                                         | -122.7               | -482.1         | 783.7           |                 |                 |
| s.h. väline                                                                           | 184.5                | 2,465.1        | 36.2            |                 |                 |
| <b>Muud tegevuskulud</b>                                                              | <b>-120.3</b>        | <b>-900.3</b>  | <b>-248.1</b>   | <b>179.1</b>    | <b>-1,089.6</b> |
| s.h. sisemine                                                                         | 42.9                 | -357.6         | 135.6           |                 |                 |
| s.h. väline                                                                           | -163.2               | -542.7         | -383.7          |                 |                 |
| <b>Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum, amortisatsioon ja väärtuse muutus</b> | <b>-2.6</b>          | <b>-31.9</b>   | <b>-30.5</b>    |                 | <b>-65.0</b>    |
| <b>Kulud kokku</b>                                                                    | <b>-122.9</b>        | <b>-932.2</b>  | <b>-278.6</b>   | <b>179.1</b>    | <b>-1,154.6</b> |
| s.h. sisemine                                                                         | 42.9                 | -357.6         | 135.6           |                 |                 |
| s.h. väline                                                                           | -165.8               | -574.6         | -414.2          |                 |                 |
| <b>Laenukahjumid</b>                                                                  | <b>-4.0</b>          | <b>-757.0</b>  | <b>0.0</b>      |                 | <b>-761.0</b>   |
| s.h. sisemine                                                                         | 137.9                | -137.9         | 0.0             |                 |                 |
| s.h. väline                                                                           | -141.9               | -619.1         | 0.0             |                 |                 |
| <b>Kasum enne tulumaksu</b>                                                           | <b>-65.1</b>         | <b>293.8</b>   | <b>541.3</b>    |                 | <b>770.0</b>    |
| s.h. sisemine                                                                         | 58.1                 | -977.6         | 919.3           |                 |                 |
| s.h. väline                                                                           | -123.2               | 1,271.4        | -378.0          |                 |                 |
| <b>Tulumaks</b>                                                                       | <b>0.0</b>           | <b>0.0</b>     | <b>-3.6</b>     |                 | <b>-3.6</b>     |
| <b>Puhaskasum</b>                                                                     | <b>-65.1</b>         | <b>293.8</b>   | <b>537.7</b>    |                 | <b>766.4</b>    |

\*Netofinantstulu = Netotulu valuutatehingutelt + Netotulu kauplemisest ja soetamisel määratletud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavatelt finantsvaradelt

Ärisegmendid on esitatud vastavalt IAS 14-le. Kuna Grupp tegutses kuni 31. detsembrini 2007.a. kui üks segment sisemise juhtimisstruktuuri alusel ning nii sisemise kui välise aruandluse jaoks, siis ei ole võrreldavat informatsiooni esitatud. Alates 1. jaanuarist 2008.a. Grupp restruktureeriti järgmiselt: Jaepangandus, Ettevõtete pangandus, Treasury, Elukindlustus/Varahaldus ja teised sisemised funktsioonid kui eraldiseisvad üksused juhtimisstruktuuris ja sisemiseks aruandluseks. Alates septembrist 2008 kui AS-i SEB Panga võlakirjad noteeriti Tallinn Börsil (Lisa 29), hakkas Grupp segmendipõhist informatsiooni esitama ka välises aruandluses. Seega sisuliselt on varasem segmendiarundlus esitatud 2007. ja 2008. aasta esmases finantsaruandluses.

Uutel alustel põhinev 2008 aasta segmendiaruandlus sisaldab järgmisi segmente - Jaepangandus, Ettevõtete pangandus, Treasury ja muu. Erinevad divisjonid teenindavad erinevaid kliendigruppe. Kliendi vajadused määravad tooteliigi, mida neile pakutakse. Ettevõtete pangandus pakub suurtele korporatsioonidele ja institutsioonidele pankadevaheliste operatsioonide ja investeerimispanganduse teenuseid. Jaepangandus pakub tooteid peamiselt jaeklientidele (erakliendid ja väikeettevõtted). Treasury funktsioon sisaldab finantseerimist, mis on saadud emaettevõttelt ja vahendatakse läbi sisemise finantseerimise teistele segmentidele. Muu, mis jääb alla segmendi aruandluseks nõutavat piirmäära, sisaldab Varahaldust, mis teostab varade valitsemist ja Elukindlustust, mis pakub elu- ja pensionikindlustust.

Sisemise ressursi hindamise (inglise keeles IFTP) eesmärk SEB grupis on mõõta intressitulu, ülekanda intressiriski ja juhtida likviidsust. Sisemine hind on määratud vastavalt turuhinnale, mida makstakse pankadevahelisel turul spetsiifilistel intressi ja likviidsuse tingimustel. Äriüksused ei maksa ega saa treasury'lt ressursi ülekandmise eest marginaali. Tehingud ärisegmentide vahel sooritatakse turutingimustel. Geograafiliselt segmente ei esitata, kuna kogu SEB Panga Grupi tegevus toimub Eestis.

#### Segmendi varad ja kohustused

|                  | Ettevõtete pangandus | Jae-pangandus | Treasury ja muu* | Elimineerimised | Grupp     |
|------------------|----------------------|---------------|------------------|-----------------|-----------|
| Varad kokku      | 851.8                | 77,107.0      | 40,633.7         | -33,496.1       | 85,096.4  |
| Kohustused kokku | -770.5               | -69,169.3     | -39,820.8        | 33,496.1        | -76,264.5 |
| Omakapital       | -81.3                | -7,937.7      | -812.9           | 0.0             | -8,831.9  |

\* Treasury ja muu sisaldab sisemisi nõudeid ja kohustusi teiste segmentide vastu.

#### 16. Nõuded keskpangale

|                                                        | 31.12.08 | 31.12.07 |
|--------------------------------------------------------|----------|----------|
| Nõuded keskpangale                                     | 5,739.4  | 4,192.5  |
| Kohustusliku reservi täitmine detsembrikuu keskmisena  | 10,142.1 | 9,092.6  |
| Kohustusliku reservi nõue detsembrikuu keskmisena      | 9,507.3  | 8,970.1  |
| Kohustusliku reservi ületamine detsembrikuu keskmisena | 634.8    | 122.5    |

Eesti pangad on kohustatud hoidma Eesti Pangas olevatel korrespondentarvetel kohustusliku reservina 15% kohustusliku reservi baasist.

Kohustusliku reservi olemasolu Eesti Panga korrespondentarvel jälgitakse kuu keskmisena. Alates 01.07.2001 on lubatud täita reservi välisfinantsvaradega 50% ulatuses kuu keskmisest kohustusliku reservi nõudest. 2008.a. detsembri kohustusliku reservi nõue oli täidetud nõuetega keskpangale ja välisfinantsvaradega.

Kohustusliku reservi deposiidid on kasutatavad Grupi igapäevases äritegevuses. Kohustuslik reserv teenib intressi 2%. 2008. aastal teenis Grupp interressi summas 159,9 milj.kr. (2007 123,8 milj.kr.).

#### 17. Nõuded krediidasutustele

|                                                         | 31.12.08       | 31.12.07       |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Pöördrepod*                                             | 5,334.6        | 4,684.7        |
| Nõudmiseni hoiused*                                     | 360.2          | 409.2          |
| Tähtajalised hoiused                                    | 324.5          | 331.6          |
| Muud nõuded*                                            | 0.0            | 0.8            |
| Kogunenud saadav intress                                | 7.3            | 10.5           |
|                                                         | <b>6,026.6</b> | <b>5,436.8</b> |
| * Raha ekvivalendid                                     | 5,694.8        | 5,094.7        |
| Nõuded EU-s registreeritud krediidasutustele            | 5,847.6        | 5,133.7        |
| Nõuded Eestis registreeritud krediidasutustele          | 1.2            | 6.0            |
| Nõuded muudes riikides registreeritud krediidasutustele | 177.8          | 297.1          |
|                                                         | <b>6,026.6</b> | <b>5,436.8</b> |

**18. Nõuded klientidele**

|                                                   | 31.12.08        | 31.12.07        |
|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Laenud ettevõtetele                               | 27,351.6        | 28,136.0        |
| Liisingud ettevõtetele                            | 8,651.0         | 11,981.2        |
| Avalik sektor                                     | 2,817.5         | 2,340.4         |
| Eluasemelaenud                                    | 24,379.9        | 23,516.1        |
| Muud eraisikulaenud                               | 6,419.0         | 6,015.3         |
|                                                   | <b>69,619.0</b> | <b>71,989.0</b> |
| Nõuded EU-s registreeritud klientidele            | 472.7           | 278.4           |
| Nõuded Eestis registreeritud klientidele          | 69,055.6        | 69,692.4        |
| Nõuded muudes riikides registreeritud klientidele | 90.7            | 2,018.2         |
|                                                   | <b>69,619.0</b> | <b>71,989.0</b> |

Nõuded klientidele tegevusalade on esitatud lisas 2 "Riskipoliitika ja -juhtimine", lk. 60.

Nõuded klientidele valuutade lõikes on esitatud lisas 2, lk. 52-53.

Nõuded klientidele tähtaegade lõikes on esitatud lisas 2, lk. 62 ja intressi muutumise tähtaja lõikes lk. 56-57.

Tähtajaks tasumata nõuded ja laenud klientidele on esitatud lisas 2, lk. 49.

Varade ja kohustuste jaotumine riikide lõikes on esitatud lisas 2, lk. 59.

**Kapitalirendi neto- ja brutoinvesteeringud**

|                                   | 31.12.08        | 31.12.07        |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Brutoinvesteering</b>          | <b>12,397.2</b> | <b>14,673.4</b> |
| kuni 1 aasta                      | 3,960.3         | 4,369.8         |
| 1 - 5 aastat                      | 7,825.7         | 9,422.1         |
| üle 5 aasta                       | 611.2           | 881.5           |
| <b>Teenimata finantsstulu (-)</b> | <b>-1,433.9</b> | <b>-1,885.8</b> |
| <b>Netoinvesteering*</b>          | <b>10,963.3</b> | <b>12,787.7</b> |
| kuni 1 aasta                      | 3,445.0         | 3,696.7         |
| 1 - 5 aastat                      | 7,018.9         | 8,361.9         |
| üle 5 aasta                       | 499.4           | 729.1           |

\* Netoinvesteeringud finantsliisingus kajastuvad Lisa 17 ridadel: Avalik sektor, Eluasemelaenud, Muud eraisikulaenud.

|                                                | 31.12.08        | 31.12.07        |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Netoinvesteering intressimäärade lõikes</b> | <b>10,963.3</b> | <b>12,787.7</b> |
| <= 5 %                                         | 2,152.5         | 1,293.7         |
| 5-10 %                                         | 8,790.6         | 11,411.7        |
| 10-15 %                                        | 19.8            | 82.3            |
| >15 %                                          | 0.4             | 0.0             |

|                                              | 31.12.08        | 31.12.07        |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Netoinvesteering alusvaluutade lõikes</b> | <b>10,963.3</b> | <b>12,787.7</b> |
| EEK                                          | 137.2           | 143.7           |
| EEK seotud EURiga                            | 4,625.9         | 7,278.6         |
| USD                                          | 274.1           | 585.5           |
| EUR                                          | 5,926.1         | 4,779.9         |

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
initialised for the purpose of identification only

Initialiaalid/initials V.k.

Kuupäev/date 11.03.09

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Nõuete allahindlus\*

## 2008

|                                     | Krediidi-<br>asutused | Laenud<br>ettevõtetele | Liisingud<br>ettevõtetele | Avalik<br>sektor | Eluaseme-<br>laenud | Muud<br>eraisiku-<br>laenud | KOKKU   |
|-------------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------------|------------------|---------------------|-----------------------------|---------|
| Perioodi alguses (1. jaanuaril)     | 0.0                   | 106.1                  | 32.8                      | 0.0              | 117.9               | 89.1                        | 345.9   |
| Tehtud uusi allahindlusi (Lisa 13)  | 0.0                   | 612.6                  | 142.8                     | 0.0              | 128.9               | 77.7                        | 962.0   |
| Allahindluste vähendamine (Lisa 13) | 0.0                   | -126.6                 | -0.5                      | 0.0              | -35.7               | -37.2                       | -200.0  |
| Mahakantud laenud                   | 0.0                   | -5.8                   | -9.3                      | 0.0              | 0.0                 | -1.7                        | -16.8   |
| Valuutakursi muutuse mõju           | 0.0                   | 2.4                    | 0.4                       | 0.0              | 0.0                 | 0.0                         | 2.8     |
| Perioodi lõpus (31. detsembril)     | 0.0                   | 588.7                  | 166.2                     | 0.0              | 211.1               | 127.9                       | 1,093.9 |
| Laekunud mahakantud laenudelt       | 0.0                   | -3.0                   | -2.0                      | 0.0              | 0.0                 | -3.2                        | -8.2    |

## 2007

|                                     | Krediidi-<br>asutused | Laenud<br>ettevõtetele | Liisingud<br>ettevõtetele | Avalik<br>sektor | Eluaseme-<br>laenud | Muud<br>eraisiku-<br>laenud | KOKKU |
|-------------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------------|------------------|---------------------|-----------------------------|-------|
| Perioodi alguses (1. jaanuaril)     | 3.6                   | 27.3                   | 73.4                      | 0.0              | 73.8                | 57.5                        | 235.6 |
| Tehtud uusi allahindlusi (Lisa 13)  | 0.0                   | 105.0                  | 22.5                      | 0.0              | 44.3                | 35.6                        | 207.4 |
| Allahindluste vähendamine (Lisa 13) | -2.6                  | -5.1                   | -9.5                      | 0.0              | 0.0                 | -1.0                        | -18.2 |
| Mahakantud laenud                   | 0.0                   | -22.2                  | -51.8                     | 0.0              | 0.0                 | -1.0                        | -75.0 |
| Valuutakursi muutuse mõju           | 0.0                   | -0.1                   | -3.8                      | 0.0              | 0.0                 | 0.0                         | -3.9  |
| Perioodi lõpus (31. detsembril)     | 1.0                   | 104.9                  | 30.8                      | 0.0              | 118.1               | 91.1                        | 345.9 |
| Laekunud mahakantud laenudelt       | 0.0                   | -14.4                  | -0.3                      | 0.0              | 0.0                 | -3.2                        | -17.9 |

\* nõuete allahindlus sisaldab nii klientidele kui krediitiasutustele antud laenude ja nõuete allahindlust

## 19. Finantsinvesteeringud

## Kauplemise eesmärgil soetatud väärtpaberid

|                                                         |          |          |
|---------------------------------------------------------|----------|----------|
| Aktsiad ja fondiosakud                                  | 31.12.08 | 31.12.07 |
| s.h. noteeritud                                         | 15.8     | 192.3    |
| Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid | 3.9      | 144.1    |
| s.h. noteeritud                                         | 3.9      | 144.1    |
|                                                         | 11.9     | 48.2     |
|                                                         | 11.9     | 30.2     |

## Tuletisväärtpaberid (Lisad 36, 1.24)

## Soetamisel määratletud õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

## kajastatud finantsvarad

|                                                         |          |          |
|---------------------------------------------------------|----------|----------|
|                                                         | 31.12.08 | 31.12.07 |
| Aktsiad ja fondiosakud                                  | 1,043.3  | 1,461.8  |
| s.h. noteeritud                                         | 551.0    | 978.0    |
| Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid | 93.5     | 328.5    |
| s.h. hinnatud diskonteeritud rahavoogude meetodil *     | 492.3    | 483.8    |
| s.h. noteeritud                                         | 63.0     | -        |
|                                                         | 369.3    | 316.2    |

## Müügikõlblikud väärtpaberid

|                                                         |          |          |
|---------------------------------------------------------|----------|----------|
|                                                         | 31.12.08 | 31.12.07 |
| Aktsiad ja fondiosakud**                                | 412.4    | 66.2     |
| s.h. noteeritud                                         | 71.7     | 66.2     |
| Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid | 1.0      | 1.5      |
| s.h. hinnatud diskonteeritud rahavoogude meetodil *     | 340.7    | 0.0      |
| s.h. noteeritud                                         | 257.6    | -        |
|                                                         | 0.2      | 0.0      |

## Kokku

|                                                        |          |          |
|--------------------------------------------------------|----------|----------|
|                                                        | 31.12.08 | 31.12.07 |
| EU-s registreeritud ettevõtete väärtpaberid            | 1,854.9  | 2,055.1  |
| Eestis registreeritud ettevõtete väärtpaberid          | 824.2    | 963.5    |
| Muudes riikides registreeritud ettevõtete väärtpaberid | 925.4    | 900.1    |
|                                                        | 105.3    | 191.5    |
|                                                        | 1,854.9  | 2,055.1  |

Üldiselt on finantsinstrumendid turunoteeringute alusel ümber hinnatud õiglasest väärtusesse.

\* Intressikõvera diskonteeritud rahavoogude meetodi jaoks määrati tuginedes turu intressimääradele vastava valuuta kohta ja krediidi hinnavahele (spread) vastava emitendi kohta. Eesti krooni intressikõvera konstrueerimiseks pikematele tähtaegadele kasutati Eesti riigi krediidikaitse tuletisinstrumendi (CDS) määra. Võlakirja emitendi krediidiriski arvesse võtmiseks tugineti krediidi hinnavahe määramisel SEB sisemisele krediidireitingule (riskiklassile).

\*\* Sisaldab osalusi nendes pensionifondides, mida valitseb SEB Varahaldus koguväärtuses 53,6 miljonit krooni, see on osalus (1-2 % konkreetsest valitsetavast fondist) mis on nõutav vastavalt Investeeringufondide seadusele.

## Finantsinvesteeringute liikumise aruanne

|                                    | Kauplemise<br>eesmärgil<br>soetatud<br>väärtpaberid | Tuletis-<br>väärtpaberid<br>(Lisad 36,<br>1.24) | Soetamisel<br>määratletud<br>õiglases väärtuses<br>muutusega läbi<br>kasumiaruande<br>kajastatud<br>finantsvarad | Müügi-<br>kõlblikud<br>väärt-<br>paberid | Kokku          |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------|
| <b>Perioodi alguses (01.01.07)</b> | <b>90.0</b>                                         | <b>17.4</b>                                     | <b>3,612.5</b>                                                                                                   | <b>74.6</b>                              | <b>3,794.5</b> |
| Soetused                           | 24,792.6                                            | 0.0                                             | 1,470.0                                                                                                          | 4.2                                      | 26,266.8       |
| Müügid ja lunastamised             | -24,682.0                                           | 0.0                                             | -3,766.6                                                                                                         | -34.8                                    | -28,483.4      |
| Väärtuse muutused                  | -8.3                                                | 296.1                                           | 159.6                                                                                                            | 23.1                                     | 470.5          |
| Valuutakursi muutused              | 0.0                                                 | 21.3                                            | -13.7                                                                                                            | -1.0                                     | 6.6            |
| Kogunenud intressid                | 0.0                                                 | 0.0                                             | 0.0                                                                                                              | 0.1                                      | 0.1            |
| <b>Perioodi lõpus (31.12.07)</b>   | <b>192.3</b>                                        | <b>334.8</b>                                    | <b>1,461.8</b>                                                                                                   | <b>66.2</b>                              | <b>2,055.1</b> |
| <b>Perioodi alguses (01.01.08)</b> | <b>192.3</b>                                        | <b>334.8</b>                                    | <b>1,461.8</b>                                                                                                   | <b>66.2</b>                              | <b>2,055.1</b> |
| Soetused                           | 25,671.4                                            | 0.0                                             | 1,749.2                                                                                                          | 595.1 *                                  | 28,015.7       |
| Müügid ja lunastamised             | -25,851.3                                           | 0.0                                             | -1,722.8                                                                                                         | -248.8                                   | -27,822.9      |
| Väärtuse muutused                  | 3.4                                                 | -256.0                                          | -441.9                                                                                                           | -0.5                                     | -695.0         |
| Valuutakursi muutused              | 0.0                                                 | 304.6                                           | -3.0                                                                                                             | 0.4                                      | 302.0          |
| Kogunenud intressid                | 0.0                                                 | 0.0                                             | 0.0                                                                                                              | 0.0                                      | 0.0            |
| <b>Perioodi lõpus (31.12.08)</b>   | <b>15.8</b>                                         | <b>383.4</b>                                    | <b>1,043.3</b>                                                                                                   | <b>412.4</b>                             | <b>1,854.9</b> |

Müügiotel finantsinvesteeringud osalusega üle 10%, mida kajastatakse bilansi real "Väärtpaberid" müügiotel finantsvarade koosseisus, on: Kaarsar OÜ, Silverlaw OÜ, OÜ Croneland, OÜ Munga Maja, AS Tallinna Börs, millede osalus kokku oli 3,7 milljonit krooni seisuga 31.12.2008 (31.12.2007 samuti 3,7). Nimetatud ettevõtteid paiknevad Eestis.

\* Fikseeritud tuluga väärtpaberid võeti panga poolt üle Likviidsusfondilt summas 590,1 milj. kr. (Lisa 8) ja nende investeeringute edasised lunastamised/loovutamised. Grupi eesmärgiks on need investeeringud mõistliku aja jooksul realiseerida ja mitte hoida müügisolevate finantsinstrumentide portfelli, mis ületaks seadusest tulenevaid nõudeid varahaldusega tegeleva tütarettevõtte valitsetavate fondide osaluse osas (Lisa 19).

**20. Muu vara**

|                                      | <b>31.12.08</b> | <b>31.12.07</b> |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Maksed teel*                         | 218.7           | 2,258.2         |
| Nõudeõiguse katteks saadud vara      | 57.6            | 21.1            |
| incl. Real estate                    | 1.6             | 1.6             |
| Cars                                 | 46.5            | 17.8            |
| Other assets from leasing activities | 9.5             | 1.7             |
| Viitnõuded ja ettemakstud kulud**    | 319.0           | 703.9           |
| Maksude ettemakstud**                | 13.5            | 143.0           |
| Ebatõenäolised laekumised            | -10.7           | -6.0            |
|                                      | <b>598.1</b>    | <b>3,120.2</b>  |

\*Väärtpaberite kliiringu vähenemine umbes 2 000 miljoni krooni võrra 2008. aastal tulenes asjaolust, et 2007.aasta saldo sisaldas summas 1 690 miljonit krooni klientide makseid teel tuleviku väärtuspäevaga seoses erakorraliselt suurte maksete mahuga, mis aasta lõpus sooritati Eestist välja. Saldo seisuga 31.12.2007.a ei väljenda keskmist makseid teel saldot.

\*\* 2007. aasalt kajastasid need saldod liisingettevõtete ettemakstud kulusid: 270 miljonit krooni maksed kaupade ja teenuste eest, 260 miljonit krooni liisingu tarnijate maksed, 100 miljonit krooni käibemaksu ettemaks. 2008. aastal JSC SEB Leasing müüdi (Lisa 21) ega kuulu enam SEB Panga Gruppi, mis on ka peamine põhjus nende saldode olulises vähenemises.

|                                                          | <b>31.12.08</b> | <b>31.12.07</b> |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Müügiotel vara aasta alguses</b>                      | <b>21.1</b>     | <b>506.4</b>    |
| Juhtkonna otsusega ümber klassifitseeritud aasta jooksul | 0.0             | 22.0            |
| Omandatud aasta jooksul                                  | 74.2            | 38.9            |
| Müüdud aasta jooksul                                     | -37.7           | -546.2          |
| <b>Müügiotel vara aasta lõpus</b>                        | <b>57.6</b>     | <b>21.1</b>     |

|                               | <b>31.12.08</b> | <b>31.12.07</b> |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Müügiotel vara müügid</b>  |                 |                 |
| Müügi väärtus                 | 37.7            | 1,049.5         |
| Jääkmaksumus                  | -37.7           | -546.2          |
| Kasum/kahjum müügist (Lisa 1) | 0.0             | 503.3           |

Müügiotel saadud varad sisaldab endas varasid, mis on Grupi poolt üle võetud liisingu- või laenulepingute alusel, kus kliendid jäid võlgu või tagastasid vara liisinguperioodi lõppedes. Grupp on realiseerinud neid varasid järelturul vahendajate kaudu.

## 21. Investeeringud sidusettevõtjatesse

### Sidusettevõtjatesse tehtud investeeringute liikumise aruanne

|      | Perioodi<br>alguses | Soetused | Müügid ja<br>lunasta-<br>mised | osaluse<br>meetodil<br>arvestatud<br>kasum | Perioodi<br>lõpus |
|------|---------------------|----------|--------------------------------|--------------------------------------------|-------------------|
| 2008 | 53.7                | 0.0      | -46.1                          | 1.6                                        | 9.2               |
| 2007 | 42.9                | 0.0      | 0.0                            | 10.8                                       | 53.7              |

### Sidusettevõtjad

|                           | Nimi-<br>väärtus<br>(kr) | Varad | Kohus-<br>tused | Tulud | Panga osa<br>arvestatud<br>kasumis/-<br>kahjumis | Bilansi-<br>line<br>väärtus | Osalus<br>(%) |
|---------------------------|--------------------------|-------|-----------------|-------|--------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|
| <b>2008</b>               |                          |       |                 |       |                                                  |                             |               |
| SEB IT Partner Estonia OÜ | 17500                    | 10.6  | 2.2             | 19.0  | 0.4                                              | 2.9                         | 35.00%        |
| AS Sertifitseerimiskeskus | 100000                   | 23.9  | 5.6             | 22.1  | -1.6                                             | 4.6                         | 25.00%        |
| Pankade Kaardikeskuse AS  | 0                        | 0.0   | 0.0             | 0.0   | 2.1                                              | 0.0                         | 0.00%         |
| OÜ TietoEnator Support    | 20000                    | 9.4   | 3.2             | 20.9  | 0.7                                              | 1.7                         | 20.00%        |
| <b>Total</b>              |                          | 43.9  | 11.0            | 62.0  | 1.6                                              | 9.2                         |               |
| <b>2007</b>               |                          |       |                 |       |                                                  |                             |               |
| SEB IT Partner Estonia OÜ | 17500                    | 10.8  | 3.5             | 28.9  | 0.8                                              | 2.6                         | 35.00%        |
| AS Sertifitseerimiskeskus | 100000                   | 29.2  | 4.6             | 17.7  | -2.0                                             | 6.1                         | 25.00%        |
| Pankade Kaardikeskuse AS  | 1000                     | 110.3 | 4.2             | 59.6  | 11.4                                             | 44.0                        | 41.52%        |
| OÜ TietoEnator Support    | 20000                    | 5.6   | 2.7             | 18.4  | 0.6                                              | 1.0                         | 20.00%        |
| <b>Total</b>              |                          | 155.9 | 15.0            | 124.6 | 10.8                                             | 53.7                        |               |

Kontserni osa sidusettevõtja netovarast võrdub ematettevõtte osalusega sidusettevõtja bilansilisest väärtusest, välja arvatud investeering OÜ-sse TietoEnator, mille firmaväärtus 0,4 miljonit krooni sisaldub soetusmaksumuses.

### Sidusettevõtjate ja tütarettevõtete soetused ja müügid

#### Soetused

Ei olnud soetusi 2008.a.

2007 asutas SEB Pank 100% osalusega SEB Enskilda. Soetusmaksumus 11,5 milj. krooni.

#### Müügid

Jaanuaris 2008 likvideeriti HF Liisingu AS, äriühing kustutati äriregistrist 31.01.2008. Juunis 2008 müüdi osalus Pankade kaardikeskus AS-is. Samuti müüdi juunis 2008 Vene äriühing JSC SEB Leasing, mis SEB grupi siseselt viidi SEB AB otsealluvusse, vt. Lisa 23. JSC SEB Leasingu varade osatähtsus SEB Pank grupi varade mahust oli 2,6% Müügitulu Pankade Kaardikeskus AS-i müügist oli 138,9 milj.kr. ja kasum 98,9 milj.kr. (bilansiline maksumus realiseerimise momendil 40 miljonit krooni). Müügitulu JSC SEB Leasing müügist oli 101,2 milj.kr. ja kasum 49,6 milj.kr. Kasum investeerimisportfelli oli 0,3 milj.kr. Selle tulemusena kajastati kogu tulu 148,8 miljonit krooni kui „tulu miinus kahju investeerimise väärtapaberitest“ 2008.a. kasumiaruandes. 2007. aasta kasum summas 15,2 miljonit krooni tulenes investeerimisportfelli.

Detsembris 2007 müüs SEB Pank 100%-lise osaluse AS-is Tornimägi. Soetusmaksumus 132,9 miljonit krooni, vt. Lisa 23.



## 22. Immateriaalne põhivara

|                                     | Firmaväärtus | Muu         | Kokku        |
|-------------------------------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>Perioodi alguses (01.01.07)</b>  |              |             |              |
| Soetusmaksumus                      | 379.1        | 76.5        | 455.6        |
| Kogunenud amortisatsioon            | 0.0          | -68.5       | -68.5        |
| <b>Jääkmaksumus</b>                 | <b>379.1</b> | <b>8.0</b>  | <b>387.1</b> |
| <b>Perioodi alguse jääkmaksumus</b> | <b>379.1</b> | <b>8.0</b>  | <b>387.1</b> |
| Soetatud                            | 0.0          | 11.8        | 11.8         |
| Amortisatsiooni kulu                | 0.0          | -6.0        | -6.0         |
| <b>Perioodi lõpus jääkmaksumus</b>  | <b>379.1</b> | <b>13.8</b> | <b>392.9</b> |
| <b>Perioodi lõpus (31.12.07)</b>    |              |             |              |
| Soetusmaksumus                      | 379.1        | 79.8        | 458.9        |
| Kogunenud amortisatsioon            | 0.0          | -66.0       | -66.0        |
| <b>Jääkmaksumus</b>                 | <b>379.1</b> | <b>13.8</b> | <b>392.9</b> |
| <b>Perioodi alguses (01.01.08)</b>  |              |             |              |
| Soetusmaksumus                      | 379.1        | 79.8        | 458.9        |
| Kogunenud amortisatsioon            | -            | -66.0       | -66.0        |
| <b>Jääkmaksumus</b>                 | <b>379.1</b> | <b>13.8</b> | <b>392.9</b> |
| <b>Perioodi alguse jääkmaksumus</b> | <b>379.1</b> | <b>13.8</b> | <b>392.9</b> |
| Soetatud                            | 0.0          | 3.4         | 3.4          |
| Amortisatsiooni kulu                | 0.0          | -5.8        | -5.8         |
| <b>Perioodi lõpus jääkmaksumus</b>  | <b>379.1</b> | <b>11.4</b> | <b>390.5</b> |
| <b>Perioodi lõpus (31.12.08)</b>    |              |             |              |
| Soetusmaksumus                      | 379.1        | 83.0        | 462.1        |
| Kogunenud amortisatsioon            | 0.0          | -71.6       | -71.6        |
| <b>Jääkmaksumus</b>                 | <b>379.1</b> | <b>11.4</b> | <b>390.5</b> |

## Firmaväärtuse hindamine

Firmaväärtus 379 EEKmio, mis tekkis Tallinna Panga grupi soetamisel (1998.a.), genereerib rahavoogusid Jaepanganduses ja Ettevõtete panganduses. Firmaväärtus on allokeeritud neile üksustele vara väärtuse testi läbiviimiseks. Firmaväärtuse bilansiline väärtus Jaepanganduses on 379 EEKmio.

Firmaväärtuse langust on kontrollitud kord aastas või ka tihedamini, kui on ilmnenud indikaatorid, mis viitavad, et väärtuse langus võib olla toimunud. 2008.a aastal (samuti 2007) firmaväärtuse väärtuse langust ei tuvastatud.

Väärtuse languse test tugines kasutusväärtustel, mis leiti viie aasta eeldatava rahavoo pluss jääkväärtuse põhjal. Rahavoog määrati kindlaks ajaloolise tootluse põhjal arvestades turutrende selliste põhiliste eelduste osas nagu kasv. Kasvumäärana peale viit aastat kasutati 4%, mis sisaldab eeldatavat pikaajalist inflatsioonimäära, mida on korrigeeritud majandusharu spetsiifiliste ootustega. Diskontomäärana kasutati 12,3%. Siin toodud eeldusi on kasutatud ainult vara väärtuse testi läbiviimise eesmärkidel. Läbi on viidud sensitiivsus analüüsi, kus muudeti vastavalt kasvumäärasid ja diskontomäära ühe protsendi võrra. Kui tegelikud kasvumäärad oleksid 1% võrra madalam, siis oleks selle mõju diskonteeritud rahavoole selline, et firmaväärtuse kaetav väärtus küll langeks, kuid mitte alla bilansilise väärtuse. Kui diskontomäär oleks 1% võrra suurem, siis oleks selle mõju diskonteeritud rahavoole selline, et firmaväärtus tuleks alla hinnata summas 19 EEKmio.

## 23. Materiaalne põhivara

|                                                    | Maa        | Ehitised    | Muu vara     | Kokku        |
|----------------------------------------------------|------------|-------------|--------------|--------------|
| <b>Perioodi alguses (01.01.07)</b>                 |            |             |              |              |
| Soetusmaksumus                                     | 0.5        | 39.4        | 471.0        | 510.9        |
| Kogunenud amortisatsioon                           | 0.0        | -32.8       | -333.6       | -366.4       |
| <b>Jääkmaksumus</b>                                | <b>0.5</b> | <b>6.6</b>  | <b>137.4</b> | <b>144.5</b> |
| <b>Perioodi alguse jääkmaksumus</b>                | <b>0.5</b> | <b>6.6</b>  | <b>137.4</b> | <b>144.5</b> |
| Soetatud                                           | 0.0        | 10.3        | 82.0         | 92.3         |
| Müüdud (jääkväärtus)*                              | 0.0        | -0.3        | -4.6         | -4.9         |
| Amortisatsiooni kulu                               | 0.0        | -2.3        | -52.5        | -54.8        |
| Reklassifitseerimine                               | 0.0        | 0.0         | -9.3         | -9.3         |
| <b>Perioodi lõpus jääkmaksumus</b>                 | <b>0.5</b> | <b>14.3</b> | <b>153.0</b> | <b>167.8</b> |
| <b>Tütarettevõtja AS Tornimägi müük, (Lisa 21)</b> |            |             |              |              |
| Soetusmaksumus                                     |            |             | -9.8         | -9.8         |
| Kogunenud amortisatsioon                           |            |             | 4.2          | 4.2          |
| <b>Jääkmaksumus</b>                                |            |             | <b>-5.6</b>  | <b>-5.6</b>  |
| <b>Perioodi lõpus (31.12.07)</b>                   |            |             |              |              |
| Soetusmaksumus                                     | 0.5        | 34.1        | 503.9        | 538.5        |
| Kogunenud amortisatsioon                           | 0.0        | -19.8       | -356.5       | -376.3       |
| <b>Jääkmaksumus</b>                                | <b>0.5</b> | <b>14.3</b> | <b>147.4</b> | <b>162.2</b> |

\* Müügitulu 0,6 milj.kr., müügi kasum 0,1 milj.kr., mahakandmine 4,3 milj.kr.

|                                                       | Maa        | Ehitised    | Muu vara     | Kokku        |
|-------------------------------------------------------|------------|-------------|--------------|--------------|
| <b>Perioodi alguses (01.01.08)</b>                    |            |             |              |              |
| Soetusmaksumus                                        | 0.5        | 34.1        | 503.9        | 538.5        |
| Kogunenud amortisatsioon                              | 0.0        | -19.8       | -356.5       | -376.3       |
| <b>Jääkmaksumus</b>                                   | <b>0.5</b> | <b>14.3</b> | <b>147.4</b> | <b>162.2</b> |
| <b>Perioodi alguse jääkmaksumus</b>                   | <b>0.5</b> | <b>14.3</b> | <b>147.4</b> | <b>162.2</b> |
| Soetatud                                              | 0.0        | 15.0        | 33.3         | 48.3         |
| Müüdud (jääkväärtus)*                                 | 0.0        | 0.0         | -3.3         | -3.3         |
| Amortisatsiooni kulu                                  | 0.0        | -5.1        | -53.8        | -58.9        |
| Reklassifitseerimine                                  | 0.0        | 14.0        | -14.0        | 0.0          |
| <b>Perioodi lõpus jääkmaksumus</b>                    | <b>0.5</b> | <b>38.2</b> | <b>109.6</b> | <b>148.3</b> |
| <b>Tütarettevõtja JSC SEB Leasing müük, (Lisa 21)</b> |            |             |              |              |
| Soetusmaksumus                                        |            |             | -2.0         | -2.0         |
| Kogunenud amortisatsioon                              |            |             | 0.3          | 0.3          |
| <b>Jääkmaksumus</b>                                   |            |             | <b>-1.7</b>  | <b>-1.7</b>  |
| <b>Perioodi lõpus (31.12.08)</b>                      |            |             |              |              |
| Soetusmaksumus                                        | 0.5        | 62.3        | 458.3        | 521.1        |
| Kogunenud amortisatsioon                              | 0.0        | -24.1       | -350.4       | -374.5       |
| <b>Jääkmaksumus</b>                                   | <b>0.5</b> | <b>38.2</b> | <b>107.9</b> | <b>146.6</b> |

\* Müügitulu 0,2 milj.kr., müügi kasum 0,0 milj.kr., mahakandmine 3,1 milj.kr.

**24. Võlgnevus krediidasutustele**

|                                                                   | 31.12.08        | 31.12.07        |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Nõudmiseni hoiused                                                | 1,816.3         | 554.7           |
| Tähtajalised hoiused ja laenud (järelejäänud tähtajaga kuni 1 a.) | 33,524.8        | 34,431.7        |
| Tähtajalised hoiused ja laenud (järelejäänud tähtajaga üle 1 a.)  | 28.7            | 35.8            |
| Kogunenud makstav intress krediidasutustele                       | 406.6           | 387.9           |
|                                                                   | <b>35,776.4</b> | <b>35,410.1</b> |
|                                                                   | <b>31.12.08</b> | <b>31.12.07</b> |
| Võlgnevused EU-s registreeritud krediidasutustele                 | 35,415.3        | 35,069.7        |
| Võlgnevused Eestis registreeritud krediidasutustele               | 285.5           | 325.8           |
| Võlgnevused muudes riikides registreeritud krediidasutustele      | 75.6            | 14.6            |
|                                                                   | <b>35,776.4</b> | <b>35,410.1</b> |

35.1 mlrd.kr. seisuga 31.12.2008 ja 34.7 mlrd.kr. seisuga 31.12.2007 on grupi kohustused emapangale SEB.

2008.a kasutati KFW Bankengruppe ressursilepingust (sõlmitud 26.11.2007) ressursse 18,3 miljonit EUR-i ulatuses, millega kaasnes tagastamatut toetust kogusummas 0,4 miljonit EUR-i. 2007.aastal kaasati KFW Bankengruppe'lt ressursse 25 miljonit EURi tähtajaga 15.09.2017.

**25. Võlgnevus klientidele**

|                                                     | 31.12.08        | 31.12.07        |
|-----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Nõudmiseni hoiused                                  | 18,686.1        | 22,110.5        |
| Tähtajalised ja muud säästuhoiused, kindlustus      | 14,703.1        | 11,712.8        |
| Investeeringishoiused (väärtpaberiindeksiga seotud) | 1,462.6         | 1,952.2         |
| Kogunenud makstav intress klientidele               | 154.4           | 113.5           |
|                                                     | <b>35,006.2</b> | <b>35,889.0</b> |
| Mitteresidendid                                     | 4,170.6         | 4,607.5         |
| Residendid                                          | 30,835.6        | 31,281.5        |
|                                                     | <b>35,006.2</b> | <b>35,889.0</b> |
| <b>Võlgnevused klientidele kliendiliikide viisi</b> |                 |                 |
| Võlgnevused juriidilistele isikutele                | 21,173.4        | 23,202.2        |
| Võlgnevused eraisikutele                            | 13,832.8        | 12,686.8        |
|                                                     | <b>35,006.2</b> | <b>35,889.0</b> |
| Due to customers, registered in EU                  | 2,552.5         | 2,840.0         |
| Due to customers, registered in Estonia             | 30,965.4        | 31,390.1        |
| Due to customers, registered in other countries     | 1,488.3         | 1,658.9         |
|                                                     | <b>35,006.2</b> | <b>35,889.0</b> |

Vt. järelejäänud tähtaegade lõikes lisa 2 lk. 62 ja intressi muutumise järgi lk. 56-57.

Vt. valuutade lõikes lisa 2 lk. 52.

**Kontserni poolt hallatavad kliendi varad**

31.12.2008 seisuga oli Kontserni hallata klientide väärtpaberiportfelle 1942,9 miljoni krooni väärtuses (s.h. AS-i SEB Elu- ja Pensionikindlustus portfell 720,7 miljonit krooni). 31.12.2007 seisuga oli Kontserni hallata klientide väärtpaberiportfelle 2794,9 miljoni krooni väärtuses (s.h. AS-i SEB Elu- ja Pensionikindlustus portfell 640,9 miljonit krooni). Antud portfelli haldamisel saadakse teenustasu ning kontsernile nendega krediidi- ega tururiske ei kaasne.

31.12.2008 valitses kontserni kuuluv fondivalitseja (AS SEB Varahaldus) 12 investeerimis- ja pensionifondi (s.h. 8 avatud investeerimisfondi, 2 kohustuslikku pensionifondi ning 2 vabatahtlikku pensionifondi) kogumahuga 4,5 miljardit krooni. 31.12.2007 valitses kontserni kuuluv fondivalitseja 11 investeerimis- ja pensionifondi (s.h. 7 avatud investeerimisfondi, 2 kohustuslikku pensionifondi ning 2 vabatahtlikku pensionifondi) kogumahuga 6,9 miljardit krooni. SEB fondide valitsemine (4 fondi) 5,2 miljardit krooni, 2007. aastal 18,1 miljardit krooni.

## 26. Laenufondid

Maaelu Edendamise Sihtasutuse (MES) laenuressursid kaasati eesmärgiga finantseerida sihtotstarbelisi laene väike ja keskmise suurusega ettevõtetele maapiirkondades. Nimetatud laenuressursist võib finantseerida investeeringuid väljaspool Tallinnat, Tartut, Narvat, Kohtla-Järvet ning Pärnut.

## 27. Muud kohustused

|                                                                                  | 31.12.08       | 31.12.07       |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Elukindlustuse finantskohustused investeerimislepingutes kindlustuse klientidega | 615.0          | 966.9          |
| Maksed teel*                                                                     | 534.5          | 2,711.8        |
| Faktooringu jäägid                                                               | 86.9           | 74.5           |
| Muud ettemakstud tulud**                                                         | 98.5           | 397.0          |
| Liisingtoodete ettemaksud klientidelt                                            | 50.2           | 80.0           |
| Muud kogunenud kohustused**                                                      | 57.7           | 156.0          |
| Kogunenud makstav intress                                                        | 18.2           | 15.3           |
| Maksuvõlad (eraldised makseteks)                                                 | 54.6           | 42.0           |
| Muud finantskohustused                                                           | 0.6            | 2.6            |
|                                                                                  | <b>1,516.2</b> | <b>4,446.1</b> |

\* Väärtpaberite kliiringu vähenemine umbes 2 000 miljoni krooni võrra 2008. aastal tulenes asjaolust, et 2007.aasta saldo sisaldas summas 1 690 miljonit krooni klientide makseid teel tuleviku väärtuspäevaga seoses erakorraliselt suurte maksete mahuga, mis aasta lõpus sooritati Eestist välja. Saldo seisuga 31.12.2007.a ei väljenda keskmist makseid teel saldot.

\*\* 2007.aastal need saldod sisaldasid liisingettevõtete ettemakstud tulusid: 230 miljoni krooni ulatuses võlgnevusi kaupade ja teenuste eest ja 79 miljonit krooni ettemakseid liisinguvarade eest. 2008. aastal JSC SEB Leasing müüdi (Lisa 21) ega kuulu enam SEB Panga Gruppi, mis on ka peamine põhjus nende saldode olulises vähenemises.

## Elukindlustuse klientidega sõlmitud investeerimislepingutest tulevate finantskohustuste liikumise aruanne

|                                                                                                        | 31.12.08     | 31.12.07     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Finantskohustused investeerimislepingutest – õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande</b> |              |              |
| <b>Saldo perioodi alguses</b>                                                                          | <b>849.0</b> | <b>559.0</b> |
| Laekunud maksed                                                                                        | 205.0        | 345.0        |
| Teenustasud                                                                                            | -13.2        | -11.7        |
| Eraldised ja väljamaksed                                                                               | -205.6       | -76.6        |
| Väärtuse muutus, intressid ja boonused                                                                 | -333.6       | 33.3         |
| <b>Saldo perioodi lõpuks</b>                                                                           | <b>501.6</b> | <b>849.0</b> |

## Finantskohustused investeerimislepingutest – korrigeeritud soetusmaksumuses

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Saldo perioodi alguses</b>          | <b>117.9</b> | <b>96.5</b>  |
| Laekunud maksed                        | 28.7         | 30.7         |
| Teenustasud                            | -8.3         | -9.2         |
| Eraldised ja väljamaksed               | -27.6        | -5.7         |
| Väärtuse muutus, intressid ja boonused | 2.7          | 5.6          |
| <b>Saldo perioodi lõpuks</b>           | <b>113.4</b> | <b>117.9</b> |
| <b>Kokku</b>                           | <b>615.0</b> | <b>966.9</b> |

## 28. Edasilükkunud tulumaksukohustus

|                                                                | 31.12.08   | 31.12.07   |
|----------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Edasilükkunud tulumaksuvara tütaretevõttes JSC SEB Leasing     |            |            |
| <b>Perioodi algsaldo</b>                                       | <b>0.7</b> | <b>2.7</b> |
| Edasikantavad maksukahjumid (Lisa 14)                          | -0.7       | -2.0       |
| <b>Perioodi lõppsald</b>                                       | <b>0.0</b> | <b>0.7</b> |
| Edasilükkunud tulumaksukohustus tütaretevõttes JSC SEB Leasing |            |            |
| <b>Perioodi algsaldo</b>                                       | <b>4.2</b> | <b>1.9</b> |
| Kiirendatud maksuamortisatsioon (Lisa 14)                      | -4.2       | 2.3        |
| <b>Perioodi lõppsald</b>                                       | <b>0.0</b> | <b>4.2</b> |

## 29. Emiteeritud väärtpaberid

| Ostja / Registri pidaja                           | 31.12.08                                      |                                  |         |                  |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------|---------|------------------|
|                                                   | Summa emiteeritud<br>valuutas<br>(miljonites) | Summa<br>miljonites<br>kroonides | Intress | Lõpp-<br>kuupäev |
| <b>AS SEB Panga poolt emiteeritud võlakirjad:</b> |                                               |                                  |         |                  |
| AS Eesti Väärtpaberikeskus*                       | 103.1 EEK                                     | 103.1                            | 5.30%   | 14.06.10         |
| Kogunenud makstav intress                         |                                               | 3.0                              |         |                  |
|                                                   |                                               | 106.1                            |         |                  |

\* AS-i SEB Pank poolt emiteeritud võlakirjad on noteeritud Tallina Börsi võlakirjade nimekirjas alates 12. septembrist 2008.a.

| Ostja / Registri pidaja                           | 31.12.07                                      |                                  |         |                  |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------|---------|------------------|
|                                                   | Summa emiteeritud<br>valuutas<br>(miljonites) | Summa<br>miljonites<br>kroonides | Intress | Lõpp-<br>kuupäev |
| <b>AS SEB Panga poolt emiteeritud võlakirjad:</b> |                                               |                                  |         |                  |
| AS Eesti Väärtpaberikeskus                        | 50.7 EEK                                      | 50.8                             | 4.09%   | 14.02.08         |
| AS Eesti Väärtpaberikeskus                        | 23.9 EEK                                      | 23.9                             | 4.65%   | 16.06.08         |
| AS Eesti Väärtpaberikeskus                        | 103.1 EEK                                     | 103.1                            | 5.30%   | 14.06.10         |
| AS Eesti Väärtpaberikeskus                        | 190.6 EEK                                     | 190.7                            | 4.65%   | 16.06.08         |
| AS Eesti Väärtpaberikeskus                        | 47.2 EEK                                      | 47.2                             | 4.68%   | 16.06.08         |
| AS Eesti Väärtpaberikeskus                        | 237.5 EEK                                     | 237.5                            | 5.00%   | 01.10.08         |
| Kogunenud makstav intress                         |                                               | 14.3                             |         |                  |
|                                                   |                                               | 667.5                            |         |                  |

## 30. Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

|                             | 31.12.08     | 31.12.07     |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Struktureeritud võlakirjad* | 8.2          | 37.0         |
| Tuletistehingud (Lisa 36)   | 489.4        | 324.2        |
|                             | <b>497.6</b> | <b>361.2</b> |

\* Struktureeritud võlakirjade nominaalväärtus oli seisuga 31.12.2008 20,7 milj. krooni ja seisuga 31.12.2007 30,6 milj. krooni. Ülejäänud vähenemine tulenes õiglase väärtuse muutusest.

## 31. Eraldised

|                                                        | Elukindlustuse<br>provisjon | Rahuldama nõuete<br>eraldis | Boonuste<br>eraldis | Tehnilised<br>eraldised<br>kokku |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------|----------------------------------|
| <b>Elukindlustuse eraldised seisuga 01.01.07</b>       | <b>405.2</b>                | <b>3.4</b>                  | <b>6.3</b>          | <b>414.9</b>                     |
| Lisatud elukindlustuseraldiste koosseisu               | 6.3                         | 0.0                         | -6.3                | 0.0                              |
| Aruandeperioodil arvestatud                            | 102.7                       | -0.2                        | 8.8                 | 111.3                            |
| <b>Elukindlustusegevuse eraldised seisuga 31.12.07</b> | <b>514.2</b>                | <b>3.2</b>                  | <b>8.8</b>          | <b>526.2</b>                     |
| Muud eraldised (juriidiline nõue)                      | -                           | -                           | -                   | 0.8                              |
| <b>Kokku eraldised 31.12.07</b>                        | <b>-</b>                    | <b>-</b>                    | <b>-</b>            | <b>527.0</b>                     |
| <b>Elukindlustuse eraldised seisuga 01.01.08</b>       | <b>514.2</b>                | <b>3.2</b>                  | <b>8.8</b>          | <b>526.2</b>                     |
| Lisatud elukindlustuseraldiste koosseisu               | 8.8                         | 0.0                         | -8.8                | 0.0                              |
| Aruandeperioodil arvestatud                            | 84.3                        | 0.7                         | 0.0                 | 85.0                             |
| <b>Elukindlustusegevuse eraldised seisuga 31.12.08</b> | <b>607.3</b>                | <b>3.9</b>                  | <b>0.0</b>          | <b>611.2</b>                     |
| Muud eraldised (juriidiline nõue)                      | -                           | -                           | -                   | 16.9                             |
| <b>Kokku eraldised 31.12.08</b>                        | <b>-</b>                    | <b>-</b>                    | <b>-</b>            | <b>628.1</b>                     |

|                          | Bilansiline | Eeldatavad diskonteerimata rahavood aastate lõikes |             |              |              |            |
|--------------------------|-------------|----------------------------------------------------|-------------|--------------|--------------|------------|
| <b>31.12.08</b>          | väärtus     | 0-5 aastat                                         | 5-10 aastat | 10-15 aastat | 15-20 aastat | >20 aastat |
| Elukindlustuse eraldised | 611.2       | -250.3                                             | 148.6       | 349.9        | 333.5        | 725.6      |

|                          | Bilansiline | Eeldatavad diskonteerimata rahavood aastate lõikes |             |              |              |            |
|--------------------------|-------------|----------------------------------------------------|-------------|--------------|--------------|------------|
| <b>31.12.07</b>          | väärtus     | 0-5 aastat                                         | 5-10 aastat | 10-15 aastat | 15-20 aastat | >20 aastat |
| Elukindlustuse eraldised | 527         | -345                                               | 110.5       | 329.9        | 344.3        | 705.1      |

## 32. Allutatud kohustused

|                           | <b>31.12.08</b>                               |                                  |                                      |                  |
|---------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| Emiteeriija               | Summa emiteeritud<br>valuutas<br>(miljonites) | Summa<br>miljonites<br>kroonides | Intressi-<br>määr bilansi-<br>päeval | Lõpp-<br>kuupäev |
| SEB AB                    | 17.0 EUR                                      | 266.0                            | 3.95 %                               | 21.12.16         |
| SEB AB                    | 50.0 EUR                                      | 782.3                            | 3.88 %                               | 23.09.15         |
| SEB AB                    | 50.0 EUR                                      | 782.4                            | 4.77 %                               | 26.05.16         |
| SEB AB                    | 50.0 EUR                                      | 782.3                            | 4.71 %                               | 29.05.17         |
| Kogunenud makstav intress |                                               | 7.9                              |                                      |                  |
|                           |                                               | 2,620.9                          |                                      |                  |
|                           | <b>31.12.07</b>                               |                                  |                                      |                  |
| Emiteeriija               | Summa emiteeritud<br>valuutas<br>(miljonites) | Summa<br>miljonites<br>kroonides | Intressi-<br>määr bilansi-<br>päeval | Lõpp-<br>kuupäev |
| SEB AB                    | 17.0 EUR                                      | 266.0                            | 5.57 %                               | 21.12.16         |
| SEB AB                    | 50.0 EUR                                      | 782.3                            | 5.59 %                               | 23.09.15         |
| SEB AB                    | 50.0 EUR                                      | 782.4                            | 5.40 %                               | 26.05.16         |
| SEB AB                    | 50.0 EUR                                      | 782.3                            | 5.44 %                               | 29.05.17         |
| Kogunenud makstav intress |                                               | 9.3                              |                                      |                  |
|                           |                                               | 2,622.3                          |                                      |                  |

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
Initialed for the purpose of identification only  
Initsiaalid/initials V. K.  
Kuupäev/date 11.03.09  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Allutatud võlakohustuste puhul on tegemist hübriidsete instrumentidega, mis nende osalise kapitali iseloomu tõttu on teatud tingimuste täitmise korral lubatud arvata panga omavahendite hulka. Kapitali adekvaatsuse arvutamisel võetakse omavahendite koosseisu 100%-liselt muudele üldtingimustele vastavad laenud, mille järelejäänud tähtaeg ületab 5 aastat ning alla 5 aastase tähtaja puhul kasutatakse igal järgneval aastal 20%-list lineaarset amortisatsiooni nii, et kui laenu tasumiseni on jäänud vähem kui aasta, ei arvata laenu enam omavahendite koosseisu.

Allutatud võlakohustused on välja antud muutuva intressimääraga ja intressi ümberarvestus toimub 12 kuu jooksul alates bilansikuupäevast (vt. lisa 2 lk.55-57. Intressi ümberarvestus toimub kuue kuuliseks perioodiks ette. Allutatud võlakohustus kuulub tasumisele selle tähtjal.

### 31. Aktsionärid

|                                                      | Riik   | Aktsiate arv | % kogu-<br>arvust |
|------------------------------------------------------|--------|--------------|-------------------|
| <b>AS-i SEB Pank aktsionärid seisuga 31.12.2008:</b> |        |              |                   |
| Skandinaviska Enskilda Banken (SEB)                  | Rootsi | 66,562,381   | 100.00            |
| <b>AS-i SEB Pank aktsionärid seisuga 31.12.2007:</b> |        |              |                   |
| Skandinaviska Enskilda Banken (SEB)                  | Rootsi | 66,562,381   | 100.00            |

Aktsiate nominaalväärtus: 10 kr.

Põhikirjajärgne aktsiate maksimaalne arv: 240,000,000

Kõigi väljastatud aktsiate eest on tasutud.

SEB AB on AS-i SEB Pank ainuomanik. SEB AB (registreeritud Rootsis) ei oma kontrollivat emaettevõtet.

Kapitali adekvaatsuse arvutus on esitatud lk.66.

| Aktsiainfo                                                                                                                                                                  | 31.12.08   | 31.12.07   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| AS-i SEB Pank aktsiate arv perioodi lõpus                                                                                                                                   | 66,562,381 | 66,562,381 |
| Kaalutud keskmine aktsiate arv arvestades emissioone                                                                                                                        | 66,562,381 | 66,562,381 |
| Puhaskasum, milj.kr.                                                                                                                                                        | 766.4      | 2,026.5    |
| Tava puhaskasum aktsia kohta (EPS), kr.                                                                                                                                     | 11.51      | 30.45      |
| Lahustatud puhaskasum aktsia kohta, kr.                                                                                                                                     | 11.51      | 30.45      |
| Kuna pangal ei olnud 2008.aastal ja 2007.aaastal potentsiaalselt emiteeritavaid lihtaktsiaid, on tava puhaskasum aktsia kohta võrdne lahustatud puhaskasumiga aktsia kohta. |            |            |



### 34. Dividendipoliitika

AS SEB Pank on SEB AB 100 %-lises omanduses. Omakapitali juhtimise, kasumi jaotamise ning reservide moodustamise strateegia väljatöötamisel juhendatakse SEB grupi ühtsest tulevikuriskide käsitlest ja tegevusstrateegiast. Peale omandamist SEB AB poolt ei ole Grupp maksnud dividende.

### 35. Reservid

|                                                | 31.12.08     | 31.12.07     |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Üldine pangandusreserv                         | 298.5        | 298.5        |
| Reservkapital                                  | 25.9         | 23.0         |
| Ümberhindluse reserv müügiotel finantsvaradelt | -5.5         | 11.4         |
|                                                | <b>318.9</b> | <b>332.9</b> |

#### Muude reservide liikumise aruanne

|                                              | Üldine pangandus-reserv | Ümber-hindluse reserv müügiotel finants-varadelt | Reserv-kapital | Kokku muud reservid |
|----------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------|----------------|---------------------|
| Saldo perioodi alguses (01.01.07.)           | 298.5                   | 19.8                                             | 19.7           | 338.0               |
| Ümberkanne jaotamata kasumist                | -                       | -                                                | 3.3            | 3.3                 |
| Neto kasum/kahjum õiglase väärtuse muutusest | -                       | -8.4                                             | -              | -8.4                |
| Saldo perioodi lõpus (31.12.07)              | 298.5                   | 11.4                                             | 23.0           | 332.9               |
| Ümberkanne jaotamata kasumist                | -                       | -                                                | 2.8            | 2.8                 |
| Neto kasum/kahjum õiglase väärtuse muutusest | -                       | -16.8                                            | -              | -16.8               |
| Saldo perioodi lõpus (31.12.08)              | 298.5                   | -5.4                                             | 25.8           | 318.9               |

Vastavalt 2000. aastani kehtinud tulumaksuseadusele võisid krediitiasutused kahjude katmiseks moodustada maksuvaba üldise pangariski reservi 5% ulatuses laenuportfelligist. Eraldised sellesse reservi olid lubatud maksustavast tulust maha arvata.

Vastavalt Äriseadustikule tuleb igal aastal kanda vähemalt 5% puhaskasumist reservkapitali, kuni reservkapitali suurus saavutab 10% aktsiakapitalist. Reservkapitali on võimalik kasutada kahjumi katmiseks.

AS SEB Panga 1994 - 1997. majandusaasta kasum on kantud nimetatud üldisesse pangariski reservi (v.a 6,2 miljonit krooni 1995. aasta kasumist). Reservi suurus on 298,5 miljonit krooni, mis sisaldab ka Äriseadustiku nõuete kohast panga reservkapitali. Aastatel 1998 - 2007 pank reservieraldisi ei teinud. AS-i SEB Pank tütarettevõtete poolt tehti aastatel 2001-2007 kasumi arvelt reservieraldisi summas 25,9 miljonit krooni.

**36. Tingimuslikud varad ja kohustused ning tuletistehingud**

(miljonites kroonides)

**31.12.08****1. Tühistamatud tehingud**

1.1. Garantiid ja muud sarnased tühistamatud tehingud

*s.h. finantsgarantiid*

1.2. Laenulimiidid

1.3. Muud tühistamatud tehingud

**2. Tuletistehingud**

2.1. Valuutaga seotud tuletistehingud

2.2. Intressimääraga seotud tuletistehingud

2.3. Aktsiatega seotud tuletistehingud\*

| Lepinguline summa |                 | Õiglane väärtus |                 |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nõuded            | Kohus-<br>tused | Nõuded          | Kohus-<br>tused |
| 926.6             | 10,088.9        | 0.0             | 0.0             |
| 640.3             | 4,280.5         | 0.0             | 0.0             |
| 625.9             | 1,624.9         | 0.0             | 0.0             |
| 286.3             | 5,807.4         | 0.0             | 0.0             |
| 0.0               | 1.0             | 0.0             | 0.0             |
| <b>11,258.3</b>   | <b>11,250.1</b> | <b>383.4</b>    | <b>489.4</b>    |
| 5,422.0           | 5,509.7         | 68.1            | 152.4           |
| 4,215.6           | 4,223.3         | 275.2           | 275.2           |
| 1,620.7           | 1,517.1         | 40.1            | 61.8            |
| <b>12,184.9</b>   | <b>21,339.0</b> | <b>383.4</b>    | <b>489.4</b>    |

**31.12.07****1. Tühistamatud tehingud**

1.1. Garantiid ja muud sarnased tühistamatud tehingud

*s.h. finantsgarantiid*

1.2. Laenulimiidid

1.3. Muud tühistamatud tehingud

**2. Tuletistehingud**

2.1. Valuutaga seotud tuletistehingud

2.2. Intressimääraga seotud tuletistehingud

2.3. Aktsiatega seotud tuletistehingud\*

| Lepinguline summa |                 | Õiglane väärtus |                 |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nõuded            | Kohus-<br>tused | Nõuded          | Kohus-<br>tused |
| 745.8             | 11,655.2        | 0.0             | 0.0             |
| 273.9             | 3,908.8         | 0.0             | 0.0             |
| 234.7             | 1,362.9         | 0.0             | 0.0             |
| 471.9             | 7,736.2         | 0.0             | 0.0             |
| 0.0               | 10.2            | 0.0             | 0.0             |
| <b>9,079.7</b>    | <b>9,071.5</b>  | <b>334.8</b>    | <b>324.2</b>    |
| 4,614.1           | 4,612.5         | 38.6            | 38.1            |
| 2,927.9           | 2,927.6         | 0.0             | 0.0             |
| 1,537.7           | 1,531.4         | 296.2           | 286.1           |
| <b>9,825.5</b>    | <b>20,726.7</b> | <b>334.8</b>    | <b>324.2</b>    |

\* Tuletistehinguid tehakse kliendipositsiooni katmiseks ja oma portfelli vastavaid riske ei võeta. Kõik tehingutelt tulenevad riskid on täismahus maandatud emaeetvõttega. Aktsiaoptsoonide hinnad arvutatakse kasutades kogu sisendinfot (sh. alusvara hindu ja mahtusid) mis pärineb kas sõltumatust allikast (sh. alusvara hindu) või sõltumatu hinnataseme kinnitus teostatakse järgmisel päeval võrreldes väärtuseid sõltumatust allikast pärit turuallikaga (sh mahud), vt. lisa 19.

Potentsiaalne tulumaksu kohustus dividendide jagamisest

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2008 moodustas 6 500,8 (31. detsember 2007: 5 739,4) miljonit krooni. Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2008 kaasneb sellega tulumaksukulu 21/79 netodividendina väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 5 135,6 miljonit krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 1 365,2 miljonit krooni. Seisuga 31. detsember 2007 oleks dividendidena võimalik olnud välja maksta 4 534,1 miljonit krooni, millega oleks kaasnenud tulumaks summas 1 205,3 miljonit krooni. 31.12.2008 (samuti 31.12.2007) seisuga kuulub 100% AS-i SEB Pank aktsiatest SEB-le, kes otsustab dividendide maksmise üle. SEB on otsustanud AS-i SEB Pank aruandeaasta jaotamata kasumit dividendideks mitte välja jagada.

Potentsiaalsed maksurevisjonist tulenevad kohustused

AS-is SEB Pank ja tütarettevõtetes maksuhaldur 2008.a. maksurevisjoni ei teostanud. Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahvi. AS-i SEB Pank juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

**37. Sündmused peale majandusaasta lõppu**

Peale majandusaasta lõppu ei ole AS-is SEB Pank toimunud olulisi sündmusi, mis mõjutaksid varade ja kohustuste seisundit bilansipäeval 31.12.2008.

**38. Seotud osapooled**

(miljonites kroonides)

|                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 31.12.08  | 31.12.07  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Nõuded krediidasutuse juhatuse liikmetele ja siseauditi üksuse juhile ning nende lähikondlastele, samuti nimetatud isikute poolt koos või üksikult kontrollitavatele äriühingutele.                                                                                                 | 15.3      | 16.9      |
| Tingimuslikud kohustused krediidasutuse juhatuse liikmetele ja siseauditi üksuse juhile ning nende lähikondlastele, samuti nimetatud isikute poolt koos või üksikult kontrollitavatele äriühingutele (kasutamata arvelduslaenud ja krediitkaartide limiidid, väljamaksmata laenud). | -0.4      | -1.6      |
| Krediidasutuse juhatuse liikmete ja siseauditi üksuse juhi ning nende lähikondlaste, samuti nimetatud isikute poolt koos või üksikult kontrollitavatele äriühingute hoiused.                                                                                                        | -6.5      | -8.1      |
| Nõuded emaettevõtjale                                                                                                                                                                                                                                                               | 581.6     | 5,169.2   |
| Kohustused emaettevõtjale                                                                                                                                                                                                                                                           | -37,741.7 | -37,328.4 |
| s.h. allutatud kohustused                                                                                                                                                                                                                                                           | -2,613.0  | -2,613.0  |
| Tingimuslikud nõuded emaettevõtjale                                                                                                                                                                                                                                                 | 652.2     | 2,183.1   |
| Tingimuslikud kohustused emaettevõtjale                                                                                                                                                                                                                                             | 0.0       | -1,850.1  |
| Nõuded emaettevõtja konsolideerimisgrupi ettevõtjatele                                                                                                                                                                                                                              | 5,376.9   | 162.1     |
| Kohustused emaettevõtja konsolideerimisgrupi ettevõtjatele                                                                                                                                                                                                                          | -68.9     | -28.8     |
| Tingimuslikud nõuded emaettevõtja konsolideerimisgrupi ettevõtjatele                                                                                                                                                                                                                | 152.4     | 17.9      |
| Tingimuslikud kohustused emaettevõtja konsolideerimisgrupi ettevõtjatele                                                                                                                                                                                                            | -2.2      | -16.4     |
| Intrassitulu tehingutest emaettevõtjaga                                                                                                                                                                                                                                             | 173.7     | 88.6      |
| Intrassikulu tehingutest emaettevõtjaga                                                                                                                                                                                                                                             | -1,787.6  | -1,500.3  |
| Tulu teenustasudest emaettevõtjaga                                                                                                                                                                                                                                                  | 2.4       | 27.0      |
| Kulu teenustasudest emaettevõtjaga                                                                                                                                                                                                                                                  | -1.5      | -3.4      |
| Intrassitulu tehingutest emaettevõtja konsolideerimisgrupi ettevõtjatega                                                                                                                                                                                                            | 11.0      | 2.4       |
| Intrassikulu tehingutest emaettevõtja konsolideerimisgrupi ettevõtjatega                                                                                                                                                                                                            | -2.1      | -2.2      |
| Tulu teenustasudest emaettevõtja konsolideerimisgrupi ettevõtjatega                                                                                                                                                                                                                 | 1.4       | 23.8      |
| Kulu teenustasudest emaettevõtja konsolideerimisgrupi ettevõtjatega                                                                                                                                                                                                                 | -0.4      | -18.7     |

Seotud osapooltele antud laenud ei erine intressimäärade osas oluliselt teistele klientidele antud laenudest. Tehingud seotud osapooltega põhinevad turuhindadel.

Seotud osapooled on:

- emaettevõtte ja emaettevõtte tütarettevõtjad;
- emaettevõtte tütarettevõtjad
- emaettevõtte sidusettevõtjad
- Grupi sidusettevõtjad
- krediidasutuse juhatuse liikmed ja siseauditi üksuse juht ning nende lähikondlased, samuti nimetatud isikute poolt koos või üksikult kontrollitavad äriühingud.

|                                                                            | 2008 | 2007 |
|----------------------------------------------------------------------------|------|------|
| <b>Tasud ja muud hüvitised juhtkonnale AS-is SEB Pank</b>                  |      |      |
| Juhatuse liikmete tasu                                                     | 14.3 | 13.1 |
| - töötasud                                                                 | 12.6 | 8.1  |
| - lahkumishüvitisi maksti grupist lahkunud juhtidele                       | 0.0  | 4.0  |
| - muud hüvitised juhtkonnale                                               | 1.7  | 1.0  |
| <b>Tasud ja muud hüvitised juhtkonnale AS-i SEB Pank tütarettevõtjates</b> |      |      |
| Juhatuse liikmete (või tegevjuhi) tasu                                     | 24.5 | 11.8 |
| - töötasud                                                                 | 22.2 | 11.8 |
| - lahkumishüvitisi maksti grupist lahkunud juhtidele                       | 2.3  | 0.0  |

AS-i SEB Pank ja tema tütarettevõtjate nõukogude liikmetele 2008. ja 2007. aastal tasusid ega hüvitisi ei makstud.

### Juhtkonna liikmete tasud

Panga ja tütarettevõtete juhatuse liikmetel on kompensatsioon kuni 12 kuu tasumäära suurune juhul kui teda ei valita tagasi juhatuse liikmeks või kui juhatuse liige keeldub pakutud töölepingulisest ametikohast AS-is SEB Pank või AS-i SEB Pank konsolideerimisgruppi kuuluvas äriühingus.

AS-i SEB Pank juhatuse ja juhtkonna liikmetel oli seisuga 31.12.2008 aktisaoptsioone 20.000 SEB AB aktsiale ning võimalus omandada kuni 55 954 tulemusaktsiat. SEB AB A-aktsia sulgemishind 30.12.2008 oli 60.75 SEK.

### 39. Kohtuvaidlused

AS-il SEB Pank puuduvad kohtuvaidlused, millest tulenevalt võiks AS SEB Panga Grupp kanda olulist kahju.

#### 40. Emaettavõtte esmased aruanded

Vastavalt Eesti raamatupidamisseadusele avaldatakse teave konsolideeritud ettevõtte eraldi esmaste aruannete kohta raamatupidamisaruannete lisades.

##### 1. Panga kasumiaruanne

(miljonites kroonides)

|                                                                                            | 2008           | 2007           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <i>Intressitulu</i>                                                                        | 4,173.1        | 3,403.7        |
| <i>Intressikulu</i>                                                                        | -2,629.0       | -2,117.8       |
| Neto intressitulu                                                                          | 1,544.1        | 1,285.9        |
| <i>Komisjoni- ja teenustasutulu</i>                                                        | 809.3          | 900.3          |
| <i>Komisjoni- ja teenustasukulu</i>                                                        | -258.4         | -282.1         |
| Neto teenustasutulu                                                                        | 550.9          | 618.2          |
| Netotulu valuutatehingutelt                                                                | 137.6          | 154.8          |
| Netotulu õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavatelt finantsvaradelt | -200.7         | 48.5           |
| Dividenditulu                                                                              | 29.9           | 0.6            |
| Netotulu investeerimistegevusest                                                           | 240.4          | 5.9            |
| Muud tegevustulud                                                                          | 45.7           | 634.3          |
| Personalikulud                                                                             | -561.6         | -568.0         |
| Muud tegevuskulud                                                                          | -365.7         | -321.5         |
| Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ja väärtuse muutus                             | -53.3          | -51.7          |
| <b>Kasum enne laenukahjumeid</b>                                                           | <b>1,367.3</b> | <b>1,807.0</b> |
| Laenukahjumid                                                                              | -636.0         | -154.5         |
| <b>Kasum enne tulumaksu</b>                                                                | <b>731.3</b>   | <b>1,652.5</b> |
| <b>Puhaskasum</b>                                                                          | <b>731.3</b>   | <b>1,652.5</b> |
| Ainuaktsionärile kuuluv kasumiosa                                                          | 731.3          | 1,652.5        |
| Tava puhaskasum aktsia kohta (EPS), kr.                                                    | 11.0           | 24.8           |
| Lahustatud puhaskasum aktsia kohta, kr.                                                    | 11.0           | 24.8           |

**2. Panga bilanss**

(miljonites kroonides)

|                                                                    | <b>31.12.08</b> | <b>31.12.07</b> |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>VARAD</b>                                                       |                 |                 |
| Sularaha kassas                                                    | 712.1           | 751.9           |
| Nõuded keskpangale                                                 | 5,739.4         | 4,192.6         |
| Nõuded krediitiasutustele                                          | 6,026.0         | 5,430.9         |
| Nõuded klientidele                                                 | 57,967.7        | 58,590.0        |
| Kauplemiseks hoitavad finantsvarad                                 | 400.7           | 528.8           |
| Müügivalmis finantsvarad                                           | 358.8           | 6.8             |
| Muu vara                                                           | 311.4           | 2,346.4         |
| Investeeringud tütar- ja sidusettevõtjatesse                       | 196.5           | 202.4           |
| Immateriaalne põhivara                                             | 390.5           | 392.9           |
| Materiaalne põhivara                                               | 114.2           | 124.5           |
| <b>VARAD KOKKU</b>                                                 | <b>72,217.3</b> | <b>72,567.2</b> |
| <b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>                                    |                 |                 |
| Võlgnevus krediitiasutustele                                       | 24,403.7        | 23,031.9        |
| Võlgnevus klientidele                                              | 36,863.8        | 36,736.9        |
| Laenufondid                                                        | 64.0            | 46.9            |
| Muud kohustused                                                    | 691.6           | 2,890.6         |
| Emiteeritud väärtpaberid                                           | 106.1           | 667.5           |
| Finantskohustused õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande | 510.4           | 363.6           |
| Eraldised                                                          | 16.9            | 0.8             |
| Allutatud kohustused                                               | 2,620.9         | 2,622.3         |
| <b>Kohustused kokku</b>                                            | <b>65,277.4</b> | <b>66,360.5</b> |
| <br>                                                               |                 |                 |
| Aktsiakapital                                                      | 665.6           | 665.6           |
| Aažio                                                              | 1,346.6         | 1,346.6         |
| Reservid                                                           | 300.4           | 298.5           |
| Jaotamata kasum                                                    | 4,627.3         | 3,896.0         |
| <b>Omakapital kokku</b>                                            | <b>6,939.9</b>  | <b>6,206.7</b>  |
| <br>                                                               |                 |                 |
| <b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>                              | <b>72,217.3</b> | <b>72,567.2</b> |

**3. Panga rahavoo aruanne**

(miljonites kroonides)

|                                                                                             | 2008            | 2007            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>I. Rahavood äritegevusest</b>                                                            |                 |                 |
| Saadud intressid                                                                            | 3,929.7         | 3,174.2         |
| Makstud intressid                                                                           | -2,157.3        | -1,701.5        |
| Saadud dividendid                                                                           | 29.9            | 0.7             |
| Saadud teenustasu                                                                           | 809.3           | 900.3           |
| Neto väärtpaberitulud ja muud tegevustulud                                                  | -184.7          | 527.3           |
| Personalikulud ja muud tegevuskulud                                                         | -1,022.2        | -861.9          |
| Ümberhindamise korrigeerimised                                                              | -12.1           | -6.4            |
| <b>Rahavood äritegevuse kasumist enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust</b> | <b>1,392.6</b>  | <b>2,032.7</b>  |
| <b>Äritegevusega seotud varade muutus:</b>                                                  |                 |                 |
| Tähtajalised nõuded pankadele                                                               | 2,041.8         | -1,948.1        |
| Laenud ja nõuded klientidele                                                                | 10.3            | -9,426.3        |
| Muud varad                                                                                  | 181.4           | -132.7          |
| <b>Äritegevusega seotud kohustuste muutus:</b>                                              |                 |                 |
| Võlgnevused krediitiasutustele                                                              | -763.9          | 7,401.1         |
| Võlgnevused klientidele                                                                     | 75.4            | 3,284.5         |
| Laenufondid                                                                                 | 16.9            | 7.6             |
| Muud kohustused                                                                             | -309.2          | 165.2           |
| <b>Rahavood äritegevusest</b>                                                               | <b>2,645.3</b>  | <b>1,384.0</b>  |
| <b>II. Rahavood investeerimistegevusest</b>                                                 |                 |                 |
| Õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavate väärtpaberite soetamine                | -600.4          | -9,177.6        |
| Laekumine õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavate väärtpaberite müügist        | 489.1           | 9,188.0         |
| Tütarettevõtete soetamine                                                                   | 0.0             | -11.5           |
| Laekumine tütarettevõtete müügist ja likvideerimisest                                       | 1.9             | 132.9           |
| Laekumine sidusettevõtete müügist ja likvideerimisest                                       | 4.0             | 0.0             |
| Materiaalse ja immateriaalse vara ost                                                       | -41.8           | -67.3           |
| Laekumine materiaalse ja immateriaalse vara müügist                                         | 1.2             | 2.7             |
| <b>Rahavood investeerimistegevusest</b>                                                     | <b>-146.0</b>   | <b>67.2</b>     |
| <b>III. Rahavood finantseerimistegevusest</b>                                               |                 |                 |
| Laekumine võlakirjade emiteerimisest                                                        | 250.1           | 615.6           |
| Võlakirjade tagasiosst ja kustutamine                                                       | -810.0          | -234.7          |
| Allutatud laenude saamine                                                                   | 0.0             | 782.3           |
| <b>Netorahavood finantseerimistegevusest</b>                                                | <b>-559.9</b>   | <b>1,163.2</b>  |
| <b>Neto raha ja selle ekvivalentide muutus</b>                                              | <b>1,939.4</b>  | <b>2,614.4</b>  |
| <b>Raha ja selle ekvivalendid perioodi alguses</b>                                          | <b>10,214.1</b> | <b>7,598.7</b>  |
| Välisvaluuta kursimuutuste mõju rahale ja selle ekvivalentidele                             | -0.4            | 1.0             |
| <b>Raha ja selle ekvivalendid perioodi lõpus</b>                                            | <b>12,153.1</b> | <b>10,214.1</b> |
| <b>Raha ja selle ekvivalentide jääk koosneb:</b>                                            | <b>31.12.08</b> | <b>31.12.07</b> |
| Kassa                                                                                       | 712.1           | 751.9           |
| Nõuded keskpangale                                                                          | 5,730.4         | 4,181.0         |
| Likviidsed hoiused teistes krediitiasutustes                                                | 5,694.8         | 5,088.9         |
| Väärtpaberite kauplemisportfell                                                             | 15.8            | 192.3           |
|                                                                                             | <b>12,153.1</b> | <b>10,214.1</b> |

Kõik raha ekvivalendid on vähem kui 3 kuu jooksul Grupi poolt vabalt kasutatavad.



**4. Panga omakapitali muutuse aruanne**

(miljonites kroonides)

|                                                                                                   | Aktsia-<br>kapital<br>(lisa 33) | Üle-<br>kurss<br>(aazio) | Reservid<br>(lisa 35) | Jaota-<br>mata<br>kasum | Oma- kapital<br>kokku |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>Aasta algus 01.01.2006</b>                                                                     | <b>665.6</b>                    | <b>1,346.6</b>           | <b>304.9</b>          | <b>2,243.5</b>          | <b>4,560.6</b>        |
| Müügivalmis finantsvarade netomuutus                                                              | 0.0                             | 0.0                      | -6.4                  | 0.0                     | -6.4                  |
| <b>Kokku aastal kajastatud tulu</b>                                                               | <b>0.0</b>                      | <b>0.0</b>               | <b>-6.4</b>           | <b>0.0</b>              | <b>-6.4</b>           |
| Aruandeperioodi kasum                                                                             | 0.0                             | 0.0                      | 0.0                   | 1,652.5                 | 1,652.5               |
| <b>Saldo seisuga 31.12.2006</b>                                                                   | <b>665.6</b>                    | <b>1,346.6</b>           | <b>298.5</b>          | <b>3,896.0</b>          | <b>6,206.7</b>        |
| Kontrollitavate ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus                          |                                 |                          |                       |                         | -202.4                |
| Kontrollitavate ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil |                                 |                          |                       |                         | 2,077.8               |
| <b>Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2007</b>                                       | <b>665.6</b>                    | <b>1,346.6</b>           | <b>298.5</b>          | <b>3,896.0</b>          | <b>8,082.1</b>        |
| <b>Saldo seisuga 01.01.2007</b>                                                                   | <b>665.6</b>                    | <b>1,346.6</b>           | <b>298.5</b>          | <b>3,896.0</b>          | <b>6,206.7</b>        |
| Müügivalmis finantsvarade netomuutus                                                              | 0.0                             | 0.0                      | 1.9                   | 0.0                     | 1.9                   |
| <b>Kokku aastal kajastatud tulu</b>                                                               | <b>0.0</b>                      | <b>0.0</b>               | <b>1.9</b>            | <b>0.0</b>              | <b>1.9</b>            |
| Aruandeperioodi kasum                                                                             | 0.0                             | 0.0                      | 0.0                   | 731.3                   | 731.3                 |
| <b>Saldo seisuga 31.12.2007</b>                                                                   | <b>665.6</b>                    | <b>1,346.6</b>           | <b>300.4</b>          | <b>4,627.3</b>          | <b>6,939.9</b>        |
| Kontrollitavate ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus                          |                                 |                          |                       |                         | -212.4                |
| Kontrollitavate ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil |                                 |                          |                       |                         | 2,104.4               |
| <b>Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2008</b>                                       | <b>665.6</b>                    | <b>1,346.6</b>           | <b>300.4</b>          | <b>4,627.3</b>          | <b>8,831.9</b>        |

## SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE

AS SEB Pank aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS SEB Pank ja selle tütarettevõtete (kontsern) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud bilanssi seisuga 31. detsember 2008, konsolideeritud kasumiaruannet, konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet ja konsolideeritud rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid.

### Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatuse kohustuseks on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õige ja õiglane esitamine kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, nõuetega. 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 raamatupidamishinnangute tegemine.

### Audiitori kohustused

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

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



Tiit Raimla  
AS PricewaterhouseCoopers

11. märts 2009

**AS SEB PANK**  
Asukohaga: Tornimäe 2, Tallinn  
**JUHATUSE OTSUS nr 32**

Tallinn,

10.märts 2009.a.

1. Teha ainuaktsionärile ettepanek jätta 2008.a. majandusaasta kasum summas 731,275,624 EEK (seitsesada kolmkümmend üks miljonit kakssada seitsekümmend viis tuhat kuussada kaksikümmend neli Eesti krooni) välja jaotamata.
2. Esitada käesolev otsus AS-i SEB Pank nõukogule läbivaatamiseks.



Ahti Asmann  
Juhatuse esimees

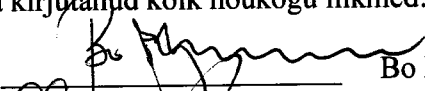
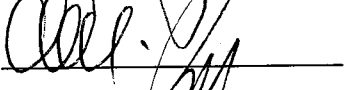
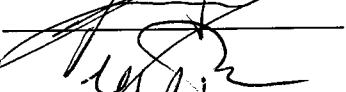
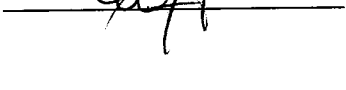
Jaotuskava: Juhatuse liikmed, Õigusdivisjon, Aruandlusosakond

**Nõukogu allkirjad konsolideeritud aastaaruandele**

Juhatus on koostanud AS-i SEB Pank tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2008.a. lõppenud finantsaasta kohta.

AS-i SEB Pank nõukogu on juhatuse poolt esitatud 2008. majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest, juhatuse ettepaneku kasumi jaotamise kohta ning sõltumatu audiitori aruande läbi vaadanud ja ainuaktsionärile esitamiseks heaks kiitnud.

Majandusaasta aruandele on alla kirjutatud kõik nõukogu liikmed:

|                  |         |                                                                                    |                 |
|------------------|---------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <u>27 märts</u>  | 2009.a. |  | Bo Magnusson    |
| <u>27 märts</u>  | 2009.a. |   | Anders Arozin   |
| <u>27 märts</u>  | 2009.a. |   | Ainārs Ozols    |
| <u>27 märts</u>  | 2009.a. |   | Audrius Žiugžda |
| <u>27. märts</u> | 2009.a. |  | Ulf Pettersson  |



Translation

**AKTSIASELTSI SEB PANK**  
**AINUAKTSIONÄRI OTSUSED**

**RESOLUTIONS OF**  
**THE SOLE SHAREHOLDER OF**  
**AS SEB PANK**

Stockholmis, 14. aprillil 2009.a.

In Stockholm, on 14 April, 2009

Aktsiaseltsi SEB Pank, registrikood 10004252, asukoht Tornimäe 2, Tallinn, ainuaktsionär Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), registrikood 502032-9081, asukoht Stockholm, Rootsi, oma volitatud esindaja Mats Emil Torstendahl'i, isikukood 610817-0173, isikus (volikiri 25. veebruarist 2009.a.) on teinud alljärgnevad otsused:

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), registry code 502032-9081, located in Stockholm, Sweden, as the sole shareholder of AS SEB Pank, registry code 10004252, located at Tornimäe 2, Tallinn, acting through its authorised representative Mats Emil Torstendahl, personal code 610817-0173 (Power of Attorney of 25 February 2009), has made the following decisions:

**1. 2008.a. majandusaasta aruande kinnitamine (otsus nr 2009/2/3)**

Tutvunud AS'i SEB Pank 2008.a. raamatupidamise aastaaruande ja tegevusaruandega (majandusaasta aruanne), audiitori järeldusotsuse ja kasumi jaotamise ettepanekuga,

kinnitada panga juhatuse poolt koostatud ning nõukogu poolt 27.03.2009 heaks kiidetud 2008.a. majandusaasta aruanne (lisatud).

**1. Approval of the annual report for 2008 (resolution no 2009/2/3)**

Having examined the annual financial accounts of AS SEB Pank for 2008 and the activity report (annual report), the auditor's report and profit distribution proposal,

to approve the annual report for 2008 (enclosed), prepared by the bank's management board and approved by the supervisory board on March 27, 2009.

**2. Kasumi jaotamise otsustamine (otsus nr 2009/2/4)**

Vastavalt juhatuse poolt esitatud ja nõukogu poolt heaks kiidetud kasumi jaotamise ettepanekule,

jätta 2008.a. majandusaasta kasum summas 731,275,624 (seitsesada kolmkümmend üks miljonit kakssada seitsekümmend viis tuhat kuussada kaksikümmend neli) Eesti krooni välja jaotamata.

**2. Decision on the profit distribution (resolution no 2009/2/4)**

According to the profit distribution proposal, presented by the management board and approved by the supervisory board,

not to distribute the profit for the financial year 2008 in the amount of 731,275,624 (seven hundred and thirty-one million, two hundred and seventy-five thousand, six hundred and twenty-four) Estonian kroons.