



SWEDBANK LIFE INSURANCE SE

Majandusaasta aruanne
31. detsembril 2011 lõppenud
majandusaasta kohta

Majandusaasta algus	1. jaanuar 2011
Majandusaasta lõpp	31. detsember 2011
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 Müügitulu jaotus vastavalt EMTAK 2008 klassifikaatorile

Tegevusaruanne	lk. 3-7
Raamatupidamise aastaaruanne	lk. 8-53
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. 23
4. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud juhtkonna hinnangud	lk. 32
5. Raha ja raha ekvivalendid	lk. 37
6. Viitlaekumised	lk. 37
7. Nõuded edasikindlustusest	lk. 37
8. Ettemaksed ja muud nõuded	lk. 38
9. Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	lk. 38
10. Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses	lk. 40
11. Materiaalne põhivara	lk. 42
12. Kohustused investeerimislepingutest	lk. 43
13. Kohustused kindlustuslepingutest	lk. 44
14. Viitvõlad	lk. 44
15. Kohustused edasikindlustusest	lk. 44
16. Muud finantskohustused	lk. 45
17. Aktsiakapital ja reservkapital	lk. 45
18. Brutopreemiad	lk. 45
19. Edasikindlustuse tulem	lk. 46
20. Intressi- ja dividenditulud	lk. 46
21. Kasum/kahjum investeeringute väärtuse muutusest	lk. 46
22. Kasum/kahjum investeeringute realiseerimisest	lk. 47
23. Kasum valuutatehingutest	lk. 47
24. Teenustasud investeerimislepingutelt	lk. 47
25. Muud tegevustulud	lk. 47
26. Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus	lk. 48
27. Investeerimislepingute finantskohustuse väärtuse muutus	lk. 48
28. Sõlmimiskulud	lk. 48
29. Administratiivkulud	lk. 48
30. Investeeringute halduskulud	lk. 49
31. Muud tegevuskulud	lk. 49
32. Tulumaks	lk. 49
33. Tingimuslikud ja siduvad kohustused	lk. 50
34. Tehingud seotud osapooltega	lk. 51
Juhatuse allkirjad	lk. 53
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	lk. 54
Kasumi jaotamise ettepanek	lk. 55
Müügitulu jaotus vastavalt EMTAK 2008 klassifikaatorile	lk. 56

Muutused majanduskeskkonnas

2011. aasta silmapaistvaimaks välisteguriks tuleb kindlasti pidada Euroopa võlakriisi, millel on sügav mõju kogu maailma majandusele ja finantsturgudele. Euroopa valitsuste võlakirjade ostmist peeti varem üheks kõige riskivabamaks investeringuks. 2011. aastal sai selgeks, et nii see ei ole. Põhjusi tuleb eelkõige otsida riikidest, kes on elanud üle oma võimete ning katnud oma kulutusi, laenates aina raha juurde – näiteks Kreeka. Mingil hetkel katkes võlausaldajate usk selliste laenuvõtjate võimesse võlakoormaga toime tulla ning tulemusena kaotas enamus varaklasse 2011. aastal väärtust.

Euroopa poliitilised liidrid on teinud suuri jõupingutusi leidmaks lahendusi ning teatud lühiajaline stabiilsus on kokkulepete tagajärjel ka saavutatud. Kuid lõplikku lahendust ei ole ning situatsioon võib väga kiiresti muutuda. Euroopa võlakriisil on väga otsene mõju kõigile investeerimis- ja säästutoodetele. Valmis tuleb olla väga erinevateks stsenaariumideks. Sellises olukorras on isegi suurtel rahvusvahelistel kindlustusettevõtetel raske hallata garanteeritud tootlust pakkuvaid säästutoteid ning mitmed ongi loobunud neid pakkumast. Kliendid aga samal ajal on just tähtsustamas kapitali säilimist ning isu investeerimisriski järgi on vähenenud.

Balti riikide majandus on kiiresti taastumas pärast 2009. aasta sügavat langust. 2011. aastal kasvas SKP Eestis 7,6%, Leedus 5,9% ning Lätis 5,5%. Siiski on Euroopa kriis avaldamas elukindlustusturu arengule suuremat mõju kui kohaliku majanduse taastumine. Ühiskonna suhtumine pikaajalistesse säästutoodetesse on muutunud. Inimesed otsivad lühemaajalisi ja likviidsemaid alternatiive säästmiseks.

Elukindlustusturu areng

Balti riikide elukindlustusturg kahanes 2011. aastal 4,5%. Kokku saadi kindlustusmakseid 287 miljonit eurot (siin ei ole arvestatud ravikindlustust Lätis). Suurim turg on Leedu, kus preemiaid koguti 162 miljonit (kasv 3,9% võrreldes eelmise aastaga). Eesti turu maht oli 66 miljonit ning Lätis 59 miljonit, mis mullusega võrreldes tähendas vähenemist vastavalt 16,5% ja 10,3%.

Investeerimisriskiga elukindlustus on olnud domineeriv toode Balti elukindlustusturgudel. 2008. aasta järsk langus aktsiaturgudel ehmatas aga investorid tõsiselt ära. Preemiate maht langeb igal aastal ning sagenenud on ka lepingute katkestamine. Ka 2011. aasta tõi enamusele negatiivse tootluse. Finantsturgude ebakindlus on saanud tõsiseks takistavaks faktoriks potentsiaalsetele investoritele.

Elukindlustusturg Baltikumis on võrreldes teiste Kesk- ja Ida-Euroopa riikidega vähem arenenud. Inimesed ei taju kindlustust kui olulist turvatunde allikat. Pigem eelistatakse peamise turvakapitali tagajana kasutada lühiajalisi säästutoteid. Samuti näitavad uuringud, et ootamatuste korral eeldatakse finantsabi saamist sugulastelt. Loomulikult on kindlustusturu alaarengu põhjuseks ka madal ostujõud. Elukindlustusteenuste kasutamise ja ostujõu vahel valitseb seos. Kuni SKP inimese kohta jääb alla kümne tuhande euro, jääb nõudlus elukindluse järele piiratuks. Seega ootame nõudluse järk-järgulist kasvu käsikäes üldise majanduskasvuga Balti riikides.

Muutused õiguskeskkonnas

Regulatsioon kindlustussektoris kasvab iga päevaga. Kindlustusseltsid peavad valmistuma uute kapitali- ja riskijuhtimise nõuete (*Solvency II*) rakendamiseks. Uued nõuded suurendavad kapitalivajadust ning tugevdavad kontrolli riskide üle kindlustusettevõtetes.

Teiseks trendiks on kindlustusjärelevalvete plaanitavad regulatsioonid, mis nõuavad senisest rohkem info avaldamist kliendile enne lepingu sõlmimist ning kliendi riskitaluvuse täpsemat mõõtmist. Paralleelsele võib tõmmata *MiFid*-i nõuetega investeerimistoodete turul. Turu harimise mõttes on see kindlasti vajalik initsiatiiv, võimaldades leida paremat klappi kindlustustoote ja kliendi vajaduste vahel. Raskuspunktiks on siin õige tasakaalu leidmine teenuste kättesaadavuse ja lihtsuse ning kliendi vajaduste täpse väljaselgitamise vahel.

2012. aasta lõpuks peab elukindlustuses olema rakendatud ka soost sõltumatu hinnastamine. Vastavalt Euroopa Komisjoni direktiivile ei ole enam lubatud hinnastada elukindlustustooteid erinevalt sõltuvalt kliendi soost. Eeldatavasti tähendab see kõigi turuosaliste poolt riskitoodete pakkumise ümberkujundamist.

Solvency II

Solvency II režiimi rakendamine (vastavalt Euroopa Komisjoni direktiivile 2009/138/EC) on SLI-le lähituleviku suureks väljakutseks. Solventsuskapitali nõude arvutamiseks võetakse kasutusele uus, riskidel põhinev lähenemine. Direktiivi kohaselt peab kindlustusandja rakendama riskijuhtimise süsteemi, mis on vastavuses kindlustusandja äritegevusega seotud riskide olemuse, ulatuse ja keerukuse astmega. 2011. aastal on SLI astunud esimesed sammu selle riskijuhtimise raamistiku kujundamisel. Väliskonsultantide abiga viidi läbi erinevuste analüüs praeguse olukorra ja soovitu vahel. SLI riskijuhtimise üksus on kirjeldanud Solvency II esimese samba (kapitalinõuete arvutused) jaoks esialgsed rahavoogude mudelid ning alustanud teise samba (riskijuhtimise mudelid) kirjeldamist.

Samuti on SLI 2011. aasta jooksul jätkuvalt aktiivselt osalenud Solvency II-ga seotud EIOPA initsiatiivides, nagu kvantitatiivne mõjuanalüüs QIS5 ning üleeuroopaline stress-test. QIS5 käigus arvutati uus solventsuskapitali nõue kasutades standardvalemit ning EIOPA poolt kalibreeritud parameetreid. Suurima panusega riskidena tuvastasime katkestusriski ning tururiskid (nendest eelkõige intressirisk ning kontsentratsioonirisk). Tähtis on märkida, et Solvency II alusel arvutatud solventsuskapitali nõue ei erine SLI-l oluliselt senise režiimi alusel arvutatust, ning veelgi enam – 2010. aasta lõpu seisuga tehtud kalkulatsioonide alusel on SLI tegelik vaba omakapital ligi viis korda suurem kui Solvency II järgi nõutud.

Solvency II jääb ka 2012. aastal SLI üheks olulisemaks väljakutseks ning selle rakendamisele suunatakse veelgi enam ressursse.

Majandustulemused

SLI 2011. aasta majandustulemustega ei saa rahule jääda - tegevuskasumiks kujunes 13,4 miljonit eurot (eelmisel aastal 21,2 miljonit eurot). Suurima negatiivse panuse andis investeerimisportfelli tootluse vähenemine, mis on eelkõige tingitud võlakirjade allahindlusest. Suhteliselt rahule võib jääda kindlustusrisi võtmisest saadavate tulude ja teenustasutuludega, mis jäid mullusega enam-vähem samale tasemele.

Kasumi allikad riigiti: 5,6 miljonit eurot Eesti ärist, 1,0 miljonit Lätist, 5,2 miljonit Leedust ning 1,6 miljonit omavahendite investeerimisest. Kasumi allikad tegevusvaldkonniti: 11,2 miljonit kindlustusriskide võtmisest, 4,6 miljonit teenustasutulude ja tegevuskulude vahena, -4,0 miljonit varade ja kohustuste juhtimisest ning 1,6 miljonit omavahendite investeerimisest.

SLI varade maht vähenes aastaga 12 miljoni euro võrra 465 miljoni euroni. Peamiseks kahanemise põhjuseks oli investeerimisriskiga lepingute varade mahu vähenemine 22 miljoni euro võrra, sellest omakorda 27 miljonit eurot tingis turgude langus; muud liikumised olid positiivsed. Garanteeritud intressiga kindlustuslepingute portfelli on samuti vähenemas, seda loomulikel põhjustel – uusi lepinguid enam ei müüda ja olemasolevad jõuavad tasapisi lõpule.

Investeerimistegevus

2011. aasta jooksul SLI investeerimisstrateegias muutusi ei tehtud. Lunastustähtajani hoitavate võlakirjade portfelli, mis endiselt moodustab suure osa Leedu filiaali varadest, vähenes vastavalt plaanile 121,8 miljonilt eurolt 118,6 miljoni euroni, koos allahindlustega aga 114,3 miljoni euroni, ning portfelli tootluseks kujunes allahindluste tõttu vaid 1,5%. Investeerimisportfelli, mille juhtimine on sisse ostetud Swedbank grupi varahaldusettevõtelt, vähenes 78,9 miljonilt eurolt 77,0 miljonini ning selle tootluseks kujunes 1,7%. Mõlema portfelli tootlused on selgelt alla soovitu (eesmärgiks on teenida vähemalt keskmist klientidele garanteeritud intressi). Rahuloluks pole 2011. aastal põhjust ka investeerimisriskiga elukindlustuse klientidel – nende lepingute keskmine tootlus oli -14%.

Nõrga investeerimistulemuse peapõhjuseks olid arengud finantsturgudel. Suure osa SLI investeerimisportfelli ning kogu lunastustähtajani hoitavate varade portfelli moodustavad võlakirjad, eelkõige Euroopa riikide võlakirjad, ning seetõttu said mõlemad portfelli Euroopa võlakriisi tõttu kõvasti kannatada. Ehkki portfelli on emitenditi hästi diversifitseeritud, sisaldavad nad ka riike mille laenukõlbulikkus viimase aasta jooksul tugevalt kahtluse alla on sattunud, nagu Kreeka, Portugal, Ungari jne. SLI on sisse seadnud pideva krediidiriski monitoorimise ning koostanud tegevuskava juhaks kui asjad liiguvad halvemuse poole. Lunastustähtajani hoitavate võlakirjade portfellis on 2011. aastal tehtud allahindlusi 4,3 miljonit euro ulatuses, peamiselt seoses Kreeka valitsuse võlakirjadega ning see ongi olnud selle portfelli madala tootluse peapõhjuseks.

2011. aastast rakendatakse kõigis kolmes riigis ühtlustatud protseduuri lisakasumi jagamiseks. Lisakasum arvutatakse eraldi alamportfellidele, mis moodustatakse valuutade ja garanteeritud intressimäärade lõikes. See võimaldab õiglaselt arvesse võtta erinevate lepingute valuutariski ning intressigarantiid. Samuti rakendatakse nüüd kõigis riikides negatiivse lisakasumi edasikandmise printsiipi, mis aitab SLI-l garantiide andmist õiglaselt hinnastada ning võimaldab jätkata klientide rahale parima tootluse otsimist. 2011. aasta tootlus oli aga kõigis alamportfellides nii madal, et lisakasumit praktiliselt ei jagatud.

Müügitulemused

Eestis sõlmis SLI 2011. aastal 5 700 uut lepingut, mis on 2% vähem kui 2010. aastal. Enim sõlmiti uusi riskielukindlustuse lepinguid – ca 4 750 (mullusest 1% vähem), neist üle 1700 pere sissetuleku kaitse ja 2600 laenukindlustused. Säästu- ja pensionitoodete müük kokku tõusis ca 850 lepinguni aastas, investeerimisriskiga elukindlustuse müük langes aga 100-ni. Kindlustusmakseid kogus SLI 2011. aastal Eestis 24 miljonit eurot, mis on mullusest 12% vähem. Eestis oli SLI turuosa kogutud maksete alusel 2011. aastal 36,6% (+1,9% võrreldes 2010. aastaga).

Lätis sõlmis SLI 2011. aastal 4 300 uut lepingut, mis on 35% vähem kui aasta tagasi. Sellest 2 600 olid riskielukindlustuse lepingud, neist enamus pere sissetuleku kaitse, 1 200 säästukindlustused ning ligi 500 investeerimisriskiga lepingud. Kindlustusmakseid kogus SLI 2011. aastal Lätis 8,8 miljonit eurot, mis on 2% rohkem kui 2010. aasta vastav näitaja. Lätis oli SLI turuosa kogutud maksete alusel 2011. aastal 14,5%, (-1,5% võrreldes möödunud aastaga).

Leedus sõlmis SLI 2011. aastal 13 050 uut lepingut, mis jääb mullusele 44% alla. Neist 7 400 olid riskielukindlustuse lepingud – mullusest poole vähem. Pensionikindlustusi müüdi 3 700 ja säästukindlustusi 1 750. Investeerimisriskiga lepingute müük oli madalseisus nagu teisteski Balti riikides, neid sõlmiti ligi 200. Kindlustusmakseid kogus SLI 2011. aastal Leedus 40,4 miljonit eurot, mis jääb mullusele 6% alla ning annab turuosaks kogutud maksete alusel 24,9% (aastaga vähenemine 2,5%).

Arendustegevus

SLI tõi kõigis Balti riikides turule uuendatud lastekindlustuse ning Eestis ja Leedus pensionikindlustuse. Uued lahendused on investeerimisriskiga elukindlustustooted, millel kaks olulist eelist – elutsükli põhine varade juhtimine (aktsia- ja võlakirjafondide osakaalu muudetakse automaatselt vastavalt lepingu lõpuni jäävale ajale, kliendid ei pea ise fonde valima ega vahetama) ning garantii negatiivse tootluse korral (SLI garanteerib, et lepingu lõpuks ei ole kliendi pensionivara vähenenud fondide negatiivse tootluse tõttu). Loomulikult on uutes toodetes olemas juba tavapärased paindlikud maksed ning lepingu mugav sõlmimine/jälgimine/teenindamine vastavalt kliendi soovile kas pangakontoris või internetipangas.

Samuti uuendas SLI riskielukindlustustoodete valikut Lätis ja Leedus, pakkudes seal juba Eestis järele proovitud lahendusi. Kõik riskielukindlustustooted on nüüd saadaval nii pangakontoris kui internetipangas.

Elektrooniliste kanalite arenduses on jõutud nii kaugele, et praktiliselt kõik lepingute sõlmimise ja järelteeninduse protsessid on internetipangas saadaval. 2011. aastal sõlmiti internetipangas üle 1000 uue lepingu, riigiti moodustas selle kanali kaudu tehtu kogu uuest müügist Eestis üle 10%, Lätis üle 6% ja Leedus 1%. Me ei eelda, et internetipank saab valitsevaks müügikanaliks, kuid see avardab oluliselt nende klientide võimalusi, kel ei ole mugavat ligipääsu pangakontorile.

SLI panustas 2011. aastal tublisti ka kommunikatsiooni, mille eesmärk oli inimeste teadlikkuse tõstmine elukindlustuse vajalikkusest. Avaldasime arvamuskäsitlusi ning korraldasime uuringuid ja kampaaniaid. Muuhulgas tegime esimesed sammud sotsiaalmeedias, andes huviliste käsutusse mitmed abistavad interaktiivsed kalkulaatorid.

2012. aasta arendusplaanidest

Kuigi praegune olukord kätkeb endas palju väljakutseid, näeme pikaajaliselt Balti elukindlustusturgudel suuri kasvuvõimalusi.

SLI arvates on oma lähedaste finantsturvalisuse eest hoolitsemine jätkuvalt tähtsust koguv teema, ning keskendume jätkuvalt sellele ärivaldkonnale. Üks teadaolev muudatus on riskielukindlustustoodete hinnastamise ümberkorraldamine seoses meeste ja naiste hinnaerinevuste kaotamisega EL nõudel.

Säästu- ja pensionitoodetes seame oma peaesmärgiks olemasolevate klientide rahulolu. Parendame jätkuvalt ligipääsu lepinguinfore ja lisame iseteenindusvõimalusi internetipanka. Laiendame ühest tootest teise liikumise projekti, mis võimaldab varem sõlmitud lepingusse kogunenud säästu kuludeta ümber paigutada mõnesse kaasaegsemasse tootesse. Ka seda saab olema võimalik teha läbi internetipanga.

Lätis ja Leedus kavatsame arendada klientide riskitaluvuse mõõtmist enne investeerimisriskiga elukindlustustoodete ostmist.

Sisemiselt pöörame suurt tähelepanu efektiivsusele. Püüame parendada oma protsesse kaasates parimat praktikat nendelt turgudelt kus Swedbank tegutseb.

Kuna üheks turu arengut piiravaks faktoriks on ebapiisav finantsharidus Balti riikides, peame oluliseks turuosaliste ja järelevalveasutuste jätkuvaid jõupingutusi klientide harimise vallas. Teave kindlustusteenuste hüvede, vajaduste ja riskide kohta peab jõudma potentsiaalse kliendini võimalikult lihtsal ja arusaadaval moel.

Nõukogu ja juhatus ning neile makstud tasud

2010. aasta jaanuarist on nõukogu tegutsenud muutumatus koosseisus: Giedrius Dusevičius, Robert Kitt ja Siiri Sonntak. Nõukogu liikmetele aasta jooksul tasu ei makstud.

Juhatus koosseisus 2011. aastal samuti muutusi ei toimunud. Juhatuse liikmed said 2011. aastal tasu juhatuse liikme lepingute alusel kokku 242 tuhat eurot.

Töötajad ning neile makstud tasud

Aasta jooksul töötajaskonnas suuri muutusi ei toimunud, välja arvatud lapsehoolduspuhkusele jäämine ning sealt naasmine. Aasta lõpus töötas SLI-s 19 inimest Eestis, 7 Lätis ning 23 Leedus.

2011. aastal arvestas SLI töötajatele töötasudeks kokku 776 tuhat eurot.

	Lisa	31.12.2011 tuh EUR	31.12.2010 tuh EUR
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid	5	9 338	11 668
Nõuded, viitlaekumised ja ettemakstud kulud		2 585	3 510
Viitlaekumised	6	53	64
Nõuded edasikindlustusest	7	305	417
Ettemaksed ja muud nõuded	8	2 227	3 029
Finantsinvesteeringud		453 251	462 022
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	9	219 264	255 367
Korrigeeritud soetusmaksumuses	10	233 987	206 655
Materiaalne põhivara	11	92	144
VARAD KOKKU		465 266	477 344
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Kohustused		368 264	393 722
Kohustused investeerimislepingutest	12	209 812	229 950
Kohustused kindlustuslepingutest	13	155 476	159 966
Viitvõlad	14	710	486
Kohustused edasikindlustusest	15	230	259
Muud finantskohustused	16	2 036	3 061
Omakapital		97 002	83 622
Aktsiakapital	17	3 000	3 000
Ülekurss		1 150	1 150
Reservkapital	17	2 000	2 000
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		77 472	56 234
Aruandeaasta kasum		13 380	21 238
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		465 266	477 344

Lehekülgedel 12 kuni 52 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

	Lisa	2011 tuh EUR	2010 tuh EUR
Netopreemiad		35 184	37 881
Brutopreemiad	18	36 160	38 812
Edasikindlustuse preemiad	19	-976	-931
Netotulu investeeringutelt		4 399	11 177
Intressi- ja dividenditulu	20	9 403	9 187
Kasum/kahjum investeeringute väärtuse muutusest	21	-3 019	-959
Kasum/kahjum investeeringute realiseerimisest	22	-2 171	1 881
Kasum valuutatehingutest	23	186	1 068
Muud tulud		5 988	5 941
Teenustasud investeerimislepingutelt	24	4 797	4 839
Edasikindlustuse komisjonitasud ja kasumis osalemine	19	133	205
Muud tegevustulud	25	1 058	897
Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus	26	-24 103	-27 430
Investeerimislepingute finantskohustuse väärtuse muutus	27	-1 227	-1 078
Tegevuskulud		-6 861	-5 253
Sõlmimiskulud	28	-2 555	-1 558
Administratiivkulud	29	-3 119	-2 755
Investeeringute halduskulud	30	-503	-405
Muud tegevuskulud	31	-684	-535
Brutokasum		13 380	21 238
Aruandeaasta puhaskasum		13 380	21 238
Aruandeaasta koondkasum		13 380	21 238

Lehekülgedel 12 kuni 52 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

	2011 tuh EUR	2010 tuh EUR
Rahavood äritegevusest		
Laekunud maksed kindlustuslepingutelt	31 813	34 096
Laekunud maksed investeerimislepingutelt	41 418	44 654
Väljamaksed kindlustuslepingutele (koos käsitluskuludega)	-28 229	-23 638
Väljamaksed investeerimislepingutele	-27 340	-17 370
Arveldused edasikindlustusandjatega	-270	-464
Makstud tegevuskulud	-5 713	-4 320
Muud tulud ja kulud	515	290
Makstud tulumaks	-54	-19
Aktsiate ja fondiosakute soetus	-77 738	-66 926
Aktsiate ja fondiosakute müük	75 449	50 305
Võlakirjade soetus	-46 341	-44 701
Võlakirjade müük	60 068	30 689
Antud laenud	-	-140
Laenude tagasimaksed	1 913	-
Paigutatud tähtajalistesse hoiustesse	-121 731	-131 662
Laekunud tähtajalistest hoiustest	85 823	123 859
Saadud intressid	8 237	9 553
Saadud dividendid	105	42
Muud investeringute tulud ja kulud	-249	1 566
Rahavood äritegevusest kokku	-2 324	5 814
Rahavood finantseerimistegevusest		
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	-6	-9
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	-6	-9
Rahavood kokku	-2 330	5 805
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	11 668	5 863
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-2 330	5 805
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	9 338	11 668

Lehekülgedel 12 kuni 52 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



	Aktiakapital tuh EUR	Ülekurss tuh EUR	Reserv- kapital tuh EUR	Jaotamata kasum tuh EUR	Omakapital kokku tuh EUR
Seisuga 01.01.2010	3 000	1 150	2 000	56 234	62 384
Aruandeaasta koondkasum	-	-	-	21 238	21 238
Seisuga 31.12.2010	3 000	1 150	2 000	77 472	83 622
Aruandeaasta koondkasum	-	-	-	13 380	13 380
Seisuga 31.12.2011	3 000	1 150	2 000	90 852	97 002

Lehekülgedel 12 kuni 52 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

1. Üldine informatsioon

Swedbank Life Insurance SE (edaspidi SLI) 31. detsembril 2011 lõppenud majandusaasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud juhatuselt poolt 29. veebruaril 2012.

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 2011. 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.

1. jaanuaril 2011 ühines Eesti Vabariik euroalaga ja võttis rahvusvaluutana kasutusele euro, mis asendas Eesti krooni. Sellest tulenevalt on SLI arvestus- ja aruandlusvaluuta euro (EUR). Käesolev aruanne on esitatud tuhandetes eurodes, ümardatuna lähima täistuhandeni. Võrdlusandmed on arvestatud eurodesse ümber üleminekukursiga 15,6466 EEK/EUR, mis on ühtlasi ka varasematel perioodidel kehtinud fikseeritud vahetuskurss.

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 Keskpanga kursile. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused ning mittemonetaarsed varad ja kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, on hinnatud ümber eurodesse bilansipäeval kehtinud Euroopa Keskpanga kursiga. Kursimuutustest tekkinud kasumid ja kahjumid on kajastatud kasumiaruandes saldeerituna.

2.3. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse arvelduskontode ja üleöödeposiitide jäägid bilansipäeva 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:

- õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad;
- laenud ja nõuded;
- lunastustähtjani hoitavad investeeringud;
- 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 õiglases 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 osapoolale üle finantsvarast tulenevad rahavood ning enamiku varaga seotud riskidest ja hüvedest.

2.4.1. Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad

Finantsvaradena õiglases 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 õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks. Esmasel kajastamisel määratletakse finantsvarad õiglases 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.

Õiglases 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 õiglases 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 aruandeperioodi viimaseid sulgemishindu, või aktiivse kauplemise puudumisel börsi viimaseid ostunoteeringuid. Avatud investeerimisfondide osakute puhul loetakse õiglaseks väärtuseks osaku puhasväärtus. Noteerimata võlakirjade õiglast väärtust hinnatakse

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

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 riskimaandamisarvestuse 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 bilansikuupäeva 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 kavatseb hoida ja on võimeline 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 bilansikuupäeva 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. Tuleviku rahavoogude hindamisel võetakse arvesse emitendi krediidi reitingust tulenev reitinguagentuuride poolt hinnatud maksevõimetuse tõenäosus ning eeldatav kahjumäär maksevõimetuse korral. Sealhulgas emitentide puhul, kelle maksevõimetuse tõenäosus on 100%, kasutatakse kahjumäära hindamisel kogu teadaolevat informatsiooni tegeliku maksekäitumise, võimalike restruktureerimisprogrammide jms kohta; ülejäänud juhtudel kasutatakse keskmist kahjumäära 40%. 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.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

2.5. Materiaalne põhivara

Materiaalse põhivarana võetakse üldjuhul arvele varad, mille soetusmaksumus ületab 639 eurot ja kasulik eluiga on üle ühe aasta. Varad soetusmaksumusega alla 639 euro või kasutuseaga alla ühe aasta kantakse soetamisel kuludesse. Arvutustehnika põhivarana arvelevõtmise alampiiriks on soetusmaksumus 1598 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, välja arvatud kapitalirendina käsitlevate lepingute alusel renditud sõiduautode puhul, mille amortisatsiooniperioodiks on rendiperiood ning amortisatsiooni arvestatakse mittelineaarselt, vastavalt rendikohustuse vähenemisele niimoodi, et varade jääkväärtus on kogu aeg võrdne vastava rendikohustuse väärtusega.

Iga bilansikuupäeva 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 kindlustusselts 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.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD
31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

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 õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks, sest selline kajastamine väldib täielikult võimalikke hindamisest tulenevaid ebakõlasid.

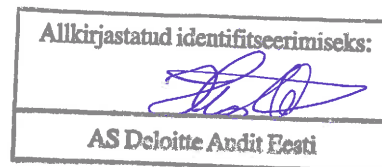
2.8.2. Garanteeritud intressiga investeerimislepingud

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 õiglasest väärtusest 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) bilansikuupäevaks lõppenud, kuid kindlustusvõtjale välja maksmata lepingute kindlustussummadest; 2) summadest, mis on eraldatud lõplike või hinnanguliste väljaminekute katmiseks (koos kahjukäsitluskuludega) seoses bilansikuupäevaks 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 kuuluvas summas. Finantskohustuse kajastamine lõpetatakse siis, kui see on täidetud, tühistatud või aegunud.

2.11. Kohustuste piisavuse test

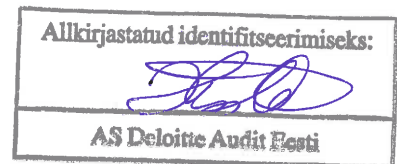
Igal bilansipäeval viiakse läbi kohustuste piisavuse test kontrollimaks kindlustus- ja investeerimislepingutest tulenevate kohustuste adekvaatsust. Kohustuste piisavuse testis leitakse kõigi lepingutest tulenevate tulevaste rahavoogude nüüdisväärtus, kasutades hetke parimaid hinnanguid tuleviku kulude, 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 kindlustusmaks ka elukindlustuse eraldise suurenemisena, 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 poolt – 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, tagasiosustussummadest ning nõuete käsitluskuludest. Hüvitistena kajastatakse kõigi surma, invaliidsuse vm kindlustusjuhtumi tõttu tehtud väljamaksete see osa, mis tuleneb kindlustusriski võtmisest. Samuti näidatakse hüvitiste all kogumiskindlustuste väljamaksed lepingu lõppemisel. Tagasiositudena kajastatakse väljamaksed kindlustuslepingutest nende ennetähtaegsel lõpetamisel.

Nõuete käsitluskuludena kajastatakse otseselt konkreetsete nõuetega seonduvad kulud ja kaudsed nõuete käsitlusega 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 kahjukäsitusprotsessi ajal, kui muutub hinnang kahju suurusele. Hüvitise väljamaksmisel kajastatakse see kuluna ning samal ajal vähendatakse rahuldamata nõuete eraldist.

Lõppenud lepingud ja tagasiositud 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 järgnevatel perioodidel 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-, kantselei- 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. Uued rahvusvahelised finantsaruandluse standardid, avaldatud standardite muudatused ning Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgendused

2.16.1. Uued või muudetud standardid, mis muutusid SLI-le kohustuslikuks aruandeaastal

„Muudatused IFRS-des“, välja antud 6. mail 2010. Enamik muudatusi rakendub 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele.

IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“. On muudetud selgemaks, et omakapitali aruande komponentideks on kasum ja kahjum, muu koondkasum, aruandeperioodi koondkasum ja tehingud omanikega, ning et muu koondkasumi komponentide detailsem analüüs võib olla esitatud lisades.

IAS 34 „Vahefinantsaruandlus“. Lisatud on täiendavaid näiteid olulistest sündmustest ja tehingutest, mida tuleb avalikustada lühendatud vahearuanDES, s.h. ümberklassifitseerimised õiglase väärtuse hierarhias, muudatused finantsvarade klassifitseerimises või muudatused äri- või majanduskeskkonnas, mis mõjutavad ettevõtte finantsinstrumentide õiglasi väärtusi.

IFRS 7 „Finantsinstrumendid: avalikustatav teave“ on selgitatud nõudeid finantsriskide olemuse ja ulatuse avalikustamisel.

IAS 24 „Seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamine“ muudatus, välja antud novembris 2009 (rakendub 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud 19. juuli 2010). Muudetud standard vähendab avalikustamise nõudeid riigiettevõtetele ja selgitab seotud osapooli mõistet.

2.16.2. Jõustunud standardid, nende muudatused ja tõlgendused, mis rakendusid käesolevale aruandeperioodile, kuid mis ei oma mõju SLI raamatupidamise aastaaruandele

IAS 32 muudatus „Märkimisõiguste emissioonide klassifitseerimine“, välja antud oktoobris 2009 (Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud 23. detsember 2010; rakendub 1. veebruaril 2010 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatuse tulemusena ei klassifitseerita emitteeritud aktsiate märkimisõigusi, mille eest saadakse tasu välisvaluutas, enam tuletisinstrumentideks.

IFRIC 14 muudatus „Minimaalse rahastamisnõude ettemaksed“ (rakendub 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud 19. juulil 2010). See muudatus rakendub ettevõtetele, kes peavad tegema minimaalse rahastamise sissemakseid kindlaksmääratud hüvitistega pensioniplaani.

IFRIC 14, IAS 19 „Kindlaksmääratud hüvitistega vara limiit, minimaalse rahastamise nõuded ja nende koostoime“ (rakendub 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud 19. juulil 2010). Tõlgendus sisaldab üldiseid juhiseid selle kohta, millal võib IAS 19 järgi tehtavas vara maksimumväärtuse testis tagasimakseid või tulevaste sissemaksete vähendusi lugeda olemasolevateks.

IFRIC 19 „Finantskohustiste lunastamine omakapitaliinstrumentidega“ (rakendub 1. juulil 2010 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud 23. juulil 2010). See tõlgendus selgitab, kuidas kajastada tehingut, kui ettevõtte muudab oma võlakohustise tingimusi, mille tulemusena kohustis lunastatakse ettevõtte poolt enda omakapitaliinstrumentide väljastamise teel kreditorile. Omakapitaliinstrumentide õiglase väärtuse ja laenukohustise bilansilise väärtuse vahe kajastatakse tulu või kuluna kasumiaruanDES.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

2.16.3. Standardid, nende muudatused ja tõlgendused, mis on välja antud, kuid ei rakendunud käesolevale aruandeperioodile, aga võivad tulevikus avaldada mõju SLI raamatupidamise aastaaruandele

IFRS 7 „Finantsinstrumendid: avalikustatav teave“ (rakendub 1. juulil 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatuse eesmärk on parandada finantsvarade kohta avaldatava kvalitatiivse ja kvantitatiivse informatsiooni kvaliteeti. Lisaks on kehtestatud uued avalikustamismõõdud finantsvarade üleandmisele (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Komisjoni poolt).

IFRS 9 „Finantsinstrumendid“. Standardi eesmärk on tulevikus järk-järgult asendada kehtiv IAS 39. 12. novembril 2009 võeti IASB poolt vastu esimene muudatus, mis rakendub 1. jaanuaril 2015 või hiljem algavatele aruandeperioodidele (varasem rakendamine lubatud); Euroopa Komisjoni poolt ratifitseerimata. Uus standard sätestab finantsvarade liigitamise kaheks: õiglasest väärtusest läbi kasumiaruande ning amortiseeritud soetusmaksumuses, ning tutvustab ettevõtte ärimudeli ning lepinguliste rahavoogude kontseptsiooni. Oktoobris 2010 avaldati standardi täiendused, mis puudutasid finantskohustiste kajastamist ning klassifitseerimist. Tulevikus avaldatakse täiendused, mis käsitlevad finantsvarade allahindlusi, riskimaandamisarvestuse erireegleid (*hedge accounting*) ning varade ja kohustiste tasaarveldamist.

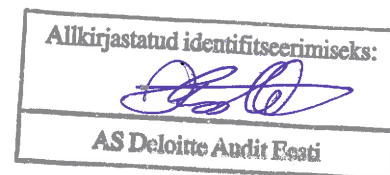
IFRS 13 „Õiglase väärtuse mõõtmine“ rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Standard asendab eri standardites oleva õiglase väärtuse mõõtmise juhendid ühtsete põhimõtetega, defineerides õiglase väärtuse, esitades selle mõõtmise alused ning reeglid avalikustamise kohta. Standard loob ühtse raamistiku õiglase väärtuse mõõtmisele aruannetes. Uus standard ei kehtesta seda, millal õiglast väärtust mõõta, vaid kuidas seda teha. Olulisemad põhimõtted on: õiglane väärtus on defineeritud läbi väljumishinna, mõõtmine tugineb vara ja kohustisega seotud turutingimustele, mitte ettevõttespetsiifilistele tingimustele, mõõtmine tugineb turutehingutele ettevõtte jaoks peamisel (või kõige soodsamal) turul, hinda ei korrigeerita tehingukulutuste võrra, mõõtmisel tuleb maksimeerida sisendeid, mis põhinevad aktiivsel turul ja on kättesaadavad, ning minimeerida sisendeid, millel puudub aktiivne turg. IFRS 7-st tuntud õiglase väärtuse tasemete avalikustamismõõdud laienevad kõikidele õiglasest väärtusest mõõdetavatele varadele ja kohustistele.

IAS 1 muudatus muu koondkasumi esitamises, rakendub 1. juuli 2012 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Muudatus jätab võimaluse esitada kasum või kahjum ja muu koondkasum kas ühes aruandes või kahes eraldi järjestikuses aruandes. Muu koondkasumi kirjed peavad olema jagatud maksustatavaks kasumiks ja kahjumiks samadel alustel. Muudatus on kohaldatav tagasiulatuvalt.

IAS 12 „Tulumaks“ - edasilükkunud tulumaksu arvestuse muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2012 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; pole veel vastu võetud Euroopa Komisjoni poolt). Muudatus kehtestab erandi olemasolevale põhimõttele edasilükkunud tulumaksu varade ja kohustiste mõõtmisel õiglasest väärtusest kajastatavate kinnisvarainvesteeringute puhul.

2.16.4. Standardid, nende muudatused ja tõlgendused, mis on välja antud, kuid ei rakendunud käesolevale aruandeperioodile ja mis ei oma mõju SLI raamatupidamise aastaaruandele

IAS 19 „Hüvitised töötajatele“ (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Ettevõtte peab kajastama muudatusi kindlaksmääratud hüvitiste kohustiste ja varade plaaniga siis kui need toimuvad. Kõik kindlustusmatemaatilised kasumid ja kahjumid tuleb kajastada läbi muu koondkasumi. Muudatus kirjeldab uut lähenemist kuidas jagada ja kajastada muutusi hüvitiste plaani kohustiste ja varade osas.



IAS 27 „Konsolideerimata finantsaruanded“. Muudetud standardit kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2013 või hiljem. Euroopa Komisjoni poolt ratifitseerimata. Konsolideerimise reeglid on viidud standardisse IFRS 10.

IAS 28 „Investeeringud sidusettevõtetesse“. Muudetud standardit kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2013 või hiljem. Euroopa Komisjoni poolt ratifitseerimata. Standard defineerib olulise mõju ning kirjeldab kapitaliosaluse meetodi rakendamist.

IFRS 1 muudatus „Täiendavad erandid esmarakendajatele“ (rakendub 1. juulil 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Komisjoni poolt).

IFRS 10 „Konsolideeritud finantsaruanded“ rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Standard reguleerib, missugused investeeringud tuleb konsolideerida, kehtestab ühtse kontrollmudeli.

IFRS 11 „Ühisettevõtted“ rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Standard koondab ühisettevõtetega seotud põhimõtted - tegemist on uuendatud mõistetega, mille tulemusel ei pruugi ettevõtte, mis IAS 31 definitsiooni kohaselt on ühiselt kontrollitav, seda IFRS 11 kohaselt enam olla. Ühisettevõtteks liigitamine sõltub uue standardi järgi struktuuri, juriidilise vormi, lepingutingimuste ning muude faktide analüüsimisest ja hindamisest. Oluliseks muudatuseks on ühisettevõtete proportsionaalse konsolideerimise kaotamine. Alates 1. jaanuarist 2013 tuleb kõiki ühisettevõtteid kajastada kapitaliosaluse meetodil.

IFRS 12 „Avalikustamise nõuded“ rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Standard koondab avalikustamisnõuded tütar-, ühis- ja sidusettevõtete kohta. Standardi rakendusallasse kuuluvad ka ettevõtted, mille kajastamist reguleerib enamasti IAS 39/IFRS 9 ning mida ei konsolideerita. Selliseid investeeringuid nimetatakse standardis struktureeritud konsolideerimata investeeringuteks. Uued avalikustamisnõuded peaksid aitama aruande lugejal saada ülevaade ettevõtte investeeringutest, hinnata nende investeeringute laadi, riske ning mõju ettevõtte finantspositsioonile, majandustulemustele ja rahavoogudele.

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 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 & Poors skaalal

31.12.2011, tuh EUR	AAA	AA	A	BBB	BB	B või nõrgem	Reitinguta	Kokku
Varad								
Lunastustähtajani hoitavad võlakirjad	11 917	11 382	28 746	47 539	13 074	1 673	-	114 331
Võlakirjad õiglasel väärtuses	7 491	3 707	12 198	8 212	4 889	-	-	36 497
Tähtajalised hoiused	-	444	119 064	-	-	-	-	119 508
Raha	-	-	9 338	-	-	-	-	9 338
Tuletistehingud	-	-	79	-	-	-	-	79
Laenud	-	-	-	-	-	-	148	148
Nõuded edasikindlustusest	-	305	-	-	-	-	-	305
Muud nõuded	-	-	-	-	-	-	2 280	2 280
Kokku krediidiriski kandvad varad	19 408	15 838	169 425	55 751	17 963	1 673	2 428	282 486

31.12.2010, tuh EUR	AAA	AA	A	BBB	BB	B või nõrgem	Reitinguta	Kokku
Varad								
Lunastustähtajani hoitavad võlakirjad	12 185	14 179	32 896	55 542	5 626	-	1 413	121 841
Võlakirjad õiglasel väärtuses	11 815	4 847	19 052	9 817	2 475	-	-	48 006
Tähtajalised hoiused	-	-	82 751	-	-	-	-	82 751
Raha	-	-	11 668	-	-	-	-	11 668
Tuletistehingud	-	-	113	-	-	-	-	113
Laenud	-	-	-	-	-	-	2 063	2 063
Nõuded edasikindlustusest	-	-	417	-	-	-	-	417
Muud nõuded	-	-	-	-	-	-	3 093	3 093
Kokku krediidiriski kandvad varad	24 000	19 026	146 897	65 359	8 101	-	6 569	269 952

AS Deloitte Audit Eesti

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

3.2.2. Likviidsusrisk

Likviidsusrisk tähendab riski, et ettevõttel 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); ning kolmandaks tagab edasikindlustuse olemasolu vajalikud vahendid suurteks kindlustusjuhtumitest tingitud väljamakseteks.

Varade ja kohustuste jaotus rahavoogude toimumise tähtaegade lõikes

31.12.2011 tuh EUR	Kuni 1 aasta	1...2 aastat	2...5 aastat	Üle 5 aasta	Ilma tähtajata	Kokku
Varad						
Raha	9 338	-	-	-	-	9 338
Finantsinvesteeringud õiglasest väärtuses	18 650	13 711	2 651	1 564	182 688	219 264
Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses	84 649	65 395	33 783	50 160	-	233 987
Muud varad	2 585	-	-	-	92	2 677
Kokku varad	115 222	79 106	36 434	51 724	182 780	465 266

Kohustused						
Kohustused investeerimisriskiga lepingutest	-	-	-	-	178 887	178 887
Kohustused garanteeritud intressiga lepingutest	47 953	17 537	25 365	95 546	-	186 401
Muud kohustused	2 958	9	9	-	-	2 976
Kokku kohustused	50 911	17 546	25 374	95 546	178 887	368 264

31.12.2010 tuh EUR	Kuni 1 aasta	1...2 aastat	2...5 aastat	Üle 5 aasta	Ilma tähtajata	Kokku
Varad						
Raha	11 668	-	-	-	-	11 668
Finantsinvesteeringud õiglasest väärtuses	13 361	13 685	18 461	2 612	207 248	255 367
Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses	77 314	20 443	41 353	67 545	-	206 655
Muud varad	3 510	-	-	-	144	3 654
Kokku varad	105 853	34 128	59 814	70 157	207 392	477 344

Kohustused						
Kohustused investeerimisriskiga lepingutest	-	-	-	-	201 498	201 498
Kohustused garanteeritud intressiga lepingutest	31 494	34 584	44 297	78 043	-	188 418
Muud kohustused	3 783	5	18	-	-	3 806
Kokku kohustused	35 277	34 589	44 315	78 043	201 498	393 722

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). Valuutapositsioonide tasakaalustamiseks on kasutatud LTL/EUR forwardeid. Forwardite mahud on alljärgnevalt kajastatud bilansivälise positsioonina. „Muudeks“ kasutusel olevateks valuutadeks on SEK ja JPY.

Varade ja kohustuste jaotus valuutade lõikes

31.12.2011, tuh EUR	EEK	LVL	LTL	EUR	USD	Muud	Kokku
Varad							
Raha	-	1 038	1 297	6 696	307	-	9 338
Finantsinvesteeringud õiglasest väärtuses	-	4 002	1 400	191 826	19 014	3 022	219 264
Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses	-	105	26 714	201 103	6 065	-	233 987
Muud varad	-	159	670	1 557	291	-	2 677
Kokku varad	-	5 304	30 081	401 182	25 677	3 022	465 266
Kohustused ja omakapital							
Kohustused	-	4 441	69 163	268 724	23 055	2 881	368 264
Omakapital	-	-	-	97 002	-	-	97 002
Kokku kohustused ja omakapital	-	4 441	69 163	365 726	23 055	2 881	465 266
Bilansiline netopositsioon	-	863	-39 082	35 456	2 622	141	-
Bilansiväline netopositsioon	-	-	30 079	-30 000	-	-	79
31.12.2010, tuh EUR	EEK	LVL	LTL	EUR	USD	Muud	Kokku
Varad							
Raha	1 017	561	3 939	5 178	970	3	11 668
Finantsinvesteeringud õiglasest väärtuses	2 556	2 475	2 407	214 907	28 653	4 369	255 367
Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses	9 760	484	57 842	132 342	6 227	-	206 655
Muud varad	518	102	1 122	319	1 245	348	3 654
Kokku varad	13 851	3 622	65 310	352 746	37 095	4 720	477 344
Kohustused ja omakapital							
Kohustused	52 653	4 024	66 754	231 387	33 613	5 291	393 722
Omakapital	83 622	-	-	-	-	-	83 622
Kokku kohustused ja omakapital	136 275	4 024	66 754	231 387	33 613	5 291	477 344
Bilansiline netopositsioon	-122 424	-402	-1 444	121 359	3 482	-571	-
Bilansiväline netopositsioon	-	-	30 069	-30 000	-	-	69

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. Praktikast 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

31.12.2011 tuh EUR	Kuni 1 aasta	1...2 aastat	2...5 aastat	Üle 5 aasta	Võlakirja- fondid	Kokku
Varad						
Raha	9 338	-	-	-	-	9 338
Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses	24 856	7 505	2 651	1 564	36 522	73 098
Finantsinvesteeringud korrig. soetusmaksumuses	84 649	65 395	33 783	50 160	-	233 987
Kokku varad	118 843	72 900	36 434	51 724	36 522	316 423
Kohustused						
Kohustused investeerimisriskiga lepingutest	-	-	-	-	33 997	33 997
Kohustused garanteeritud intressiga lepingutest	61 359	19 667	27 199	78 176	-	186 401
Kokku kohustused	61 359	19 667	27 199	78 176	33 997	220 398
Intressimäära riskile avatud positsioon	57 484	53 233	9 235	-26 452	2 525	96 025
31.12.2010 tuh EUR	Kuni 1 aasta	1...2 aastat	2...5 aastat	Üle 5 aasta	Võlakirja- fondid	Kokku
Varad						
Raha	11 668	-	-	-	-	11 668
Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses	21 043	11 574	12 890	2 612	26 650	74 769
Finantsinvesteeringud korrig. soetusmaksumuses	77 314	20 443	41 353	67 545	-	206 655
Kokku varad	110 025	32 017	54 243	70 157	26 650	293 092
Kohustused						
Kohustused investeerimisriskiga lepingutest	-	-	-	-	24 177	24 177
Kohustused garanteeritud intressiga lepingutest	39 570	41 171	46 446	61 231	-	188 418
Kokku kohustused	39 570	41 171	46 446	61 231	24 177	212 595
Intressimäära riskile avatud positsioon	70 455	-9 154	7 797	8 926	2 473	80 497

Rahavoogude intressimäära risk on SLI-l väike, sest aruandekuupäeva seisuga moodustasid muutuva intressimääraga võlakirjad ainult 6% kogu võlakirjaportfelli.

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

31.12.2011

tuh EUR	Aktsiarisk	Kinnisvararisk	Kokku
Varad			
Finantsinvesteeringud õiglasel väärtusel	144 282	1 884	146 166
Kokku varad	144 282	1 884	146 166
Kohustused			
Kohustused investeerimisriskiga lepingutest	140 802	1 041	141 843
Kokku kohustused	140 802	1 041	141 843
Muule hinnariskile avatud positsioon	3 480	843	4 323

31.12.2010

tuh EUR	Aktsiarisk	Kinnisvararisk	Kokku
Varad			
Finantsinvesteeringud õiglasel väärtusel	177 656	2 942	180 598
Kokku varad	177 656	2 942	180 598
Kohustused			
Kohustused investeerimisriskiga lepingutest	174 088	2 027	176 115
Kokku kohustused	174 088	2 027	176 155
Muule hinnariskile avatud positsioon	3 568	915	4 483

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 31.12.2011	Mõju kasumile 31.12.2010
Parameeter	Muutus	tuh EUR	tuh EUR
Aktsiate hinnad	+10%	+348	+357
	-10%	-348	-357
Kinnisvara hinnad	+10%	+84	+92
	-10%	-84	-92
Riskivaba intressikõver	+20bps	-77	-166
	-20bps	+78	+168
Riskivaba intressikõver	+50bps	-192	-414
	-50bps	+190	+422
USD kurss EUR suhtes	+10%	+262	+348
	-10%	-262	-348

Tundlikkust intressimäärade suhtes vaadates tuleb arvestada asjaolu, et ülaltoodud tabelis kajastatud mõju kasumile tekib ainult õiglaselt 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) eeldatavate põhimõtete järgi, osaledes selle projekti raames läbi viidavates kvantitatiivse mõjuanalüüsi testides. Viimastel aastatel on kasumist tingitud omakapitali kasv selgelt ületanud kapitalivajaduse kasvu, kuid lähtudes omaniku praegusest dividendipoliitikast üleliigset kogunevat kapitali välja ei maksta.

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 3,5 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 immateriaalne põhivara, teenitud kahjumid, märkimisväärsed osalused teistes finantsasutustes, tagasiostetud oma aktsiad, ja millele võib Finantsinspeksiooni loal liita allutatud kohustused vm määramata tähtajaga instrumendid. SLI-l on väga vähe eelnimetatud mahaarvatavaid varasid ning ei ole kapitali hulka kaasatavaid allutatud kohustusi, seetõttu omavahendite koosseis ja maht on ligikaudu võrdne bilansilise omakapitaliga.

3.3.3. Kapitalinõuete täitmine

Kindlustustegevuse seadusest tulenevate kapitalinõuete täitmine	31.12.2011 tuh EUR	31.12.2010 tuh EUR
Aktsiakapitali nõue	3 000	3 000
SLI aktsiakapital	3 000	3 000
Ülejääk	-	-
Omavahendite miinimum	3 500	3 500
SLI omavahendid	97 002	83 622
Ülejääk	93 502	80 122
Omavahendite normatiiv	14 572	14 988
SLI omavahendid	97 002	83 622
Ülejääk	82 430	68 634

3.4. Investeerimisportfellide juhtimine

SLI riskijuhtimispoliitikaga on ettevõtte finantsinvesteeringud eesmärgi järgi jagatud 5 portfelli: lunastustähtajani hoitav portfell, vaba omakapitali portfell, investeeringuportfell, 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.

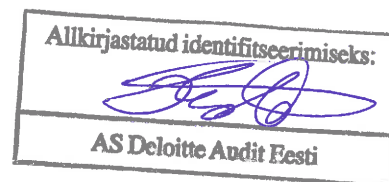
Vaba omakapitali portfell on moodustatud „üleliigse“ omakapitali haldamiseks, so omakapitali, mis on üle solventsuskapitalist ja mille võiks omanike huvi korral välja maksta dividendideks. Portfell koosneb tähtajalistest hoiustest Swedbank grupi pankades. Portfelli haldab SLI.

Investeeringuportfelli juhtimise eesmärgiks on maksimeerida selles olevate varade kogutootlust pikema aja jooksul. Investeeringuportfellis hoitakse varasid, mis tagavad solventsuskapitali ning seda osa kindlustus- ja investeeringulepingutega seotud kohustustest, kus investeeringurisk on SLI-l ning kohustused sisaldavad ka valikulist kasumiosalust. Investeeringuportfelli võivad kuuluda väärtpaberid, hoiused ja laenud. Investeeringuportfelli kuuluvad väärtpaberid määratletakse lähtuvalt SLI riskijuhtimispoliitika põhimõtetest esmasel kajastamisel õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks. Investeeringuportfelli haldab Swedbank Investeeringufondid koostöös Swedbank Roburiga.

Kliendiportfelli juhtimise eesmärgiks on hoida investeeringuriskiga 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 õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks, sest selline kajastamine väldib täielikult võimalikke hindamisest tulenevaid ebakõlasid. Kliendiportfelli haldab SLI, sisulise investeeringuobjektide valiku teevad kliendid ise.

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

2009. aastast alates pakume investeeringuriskiga lepingutes ka võimalust investeerida tähtajalistesse hoiustesse, seega 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. Praktilistel 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 ajal on see seoses võlakriisiga raskendatud.

4.2.2. Suremustabelid

Elukindlustusriskide hinnastamisel kasutatakse 1989.-1993. aastatest pärinevaid vastavate riikide üldisi 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, 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 usaldusväärsuse hindamiseks kahjude kujunemise tabeleid.

4.4. Lisakasumi jaotamise põhimõtted

Lisakasum on garanteeritud intressiga kindlustus- ja investeerimislepingutes sisalduv boonuse, 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 investeeringutulust kaetakse esmalt varasemate perioodide investeeringukahjumid, kui neid peaks olema.

Majandusaasta lisakasumi määrad arvestatakse järgmise aasta alguses, pärast investeerimistulemuste 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 2011. 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 tulevase rahavoogusid. Arvestatud on kõigi lepingutest tulenevate tulevikurahavoogudega, 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 Keskpanga 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	0,09%	0,41%	0,78%	1,56%	2,13%	2,65%	3,06%	3,07%

Suremuse määr, tagasiostu- ja kulutase on leitud senise kindlustustegevuse analüüsimisel. Rahavoogude genereerimise aluseks olevatele parameetritele on parimate hinnangute alusel arvatud väärtustele lisatud turvavarud, mille suurus on toodud alljärgnevas tabelis:

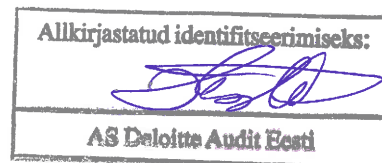
Parameeter	Turvavaru
Suremuse määr	+20%
Tagasiostutase	+10%
Kulutase	+10%

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.

Kohustuste piisavuse test 31.12.2011	Kohustuste piisavuse testi tulemus	Kohustuste bilansiline väärtus
	tuh EUR	tuh EUR
Garanteeritud intressiga, kindla maksegraafikuga lepingud	143 665	147 294
Garanteeritud intressiga, vaba maksega lepingud	22 987	27 729
Riskielukindlustuse lepingud	-45 690	2 508
Investeerimisriskiga lepingud	146 169	179 380
Kokku testitud lepingud	267 131	356 911
Investeerimislepingute eraldis garantioptsiooni katteks		700
Mudelist välja jäetud kohustused		801
Rahuldamata nõuete eraldis		6 876
Kokku kohustuste bilansiline väärtus		365 288

Test näitas, et bilansikuupäeva seisuga on kajastatud kohustuste suurus piisav katmaks tulevikus oodatavaid väljamakseid ja kulusid.

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 tundlikum tagasiostu- ja kulutaseme muutuste suhtes.

Kohustuste tundlikkuse testi tulemused		Kohustuste muutus võrreldes standard- tulemusega 31.12.2011	Kohustuste muutus võrreldes standard- tulemusega 31.12.2010
Parameeter	Muutus	tuh EUR	tuh EUR
Tagasiostutase	+25%	4 429	4 601
	-25%	-5 456	-5 786
Suremuse määr	+25%	2 235	1 825
	-25%	-2 200	-1 817
Riskivaba intressikõver	-20bps	1 353	1 438
	+20bps	-1 330	-1 407
Kulutase	+10%	1 923	2 320
	-10%	-1 922	-2 230
Inflatsioon	+30%	1 219	1 272

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, ja investeerimislepingute otsesed sõlmimiskulud saadakse klientidelt sõlmimistasuna tagasi esimeste kuude jooksul peale lepingu sõlmimist. Mõnede Leedu toodete varem kapitaliseeritud sõlmimiskulusid kajastati bilansis kuni nende loomuliku lõpuni 2010. aasta jooksul.

4.8. Õiglane väärtus

Juhtkonna hinnangul ei erine SLI finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus oluliselt nende bilansilisest väärtusest, välja arvatud alljärgnevate varade ja kohustuste puhul:

	Bilansiline väärtus	Õiglane väärtus
	31.12.2011	31.12.2011
	tuh EUR	tuh EUR
Lunastustähtajani hoitavad võlakirjad	114 331	110 811
Testitud kohustused kindlustus- ja investeerimislepingutest	356 911	267 131

Nende finantsvarade ja -kohustuste, mida ei kajastata õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, õiglane väärtus leitakse turuhinnana, või selle puudumisel diskonteeritud rahavoogude meetodil. Rahavood on diskonteeritud riskivaba intressimääraga. Riskivabaks intressimääraks on võetud Euroopa Keskpanga veebilehel avaldatud kõrgeima krediidiireitinguga europa piirkonna riikide keskvalitsuste võlaväärtpaberite hetkeväärtuste tulukõveral esitatud intressimäärad.

Lunastustähtajani hoitavatest võlakirjadest, mille õiglane väärtus on madalam nende bilansilisest väärtusest, on alla hinnatud ainult need, mille puhul juhtkonna hinnangul õiglase väärtuse langus on püsiva iseloomuga, ehk emitent on maksevõimetu või maksevõimetuse tõenäosus on väga suur. SLI-l on kavatsus kõiki neid võlakirju hoida lunastustähtajani.

5. Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2011 tuh EUR	31.12.2010 tuh EUR
Raha üleöödeposiitides	8 078	10 034
Raha pangakontodel	1 257	1 632
Raha teel	3	2
Kokku	9 338	11 668

6. Viitlaekumised

	31.12.2011 tuh EUR	31.12.2010 tuh EUR
Arvestatud haldustasude tagasimaksed investeerimisfondidelt	53	64
Kokku	53	64

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

7. Nõuded edasikindlustusest

	31.12.2011 tuh EUR	31.12.2010 tuh EUR
Arvestatud kasumikomisjon	133	230
Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldises	100	140
Arvestatud kahjuhüvitised	65	40
Ettemakstud edasikindlustuspreemiad	7	7
Kokku	305	417

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

8. Ettemaksed ja muud nõuded

	31.12.2011 tuh EUR	31.12.2010 tuh EUR
Arveldused investeerimistehingutest	1 289	1 847
Nõuded klientidele	321	655
Edasilükkunud maksuvara (lisa 32)	290	290
Maksude ettemaksed	159	103
Ettemakse Finantsinspeksioonile	164	127
Muud ettemaksed ja nõuded	4	7
Kokku	2 227	3 029

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

9. Finantsinvesteeringud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

	31.12.2011 tuh EUR	31.12.2010 tuh EUR
Finantsinvesteeringud, mis on esmasel kajastamisel määratletud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks	217 379	253 576
Kauplemise eesmärgil hoitavad finantsinvesteeringud	1 885	1 791
Kokku	219 264	255 367

9.1. Kauplemise eesmärgil hoitavad finantsinvesteeringud

	31.12.2011 tuh EUR	31.12.2010 tuh EUR
Aksia- ja segafondide osakud	1 465	1 377
Võlakirja- ja intressifondide osakud	363	294
Kinnisvarafondide osakud	57	120
Kokku kauplemisportfell	1 885	1 791

9.2. Finantsinvesteeringud, mis on esmasel kajastamisel määratletud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks

	31.12.2011 tuh EUR	31.12.2010 tuh EUR
Võlakirjad	36 497	48 006
Võlakirja- ja intressifondide osakud	2 162	2 179
Aksia- ja segafondide osakud	2 015	2 191
Kinnisvarafondide osakud	786	795
Tuletistehingud	79	113
Kokku investeerimisportfell	41 539	53 284
Aksia- ja segafondide osakud	140 802	174 088
Võlakirja- ja intressifondide osakud	33 997	24 177
Kinnisvarafondide osakud	1 041	2 027
Kokku kliendiportfell	175 840	200 292
Kokku	217 379	253 576

Võlakirjad emitendigruppide lõikes	31.12.2011 tuh EUR	31.12.2010 tuh EUR
Lääne-Euroopa riikide valitsused	10 926	21 245
Lääne-Euroopa pangad	12 266	13 871
Kesk- ja Ida-Euroopa riikide valitsused	13 101	12 410
Kesk- ja Ida-Euroopa pangad	204	480
Kokku	36 497	48 006

Võlakirjade efektiivne intressimäär on 0,8%-10,0% aastas (31.12.2010: 0,5%-10,0%).

Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinvesteeringute jaotus lühi- ja pikaajaliseks on esitatud lisas 3.2.2. Kõik finantsinvesteeringud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande on kaubeldavad aktiivsel turul.

10. Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses

	31.12.2011 tuh EUR	31.12.2010 tuh EUR
Laenud ja nõuded	119 656	84 814
Lunastustähtajani hoitavad võlakirjad	114 331	121 841
Kokku	233 987	206 655

10.1. Laenud ja nõuded

	31.12.2011 tuh EUR	31.12.2010 tuh EUR
Tähtajalised hoiused	119 508	82 751
Laenud	148	2 063
Kokku	119 656	84 814

10.1.1. Tähtajalised hoiused

Hoiuste jaotus järelejäänud tähtaja järgi	31.12.2011 tuh EUR	31.12.2010 tuh EUR
Kuni 1 kuu	123	5 746
1 kuu kuni 1 aasta	111 888	68 676
1 aasta kuni 5 aastat	5 573	6 405
Üle 5 aasta	1 924	1 924
Kokku	119 508	82 751

Tähtajaliste hoiuste efektiivne intressimäär on 0,65%-8,5% aastas (31.12.2010: 0,8%-8,5%). Hoiused jaotuvad lühi- ja pikaajalisteks lähtuvalt ülaltoodud tabelis esitatud tähtaegadest.

Hoiuste jaotus portfelli järgi	31.12.2011 tuh EUR	31.12.2010 tuh EUR
Vaba omakapitali portfelli	80 593	57 419
Investeeringusportfelli	35 296	23 533
Kliendiportfelli	3 047	1 206
Kauplemisportfelli	572	593
Kokku	119 508	82 751

*10.1.2. Laenud*

Laenud	31.12.2011 tuh EUR	31.12.2010 tuh EUR
Hüpoteeklaen Lootsi Arenduse OÜ, tulumäär 7,1%, tähtaeg 31.12.2013	-	1 913
Tagamata laen EPI Baltic I, tulumäär 9%, tähtaeg 31.12.2016	148	150
Kokku	148	2 063

Laenud kuuluvad investeerimisportfelli. Lepingu tähtaegadest lähtuvalt võib laene lugeda pikaajaliseks. Lootsi Arenduse laen tagastati ennetähtaegselt.

10.2. Lunastustähtajani hoitavad võlakirjad

Lunastustähtajani hoitavad võlakirjad emitendigruppide lõikes	31.12.2011 tuh EUR	31.12.2010 tuh EUR
Kesk- ja Ida-Euroopa riikide valitsused	81 853	84 909
Lääne-Euroopa riikide valitsused	25 376	29 558
Lääne-Euroopa pangad	5 040	5 299
Muud ettevõtted	2 062	2 075
Kokku	114 331	121 841

Võlakirjade efektiivne intressimäär on 3,3%-9,0% aastas (31.12.2010: 3,3%-9,0%).

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

Lunastustähtajani hoitavad võlakirjad järelejäänud tähtaja järgi	31.12.2011 tuh EUR	31.12.2010 tuh EUR
Kuni 1 aasta	21 464	2 893
1 aasta kuni 5 aastat	44 631	53 478
5 aastat kuni 10 aastat	30 570	29 663
Üle 10 aasta	17 666	35 807
Kokku	114 331	121 841

Kõik lunastustähtajani hoitavad võlakirjad on kaubeldavad aktiivsel turul.

Lunastustähtajani hoitavate võlakirjade allahindlus	31.12.2011 tuh EUR	31.12.2010 tuh EUR
Amortiseeritud soetusmaksumus enne allahindlust	118 592	121 841
Allahindlus	-4 261	-
Bilansiline väärtus pärast allahindlust	114 331	121 841

Põhiosa allahindlusest langeb Kreeka valitsuse võlakirjadele, mis on alla hinnatud 70% ulatuses.

11. Materiaalne põhivara

Materiaalne põhivara	Soetusmaksumus tuh EUR	Kogunenud kulum tuh EUR	Jääkväärtus tuh EUR
Seisuga 01.01.2010	250	-72	178
Mahakandmine	-13	13	-
Aruandeaasta kulum	-	-34	-34
Seisuga 31.12.2010	237	-93	144
Mahakandmine	-27	11	-16
Võõrandamine	-36	26	-10
Aruandeaasta kulum	-	-26	-26
Seisuga 31.12.2011	174	-82	92

AS Deloitte Audit Eesti

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

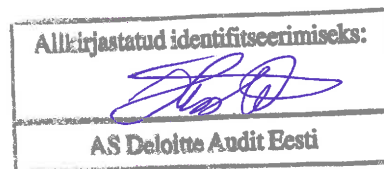
31. DETSEMBRIL 2011 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

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 01.01.2010	25 170	156 582	181 752
Laekunud maksed	6 071	38 583	44 654
Väljamakstud nõuded	-2 856	-14 514	-17 370
Arvestatud teenustasud (lisa 24)	-502	-4 337	-4 839
Lepingute ümberklassifitseerimine (lisa 13)	720	467	1 187
Arvestatud riskipreemiad (lisa 18)	-1 568	-3 143	-4 711
Tulu investeerimisfondidest	-	28 177	28 177
Hüvitised kindlustusmaksena (lisa 13)	-	22	22
Kohustuste muutus läbi kasumiaruande (lisa 27)	957	121	1 078
Kohustuste summa seisuga 31.12.2010	27 992	201 958	229 950
Laekunud maksed	5 915	35 503	41 418
Väljamakstud nõuded	-3 046	-24 294	-27 340
Arvestatud teenustasud (lisa 24)	-499	-4 298	-4 797
Lepingute ümberklassifitseerimine (lisa 13)	118	202	320
Arvestatud riskipreemiad (lisa 18)	-1 432	-2 915	-4 347
Tulu investeerimisfondidest	-	-26 646	-26 646
Hüvitised kindlustusmaksena (lisa 13)	-	27	27
Kohustuste muutus läbi kasumiaruande (lisa 27)	1 072	155	1 227
Kohustuste summa seisuga 31.12.2011	30 120	179 692	209 812

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

	Elukindlustuse eraldis tuh EUR	Rahuldamata nõuete eraldis tuh EUR	Boonuste eraldis tuh EUR	Kokku tuh EUR
Kohustuste summa seisuga 01.01.2010	149 792	6 299	1 177	157 268
2009. aasta lisakasumi jaotamine	1 177	-	-1 177	-
Lepingute ümberklassifitseerimine (lisa 12)	-1 187	-	-	-1 187
Hüvitised kindlustusmaksena (lisa 12)	-	-22	-	-22
Kohustuste muutus läbi kasumiaruande (lisa 26)	3 712	-114	309	3 907
Kohustuste summa seisuga 31.12.2010	153 494	6 163	309	159 966
2010. aasta lisakasumi jaotamine	309	-	-309	-
Lepingute ümberklassifitseerimine (lisa 12)	-320	-	-	-320
Hüvitised kindlustusmaksena (lisa 12)	-	-27	-	-27
Kohustuste muutus läbi kasumiaruande (lisa 26)	-4 885	742	-	-4 143
Kohustuste summa seisuga 31.12.2011	148 598	6 878	-	155 476

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

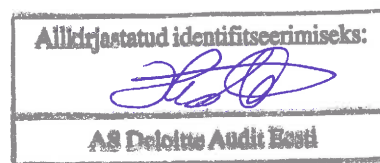
	31.12.2011 tuh EUR	31.12.2010 tuh EUR
Võlad töötajatele	114	125
Kohustused aktsiapõhisest preemiaprogrammist	65	-
Maksuvõlad	165	137
Võlad tarnijatele	366	224
Kokku	710	486

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

15. Kohustused edasikindlustusest

	31.12.2011 tuh EUR	31.12.2010 tuh EUR
Arvestatud edasikindlustuspreemiad	230	259
Kokku	230	259

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

**16. Muud finantskohustused**

	31.12.2011 tuh EUR	31.12.2010 tuh EUR
Arveldused kindlustusvõtjatega	867	1 017
Arveldused investeerimistehingutest	1 076	1 899
Kapitalirendi kohustused	93	145
Kokku	2 036	3 061

Kõik kohustused on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu neid võib lugeda lühiajalisteks kohustusteks, välja arvatud osa kapitalirendi kohustusest summas 55 tuhat eurot (31.12.2010: 93 tuhat eurot), mis tasutakse pärast 12 kuud.

17. Aktsiakapital ja reservkapital

Nii 31.12.2011 kui 31.12.2010 seisuga on SLI aktsiakapital 46 939 800 krooni (3 miljonit eurot), mis koosneb 4 693 980 lihtaktsiast nimiväärtusega 10 krooni. Põhikirjamuudatust, millega aktsiakapital konverteeritakse eurodeks, ei ole aruandekuupäevaks veel äriregistrisse esitatud. Aktsiakapital on täielikult rahas sisse makstud. 50,33% aktsiate omanik on Swedbank AS (Eesti) ja 49,67% aktsiate omanik on Swedbank AB (Leedu).

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	2011 tuh EUR	2010 tuh EUR
Preemiad kogumiskindlustuse lepingutelt	21 785	23 046
Preemiad riskielukindlustuse lepingutelt	10 028	11 055
Preemiad investeerimislepingutest eraldatud riskikaitsetelt (lisa 12)	4 347	4 711
Kokku	36 160	38 812

Brutopreemiad turgude lõikes	2011 tuh EUR	2010 tuh EUR
Leedu	23 323	25 735
Eesti	10 813	11 118
Läti	2 024	1 959
Kokku	36 160	38 812

19. Edasikindlustuse tulem

SLI peamiseks edasikindlustuspartneriks on Swiss Re. Aruandeperioodil kehtinud lepingutega on edasi kindlustatud Eestis ja Lätis kõigi uute kindlustuslepingute surmariskide 100 tuhandet eurot ületav osa automaatselt kuni 300 tuhande euron, Leedus 40 tuhandet eurot ületav osa kuni 180 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.

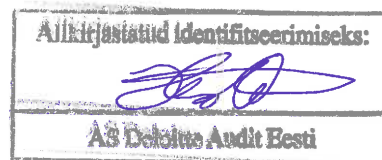
Edasikindlustuse tulem, kulud miinusega	2011 tuh EUR	2010 tuh EUR
Edasikindlustuse preemiad	-976	-931
Edasikindlustuse osa makstud nõuetes (lisa 26)	218	418
Edasikindlustaja osa muutus rahuldamata nõuete eraldises (lisa 26)	-40	-139
Edasikindlustuse komisjonitasud ja kasumis osalemine	133	205
Kokku	-665	-447

20. Intressi- ja dividenditulud

	2011 tuh EUR	2010 tuh EUR
Intressitulu võlakirjadelt	6 832	6 215
Intressitulu hoiustelt	2 306	2 807
Dividendid fondiosakutelt	105	42
Intressitulu laenudelt	160	123
Kokku	9 403	9 187
Sealhulgas intressitulu alla hinnatud lunastustähtajani hoitavatelt võlakirjadelt	670	-

21. Kasum/kahjum investeeringute väärtuse muutusest

	2011 tuh EUR	2010 tuh EUR
Fondiosakute ümberhindlus	1 676	-1 133
Võlakirjade ümberhindlus	-4 695	174
Kokku	-3 019	-959
Sealhulgas investeeringud, mis on esmasel kajastamisel määratletud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavana	1 684	179
Sealhulgas kauplemise eesmärgil hoitavad investeeringud	-442	-1 138
Sealhulgas lunastustähtajani hoitavad investeeringud	-4 261	-

**22. Kasum/kahjum investeeringute realiseerimisest**

	2011 tuh EUR	2010 tuh EUR
Kasum/kahjum fondiosakute müügist	-1 916	1 357
Kasum/kahjum võlakirjade müügist	-255	524
Kokku	-2 171	1 881

23. Kasum valuutatehingutest

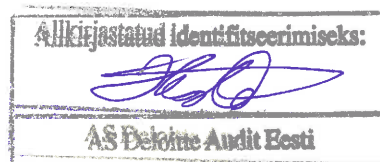
	2011 tuh EUR	2010 tuh EUR
Tuletistehingute intressitulu	42	861
Tuletistehingute väärtuse ümberhindlus	-34	-408
Välisvaluutas fikseeritud varade ümberhindlus	207	635
Konverteerimiskulud	-29	-20
Kokku	186	1 068

24. Teenustasud investeerimislepingutelt

	2011 tuh EUR	2010 tuh EUR
Haldustasud (lepingute administreerimistasud)	3 931	3 861
Tehingutasud (fonditehingute ostu-müügihinna vahe)	866	978
Kokku (lisa 12)	4 797	4 839

25. Muud tegevustulud

	2011 tuh EUR	2010 tuh EUR
Investeeringufondide haldustasu tagasimaksed	1 058	897
Kokku	1 058	897

**26. Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus**

	2011 tuh EUR	2010 tuh EUR
Hüvitised	-24 370	-18 346
Tagasiostud	-3 811	-5 249
Nõuete käsitluskulud	-243	-207
Edasikindlustuse osa makstud nõuetes (lisa 19)	218	418
Rahuldamata nõuete eraldise muutus (lisa 13)	-742	114
Edasikindlustuse osa muutus rahuldamata nõuete eraldises (lisa 19)	-40	-139
Elukindlustuse eraldise muutus (lisa 13)	4 885	-3 712
Arvestuslik lisakasum (lisa 13)	-	-309
Kokku	-24 103	-27 430

27. Investeeringislepingute finantskohustuse väärtuse muutus

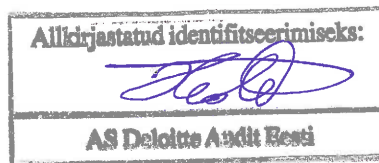
	2011 tuh EUR	2010 tuh EUR
Investeeringislepingutele arvestatud garanteeritud intress	-921	-838
Investeeringislepingute garantiieraldise muutus	-150	-123
Muud väärtuse muutused	-156	-117
Kokku (lisa 12)	-1 227	-1 078

28. Sõlmimiskulud

	2011 tuh EUR	2010 tuh EUR
Agenditasu	-1 764	-1 120
Töötajatega seotud kulud	-199	-211
Turundus- ja müügitoetuskulud	-386	-44
Terviseriskide hindamise kulud	-18	-14
Muud	-188	-169
Kokku	-2 555	-1 558

29. Administratiivkulud

	2011 tuh EUR	2010 tuh EUR
Kolmandatelt osapooltelt ostetud teenused	-1 111	-1 034
Töötajatega seotud kulud	-1 263	-1 011
Muud	-745	-710
Kokku	-3 119	-2 755

**30. Investeeringute halduskulud**

	2011 tuh EUR	2010 tuh EUR
Varahaldustasud	-247	-200
Varade hoiu- ja tehingutasud	-256	-205
Kokku	-503	-405

31. Muud tegevuskulud

	2011 tuh EUR	2010 tuh EUR
Kulud finantsjärelvalveasutustele	-222	-124
Kulud audiitoritele ja konsultantidele	-193	-200
Tulumaksukompensatsioon (lisa 32)	-113	-121
Organisatsioonide liikmemaksud	-38	-42
Muud	-118	-48
Kokku	-684	-535

32. Tulumaks

2011. aasta eest tekkis SLI Läti filiaalil tulumaksukohustus, kuid Lätis on võimalik konsolideerimisgrupi piires tulumaksu tasaarveldada. SLI tasaarveldas kogu oma tulumaksukohustuse Ektornet SIA-iga, tasudes kompensatsiooniks viimasele 80% prognoositud arvestuslikust maksusummast - 113 tuhat eurot (2010. aastal samasugune tehing: 121 tuhat eurot). Ettevõtte tulumaksu määr Lätis on 15%.

2010. aasta tulumaksu alusel on SLI Läti filiaalil kohustus tasuda tulumaksu avansilisi makseid – aruandeaasta jooksul tasuti neid 56 tuhat eurot.

SLI Leedu filiaalil 2011. aasta eest tulumaksukohustust ei tekkinud. Kohalike reeglite järgi arvutatud majandusaasta kasum oli 5 981 tuhat eurot, koos tulumaksuseaduses ette nähtud juurde- ja mahaarvamistega sai sellest maksustatav kasum 978 tuhat eurot, mis arvati maha varasemate perioodide kogunenud maksustatavast kahjumist. Ettevõtte tulumaksu määr Leedus on 15%.

Leedu tulumaksuseadus on väga soodne pikaajaliste elukindlustuslepingute osas ja seda juba pikemat aega. Seisuga 31.12.2011 on SLI Leedu filiaalil kogunenud maksustatavat kahjumit, mida saab maha arvata tulevaste perioodide maksustatavast kasumist, 79 244 tuhat eurot. Selle maksuefekt oleks 11 887 tuhat eurot. Juhtkonna hinnangul ei suuda SLI Leedus nähtavas tulevikus sellist kasumit teenida, et seda kõike ära kasutada. Edasilükkunud tulumaksuvarana on kapitaliseeritud ainult järgmise viie aasta prognoositud kasumilt arvestatav tulumaks summas 290 tuhat eurot ning see prognoos 2011. aasta jooksul ei muutunud.



AS Deloitte Audit Eesti

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 21/79 väljamaksetelt.

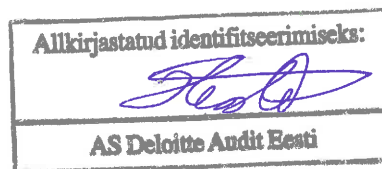
Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust ettevõtte vaba omakapitali suhtes, mis kaasneks vaba omakapitali väljamaksmise või kapitali vähendamisega. Dividendide maksmisega kaasnev tulumaks kajastatakse dividendide väljakuulutamise või muude omakapitali vähendavate väljamaksete tegemise hetkel 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 2011 seisuga on 90 852 tuhat eurot (31.12.2010: 77 472 tuhat eurot). Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis kaasneks kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 24 151 tuhat eurot (31.12.2010: 20 594 tuhat eurot). Sellest saaks maha arvestada filiaalide poolt teistes riikides makstud tulumaksu, 31.12.2011 seisuga 67 tuhat eurot.

Investeeringiskohustused

SLI on võtnud kohustuse investeerida kinnisesse investeerimisfondi EPI Baltic I kuni 1 miljon eurot. Investeering toimub osade kaupa, vastavalt fondi investeerimisplaanide realiseerumisele. 31. detsembri 2011 seisuga on sellest investeeritud 672 tuhat eurot ning fondi kokkulepitud investeerimisperiood on läbi saanud, seega ülejäänud osa jääb investeerimata. Küll on aga fondi aktsionäride lepingus ette nähtud võimalus vajadusel kaasata aktsionäridelt laenu, 2010. aastal investeeritigi fondi täiendavalt 140 tuhat eurot laenu.

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 2011 seisuga on sellest juba investeeritud 1 040 tuhat eurot ning kohustus investeerida bilansipäeva seisuga on 260 tuhat eurot. Eeldatavasti investeeritakse see lähemate aastate jooksul.

**34. Tehingud seotud osapooltega**

Seotud osapooltena käsitletakse emaettevõtjat Swedbank AS, 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 väärtpaberitehingud 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.

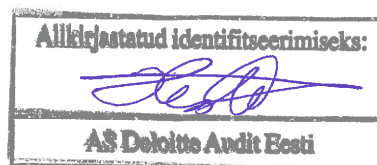
Samuti ostab SLI teenust Swedbankilt mõnede väikesemahuliste funktsioonide täitmiseks, nagu personalikonsultatsioon, juriidiline konsultatsioon ja palgaarvestus, ning mõnede oluliste funktsioonide täitmiseks, mille kohta on grupis kokku lepitud, et sellega tegeletakse tsentraalselt, näiteks IT arendus 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 kehtival alusel. Samuti saab SLI gruppi kuuluvat fondihaldusettevõtet, 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 Swedbanki grupi üleses aktsiapõhise tasustamise programmis, millesse Swedbanki 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 töötasu (sealhulgas puhkusetasud ja lahkumiskompensatsioonid) ning preemiad on kajastatud järgnevalt:

	2011 tuh EUR	2010 tuh EUR
Töötasu ja aastapreemiad		
Juhatuse liikmetele arvestatud töötasu	242	245
Töötajatele arvestatud töötasu	776	699
Aktsiapõhise tasustamise programmi kulud koos maksudega	65	-
Kokku	1 083	944



Seotud osapooltega on toimunud järgmised tehingud:

	2011 tuh EUR	2010 tuh EUR
Saadud intressid jm investeeringutulud		
Swedbank AS	1 212	1 256
Swedbank AB (Leedu)	912	1 319
Teised grupi ettevõtted	5	41
Kokku	2 129	2 616
Saadud investeerimisfondide haldustasude tagasimaksed		
Teised grupi ettevõtted	726	616
Makstud intressid ja teenustasud		
Swedbank AS	164	105
Swedbank AB (Leedu)	159	108
Teised grupi ettevõtted	181	169
Kokku	504	382
Kindlustuslepingute müügi eest makstud agenditasud		
Swedbank AS	759	124
Swedbank AB (Leedu)	635	605
Teised grupi ettevõtted	477	448
Kokku	1 871	1 177
Muud ostetud teenused		
Swedbank AS	691	620
Swedbank AB (Leedu)	550	447
Teised grupi ettevõtted	457	445
Kokku	1 698	1 512

Saldod seotud osapooltega on kajastatud järgnevalt:

	31.12.2011 tuh EUR	31.12.2010 tuh EUR
Nõuded		
Swedbank AS	47 231	34 718
Swedbank AB (Leedu)	53 326	43 737
Teised grupi ettevõtted	1 129	1 503
Kokku	101 686	79 958
Kohustused		
Swedbank AB (Leedu)	147	72
Teised grupi ettevõtted	223	267
Kokku	370	339

JUHATUSE ALLKIRJAD

31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA ARUANDELE

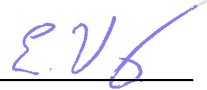
Juhatus on koostanud Swedbank Life Insurance SE majandusaasta aruande, mis koosneb tegevus-aruandest ning raamatupidamise aastaaruandest.

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 29. veebruaril 2012. 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 Jusius	juhatuse esimees		<u>2012-04-19</u>
Evaldas Valeiša	juhatuse liige		<u>2012-04-19</u>
Andra Seržante	juhatuse liige		<u>19.04.2012.</u>
Mihkel Mandre	juhatuse liige		<u>19.04.2012</u>
Jürgen Pelt	juhatuse liige		<u>19.04.2012</u>

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Swedbank Life Insurance SE aktsionäridele:

Oleme auditeerinud lehekülgedel 8 kuni 52 esitatud Swedbank Life Insurance SE raamatupidamise aastaaruannet, mis koosneb bilansist seisuga 31. detsember 2011, antud kuupäeval lõppenud aruandeaasta kohta koostatud kasumiaruandest, 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 ja rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidus ning sellise sisekontrolli eest, nagu juhatus peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeauditori vastutus

Meie vastutame arvamuse eest, mida avaldame nimetatud raamatupidamise aastaaruande kohta meie auditi põhjal. Viisime oma auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. 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 arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta. Sooritatavad auditi protseduurid sõltuvad vandeauditori 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 vandeauditor 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 seisuga 31. detsember 2011, aruandeaasta majandustulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti raamatupidamise seaduse ja rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidus.

20. aprill 2012

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

Swedbank Life Insurance SE jaotamiskõlbulik kasum seisuga 31.12.2011 koosneb:

Elmiste perioodide jaotamata kasum	77 472 tuhat eurot
<u>Aruandeaasta kasum</u>	<u>13 380 tuhat eurot</u>
Kokku jaotamiskõlbulik kasum	90 852 tuhat eurot

Swedbank Life Insurance SE juhatus teeb ettepaneku kanda kogu jaotamiskõlbulik kasum eelmiste perioodide jaotamata kasumisse.

2011. AASTA MÜÜGITULU JAOTUS VASTAVALT EMTAK 2008 KLASSIFIKAATORILE

Swedbank Life Insurance SE müügitulu jagunes aruandeaastal vastavalt EMTAK 2008 klassifikaatorile alljärgnevalt:

Tegevusala	EMTAK kood	2011 tuh EUR	2010 tuh EUR
Elukindlustus	65111	36 160	38 812
Kokku		36 160	38 812

Aruande elektroonilised kinnitused

Swedbank Life Insurance SE (registrikood: 10142356) 01.01.2011 - 31.12.2011 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Kinnitaja nimi	Kinnitaja roll	Kinnituse andmise aeg
Jürgen Pelt	Juhatuse liige	02.07.2012

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Elukindlustus	65111	36160000	100.00%	Jah

Sidevahendid

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