



SALVA
KINDLUSTUS

SALVA KINDLUSTUSE AS
MAJANDUSAASTA ARUANNE

2010

Aruanne koosneb 73 leheküljest

Sisukord

Salva Kindlustuse AS üldandmed	4
Tegevusaruanne	5
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	18
Konsolideeritud bilanss	19
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	20
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	21
Raamatupidamise aastaaruande lisad	22
Lisa 1. Ettevõtte üldandmed	22
Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud hinnangud ja eeldused	22
Lisa 3. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	25
Lisa 4. Salva Kindlustuse AS riskipoliitika- ja juhtimine	38
Lisa 5. Tulud kindlustuspreemiatest netona edasikindlustusest	47
Lisa 6. Kahjude kujunemine	48
Lisa 7. Teenus- ja komisjonitasu tulu	48
Lisa 8. Investeeringute netotulu	49
Lisa 9. Muud äritulud	49
Lisa 10. Esinenud kahjunõuded	49
Lisa 11. Tegevuskulud	50
Lisa 12. Tulumaks	50
Lisa 13. Edasikindlustuse tulem	50
Lisa 14. Materiaalne põhivara	51
Lisa 15. Immateriaalne vara	52
Lisa 16. Finantsinvesteeringud	53
Lisa 16.1. Aktsiad ja osalused	54
Lisa 16.2. Võlakirjad	55
Lisa 16.3. Laenud	57
Lisa 16.4. Tähtajalised hoiused	57
Lisa 16.5. Finantsinstrumentide hindamine vastavalt IFRS 7 tasemetele	58
Lisa 17. Nõuded edasikindlustuslepingutest	58
Lisa 18. Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	59
Lisa 19. Raha ja raha ekvivalendid	59
Lisa 20. Omakapital ja omavahendite normatiiv	60
Lisa 21. Kohustused kindlustuslepingutest ja edasikindlustuse osa	61
Lisa 21.1 Ettemakstud preemiate eraldis	62
Lisa 21.2 Rahuldamata nõuete eraldis	62
Lisa 22. Kohustused edasikindlustusest	63
Lisa 23. Kohustused otsesest kindlustustegevusest	63
Lisa 24. Viitvõlad ja muud ettemakstud tulud	63
Lisa 25. Kasutusrent	64
Lisa 26. Eraldised ja potentsiaalsed kohustused	64
Lisa 27. Tehingud seotud osapooltega	65
Lisa 28. Tütarettevõtted	65

Lisa 29. Bilansipäevajärgsed sündmused	66
Lisa 30. Emaettevõtte konsolideerimata põhiaruanded nagu need on nõutud Eesti Raamatupidamise Seaduses	67
Juhatuse allkirjad 2010. aasta majandusaasta aruandele	71
Audiitori järeldusotsus	72
Kasumi jaotamise ettepanek	73

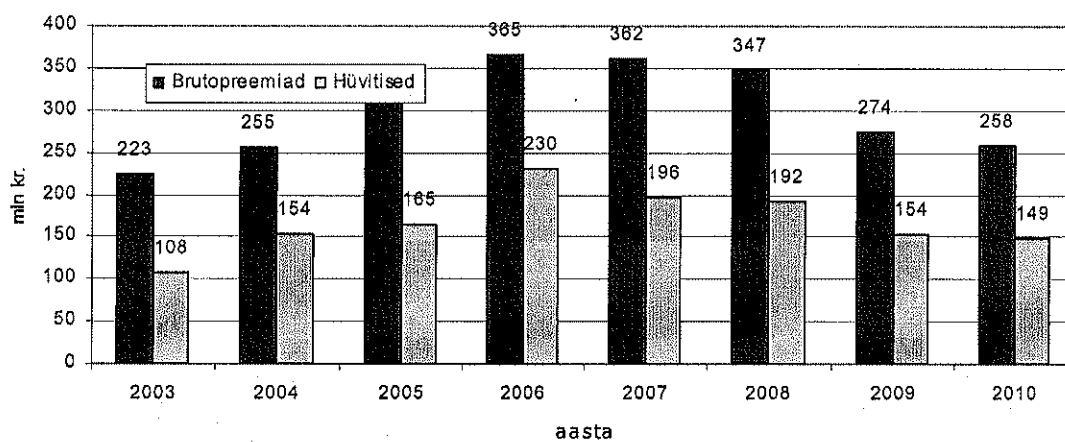
Salva Kindlustuse AS üldandmed

Ärinimi:	Salva Kindlustuse AS
Aadress:	Pärnu mnt.16, 10141 Tallinn
Äriregistri kood:	10284984
Telefon:	6800 500
Faks:	6800 501
Elektronpost:	salva@salva.ee
Interneti kodulehekülg:	http://www.salva.ee
Põhitegevusala:	kahjukindlustus
Majandusaasta algus:	01.01.2010
Majandusaasta lõpp:	31.12.2010
Tegevjuht:	Tiit Pahapill
Audiitor:	Ernst & Young Baltic AS

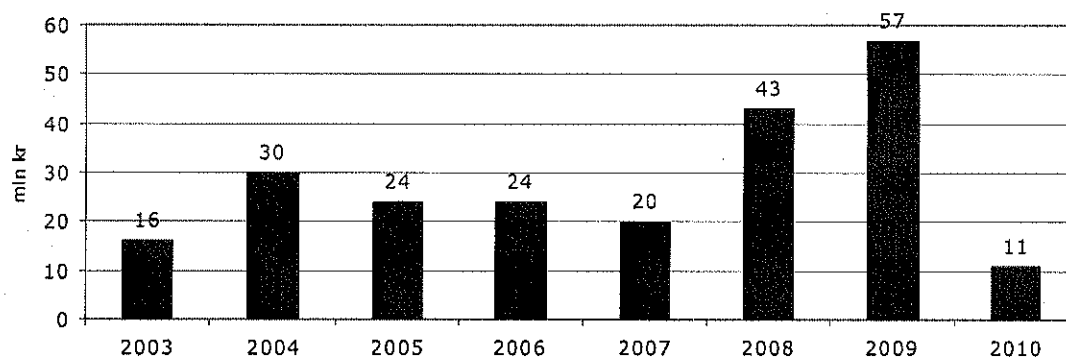
Tegevusaruanne

Tähtsamad näitajad

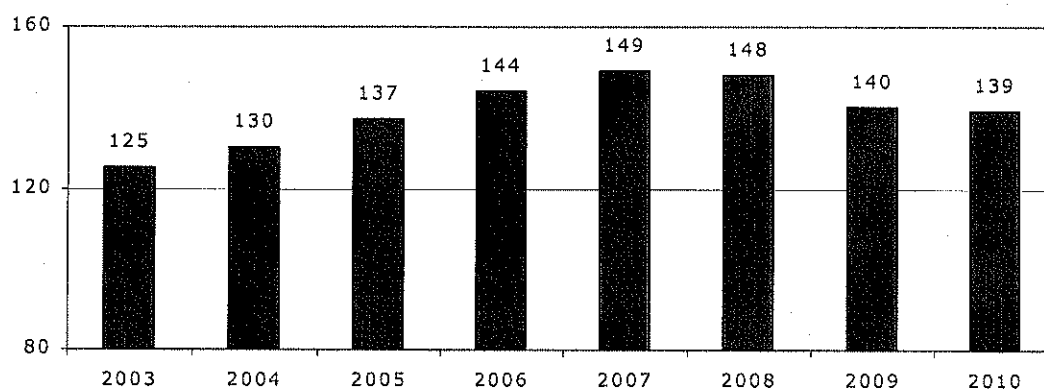
Brutopreemiad ja hüvitised



Kasum



Töötajate arv



Visioon, missioon ja strateegia

Visioon

Olla klientide silmis hea kindlustusseltsi võrdkujuks.

Missioon

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

Väärtused

Tugevad kahepoolsed kliendisuhted

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

Motiveeriv töökeskkond

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

Kvaliteetne ja usaldusväärne teenus

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

Üldandmed

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

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

Seltsi esindused (8) ja müügipunktid (11) asuvad üle Eesti ja peakontor Tallinnas.

Salva Kindlustuse AS kontsern

Konsolideerimisgruppi kuuluvad äriühingud

Ärinimi	Register	Registreerimisaeg	Aadress	Põhitegevus	Osalus (%)
Salva Kindlustuse AS	10284984	märtsis 1993	Pärnu mnt.16, Tallinn	kahjukindlustus	100%
Salva Kahjukäsitluse OÜ*	10259383	septembris 1997	Tammsaare tee 118B, Tallinn	kindlustusjuhtumite käsitlemine, sõidukite rent, varade haldus	100%
Business Information Systems OÜ	11611994	märtsis 2009	Pärnu mnt 16, Tallinn	teadus- ja arendustegevus muude loodus- ja tehnikateaduste vallas	49%

Emaettevõtte on Salva Kindlustuse AS, kelle põhitegevusalaks on kahjukindlustus.

*Salva Kindlustuse AS konsolideeritud tütarettevõtjad.

Majanduskeskkond

2010. aasta oli Eestile oma olemuselt vastuoluline - ekspordile suunatud ettevõtted on loonud lausa eufoorilist majanduskeskkonda, kuid samas sise- ning tööturg üldisemalt olid jätkuvas mõõnaseisus või ilmutasid alles esimesi ettevaatlike paranemismärke.

Siseturgu jääb survestama toorainepõhiste sisendite hindade kasv ning kõrge tööpuudus. Ekspordikasvu jätkumine sõltub peaaesjalikult Skandinaavia riikide majandusedu jätkumisest. Kahjuks peame seal tähendama mõningate ülekuumenemisele viitavate märkide olemasolu. Rootsi suhtelise majandusedu aluseks olnud soodne rootsi krooni kurss on nüüdseks neljandiku võrra tõusnud ning uus keskkond ei pruugi enam nii soosiv olla.

Euroopa ja maailmamajandus üldiselt on 2011. aasta alguses isegi oodatust paremas seisus ning 2010. aasta suvel ilmnenu aeglustumismärgid said edukalt ületatud Kaug-Ida ning kasvavate turgude mõjusel kaasabil.

2011. aasta saab olema väljakutse paljudele majandustele - kõrged toormehinnad ning „vanade“ majanduste kasvavad eelarveprobleemid loovad eeldused toorainerikaste kasvavate majanduste esiletõusuks.

Kindlasti tuleb Euroopa Liidul teha väga olulisi jõupingutusi, et taastätkavate rahvusriikide keskkonnas, viia läbi, hoolimata poliitilisest survest, vajalikud eelarve- ja pensionireformid. Kahjuks tundub nende protsesside läbiviimise mõistlik õigeaegsus praeguses keskkonnas võimatu ning tulevaste suuremate kriiside lähteid on oodata just sealt.

Toormehindade kasv on kahtlemata murettekitav nii makro-, kui mikrotasandil - uuringud on näidanud, et naftahinna tõus 115-120 USD/barrelilt viib järsu majanduskasvu pidurdumiseni ning eratarbimise vähenemiseni. Seetõttu ootame 2011. aastal suuri muutusi eelkõige sellest sektorist.

Hiina majanduse ülekuumenemisohtu võib meie arvates lugeda suhteliselt madalaks või keskmiseks, kuna õigeaegsed autokraatlikud meetmed on osutunud sellistes olukordades üllatavalt tõhusaks. Peamine on õigete meetmete õigeaegne rakendamine.

Eesti majandusruumi avatus genereerib meile jätkuvalt kõiki neid muutusi pisut võimendatud võtmes. Kolm suurimat mõjutegurit Eesti majanduselule 2011. aastal on ilmselt Skandinaavia majandusedu jätkusuutlikkus, Euroopa reformide elujõulisus ning toormehindadega toimuvad muutused.

Kahjukindlustusturg

2010. aastal kogusid kahjukindlustusseltsid ja filiaalid Eesti kindlustusturul preemiaid kokku 3 400 mln krooni. 2009. aasta sama perioodiga võrreldes on preemiate maht vähenenud 9% võrra (2009. aastal 3 745 mln krooni).

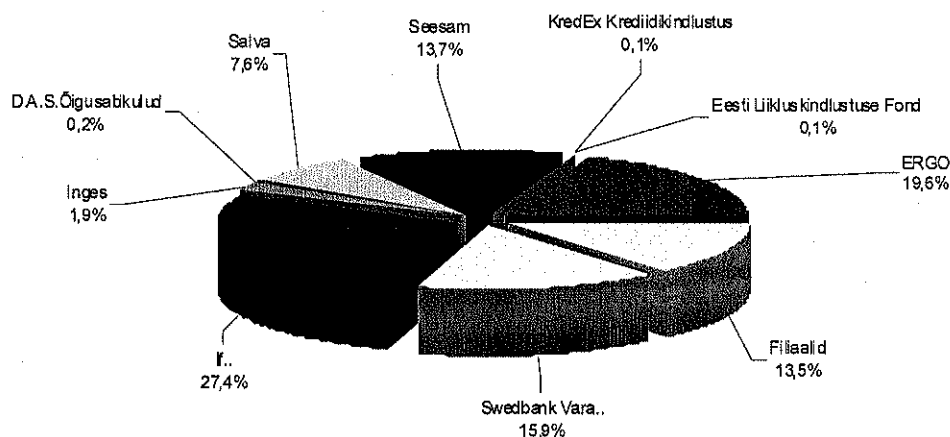
Mahult on suurim langus vabatahtliku sõidukikindlustuse, liikuskindlustuse ja juriidilise vara kindlustusliikides. Preemiad on võrreldes 2009. aastaga vähenenud vastavalt 14 %, 11% ja 8%. Kindlustuspreemiad on 10% kasvanud tsiviilvastutuskindlustuses, 7% reisikindlustuses ja 8% sõiduki valdaja vastutuskindlustuses.

Kahjukindlustusturul on suurim osakaal mootorsõidukitega seotud kindlustusliikidel - kohustuslik liikluskindlustus (osakaal 28%), vabatahtlik sõidukikindlustus (osakaal 36%). Varakindlustuse osa moodustab 25% ning ülejäänud kindlustusliigid kokku 11% kahjukindlustusturust. Struktuur ei ole viimastel aastatel oluliselt muutunud.

Sama struktuur kajastub kahjuväljamaksetes, mille väljamaksutase 2010. aasta lõpuks oli 62%.

2010. aastal väljamakstud kahjuhüvitiste maht oli 2 097 mln krooni, mis on võrreldes eelmise aasta sama perioodiga vähenenud 7% (2009.a. 2 258 mln krooni).

Kahjukindlustusseltside ja välisfiliaalide osad kogutud preemiates 2010. aasta lõpuks:



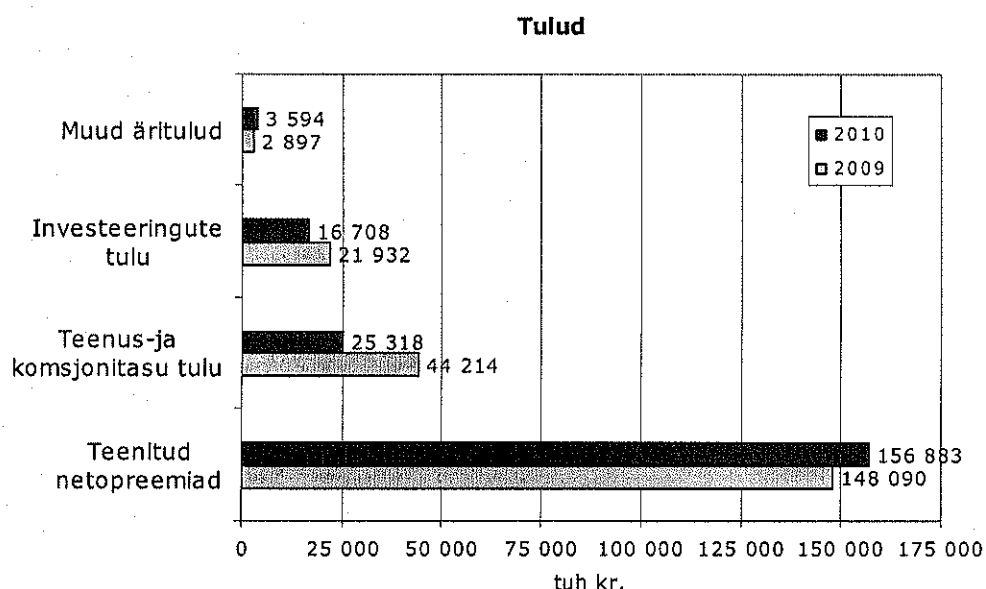
Viimaste aastate positiivsed finantstulemused ja kahanev kindlusturg on tõstnud konkurentsi kahjukindlustusturul enneolematule tasemele. Vabatahtliku sõidukikindlustuse ja ettevõtete varakindlustuse lepinguid müüakse madalama hinnaga kui seda kunagi varem on Eestis tehtud.

Aastat 2010 on iseloomustanud erakordselt lumerohke talv, mis mõjutas varakindlustuse ja liikluskindlustuse tulemusi esimeses ja neljandas kvartalis, samuti teises kvartalis reisikindlustuse turgu tabanud tuhapilvest tulenenud kahjude laviin ning ka kolmandas kvartalis ei pääsenud varakindlustuse turg tormikahjustest Lääne-Virumaal.

2011. aastal ootame seoses kahjusageduse suurenemisega mõõdukat hinnatõusu ja turumahu stabiliseerumist sõidukitega seotud kindlustusliikides. Konkurentsitihedaks jääb endiselt nii eraisikute kui ka ettevõtete varakindlustuse turg. Võrreldes 2010. aastaga ootame 2011. aastalt kahjukindlustusturu mahu languse peatumist ja usume, et on võimalus ka üle mitme aasta jälle väikeseks turumahu kasvuks.

Finantstulemused

Salva Kindlustuse AS 2010. aasta konsolideeritud puhaskasumiks kujunes 11,2 mln krooni (2009. aastal 56,7 mln krooni).



2010. aastal tulud kokku vähenesid võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 7%. Sealhulgas moodustas teenus- ja komisjonitasu tulude vähenemine 43% ja investeeringute tulu vähenemine 24%. Teenitud preemiad netona edasikindlustusest suurenesid tulenevalt edasikindlustaja osatähtsuse vähenemisest 6%.

2010. aastal kogus Salva Kindlustuse AS bruto kindlustuspreemiaid 257,6 mln krooni, mis on 6% võrra vähem kui 2009. aasta 274 mln krooni.

Kindlustuspreemiad vähenesid kõige rohkem õnnetusjuhtumikindlustuses 19% ja vabatahtlikus sõidukikindlustuses 16%. Preemiad kasvasid 10% vastutuskindlustuses ja 2% liikluskindlustuses.

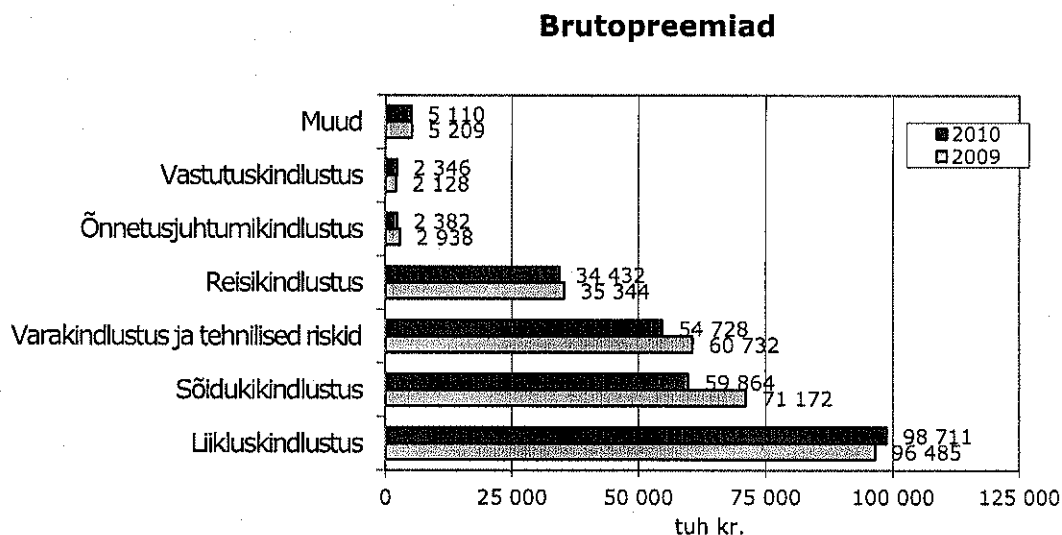
2010. aasta kindlustustegevuse kasumiks kujunes 1,2 mln krooni. Eelmise aasta näitaja oli 40,9 mln krooni.

Konsolideeritud kahjusuhe netona edasikindlustusest oli 63% (2009.aastal 46,6%).

Kahjusuhte näitajat on olulisel määral halvendanud pikast, lumerohkest talvest tingitud sõidukikindlustuse kahjude arvu suurenemine ning tule-ja tormikahjude arvu kasv eraisikute varakindlustuse portfellis.

Konsolideeritud kulude suhe preemiatesse netona edasikindlustusest moodustas 2010. aasta lõpuks 36,2% (2009.aastal 25,8%).

Salva Kindlustuse AS kindlustuspreemiad liigiti 2010–2009



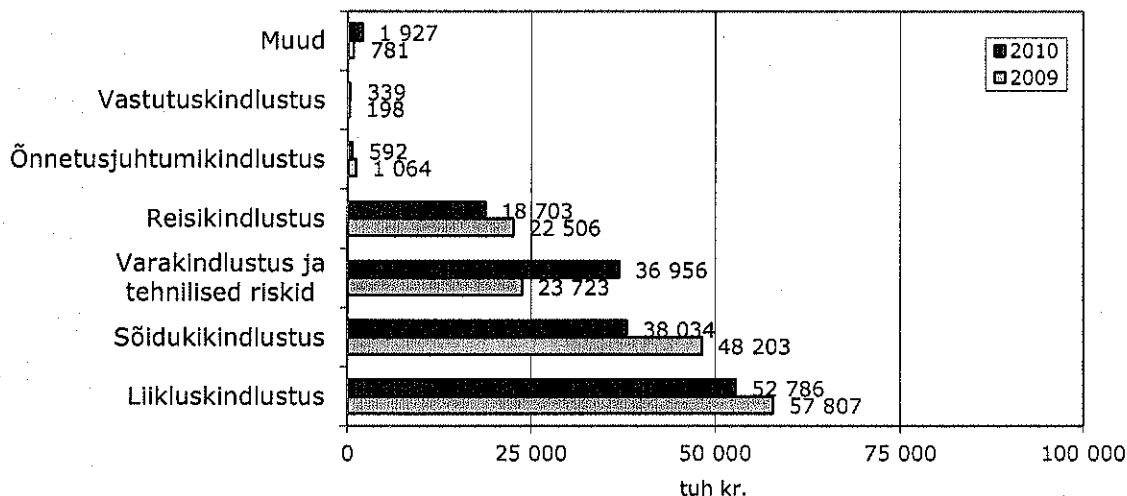
Kahjunõuded

2010. aasta kahjunõuete kogusumma moodustas 149,3 mln krooni, mis on võrreldes möödunud aastaga vähenenud 3% (2009.aastal 154,3 mln). Sealhulgas kahjude väljamaksed jäid võrreldes eelmise aasta sama perioodiga samaks, kahjukäsitluskulud vähenesid 10% ja tagasinõuetest ning jääkvarast laekunud tulu suurenes 37%.

Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest suurenesid 43%. Selline tulemus on tingitud edasikindlustaja osatähtsuse vähenemisest.

Salva Kindlustuse AS kahjuhüvitised liigiti 2010-2009

Hüvitised

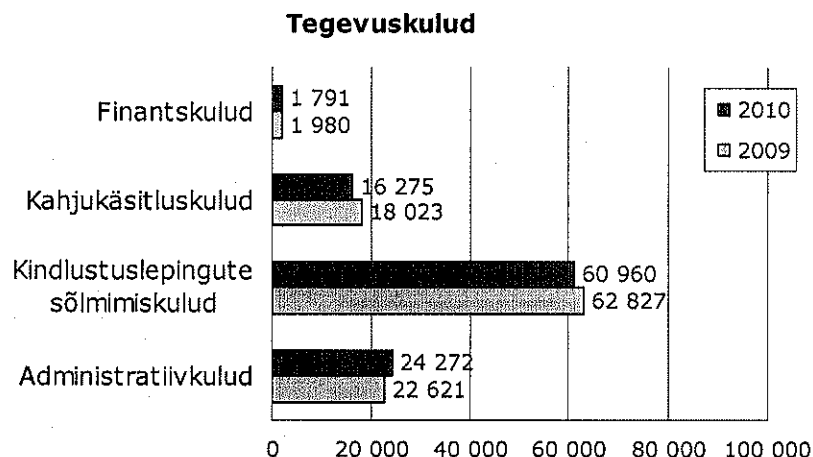


Rahuldatud kahjunõuete arv moodustas 2010. aastal 10 tuhat ja vähenes võrreldes eelmise aastaga 14 % (2009.aastal 11,6 tuh).

Kahjujuhtumite koguarvus on jätkuvalt suur osakaal sõidukikindlustusega seotud kahjujuhtumitel – liikluskindlustuse kahjujuhtumid moodustavad 34% ja vabatahtliku sõidukikindlustuse kahjud 27% kahjujuhtumite arvust. 2009. aastal oli nende osatähtsus vastavalt 30% ja 23%. Oluliselt on tõusnud varakindlustuse kahjude arv, peamiselt tormi-ja tulekahjujuhtumite tõttu, mis võrreldes eelmise aastaga on suurenenud 32%.

Tegevuskulud

Tegevuskulud jäid võrreldes 2009. aastaga samaks, moodustades 87 mln krooni. Sealhulgas vähenesid sõlmimiskulud 3% ja administratiivkulud suurenesid 9%. Sõlmimiskulude vähenemine on vastavuses preemiate mahu langusega. Administratiivkulusid kasvatasid ulatuslikud lumesulamisveest tingitud kahjude likvideerimiseks tehtud remonditööd kontsernile kuuluvas hoones.



Bilanss

Salva Kindlustuse AS varade konsolideeritud väärtus moodustas 2010. aasta lõpuks 426 mln krooni.

Nõuded otsesest kindlustustegevusest vähenesid 2010. aastal 18% ja nende osakaal varadest moodustas 3%.

Kindlustustegevuse positiivse rahavoo tagajärjel on investeringute maht võrreldes 2009. aasta lõpuga suurenenud 5%, ulatudes 256 mln kroonini. Investeringute osakaal varadest moodustab 60%.

Kohustused kindlustuslepingutest moodustasid 2010. aasta lõpul varadest 48% ning suurenesid võrreldes eelmise aasta lõpuga 7% 205 mln kroonini.

Klientide ettemaksed ja kohustused edasikindlustusandjatele suurenesid 32% ning moodustasid 5% varadest.

Omakapital

Salva Kindlustuse AS omakapital vähenes 2010. aastal 4%, ulatudes 191,7 mln kroonini. 2010. aastal maksti omanikele dividende 20 mln krooni.

Investeeringustegevus

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

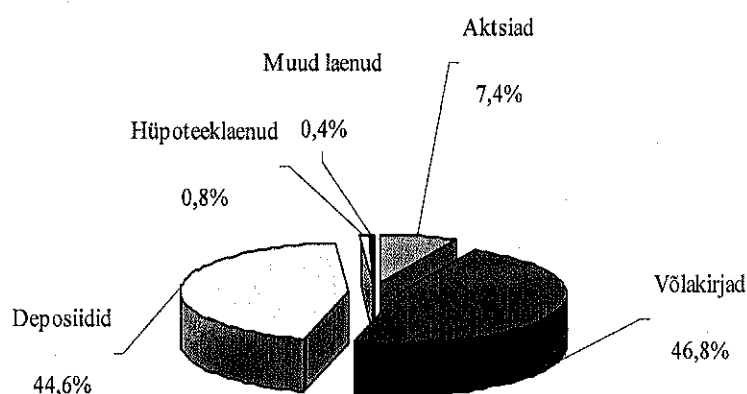
2010. aasta märksõna oli jätkuv portfelli tootluse tagamine langevate intressimäärade keskkonnas ning reinvesteeringuriskide haldamine. Kokkuvõtteks võib öelda, et Salva Kindlustuse AS suutis säilitada reinvesteeringutavate varade väärtuse, piisava hajutatuse ning tagada investeringute mõistliku oodatava tootluse.

Salva Kindlustuse AS 2010. aasta konsolideeritud kasum investeerimistegevusest oli 13,1 mln krooni. Eelmise aasta sama perioodi näitaja oli 18 mln krooni. Konsolideeritud investeringute tootlus aasta baasil oli 6%, sealhulgas võlakirjade portfelli keskmine tootlus oli 5,4%.

Krediidiriski jaotus võlakirjaportfellis oli järgmine: AAA (S&P järgi) või Aaa (Moody'se järgi) krediitireitingut omas 28% võlakirjadest; AA või Aa krediitireitingut omas 12%.

Aasta lõpu seisuga ületavad finantsinvesteeringud neto kindlustustehnilisi eraldisi 154 mln krooni ja tagavad seltsile küllaldase likviidsusvaru.

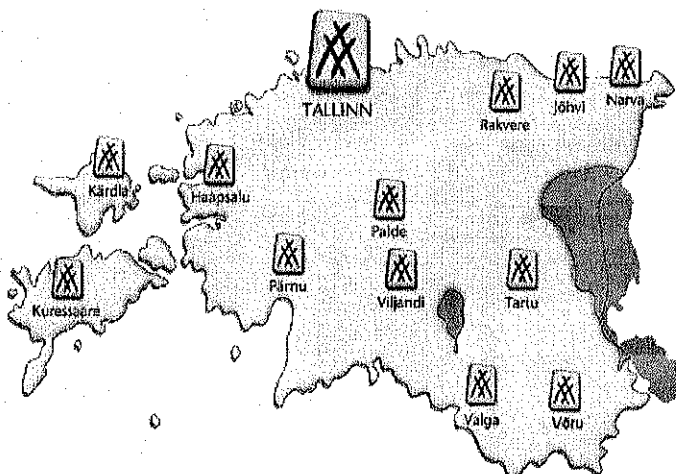
Finantsinvesteeringute struktuur seisuga 31.12.2010 aasta



Organisatsioon ja juhtimine

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

Seltsi esindused (8) ja müügipunktid (11) asuvad üle Eesti ja peakontor Tallinnas.



Seltsi nõukogu on kuueliikmeline ja nõukogu liikmete tasud koos maksudega olid 478 tuh krooni (2009. aastal 453 tuh krooni).

Seltsi juhatus on viieliikmeline ja kontserni juhatuse liikmete tasud koos maksudega moodustasid 5,6 mln krooni (2009. aastal 5,8 mln krooni).

Kontserni töötajate arv 2010. aasta lõpul oli 139, sellest müügitöötajaid 69. Salva Kindlustuse AS põhikohaga töötajate keskmine vanus on 42 aastat.

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

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

2010. aasta kulutused töötasudeks koos palgapõhiste maksudega moodustasid 45,6 mln krooni. Eelmise aastaga võrreldes on tööjõu kulud vähenenud 3% (2009. aastal 47,2 mln krooni).

Kontserni areng aruandeaastal ja eesmärgid aastaks 2011

2010. aastat on majanduses nimetatud kohandumise ja stabiliseerumise aastaks, eelneval paaril hooajal toimunud langusefaas on mitmete parameetrite järgi vaadeldes oluliselt pidurdunud või pidurdumas. Aasta teisel poolel on Eesti majanduses olnud mitmeid paranemismärke, seda paljuski küll paranenud ekspordinumbrate toel. Mõnevõrra on näha eratarbimise langusjoone aeglustumist ning laenu- ja liisinguturu aktiveerumist, veidi on vähenenud ka töötute arv.

Kindlustusturu kohta võib nentida, et üldjuhul jõuavad majanduse üldtrendid siia väikese viiteajaga, seda nii majanduslangusesse sisenemisel kui sellest väljumisel. Seega ootame sektori stabiliseerumist pigem 2011. aastal, usutavasti on reaalne kindlustusturu mahu languse peatumine ning üle mitme aasta ehk ka mõningane tõus.

Rääkides 2010. aastast, mil kahjukindlustuses kogutud maksed vähenesid eelneva perioodiga võrreldes 9,2%, nimetaksin iseloomustavate märksõnadena suurenenud konkurentsivõitlust ning tihenend kahjusagedust.

Konkurentsituatsioon on eelnevate aastate positiivsete finantstulemuste ning kahaneva kindlustusturu tingimustes järjest tihedam. Uusi kliente siseneb turule vähem, senised lepingud on tugeva hinnasurve all. Nii mõneski kindlustusliigis on tariifid ajaloo madalaimal tasemel.

Eriti just aasta alguses leidsid seltsid müügimahu hoidmiseks sobivaima viisi hinna alandamises. Aasta teises pooles toimus aktiivsem uute toodete turule toomine, uuendati tingimusi ning laiendati märgatavalt kindlustuskatteid.

Kahjude poolelt mahtus 2010. aastasse mitmeid väljamakseid mõjutanud erakordseid sündmusi. Aasta alguses ja lõpus olid väga rasked lumeolud, mis mõjutas nii sõiduki- kui ka varakindlustuse tulemusi esimeses ja neljandas kvartalis. Teises kvartalis omas reisikindlustuse turule suurt mõju nn Islandi tuhapilve juhtum ning kolmandas kvartalis tekitasid varakindlustuse kahjusid soojale suvele järgnenud tormiperioodid.

Salva Kindlustuse AS ei pea viimaste aastate praktikat, kus ainsaks kindlustusseltsi valikukriteeriumiks on madal hind, pikemaajaliselt jätkusuutlikuks. Oleme teinud rõhuasetuse ettevõtte efektiivsuse suurendamisele, tootearendusele ning teenindustaseme tõstmisele.

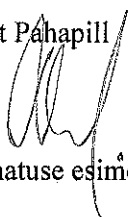
Et kliendile oleks kindlustusteenuse ostmine mugav ja meeldiv, on Salva Kindlustusel jätkuvalt esindused üle Eesti, kus klient saab lisaks poliisi ostmisele mitmeid muid teenuseid - maksta poliisi eest, küsida nõu, teha muudatusi kehtivates lepingutes, esitada kahjuavaldust. Samas suureneb üha ka e-kanalite roll - nii reisi-, liiklus- kui kodukindlustuses on võimalik sõlmida poliisi interneti vahendusel. Uuendusena avas Salva Kindlustuse AS Tallinna Lennujaamas esimese iseteenindusliku reisikindlustuse kioski.

2011. aastal kavatseme kõikide toodetega üle minna uuele infosüsteemile, mis parandab ettevõtte efektiivsust, loob klientidele võimaluse uudseteks kindlustuse ostmise lahendusteks ja võimaldab kliendi kindlustusriske hinnastada täpsemalt ja personaalsemalt. Esimesena viidi 2010.aastal uuele süsteemile üle liikluskindlustus, sellele järgnevad 2011.aasta esimesel poolel nii kasko- kui kodukindlustus.

Kindlasti jätkub tootearenduse süsteemi kaasajastamine eesmärgiga tagada klientidele ühtlaselt kõrge kvaliteet kõikides Salva Kindlustuse AS portfellis sisalduvates teenuseliikides. Uute tootetingimuste väljatöötamine ning sidustoodete loomine annab klientidele täiendavad valikuargumendid eri seltside vahel valides ning pakub senisest personaalsemat teenust.

Oluline roll saab 2011. aasta tegevustes olema Salva Kindlustuse AS teenindusstandardi kaardistamisel ning selle kvaliteedi tõstmisel. Alates 2010. aastast viiakse igakuiselt läbi kahjukäsitlemise klientide rahulolu-uuringut, eesmärgiga teha kahjukäsitlemise protsess klientide jaoks veelgi ladusamaks. Teenidustaseme tõstmise abil loodame samuti anda olemasolevatele ja tulevastele klientidele ühe lisaargumendi pidamaks Salva Kindlustusel hea kindlustusseltsi võrdkujuks.

Tiit Pahapill



Juhatusesimees

Tähtsamad finantsnäitajad

Kontsern	2010	2009	2008
Tuhandetes kroonides			
Aruandeperioodi kohta			
Brutopreemiad	257 573	274 008	346 990
Teenitud preemiad netona edasikindlustusest	156 883	148 090	160 315
Bruto tekkinud kahjud	159 723	139 236	187 283
Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest	98 926	69 023	72 810
Tegevuskulud kokku	87 023	87 427	96 647
Netotegevuskulud	61 705	43 215	46 300
Neto kahjusuhe	63,06%	46,61%	45,42%
Neto kulusuhe	36,18%	25,79%	25,68%
Neto kombineeritud suhe	99,24%	72,40%	71,10%
Aruandeperioodi lõpu seisuga			
Varasid kokku	426 384	423 827	439 961
Finantsinvesteeringud	255 772	242 470	222 534
Efektiivsusnäitajad			
Kindlustustehniline tulemus	1 201	40 880	46 334
Investeeringute tulemus	14 916	19 952	1 171
Perioodi kasum	11 238	56 716	43 022
Omakapitali tootlikkus	6%	32%	30%
Investeeringute tootlus aasta baasil	6,0%	8,6%	0,5%
Aksia kohta			
Kasum ühe aktsia kohta (krooni)	11,24	56,72	43,02

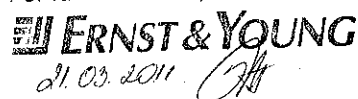
Finantsnäitajate selgitused:

Bruto teenitud preemiad	brutopreemiad+EPE muutus
Bruto tekkinud kahjud	kahjunõuete kogusumma +RNE muutus
Neto tegevuskulud	Tegevuskulud - teenus- ja komisjonitasutulu
Neto kahjusuhe (Loss ratio)	esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest/teenitud preemiad netona edasikindlustusest
Neto kulusuhe (Expense ratio)	neto tegevuskulud(v.a finantskulud ja muud ärikulud)/(teenitud preemiad netona edasikindlustusest
Neto kombineeritud suhe (Combined ratio)	Neto kahjusuhe +neto kulusuhe
Omakapitali tootus (ROE)	kasum/perioodi keskmine omakapital
Investeeringute tootlus (ROI)	investeeringute tulemu/ perioodi keskmised investeeringud

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

tuhandetes kroonides	Lisad	2 010	2 009
TULUD			
Brutopreemiad	5	257 573	274 008
Edasikindlustuse preemiad	13	-86 984	-130 803
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	5	-2 858	23 911
Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses	13	-10 848	-19 026
Teenitud preemiad netona edasikindlustusest	5	156 883	148 090
Teenus- ja komisjonitasu tulu	7	25 318	44 214
Investeeringute netotulu	8	16 708	21 932
Muud äritulud	9	3 594	2 897
Tulud kokku		202 503	217 133
KULUD			
Esinenud kahjunõuded	10	-159 723	-139 236
Edasikindlustuse osa esinenud kahjunõuetes	10	60 797	70 213
Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest	10	-98 926	-69 023
Sõlmimiskulud	11	-60 960	-62 826
Adminstratiivkulud	11	-24 272	-22 621
Finantskulud	11	-1 791	-1 980
Tegevuskulud kokku		-87 023	-87 427
Tulumaks	12	5 316	3 987
Aruandeaasta puhaskasum		11 238	56 696
Aruandeaasta koondkasum		11 238	56 696
Sh emaettevõtte omanike osa kasumist		11 238	56 716
Sh vähemusomanike osa kasumist		0	-20

For identification purposes only


 ERNST & YOUNG
 21.03.2011

Konsolideeritud bilanss

tuhandetes kroonides	Lisad	31.12.2010	31.12.2009
VARAD			
Materiaalne põhivara	14	22 635	23 202
Immateriaalne põhivara	15	12 124	9 303
Finantsinvesteeringud	16	255 772	242 470
Nõuded edasikindlustuslepingutest	17	106 220	122 169
Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	18	16 842	19 586
Raha- ja raha ekvivalendid	19	12 791	7 097
KOKKU VARAD		426 384	423 827
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Aksiakapital		50 000	50 000
Reservkapital		5 020	5 020
Muud reservid		1 008	1 008
Eelmiste aastate jaotamata kasum		124 428	87 712
Jooksva aasta kasum		11 238	56 716
Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital kokku		191 694	200 456
Omakapital kokku	20	191 694	200 456
Kohustused kindlustuslepingutest	21	204 514	191 270
Kohustused edasikindlustusest	22	18 486	18 380
Kohustused otsesest kindlustustegevusest	23	4 446	4 260
Viitvõlad ja ettemakstud tulud	24	7 244	9 461
Kohustused kokku		234 690	223 371
KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		426 384	423 827

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

tuhandetes kroonides	Aksia- kapital	Reserv- kapital	Muud reservid	Jaotamata kasum	Kokku	Vähemus- osalus	Kokku
Seisuga 31.12.2008	50 000	4 996	1 008	102 736	158 740	0	158 740
Reservkapitali muutus	0	24	0	-24	0	0	0
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	56 716	56 716	-20	56 696
Makstud dividendid	0	0	0	-15 000	-15 000	0	-15 000
Vähemusosaluse osa	0	0	0	0	0	20	20
Aasta kogutulu ja -kulu	0	24	0	41 692	41 716	0	41 716
Seisuga 31.12.2009	50 000	5 020	1 008	144 428	200 456	0	200 456
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	11 238	11 238	0	11 238
Makstud dividendid	0	0	0	-20 000	-20 000	0	-20 000
Aasta kogutulu ja -kulu	0	0	0	-8 762	-8 726	0	-8 726
Seisuga 31.12.2010	50 000	5 020	1 008	135 666	191 694	0	191 694

Vaata täiendavalt lisa 20.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

tuhandetes kroonides		2010	2009
Rahavood äritegevusest	Lisad	30 061	14 037
Laekunud kindlustuspreemiad		261 610	277 596
Makstud hütivisi ja kahjukäsitluskulusid		-133 283	-136 794
Tasutud edasikindlustusandjatele		4 162	-26 867
Makstud tegevuskuludeks		-94 682	-91 804
Muud tulud ja kulud		-3 592	-1 240
Makstud tulumaks		-5 316	-3 987
Aktsiate ja muude osaluste soetus		-31 115	-5 535
Aktsiate ja muude osaluste müük		22 624	9 072
Muude investeeringute soetus		-138	0
Muude investeeringute müük		2 930	0
Soetatud fikseeritud tulumääraga väärtpabereid		-99 533	-44 993
Laekunud fikseeritud tulumääraga väärtpaberite müügist		67 271	105 590
Antud laenud		-556	-1 605
Antud laenude tagasimaksed		5 833	343
Paigutatud tähtajalistesse hoiustesse		-102 393	-184 610
Laekunud tähtajalistest hoiustest		126 948	110 328
Saadud intressid		10 795	9 738
Saadud dividendid		161	512
Makstud investeeringute kulud		-1 665	-1 707
Rahavood investeerimistegevusest		-4 367	-4 946
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	14,15	-5 292	-5 566
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük	14,15	925	600
Tütarettevõtjate soetus		0	20
Rahavood finantseerimistegevusest		-20 000	-15 000
Makstud dividendid	20	-20 000	-15 000
Rahavood kokku		5 694	-5 909
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	19	7 097	13 006
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	19	12 791	7 097

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Ettevõtte üldandmed

Salva Kindlustuse AS (edaspidi ka Selts) on Eestis registreeritud kahjukindlustusselts. Seisuga 31. detsember 2010 koostatud raamatupidamisaruannetesse on konsolideeritud Salva Kindlustuse AS, tema 100%-line tütarettevõtte Salva Kahjukäsitluse OÜ ning 49% osalusega tütarettevõtte Business Information Systems OÜ (koos kasutatuna Kontsern).

Juhatus kiitis raamatupidamise aastaaruande avalikustamise heaks oma otsusega 14. märtsil 2011.a. Aktsionäridel on õigus juhatuse poolt koostatud ja esitatud majandusaasta aruannet mitte heaks kiita ja nõuda uue aruande koostamist.

Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud hinnangud ja eeldused

Koostamise alused

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

Vastavuse kinnitus

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavalt Rahvusvaheliste Raamatupidamise Standardite Nõukogu (IASB) poolt välja töötatud Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditele (IFRS) ja nende interpretatsioonidele, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu (EU) poolt ja jõustunud 2010. aasta kohta.

Hinnangud ja eeldused

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

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

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

(a) Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste hindamine

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

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

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

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

Kahjunõuete eraldisi ei diskonteerita, v.a. liikluskindlustuse pensionieraldis, mida arvutatakse annuiteetidena. Üleelamistõenäosuste hinnanguna kasutatakse Eesti Statistikaameti poolt 2009. aasta andmete alusel arvutatud soost sõltuvate suremustabelite hinnanguid. Reaalintressimäära hinnang on 0,75%.

Rahuldamata nõuete eraldises sisalduv käsitluskulu määr on juhtumipõhine:

Liikluskindlustus ja vabatahtlik sõidukikindlustus – 15% kahjusummast, minimaalselt 1 tuh krooni ja maksimaalselt 100 tuh krooni.

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

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

Kindlustuslepingutest tulenevate eeldatavate kohustuste rahavood tähtajaliselt aastates:

<i>tuhandetes kroonides</i>	kuni 1	1-4	5-10	11+	Kokku
Kohustused					
kindlustuslepingutest	148 997	28 078	8 912	18 527	204 514

Liikluskindlustuse eraldistes kasutatud diskontomäär oli 0,75%.

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

Kindlustustehniliste eraldiste suurus 2010. aasta lõpus oli 204 514 tuh krooni (2009. aastal 191 270 tuh krooni).

(b) Tagasinõuded ja päästetud vara

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

Lähtudes portfelli ajalugu hõlmavast statistikast, laekub järgmisel seitsmel aastal eelmise aasta lõpu seisu kogunõuetest keskmiselt 38%. Nõuete kogusumma 2010. aasta lõpuks oli 36 022 tuh krooni, millest tõenäoliselt laekuvaks on juhatus hinnanud 9 200 tuh krooni (2009. aastal 8 778 tuh krooni).

Tagasinõuete diskonteeritud rahavood tähtajaliselt aastates:

tuhandetes kroonides	kuni 1	1-5	5-10	Kokku
Tagasinõuded ja päästetud vara	3 134	5 295	770	9 200

Kasutatud diskontomäär oli 5%.

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

(c) Finantsvarade hindamine

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

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

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

Õiglases väärtuses kajastatud finantsvarade väärtus 2010.aasta lõpul oli 138 838 tuh krooni (2009. aastal 94 684 tuh krooni).

(d) Tütarettevõtted

Tütarettevõtte kajastatakse emaettevõtte konsolideerimata bilansis algselt soetusmaksumuses. Seejärel hinnatakse ja kajastatakse tütarettevõtte bilansis igal aruande kuupäeval tema õiglases väärtuses. Õiglast väärtust määratakse tütarettevõttest saadavate diskonteeritud tulevikurahavoogude abil. Hindamisel kasutatud peamised eeldused olid hetke reaalsed rahavood, käibe kasv esimesel aastal 0% ja järgnevatel aastatel 3%. Tütarettevõtte õiglase väärtuse hindamisel kasutatav diskontomäär oli 26,6%.

Lisa 3. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

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

(a) Arvestusvaluuta ja välisvaluutapõhised tehingud ja kirjed

Kontserni arvestus- ja esitusvaluuta on eesti kroon.

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

(b) Konsolideerimine

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

Business Information Systems OÜ on kajastatud konsolideeritud aruandes tütarettevõttena, kuna emaettevõtte (Salva Kindlustuse AS) omab kontrolli tütarettevõtte tegevus- ja finantspoliitika üle.

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

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

Informatsioon emaettevõtte põhjaruannete kohta

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

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

(c) Kindlustuslepingud

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

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

(d) Kindlustuslepingute kajastamine ja hindamine***Kindlustuspreemiad***

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

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

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

Ettemakstud preemiate eraldis

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

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

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

(e) Esinenud kahjunõuded

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

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

Rahuldamata nõuete eraldis

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

Rahuldamata nõuete eraldis koosneb:

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

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

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

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

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

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

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

(f) Edasikindlustus

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

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

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

Edasikindlustaja varad

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

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

Kohustused edasikindlustusest

Kohustused edasikindlustusest sisaldavad edasikindlustuslepingute järgi edasikindlustusandjale väljamaksmisele kuuluvaid summasid.

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

(g) Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud ja edasikindlustuse osa sõlmimisväljaminekutes

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

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

(h) Kohustuste ja seotud vara piisavuse test

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

2010. aasta kohta läbi viidud test kindlustuskohustustes puudujääki ei näidanud.

(i) Tulud*Tulu kindlustuspreemiatest*

Kindlustuspreemiatulu arvestuspõhimõtted on kirjeldatud punktis (d).

Teenus- ja komisjonitasutulu

Teenus- ja komisjonitasutulu sisaldab edasikindlustuse komisjonitasusid ning muid kindlustuslepingute sõlmimisega seotud teenustasusid ja tulusid. Sellised teenustasud ja tulud võetakse tuludena arvele teenuste osutamise perioodil. Kui teenused osutatakse tulevastel perioodidel, siis need perioodiseeritakse ja kajastatakse nendel tulevastel perioodidel.

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

Investeeringute tulud

Investeeringute tulud sisaldavad tulusid finantsinvesteeringutelt.

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

Väljastatud laenudelt saadud intressitulu kajastamisel kasutatakse efektiivset intressimäära. Dividenditulu kajastatakse vastavalt nõudeõiguse tekkimisele.

(j) Kulud*Esinenud kahjunõuded*

Esinenud kahjunõuete kajastamise arvestuspõhimõtted on kirjeldatud punktis (e).

Kahjukäsitluskulud

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

Administratiivkulud

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

Sõlmimiskulud

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

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

Finantskulud

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

(k) Ettevõtte tulumaks

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

Suurim võimalik tulumaksukohustus, mis võib kaasneda dividendide väljamaksmisega, on esitatud lisas 26.

(l) Materiaalne põhivara

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

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

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

Keskmiised kasulikud tööead vararühmade lõikes on:

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

Maa ja kunstiteoste maksumust ei amortiseerita.

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

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

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

(m) Immateriaalne vara

Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud

Sõlmimisväljaminekute arvestuspõhimõtted on ära toodud punktis (g).

Muu immateriaalne vara

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

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

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

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

Määramata kasulikkude elueaga varad kontsernis puuduvad.

n) Sihtfinantseerimine***Tegevuskulude sihtfinantseerimine***

Sihtfinantseerimisest saadud tulu kajastatakse kasumiaruandes proportsionaalselt sellega seonduvate kuludega. Tulu kajastamisel rakendatakse brutomeetodit, st. saadud toetusi ja kompenseeritavat kulu kajastatakse kasumiaruandes eraldi ridadel. Sihtfinantseerimisega seotud tulud kajastatakse kasumiaruandes real „muud äritulud“.

(o) Rendiarvestus

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

Kapitalirenditingimustel renditud vara aruandeperioodil kontsernis ei olnud.

Ettevõtte kui rendileandja

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

Ettevõtte kui rentnik

Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kuluna.

Renditulu kasutusrendi tingimustel kajastatakse kasumiaruandes rendiperioodi jooksul lineaarselt tuluna.

(p) Finantsvarad

Finantsvarad on klassifitseeritud järgmistesse kategooriatesse, sõltuvalt nende soetamise eesmärgist:

- finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande
- lunastustähtjani hoitavad
- laenuid ja muud nõuded
- müügiototel finantsvarad.

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

Finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande on finantsvarad, mis on soetatud kauplemise eesmärgil või algsel kajastamisel Kontserni poolt nõnda määratletakse. Siia kuuluvad võlakirjad, aktsiad ja osakud ning muud väärtpaberid, mis on soetatud kauplemise eesmärgil või mida ei kavatseta hoida lunastustähtajani. Pärast esialgset kajastamist on õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate väärtpaberite õiglaseks väärtuseks börsil noteeritud väärtpaberite puhul nende ostunoteering. Kui finantsvara turg ei ole aktiivne, kasutab Kontsern õiglase väärtuse määramiseks hindamismeetodeid. Need hõlmavad hiljutisi sõltumatute osapoolte vahel aset leidnud turutehinguid, viiteid teisele, ligikaudselt samasugusele instrumendile, diskonteeritud rahavoo analüüsi ja optsioonide hindamise mudeleid. Realiseeritud tulud ja kulud ning õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande finantsinvesteeringute õiglase väärtuse muutustest tulenevad realiseerimata tulud ja kulud kajastatakse tekkimise perioodil kasumiaruandes.

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

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

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

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

Õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade hindamine vastavalt IFRS 7 on ära toodud Lisas 16.5

Esimesel tasemel on näidatud aktiivsel turul kaubeldavad finantsvarad, mille hindamise sisendid on võetud otse raha- ja kapitaliturgudelt

Teisel tasemel on näidatud vabal turul kaubeldavad finantsvarad, mille hindamise sisendid on võetud raha- ja kapitaliturgudelt.

Kolmandal tasemel kajastatakse turul mittekaubeldavaid finantsvarasid, mille hindamisel ei ole kasutatud otseselt raha- ja kapitaliturult võetud sisendeid.

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

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

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

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

Tuletistehingud kajastatakse bilansis õiglasest väärtusest; positiivse väärtusega lepinguid aktivas ja negatiivse väärtusega lepinguid passivas. Kõik tuletisinstrumentide väärtuse muutusest tingitud tulud ja kulud kajastatakse kasumiaruandes.

(q) Raha ja raha ekvivalendid

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

(r) Varade väärtuse vähenemine

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

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

(s) Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded

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

(t) Kohustused otsesest kindlustustegevusest

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

(u) Eraldised ja tingimuslikud kohustused

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

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

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

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

(v) Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansi kuupäeva 31.12.2010 ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

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

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

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on vastu võetud uusi rahvusvahelisi finantsaruandluse standardeid ning nende muudatusi ja tõlgendusi, mis muutuvad ettevõttele kohustuslikuks alates 01. jaanuarist 2010 või hiljem algavate perioodide aruannetes.

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

Muudetud IFRS 2 Aktsiapõhine makse

Muudetud IFRS 3 Äriühendused ja IAS 27 Konsolideeritud ja eraldiseisvad raamatupidamisaruanded

Muudetud IAS 39 Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine – nõuetele vastavad maandatatavad alusinstrumendid

IFRIC 12 Teenuse kontsessioonikokkulepped

IFRIC 17 Mitterahaliste varade jaotamine omanikele

IFRIC 18 Varade üleandmine klientide poolt

IFRS täiendused (avaldatud 2008 ja 2009 ning kehtivad alates 1. jaanuarist 2010).

Muudetud IFRS 3 Äriühendused ja IAS 27 Konsolideeritud ja eraldiseisvad raamatupidamisaruanded

Muudetud IFRS 3 toob kaasa mitmeid olulisi muudatusi peale jõustumiskuupäeva toimunud äriühenduste kajastamisele. Muudatused puudutavad vähemusosaluse väärtuse hindamist, tehingukulude kajastamist, lisatingimustest sõltuva tehingutasu esmast kajastamist ja edasist mõõtmist ning etappidena toimuvate äriühenduste kajastamist. Nendel muudatustel on mõju firmaväärtuse esmakajastamisele, selle perioodi finantstulemustele, mil omandamine toimub ja edasistele finantstulemustele.

Muudetud IAS 27 näeb ette, et osaluse muutust tütarettevõttes (mis ei too kaasa kontrolli kaotust) kajastatakse omakapitalitehinguna. Seetõttu ei tekita sellised tehingud enam firmaväärtust, kasumit ega kahjumit. Lisaks muudab muudetud standard tütarettevõtte poolt teenitud kahjumite ja tütarettevõtte üle kontrolli kaotamise tehingute kajastamist.

Muudetud IFRS 3 ja IAS 27 kajastati edasiulatuvalt, mistõttu omavad need mõju peale 1. jaanuarist 2010 toimuvatele äriühendustele, tehingutele, mille käigus kaotatakse kontroll tütarettevõtte üle ja tehingutele vähemusosanikega.

2010. aastal vastu võetud standardid, tõlgendused ning nende muudatused ei mõjuta Kontserni raamatupidamisaruandeid, kuna Kontsernil puuduvad sellised raamatupidamisaruande elemendid ja tehingud, mida kõnealused muudatused mõjutavad.

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

Kontsern ei ole rakendanud järgnevaid IFRS ja IFRIC tõlgendusi, mis on vastu võetud, kuid ei ole veel jõustunud.

Muudetud IFRS 7 Finantsinstrumendid: avalikustatav teave (kohaldatakse 01. juulil 2011 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heaks kiitmist).

Muudatus puudutab teatud finantsvarade ümberliigitamistele rakendatavaid avalikustamise nõudeid. Muudatus ei mõjuta Kontserni finantsseisundit ega majandustulemusi, kuna Kontsern ei teosta selliseid ümberliigitamisi.

IFRS 9 Finantsinstrumendid (kohaldatakse 01. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heaks kiitmist).

Tulevikus asendub IAS 39 IFRS 9-ga. IASB on välja andnud standardi esimesed kaks osa, mis kehtestavad uue finantsvarade klassifitseerimise ja mõõtmise raamistiku ja finantskohustuste kajastamise reeglid. Kontsern ei ole veel hinnanud selle standardi rakendamise mõju.

Muudetud IAS 12 *Tulumaks* (kohaldatakse 01. jaanuaril 2012 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heaks kiitmist).

Muudatus annab praktilise lahenduse kinnisvarainvesteeringuga seotud edasilükkunud tulumaksu kajastamisega seotud küsimusele, kas ettevõtte kavatses kinnisvarainvesteeringu (mida kajastatakse õiglasel väärtusel) bilansilise väärtuse katta kasutamise või müügi käigus tuues sisse eelduse, et tavapärast kaetakse bilansiline maksumus müümise teel. Muudatus ei mõjuta Kontserni finantsseisundit ega majandustulemusi, kuna Kontsernil puuduvad sellised tehingud.

Muudetud IAS 24 Seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamine (kohaldatakse 01. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele).

Muudatused lihtsustavad seotud osapooli definitsiooni, selgitades selle tähendust ja kõrvaldades definitsiooni vasturääkivusi. Lisaks lubab muudetud standard mõningaid avalikustamise erandeid riiklikele ettevõtetele. Muudatus ei mõjuta Kontserni finantsseisundit ega majandustulemusi, kuid võib mõjutada seotud osapooli osas avalikustatavat informatsiooni.

Muudetud IAS 32 Finantsinstrumendid: esitamine – Kinnise aktsiaemissiooni klassifitseerimine (kohaldatakse 01. veebruaril 2010 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele).

Muudab finantskohustuse definitsiooni jättes välja teatud õigused, optsioonid ja garantiid. Muudatus ei mõjuta Kontserni finantsseisundit ega majandustulemusi, kuna Kontsern ei oma selliseid instrumente.

IFRS-ide täiendused

2010. aasta mais andis IASB välja standardite muutuste kogumiku, milles toodud muudatused jõustuvad kas 1. juulist 2010 või 1. jaanuarist 2011 algavatele majandusaastatele, kuid need muudatused ei ole veel EL-i poolt heaks kiidetud. Järgmiste muudatuste rakendamine võib kaasa tuua arvestusmeetodite muudatusi, kuid ei mõjuta Kontserni finantsseisundit ega majandustulemusi:

IFRS 3 Äriühendused;

IFRS 7 Finantsinstrumendid: avalikustatav teave;

IAS 1 Raamatupidamisaruannete esitamine;

IAS 27 Konsolideeritud ja eraldiseisvad raamatupidamisaruanded;

IFRIC 13 Kliendilojaalsusprogrammid.

Muudetud IFRIC 14 IAS 19 - Piirangud kindlaksmääratud hüvitise varale, miinimumrahastamise nõuded ja nende vastastikused mõjud (kohaldatakse 01. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heaks kiitmist).

Muudatus puudutab minimaalse rahastamise nõude puhul tehtavate tulevaste maksete kajastamist. Muudatus ei mõjuta Kontserni raamatupidamisaruandeid, kuna Kontsernil ei ole kindlaksmääratud hüvitisega varasid.

Lisa 4. Salva Kindlustuse AS riskipoliitika- ja juhtimine

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

Ressursside olemasolu ja strateegia kinnitamine tagatakse nõukogu tasandil.

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

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

Lisaks toimib koostöö siseauditi eest vastutava organisatsiooniga, kes annab Kontserni väliselt hinnangu kogu riskijuhtimismudeli toimimisele, vajadusel osaleb erinevate tasandite töös ning raporteerib nõukogule ja juhatusale.

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

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

Kindlustusriski juhtimine

Riskijuhtimise põhimõtted ja kindlustusriski maandamise poliitika

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

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

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

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

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

Underwriting strateegia

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

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

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

Kindlustuslepingud sõlmitakse üldjuhul üheks aastaks, kuid maksimaalselt viieaastaseks perioodiks.

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

Edasikindlustuse strateegia

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

Edasikindlustusrisk

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

Varakindlustus

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

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

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

Sõidukikindlustus

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

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

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

Liikluskindlustus

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

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

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

Kindlustustegevusega kaasnev kontsentratsioonirisk

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

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

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

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

31.12.2010

Kindlustusliik	Kohustused kindlustuslepingutest, bruto	Kohustused kindlustuslepingutest, edasikindlustaja osa	Kohustused kindlustuslepingutest, neto
Liikluskindlustus	137 959	79 872	58 087
Sõidukikindlustus	28 137	11 764	16 373
Lühiajaline tervisekindlustus	6 024	537	5 487
Varakindlustus, füüsilised isikud	10 312	881	9 431
Varakindlustus, juriidilised isikud	13 863	4 172	9 691
Raudteetranspordi kindlustus	4 484	4 023	461
Vastutuskindlustus	1 091	873	218
Muud	2 644	853	1 791
Kokku	204 514	102 975	101 539

31.12.2009

Kindlustusliik	Kohustused kindlustuslepingutest, bruto	Kohustused kindlustuslepingutest, edasikindlustaja osa	Kohustused kindlustuslepingutest, neto
Liikluskindlustus	117 730	76 597	41 133
Sõidukikindlustus	30 473	15 963	14 510
Lühiajaline tervisekindlustus	7 085	1 224	5 861
Varakindlustus, füüsilised isikud	11 679	6 566	5 113
Varakindlustus, juriidilised isikud	15 456	9 557	5 899
Raudteetranspordi kindlustus	4 470	4 017	453
Vastutuskindlustus	791	633	158
Muud	3 586	1 544	2 042
Kokku	191 270	116 101	75 169

Sensitiivsusanalüüs

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

31.12.2010

Tegurid	Väärtus	Võimalik muutus	Mõju omakapitalile tuh kr	Mõju omakapitalile %
Esinenud kahjunõuded neto	98 926	+5%	-4 946	-2,6
Suur kahju liikluskindlustuses neto			-2 340	-1,2%
Suur kahju varakindlustuses neto			-7 000	-3,7%
Tegevuskulud	87 023	+5%	-4 351	-2,3%

31.12.2009

Tegurid	Väärtus	Võimalik muutus	Mõju omakapitalile tuh kr	Mõju omakapitalile %
Esinenud kahjunõuded neto	69 023	+5%	-3 451	-1,7
Suur kahju liikluskindlustuses neto			-1170	-0,6%
Suur kahju varakindlustuses neto			-500	-0,2%
Tegevuskulud	87 427	+5%	-4 371	-2,2%

Finantsriskide juhtimine

Kindlustustegevusega ja investeerimistegevusega võivad kaasneda finantsriskid. Finantsriskide juhtimine baseerub Kontsernis pigem loomulikult teel kui struktureeritud finantsinstrumentide kaudu. Finantsriske juhitakse asendusportfelli meetodil. Asendusportfelli koostamise aluseks on kindlustustegevusega kaasnevad sisenevad ja väljuvad rahavood. Rahavood põhjustavad peamiselt oma toimumise ajalisest või valuutade erinevusest tingituna finantsriske. Finantsriskideks võivad olla tururisk, krediidirisk (sh edasikindlustusandjate vastu olevad nõuded) ja likviidsusrisk. Osakaalult kõige olulisem finantsriski allikas on kindlustusjuhtumi ja selle väljamaksmise ajalisest erinevusest tingitud intressirisk, mis on tururiski allosa. Intressiriski mõõtmise aluseks olevateks intressimääradeks oleme võtnud Euros nomineeritud kõrgekvaliteetsete võlakirjade alusel koostatud tootluskõveralt (EUR Sovereign Benchmark yield curve) võetud tulunormide alusel hinnatud asendusportfelli väärtuse. Kindlustustegevusega kaasnevate rahavoogude juhuslikkusest tingituna peame lisaks intressiriskile oluliseks finantsriskiks likviidsusriski. Finantsriskide konsentratsioonid on välja toodud lisas 16 (investeeringud valuutade lõikes).

Tururisk

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

Tururiskide juhtimiseks on kinnitatud investeeringuid ja investeeringute tegemist (sh haldust) määratlevad reeglid, millest juhindudes valitakse erinevate varaklasside jaotus ja nende soetamise metoodika (sh tehingute tegemise tingimused).

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

Kohustuste ja varade vastavuse (LArM-testide), stress- jm testidega määrame kindlaks äärmuslikud riskid, millest lähtuvalt koostatakse sobilikum strateegiline varade jaotus. Varade struktuur ning investeerimine järgib kohustuste ja varade vastavuse ning piisava riskivaru põhimõtteid. Investeeringute portfelli juhitakse aktiivselt ning jälgitakse pidevalt raha- ja kapitaliturgude olukorda ja suundumusi.

Krediidirisk

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

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

<i>Tuhandetes kroonides</i>	<i>Finantsrisk</i>		31.12.2010	31.12.2009
Finantsvarad õiglases väärtuses läbi kasumiaruande				
Aktsiad, aktsia - ja võlakirjafondid	Tururisk, likviidsusrisk	16.1	19 016	7 530
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	Tururisk, intressirisk, likviidsusrisk	16.2	119 822	84 362
Tuletisväärtpaberid	Valuutarisk		0	2 792
Lunastustähtajani hoitavad finantsvarad				
	Krediidirisk	16.3,		
Laenud ja tähtajalised hoiused		16.4	116 934	147 786
Nõuded edasikindlustuslepingutest	Krediidirisk	17	82 333	87 434
Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	Krediidirisk	18	16 842	19 586
Raha ja raha ekvivalendid	Krediidirisk	19	12 791	7 097
Kokku avatud finantsriskidele			367 738	356 587

Valuutarisk

Valuutarisk on valuutakurssidest muutustest tulenev potentsiaalne kahjum.

Kursimuutustest tulenevate riskide maandamisega eraldi ei tegeleta, kuna muudes valuutades laekuvad preemiad moodustavad suhteliselt marginaalse osa kogu laekumistest ja nende ajaline kestus seltsi käes on lühiajaline. Selts on maandanud valuutariski hoides finantsinvesteeringuid põhilises osas Eesti krooni ja Euro-s fikseeritud valuutades. Alates 01. jaanuarist 2011 liitus Eesti eurotsooniga.

Intressirisk

Intressiriski kannavad lühi- ja pikaajalised finantsvarad ja kohustused, mis on tundlikud intressimäärade muutlikkusele. Intressiriski maandamiseks jälgitakse investimisportfellis olevate intressiriskile avatud positsioonide kestvust. Kohustuste ja varade vahelise kaalutud keskmise kestvuse katmine asendamise teel mõjutab oluliselt intressiriskile avatust. Kindlustustegevusega kaasnevate kohustuste kaalutud keskmise kestvuse ning kohustuste mahule vastava intressiriskile avatud varade mahu kaalutud keskmise kestvuse vahe on oluliseks väärtuse muutmise määra indikaatoriks.

Likviidsusrisk

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

Operatsioonirisk

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

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

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

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

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

Kapitalijuhtimise eesmärgid, strateegia ja protsessid.

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

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

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

Kindlustusandja omavahendite normatiivi nõuded sätestab kindlustustegevuse seadus (KTS). Ettevõtte omavahendite miinimum on vastavalt KTS §56 lg 1 3,2 miljonit eurot või 50 miljonit krooni. Vastavalt KTS-s sätestatud omavahendite arvestusreeglitele, moodustasid kontserni omavahendid 2010.aasta lõpul 175,30 miljonit krooni. Konsolideeritud omavahendite miinimumnormatiiv oli 27,06 miljonit krooni.

Lisa 5. Tulud kindlustuspreemiatest netona edasikindlustusest**2010**

<i>tuhandetes kroonides</i>	Brutopreemiad	Muutus ettemakstud preemiate eraldises	Edasikindlustuse preemiad	Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses	Teenitud preemiad netona edasikindlustusest
Liikluskindlustus	98 711	-4 950	-42 144	-902	50 715
Lühiajaline tervisekindlustus	36 814	118	-2 024	-410	34 497
Sõidukikindlustus	59 865	426	-25 414	-2 020	32 857
Raudtee veerevkoosseis ja väikelaevad	230	-12	-203	6	21
Transporditavate kaupade kindlustus	482	-42	-337	29	132
Varakindlustus	54 728	1 622	-13 109	-7 587	35 654
Mootorsõiduki valdaja vastutus	2 211	-27	-1 548	19	655
Vastutuskindlustus	2 346	-64	-1 877	51	456
Rahaline kaotus	2 187	71	-328	-34	1 896
Kokku	257 573	-2 858	-86 984	-10 848	156 883

2009

<i>tuhandetes kroonides</i>	Brutopreemiad	Ettemakstud preemiate eraldis muutus	Edasikindlustuse preemiad	Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses	Teenitud preemiad netona edasikindlustusest
Liikluskindlustus	96 485	7 230	-50 176	-7 220	46 319
Lühiajaline tervisekindlustus	38 283	1 145	-3 646	-268	35 514
Sõidukikindlustus	71 172	10 319	-37 238	-8 041	36 212
Raudtee veerevkoosseis ja väikelaevad	398	147	-353	-144	48
Transporditavate kaupade kindlustus	492	112	-358	-93	153
Varakindlustus	60 732	4 875	-35 530	-3 237	26 841
Mootorsõiduki valdaja vastutus	2 074	-91	-1 452	64	595
Vastutuskindlustus	2 128	42	-1 702	-34	434
Rahaline kaotus	2 245	133	-348	-55	1 975
Kokku	274 008	23 911	-130 803	-19 026	148 090

Lisa 6. Kahjude kujunemine

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

tuhandetes kroonides Poliisi kehtivuse alguse aasta

Kumulatiivsete kahjude hinnang	Enne 2001	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Kokku
1 aasta lõpul pärast poliisi kehtivuse alguse aastat		89 001	132 404	137 957	157 493	225 071	262 143	224 742	184 035	161 490		
2 aastat ..		85 628	131 306	137 051	154 026	215 219	255 954	219 280	181 551			
3 aastat ..		83 723	136 378	132 938	150 064	210 380	253 862	215 828				
4 aastat ..		82 642	135 624	129 363	150 380	209 652	252 648					
5 aastat ..		81 995	128 171	128 543	149 191	208 268						
6 aastat ..		78 122	127 404	127 232	149 025							
7 aastat		77 773	127 761	127 245								
8 aastat		78 802	127 677									
9 aastat		78 820										
Kumulatiivsete kahjude hinnang		78 820	127 677	127 245	149 025	208 268	252 648	215 828	181 551	161 490	107 864	
1 aasta lõpul tehtud hinnangu adekvaatsus seisuga 31.12.2010		112,9%	103,7%	108,4%	105,7%	108,1%	103,8%	104,1%	101,4%	100%		
Väljamakseid kokku seisuga 31.12.2010		77 299	119 726	126 124	146 025	202 041	226 443	200 176	168 497	143 302	71 289	
Rahuldamata nõuete eraldis seisuga 31.12.2010	2 533	1 421	7 951	1 121	3 000	6 227	26 205	15 652	13 054	18 188	36 575	131 927

Juhatus hinnangul on 2010. aasta lõpu seisuga finantsaruannetes kajastatud kindlustustehniliste eraldiste suurused õiged ning piisavad katmaks kindlustusportfellist tulenevaid tulevikukohustusi. Kindlustustehnilised eraldised on arvatud tuginedes aruandekuupäevaks teadaolevale informatsioonile kindlustusportfellis sisalduvate riskide kohta ning vastavalt üldtunnustatud kindlustusmatemaatiliste arvutuste printsiipidele ning ettevõtte sisemistele juhenditele.

Lisa 7. Teenus- ja komisjonitasu tulu

tuhandetes kroonides	Lisa	2010	2009
Edasikindlustuskomisjonitulu	13	20 394	39 652
Edasikindlustaja kasumis osalemine	13	202	102
Edasikindlustuse osa sõlmimisväljaminekute muutuses	13	4 467	4 091
Muud tehnilised tulud netona edasikindlustusest		255	369
Kokku		25 318	44 214

Lisa 8. Investeeringute netotulu

tuhandetes kroonides	Lisa	2010	2009
Dividenditulu		161	512
Intressitulu deposiitidelt		6 666	6 109
Muu finantstulu, sh. intressitulu laenudelt		576	611
Tulu kauplemisportfelliist		8 525	11 017
Tulu lunastamistähtajani hoitavatelt võlakirjadelt		0	645
Tulu tuletisväärtpäberitelt		780	3 038
Kokku		16 708	21 932

Lisa 9. Muud äritulud

tuhandetes kroonides	2010	2009
Valuutavahetuse tulu	1 281	1 296
Tulu sihtfinantseerimiselt	1 118	277
Muud tulud	1 195	1 324
Kokku	3 594	2 897

Lisa 10. Esinenud kahjunõuded

tuhandetes kroonides	Lisa	2010	2009
Makstud kahjud		-143 702	-143 734
Kahjukäsitluskulud	11	-16 275	-18 023
Tagasinõuded ja jääkvara realiseerimisest laekunud summad		10 218	7 434
Hinnanguliselt laekuvad tagasinõuded ja oodatav päästetud vara müügitulu		421	41
Kahjunõuded bruto kokku		-149 337	-154 282
Muutus rahuldamata nõuete eraldises		-10 386	15 046
Esinenud kahjunõuded, bruto		-159 723	-139 236
Edasikindlustuse osa kahjunõuetes	13	63 074	78 758
Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldise muutuses	13	-2 277	-8 545
Edasikindlustuse osa esinenud kahjunõuetes	13	60 797	70 213
Kokku		-98 926	-69 023

Lisa 11. Tegevuskulud

tuhandetes kroonides	Lisa	2010	2009
Kahjukäsitluskulud	10	-16 275	-18 023
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud		-60 960	-62 826
Administratiivkulud		-24 272	-22 621
sh muud ärikulud		-3 157	-3 047
Finantskulud		-1 791	-1 980
Tegevuskulud kokku		-87 023	-87 427
Kulud kokku		-103 298	-105 450

tuhandetes kroonides	2010	2009
Tööjõukulud	-45 559	-47 176
Komisjonitasud vahendajatele	-20 795	-20 679
Sisseostetud teenused	-3 208	-5 848
Materiaalse ja immateriaalse vara kulum ja väärtuse langus	-3 229	-3 159
Muud tegevuskulud	-30 976	-26 382
Kapitaliseeritud sõlmimiskulude muutus	469	-2 206
Kokku	-103 298	-105 450

Lisa 12. Tulumaks

tuhandetes kroonides	2010	2009
Kasum enne maksustamist	16 554	60 703
Dividendide tulumaks	-5 316	-3 987
Aruandeperioodi puhaskasum	11 238	56 716

Lisa 13. Edasikindlustuse tulem

tuhandetes kroonides	Lisad	2010	2009
Edasikindlustuse preemiad		-86 984	-130 803
Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses		-10 848	-19 026
Edasikindlustuse osa makstud hüvitistest		63 074	78 758
Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldise muutuses		-2 277	-8 545
Edasikindlustuse komisjonitasu ja kasumis osalemine	7	25 063	43 845
Kokku		-11 972	-35 771

Lisa 14. Materiaalne põhivara

tuhandetes kroonides	Maa ja ehitised	Muu põhivara	Kokku
Soetusmaksumus			
31.12.2008	23 602	10 100	33 702
Soetatud põhivara	0	3 303	3 303
Müüdud põhivara	0	-3 170	-3 170
Maha kantud põhivara	0	-128	-128
31.12.2009	23 602	10 105	33 707
Soetatud põhivara	0	3 033	3 033
Müüdud põhivara	0	-2 057	-2 057
Maha kantud põhivara	0	-437	-437
31.12.2010	23 602	10 644	34 246
Akumuleeritud kulum			
31.12.2008	-4 634	-5 537	-10 172
Arvestatud kulum	-876	-1 524	-2 400
Müüdud põhivara arvestatud kulum	0	1 939	1 939
Maha kantud põhivara arvestatud kulum	0	128	128
31.12.2009	-5 510	-4 995	-10 505
Arvestatud kulum	-876	-1 567	-2 443
Müüdud põhivara arvestatud kulum	0	900	900
Maha kantud põhivara arvestatud kulum	0	437	437
31.12.2010	-6 386	-5 225	-11 611
Jääkmaksumus			
31.12.2009	18 092	5 110	23 202
31.12.2010	17 216	5 419	22 635

Täielikult amortiseerunud, kuid veel kasutuses olevate põhivarade soetusmaksumus seisuga 31.12.2010 oli 2 872 tuh krooni (2009. aastal 2 738 tuh krooni).

Lisa 15. Immateriaalne vara**tuhandetes kroonides**

	Muu immateriaalne põhivara	Ettemaksed immateriaalse põhivara eest	Immateriaalne põhivara kokku
Soetusmaksumus			
31.12.2008	4 610	485	5 095
Soetatud põhivara	0	2 903	2 903
31.12.2009	4 610	3 388	7 998
Soetatud põhivara	601	2 535	3 136
Ümberklassifitseerimine	1 387	-1 387	0
31.12.2010	6 598	4 536	11 134
Akumuleeritud kulum			
31.12.2008	-3 215	0	-3 215
Arvestatud kulum	-759	0	-759
31.12.2009	-3 974	0	-3 974
Arvestatud kulum	-784	0	-784
31.12.2010	-4 758	0	-4 758
Jääkmaksumus			
31.12.2009	636	3 388	4 024
31.12.2010	1840	4 536	6 376

Immateriaalse põhivarana on kajastatud tarkvara soetamiseks tehtud kulutused. Ettemaksed immateriaalse põhivara eest on kindlustuse müügiprogrammi soetamiseks tehtud kulutused.

Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud**tuhandetes kroonides**

31.12.2008	7 485
Kapitaliseeritud	25 864
Amortiseeritud	-28 070
31.12.2009	5 279
Kapitaliseeritud	25 605
Amortiseeritud	-25 136
31.12.2010	5 748
Jääkmaksumus	
31.12.2009	5 279
31.12.2010	5 748

Lisa 16. Finantsinvesteeringud

tuhandetes kroonides	Lisa	31.12.2010	31.12.2009
Aktsiad, aktsia - ja võlakirjafondid	16.1	19 016	7 530
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	16.2	119 822	84 362
Laenud	16.3	2 908	8 458
Tähtajalised hoiused	16.4	114 026	139 328
Tuletisväärtpaberid		0	2 792
Kokku		255 772	242 470

tuhandetes kroonides	31.12.2010	31.12.2009
----------------------	------------	------------

Finantsinvesteeringud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande*Kauplemiseesmärgil hoitavad*

Aktsiad, aktsia - ja võlakirjafondid	19 016	7 530
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	119 822	84 362
Tuletisväärtpaberid	0	2 792

Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses*Laenud ja nõuded*

Laenud ja tähtajalised hoiused	116 934	147 786
--------------------------------	---------	---------

Kokku	255 772	242 470
--------------	----------------	----------------

tuhandetes kroonides	31.12.2010		31.12.2009	
	Õiglane väärtus	Soetusmaksumus	Õiglane väärtus	Soetusmaksumus

Finantsinvesteeringud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande*Kauplemiseesmärgil hoitavad*

Aktsiad, aktsia – ja võlakirjafondid	19 016	18 827	7 530	11 071
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	119 822	121 570	84 362	79 472
Tuletisväärtpaberid	0	0	2 792	0

Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses

Tähtajalised hoiused	114 026	110 318	139 328	134 874
Laenud seotud osapooltele	538	500	6 008	5 600
Muud laenud	2 938	2 769	3 061	3 244
Kokku	256 340	253 984	243 081	234 261

Õiglane väärtus fikseeritud intressiga hoiustele on leitud diskonteeritud rahavoogude meetodil, kus diskontomäärana on kasutatud rahaturult võetud intressimäärasid ligilähedase krediidiriski ja

lõpptähtajaga. Sellisel meetodil arvestatud hoiuste bilansiline väärtus ei erine oluliselt korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil leitud väärtusest.

Lisa 16.1. Aktsiad ja osalused

tuhandetes kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Noteeritud aktsiad	11 023	6 272
Võlakirja- ja aktsiafondid	7 993	0
Likviidsusfondid	0	1 258
Kokku	19 016	7 530

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

Aktsiad ja investeerimisfondide osakud jagunevad valuutade lõikes alljärgnevalt:

tuhandetes kroonides	31.12.2010	31.12.2009
EEK	2 184	3 407
EUR	8 434	43
USD	6 414	2 243
GBP	190	0
SEK	0	108
LTL	1 794	1 692
LVL	0	37
Kokku	19 016	7 530

Aktsiad ja aktsiafondide portfelli on avatud tururiskile.

Aktsiahindade muutus	Portfelli õiglase väärtuse muutus
Aktsiahinnad +10%	1 102
Aktsiahinnad +20%	2 205
Aktsiahinnad -10%	-1 102
Aktsiahinnad -20%	-2 205
Õiglane väärtus 31.12.2010	11 023

Lisa 16.2. Võlakirjad

Võlakirjad on kvalifitseeritud kauplemisportfelliks (õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande).

	31.12.2010	31.12.2009
tuhandetes kroonides	Õiglases väärtuses	Õiglases väärtuses
Võlakirjad-fikseeritud tulumääraga		
Valitsuse võlakirjad	110 178	52 790
Finantsasutuste võlakirjad	9 113	8 324
Muud võlakirjad	0	22 704
Kokku	119 291	83 818
Võlakirjad- muutuva tulumääraga		
Muud võlakirjad	531	544
Kokku	531	544
Võlakirjad kokku	119 822	84 362

Võlakirjade portfelli jaguneb võlakirjaemitentide reitingu järgi järgmiselt:

Standard & Poor's	Moody's	31.12.2010	31.12.2009
Kauplemisportfell			
AAA	Aaa	32 980	50 288
AA	Aa	13 820	1 609
A	A	20 883	23 188
BBB	Baa	47 465	8 733
BB	Ba	4 674	544
Kokku		119 822	84 362

Võlakirjad jagunevad valuutade lõikes alljärgnevalt:

tuhandetes kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Kauplemisportfell		
EEK	531	9 277
EUR	118 720	74 600
LVL	571	485
Kokku	119 822	84 362

Võlakirja portfelli jaguneb lunastamistähtaegade lõikes järgmiselt:

tuhandetes kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Kauplemisportfell		
Kuni kuus kuud	8 264	9 664
Kuus kuud kuni üks aastat	16 884	8 732
üks aasta kuni kolm aastat	36 429	34 452
üle kolme aasta	58 245	31 514
Kokku	119 822	84 362

Võlakirja portfelli jaguneb intressimäärade lõikes järgmiselt:

tuhandetes kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Kauplemisportfell		
Intressimäär 0,0-2,9%	7 843	9 276
Intressimäär 3,0-3,9%	14 849	17 931
Intressimäär 4,0-4,9%	48 116	31 028
Intressimäär 5,0-5,9%	27 144	26 127
Intressimäär 6,0-6,9%	982	0
Intressimäär 9,0-9,9%	20 888	0
Kokku	119 822	84 362

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

Intressimäärade muutus	Portfelli õiglase väärtuse muutus
Intressikõvera muutus +50 baaspunkti	-1 106
Intressikõvera muutus -50 baaspunkti	+1 123
Intressikõvera muutus +100 baaspunkti	-2 195
Intressikõvera muutus -100 baaspunkti	+2 263
Intressikõvera muutus +200 baaspunkti	-4 325
Intressikõvera muutus -200 baaspunkti	+4 598
Õiglase väärtus 31.12.2010	119 822

Lisa 16.3. Laenud

tuhandetes kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Hüpoteeklaenud		
Seotud osapooltele tähtajaga kuni 3 kuud	0	5 100
Seotud osapooltele tähtajaga 3 kuud kuni 1 aasta	500	500
Muud hüpoteeklaenud tähtajaga kuni 3 kuud	500	1 750
Muud hüpoteeklaenud tähtajaga 3 kuud kuni 1 aasta	950	0
Kokku	1 950	7 350
Muud laenud		
Laenud tähtajaga kuni 3 kuud	3	200
Laenud tähtajaga 3 kuud kuni 1 aasta	648	544
Laenud tähtajaga 1 kuni 3 aastat	307	238
Laenud tähtajaga 3 kuni 5 aastat	0	126
Kokku	958	1 108
Laenud kokku	2 908	8 458

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

Lisa 16.4. Tähtajalised hoiused

Tähtajalised hoiused krediitiasutustes tähtaegade lõikes:

tuhandetes kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Tähtaeg kuni 3 kuud	59 918	7 919
Tähtaeg 3 kuud kuni 1 aasta	54 108	98 894
Tähtaeg 1 kuni 2 aastat	0	32 515
Kokku	114 026	139 328

Tähtajaliste hoiuste intressimäärad on vahemikus 1,77% kuni 6,85% aastas.

Hoiused jagunevad valuutade lõikes alljärgnevalt:

tuhandetes kroonides	31.12.2010	31.12.2009
EEK	54 051	134 065
EUR	59 975	5 263
Kokku	114 026	139 328

Lisa 16.5. Finantsinstrumentide hindamine vastavalt IFRS 7 tasemetele

tuhandetes kroonides	Tase 1		Tase 2		Tase 3		Kokku	
	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09
Kauplemisportfell								
Aktsiad, aktsia - ja võlakirjafondid	11 023	6 272	0	1 258	7 993	0	19 016	7 530
Võlakirjad ja muud fikseeritud tuluga väärtpaberid	39 426	51 898	79 865	31 920	531	544	119 822	84 362
Tuletisväärtpaberid	0	0	0	2 792	0	0	0	2 792
Kokku	50 449	58 170	79 865	35 970	8 524	544	138 838	94 684

Lisa 17. Nõuded edasikindlustuslepingutest

tuhandetes kroonides	Lisa	31.12.2010	31.12.2009
Nõuded edasikindlustusest		3 245	6 069
Edasikindlustaja osa ettemakstud preemiate eraldises	21	23 887	34 735
Edasikindlustaja osa rahuldamata nõuete eraldises	21	79 088	81 365
Kokku		106 220	122 169

Nõuded edasikindlustusest rahuldatakse tavaliselt aasta jooksul.

Lisa 18. Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded

tuhandetes kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Kindlustusvõtjad	2 236	3 924
Kindlustusvahendajad	2 599	4 438
Tagasinõuded ja päästetud vara	9 199	8 778
Laekumata intressid	0	1
Maksude ettemaksed	226	168
Muud viitlaekumised	37	116
Muud ettemakstud kulud	2 545	2 161
<i>sh. Finantsinspeksiooni ülalpidamiskulud</i>	720	778
Kokku	16 842	19 586

Nõuete tähtajaline jaotus:

tuhandetes kroonides	31.12.2010	31.12.2009
- tähtaeg saabumata	14 191	15 615
- kuni 3 kuud	1 896	2 642
- 3 kuni 6 kuud	274	194
- 6 kuni 12 kuud	203	388
- üle 1 aasta	278	747
Kokku	16 842	19 586

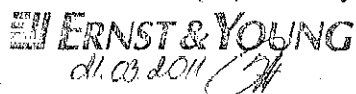
Nõuete väärtuse vähenemine:

tuhandetes kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded perioodi alguses	-86	-138
Aruandeperioodil laekunud ebatõenäoliselt laekuvaks tunnistatud nõudeid	0	6
Aruandeperioodil ebatõenäoliseks tunnistatud nõuded	-666	-226
Aruandeperioodil lootusetuks tunnistatud nõuded	752	272
Ebatõenäoliselt laekuvad arved perioodi lõpuks	0	-86

Lisa 19. Raha ja raha ekvivalendid

tuhandetes kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Sularaha kassades	242	1 487
Raha pangakontodel	12 549	5 610
Kokku	12 791	7 097

For identification purposes only


 ERNST & YOUNG
 01.03.2011

Raha ja raha ekvivalendid valuutade lõikes:

tuhandetes kroonides	31.12.2010	31.12.2009
EEK	11 202	6 212
EUR	1 512	563
USD	33	46
PLN	0	43
LVL	44	98
LTL	0	134
NOK,RUB,SEK,GBP	0	1
Kokku	12 791	7 097

Lisa 20. Omakapital ja omavahendite normatiiv

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

tuhandetes kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Omakapital	191 694	200 456
Omavahendid kokku	175 305	176 432
Omavahendite normatiiv	27 060	27 060
Omavahendite ülejääk	148 245	149 372

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

Aruandeperioodil peeti kinni kõikidest omakapitali ja omavahendite suurusele ette nähtud nõuetest.

Kapitalijuhtimise põhimõtteid on kirjeldatud lisas 4.

Aktsiakapital

Kontserni registreeritud aktsiakapital seisuga 31.12.2010 oli 50 mln krooni (2009. aastal 50 mln krooni), mis jagunes 1 000 000 aktsiaks nimiväärtusega 50 krooni (31.12.2009. aasta seisuga oli väljastatud aktsiate arv 1 000 000). 55% kontserni aktsiatest kuulub Eesti eraisikutele. Iga aktsia annab õiguse dividendideks, kui neid välja kuulutatakse ning ühe hääle aktsionäride üldkoosolekul. Aruandeperioodil ettevõtte aktsiatega tehinguid ei toimunud.

Dividendid

2010. a. maksti dividende summas 20 miljonit krooni, s.o. 20 krooni aktsia kohta.

Juhatus on teinud aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku dividendide väljamaksmiseks summas 10 013 824 krooni (640 000 eurot), s.o. 10,01 krooni aktsia kohta.

For identification purposes only

ERNST & YOUNG 60
21.03.2011

Reservkapital

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

Reservkapital sisaldab Salva Kindlustuse AS äriseadustiku § 336 lg.2 vastavat kohustuslikku reservkapitali 5 mln krooni ja Salva Kahjukäsitluse OÜ äriseadustiku § 160 lg.2 vastavat kohustuslikku reservkapitali 20 tuh krooni.

Muud reservid

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

Lisa 21. Kohustused kindlustuslepingutest ja edasikindlustuse osa

tuhandetes kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Bruto		
Eelmistel aastatel toimunud kahjude eraldis	52 403	55 668
Jooksva aastal toimunud kahjud eraldis	37 209	32 948
Eelmistel aastatel toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	80	433
Jooksva aastal toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	6 934	5 285
Eelmistel aastatel toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	30 392	27 207
Jooksva aastal toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	4 909	0
Ettemakstud preemiate eraldis	72 587	69 729
Kokku	204 514	191 270
Edasikindlustaja osa		
Eelmistel aastatel toimunud kahjude eraldis	38 382	41 443
Jooksva aastal toimunud kahjud eraldis	14 141	17 531
Eelmistel aastatel toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	41	290
Jooksva aastal toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	2 505	2 253
Eelmistel aastatel toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	21 684	19 849
Jooksva aastal toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	2 335	0
Ettemakstud preemiate eraldis	23 887	34 735
Kokku	102 975	116 101
Neto		
Eelmistel aastatel toimunud kahjude eraldis	14 021	14 226
Jooksva aastal toimunud kahjud eraldis	23 068	15 417
Eelmistel aastatel toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	39	143
Jooksva aastal toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis (IBNR)	4 429	3 032
Eelmistel aastatel toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	8 708	7 358
Jooksva aastal toimunud liikluskindlustuse pensionieraldis	2 574	0
Ettemakstud preemiate eraldis	48 700	34 993
Kokku	101 539	75 169

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

For identification purposes only

ERNST & YOUNG

21.03.2011

Lisa 21.1 Ettemakstud preemiade eraldis

2010			
	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasikindlustaja vara	Neto
Saldo 01.01.2010	69 729	34 735	34 994
Kogutud kindlustusmaksed	257 573	86 984	170 589
Teenitud preemiad aasta jooksul	254 715	97 832	156 883
Saldo 31.12.2010	72 587	23 887	48 700

2009			
	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasikindlustaja vara	Neto
Saldo 01.01.2009	93 640	53 761	39 879
Kogutud kindlustusmaksed	274 008	130 803	143 205
Teenitud preemiad aasta jooksul	297 919	149 829	148 090
Saldo 31.12.2009	69 729	34 735	34 994

Lisa 21.2 Rahuldamata nõuete eraldis

2010			
	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasikindlustaja vara	Neto
Saldo 01.01.2010	121 541	81 365	40 176
Hüvitatud kahjud, mis on toimunud enne aruandeaastat	-23 885	-15 149	-8 736
Hüvitatud kahjud, mis on toimunud aruandeaastal	-125 452	-47 925	-77 527
Enne aruandeaastat toimunud kahjude ümehhindamine	-14 781	-6 110	-8 671
Aruandeaastal toimunud kahjud	174 504	66 907	107 597
Saldo 31.12.2010	131 927	79 088	52 839

2009			
	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasikindlustaja vara	Neto
Saldo 01.01.2009	136 588	89 910	46 678
Hüvitatud kahjud, mis on toimunud enne aruandeaastat	-36 161	-21 494	-14 667
Hüvitatud kahjud, mis on toimunud aruandeaastal	-118 122	-57 264	-60 858
Enne aruandeaastat toimunud kahjude ümehhindamine	-17 119	-6 834	-10 285
Aruandeaastal toimunud kahjud	156 355	77 047	79 308
Saldo 31.12.2009	121 541	81 365	40 176

For identification purposes only

ERNST & YOUNG²

21.02.2011

Lisa 22. Kohustused edasikindlustusest

tuhandetes kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Võlgnevus edasikindlustajatele	9 314	4 820
Edasikindlustaja osa tagasinõuetes ja päästetud varas	5 814	5 735
Edasikindlustaja osa kapitaliseeritud sõlmimiskuludes	3 358	7 825
Kokku	18 486	18 380

Kohustused edasikindlustusest on lühiajalised (kuni 12 kuud).

Lisa 23. Kohustused otsesest kindlustustegevusest

tuhandetes kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Kindlustusvõtjate ettemaksed	3 019	2 803
Võlgnevus kindlustusvahendajatele	1 296	1 279
Muud kohustused	131	178
Kokku	4 446	4 260

Kõik kohustused kindlustustegevusest on lühiajalised (kuni 12 kuud).

Lisa 24. Viitvõlad ja muud ettemakstud tulud

tuhandetes kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Võlgnevus töötajatele	381	2 342
Puhkusetasu kohustus	2 128	2 327
Käibemaks	20	253
Ükiskisiku tulumaks	1 000	974
Sotsiaalmaks	1 831	1 872
Töötuskindlustusmaks	210	217
Kogumispensionikindlustuse kohustus	51	23
Ettevõtte tulumaks	65	57
Võlad hankijatele	1 545	1 383
Üüri ettemaksed	13	13
Kokku	7 244	9 461

Kõik viitvõlad on lühiajalised (kuni 12 kuud).

Lisa 25. Kasutusrent***Kasutusrendile võetud varad***

Konsolideeritud aruandes on kajastatud sõiduautode rendikulusid ja kontoriruumide üürikulu.

tuhandetes kroonides	2010	2009
Sõiduautode rendimaksud	208	318
Kontoriruumide üürimaksud	3 470	3 400

Järgmiste perioodide konsolideeritud üürikulud mittekatkestatavatelt lepingutelt:

tuhandetes kroonides	
Kuni 1 aasta	1 129
1 kuni 5 aastat	1 511

Üürilepingud on sõlmitud tähtajalised, perioodiks 1 kuni 10 aastat.

Kasutusrendile antud vara

Aruandeperioodil on konsolideeritud aruandes kajastatud muud renditulused ja ruumide üüritulu.

tuhandetes kroonides	2010	2009
Kontoriruumide üüritulu	847	966

Järgmiste perioodide konsolideeritud üüritulud mittekatkestatavatelt lepingutelt:

tuhandetes kroonides	
Kuni 1 aasta	739
1 kuni 5 aastat	2 534

Lisa 26. Eraldised ja potentsiaalsed kohustused***Tulumaks***

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2010 moodustas 135 666 tuh krooni (eelmisel aastal 144 428 tuh krooni) ja immateriaalse põhivara bilansiline maksumus 12 124 tuhat krooni (eelmisel aastal 9 303 tuhat krooni.). Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 25 944 tuh krooni (eelmise aastal 28 376 tuh krooni), seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 97 598 tuh krooni (eelmisel aastal 106 749 tuh krooni). Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavate netodividendide ja 2011. aasta kasumiaruandes kajastatava dividendide tulumaksu kulu summa ei või ületada jaotuskõlblikku kasumit seisuga 31.12.2010.

Muud

Salva Kindlustuse AS vastu on esitatud kindlustuskahjudega seotud haginõudeid summas 1,9 mln krooni. Juhatus hindab tõenäoliselt realiseeruvate nõuete suuruseks ca 900 tuh krooni ning need on kajastatud rahuldamata nõuete eraldistes.

Lisa 27. Tehingud seotud osapooltega*Seotud osapooled*

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

Tehingud juhatuse ja nõukogu liikmetega.

Juhtkonna liikmetega on 2010. aastal sõlmitud kindlustuslepinguid kogupreemiatega summas 54,2 tuh krooni. Juhatuse liikmete palgakulud moodustasid 5,6 mln krooni ja nõukogu liikmetele makstud tasud 478 tuh krooni. Juhatuse ja nõukogu liikmetele töölt lahkumisel hüvitist ette nähtud ei ole.

Tehingud teiste seotud osapooltega

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

Teenuste ostutehingud

tuhandetes kroonides	2010	2009
Juhatuse liikmega seotud ettevõtted	410	392

Oma töötajatele ja seotud isikutele antud laenude jääk moodustas 31.12.2010 seisuga 957 970 krooni. (31.12.2009 seisuga 6 508 000 krooni).

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

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

Lisa 28. Tütarettevõtted

tuhandetes kroonides	Salva Kahjukäsitle OÜ	Business Information Systems OÜ
	kindlustusjuhtumite käsitlemine, sõidukite rent ja remont, kinnisvarahaldus	teadus- ja arendustegevus muude loodus- ja tehnikateaduste vallas
Tegevusala	septembris 1997	märtsis 2009
Asutatud		
Osalus %	100	49
Osade arv	1	1
Osakapital EEK	40	40
Soetusmaksumus EEK	40	40

Lisa 29. Bilansipäevajärgsed sündmused

1. jaanuaril 2011 ühines Eesti eurotsooniga ja Eesti kroon (EEK) asendus euroga (EUR). Sellest tulenevalt konverteeris Kontsern sellest kuupäevast alates oma raamatupidamisarvestuse eurodesse ning 2011. aasta ja järgnevaid finantsaruandeid hakatakse koostama eurodes. Võrdlusandmed konverteeritakse ametliku üleminekukursiga 15,6466 EEK/EUR.

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

Salva Kindlustuse AS kasumiaruanne

tuhandetes kroonides	2 010	2 009
TULUD		
Brutopreemiad	257 876	274 295
Edasikindlustuse preemiad	-86 984	-130 803
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	-2 858	23 911
Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses	-10 848	-19 026
Teenitud preemiad netona edasikindlustusest	157 186	148 377
Teenus- ja komisjonitasu tulu	25 318	44 214
Investeeringute netotulu	23 357	-2 302
Muud äritulud	179	39
Tulud kokku	206 040	190 328
KULUD		
Esinenud kahjunõuded	-164 209	-141 615
Edasikindlustuse osa esinenud kahjunõuetes	60 797	70 213
Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest	-103 412	-71 402
Sõlmimiskulud	-58 568	-63 068
Adminstratiivkulud	-18 844	-19 931
Finantskulud	-1 564	-1 686
Tegevuskulud kokku	-78 976	-84 685
Tulumaks	5 316	0
Aruandeaasta kasum	18 336	34 241

Salva Kindlustuse AS bilanss

tuhandetes kroonides	31.12.2010	31.12.2009
VARAD		
Materiaalne põhivara	606	467
Immateriaalne põhivara	10 650	7 302
Tütarettevõtjad	55 662	52 401
Finantsinvesteeringud	226 746	209 311
Nõuded edasikindlustuslepingutest	106 220	122 169
Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	21 465	22 152
Raha ja raha ekvivalendid	11 846	5 043
KOKKU VARAD	433 195	418 845
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Aktiikapital	50 000	50 000
Reservkapital	5 000	5 000
Muud reservid	1 008	1 008
Eelmiste aastate jaotamata kasum	121 906	107 665
Jooksva aasta kasum	18 336	34 241
Omakapital kokku	196 250	197 914
Kohustused kindlustuslepingutest	204 514	191 270
Kohustused edasikindlustusest	18 486	18 380
Kohustused otsesest kindlustustegevusest	4 446	4 260
Muud kohustused	4 833	242
Viitvõlad ja ettemakstud tulud	4 666	6 779
Kohustused kokku	236 945	220 931
KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL	433 195	418 845

Salva Kindlustuse AS rahavoogude aruanne

<i>tuhandetes kroonides</i>	31.12.2010	31.12.2009
Rahavood põhitegevusest	33 748	12 535
Laekunud kindlustuspreemiad	261 912	277 936
Makstud hüvitisi ja kahjukäsitluskulusid	-148 973	-150 456
Tasutud edasikindlustusandjatele	4 162	-26 867
Makstud tegevuskuludeks	-77 076	-78 698
Muud tulud ja kulud	-1 637	-1 742
Makstud tulumaks	-5 316	0
Aktsiate ja muude osaluste soetus	-31 115	-5 535
Aktsiate ja muude osaluste müük	22 624	9 072
Muude investeeringute soetus	-138	0
Muude investeeringute müük	2 930	0
Soetatud fikseeritud tulumääraga väärtpabereid	-88 459	-44 993
Laekunud fikseeritud tulumääraga väärtpaberite müügist	67 271	105 590
Antud laenud	-556	-6 605
Laenude tagasimaksed	10 833	332
Paigutatud tähtajalistesse hoiustesse	-102 393	-173 946
Laekunud tähtajalistest hoiustest	111 110	100 328
Saadud intressid	9 965	9 252
Saadud dividendid	161	512
Makstud investeeringute kulud	-1 557	-1 645
Rahavood investeerimistegevusest	-6 945	-1 110
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	-6 945	-1 110
Rahavood finantseerimistegevusest	-20 000	-15 000
Makstud dividendid	-20 000	-15 000
Rahavood kokku	6 803	-3 575
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	5 043	8 618
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	11 846	5 043

Salva Kindlustuse AS omakapitali liikumise aruanne

tuhandetes kroonides	Aktiivkapital	Reservkapital	Muud reservid	Jaotamata kasum	Kokku
Seisuga 31.12.2008	50 000	4 976	1 008	122 689	178 673
Eelmiste perioodide kasum	0	24	0	-24	0
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	34 241	34 241
Makstud dividendid	0	0	0	-15 000	-15 000
Aasta kogutulu ja -kulu	0	24	0	19 217	19 241
Seisuga 31.12.2009	50 000	5 000	1 008	141 906	197 914
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	18 336	18 336
Makstud dividendid	0	0	0	-20 000	-20 000
Aasta kogutulu ja -kulu	0	0	0	-1 664	-1 664
Seisuga 31.12.2010	50 000	5 000	1 008	140 242	196 250

Vaata täiendavalt lisa 20.

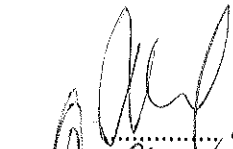
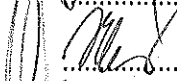
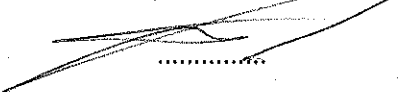
Emaettevõtte korrigeeritud konsolideerimata omakapital (äriseadustikus kehtestatud nõuetele vastavuse arvestamiseks) on seisuga 31. detsember 2010 järgmine:

	2010	2009
Emaettevõtte konsolideerimata omakapital	196 250	197 914
Tütarettevõtete väärtus emaettevõtte konsolideerimata bilansis (miinus)	-55 662	-52 401
Tütarettevõtete väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil (pluss)	51 106	54 943
Kokku	191 694	200 456

Juhatuses allkirjad 2010. aasta majandusaasta aruandele

Salva Kindlustuse AS juhatus on koostanud 2010. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Juhatus:

Tiit Pahapill	juhatuse esimees		21.03.2011
Irja Elias	juhatuse liige		21.03.2011
Urmas Kivirüüt	juhatuse liige		21.03.2011
Algor Orav	juhatuse liige		21.03.2011
Andres Lõhmus	juhatuse liige		21.03.2011

VANDEAUDIITORI ARUANNE**Salva Kindlustuse AS aktsionäridele**

Oleme auditeerinud kaasnev Salva Kindlustuse AS ja tema tütarettevõtete (edaspidi „Kontsern“) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2010 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet, aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muud selgitavat informatsiooni.

Juhtkonna kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ning õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ning sellise sisekontrollisüsteemi eest mida juhtkond peab vajalikuks, võimaldamaks raamatupidamise aastaaruande korrektset koostamist ja esitamist ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta.

Vandeauditori kohustused

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

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arv näitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad vandeauditori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab vandeauditor nende riskihinnangute tegemisel arvesse õige ja õiglase raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, juhatuselt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

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

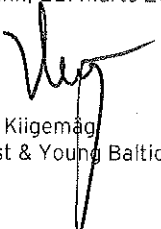
Arvamus

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2010 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Järeldusotsus muude juriidiliste ja regulatiivsete nõuete osas

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

Tallinn, 21. märts 2011


Ivar Kiigemägi
Ernst & Young Baltic AS
Tiina Sõmer
Vandeauditor

Kasumi jaotamise ettepanek

Elmiste perioodide jaotamata kasum	124 427 663
2010. aasta puhaskasum	11 237 995
Immateriaalne vara bilansilises maksumuses	-12 123 957
(Kindlustustegevuse seadus § 59 lg 2)	
Kokku jaotuskõlblik kasum seisuga 31.12.2010:	123 541 701
Juhatus teeb ettepaneku kasumi jaotamiseks alljärgnevalt:	
Dividendideks	10 013 824
Jaotuskõlbliku kasumi jääk pärast kasumi jaotamist	113 527 877

Tiit Pahapill juhatusesimees 21.03.2011

Irja Elias juhatuseliige 21.03.2011

Urmas Kivirüüt juhatuseliige 21.03.2011

Algor Orav juhatuseliige 21.03.2011

Andres Lõhmus juhatuseliige 21.03.2011

**SALVA KINDLUSTUSE AKTSIASELTSI
AKTSIONÄRIDE KORRALISE ÜLDKOOSOLEKU
PROTOKOLL**

Koht: Pärnu mnt. 16, Tallinn

Aeg: 26. aprill 2011.a., kell 14.00.

Kohal aktsionärid:

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

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

esindaja kaudu kohal:

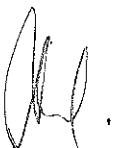
TRIIN TERAMÄE, isikukood 48505020226, elukoht Tilgu tee 12, Imandu küla, Harku vald, kellele kuulub 50 000 (viiskümmend tuhat) Seltsi aktsiat, mis annavad 50 000 (viiskümmend tuhat) häält (5%) (kõik aktsiad on registreeritud Eesti Väärtpaberikeskuse poolt peetavas Eesti väärtpaberite keskregistris). Triin Teramäed esindab Marje Hansar, isikukood 45912100213. Üldkoosolekule on Marje Hansari volituste tõendamiseks esitatud volikiri

esindaja kaudu kohal:

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

Teised kohalviibijad: Seltsi juriidilise osakonna juhataja Elar Simmo protokollijana,

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



Koosoleku juhataja ja protokollija valimine

Tiit Pahapill nõustus olema koosoleku juhataja.

Koosolek otsustas:

Valida Tiit Pahapill koosoleku juhatajaks.

Poolt: 1 000 000 häält (1 000 000 aktsiat, 100% aktsiakapitalist)

Vastu: 0 häält.

Erapooletuid: 0 häält.

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

Koosolek otsustas:

Valida Elar Simmo koosoleku protokollijaks.

Poolt: 1 000 000 häält (1 000 000 aktsiat, 100% aktsiakapitalist)

Vastu: 0 häält.

Erapooletuid: 0 häält.

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

PÄEVAKORD:

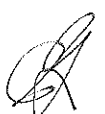
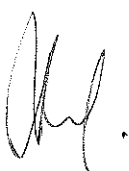
1. Seltsi 2010.a. majandusaasta aruande kinnitamine ja kasumi jaotamise otsustamine.
2. Seltsi audiitorite määramine 2011.a. majandusaastaks.
3. Seltsi põhikirja muutmine seoses vajadusega arvestada Seltsi aktsiakapital ümber eurodesse.

Koosolek otsustas:

Kinnitada koosoleku ülaltoodud päevakord.

Poolt: 1 000 000 häält (1 000 000 aktsiat, 100% aktsiakapitalist).

Vastu: 0 häält.



Erapooletuid: 0 häält.

Päevakorrapunkti I juures

1. Seltsi 2010. majandusaasta aruande kinnitamine ja kasumi jaotamise otsustamine (päevakorrapunkti raames: juhatuse esimehe ettekanne 2010 majandusaasta aruande kohta ja nõukogu aruanne 2010. majandusaasta aruande kohta ning nõukogu tegevuse kohta aktsiaseltsi tegevuse korraldamisel ja juhtimisel).

Koosoleku juhataja teatas, et vastavalt õigusaktides ning Seltsi põhikirjas ettenähtule on Seltsi juhatuse koostanud 2010. majandusaasta aruande ning kõikidel aktsionäridel on olnud võimalik sellega ja Seltsi nõukogu aruandega eelnevalt tutvuda.

Tiit Pahapill tegi ettekande 2010. majandusaasta aruande kohta.

Seejärel luges koosoleku juhataja ette Seltsi juhatuse 21.03.2011.a. otsusega nr 110321/2 ja Seltsi nõukogu 23.03.2011 otsusega nr 110323 tehtud ettepaneku 2010. majandusaasta aruande kinnitamiseks, kasumi kinnitamiseks ning kasumi jaotamiseks. Tuginedes nimetatud juhatuse ja nõukogu ettepanekule pani koosoleku juhataja hääletusele alljärgneva otsuse projekti:

1.1. Kinnitada Seltsi 2010.a. majandusaasta aruanne

Koosolek otsustas:

Poolt: 1 000 000 häält (1 000 000 aktsiat, 100% aktsiakapitalist).

Vastu: 0 häält.

Erapooletuid: 0 häält.

1.2 kinnitada Seltsi 2010.a. konsolideeritud puhaskasum summas 11 237 995 (üksteist miljonit kakssada kolmkümmend seitse tuhat üheksasada üheksakümmend viis) krooni (718238,79 eurot).

Koosolek otsustas:

Poolt: 1 000 000 häält (1 000 000 aktsiat, 100% aktsiakapitalist).

Vastu: 0 häält.

Erapooletuid: 0 häält.

1.3 jaotada kasum vastavalt Seltsi põhikirja punktile 10.3. alljärgnevalt:

1.3.1 maksta dividendidena välja 640 000 (kuussada nelikümmend tuhat) eurot, see on 0,64 eurot (10,013824 krooni) ühe aktsia kohta.

Koosolek otsustas:

Poolt: 1 000 000 häält (1 000 000 aktsiat, 100% aktsiakapitalist).

Vastu: 0 häält.

Erapooletuid: 0 häält.

Üldkoosoleku otsus vastu võetud ülalesitatud redaktsioonis.

Päevakorrapunkti 2 juures

2. Seltsile audiitorite määramine 2011. majandusaastaks

Koosoleku juhataja luges ette Seltsi juhatuse 21.03.2011.a. otsusega nr 110321/2 ja Seltsi nõukogu 23.03.2011 otsusega nr 110323 tehtud ettepaneku Seltsile 2011. majandusaastaks audiitorite valimise osas. Tuginedes nimetatud juhatuse ja nõukogu ettepanekule pani koosoleku juhataja hääletusele alljärgneva otsuse projekti:

2.1. valida Seltsi 2011.a. majandusaasta audiitorettevõtteks Ernst & Young Baltic AS, reg. kood 10877299, tegevusloa nr 58, asukoht Rävala pst 4, 10143 Tallinn.

Koosolek otsustas:

Poolt: 1 000 000 häält (1 000 000 aktsiat, 100% aktsiakapitalist).

Vastu: 0 häält.

Erapooletuid: 0 häält.

Üldkoosoleku otsus vastu võetud ülalesitatud redaktsioonis.

Päevakorra punkti 3 juures

3. Seltsi põhikirja muutmine seoses vajadusega arvestada Seltsi aktsiakapital ümber eurodesse

Koosoleku juhataja luges ette Seltsi juhatuse 21.03.2011.a. otsusega nr 110321/2 ja Seltsi nõukogu 23.03.2011 otsusega nr 110323 tehtud ettepaneku Seltsi põhikirja muutmise kohta. Tuginedes nimetatud juhatuse ja nõukogu ettepanekule pani koosoleku juhataja hääletusele alljärgneva otsuse projekti:

3.1 Muuta Seltsi põhikirja punkti 4.1 ja sõnastada see järgnevalt:

Seltsi miinimumaktsiakapital on 3 200 000 (kolm miljonit kakssada tuhat) eurot ja maksimumaktsiakapital 12 800 000 (kaksteist miljonit kaheksasada tuhat) eurot. Miinimumaktsiakapitali ja maksimumaktsiakapitali piires võib seltsi aktsiakapitali (edaspidi „aktsiakapital”) suurendada ja vähendada käesolevat põhikirja (edaspidi „põhikiri” muutmata).

Koosolek otsustas:

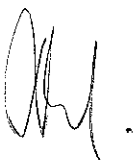
Poolt: 1 000 000 häält (1 000 000 aktsiat, 100% aktsiakapitalist).

Vastu: 0 häält.

Erapooletuid: 0 häält.

3.2 Muuta Seltsi põhikirja punkti 5.1.1 ja sõnastada see järgnevalt:

Seltsi aktsiakapital on jaotatud 3,20 (kolme koma kahekümne) eurose nimiväärtusega



nimelisteks aktsiateks.

Koosolek otsustas:

Poolt: 1 000 000 häält (1 000 000 aktsiat, 100% aktsiakapitalist).

Vastu: 0 häält.

Erapooletuid: 0 häält.

3.3 Teostada Seltsi aktsiakapitali suurendamine, tulenevalt selle eurodeks arvestamise vajadusest, Seltsi eelmiste perioodide jaotamata kasumi arvel.

Koosolek otsustas:

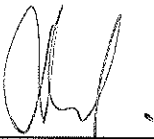
Poolt: 1 000 000 häält (1 000 000 aktsiat, 100% aktsiakapitalist).

Vastu: 0 häält.

Erapooletuid: 0 häält.

Üldkoosoleku otsus vastu võetud ülalesitatud redaktsioonis.

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



Tiit Pahapill
koosoleku juhataja



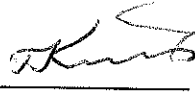
Elar Simmo
koosoleku protokollija

SALVA KINDLUSTUSE AS
(registrikood 10284984)
asukoht Tallinnas, Pärnu mnt. 16

26.04.2011.a. korralisel üldkoosolekul osalenud aktsionäride

NIMEKIRI

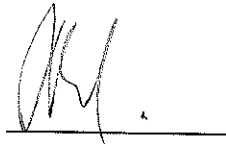
Peep Kütt,
50 000 häält



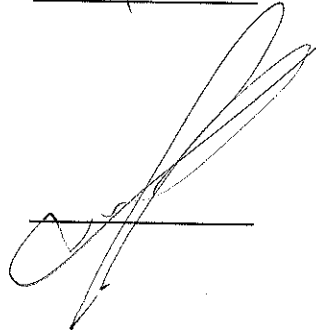
Triin Teramäe,
50 000 häält,
esindaja volikirja alusel Marje Hansar



Tiit Pahapill,
450 000 häält



ING LUXEMBOURG S.A
Amber Trust Management SA
450 000 häält,
esindaja volikirja alusel Indrek Kasela



Koosoleku juhataja



Tiit Pahapill

Koosoleku protokollija



Elar Simmo

SALVA KINDLUSTUSE AS

AUDIITORITE NIMEKIRI

19. mai 2011.a.

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



Tiit Pahapill
Juhatuse esimees

Salva Kindlustuse AS
Pärnu mnt. 16
10141 Tallinn

Teadmiseks: Harju Maakohtu Registriosakond
Pärnu mnt. 142
11317 Tallinn

Tallinn

26. aprill 2011 nr 611

AUDIITORI NÕUSOLEK

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



Ivar Kiigemägi
Audiitorühing Ernst & Young Baltic AS

Audiitorühingu tegevusloa nr: 58 (Rahandusministri 4. märts 2010 käskkiri nr 46)

Aruande elektroonilised kinnitused

Salva Kindlustuse AS (registrikood: 10284984) 01.01.2010 - 31.12.2010 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Kinnitaja nimi	Kinnitaja roll	Kinnituse andmise aeg
Rita Nurmela	Sisestaja	20.05.2011

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EEK)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Kahjukindlustus	65121	206040120	100.00%	Jah

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6800500
Faks	+372 6800501
E-posti aadress	salva@salva.ee