



SWEDBANK LIFE INSURANCE SE

Majandusaasta aruanne
31. detsembril 2013 lõppenud
majandusaasta kohta

Majandusaasta algus	1. jaanuar 2013
Majandusaasta lõpp	31. detsember 2013
Äriühingu nimetus	Swedbank Life Insurance SE
Äriregistri number	10142356
Aadress	Liivalaia 12 15036 Tallinn, Eesti Vabariik
Telefon	+372 613 1606
Faks	+372 613 1130
E-mail	elukindlustus@swedbank.ee
Veebilehekülg	www.swedbank.ee/elukindlustus
Põhitegevusala	elukindlustus
Audiitorkontroll	AS Deloitte Audit Eesti
Dokumentide loetelu, mis on lisatud majandusaasta aruandele	Sõltumatu vandeaudiitori aruanne Kasumi jaotamise ettepanek

Tegevusaruanne	lk. 3-7
Raamatupidamise aastaaruanne	lk. 8-52
Finantsseisundi aruanne	lk. 8
Koondkasumiaruanne	lk. 9
Rahavoogude aruanne	lk. 10
Omakapitali muutuste aruanne	lk. 11
Raamatupidamise aastaaruande lisad	
1. Üldine informatsioon	lk. 12
2. Ülevaade olulisematest arvestuspõhimõtetest	lk. 12
3. Riskide ja kapitali juhtimine	lk. 22
4. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud juhtkonna hinnangud	lk. 31
5. Raha	lk. 35
6. Viitlaekumised	lk. 35
7. Nõuded edasikindlustusest	lk. 35
8. Ettemaksed ja muud nõuded	lk. 36
9. Finantsinvesteeringud õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande	lk. 36
10. Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses	lk. 38
11. Materiaalne põhivara	lk. 40
12. Kohustused investeerimislepingutest	lk. 41
13. Kohustused kindlustuslepingutest	lk. 42
14. Viitvõlad	lk. 42
15. Kohustused edasikindlustusest	lk. 42
16. Muud finantskohustused	lk. 43
17. Aktsiakapital ja reservkapital	lk. 43
18. Brutopreemiad	lk. 43
19. Edasikindlustuse tulem	lk. 44
20. Intressi- ja dividenditulud	lk. 44
21. Kasum/kahjum investeeringute väärtuse muutusest	lk. 44
22. Kasum/kahjum investeeringute realiseerimisest	lk. 45
23. Kasum valuutatehingutest	lk. 45
24. Teenustasud investeerimislepingutelt	lk. 45
25. Muud tegevustulud	lk. 45
26. Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus	lk. 46
27. Investeerimislepingute finantskohustuse väärtuse muutus	lk. 46
28. Sõlmimiskulud	lk. 46
29. Administratiivkulud	lk. 46
30. Investeeringute halduskulud	lk. 47
31. Muud tegevuskulud	lk. 47
32. Tulumaks	lk. 47
33. Tingimuslikud ja siduvad kohustused	lk. 48
34. Finantsinstrumentide õiglane väärtus	lk. 49
35. Tehingud seotud osapooltega	lk. 50
Juhatuse allkirjad	lk. 52
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	lk. 53
Kasumi jaotamise ettepanek	lk. 54

Elukindlustusturu areng

Swedbank Life Insurance SE (edaspidi SLI) majandusedu sõltub eelkõige Balti riikide inimeste heast käekäigust, aga ka arengutest Euroopas üldiselt. 2013. aastal Balti riikide majanduskasv aeglustus taas, kuid jäi siiski Euroopa mõistes eeskujulikuks: aastaga kasvas SKP hinnanguliselt Eestis 0,8%, Lätis 4,1% ning Leedus 3,3%. Kasvu toetas peamiselt eratarbimine, mida soodustas tööpuuduse vähenemine ja kiire palkade tõus.

Kasvava majanduse ning väheneva tööpuuduse taustal näitas stabiilset arengut ka elukindlustusturg. Balti riikides sõlmiti 2013. aastal ca 120 tuhat uut elukindlustuslepingut, 9% enam kui eelmisel aastal. Eestis vedasid kasvu riskielukindlustuslepingud (76% kogu turu uuest müügist). Lätis ja Leedus domineerivad aga pikaajalise kogumise lepingud, riskilepingute osakaal on vaid 25%. Teise erinevusena peab märkima, et Lätis ja Leedus on elukindlustustooted ka populaarsed töötajate motiveerimise vahendid. Neis riikides müüakse 10-20% uutest elukindlustuslepingutest ettevõtetele, sellal kui Eestis on valdavalt klientideks üksikisikud.

Kogu Baltikumi elukindlustuspreemiate maht oli 2013. aastal 322 miljonit eurot (Läti ravikindlustust ei ole siia sisse arvatud). Mullusega võrreldes on kasv 9%. Sellest Eestis koguti 73 miljonit (kasv 9%), Lätis 68 miljonit (kasv 10%) ning Leedus 181 miljonit (kasv 9%). Taas kord kahekordistus detsembrikuus preemiate maht võrreldes varasemate kuudega, mis tähendab et aasta lõpus tehakse ühekordseid paigutusi kasutamaks maksimaalselt ära erinevaid maksusoodustusi. Võrreldes teiste Kesk- ja Ida-Euroopa riikidega on elukindlustusturg Baltikumis vähem arenenud, seega potentsiaal on suur. Eeldame nõudluse järk-järgulist kasvu, mis peaks kaasnema majandusarengu ning klientide finantshariduse kasvuga.

Solvency II ja riskijuhtimine

2013. aastal arenes SLI riskijuhtimise süsteem tervikuna jõudsalt. Kinnitati riskijuhtimise raamistik, mille all identifitseeriti kõik riskid, valiti mõõdikud nende kvantifitseerimiseks, määrati SLI valmidus erinevate riskide võtmiseks, kehtestati limiidid, seati sisse regulaarne kvartaalne mõõtmine ja raporteerimine kõigi riskide osas. Suuri edusamme tehti kapitalivajaduse riskipõhise hindamise mudelite täiustamisel. Nõukogu moodustas oma tegevuse efektiivistamise eesmärgil kaks komiteed: *Investment Committee* ning *Risk and Compliance Committee*.

Kvantitatiivne riskihindamine baseerub peamiselt kapitalinõude (Solvency Capital Requirement, SCR) arvutamisel, kasutades standardmudelit, ning seda toetavad täiendavad riskimeetrikud nagu kasumi tundlikkuse analüüs. Solvency II kohane solventsusmäär oli 2013. aasta lõpus 3,04, st omavahendid ületasid kapitalinõuet kolm korda. Kvantitatiivse analüüsi käigus selgus, et kapitalinõude suurusesse panustasid enim katkestusrisk (risk et kindlustuslepingud katkestatakse ennetähtaegselt) ning tururiskid (eelkõige aktsiahinna risk, mida SLI küll otseselt ei võta, aga see mõjutab tuleviku teenustasusid investeerimisriskiga kindlustuslepingute portfelist).

2013. aasta lõpul viidi juba teist korda läbi ORSA (Own Risk and Solvency Assessment, oma riski ja maksejõulisuse hindamine) protsess, mis kätkeb endas SCR ja teiste sisemiste mõõdikute modelleerimist tavaliseks äriplaneerimisperioodiks (3 aastat), nii oodatud kui negatiivse stsenaariumiga, võttes arvesse tuleviku uut müüki ning eeldatavaid juhtkonna otsuseid. ORSA test näitas, et SLI jääb maksejõuliseks nii oodatud kui negatiivse stsenaariumi puhul, ning kinnitas SLI praeguste äriplaanide, kapitalijuhtimise kava ja riskistrateegia elujõulisust.

SLI riskiprofiil ei muutunud 2013. aasta jooksul oluliselt, aga muutused mis toimusid, olid positiivsed. Esiteks, garanteeritud intressiga kohustuste portfelli väheneb pidevalt loomulikult teel. See vähendab SLI sensitiivsust intressimuutuste suhtes. Teiseks, aastaga vähenes oluliselt kontsentratsioonirisk kahe vastaspoole suhtes – Swedbank ja Leedu riik. Swedbank grupi erinevates pankades hoiab SLI vaba omakapitali, millest suur osa sai välja makstud dividendina, ning lunastustähtajani hoitavate võlakirjade portfelli lõppes suur hulk Leedu riigi võlakirju. Need kaks vastaspoolt olid varem SLI kaks suurimat kontsentratsiooniriski allikat ning avaldasid mõju Solvency II kohase kapitalinõude arvutustes.

Majandustulemused

SLI 2013. aasta tegevuskasumiks kujunes 16,1 miljonit eurot (eelmisel aastal 17,3 miljonit eurot). Tulemus jäi mullusele pisut alla eelkõige erinevuse tõttu investeringutulust - intressitasemed on jätkuvalt madalal, samuti vähendas dividendiväljamakse ka oluliselt intressiteeniva vara hulka. Teenustasu- ja riskituledega võib rahule jääda ning puudujääki investeringutuludes aitas kompenseerida tegevuskulude kokkuvõtte võrreldes planeerituga. Uue müügi tugev kasv tõi kaasa suurenenud komisjonitasud, kuid suurendas ka portfelli tulevikuväärtust, mis kajastub tulude kasvuna järgnevatel aastatel.

Kasumi allikad riigiti: 5,6 miljonit eurot Eesti ärist, 1,5 miljonit Lätist ning 8,5 miljonit Leedust, lisaks 0,5 miljonit omavahendite investeerimisest. Kasumi allikad tegevusvaldkonniti: 11,6 miljonit kindlustus-riskide võtmisest, 4,8 miljonit teenustasutulede ja tegevuskulude vahena, -0,8 miljonit varade ja kohustuste juhtimisest ning 0,5 miljonit omavahendite investeerimisest.

SLI varade maht kahanes aastaga 44 miljoni euro võrra 447 miljoni euroni, seda eelkõige 79 miljoni euro väljamaksmise tõttu dividendiks ja tulumaksuks. Hallatav klientide vara samal ajal kasvas, kusjuures investeerimisriskiga lepingute varade maht kasvas 25 miljoni euro võrra, millest 10 miljonit eurot tuli turgude tõusust, aga garanteeritud intressiga kindlustuslepingute portfelli vähenes 9 miljoni euro võrra, seda loomulikult põhjustel – uusi lepinguid enam ei müüda, ning väljamaksed lõppevatele lepingutele ületavad juba sissemakseid jõusolevatesse lepingutesse.

Investeerimistegevus

2011. aastast rakendab SLI väga konservatiivset investeerimisstrateegiat. 2013. aasta jooksul ei toimunud strateegias olulisi muudatusi. SLI varad võib jagada kolme gruppi: lunastustähtajani hoitavate võlakirjade portfelli, aktiivselt juhitud investeerimisportfelli ning investeerimisriskiga elukindlustuse portfelli.

Lunastustähtajani hoitavate võlakirjade portfelli, mis katab suurt osa Leedu kohustustest, vähenes oodatult 95,6 miljonilt eurolt 71,5 miljoni euroni. Portfelli tootlus oli 4,1%.

Swedbanki varahaldusettevõtte aktiivse juhtimise all olev investeerimisportfelli kasvas aastaga 93,0 miljonilt eurolt 95,4 miljoni euroni. Kuna võlakirjade hindades tõusuruumi ei olnud ning aktsiariski SLI pärast 2008. aastat investeerimisportfelli enam ei võta, kujunes portfelli tootlus oodatult väga madalaks: ca 0,6%. 2014. aasta algusest vahetas SLI investeerimisportfelli haldurit, sellega hakkavad tegelema Swedbanki Balti panganduse kompetentsikeskuse investeerimisspetsialistid, kellelt loodame eelkõige rohkem aktiivsust parema tootluse otsingul, jäädes samas praeguse konservatiivse strateegia raamesse.

Investeerimisriskiga elukindlustustoodete portfelli kasvas 2013. aastal 209,0 miljonilt 234,2 miljoni euroni. Investeerimisriskiga varade keskmiseks tootluseks kujunes ca 4,6%.

Müügitulemused

Eestis sõlmis SLI 2013. aastal üle 10 600 uue lepingu, mis on 23% enam kui 2012. aastal. Enamus lepinguid tuli valdkonnast kuhu enim tähelepanu pöörasime - riskielukindlustuse toodetest – neid müüdi üle 8 300 (+13%). Suurim kasv toimus aga lastekindlustuse (+58%) ja pensionitoodete (+129%). Puhtalt investeerimisele suunatud elukindlustuse müük on aga alternatiivide (investeerimiskonto) tulekuga seoses kokku kuivanud.

Kindlustusmakseid kogus SLI 2013. aastal Eestis 26,9 miljonit eurot, mis on mullusest 11% enam. Eestis oli SLI turuosa kogutud maksete alusel 2013. aastal 36,8% (+0,4% võrreldes 2012. aastaga) ning see tähendab ka turul esikohta. 2013. aasta lõpu seisuga on SLI-l Eestis 74 tuhat klienti 93 tuhande jõusoleva lepinguga, hallatavate kliendivarade maht on 157 miljonit eurot ning riskisummade summa 2,23 miljardit eurot.

Leedus sõlmis SLI 2013. aastal üle 19 100 uue lepingu, mis ületab mullust 40%. Neist ligi 10 800 olid riskielukindlustuse lepingud – mullusest 17% võrra enam. Suurem tõus toimus aga pensionikindlustuses. 2013. aastal leidsid aset muutused pensionisüsteemis. Leedu residendid pidid tegema valikuid seoses teise samba pensionisäästudega, ning see avaldas positiivset mõju ka vabatahtliku kogumispensioni äri. SLI pensionitoodete müük Leedus rohkem kui kahekordistus 2013. aastal. Samal ajal puhtalt investeerimisele suunatud lepingute müük on hääbumas, nagu Eestiski.

Kindlustusmakseid kogus SLI 2013. aastal Leedus 39,6 miljonit eurot, mis on mullusest 5% enam ning tähendab turul liidrikohta, turuosaga kogutud maksete alusel 21,9% (-0,8% võrreldes mullusega). 2013. aasta lõpu seisuga on SLI-l Leedus 111 tuhat klienti 132 tuhande jõusoleva lepinguga, hallatavate kliendivarade maht on 205 miljonit eurot ning riskisummade summa 1,55 miljardit eurot.

Lätis jäi SLI müük eelmise aastaga võrreldes samale tasemele ning kindlustusmaksed kasvasid 11%. 2013. aasta lõpu seisuga on SLI-l Lätis 28 tuhat klienti 31 tuhande jõusoleva lepinguga, hallatavate kliendivarade maht on 27 miljonit eurot ning riskisummade summa 510 miljonit eurot.

Nägime interneti kui müügikanali tähtsuse tõusu. 18% kogu 2013. aasta uuest müügist tehti läbi internetipanga. Mõnes tootes ulatus internetimüügi osakaal isegi 32%-ni. Internet müügikanalina on populaarsem Eestis ja Lätis.

Arendustegevus

Suur osa arendustegevusest 2013. aastal oli keskendunud Lätis euro kasutuselevõtule ning Eestis SEPA-ga seotud muudatustele (üleminek otsekorraldustelt e-arve püsimaksekorraldustele, IBAN kasutuselevõtt, uued formaadid pankadega suhtlemiseks). Need kaks kohustuslikku projekti kulutasid rohkem kui poole kogu arendusressursist.

2012. aasta lõpust muutus kohustuslikuks soost sõltumatu hinnastamine. Üleminek soost sõltumatutele hindadele on kulgenud sujuvalt.

2012. aasta lõpus tuli SLI välja uue lisakindlustusega - püsiva töövõimetuse kaitse. See on klientide poolt hästi vastu võetud.

Suurt rõhku pöörasime sisemise efektiivsuse suurendamisele, muutes protsesse kiiremaks ning viies ka kogumislepingute lõppedes väljamakse vormistamise internetipanka. Peagi lisandub sinna kahjuteadete esitamine. SLI on jõudmas seisu, kus kõiki lepinguid ja kõiki enamlevinud järelteeninduse tegevusi saavad kliendid teha iseseisvalt internetipanga vahendusel.

Sisemiselt oleme kindlustuslepingute haldamise süsteemis loobumas vanast IT lahendusest Oracle Forms ning tõstame funktsionaalsuse moodsamasse keskkonda.

2013. aastal uuendasime ning ühtlustasime üle riikide ka kliendikaebuste käsitlemise põhimõtteid ja protseduure.

2014. aasta arendusplaanidest

Oleme alustanud ettevalmistusi Leedu ühinemiseks euroalaga – tänaseks on meil selles vallas juba head kogemused kahest riigist, ning eeldame et meie süsteemide ja protsesside üleviimine uuele valuutale Leedus võtab ligikaudu poole meie 2014. aasta arendusressurssidest. Peale euro rakendamist Leedus muutuvad meie süsteemid lihtsamaks ning efektiivsemaks, kuna kõigis riikides, kus SLI tegutseb, hakkab kehtima sama valuuta.

Swedbanki missioon on aidata kaasa sellele, et inimeste ja ettevõtete rahaasjad oleksid pikaajaliselt korras. Sealjuures on elukindlustuselt kui finantskaitse pakkuja roll väga tähtis. Me usume, et oma pere ja lähedaste finantsturvalisuse tagamine on üha tähtsamaks muutuv teema ning fookuseerime ka edaspidi oma äritegevuse sellele alale. Lisaks sellele jätkame pidevat investeerimist finantsharidusse, selgitades vajadust kindlustuskaitse ja säästutoodete järele.

2014. aasta esimeses pooles viime lõpule kahjukäsitluse protsesside uuendamise, sealhulgas selle viimise internetipanka. Prognoosime e-teenuste osakaalu jätkuvat kasvu ning sellega seoses arendame interneti ja mobiili kaudu identifitseerimise taristut. E-kanalite tähtsus on kiiresti kasvamas. Juba praegu tehakse 37% kõigist järelteeninduse toimingutest internetipangas. Internetipank on juhtiv kanal infoedastuseks ning lepingumuudatuste algatamiseks, ning selle osatähtsus uues müügis kasvab iga aastaga.

Arendustegevusi nõuab ka ettevalmistus Solvency II nõuete rakendamiseks - 2014. aasta eesmärkide seas on kõrgel kohal raporteerimissüsteemi ettevalmistamine.

Nõukogu ja juhatus ning neile makstud tasud

2013. aasta jooksul kutsuti nõukogust tagasi Carl Mikael Björknert ja Robert Kitt ning nimetati uuteks nõukogu liikmeteks Aet Altroff ja Rasmus Pikkani, kes on mõlemad tegevad Swedbanki Balti panganduse eraisikute kompetentsikeskuses. Nõukogu liikmetele aasta jooksul tasu ei makstud.

Juhatuse koosseisus 2013. aastal muutusi ei toimunud. Juhatuse liikmete volitusi pikendati aasta lõpul nelja aasta võrra. Juhatuse liikmed said 2013. aastal tasu juhatuse liikme lepingute alusel kokku 270 tuhat eurot, ning nad on kaasatud ka Swedbank grupi aktsiapõhise tasustamise programmi Eken, millest 2013. aastal väljamakseid ei tehtud.

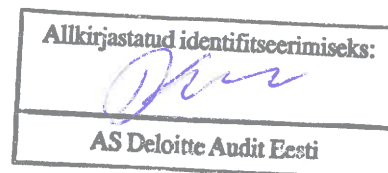
Töötajad ning neile makstud tasud

Aasta jooksul töötajaskonnas olulisi muutusi ei toimunud, aktiivse riskitoodete müügi tõttu tuli meeskonda täiendada eelkõige riskihindajate osas. Aasta lõpus töötas SLI-s 19 inimest Eestis, 7 Lätis ning 23 Leedus (need arvud sisaldavad ka juhatuse liikmeid).

2013. aastal arvestas SLI töötajatele töötasudeks kokku 839 tuhat eurot. Kõik töötajad on kaasatud ka Swedbank grupi aktsiapõhise tasustamise programmi Eken, millest 2013. aastal väljamakseid ei tehtud.

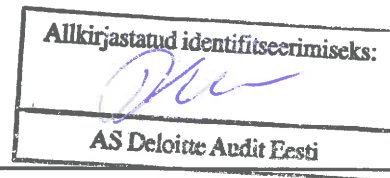
	Lisa	31.12.2013 tuh EUR	31.12.2012 tuh EUR
VARAD			
Raha	5	5 017	13 116
Nõuded, viitlaekumised ja ettemakstud kulud		3 751	1 905
Viitlaekumised	6	55	59
Nõuded edasikindlustusest	7	227	240
Ettemaksed ja muud nõuded	8	3 469	1 606
Finantsinvesteeringud		437 642	476 154
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	9	278 405	252 582
Korrigeeritud soetusmaksumuses	10	159 237	223 572
Materiaalne põhivara	11	131	132
VARAD KOKKU		446 541	491 307
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Kohustused		393 561	377 114
Kohustused investeerimislepingutest	12	262 546	239 471
Kohustused kindlustuslepingutest	13	126 336	133 722
Viitvõlad	14	920	823
Kohustused edasikindlustusest	15	204	216
Muud finantskohustused	16	3 555	2 882
Omakapital		52 980	114 193
Aktsiakapital	17	3 000	3 000
Ülekurss		1 150	1 150
Reservkapital	17	2 000	2 000
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		33 043	90 852
Aruandeaasta kasum		13 787	17 191
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		446 541	491 307

Lehekülgedel 12 kuni 51 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



	Lisa	2013 tuh EUR	2012 tuh EUR
Netopreemiad		29 440	32 687
Brutopreemiad	18	30 294	33 576
Edasikindlustuse preemiad	19	-854	-889
Netotulu investeeringutelt		4 264	8 865
Intressi- ja dividenditulu	20	5 295	8 453
Kasum/kahjum investeeringute väärtuse muutusest	21	-1 069	-1 929
Kasum/kahjum investeeringute realiseerimisest	22	249	2 532
Kasum valuutatehingutest	23	-211	-191
Muud tulud		5 898	5 717
Teenustasud investeerimislepingutelt	24	4 768	4 584
Edasikindlustuse komisjonitasud ja kasumis osalemine	19	151	189
Muud tegevustulud	25	979	944
Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus	26	-16 125	-22 542
Investeerimislepingute finantskohustuse väärtuse muutus	27	-606	-1 145
Tegevuskulud		-6 724	-6 316
Sõlmimiskulud	28	-2 586	-2 223
Administratiivkulud	29	-3 123	-3 066
Investeeringute halduskulud	30	-570	-508
Muud tegevuskulud	31	-445	-519
Brutokasum		16 147	17 266
Tulumaks	32	-2 360	-75
Aruandeaasta puhaskasum		13 787	17 191
Aruandeaasta koondkasum		13 787	17 191

Lehekülgedel 12 kuni 51 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

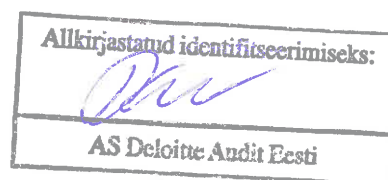


	Lisa	2013 tuh EUR	2012 tuh EUR
Rahavood äritegevusest			
Laekunud maksed kindlustuslepingutelt		26 787	29 656
Laekunud maksed investeerimislepingutelt	12	49 930	41 571
Väljamaksed kindlustuslepingutele (koos käsitluskuludega)	26	-21 654	-41 167
Väljamaksed investeerimislepingutele	12	-30 880	-33 002
Arveldused edasikindlustusandjatega		-262	-274
Makstud tegevuskulud		-5 959	-5 264
Muud tulud ja kulud		499	506
Makstud tulumaks	32	-4 407	-48
Aktsiate ja fondiosakute soetus		-98 926	-63 993
Aktsiate ja fondiosakute müük		84 718	60 586
Võlakirjade soetus		-36 399	-27 011
Võlakirjade müük		58 382	40 636
Laenude tagasimaksed		140	-
Paigutatud tähtajalistesse hoiustesse		-224 415	-211 509
Laekunud tähtajalistest hoiustest		263 059	203 290
Saadud intressid		7 241	9 048
Saadud dividendid		63	65
Muud investeringute tulud ja kulud		-1 011	696
Rahavood äritegevusest kokku		66 906	3 786
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus		-5	-6
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-5	-6
Rahavood finantseerimistegevusest			
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed		-	-2
Makstud dividendid		-75 000	-
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-75 000	-2
Rahavood kokku		-8 099	3 778
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	5	13 116	9 338
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-8 099	3 778
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5	5 017	13 116

Lehekülgedel 12 kuni 51 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

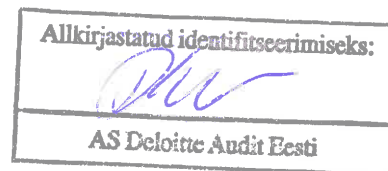
SWEDBANK LIFE INSURANCE SE

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE
2013. AASTA KOHTA



	Aktsiakapital	Ülekurss	Reserv- kapital	Jaotamata kasum	Omakapital kokku
	tuh EUR	tuh EUR	tuh EUR	tuh EUR	tuh EUR
Seisuga 01.01.2012	3 000	1 150	2 000	90 852	97 002
Aruandeaasta koondkasum	-	-	-	17 191	17 191
Seisuga 31.12.2012	3 000	1 150	2 000	108 043	114 193
Väljakuulutatud dividendid	-	-	-	-75 000	-75 000
Aruandeaasta koondkasum	-	-	-	13 787	13 787
Seisuga 31.12.2013	3 000	1 150	2 000	46 830	52 980

Lehekülgedel 12 kuni 51 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



1. Üldine informatsioon

Swedbank Life Insurance SE (edaspidi SLI) 31. detsembril 2013 lõppenud majandusaasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud juhatuse poolt 28. märtsil 2014.

Vastavalt Eesti äriseadustikule kinnitatakse juhatuse poolt koostatud ja nõukogu poolt heakskiidetud majandusaasta aruanne, mis sisaldab endas ka raamatupidamise aastaaruannet, aktsionäride üldkoosoleku poolt. Aktsionäridel on õigus juhatuse poolt koostatud ja nõukogu poolt kinnitatud majandusaasta aruannet mitte heaks kiita ning nõuda uue aruande koostamist.

SLI on Eestis registreeritud ning Eestis, Lätis ja Leedus tegutsev Euroopa äriühing, asukohaga Liivalaia 12, Tallinn, Eesti. Lätis tegutsemiseks on 2007. aastal registreeritud filiaal asukohaga Balasta dambis 1a, Riia, ning Leedus tegutsemiseks on 2009. aastal registreeritud filiaal asukohaga Konstitucijos pr. 20A, Vilnius.

SLI põhitegevusvaldkond on elukindlustus. See hõlmab endas nii riskielukindlustust kui erinevaid kogumiskindlustusi, sealhulgas täiendava kogumispensioni kindlustusi. Kogumiskindlustused võivad olla nii garanteeritud intressi ja valikulise kasumiosalusega kui ka kliendi investeerimisriskiga.

2. Ülevaade olulisematest arvestuspõhimõtetest

2.1. Raamatupidamise aastaaruande koostamise alused

SLI 2013. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega ja Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee poolt välja antud standardite tõlgendustega, nagu need on vastu võetud Euroopa Komisjoni poolt.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud tekkepõhisuse printsiibist.

SLI arvestus- ja aruandlusvaluuta on euro (EUR). Käesolev aruanne on esitatud tuhandetes eurodes, ümardatuna lähima täistuhandeni.

Raamatupidamise aastaaruande koostamine kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nõuab juhtkonnapoolsete hinnangute tegemist. Kuigi hinnangud põhinevad juhtkonna parimal teadmisel, võib hilisem tegelik tulemus olla teistsugune. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud olulisemad juhtkonna hinnangud on esitatud lisas 4.

2.2. Välisvaluutade kajastamine

SLI arvestusvaluuta on euro, mis on ka käesoleva aruande esitusvaluutaks. Kõiki teisi valuutasid loetakse välisvaluutadeks. Välisvaluutas toimunud tehingud kajastatakse eurodes vastavalt tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpanka kursile. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused on hinnatud ümber eurodesse aruandluskupäeval kehtinud Euroopa Keskpanka kursiga. Välisvaluutas fikseeritud mittemonetaarsed varad ja kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, on hinnatud ümber eurodesse õiglase väärtuse määramise päeval kehtinud Euroopa Keskpanka kursiga. Kursimuutustest tekkinud kasumid ja kahjumid on kajastatud kasumiaruandes saldeerituna.



2.3. Raha

Rahana kajastatakse arvelduskontode ja üleöödeposiitide jäägid aruandluskuupäeva seisuga. Sularahaga SLI ei arvelda. Rahavoogude aruanne on koostatud otsesel meetodil.

2.4. Finantsvarad

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

- õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad;
- laenud ja nõuded;
- lunastustähtajani hoitavad investeringud;
- müügiotel finantsvarad.

SLI-l ei ole ühtegi vara, mis oleks klassifitseeritud „müügiotel finantsvaraks”.

Finantsvarade ostud ja müügid kajastatakse nende tehingupäeval.

Finantsvarad võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on finantsvara eest makstud tasu õiglane väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantsvara soetamisega otseselt kaasnevaid tehingukulusid, välja arvatud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade soetamisega seotud kulutused, mis kajastatakse otse kasumiaruandes.

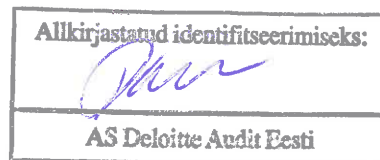
Finantsvarade kajastamine bilansis lõpetatakse siis, kui SLI kaotab lepingujärgsed õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele või annab kolmandale osapoolele üle finantsvarast tulenevad rahavood ning enamiku varaga seotud riskidest ja hüvedest.

2.4.1. Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad

Finantsvaradena õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (s.t. vara on omandatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil lähitulevikus või tuletisinstrument, mis ei ole riskimaandamisinstrument) ja muid finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks. Esmasel kajastamisel määratletakse finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks, kui selline klassifikatsioon vähendab hindamisest tulenevaid ebakõlasid või kui selline klassifikatsioon tuleneb ettevõtte dokumenteeritud riskipoliitikast ja investeerimisstrateegiast ja samadel alustel toimub raporteerimine ettevõtte juhtkonnale.

Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on finantsvara eest makstud või saadud tasu õiglane väärtus (ei sisalda tehingukulusid). Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse antud kategooria finantsvarasid nende õiglasest väärtuses. Varade õiglase väärtuse muutused kajastatakse järjepidevalt kas kasumi või kahjumina kasumiaruandes.

Finantsvarade õiglane väärtus leitakse börsil noteeritud ja aktiivselt kaubeldavate aktsiate ja võlakirjade puhul turuväärtusena, kasutades reeglina aruandeperioodi viimaste noteeringute vahelist keskhinda. Avatud investeerimisfondide osakute puhul loetakse õiglaseks väärtuseks osaku puhaväärtus. Noteerimata võlakirjade õiglast väärtust hinnatakse diskonteeritud rahavoogude meetodil, kasutades sarnase riskiga instrumentide kohta teadaolevat tootlusmäära.



Tuletisinstrumentid kajastatakse bilansis varana, kui nende õiglane väärtus on positiivne, ning kohustusena, kui see on negatiivne. Kasumid ja kahjumid tuletisinstrumentidelt kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ning kuluna. SLI ei kasuta tuletisinstrumentide arvestusel riski-maandamisarvestuse erireegleid.

2.4.2. Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega mittetuletisinstrumentid, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenud ja nõuded võetakse esmalt arvele nende õiglases väärtuses koos tehingukuludega. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse laenusid ja nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Lühiajaliste nõuete puhul on nende korrigeeritud soetusmaksumus üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega.

Iga aruandluskupäeva seisuga hinnatakse laenude ja nõuete väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selleks kasutatakse kogu kättesaadavat informatsiooni võlgniku finantsseisu ja nõudest tulenevate tulevaste rahavoogude kohta. Kui leitakse vara väärtuse langusele viitavad objektiivsed asjaolud, hinnatakse laen või nõue alla. Allahindluse summa leitakse nõude bilansilise väärtuse ja arvatavate tuleviku rahavoogude nüüdisväärtuse vahena. Väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes.

Kui järgnevatel aruandeperioodidel vara väärtuse langus väheneb ja seda on võimalik usaldusväärselt seostada sündmustega, mis leidsid aset pärast allahindluse kajastamist, siis esialgne allahindlus tühistatakse. Tühistatud allahindlus kajastatakse kasumiaruandes.

2.4.3. Lunastustähtajani hoitavad investeeringud

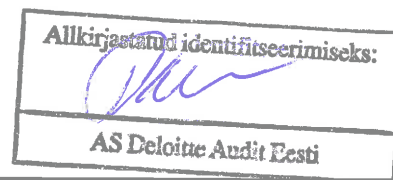
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega võlainstrumentid, mida ettevõtte kavatses hoida ja on võimaline hoidma kuni nende lunastustähtajani. Lunastustähtajani hoitavad investeeringud võetakse esmalt arvele nende õiglases väärtuses koos tehingukuludega. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse lunastustähtajani hoitavaid investeeringuid korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

Iga aruandluskupäeva seisuga hinnatakse lunastustähtajani hoitavate investeeringute väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selleks kasutatakse kogu kättesaadavat informatsiooni võlgniku finantsseisu ja nõudest tulenevate tulevaste rahavoogude kohta. Kui leitakse vara väärtuse püsivale langusele viitavad objektiivsed asjaolud, hinnatakse investeering alla. Allahindluse summa leitakse investeeringu bilansilise väärtuse ja arvatavate tuleviku rahavoogude nüüdisväärtuse vahena. Väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes.

Kui järgnevatel aruandeperioodidel vara väärtuse langus väheneb ja seda on võimalik usaldusväärselt seostada sündmustega, mis leidsid aset pärast allahindluse kajastamist, siis esialgne allahindlus tühistatakse. Tühistatud allahindlus kajastatakse kasumiaruandes.

2.5. Materiaalne põhivara

Materiaalse põhivarana võetakse üldjuhul arvele varad, mille soetusmaksumus ületab 1000 eurot ja kasulik eluiga on üle ühe aasta. Varad soetusmaksumusega alla 1000 euro või kasutuseaga alla ühe aasta kantakse soetamisel kuludesse. Erandina on infotehnoloogiliste varade põhivarana arvelevõtmise alampiiriks soetusmaksumus 2000 eurot, välja arvatud töökoha arvutustehnika, millel see on 250 eurot.



Põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega kaasnenud kuludest. Edaspidi kajastatakse põhivara bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ning võimalikud väärtuse langusest tingitud allahindlused.

Materiaalse põhivara amortisatsiooniperiood on olenevalt vara iseloomust kaks kuni kaheksa aastat ja amortiseerimine toimub lineaarsel meetodil.

Iga aruandluskupäeva seisuga hinnatakse põhivara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse vara kaetavat väärtust ning võrreldakse seda bilansilise väärtusega. Väärtuse langusest tekkinud kahjum kajastatakse summas, mille võrra vara bilansiline väärtus ületab selle kaetavat väärtust. Kaetav väärtus on vara õiglase väärtus, millest on maha arvatud eeldatavad müügikulud, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem.

2.6. Rendiarvestus

Rendilepingut loetakse kapitalirendiks juhul, kui kõik olulised vara omandiga seotud riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule, vastasel juhul loetakse rendilepingut kasutusrendiks.

Rentnikuna kajastatakse kapitalirenti bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse intressikuluks ja rendi põhiosa tagasimakseteks. Intressikulu jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama.

2.7. Lepingute klassifikatsioon

Vastavalt IFRS 4-le peab kindlustuselts klientidega sõlmitud lepingud klassifitseerima kindlustuslepinguteks või investeerimislepinguteks, sõltuvalt sellest, kas lepinguga kaasneb märkimisväärne kindlustusriski edasiandmine (kindlustusleping) või mitte (investeerimisleping).

SLI klassifitseerib kindlustuslepinguna:

- riskielukindlustuse lepingud - need on lepingud, mis sisaldavad ainult kindlustusriski;
- fikseeritud maksegraafikuga garanteeritud intressiga kogumiskindlustuse lepingud - need on lepingud, mis sisaldavad omavahel tihedalt seotud säästuosa ja kindlustusriski ning valikulist kasumiosalust (s.t. osalevad lisakasumi jaotamisel);
- ülejäänud lepingute kindlustusriski sisaldav osa.

SLI klassifitseerib investeerimislepinguna:

- vaba maksegraafikuga investeerimisriskiga lepingud - need on lepingud, mille tulusus sõltub kliendi poolt valitud varade kogumi tootlusest ehk investeerimisrisk lasub kindlustusvõtjal;
- vaba maksegraafikuga garanteeritud intressiga lepingud - need on lepingud, mis teenivad garanteeritud intressi ning sisaldavad ka valikulist kasumiosalust.

Investeerimislepingutele võivad kliendid lisaks valida ka kindlustuskaitse - juhul kui nii on tehtud, käsitletakse seda IFRS 4 kontekstis eraldi kindlustuslepinguna.



2.8. Kohustused investeerimislepingutest

2.8.1. Investeerimisriskiga investeerimislepingud

Investeerimisriskiga lepingutest tulenevate finantskohustuste suurus on lepingujärgselt otseselt sõltuvuses nende lepingutega seotud investeeringute turuväärtusest. Sarnaselt nendega seotud varadele määratletakse kohustused investeerimisriskiga lepingutest esmasel kajastamisel õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks, sest selline kajastamine väldib täielikult võimalikke hindamisest tulenevaid ebakõlasid.

2.8.2. Garanteeritud intressiga investeerimislepingud

Garanteeritud intressiga investeerimislepingute finantskohustused koosnevad lepingutesse makstud rahast ning lepingutele arvestatud intressist, millest võetakse maha lepingute haldamise ja riskikaitsetega seotud tasud. Lisaks sisaldab finantskohustus ka lepingutele eelmiste aastate eest määratud lisakasumit. Garanteeritud intressiga investeerimislepingute finantskohustused võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

2.9. Kohustused kindlustuslepingutest

2.9.1. Elukindlustuse eraldis

Elukindlustuse eraldisena kajastatakse lähtuvalt IFRS 4-st kindlustuslepingutena klassifitseeritud lepingute tehnilised eraldised. Elukindlustuse eraldise arvutamisel kasutatakse prospektiivset meetodit, kus tulevaste eeldatavate kindlustusjuhtumitest tulenevate rahavoogude diskonteeritud väärtusest on lahutatud tulevaste netopreemiate (eeldatav sissetulev rahavoog) diskonteeritud väärtus. Diskontomäärana kasutatakse kindlustuspreemia arvutamisel kasutatud määra. Elukindlustuse eraldise sees kajastatakse ka ettemakstud preemiate eraldis, mille moodustab kindlustuspreemia järgnevatel perioodidesse ülekantav osa, ning eelmistel perioodidel lepingutele jaotatud lisakasumid.

2.9.2. Rahuldamata nõuete eraldis

Rahuldamata nõuete eraldis koosneb: 1) aruandluskupäevaks lõppenud, kuid kindlustusvõtjale välja maksmata lepingute kindlustussummadest; 2) summadest, mis on eraldatud lõplike või hinnanguliste väljaminekute katmiseks (koos kahjukäsitluskuludega) seoses aruandluskupäevaks kindlustusandjale teadaolevate kindlustusjuhtumitega; ning 3) hinnangulisest summast, mis on eraldatud tõenäoliselt toimunud, kuid teatamata kahjude katmiseks, mis arvutatakse protsendina kõigi kindlustuslepingute riskisummast.

Kui rahuldamata nõuete eraldises olev kahju ületab edasikindlustuslepingu järgset omavastutuse määra, kajastatakse ületav osa edasikindlustuse osana rahuldamata nõuete eraldises, mis on esitatud bilansis edasikindlustuse nõuete all.

2.9.3. Boonuste eraldis

Boonuste eraldisena on kajastatud aruandeaasta eest arvestatud lisakasumi summa valikulise kasumiosaluse skeemis osalevatele lepingutele. Lisakasum kinnitatakse järgmise aasta alguses juhatuse poolt ning peale nõukogu heakskiitu lisatakse need summad sõltuvalt lepingu klassifikatsioonist elukindlustuse eraldisele või finantskohustustele investeerimislepingutest.



2.10. Muud finantskohustused

Kõik muud finantskohustused (sealhulgas võlgnevused hankijatele ja töövõtjatele ning kohustused edasikindlustusest) võetakse algselt arvele nende õiglasest väärtusest ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuulavas summas. Finantskohustuse kajastamine lõpetatakse siis, kui see on täidetud, tühistatud või aegunud.

2.11. Kohustuste piisavuse test

Igal aruandluskuupäeval viiakse läbi kohustuste piisavuse test kontrollimaks kindlustus- ja investeerimislepingutest tulenevate kohustuste adekvaatsust. Kohustuste piisavuse testis leitakse kõigi lepingutest tulenevate tulevaste rahavoogude nüüdisväärtus, kasutades hetke parimaid hinnanguid tuleviku kulude, investeerimistulude, suremuse ja teiste näitajate kohta, ning võrreldakse seda kohustuste bilansilise väärtusega. Kui test näitab, et bilansilised kohustused ei ole piisavad, kajastatakse puudujääk kasumiaruandes ja suurendatakse bilansis kohustusi.

2.12. Kindlustustegevuse tulud ja kulud

2.12.1. Brutopreemiad

Kindlustuslepingutesse tehtud kindlustusmaksed kajastatakse kasumiaruandes brutopreemiatena nende laekumise hetkel. Samaaegselt kajastatakse kindlustusmaksed ka elukindlustuse eraldise suurenemisenä, ning edaspidi korrigeeritakse seda eraldist vastavalt tariifijärgsetele kuludele ja riskitasudele ning lepingule arvestatud intressile.

Brutopreemiate arvestamise ajastuse valik (kajastamine tegeliku laekumise hetkel, mitte näiteks maksegraafiku järgsel kuupäeval) on tingitud konservatiivsusest. Ühelt poolt - maksegraafiku järgsete maksete mittetasumise korral kliendi poolt puuduvad reaalsed mehhanismid (ja turu tava) nende maksete sissenõudmiseks, ja teiselt pool - graafikujärgsete maksete mittetasumisel katkeb ka teenuse osutamine (riskikaitse) ning pole põhjust vastavat tuluosa arvele võtta.

Erandina kajastatakse Leedus kohalikust regulatsioonist tulenevalt mõnedes kindlustustoodetes brutopreemiaid vastavalt lepingus kokkulepitud maksegraafikule. Maksegraafiku kuupäeval võetakse brutopreemia arvele tuluna ja bilansis nõudena kliendi vastu. Nõuded aeguvad kolme kuu möödudes.

Brutopreemiatena kajastatakse ka investeerimislepingute kindlustuslepinguna klassifitseeritud riskikaitse osast tulenevad preemiad, mida arvestatakse kord kuus vastava lepinguga seotud finantskohustuse vähenemise arvelt.

2.12.2. Makstud nõuded

Makstud nõuded moodustuvad kindlustuslepingute hüvitistest, tagasiostusummadest ning nõuete käsitluskuludest. Hüvitistena kajastatakse kõigi surma, invaliidsuse vm kindlustusjuhtumi tõttu tehtud väljamaksete see osa, mis tuleneb kindlustusrisi võtmisest. Samuti näidatakse hüvitiste all kogumiskindlustuste väljamaksed lepingu lõppemisel. Tagasiostudena kajastatakse väljamaksed kindlustuslepingutest nende ennetähtaegsel lõpetamisel.



Nõuete käsitlekuludena kajastatakse otseselt konkreetsete nõuetega seonduvad kulud ja kaudsed nõuete käsitlemisega seotud administratiivkulud. Otsesed kulud on näiteks tasud ekspertidele konkreetsete nõuete käsitlemise eest. Kaudsed kulud on nõuete käsitlemisega seotud töötajate palga-, transpordi-, side- ja koolituskulud.

Hüvitised kajastatakse rahuldamata nõuete eraldise suurenemisena, kui klient on kindlustusjuhtumist teatanud. Rahuldamata nõuete eraldise suurust korrigeeritakse kahjukäsitlemisprotsessi ajal, kui muutub hinnang kahju suurusele. Hüvitise väljamaksmisel kajastatakse see kuluna ning samal ajal vähendatakse rahuldamata nõuete eraldist.

Lõppenud lepingud ja tagasiostud kajastatakse kasumiaruandes kuluna väljamakse tegemise hetkel, vähendades samal ajal samas summas elukindlustuse eraldist.

2.13. Edasikindlustustegevuse tulud ja kulud

Edasikindlustamisele kuulub ainult kindlustuslepingute kindlustusriski osa. Kindlustuslepingute säästuosast ja investeerimislepingutest tulenevad riskid lasuvad täielikult SLI-l (välja arvatud investeerimisriskiga lepingud, kus need lasuvad kindlustusvõtjal).

Edasikindlustuse preemiad arvutatakse edasikindlustuslepingus kokku lepitud tariifitabeli alusel, mis ei pruugi kokku langeda kindlustusvõtjalt võetava tariifiga.

Edasikindlustuse komisjonitasu saadakse ainult kasumikomisjonina, mida edasikindlustaja maksab positiivsete aastatulemuste korral. Kasumikomisjoniks on 50% edasikindlustaja tulemit.

Edasikindlustuse osa makstud nõuetes arvestatakse sellesse kuusse, millal algne nõue kliendile välja maksti.

Edasikindlustuse preemiaid arvestatakse kvartalite kaupa. Iga kuu arvestatakse sel kuul algava kindlustuskvartaliga lepingutele ühe kvartali edasikindlustuspreemia. Sellest järgnevates perioodides kulusse kantavad edasikindlustuspreemiad kajastuvad bilansis kui ettemakstud edasikindlustuspreemiad nõuetes edasikindlustusest.

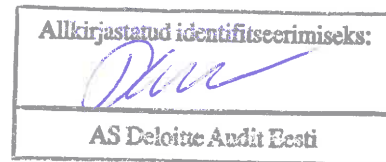
2.14. Muud tulud

Teenustasutuluna kajastatakse investeerimislepingute haldamise eest võetavat tasu ning investeerimislepingutega seotud väärtpaberitehingute eest võetavat tasu. Teenustasutulu kajastatakse tekkepõhiselt vastavate teenuste osutamisel. Teenustasud võetakse vastava lepinguga seotud finantskohustuse vähenemise arvelt.

Intressitulu arvestatakse kõigilt finantsinstrumentidelt, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Efektiivse intressimäära meetod on finantsvara korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Efektiivne intressimäär on määr, mis diskonteerib täpselt eeldatava tulevase rahavoo läbi finantsvara eeldatava eluea finantsvara bilansilise väärtuseni.

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

Muude tegevustuludena kajastatakse fondihalduritelt saadavaid haldustasu tagasimakseid, muid võimalikke vahendustasusid kolmandate isikute teenuste vahendamisel, samuti tulu põhivara müügist jm



juhuslikke tulusid. Muud tegevustulud kajastatakse reeglina tekkepõhiselt tulu tekkimise hetkel või perioodil, välja arvatud mõnedelt välisfondidelt saadavate tagasimaksete osas, mis kajastatakse tuluna siis, kui nende suurus on usaldusväärselt selgunud.

2.15. Tegevuskulude klassifikatsioon ja arvestus

Kõik tegevuskulud kajastatakse tekkepõhiselt.

Sõlmimiskuludena esitatakse lepingute sõlmimisega seotud kulud. Sellisteks on otsesed kulud, nagu agenditasud, ning kaudsed kulud, nagu reklaamikulud, müügijuhtimisega, poliiside väljastamisega ja riskihindamisega seotud kulud.

Administratiivkuludena kajastatakse kindlustusmaksete kogumise, portfelli haldamise, üldjuhtimise, tootearenduse, riskijuhtimise, raamatupidamise ja infotehnoloogiaga seotud kulud. Siia kuuluvad kõik personali-, transpordi-, amortisatsiooni-, kantslei- ja muud kulud, mis ei kuulu sõlmimiskulude või nõuete käsitluskulude alla.

Investeeringute halduskuludena näidatakse investeerimisportfelli haldustasud, väärtpaberikontode hooldustasud ning väärtpaberitehingute komisjonitasud.

Muude tegevuskuludena näidatakse kulud, mida tehakse ettevõtte kui terviku huvides ja mitte seoses igapäevase kindlustus- või investeerimistegevusega, näiteks tasud audiitoritele, ekspertidele, õigus- ja maksukonsultantidele, tasud finantsjärelvalveasutustele, organisatsioonide liikmemaksud jms. Samuti näidatakse siin kahjum põhivara müügist, trahvid ja viivised.

2.16. Aktsiapõhised maksed

Kuna Swedbanki grupp (Swedbank AB (publ) ja selle tütarettevõtted) saab teenuseid oma töötajatelt ja võtab kohustuse arveldada tehingute eest omakapitaliinstrumentidega, kajastatakse see aktsiapõhise maksena. See tähendab, et selliste teenuste õiglane väärtus, mis annavad töötajatele õiguse omakapitaliinstrumentidele, kantakse kuludesse teenuste osutamise ajal. Samal ajal kajastatakse vastav kohustiste suurenemine. Omakapitaliinstrumentidega arveldatavate aktsiapõhiste maksete puhul töötajatele hinnatakse osutatud teenuseid võimaldatud omakapitaliinstrumentide õiglase väärtuse alusel. Omakapitaliinstrumentide õiglane väärtus leitakse raamatupidamisarvestuse eesmärgil üleandmise kuupäeva, st hindamispäeva seisuga. Hindamispäev viitab kuupäevale, mil leping sõlmiti ja mil pooled leppisid kokku aktsiapõhise makse tingimustes. Üleandmise kuupäeval võimaldatakse töötajatele õigused aktsiapõhisele maksele. Kuna võimaldatud omakapitaliinstrumendid ei ole üle antud enne, kui töötajad on lõpetanud teenistusperioodi, siis eeldatakse, et teenused osutatakse üleandmisperioodi jooksul. See tähendab, et kulu ja vastav kohustuste suurenemine kajastatakse kogu üleandmisperioodi jooksul. Turul mittepõhinevad üleandmistingimused, nt nõue, et isik jääks tööle, võetakse arvesse, kui hinnatakse, mitme omakapitaliinstrumendi üleandmist eeldatakse. Iga aruandlusperioodi lõpus hindab Swedbanki grupp ümber oma otsused selle kohta, kui mitme aktsia üleandmist ta eeldab turul mittepõhinevate üleandmistingimuste alusel. Kõrvalekalded algsest otsusest kajastatakse kasumiaruandes ja vastav korrigeerimine kajastatakse kohustustes. Seonduvad sotsiaalkindlustusmaksed kajastatakse rahas arveldatava aktsiapõhise maksena, st vastava perioodi kuluna, kuid õiglase väärtuse alusel, mis on mis tahes ajal sotsiaalkindlustusmaksete aluseks. Tütarettevõtte kirjendab oma töötajatega tehtud tehinguid rahas arveldatavana. Kõnealust nõuet kohaldatakse sõltumata sellest, mil viisil omandab tütarettevõtte omakapitaliinstrumendid, et täita kohustusi oma töötajate ees.

2.17. Uued ja muudetud rahvusvahelised finantsaruandluse standardid (IFRS)

Rahvusvaheliste Raamatupidamise Standardite Nõukogu (IASB) annab välja standardeid ja avaldatud standardite muudatusi ning Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) avaldab standardite tõlgendusi. Nimetatud standardite kohaldamine SLI poolt eeldab, et need on vastu võetud ka Euroopa Liidus.

2.17.1 Uued standardid ja tõlgendused

IFRS 9 “Finantsinstrumendid (2009)”

IFRS 9 tutvustab järgnevaid uusi finantsvarade liigitamise ja mõõtmise nõudeid:

- Võlainstrumendid, mis vastavad nii „ärimudeli testile“ kui „rahavoogude mudeli testile“, mõõdetakse amortiseeritud soetusmaksumuses (õiglase väärtuse meetodi kasutamine on piiratud tingimuste juures vabatahtlik).
- Investeeringuid omakapitaliinstrumentidesse võib arvelevõtul liigitada kui mõõdetud õiglases väärtuses läbi koondkasumiaruande, kusjuures ainult dividendid kajastatakse kasumiaruandes.
- Kõiki muid instrumente (sh kõik tuletisinstrumendid) mõõdetakse õiglases väärtuses; õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumiaruandes.
- Varjatud tuletisinstrumendid tuleb liigitada ja mõõta kooskõlas eelkirjeldatud juhistega.

IFRS 9 “Finantsinstrumendid (2010)”

Muudetud IFRS 9 sisaldab uuendatud nõudeid finantskohustiste liigitamisele ja mõõtmisele. Muudetud finantskohustiste kriteeriumid säilitavad senise korrigeeritud soetusmaksumuse mudeli enamuse kohustiste jaoks. Uued nõuded kehtestatakse olukordadeks, kus ettevõtte valib kohustise väärtuse mõõtmiseks õiglase väärtuse läbi kasumiaruande – sellisel juhul näidatakse õiglase väärtuse muutus, mis seondub ettevõtte enda krediidiriski muutusega, koondkasumiaruandes.

IFRS 9 “Finantsinstrumendid (2013)”

Riskimaandamis-instrumentide arvestus (*Hedge Accounting*) ning IFRS 9, IFRS 7 ja IAS 39 muudatused. Uuendatud versioon tutvustab uut IFRS 9 peatükki riskimaandamisinstrumentide arvestamise kohta.

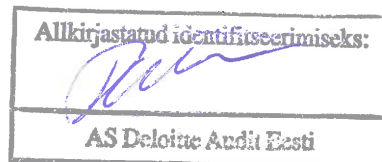
IFRS 9 ja selle muudatused on SLI-le kohaldatavad. 20. veebruaril 2014 otsustas IASB kinnitada standardi jõustumise kuupäevaks 1. jaanuar 2018. Euroopa Finantsaruandluse nõuanderühma (EFRAG) poolt ei ole IFRS 9 ja selle muudatused veel heaks kiidetud.

IFRS 10 “Konsolideeritud finantsaruanded”

Euroopa Komisjon kinnitas hiliseimaks standardi rakendamise kuupäevaks 1. jaanuar 2014. Standard nõuab, et emaettevõtte koostab üheks majandusüksuseks konsolideeritud finantsaruanded, asendades senise juhendmaterjali IAS 27 ja SIC-12. Standard kehtestab kontrolli põhimõtte, määratleb, kuidas tuvastada investori kontrolli investeerimisobjekti üle ja sellest tulenevat vajadust investeerimisobjekt konsolideerida; samuti sätestab standard konsolideeritud finantsaruannete koostamise põhimõtte. IFRS 10 kehtestab kõikidele ettevõtetele ühe mudeli konsolideerimiseks vastavalt kontrolli olemasolule, sõltumata investeerimisobjekti iseloomust.

IFRS 11 „Ühisettevõtted“

Euroopa Komisjon kinnitas hiliseimaks standardi rakendamise kuupäevaks 1. jaanuar 2014. Standard sätestab, kuidas määrata ühisettevõtte tüüp ja vastavalt sellele arvestada osalusi ühisettevõtmistes ja ühisettevõtjate ja investorite finantsaruannetes ühisettevõtmiste vara, kohustiste, tulude ja kulude kajastamisel. IFRS 11 asendab standardi IAS 31 „Finantsaruandlus ühisettevõtmistes osalemise kohta“. Standard ei ole SLI-le rakendatav.



IFRS 13 "Õiglase väärtuse mõõtmine"

Rakendub 1. jaanuaril 2013 ja hiljem algavatele aruandeperioodidele. Standard koondab olemasolevates IFRS-ides oleva juhendmaterjali õiglase väärtuse kohta üheks standardiks. See defineerib õiglase väärtuse, annab juhiseid, kuidas õiglast väärtust määrata ja nõuab teabe avalikustamist õiglase väärtuse kohta. IFRS 13 rakendatakse kui mõni muu IFRS nõuab või lubab õiglase väärtuse kasutamist väärtuste mõõtmisel või teabe avaldamist. Standard nõuab, mõningate eranditega, õiglase väärtuste jaotamist 'õiglase väärtuse hierarhiaks' vastavalt nende mõõtmise sisendinfo iseloomule. Standard ja selle muudatused on SLI-le kohaldatavad.

IFRIC 21 „Maksud“

Rakendub 1. jaanuaril 2014 ja hiljem algavatele aruandeperioodidele. Tõlgendus ei ole veel Euroopa Liidus vastu võetud. Käsitletakse seaduse ja muude regulatsioonide alusel valitsusasutustele makstavatele tasudele vastava kohustise kajastamist.

2.17.2 Muudatused

Koondkasumiaruande kirjete esitusviis (IAS 1 muudatus)

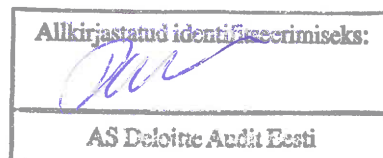
Rakendub 1. juulil 2013 ja hiljem algavatele aruandeperioodidele. IAS 1 muudatused selgitavad nõudmisi esitatavatele võrdlusandmetele.

Avalikustatav teave – finantsvarade ja –kohustuste tasaarvestus (IFRS 7 muudatus)

Rakendub 1. jaanuaril 2013 ja hiljem algavatele aruandeperioodidele. IFRS 7 muudatus kehtestab avalikustamise nõuded kõikide finantsinstrumentide kohta, mis on tasaarvestatud vastavalt IAS 32 punktile 42.

Finantsvarade ja –kohustuste tasaarvestus (IAS 32 muudatus)

Rakendub 1. jaanuaril 2014 ja hiljem algavatele aruandeperioodidele. IAS 32 muudatus selgitab tasaarvestuste teatud aspekte tingituna käsitluse nõuete mitmekesisusest.



3. Riskide ja kapitali juhtimine

Käesolevas lisas on toodud ülevaade olulisematest riskidest, millega SLI kokku puutub, ning kirjeldatud, kuidas neid riske juhitakse. Samuti antakse ülevaade SLI kapitali juhtimisest.

3.1. Kindlustusriskide juhtimine

3.1.1. Suremusrisk

Suremusrisk väljendub asjaolus, et kindlustusvõtjad võivad surra varem, kui kindlustuslepingute hinnastamisel kasutatud suremustabelites ette nähtud. Selle riski vastu kaitstakse end konservatiivselt riske hinnates. Sõltuvalt vanusest ja taotletava riskisumma suuruselt peavad kindlustatud enne lepingu sõlmimist läbima erineva raskusastmega tervisekontrolli ja/või finantskontrolli, mille tulemustest sõltuvalt võidakse riski eest võtta standardsest kõrgemat preemiat või taotlus tagasi lükata. Sellise riskihindamisega tagatakse, et SLI klientide keskmine suremus on väiksem kui kogu populatsioonil, mille suremustabelit hetkel hinnastamisel kasutatakse. Senine empiiriline kogemus kinnitab tariifide piisavust.

Eluaegse annuiteetkindlustuse puhul on riskiks vastupidi võimalus, et kindlustusvõtjad elavad kauem, kui suremustabelites ette nähtud. SLI-l on selle riski osakaal väga väike, sest esialgu otsustati mitte osaleda annuiteetväljamakse pakkumises teise samba pensionikindlustusest. Peamiseks kaitsemeetmeks selle riski vastu on konservatiivse suremustabeli kasutamine.

3.1.2. Õnnetusjuhtumi- ja haigusrisk

Õnnetusjuhtumi- ja haigusrisk tekib SLI-l seoses pakutavate lisakindlustustega surma ja ajutise või püsiva invaliidsuse vastu õnnetusjuhtumi või haiguse tagajärjel. Nende riskide puhul on oluline tagada, et preemia kataks vajalikud väljaminekud. Senine empiiriline kogemus kinnitab tariifide piisavust. Lisaks vähendab riski asjaolu, et lisakindlustuste tariifid kehtivad ühe aasta kaupa, ehk siis kahjususe tõustes on lisakindlustuse tariifi võimalik tõsta ka olemasolevatele lepingutele.

3.1.3. Riskikontsentratsioon

Riskikontsentratsioon seisneb selles, et ühe sündmuse tagajärjel võib surma või vigastada saada rohkem kui üks SLI kindlustatu. Ehkki kindlasti on olemas ettevõtteid, peresid ja muid inimeste gruppe, kus mitu inimest on SLI-s kindlustatud, ei peeta praegu kontsentratsiooni kõrgeks ning tarvitusele ei ole võetud meetmeid selle vähendamiseks või maandamiseks.

Üks põhjuseid, miks seni ei ole riskikontsentratsiooni mõju oluliseks peetud, on edasikindlustuslepingute järgne suhteliselt madal SLI omavastutus iga üksiku riski suhtes, mistõttu ka mitme kliendi sattumine samasse õnnetusse ei tooks kaasa ülejõukäivat väljamakset. Kuna praegu kehtiva edasikindlustuslepingu alusel jäetakse omavastutusele oluliselt suurem osa iga üksiku kliendi suremusriskist, on kaalutud täiendava katastroofiedasikindlustuskaitse võtmist, kuid seda pole siiski vajalikuks peetud.

3.2. Finantsriskide juhtimine

Finantsriskidena käsitletakse krediidiriski, likviidsusriski ja tururiski. Tururisk koosneb valuutariskist, intressimäära riskist ja muust hinnariskist.

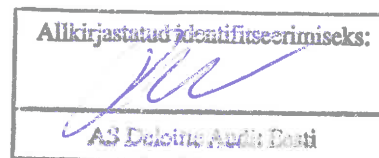
3.2.1. Krediidirisk

Krediidirisk tähendab finantsvaradele omast riski, et finantstehingu üks osapool põhjustab teisele rahalise kaotuse, sest ei suuda oma kohustust täita. SLI olulisemateks deebitorideks on võlakirjade emitendid, krediidasutused, laenuvõtjad ning edasikindlustusandjad.

Krediidiriskile avatud varade jaotus vastaspoolte reitingute lõikes Standard & Poor's skaalal

31.12.2013, tuh EUR	AAA	AA	A	BBB	BB	B või nõrgem	Reitin-guta	Kokku
Varad								
Lunastustähtajani hoitavad võlakirjad	9 164	5 497	22 936	22 481	11 440	-	-	71 518
Võlakirjad õiglasest väärtuses	12 022	9 842	7 311	12 036	-	-	-	41 211
Tähtajalised hoiused	-	24 688	63 031	-	-	-	-	87 719
Raha	-	-	5 017	-	-	-	-	5 017
Tuletistehingud	-	-	29	-	-	-	-	29
Nõuded edasikindlustusest	-	227	-	-	-	-	-	227
Muud nõuded	-	-	327	168	-	-	342	837
Kokku krediidiriski kandvad varad	21 186	40 254	98 651	34 685	11 440	-	342	206 558

31.12.2012, tuh EUR	AAA	AA	A	BBB	BB	B või nõrgem	Reitin-guta	Kokku
Varad								
Lunastustähtajani hoitavad võlakirjad	8 992	5 244	24 517	47 090	9 782	10	-	95 635
Võlakirjad õiglasest väärtuses	11 648	10 754	8 815	9 273	-	-	-	40 490
Tähtajalised hoiused	-	2 000	125 789	-	-	-	-	127 789
Raha	-	-	13 116	-	-	-	-	13 116
Tuletistehingud	-	-	29	-	-	-	-	29
Laenud	-	-	-	-	-	-	148	148
Nõuded edasikindlustusest	-	240	-	-	-	-	-	240
Muud nõuded	110	-	533	206	-	46	770	1 665
Kokku krediidiriski kandvad varad	20 750	18 238	172 799	56 569	9 782	56	918	279 112



3.2.2. Likviidsusrisk

Likviidsusrisk tähendab riski, et ettevõtte tekib raskusi oma finantskohustuste täitmisel. See risk on SLI-l väga madal. Esiteks on rahavood kindlustustegevusest enamasti positiivsed ja peaksid sellisteks jääma veel pikaks ajaks; teiseks on väga suur osa varadest realiseeritav lühikese aja jooksul ilma olulise kahjumita (eeldusel, et finantsturud toimivad); kolmandaks tagab edasikindlustuse olemasolu vajalikud vahendid suurteks kindlustusjuhtumitest tingitud väljamakseteks.

Varade ja kohustuste jaotus rahavoogude toimumise tähtaegade lõikes

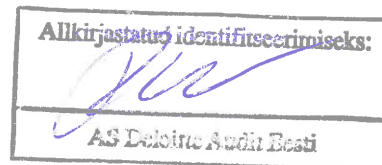
31.12.2013 tuh EUR	Kuni 1 aasta	1...2 aastat	2...5 aastat	Üle 5 aasta	Ilma tähtajata	Kokku
Varad						
Raha	5 017	-	-	-	-	5 017
Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses	30 108	1 685	9 447	-	237 165	278 405
Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses	85 913	12 943	14 807	45 574	-	159 237
Muud varad	1 223	-	-	-	2 659	3 882
Kokku varad	122 261	14 628	24 254	45 574	239 824	446 541

Kohustused						
Kohustused investeerimisriskiga lepingutest	-	-	-	-	234 172	234 172
Kohustused garanteeritud intressiga lepingutest	29 918	18 872	45 219	60 701	-	154 710
Muud kohustused	4 679	-	-	-	-	4 679
Kokku kohustused	34 597	18 872	45 219	60 701	234 172	393 561

31.12.2012 tuh EUR	Kuni 1 aasta	1...2 aastat	2...5 aastat	Üle 5 aasta	Ilma tähtajata	Kokku
Varad						
Raha	13 116	-	-	-	-	13 116
Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses	32 382	6 189	1 948	-	212 063	252 582
Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses	148 405	11 690	13 466	50 011	-	223 572
Muud varad	1 615	-	-	-	422	2 037
Kokku varad	195 518	17 879	15 414	50 011	212 485	491 307

Kohustused						
Kohustused investeerimisriskiga lepingutest	-	-	-	-	208 973	208 973
Kohustused garanteeritud intressiga lepingutest	27 255	19 618	48 069	69 278	-	164 220
Muud kohustused	3 921	-	-	-	-	3 921
Kokku kohustused	31 176	19 618	48 069	69 278	208 973	377 114

Kohustused garanteeritud intressiga investeerimis- ja kindlustuslepingutest on siin esitatud järelejäänud tähtaegade kaupa vastavalt lepingus fikseeritud tähtajale. See kirjeldab tulevasi rahavoogusid ainult väga ligikaudselt, sest need sõltuvad ka tulevastest kindlustusmaksetest, tagasiostudest, kindlustusjuhtumitest, lepingumuudatustest jne. SLI ei ole pidanud praktiliseks esitada käesolevas aruandes tulevaste diskonteerimata rahavoogude prognoosi aastate kaupa.

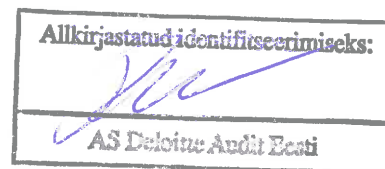


3.2.3. Valuutarisk

Valuutarisk seisneb riskis, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus vahetuskursi muutuste tõttu. Kindlustustegevuse seadus sätestab, et kindlustusvõtjate kohustustele vastavad varad peavad olema investeeritud samas valuutas kui kohustused (kohalikus valuutas kirjutatud kohustuste katmiseks sobivad ka euros nomineeritud varad). Valuutaposisitsioonide tasakaalustamiseks on kasutatud tulevikutehinguid.

Varade ja kohustuste jaotus valuutade lõikes

31.12.2013, tuh EUR	EUR	LVL	LTL	USD	SEK	JPY	Kokku
Varad							
Raha	2 721	924	1 350	22	-	-	5 017
Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses	256 969	-	94	18 952	2 216	174	278 405
Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses	151 843	975	4 618	1 801	-	-	159 237
Muud varad	726	168	2 988	-	-	-	3 882
Kokku varad	412 259	2 067	9 050	20 775	2 216	174	446 541
Kohustused ja omakapital							
Kohustused	310 850	5 399	53 273	21 734	2 165	140	393 561
Omakapital	52 980	-	-	-	-	-	52 980
Kokku kohustused ja omakapital	363 830	5 399	53 273	21 734	2 165	140	446 541
Bilansiline netoposisioon	48 429	-3 332	-44 223	-959	51	34	-
Tulevikutehingute netoposisioon	-40 083	-	38 935	1 160	-	-	12
31.12.2012, tuh EUR	EUR	LVL	LTL	USD	SEK	JPY	Kokku
Varad							
Raha	7 455	701	4 912	48	-	-	13 116
Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses	228 915	509	759	17 291	4 945	163	252 582
Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses	198 365	625	22 552	2 030	-	-	223 572
Muud varad	1 026	206	725	80	-	-	2 037
Kokku varad	435 761	2 041	28 948	19 449	4 945	163	491 307
Kohustused ja omakapital							
Kohustused	289 469	5 647	56 116	20 341	5 402	139	377 114
Omakapital	114 193	-	-	-	-	-	114 193
Kokku kohustused ja omakapital	403 662	5 647	56 116	20 341	5 402	139	491 307
Bilansiline netoposisioon	32 099	-3 606	-27 168	-892	-457	24	-
Tulevikutehingute netoposisioon	-31 534	-	30 029	1 500	-	-	-5



3.2.4. Intressimäära risk

Intressimäära riskina käsitletakse riski, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus turu intressimäära muutuste tõttu.

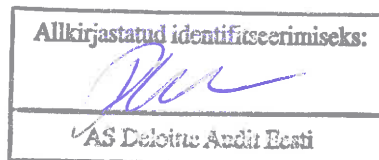
Õiglase väärtuse intressimäära riski vastu kaitstakse end intressikandvate varade ja kohustuste tähtaegu sobitades. Praktikas tähendab see seda, et investeringute portfelli moodustamisel lähtutakse kohustuste portfelli tähtaegade profiilist. Viimaste aastate jooksul on osa võlakirjariskist võetud läbi võlakirjafondide, mis kannavad samuti pigem intressimäära riski kui muud hinnariski. Alljärgnevasse tabelisse on võlakirjafondid lisatud eraldi veeruna, sest neis sisalduvate instrumentide tähtajalise jaotuse kohta pole piisavalt täpset informatsiooni.

Intressimäära riski kandvate varade ja kohustuste jaotus intressi fikseerimise tähtaegade lõikes

31.12.2013 tuh EUR	Kuni 1 aasta	1...2 aastat	2...5 aastat	Üle 5 aasta	Võlakirja- fondid	Kokku
Varad						
Raha	5 017	-	-	-	-	5 017
Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses	30 108	1 685	9 447	-	57 656	98 896
Finantsinvesteeringud korrig. soetusmaksumuses	85 913	12 943	14 807	45 574	-	159 237
Kokku varad	121 038	14 628	24 254	45 574	57 656	263 150
Kohustused						
Kohustused investeerimisriskiga lepingutest	-	-	-	-	54 553	54 553
Kohustused garanteeritud intressiga lepingutest	38 872	22 121	49 987	43 730	-	154 710
Kokku kohustused	38 872	22 121	49 987	43 730	54 553	209 263
Intressimäära riskile avatud positsioon	82 166	-7 493	-25 733	1 844	3 103	53 887

31.12.2012 tuh EUR	Kuni 1 aasta	1...2 aastat	2...5 aastat	Üle 5 aasta	Võlakirja- fondid	Kokku
Varad						
Raha	13 116	-	-	-	-	13 116
Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses	32 382	6 189	1 948	-	43 194	83 713
Finantsinvesteeringud korrig. soetusmaksumuses	148 405	11 690	13 466	50 011	-	223 572
Kokku varad	193 903	17 879	15 414	50 011	43 194	320 401
Kohustused						
Kohustused investeerimisriskiga lepingutest	-	-	-	-	40 435	40 435
Kohustused garanteeritud intressiga lepingutest	40 744	22 144	49 334	51 998	-	164 220
Kokku kohustused	40 744	22 144	49 334	51 998	40 435	204 655
Intressimäära riskile avatud positsioon	153 159	-4 265	-33 920	-1 987	2 759	115 746

Rahavoogude intressimäära risk on SLI-l väike, aruandekuupäeva seisuga ei olnud portfellis muutuva intressimääraga võlakirju.



3.2.5. Muu hinnarisk

Muu hinnarisk seisneb riskis, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus (muude kui intressimäära riskist või valuutariskist tulenevate) turuhindade muutumise tõttu, olgu need muutused põhjustatud üksikule finantsinstrumendile või selle emiteerijale omastest teguritest, või teguritest, mis mõjutavad kõiki sarnaseid finantsinstrumente, millega turul kaubeldakse.

Muud hinnariski võetakse teadlikult, eesmärgiga pakkuda klientidele pikaajaliselt paremat tootlust, kui ainult intressikandvatesse instrumentidesse investeerides võimalik oleks. Muud hinnariski hajutatakse geograafiliselt ja majandussektorite lõikes.

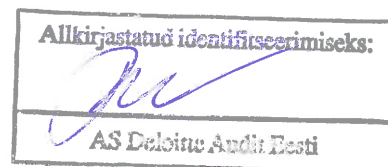
Muud hinnariski kandvate varade ja kohustuste jaotus riski liikide lõikes

31.12.2013

tuh EUR	Aktsiarisk	Kinnisvararisk	Kokku
Varad			
Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses	178 539	970	179 509
Kokku varad	178 539	970	179 509
Kohustused			
Kohustused investeerimisriskiga lepingutest	175 461	33	175 494
Kokku kohustused	175 461	33	175 494
Muule hinnariskile avatud positsioon	3 078	937	4 015

31.12.2012

tuh EUR	Aktsiarisk	Kinnisvararisk	Kokku
Varad			
Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses	166 851	2 018	168 869
Kokku varad	166 851	2 018	168 869
Kohustused			
Kohustused investeerimisriskiga lepingutest	163 742	952	164 694
Kokku kohustused	163 742	952	164 694
Muule hinnariskile avatud positsioon	3 109	1 066	4 175



3.2.6. Tururiskidele tundlikkuse analüüs

Järgnevas analüüsis näidatakse kokkuvõtvalt, milline võib olla erinevate riskimuutujate põhjendatud mõju SLI kasumile. Tabelis on toodud erinevad enim mõju avaldavad riskimuutujad ning neile rakendatud muutuse määrad peaks olema piisavad, et välja tuua vastava parameetri mõju SLI tulemusele.

Tundlikkuse analüüsi tulemused		Mõju kasumile 31.12.2013	Mõju kasumile 31.12.2012
Parameeter	Muutus	tuh EUR	tuh EUR
Aktsiate hinnad	+10%	+308	+311
	-10%	-308	-311
Kinnisvara hinnad	+10%	+94	+107
	-10%	-94	-107
Riskivaba intressikõver	+20bps	-89	-130
	-20bps	+71	+105
USD kurss EUR suhtes	+10%	+20	+62
	-10%	-20	-62

Tundlikkust intressimäärade suhtes vaadates tuleb arvestada asjaolu, et ülaltoodud tabelis kajastatud mõju kasumile tekib ainult õiglasest väärtuses kajastatavate intressikandvate varade väärtuse muutustest sõltuvalt turu intressimäärade tasemest, sest kindlustus- ja investeerimislepingutest tulenevate kohustuste arvutamisel ega lunastustähtajani hoitavate investeeringute väärtuse arvestamisel ei kasutata turu-intressimäärasid.

3.2.7. Seadusega kehtestatud investeerimispiirangud

Kindlustustegevuse seaduse § 77 defineerib kindlustusandja seotud vara kui vara, mille väärtus vastab kindlustusandja kindlustustehniliste eraldiste ja finantskohustuste suurusele ilma edasikindlustusandja osata. Ühtlasi on ära määratletud ka varaklassid, millest seotud vara võib koosneda. Sama seaduse § 78 kehtestab mitmed piirangud seotud vara investeerimisel.

SLI täidab pidevalt kõiki nimetatud paragrahvides kehtestatud kvalitatiivseid ja kvantitatiivseid nõudeid. See on tagatud pideva omapoolse monitoorimise ning varahalduslepinguga varahaldurile pandud kohustustega.



3.3. Kapitali juhtimine

3.3.1. Kapitali koosseis ja juhtimine

SLI ei kasuta võõrkapitali. Kapitalina käsitletakse bilansilist omakapitali, mis koosneb sissemakstud aktsiakapitalist, ülekursist, reservkapitalist ning jaotamata kasumist. SLI hindab äritegevuse kapitalivajadust mõne aasta pärast jõustuvate uute kindlustustegevuse kapitalinõuete (Solvency II) põhimõtete järgi, järgides muidugi ka, et praegu kehtivad nõuded oleksid täidetud. Mitme viimase aasta kasumi kogunemine oli kaasa toonud SLI tugeva ülekapitaliseerituse, 2013. aastal vähendati seda oluliselt dividendi väljamaksega. Kehtiva kapitalijuhtimise plaani kohaselt hakkab SLI edaspidi regulaarselt dividende maksma, jälgides sealjuures, et kapitaliseeritus ei langeks allapoole mugavusläve nii praegu kehtivate nõuete kui ka Solvency II nõuete järgi. Mugavusläveks on valitud 1,7 kordne kapitaliseeritusnõuete täitmine.

3.3.2. Seadusega kehtestatud kapitalinõuded

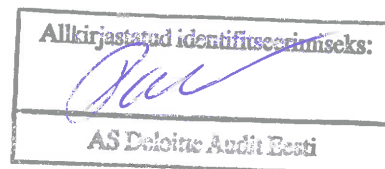
Kindlustustegevuse seadusega (edaspidi KtS) on SLI-le kehtestatud kolm kapitalinõuet:

- aktsiakapital peab olema vähemalt 3 miljonit eurot (KtS § 56);
- omavahendite summa ei või ühelgi hetkel olla väiksem omavahendite miinimumist, milleks on 3,7 miljonit eurot (KtS § 71);
- omavahendite summa ei või ühelgi hetkel olla väiksem omavahendite normatiivist, mis arvutatakse KtS § 73 toodud algoritmi alusel.

Omavahendite definitsioon on toodud KtS § 67. See hõlmab rahas sissemakstud aktsiakapitali koos ülekursiga, reservkapitali ja jaotamata kasumit, millest tuleb aga maha lahutada planeeritav dividend, immateriaalne põhivara, teenitud kahjumid, märkimisväärsed osalused teistes finantsasutustes, tagasiostetud oma aktsiad, ja millele võib Finantsinspektsiooni loal liita allutatud kohustused vm määramata tähtajaga instrumendid. SLI-l ei ole eelnimetatud mahaarvatavaid varasid ega kapitali hulka kaasatavaid allutatud kohustusi, seetõttu omavahendite koosseis ja maht on võrdne bilansilise omakapitaliga, millest on maha arvatud planeeritav dividend. Alltoodud tabelleis on omavahenditest maha arvatud planeeritav dividend koos sellelt maksmisele kuuluva tulumaksuga.

3.3.3. Kapitalinõuete täitmine

Kindlustustegevuse seadusest tulenevate kapitalinõuete täitmine	31.12.2013 tuh EUR	31.12.2012 tuh EUR
Aktsiakapitali nõue	3 000	3 000
SLI aktsiakapital	3 000	3 000
Ülejääk	-	-
Omavahendite miinimum	3 700	3 500
SLI omavahendid	25 630	34 846
Ülejääk	21 930	31 346
Omavahendite normatiiv	13 895	13 783
SLI omavahendid	25 630	34 846
Ülejääk	11 735	21 063



3.4. Investeeringusportfellide juhtimine

SLI riskijuhtimispoliitikaga on ettevõtte finantsinvesteeringud eesmärgi järgi jagatud 5 portfelli: lunastustähtajani hoitav portfell, vaba omakapitali portfell, investeeringusportfell, kliendiportfell ja kauplemisportfell.

Lunastustähtajani hoitav portfell on võlakirjaportfell, mis vastab kohustustele Leedu vanadest säästutoodetest. Portfellis olevad varad ja neile vastavad kohustused on tasakaalustatud nii mahtude, tähtaegade kui vajaliku teenitava tootluse poolest. Portfellis olevad varad on klassifitseeritud kui lunastustähtajani hoitavad investeeringud. Sisuliselt on tegu *run-off* portfelliga, uusi investeeringuid sinna ei tehta. Portfelli haldab SLI.

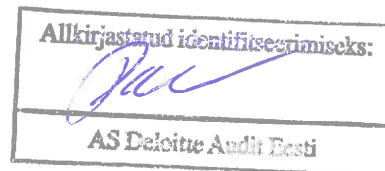
Vaba omakapitali portfell on moodustatud „üleliigse“ omakapitali haldamiseks, so omakapitali, mis on üle solventsuskapitalist ja mille võiks omanike huvi korral välja maksta dividendideks. Portfell koosneb tähtajalistest hoiustest Swedbank grupi pankades. Portfelli haldab SLI.

Investeeringusportfelli juhtimise eesmärgiks on maksimeerida selles olevate varade kogutootlust pikema aja jooksul. Investeeringusportfellis hoitakse varasid, mis tagavad solventsuskapitali ning seda osa kindlustus- ja investeeringulepingutega seotud kohustustest, kus investeeringusrisk on SLI-l ning kohustused sisaldavad ka valikulist kasumiosalust. Investeeringusportfelli võivad kuuluda väärtpaberid, hoiused ja laenud. Investeeringusportfelli kuuluvad väärtpaberid on klassifitseeritud kui kauplemise eesmärgil hoitavad varad. Investeeringusportfelli haldas kuni 2013. aasta lõpuni Swedbank Investeeringufondid koostöös Swedbank Roburiga, alates 2014. aastast hakkab seda aga haldama Swedbanki Balti panganduse eraisikute kompetentsikeskuse varahaldamise üksus.

Kliendiportfelli juhtimise eesmärgiks on hoida investeeringusriskiga lepingutega seotud finantsinvesteeringuid, mille puhul on klientidega kokku lepitud, et nende lepingutega seotud kohustuste väärtus sõltub otseselt vastavate varade õiglasest väärtusest. Kliendiportfelli kuuluvad finantsinvesteeringud (ja vastavad seotud kohustused) määratletakse esmasel kajastamisel õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks, sest selline kajastamine väldib täielikult võimalikke hindamisest tulenevaid ebakõlasid. Kliendiportfelli haldab SLI, sisulise investeeringusobjektide valiku teevad kliendid ise.

Kauplemisportfelli juhtimise eesmärgiks on vähendada kliendiportfelliga seotud tehingukulusid ning ühtlasi teenida kasumit finantsinvesteeringute ostu-müügihinna vahest. Kauplemisportfell on puhver, kus hoitakse lühiajaliselt fondiosakuid enne nende seostamist investeeringusriskiga lepingutega. Kauplemisportfell aitab vältida vajadust teha pidevalt väikeseid turutehinguid vastavalt klientide soovidele. Kauplemisportfelli kuuluvaid finantsvarasid hinnatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, sest tegu on kauplemise eesmärgil hoitavate varadega. Kauplemisportfelli haldab ja investeeringusriski kannab SLI.

Kuna investeeringusriskiga lepingutes pakub SLI ka võimalust investeerida tähtajalistesse hoiustesse, võib nii kliendi- kui kauplemisportfelli koosseisu kuuluda ka hoiuseid.



4. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud juhtkonna hinnangud

4.1. Lepingute klassifitseerimine

Vastavalt IFRS 4-le peab kindlustusseltsi sõlmitud lepingud klassifitseerima raamatupidamise mõistes kindlustus- ja investeerimislepinguteks, sõltuvalt sellest, kas lepinguga kaasneb märkimisväärne kindlustusriski edasiandmine või mitte.

Kõik SLI lepingud sisaldavad kindlustusriski. Mõnedes kindlustusliikides on võimalik valida minimaalne kindlustusrisk (surma korral väljamakstav summa ületab ellujäämise korral makstavat summat 1-2%), mida IFRS 4 kontekstis tuleb pidada väheoluliseks. Samas on nendes kindlustusliikides kliendil võimalik valida ka olulise suurusega kindlustusrisk, kusjuures seda võib alustada, lõpetada, suurendada või vähendada kliendile sobival ajal ja tingimustel, sõltumata lepingu investeerimisosa algus- ja lõpuajast või muudest tingimustest. Praktistel kaalutlustel on SLI klassifitseerinud kõigi selliste lepingute kindlustusriski puudutava osa eraldi kindlustuslepinguna ning põhiosa investeerimislepinguna.

4.2. Olulisemad aktuaarsed eeldused

4.2.1. Garanteeritud intressimäärad

Sõltuvalt lepingu liigist, valuutast ja lepingu sõlmimise ajast jääb garanteeritud intressimäär kehtivatel kindlustuslepingutel vahemikku 2,5-4% ning see on fikseeritud lepingu lõpuni. Investeerimislepingutel jääb garanteeritud intressimäär vahemikku 1,75-3,5% ning see on fikseeritud maksimaalselt viieks aastaks. Juhtkonna hinnangul on finantsturgudel pikaajaliselt võimalik teenida garanteeritud intressi ületavat tulu, ehkki viimasel paaril aastal on see olnud raskendatud.

4.2.2. Suremustabelid

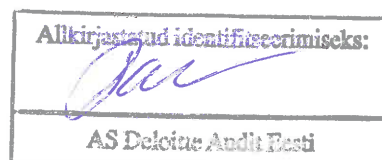
Elukindlustusriskide hinnastamisel kasutatakse SLI enda statistikal baseeruvaid suremustabeleid, mis on juhtkonna hinnangul piisavad katmaks potentsiaalseid hüvitisi tulevikus.

4.2.3. Kulukatted

Kindlustuslepingutes sisalduvad kulukatted kindlustusmakses ning nad sõltuvad kindlustusmaksete ja kindlustussummade suurusest. Kulukatted kindlustuslepingutes on enamasti konstantsed üle aja.

Investeerimislepingute kulukatted sõltuvad lepinguga seotud varade mahust, moodustades 0,4%-2% varade mahust aastas, ning tavaliselt rakendub ka minimaalne kuutasu (enamasti 1,28-1,92 eurot, maksimaalselt 2,85 eurot lepingu kohta kuus). Investeerimislepingute kulukatted suurenevad vastavalt varade mahule.

Kindlustuslepingute portfelli järk-järgulisest lõppemisest tingitud kulukatete mahu vähenemise kompenseerib investeerimislepingute portfelli kasv nii varade kasvu kui ka uute sõlmitavate lepingute tõttu. Juhtkonna hinnangul on kõigi lepingute kulukatted kokku piisavad katmaks lepingute haldamise ja administreerimisega seonduvaid kulusid tulevikus.



4.3. Kahjude kujunemine

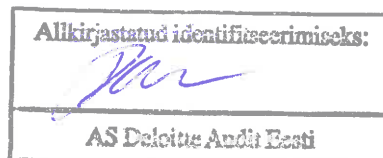
SLI peab kindlustustegevuse üheks olulisimaks komponendiks kahjude kiiret ja korrektset väljamaksmist. Enamus kindlustusvõtjate nõuetest leiab lahenduse ja makstakse välja vähem kui kuu aja jooksul. Ainsad nõuded, mille lahendamine võib kesta kuni aasta, on seotud invaliidsusjuhtumitega, sest invaliidsust hinnatakse alles aasta möödumisel kindlustusjuhtumi toimumisest, aga ka neil juhtudel on võimalik koheselt anda usaldusväärne hinnang kahju tõenäolisele suurusele ja väljamaksmise ajale. Eeltoodud põhjusel puudub SLI-l vajadus kasutada rahuldamata nõuete eraldise moodustamise meetodika usaldusväärse hindamiseks kahjude kujunemise tabeleid.

4.4. Lisakasumi jaotamise põhimõtted

Lisakasum on garanteeritud intressiga kindlustus- ja investeerimislepingutes sisalduv boonus, mida SLI arvutab lisaintressimäära alusel lepingutele iga kalendriaasta kohta. SLI maksab lisakasumit juhul, kui investeringute tootlus ületab kindlustus- või investeerimislepingus sisalduva garanteeritud intressi ja selle garanteerimise eest tinglikult arvestatava garantiitasu. Lisaintressimäär leitakse lahutades investeerimisportfelli tootluse määrast konkreetse lepingu garanteeritud intressimäär ning garantii tasumäär. Investeerimisportfelli tootlust mõõdetakse eraldi investeerimisportfellide ja valuutade lõikes. Garantii tasumäär arvutatakse lähtuvalt lepingutele garanteeritud intressi määrast. Arvestus on kumulatiivne ehk investeringutulust kaetakse esmalt varasemate perioodide investeringukahjumid, kui neid peaks olema.

Majandusaasta lisakasumi määrad arvestatakse järgmise aasta alguses, pärast investeerimistulemuse selgumist. Peale seda suurendatakse igale lepingule arvestatud lisakasumi võrra selle lepingu elukindlustuseraldist või finantskohustust. Eelnevate aastate eest lepingule jaotatud lisakasum osaleb edaspidi garanteeritud intressi ja lisakasumi teenimises ning seda ei saa tagasi võtta. Küll aga on mitmete vanemate toodete tingimustes kirjas, et lisakasumit ei maksta välja lepingu ennetähtaegse tagasiostu korral.

Madala investeerimistulu tõttu makstakse 2013. aasta eest lisakasumit vaid väga väikesele osale lepingutest.



4.5. Kohustuste piisavuse test

Kohustuste piisavuse test on läbi viidud kasutades kogu lepinguportfelli parimate teadmiste põhjal hinnatud tulevasi rahavoogusid. Arvestatud on kõigi lepingutest tulenevate tuleviku rahavoogudega, nagu tagasiostud, hüvitised kindlustusjuhtumite (sh surma ja lisakindlustuste) korral, lepingute lõppemised ning lepingute portfelli haldamisega seotud kulud. Rahavood on diskonteeritud riskivaba intressimääraga.

Riskivabaks intressimääraks on võetud Euroopa Keskpanka veebilehel avaldatud kõrgeima krediidiireitinguga europa piirkonna riikide keskvalitsuste võlaväärtpaberite hetkeväärtuste tulukõveral esitatud intressimäärad. Kasutatud riskivabad määrad on toodud tabelis:

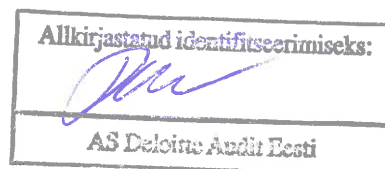
Tähtaeg (aastates)	1	2	3	5	7	10	20	30
Riskivaba intressimäär	0,094%	0,248%	0,492%	1,071%	1,619%	2,241%	2,929%	2,900%

Suremuse määr, tagasiostu- ja kulutase on leitud senise kindlustustegevuse analüüsimisel. Rahavoogude genereerimise aluseks olevatele parameetritele on parimate hinnangute alusel arvatud väärtustele lisatud turvavarud: suremuse määrale 20%, tagasiostutasemele 10% ning kulutasemele 10%.

Testimisele kuulusid kindlustustehnilised eraldised ja finantskohustused kõigist kindlustus- ja investeerimislepingutest. Testi teostamiseks modelleeriti pea 100% kogu portfelli kindlustus- ja investeerimislepingutest tulenevatest kohustustest (jättes välja rahuldamata nõuete eraldise, mis on lühiajaline ja testimisele ei kuulu, ning investeerimislepingute sissemaksete garantii tagamiseks moodustatud täiendava eraldise, mis on juba arvatud õiglases väärtuses).

Alltoodud tabelis on lepingud jaotatud põhilepingu järgi, s.t. kõigi lepingute kindlustuskaitse osaga seotud rahavood on testitud koos vastava kogumisosaga. Test näitas, et aruandluskupäeva seisuga on kajastatud kohustuste suurus piisav katmaks tulevikus oodatavaid väljamakseid ja kulusid, välja arvatud ühes tootegrupis, kus arvatud puudujääk 545 tuhat eurot lisati testi tagajärjel kohustuste bilansilisele väärtusele.

Riik	Tootegrupp	Kohustuste adekvaatne väärtus	Kohustuste bilansiline väärtus enne testi	Puudujääk
Eesti	Garanteeritud intressiga lepingud	45 242	50 572	-
	Annuiteedid	2 934	2 389	545
	Investeerimisriskiga lepingud	83 009	100 601	-
	Riskielukindlustused	-40 455	28	-
Läti	Garanteeritud intressiga lepingud	3 399	5 722	-
	Annuiteedid	-	-	-
	Investeerimisriskiga lepingud	17 333	20 057	-
	Riskielukindlustused	-6 190	-	-
Leedu	Garanteeritud intressiga lepingud	85 015	86 885	-
	Annuiteedid	-	-	-
	Investeerimisriskiga lepingud	88 950	112 056	-
	Riskielukindlustused	-22 582	28	-
Kokku		256 655	378 338	545



4.6. Kohustuste tundlikkuse test

Kohustuste tundlikkuse testimiseks muudeti kohustuste väärtust enim mõjutavaid parameetreid nagu suremuse määr, tagasiostutase, kulutase, riskivaba intressimäär ja inflatsioon, ning võrreldi saadud tulemust kohustuste piisavuse testi tulemusega.

Testi tulemused on alljärgnevas tabelis. Kokkuvõttena võib öelda, et kohustuste suurus on kõige tundlikum tagasiostutaseme muutuste suhtes.

Kohustuste tundlikkuse testi tulemused		Kohustuste muutus võrreldes standard- tulemusega 31.12.2013	Kohustuste muutus võrreldes standard- tulemusega 31.12.2012
Parameeter	Muutus	tuh EUR	tuh EUR
Tagasiostutase	+25%	6 753	5 839
	-25%	-8 428	-7 506
Suremuse määr	+25%	1 292	1 134
	-25%	-1 220	-1 091
Riskivaba intressikõver	-20bps	1 306	1 691
	+20bps	-1 256	-1 680
Kulutase	+10%	1 647	1 921
	-10%	-1 647	-1 921
Inflatsioon	+30%	536	970

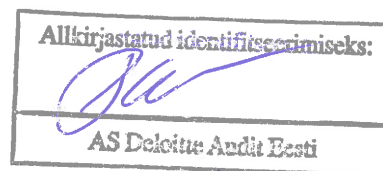
Edasikindlustuse kasutamine ei mõjuta oluliselt kohustuste tundlikkust ühegi parameetri suhtes.

4.7. Sõlmimiskulude kapitaliseerimine

SLI on lõpetanud sõlmimiskulude kapitaliseerimise. Juhtkonna hinnangul ei loo sõlmimiskulude kapitaliseerimine majandustulemuste kajastamisele olulist lisaväärtust, arvestades muuhulgas, et pikaajalisi kindlustuslepinguid enam ei sõlmita.

4.8. Aktsiapõhise preemiaprogrammi kulude arvestamine

Kulude arvutamisel, mis on kajastatud töötajate hüvitistena ja mida lõppkokkuvõttes arveldatakse Swedbank AB lihtaktsiatega, hindab juhtkond arveldatavate lihtaktsiate arvu. Töötajatele antakse tingimuslik õigus saada lihtaktsiaid, mille eelduseks on näiteks nõue, et nad oleks arvelduspäeval jätkuvalt töötajad, sest vastasel juhul kaotab õigus kehtivuse. Juhtkond hindab töötajatele antud õiguste õiglast väärtust, mis annab neile tingimusliku õiguse saada tasuta Swedbank AB lihtaktsiaid. Hinnangu aluseks on lihtaktsia noteeritud hind, kuna antaval õigusel on lihtaktsiaga põhimõtteliselt samad tingimused.

**5. Raha**

	31.12.2013 tuh EUR	31.12.2012 tuh EUR
Raha nõudmiseni deposiitidel	4 551	10 251
Raha üleöödeposiitidel	465	2 864
Raha teel	1	1
Kokku	5 017	13 116

6. Viitlaekumised

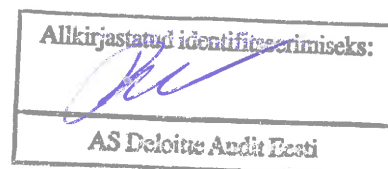
	31.12.2013 tuh EUR	31.12.2012 tuh EUR
Arvestatud haldustasude tagasimaksed investeerimisfondidelt	55	59
Kokku	55	59

Kõik viitlaekumised on realiseeritavad lähema 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda lühiajaliseks.

7. Nõuded edasikindlustusest

	31.12.2013 tuh EUR	31.12.2012 tuh EUR
Arvestatud kasumikomisjon	147	188
Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldises	37	41
Arvestatud kahjuhüvitised	38	8
Ettemakstud edasikindlustuspreemiad	5	3
Kokku	227	240

Kõik nõuded on realiseeritavad lähema 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda lühiajaliseks.

**8. Ettemaksed ja muud nõuded**

	31.12.2013 tuh EUR	31.12.2012 tuh EUR
Arveldused investeerimistehingutest	225	689
Nõuded klientidele	293	280
Edasilükkunud maksuvara (lisa 32)	2 528	290
Maksude ettemaksed	170	207
Ettemakse Finantsinspeksioonile	152	137
Muud ettemaksed ja nõuded	101	3
Kokku	3 469	1 606

Kõik nõuded ja ettemaksed on realiseeritavad lähema 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda lühiajaliseks.

9. Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

	31.12.2013 tuh EUR	31.12.2012 tuh EUR
Finantsinvesteeringud, mis on esmasel kajastamisel määratletud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks	230 047	205 129
Kauplemise eesmärgil hoitavad finantsinvesteeringud	48 358	47 453
Kokku	278 405	252 582

9.1. Finantsinvesteeringud, mis on esmasel kajastamisel määratletud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks

	31.12.2013 tuh EUR	31.12.2012 tuh EUR
Aksia- ja segafondide osakud	175 461	163 742
Võlakirja- ja intressifondide osakud	54 553	40 435
Kinnisvarafondide osakud	33	952
Kokku kliendiportfell	230 047	205 129
Kokku	230 047	205 129

9.2. Kauplemise eesmärgil hoitavad finantsinvesteeringud

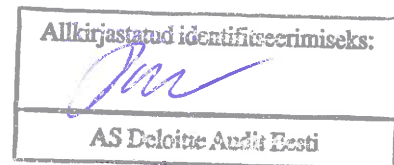
	31.12.2013 tuh EUR	31.12.2012 tuh EUR
Võlakirjad	41 211	40 490
Võlakirja- ja intressifondide osakud	2 585	2 517
Aktsia- ja segafondide osakud	2 149	2 004
Kinnisvarafondide osakud	931	991
Tuletistehingud	29	29
Kokku investeerimisportfell	46 905	46 031
Aktsia- ja segafondide osakud	929	1 105
Võlakirja- ja intressifondide osakud	518	242
Kinnisvarafondide osakud	6	75
Kokku kauplemisportfell	1 453	1 422
Kokku	48 358	47 453

Võlakirjad emitendigruppide lõikes	31.12.2013 tuh EUR	31.12.2012 tuh EUR
Lääne-Euroopa riikide valitsused	21 403	18 927
Lääne-Euroopa pangad	3 428	12 674
Kesk- ja Ida-Euroopa riikide valitsused	13 084	8 678
Kesk- ja Ida-Euroopa pangad	-	211
Kesk- ja Ida-Euroopa ettevõtted	3 296	-
Kokku	41 211	40 490

Võlakirjade efektiivne intressimäär on 0,03%-10,0% aastas (31.12.2012: 0%-10,0%).

Õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinvesteeringute jaotus lühi- ja pikaajaliseks on esitatud lisas 3.2.2. ning jaotus õiglase väärtuse määramise viisi järgi lisas 9.3.

Võlakirjadest tulenev maksimaalne krediidirisk aruandekuupäeva seisuga on 41 211 tuhat eurot. Võlakirjade jaotus krediitkvaliteedi järgi on esitatud lisas 3.2.1. Võlakirjade õiglase väärtuse muutused aruandeperioodil ei ole oluliselt põhjustatud muutustest vastaspoole krediidiriskis.

9.3. Õiglase väärtuse hierarhia

Meetodid, millega määratakse finantsinstrumendi õiglane väärtus, moodustavad hierarhia, mis peegeldab mõõtmiste tegemisel kasutatud sisendite läbipaistvust. Õiglase väärtuse hierarhial on järgmised tasemed:

1. taseme puhul kasutatakse (korrigeerimata) noteeritud hindu varade või kohustiste aktiivsetelt turgudelt;
2. taseme puhul kasutatakse ka muid vaadeldavaid sisendeid, mis on vara või kohustise puhul jälgitavad otse (st hindadena) või kaudselt (st on tuletatud hindadest); ning
3. taseme puhul kasutatakse sisendeid, mis ei põhine jälgitavatel turuandmetel. Järgnevas tabelis on toodud SLI õiglasest väärtusest hinnatud varade ja kohustiste jaotus nimetatud tasemete järgi:

31.12.2013, tuh EUR	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Varad				
Võlakirjad	41 211	-	-	41 211
Fondiosakud	234 085		3 080	237 165
Tuletistehingud	-	29	-	29
Kokku varad	275 296	29	3 080	278 405
Kohustused				
Investeeringuriskiga lepingud	234 172	-	-	234 172
Tuletistehingud	-	17	-	17
Kokku kohustused	234 172	17	-	234 189

31.12.2012, tuh EUR	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Varad				
Võlakirjad	40 490	-	-	40 490
Fondiosakud	209 068		2 995	212 063
Tuletistehingud	-	29	-	29
Kokku varad	249 558	29	2 995	252 582
Kohustused				
Investeeringuriskiga lepingud	208 973	-	-	208 973
Tuletistehingud	-	34	-	34
Kokku kohustused	208 973	34	-	209 007

10. Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses

	31.12.2013 tuh EUR	31.12.2012 tuh EUR
Laenud ja nõuded	87 719	127 937
Lunastustähtajani hoitavad võlakirjad	71 518	95 635
Kokku	159 237	223 572

10.1. Laenud ja nõuded

	31.12.2013 tuh EUR	31.12.2012 tuh EUR
Tähtajalised hoiused	87 719	127 789
Laenud	-	148
Kokku	87 719	127 937

10.1.1. Tähtajalised hoiused

Hoiuste jaotus järelejäänud tähtaja järgi	31.12.2013 tuh EUR	31.12.2012 tuh EUR
Kuni 1 kuu	19 859	6 262
1 kuu kuni 1 aasta	55 815	118 127
1 aasta kuni 5 aastat	10 121	1 476
Üle 5 aasta	1 924	1 924
Kokku	87 719	127 789

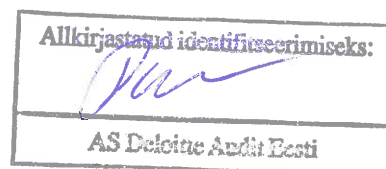
Tähtajaliste hoiuste efektiivne intressimäär on 0,02%-7,5% aastas (31.12.2012: 0%-8,5%). Hoiused jaotuvad lühi- ja pikaajalisteks lähtuvalt ülaltoodud tabelis esitatud tähtaegadest.

Hoiuste jaotus portfelli järgi	31.12.2013 tuh EUR	31.12.2012 tuh EUR
Vaba omakapitali portfelli	36 221	77 857
Investeeringuportfelli	48 518	46 930
Kliendiportfelli	2 980	2 521
Kauplemisportfelli	-	481
Kokku	87 719	127 789

10.1.2. Laenud

Laenud	31.12.2013 tuh EUR	31.12.2012 tuh EUR
Tagamata laen EPI Baltic I, tulumäär 9%, tähtaeg 31.12.2016	-	148
Kokku	-	148

Laen tagastati ennetähtaegselt.

10.2. Lunastustähtajani hoitavad võlakirjad

Lunastustähtajani hoitavad võlakirjad emitendigruppide lõikes	31.12.2013 tuh EUR	31.12.2012 tuh EUR
Kesk- ja Ida-Euroopa riikide valitsused	42 979	65 902
Lääne-Euroopa riikide valitsused	21 476	22 648
Lääne-Euroopa pangad	5 030	5 037
Muud ettevõtted	2 033	2 048
Kokku	71 518	95 635

Võlakirjade efektiivne intressimäär on 0,4%-9,0% aastast (31.12.2012: 0,4%-9,0%).

Lunastustähtajani hoitavate võlakirjade jaotus lühi- ja pikaajaliseks on esitatud järgnevas tabelis.

Lunastustähtajani hoitavad võlakirjad järelejäänud tähtaja järgi	31.12.2013 tuh EUR	31.12.2012 tuh EUR
Kuni 1 aasta	10 188	24 001
1 aasta kuni 5 aastat	16 673	23 540
5 aastat kuni 10 aastat	35 160	33 777
Üle 10 aasta	9 497	14 317
Kokku	71 518	95 635

Kõik lunastustähtajani hoitavad võlakirjad on kaubeldavad aktiivsel turul. Allahindlusi lunastustähtajani hoitavatele võlakirjadele 2013. ja 2012. aastal ei tehtud.

11. Materiaalne põhivara

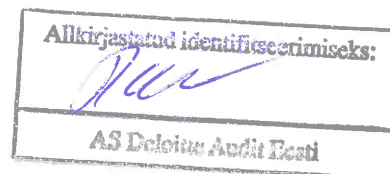
Materiaalne põhivara	Soetusmaksumus tuh EUR	Kogunenud kulum tuh EUR	Jääkväärtus tuh EUR
Seisuga 01.01.2012	174	-82	92
Soetamine	119	-	119
Mahakandmine	-82	50	-32
Võõrandamine	-37	16	-21
Aruandeaasta kulum	-	-26	-26
Seisuga 31.12.2012	174	-42	132
Soetamine	46	-	46
Mahakandmine	-55	34	-21
Aruandeaasta kulum	-	-26	-26
Seisuga 31.12.2013	165	-34	131

12. Kohustused investeerimislepingutest

	Kohustused, mille investeerimisrisk on kindlustus- andjal	Kohustused, mille investeerimisrisk on kindlustus- võtjal	Kokku
	amortiseeritud soetusmaksumuses tuh EUR	õiglasel väärtuses tuh EUR	tuh EUR
Kohustuste summa seisuga 01.01.2012	30 120	179 692	209 812
Laekunud maksed	5 445	36 126	41 571
Väljamakstud nõuded	-3 885	-29 117	-33 002
Arvestatud teenustasud (lisa 24)	-473	-4 126	-4 599
Lepingute ümberklassifitseerimine (lisa 13)	-313	3 470	3 157
Arvestatud riskipreemiad (lisa 18)	-1 283	-2 652	-3 935
Tulu investeerimisfondidest	-	25 299	25 299
Hüvitised kindlustusmaksena (lisa 13)	-	23	23
Kohustuste muutus läbi kasumiaruande (lisa 27)	887	258	1 145
Kohustuste summa seisuga 31.12.2012	30 498	208 973	239 471
Laekunud maksed	4 942	44 988	49 930
Väljamakstud nõuded	-5 121	-25 759	-30 880
Arvestatud teenustasud (lisa 24)	-434	-4 334	-4 768
Lepingute ümberklassifitseerimine (lisa 13)	-926	2 901	1 975
Arvestatud riskipreemiad (lisa 18)	-1 121	-2 372	-3 493
Tulu investeerimisfondidest	-	9 676	9 676
Hüvitised kindlustusmaksena (lisa 13)	-	29	29
Kohustuste muutus läbi kasumiaruande (lisa 27)	536	70	606
Kohustuste summa seisuga 31.12.2013	28 374	234 172	262 546

Enamus kohustusi investeerimislepingutest on tähtaegadega, mis on pikemad kui 12 kuud, seetõttu võib neid kohustusi lugeda pikaajalisteks. Samas sisaldub kõigis investeerimislepingutes klientide õigus lepingu ennetähtaegselt lõpetada.

Lepingute ümberklassifitseerimisena on käesolevas ja järgmises lisas kajastatud kohustuste liikumist ühest klassist teise seoses klientidele pakutava võimalusega uuendada olemasolevate lepingute kindlustustingimusi (nn. *switch*), mille käigus vana tüüpi lepinguga seotud kohustused tõstetakse uut tüüpi lepingusse (jäädes küll sama maksurežiimi raamesse).



13. Kohustused kindlustuslepingutest

	Elukindlus- tuse eraldis tuh EUR	Rahuldamata nõuete eraldis tuh EUR	Boonuste eraldis tuh EUR	Kokku tuh EUR
Kohustuste summa seisuga 01.01.2012	148 598	6 878	-	155 476
Lepingute ümberklassifitseerimine (lisa 12)	-3 157	-	-	-3 157
Hüvitised kindlustusmaksena (lisa 12)	-	-23	-	-23
Kohustuste muutus läbi kasumiaruande (lisa 26)	-20 250	1 644	32	-18 574
Kohustuste summa seisuga 31.12.2012	125 191	8 499	32	133 722
Eelmise aasta boonuste jaotamine	32	-	-32	-
Lepingute ümberklassifitseerimine (lisa 12)	-1 975	-	-	-1 975
Hüvitised kindlustusmaksena (lisa 12)	-	-29	-	-29
Kohustuste muutus läbi kasumiaruande (lisa 26)	-4 295	-1 137	50	-5 382
Kohustuste summa seisuga 31.12.2013	118 953	7 333	50	126 336

Enamus elukindlustuslepinguid lõpevad rohkem kui 12 kuu pärast, seetõttu võib elukindlustuse eraldist lugeda pikaajaliseks kohustuseks (diskontomäär 2,5-4%). Samas sisaldub kõigis elukindlustuslepingutes klientide õigus leping ennetähtaegselt lõpetada. Rahuldamata nõuete eraldis ja boonuste eraldis realiseeruvad reeglina 12 kuu jooksul, seetõttu võib neid pidada lühiajalisteks kohustusteks.

14. Viitvõlad

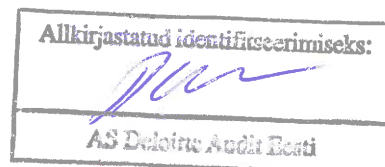
	31.12.2013 tuh EUR	31.12.2012 tuh EUR
Võlad töötajatele	123	117
Kohustused aktsiapõhisest preemiaprogrammist	270	125
Maksuvõlad	435	231
Võlad tarnijatele	92	350
Kokku	920	823

Kõik viitvõlad, välja arvatud aktsiapõhine preemiaprogramm, on tasutavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu neid võib lugeda lühiajalisteks kohustusteks. Aktsiapõhine preemiaprogramm on kuni kolmeaastane.

15. Kohustused edasikindlustusest

	31.12.2013 tuh EUR	31.12.2012 tuh EUR
Arvestatud edasikindlustuspreemiad	204	216
Kokku	204	216

Kohustused edasikindlustusest on tasutavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu neid võib lugeda lühiajalisteks kohustusteks.

**16. Muud finantskohustused**

	31.12.2013 tuh EUR	31.12.2012 tuh EUR
Arveldused kindlustusvõtjatega	792	786
Arveldused investeerimistehingutest	2 623	1 934
Kapitalirendi kohustused	123	128
Tuletistehingud	17	34
Kokku	3 555	2 882

Kõik kohustused on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu neid võib lugeda lühiajalisteks kohustusteks, välja arvatud osa kapitalirendi kohustusest summas 100 tuhat eurot (31.12.2012: 106 tuhat eurot), mis tasutakse hiljem kui 12 kuu jooksul.

17. Aktsiakapital ja reservkapital

31.12.2012 ning 31.12.2013 seisuga oli SLI aktsiakapital 3 miljonit eurot, mis koosneb 4 693 980 nimiväärtusega lihtaktsiast. Aktsiakapital on täielikult rahas sisse makstud. 27. märtsil 2013 müüs Swedbank AB (Leedu) oma osaluse (49,67%) SLI aktsiakapitalis Swedbank AS-le (Eesti), sellest ajast alates on 100% SLI aktsiate omanik Swedbank AS.

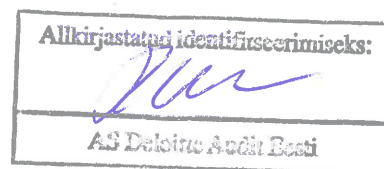
Põhikirja järgi moodustab reservkapital vähemalt 1/10 aktsiakapitalist ning aktsionärid otsustavad igal aastal, kui suur osa kasumist reservkapitali eraldada. Varem kehtinud põhikirja ja selle alusel tehtud eraldiste tõttu on aga tegelik reservkapital oluliselt suurem: 2 miljonit eurot.

Reservkapitali võib kasutada kahjumite katmiseks või aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei tehta väljamakseid aktsionäridele.

18. Brutopreemiad

Brutopreemiad kindlustusliigiti	2013 tuh EUR	2012 tuh EUR
Preemiad kogumiskindlustuse lepingutelt	13 634	17 472
Preemiad riskielukindlustuse lepingutelt	13 167	12 169
Preemiad investeerimislepingutest eraldatud riskikaitsetelt (lisa 12)	3 493	3 935
Kokku	30 294	33 576

Brutopreemiad turgude lõikes	2013 tuh EUR	2012 tuh EUR
Leedu	17 735	20 760
Eesti	10 531	10 794
Läti	2 028	2 022
Kokku	30 294	33 576

**19. Edasikindlustuse tulem**

SLI peamiseks edasikindlustuspartneriks on Swiss Re. Aruandeperioodil kehtinud lepingutega on edasi kindlustatud kõigi uute kindlustuslepingute surmariskide 100 tuhandet eurot ületav osa automaatselt kuni 300 tuhande euron. Riskidele, mille summad ületavad raamlepingu piire, võetakse täiendav edasikindlustuskaitse.

Varasematel perioodidel sõlmitud kindlustuslepingute kohta kehtivad varasemate edasikindlustuslepingute tingimused, kus SLI omavastutus oli väiksem ning edasikindlustajateks olid erinevates proportsioonides Swiss Re ja Munich Re.

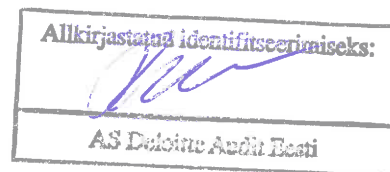
Edasikindlustuse tulem, kulud miinusega	2013 tuh EUR	2012 tuh EUR
Edasikindlustuse preemiad	-854	-889
Edasikindlustuse osa makstud nõuetes (lisa 26)	151	110
Edasikindlustaja osa muutus rahuldamata nõuete eraldises (lisa 26)	-4	-59
Edasikindlustuse komisjonitasud ja kasumis osalemine	151	189
Kokku	-556	-649

20. Intressi- ja dividenditulud

	2013 tuh EUR	2012 tuh EUR
Intressitulu võlakirjadelt	4 177	5 606
Intressitulu hoiustelt	1 052	2 769
Dividendid fondiosakutelt	59	65
Intressitulu laenudelt	7	13
Kokku	5 295	8 453
Sealhulgas intressitulu alla hinnatud lunastustähtajani hoitavatelt võlakirjadelt	-	82

21. Kasum/kahjum investeeringute väärtuse muutusest

	2013 tuh EUR	2012 tuh EUR
Fondiosakute ümberhindlus	-409	-1 912
Võlakirjade ümberhindlus	-660	-17
Kokku	-1 069	-1 929
Sealhulgas kauplemise eesmärgil hoitavad investeeringud	-1 069	-1 929

**22. Kasum/kahjum investeeringute realiseerimisest**

	2013 tuh EUR	2012 tuh EUR
Kasum/kahjum fondiosakute müügist	371	2 636
Kasum/kahjum võlakirjade müügist	-122	-104
Kokku	249	2 532

23. Kasum valuutatehingutest

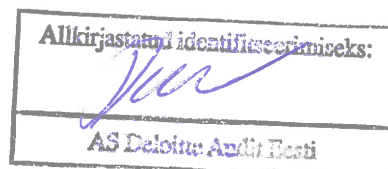
	2013 tuh EUR	2012 tuh EUR
Tuletistehingute intressitulu	30	57
Tuletistehingute väärtuse ümberhindlus	-98	-218
Välisvaluutas fikseeritud varade ümberhindlus	-127	-5
Konverteerimiskulud	-16	-25
Kokku	-211	-191

24. Teenustasud investeerimislepingutelt

	2013 tuh EUR	2012 tuh EUR
Haldustasud (lepingute administreerimistasud)	4 070	3 841
Tehingutasud (fonditehingute ostu-müügihinna vahe)	698	758
Saadud kohustuste vähendamise arvelt (lisa 12)	4 768	4 599
Saadud/tagastatud rahas	-	-15
Kokku	4 768	4 584

25. Muud tegevustulud

	2013 tuh EUR	2012 tuh EUR
Investeeringufondide haldustasu tagasimaksed	978	944
Muud	1	-
Kokku	979	944

**26. Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus**

	2013 tuh EUR	2012 tuh EUR
Hüvitised	-18 248	-37 042
Tagasiostud	-3 149	-3 840
Nõuete käsitlekulud	-257	-285
Edasikindlustuse osa makstud nõuetes (lisa 19)	151	110
Rahuldamata nõuete eraldise muutus (lisa 13)	1 137	-1 644
Edasikindlustuse osa muutus rahuldamata nõuete eraldises (lisa 19)	-4	-59
Elukindlustuse eraldise muutus (lisa 13)	4 295	20 250
Arvestuslik lisakasum (lisa 13)	-50	-32
Kokku	-16 125	-22 542

27. Investeeringislepingute finantskohustuse väärtuse muutus

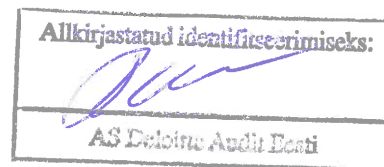
	2013 tuh EUR	2012 tuh EUR
Investeeringislepingutele arvestatud garanteeritud intress	-602	-831
Investeeringislepingute garantiieraldise muutus	70	-54
Muud väärtuse muutused	-74	-260
Kokku (lisa 12)	-606	-1 145

28. Sõlmimiskulud

	2013 tuh EUR	2012 tuh EUR
Agenditasu	-1 923	-1 661
Töötajatega seotud kulud	-315	-247
Turundus- ja müügitoetuskulud	-172	-136
Terviseriskide hindamise kulud	-44	-34
Muud	-132	-145
Kokku	-2 586	-2 223

29. Administratiivkulud

	2013 tuh EUR	2012 tuh EUR
Kolmandatelt osapooltelt ostetud teenused	-1 389	-1 086
Töötajatega seotud kulud	-1 329	-1 249
Muud	-405	-731
Kokku	-3 123	-3 066

**30. Investeeringute halduskulud**

	2013 tuh EUR	2012 tuh EUR
Varahaldustasud	-310	-278
Varade hoiu- ja tehingutasud	-260	-230
Kokku	-570	-508

31. Muud tegevuskulud

	2013 tuh EUR	2012 tuh EUR
Kulud finantsjärelvalveasutustele	-197	-212
Kulud audiitoritele ja konsultantidele	-205	-167
Tulumaksukompensatsioon (lisa 32)	-	-76
Organisatsioonide liikmemaksud	-29	-31
Muud	-14	-33
Kokku	-445	-519

32. Tulumaks

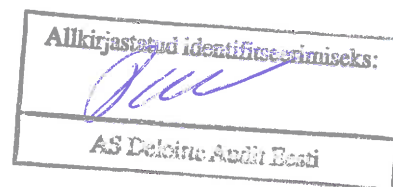
	2013 tuh EUR	2012 tuh EUR
Eesti tulumaks aruandeaastal makstud dividendidelt	-4 348	-
Läti arvestuslik aruandeaasta tulumaks	-230	-75
Läti eelmise aasta tulumaksu korrigeerimine	-20	-
Leedu edasilükkunud tulumaksuvara muutus	2 238	-
Kokku	-2 360	-75

Eestis maksis SLI 2013. aastal 75 miljonit eurot dividende. Sellest 58 644 tuhat eurot maksti Leedus teenitud kasumi arvelt ning 16 356 tuhat eurot Eestis teenitud kasumi arvelt. Viimase pealt tasuti tulumaksu summas 4 348 tuhat eurot, mis on kasumiaruandes kajastatud kuluna.

SLI Läti filiaal teenis 2013. aastal arvestuslikult 1 531 tuhat eurot maksustatavat kasumit, millelt arvestatud tulumaks 230 tuhat eurot on kasumiaruandes kajastatud kuluna. Ettevõtte tulumaksu määr Lätis on 15%. Varasematel aastatel kasutatud võimalust tasaarveldada tulumaksukohustus erinevate konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtetega 2013. aastal enam ei olnud, ega tule ka tulevikus. 2013. aasta kasumiaruandes kajastub kuluna ka 2012. aasta tulumaksule täpsustusega lisandunud 20 tuhat eurot.

Varasemate aastate tulumaksu alusel on SLI Läti filiaalil kohustus tasuda tulumaksu avansilisi makseid – aruandeaasta jooksul tasuti neid 59 tuhat eurot.

SLI Leedu filiaalil 2013. aasta eest tulumaksukohustust ei tekkinud. Kohalike reeglite järgi arvutatud majandusaasta kasum oli 8 463 tuhat eurot, koos tulumaksuseaduses ette nähtud juurde- ja



mahaarvamistega sai sellest maksustatav kasum 4 805 tuhat eurot, mille võrra vähendati varasemate perioodide kogunenud maksustatavat kahjumit. Ettevõtte tulumaksu määr Leedus on 15%.

Leedu tulumaksuseadus on juba pikemat aega väga soodne pikaajaliste elukindlustuslepingute suhtes. Seisuga 31.12.2013 on SLI Leedu filiaalil kogunenud maksustatavat kahjumit, mida saab maha arvata tulevaste perioodide maksustatavast kasumist, 74 461 tuhat eurot. Selle maksuefekt oleks 11 169 tuhat eurot. Juhtkonna hinnangul ei suuda SLI Leedus nähtavas tulevikus sellist kasumit teenida, et seda kõike ära kasutada. Edasilükkunud tulumaksuvaramana on kapitaliseeritud ainult järgmise kaheksa aasta prognoositud kasumilt arvestatav tulumaks summas 2 528 tuhat eurot. 2013. aasta jooksul arvutati see prognoos ümber ning edasilükkunud tulumaksuvara suurenes 2 238 tuhande euro võrra, mis on kasumiaruandes kajastatud tuluna.

Alates 2014. aastast muutub Leedus ka kogunenud maksustatava kahjumi kasutamise kord – edaspidi saab ainult 70% maksustatavast kasumist selle arvelt katta, ülejäänud 30% pealt tuleb igal juhul tasuda tulumaksu.

33. Tingimuslikud ja siduvad kohustused

Tingimuslik tulumaks dividendidelt

Kehtiva tulumaksuseaduse alusel ei maksa Eestis registreeritud äriühing tulumaksu teenitud, vaid dividendina ja muus vormis jaotatud kasumilt, samuti omakapitalist tehtavatelt väljamaksetelt, mis ületavad äriühingu omakapitali tehtud rahalisi ja mitterahalisi sissemakseid. Nimetatud seaduse alusel maksustatakse äriühingu poolt dividendina ja muus vormis jaotatud kasum tulumaksuga, mille määr on 2014. aastal 21/79 väljamakselt.

Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust ettevõtte vaba omakapitali suhtes, mis kaasneks vaba omakapitali väljamaksmise või kapitali vähendamisega. Dividendide maksmisega kaasnev tulumaks kajastatakse dividendide väljakuulutamise või muude omakapitali vähendavate väljamaksete tegemise hetkel kasumiaruandes kuluna. SLI ei ole oma tegutsemisperioodi jooksul teostanud fondi emissioone, mis avaldaksid mõju tingimusliku tulumaksu arvutamisele juhul, kui ettevõtte otsustaks vähendada aktsiakapitali.

SLI jaotamata kasum 31. detsembri 2013 seisuga on 46 830 tuhat eurot (31.12.2012: 108 043 tuhat eurot). Võttes arvesse, et jaotamata kasumist 16 158 tuhat eurot on juba maksustatud teistes riikides, oleks maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa mis kaasneks kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena ca 8 153 tuhat eurot (31.12.2012: 12 259 tuhat eurot).

Investeeringiskohustused

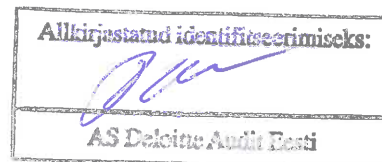
SLI on võtnud kohustuse investeerida kinnisesse investeerimisfondi Hansa CEE Fund of Funds SICAV-FIS kuni 1,3 miljonit eurot. Investeering toimub osade kaupa, vastavalt fondi investeerimisplaanide realiseerumisele. 31. detsembri 2013 seisuga on sellest juba investeeritud 1 170 tuhat eurot ning kohustus investeerida aruandluskupäeva seisuga on 130 tuhat eurot. Eeldatavasti investeeritakse see lähemate aastate jooksul. 2013. aasta jooksul investeeriti fondi juurde 130 tuhat eurot.

34. Finantsinstrumentide õiglane väärtus

tuh EUR	31.12.2013			31.12.2012		
	Õiglane väärtus	Bilansiline väärtus	Vahe	Õiglane väärtus	Bilansiline väärtus	Vahe
Varad						
Raha	5 017	5 017	-	13 116	13 116	-
Nõuded, viitlaekumised ja ettemaksud	3 751	3 751	-	1 905	1 905	-
Võlakirjad	117 926	112 729	5 197	141 725	136 125	5 600
sh õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	41 211	41 211	-	40 490	40 490	-
sh lunastustähtajani hoitavad	76 715	71 518	5 197	101 235	95 635	5 600
Fondiosakud	237 165	237 165	-	212 063	212 063	-
Tähtajalised hoiused	87 719	87 719	-	127 789	127 789	-
Laenud	-	-	-	148	148	-
Tuletistehingud	29	29	-	29	29	-
Kokku IAS 39 mõjualas finantsvarad	451 607	446 410	5 197	496 775	491 175	5 600
Mittefinantsvarad	131	131	-	132	132	-
Kokku varad	451 738	446 541	5 197	496 907	491 307	5 600
Kohustused						
Kohustused investeerimislepingutest	262 546	262 546	-	239 471	239 471	-
Tuletistehingud	17	17	-	34	34	-
Kokku IAS 39 mõjualas finantskohustused	262 563	262 563	-	239 505	239 505	-
Kohustused kindlustuslepingutest	126 336	126 336	-	133 722	133 722	-
Viitvõlad jm lühiajalised kohustused	4 392	4 392	-	3 762	3 762	-
Aktsiapõhise tasuprogrammi kohustused	270	270	-	125	125	-
Kokku kohustused	393 561	393 561	-	377 114	377 114	-

Nende finantsvarade ja -kohustuste, mida ei kajastata õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, õiglane väärtus leitakse turuhinnana, või selle puudumisel diskonteeritud rahavoogude meetodil. Rahavood on diskonteeritud riskivaba intressimääraga. Riskivabaks intressimääraks on võetud Euroopa Keskpanka veebilehel avaldatud kõrgeima krediidiireitinguga europiirkonna riikide keskvalitsuste võlaväärtpaberite hetkeväärtuste tulukõveral esitatud intressimäärad. Üldiselt võib öelda, et nimetatud varade ja kohustuste õiglane väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest eelkõige seetõttu, et nad on suhteliselt lühiajalised. Kohustustele kindlustuslepingutest on väga raske õiglast väärtust arvutada, seetõttu on siin see hinnatud võrdseks bilansilise väärtusega, samas võib nende „õiglase“ väärtusena käsitleda kohustuste adekvaatsuse testi (lisa 4.5) tulemusi, mis näitavad et see väärtus on oluliselt väiksem bilansilisest, seda eelkõige kindlustuslepingutes sisalduva riskikomponendi kasumlikkuse tõttu.

Lunastustähtajani hoitavatest võlakirjadest, mille õiglane väärtus on madalam nende bilansilisest väärtusest, hinnatakse alla ainult need, mille puhul juhtkonna hinnangul õiglase väärtuse langus on püsiva iseloomuga, ehk emitent on maksevõimetu või maksevõimetuse tõenäosus on väga suur. Aruandekuupäeva seisuga selliseid allahindlusi tehtud ei ole.



35. Tehingud seotud osapooltega

Seotud osapooltena käsitletakse emaettevõtjat Swedbank AS, endist aktsionäri Swedbank AB (Leedu), Swedbank AS-i emaettevõtjat Swedbank AB (Rootsi), kes on ka SLI kõrgeim kontrolliv üksus, kõiki ülejäänud Swedbank AB konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtjaid ning SLI nõukogu liikmeid, juhatuse liikmeid ja ettevõtteid, mis on nõukogu ja juhatuse liikmete ja nende pereliikmete kontrolli või olulise mõju all.

SLI ostab suure osa oma funktsioonidest sisse teistelt Swedbank grupi ettevõtetelt. Swedbank grupi pangad kõigis kolmes riigis on SLI peamised arveldus- ja depoopangad. Arveldus-, hoiustus- ja väärt-paberitehingud Swedbank grupi pankadega toimuvad tavalistel turutingimustel. Swedbank grupi pangad on ka SLI ainsad kindlustusagendid, kogu kindlustuslepingute müük kõigis kolmes Balti riigis toimub läbi grupi pankade. Agenditeenuse eest makstakse tasu, mis on korrelatsioonis pankade poolt teenuse osutamiseks kantud kuludega.

Samuti ostab SLI teenust Swedbankilt mõnede väikesemahuliste funktsioonide täitmiseks, nagu personalikonsultatsioon, juriidiline konsultatsioon ja palgaarvestus, ning mõnede oluliste funktsioonide täitmiseks, mille kohta on grupis kokku lepitud, et sellega tegeletakse tsentraalselt, näiteks IT arendus ja siseaudit. SLI tasub kõigi Swedbanki poolt osutatavate teenuste eest turutingimustel.

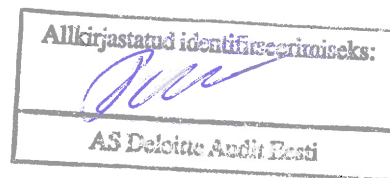
Teistelt Swedbank grupi liikmetelt ostetakse nende ettevõtete spetsiifikale vastavaid teenuseid - autoliisingut, investeerimisportfelli haldust, riist- ja tarkvara ning kahjukindlustust. Kõik need teenused on hinnastatud turutingimustel.

SLI ise teistele seotud osapooltele teenuseid ei osuta, välja arvatud elukindlustuslepingute sõlmimine. Nõukogu ja juhatuse liikmetega, samuti SLI, Swedbanki ja grupi teiste ettevõtete töötajatega sõlmitakse kindlustuslepinguid üldistel võtmeklientidele kehtivatel alustel. Samuti saab SLI gruppi kuuluvalt fondihaldusettevõtelt, sarnaselt teiste fondihaldusettevõtetega, haldustasu tagasimakseid.

Juhtkonna võtmeisikutena IAS 24 mõistes käsitletakse juhatuse liikmeid. Aktsiaoptsioone või muid sarnaseid soodustusi juhatuse liikmetele eraldatud ei ole. Juhatuse liikmed osalevad sarnaselt ülejäänud töötajatele Swedbank AB grupi üleses aktsiapõhise tasustamise programmis, millesse grupi Balti riikide töötajad kaasati alates 2011. aastast. Juhatuse liikmete lepingute alusel on juhtimissuhte lõpetamisel ette nähtud hüvitis suuruses 6-9 kuu tasu, kogu maksimaalne võimalik hüvitis oleks 147 tuhat eurot. Juhatuse liikmetele ja teistele töötajatele arvestatud töötasud (sealhulgas puhkusetasud ja lahkumiskompensatsioonid) ning preemiad on kajastatud järgnevalt:

	2013 tuh EUR	2012 tuh EUR
Töötasu ja aastapreemiad		
Juhatuse liikmetele arvestatud töötasu	270	263
Töötajatele arvestatud töötasu	839	789
Aktsiapõhise tasustamise programmi kulud koos maksudega	166	82
Kokku	1 275	1 134

SLI ei ole andnud ega saanud seotud osapooltele(lt) mingeid garantiisid. SLI-l ei ole ühegi seotud osapoolega seoses tähtaja ületanud või vaieldavaid nõudeid või kohustusi. SLI ei ole kandnud kahjusid seoses seotud osapoole poolt kohustuse täitmatajätmisega.



Seotud osapooltega on toimunud järgmised tehingud:

	2013 tuh EUR	2012 tuh EUR
Saadud intressid jm investeeringutulud		
Swedbank AS	674	1 337
Swedbank AB (Leedu)	214	836
Teised grupi ettevõtted	7	20
Kokku	895	2 193
Saadud investeerimisfondide haldustasude tagasimaksed		
Teised grupi ettevõtted	688	695
Makstud intressid ja teenustasud		
Swedbank AS	220	195
Swedbank AB (Leedu)	228	118
Teised grupi ettevõtted	288	254
Kokku	736	567
Kindlustuslepingute müügi eest makstud agenditasud		
Swedbank AS	810	805
Swedbank AB (Leedu)	710	607
Teised grupi ettevõtted	484	364
Kokku	2 004	1 776
Muud ostetud teenused		
Swedbank AS	732	697
Swedbank AB (Leedu)	501	600
Teised grupi ettevõtted	266	349
Kokku	1 499	1 646

Saldod seotud osapooltega on kajastatud järgnevalt:

	31.12.2013 tuh EUR	31.12.2012 tuh EUR
Nõuded		
Swedbank AS	42 834	51 781
Swedbank AB (Leedu)	5 008	48 216
Teised grupi ettevõtted	1 975	2 908
Kokku	49 817	102 905
Kohustused		
Swedbank AS	-	113
Swedbank AB (Leedu)	100	106
Teised grupi ettevõtted	147	272
Kokku	247	491

JUHATUSE ALLKIRJAD

31. DETSEMBRIL 2013 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA ARUANDELE

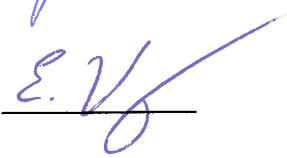
Juhatus on koostanud Swedbank Life Insurance SE majandusaasta aruande, mis koosneb tegevus-aruandest ning raamatupidamise aastaaruandest.

Raamatupidamise aastaaruanne on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega ja Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee poolt välja antud tõlgendustega, nagu need on vastu võetud Euroopa Komisjoni poolt, ning see kajastab õigesti ja õiglaselt Swedbank Life Insurance SE finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid.

Raamatupidamise aastaaruande koostamine vastavalt rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele nagu need on vastu võetud Euroopa Komisjoni poolt, eeldab juhatuselt hinnangute andmist, mis mõjutavad Swedbank Life Insurance SE varasid ja kohustusi aruandekuupäeva seisuga ning tulusid ja kulusid aruandeperioodil. Need hinnangud põhinevad aktuaalsel informatsioonil Swedbank Life Insurance SE seisundi kohta ning kavatsuste ja riskide kohta raamatupidamise aastaaruande koostamise päeva seisuga. Kajastatud majandustehingute lõplikud tulemused võivad antud hinnangutest erineda.

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis on ilmnunud aruande koostamise kuupäevaks 28. märtsil 2014. Juhatuse hinnangul on Swedbank Life Insurance SE jätkuvalt tegutsev majandusüksus.

Majandusaasta aruande allkirjastamisega kinnitavad kõik juhatuse liikmed majandusaasta aruandes esitatud andmete õigsust.

Nimi	Ametinimetus	Allkiri	Kuupäev
Mindaugas Jusi	juhatuse esimees		28.03.2014
Evaldas Valeiša	juhatuse liige		28.03.2014
Andra Seržante	juhatuse liige		28.03.2014
Mihkel Mandre	juhatuse liige		28.03.2014
Jürgen Pelt	juhatuse liige		28.03.2014

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Swedbank Life Insurance SE aktsionäridele:

Oleme auditeerinud lehekülgedel 8 kuni 51 esitatud Swedbank Life Insurance SE raamatupidamise aastaaruannet, mis koosneb finantsseisundi aruandest seisuga 31. detsember 2013, antud kuupäeval lõppenud aruandeaasta kohta koostatud koondkasumiaruandest, omakapitali muutuste aruandest ja rahavoogude aruandest, oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõttest ja muudest selgitavatest lisadest.

Juhatus vastutus raamatupidamise aastaaruande koostamise eest

Juhatus vastutab nimetatud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esituse eest kooskõlas Eesti raamatupidamise seaduse rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Komisjoni poolt ning sellise sisekontrolli eest, nagu juhatus peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeaudiitori vastutus

Meie vastutame arvamuse eest, mida avaldame nimetatud raamatupidamise aastaaruande kohta meie auditi põhjal. Viisime oma auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (Eesti). Need standardid nõuavad, et me järgime eetikanõudeid ning planeerime ja viime auditi läbi saamaks põhjendatud kindlust asjaolule, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi vigu.

Audit hõlmab protseduuride läbiviimist eesmärgiga saada tõendusmaterjali raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnahtajate ja avalikustatud informatsiooni kohta. Sooritatavad auditi protseduurid sõltuvad vandeaudiitori hinnangutest, sealhulgas hinnangust riskile, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada olulisi vigu, mis tulenevad pettusest või eksimusest. Nimetatud riski hindamisel, eesmärgiga planeerida asjakohaseid auditi protseduure, võtab vandeaudiitor arvesse raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja õiglase esitusviisi tagamiseks ettevõttes juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid ei anna hinnangut selle toimivuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse ja juhatuse poolt antud arvestushinnangute põhjendatuse ning raamatupidamise aastaaruande üldise esitusviisi hindamist.

Usume, et meie kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane arvamuse avaldamiseks.

Arvamus

Oleme seisukohal, et raamatupidamise aastaaruanne kajastab olulises osas õiglaselt Swedbank Life Insurance SE finantsseisundit seisuga 31. detsember 2013, aruandeaasta majandustulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti raamatupidamise seaduse ja rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Komisjoni poolt.

30. märts 2014

Monika Peetson
Vandeaudiitor nr 555
AS Deloitte Audit Eesti
Tegevusluba nr 27

SWEDBANK LIFE INSURANCE SE

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

Swedbank Life Insurance SE jaotamiskõlbulik kasum seisuga 31.12.2013 koosneb:

Eelmiste perioodide jaotamata kasum	33 043 tuhat eurot
<u>Aruandeaasta kasum</u>	<u>13 787 tuhat eurot</u>
Kokku jaotamiskõlbulik kasum	46 830 tuhat eurot.

Swedbank Life Insurance SE juhatus teeb ettepaneku jaotada kasum järgmiselt:

Maksta dividendiks	25 000 tuhat eurot
<u>Jätta jaotamata</u>	<u>21 830 tuhat eurot</u>
Kokku	46 830 tuhat eurot.

SWEDBANK LIFE INSURANCE SE

Registrikood 10142356

Liivalaia 12, Tallinn

Swedbank Life Insurance SE

AINUAKTSIONÄRI OTSUS

28. aprill 2014, Tallinn, Liivalaia 8

Koosolekul osalesid:

Priit Perens - ainuaktsionäri Swedbank AS seaduslik esindaja

Ronni Reose - protokollija

Swedbank Life Insurance SE aktsiakapitaliks on 3 000 000 eurot, mis on jagatud 4 693 980 nimiväärtuseta aktsiaks. Iga aktsia annab aktsionäride üldkoosolekul ühe (1) hääle.

Swedbank Life Insurance SE ainuaktsionäriks on SWEDBANK AS registrikoodiga 10060701, aadressiga Liivalaia tn 8 Tallinn Harjumaa 15040

Ainuaktsionäri otsus:

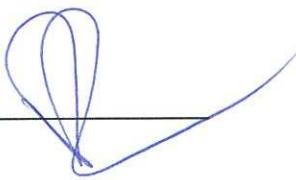
Käesolevaga Swedbank Life Insurance SE (registrikood 10142356) ainuaktsionär Swedbank AS, kelle esindajana tegutseb seaduse alusel juhatuse liige Priit Perens, lähtudes äriseadustiku § 305, otsustas:

1. Kinnitada Swedbank Life Insurance SE 2013. aasta majandusaasta aruanne.
2. Jaotada 2013. aasta majandusaasta kasum summas 13 787 004 (kolmteist miljonit seitsesada kaheksakümmend seitse tuhat neli) eurot ning eelnevate perioodide jaotamata kasum summas 33 042 934 (kolmkümmend kolm miljonit nelikümmend kaks tuhat üheksasada kolmkümmend neli) eurot järgnevalt:
 - 2.1. maksta aktsionäridele dividende summas 25 000 000 (kakskümmend viis miljonit) eurot;
 - 2.2. jätta summa 21 829 938 (kakskümmend üks miljonit kaheksasada kakskümmend üheksa tuhat üheksasada kolmkümmend kaheksa) eurot jaotamata kasumisse.

Käesolev otsus on koostatud kolmes eksemplaris ühel lehel.

Priit Perens
ainuaktsionäri esindaja
Swedbank AS
Juhatuse liige

Ronni Reose
protokollija




Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Elukindlustus	65111	30294000	100.00%	Jah

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6131606
Faks	+372 6131130
E-posti aadress	elukindlustus@swedbank.ee