

# ***SWEDBANK P&C INSURANCE AS***

## ***Majandusaasta aruanne***

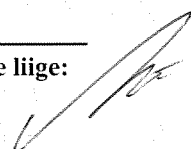
*31. detsembril 2011 lõppenud  
majandusaasta kohta*

# Swedbank P&C Insurance AS

## MAJANDUSAASTA ARUANNE 2011

---

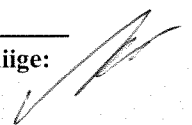
|                                               |                                                                                                                              |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ärinimi                                       | Swedbank P&C Insurance AS<br>(kuni 01. märts 2011 Swedbank Varakindlustus AS)                                                |
| Äriregistri kood                              | 11269248                                                                                                                     |
| Aadress                                       | Liivalaia 12, Tallinn 15039, Eesti                                                                                           |
| Telefon                                       | +372 888 2220                                                                                                                |
| Faks                                          | +372 888 2221                                                                                                                |
| Elektronpost                                  | <a href="mailto:varakindlustus@swedbank.ee">varakindlustus@swedbank.ee</a>                                                   |
| Interneti kodulehekül                         | <a href="http://www.swedbank.ee/varakindlustus">www.swedbank.ee/varakindlustus</a>                                           |
| Põhitegevusala                                | Kindlustusteenuste osutamine                                                                                                 |
| Majandusaasta algus                           | 1. jaanuar 2011                                                                                                              |
| Majandusaasta lõpp                            | 31. detsember 2011                                                                                                           |
| Tegevjuht                                     | Margus Liigand                                                                                                               |
| Audiitor                                      | AS Deloitte Audit Eesti                                                                                                      |
| Majandusaasta aruandele<br>lisatud dokumendid | Sõltumatu vandeaudiitori aruanne<br>Kasumi jaotamise ettepanek<br>Müügitulu jaotus vastavalt EMTAK 2008<br>klassifikaatorile |



**SISUKORD**

---

|                                                                      |           |
|----------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>TEGEVUSARUANNE .....</b>                                          | <b>3</b>  |
| OLULISED FINANTSNÄITAJAD .....                                       | 7         |
| <b>RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....</b>                             | <b>8</b>  |
| BILANSS.....                                                         | 8         |
| KOONDKASUMIARUANNE .....                                             | 9         |
| OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE .....                                   | 10        |
| RAHAVOOGUDE ARUANNE .....                                            | 11        |
| RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD .....                             | 12        |
| LISA 1. ÜLEVAADE OLULISEMAST ARVESTUSPÕHIMÕTETEST .....              | 12        |
| LISA 2. RISKIJUHTIMINE .....                                         | 21        |
| LISA 3. RAHA JA RAHA EKVIVALENDID .....                              | 31        |
| LISA 4. FINANTSINVESTEERINGUD .....                                  | 31        |
| LISA 5. VIITLAEKUMISED JA ETTEMAKSTUD KULUD .....                    | 33        |
| LISA 6. EDASIKINDLUSTUSE VARAD .....                                 | 33        |
| LISA 7. MATERIAALNE PÕHIVARA .....                                   | 34        |
| LISA 8. RENDITUD VARAD .....                                         | 35        |
| LISA 9. KOHUSTISED KINDLUSTUSTEGEVUSEST .....                        | 36        |
| LISA 10. MUUD KOHUSTISED .....                                       | 37        |
| LISA 11. AKTIAKAPITAL JA ÜLEKURSS .....                              | 37        |
| LISA 12. TEENITUD PREEMIA NETONA EDASIKINDLUSTUSEST .....            | 38        |
| LISA 13. ESINENUD KAHJUNÕUDED NETONA EDASIKINDLUSTUSEST .....        | 38        |
| LISA 14. BRUTOPREEMIA JA MAKSTUD KAHJUD TOODETE LÕIKES .....         | 39        |
| LISA 15. SÕLMIMISKULUD NETONA EDASIKINDLUSTUSEST .....               | 39        |
| LISA 16. ADMINISTRATIIVKULUD .....                                   | 40        |
| LISA 17. INVESTEERINGUTE TULUD JA KULUD .....                        | 40        |
| LISA 18. TULUMAKS .....                                              | 41        |
| LISA 19. TINGIMUSLIK TULUMAKS .....                                  | 42        |
| LISA 20. SEOTUD OSAPOOLED .....                                      | 43        |
| <b>JUHATUSE ALLKIRJAD .....</b>                                      | <b>45</b> |
| <b>SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE .....</b>                        | <b>46</b> |
| <b>KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK .....</b>                              | <b>47</b> |
| <b>MÜÜGITULU JAOTUS VASTAVALT EMTAK 2008 KLASSIFIKAATORILE .....</b> | <b>48</b> |



# Swedbank P&C Insurance AS

## TEGEVUSARUANNE 31. DETSEMBER 2011 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

---

Swedbank P&C Insurance AS-i (edaspidi ka „Selts”) ainuomanikuks on Swedbank AS. Seltsi aktsiakapitaliks on 3 000 020 eurot.

2011. aasta märtsis toimus Seltsi nime vahetus. Kuni 1.märtsini kandis Selts nime Swedbank Varakindlustus AS.

Selts tegutseb Eestis ja Lätis ning alates 2011. aasta septembrist ka Leedu Vabariigis. Selts pakub vabatahtlikku sõidukikindlustust, liikluskindlustust, kodu- ja korterelamukindlustust ning reisikindlustust. Swedbanki krediitkaardiklientidele pakub Selts finantskahju- ja õnnetusjuhtumikindlustust ning reisikindlustust. Swedbank P&C Insurance tooteid müüakse Swedbanki müügikanalite kaudu. Klientidel on võimalik sõlmida lepinguid ka telefoni ja e-posti teel ning osaliselt ka internetist.

### Seltsi 2011. aasta tulemused

Seltsi 2011. aasta finantstulemused võib hinnata väga headeks. Aasta lõpuks oli Seltsi portfellis 301 tuhat lepingut väljakirjutatud preemiade mahuga 35 miljonit eurot.

Seltsi 2011. aasta brutopreemiade mahuks kujunes 39 miljonit eurot. Teenitud netopreemiade maht oli 37,9 miljonit eurot.

### Seltsi müügitulemused Eestis (tuhandetes eurodes)

|                             | Brutopreemiad 2011 | Osatähtsus  |
|-----------------------------|--------------------|-------------|
| Maismaasõidukite kindlustus | 17 803             | 55,1%       |
| Kodukindlustus              | 7 544              | 23,4%       |
| Liikluskindlustus           | 3 991              | 12,4%       |
| Krediitkaardikindlustus     | 2 090              | 6,5%        |
| Reisikindlustus             | 664                | 2,0%        |
| Korterelamute kindlustus    | 213                | 0,6%        |
| <b>KOKKU</b>                | <b>32 305</b>      | <b>100%</b> |

### Seltsi müügitulemused Lätis (tuhandetes eurodes)

|                             | Brutopreemiad 2011 | Osatähtsus  |
|-----------------------------|--------------------|-------------|
| Kodukindlustus              | 2 857              | 47,6%       |
| Maismaasõidukite kindlustus | 2 616              | 43,6%       |
| Liikluskindlustus           | 344                | 5,8%        |
| Reisikindlustus             | 182                | 3,0%        |
| <b>KOKKU</b>                | <b>5 999</b>       | <b>100%</b> |

## TEGEVUSARUANNE 31. DETSEMBER 2011 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

---

### Seltsi müügitulemused Leedus (tuhandetes eurodes)

|                             | Brutopreemiad 2011 | Osatähtsus  |
|-----------------------------|--------------------|-------------|
| Kodukindlustus              | 441                | 60,3%       |
| Maismaasõidukite kindlustus | 290                | 39,7%       |
| <b>KOKKU</b>                | <b>731</b>         | <b>100%</b> |

2011. aastal jätkus Seltsi maismaasõidukite kindlustuse mahu langus. Selle põhjuseks oli nii liisinguautode hulga vähenemine kui ka jätkuv hinnalangus selles kindlustusliigis. Autode müügis oli 2011. aastal märgata mõningast aktiivsuse kasvu, samuti suurenes aasta jooksul märkimisväärselt nende kindlustusvõtjate hulk, kes otsustasid jätkata sõiduki kindlustamist ka pärast selle liisingult väljaostmist. Selle tagajärjel on sõidukikindlustuse preemiate mahu languse tempo oluliselt pidurdunud. Liikluskindlustuse maht Eestis vähenes mõnevõrra jätkuva hinnalanguse tõttu, kuid müügi alustamise tõttu Lätis liikluskindlustuse preemiate maht tervikuna mõnevõrra suurenes. Kodukindlustuses jätkus uue müügi ja klientide lojaalsuse tõttu kerge kasv, reisikindlustuse kasv tugines suuremale müügile Swedbanki internetipangas. Teiste kindlustusliikide kindlustusmaksete hulk jäi stabiilseks. Kuivõrd äritegevuse algus Leedus langes aasta lõppu, siis selle mõju brutopreemiatele jäi veel tagasihoidlikuks. Seltsi turuosa Eestis kahanes 1 protsendipunkti ning oli 2011. aastal 15,9%. Lätis Seltsi turuosa oluliselt ei muutunud ning oli 3,1%. Lühikese tegevusaja tõttu jäi Seltsi turuosa Leedus alla 1 protsendi.

2011. aastal hüvitati 22 363 kindlustusjuhtumit, väljamakstud kahjuhüvitiste summa oli 19 miljonit eurot.

Seltsi kasum kindlustustegevusest oli 15,2 miljonit eurot (2010: 15,9 miljonit eurot). Neto kahjusuhteks kujunes 46,9% (2010: 48,7%), neto kulusuhteks 12,9% (2010: 10,8%). Vaatamata hinnalanguse jätkumisele Seltsi kahjusuhe paranes. Eelkõige võib seda seletada kodukindlustuse osatähtsuse kasvuga Seltsi portfellis, samuti paranenud olukorraga tööjõuturul, mis vähendas oluliselt krediitkaardi kindlustuse kahjunõudeid. Kui 2011. aasta algus oli rohke lume tõttu sõidukitega seotud kindlustusliikides kahjuderohke, siis aasta lõpp kujunes kahjude osas väga soodsaks. Edaspidi ootame siiski kahjusuhte tõusu, sest jätkuvalt püsib tugevast konkurentsist põhjustatud hinnasurve, samuti on kadunud krediitkaardikindlustuse kahjunõuete languse efekt.

Seltsi kulusuhe oli kindlustusturu kontekstis jätkuvalt väga hea, kuid oli 2010. aastaga võrreldes siiski 2,1 protsendipunkti kõrgem. Kulusuhte kasvu peamiseks põhjuseks on äritegevuse alustamine Leedus, samuti müügiaktiivsuse kasv panga kontorivõrgus ning täiendavad kulud Seltsi organisatsioonilise võimekuse suurendamiseks. Seltsi eesmärgiks on jätkuvalt olla parima kulusuhtega kindlustusselts oma koduturgudel.

Selts jätkas 2011. aastal konservatiivset investeerimistrateegiat investeerides peamiselt valitsuste võlakirjadesse ja deposiitidesse, mis aga pakkusid madalat tootlikust. Seetõttu jätkus investeringute tulude langus ka 2011. aastal.

Seltsi 2011. aasta puhaskasumiks kujunes 15,4 miljonit eurot.

## TEGEVUSARUANNE 31. DETSEMBER 2011 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

---

### Majanduskeskkond

Toetatuna tugevast ekspordist kasvas kõigi Balti riikide majandus 2011. aastal jõudsalt ning tõi 2011. aastal kaasa ka mõningase sisenõudluse kasvu ja töötuse languse. Samas kaasnes majanduse elavnemisega ka suhteliselt kõrge inflatsioon.

Tingituna eurosooni võlakriisist ja valitsuskulude kärbetest on üldine kindlustunne peamiste ekspordipartnerite juures väga madal ning mõjub negatiivselt ka Balti riikide majanduse arengule. Seetõttu ootame 2012. aastaks majanduse väga väikest kasvu, mis omakorda ei võimalda ka kindlustusturul kasvada.

### Kahjukindlustusturg

2011. aastal Balti riikide kindlustusturu langus peatus. Eelkõige oli see tingitud automüügi suurenemisest, mis küll ei peatanud sõidukikindlustuse mahtude üldist langust, kuid selle mõju kindlustusturule tervikuna jäi väiksemaks kui paaril varasemal aastal.

2012. aastaks ei oota me kahjukindlustusturu olulist muutust. Jätkuvalt võib toimuda langus vabatahtlikus sõidukikindlustuses, sest üldine ebakindlus ei soosi automüüki ning lõppevate liisingulepingute arv 2012. aastal on suur. Tervikuna avaldub see jätkuvalt kõrges konkurentsi tasemes, kus võimalused hinnatõusuks ja seltside kasumlikkuse tõusuks on piiratud.

### Juhatuse ja nõukogu liikmed

Neljandas kvartalis täienes Seltsi juhatus kahe liikme võrra ning jätkab tegevust viieliikmelisena. Uuteks juhatuse liikmeteks nimetati Liutauras Jasiūnas, kes vastutab Seltsi äritegevuse eest Leedus ning on ühtlasi Leedu filiaali juhataja ning Darius Antanas Kamuntavičius, kes vastutab Seltsi kindlusturiski juhtimise ja tootearenduse eest.

Juhatuse liikmed said 2011. aastal tasu juhatuse liikme lepingute alusel kokku 88,5 tuhat eurot ja töölepingute alusel 51,9 tuhat eurot. 2011. aastal maksti juhatuse liikmetele välja preemia 2008. aasta eest summas 12,2 tuhat eurot. Nõukogu liikmetele Seltsi tasu ei arvestanud ega maksnud.

### Töötajate arv ja tööjõukulud

Seisuga 31. detsember 2011 oli Seltsis 73 töötajat (42 Eestis, 17 Lätis ja 14 Leedus), s.h. viis juhatuse liiget. Tööjõukulud koos sotsiaalmaksudega olid 1 522 266 eurot (2010: 1 354 986 eurot). Isikustatud sotsiaalmaksu kulu 2011. aastal oli Seltsi Eesti üksuses 231 390 eurot (2010: 235 852 eurot), Läti filiaalis 79 378 eurot (2010: 76 901 eurot) ja Leedu filiaalis 21 895 eurot. Töötuskindlustusmakse kulu Eesti üksuses oli 9 194 eurot (2010: 8 871 eurot) ja Leedu filiaalis 70 eurot.

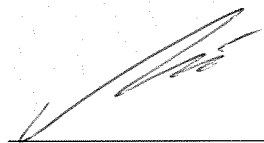
**TEGEVUSARUANNE 31. DETSEMBER 2011 LÕPPENUD  
MAJANDUSAASTA KOHTA**

---

**Tegevuskava aastaks 2012**

2012. aastal keskendub Selts eelkõige kliendisuhete ja müügikanalite arendamisele. Jätkub ettevalmistus Solventsus 2 regulatsiooni rakendamiseks Seltsis, mis nõuab nii juhtimis-, kontrolli- kui ka infosüsteemide arendamist.

Jätakuvalt on Seltsi peamiseks eesmärgiks klientide kõrge rahulolu hoidmine pakkudes väga head teenindust, laia kindlustuskaitset ja konkurentsivõimelisi hindu, säilitades seejuures tänu madalatele tegevuskuludele Seltsi kasumlikkuse.



---

Margus Liigand  
Juhatuse esimees

**OLULISED FINANTSNAITAJAD**

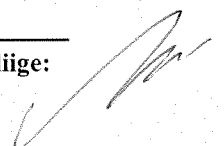
Eurodes

|                                                | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Brutopreemiad                                  | 39 034 717  | 40 576 494  |
| Teenitud preemiad netona edasikindlustusest    | 37 856 108  | 39 333 311  |
| Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest | 17 751 381  | 19 148 380  |
| Neto tegevuskulud                              | 4 894 800   | 4 265 726   |
| Kindlustustegevuse tuleml                      | 15 209 927  | 15 919 205  |
| Puhaskasum                                     | 15 354 602  | 16 314 436  |
| Neto kahjusuhe                                 | 46,9%       | 48,7%       |
| Neto kulusuhe                                  | 12,9%       | 10,8%       |
| Kombineeritud suhtarv                          | 59,8%       | 59,5%       |
| Bilansimaht                                    | 74 157 154  | 63 599 688  |
| Omakapital                                     | 63 022 416  | 47 627 618  |

Neto kahjusuhe =  $\frac{\text{Neto toimunud kahjud}}{\text{Teenitud preemiad netona edasikindlustusest}}$

Neto kulusuhe =  $\frac{\text{Neto tegevuskulud}}{\text{Teenitud preemiad netona edasikindlustusest}}$

Kombineeritud suhtarv =  $\frac{\text{Neto kahjusuhe} + \text{neto kulusuhe}}{2}$



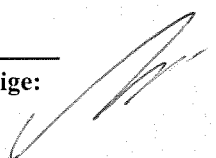
# Swedbank P&C Insurance AS

## BILANSS

SEISUGA 31. DETSEMBER 2011

|                                       | Lisa | 31.12.2011        | 31.12.2010           |
|---------------------------------------|------|-------------------|----------------------|
|                                       |      | EUR               | EUR<br>korrigeeritud |
| <b>VARAD</b>                          |      |                   |                      |
| Raha ja raha ekvivalendid             | 3    | 1 445 427         | 2 186 072            |
| Finantsinvesteeringud                 | 4    | 68 577 236        | 57 245 525           |
| Fondiosakud                           |      | 1 201 829         | 1 174 660            |
| Võlakirjad                            |      | 35 053 931        | 30 167 463           |
| Tähtajalised deposiidid               |      | 32 321 476        | 25 903 402           |
| Nõuded kindlustustegevusest           |      | 3 080 724         | 3 091 232            |
| Viitlaekumised ja ettemakstud kulud   | 5    | 448 131           | 132 129              |
| Edasikindlustuse varad                | 6    | 586 327           | 944 730              |
| Nõuded                                |      | 541 023           | 522 959              |
| Kindlustustehnilised eraldised        |      | 45 304            | 421 771              |
| Edasilükkunud tulumaksu vara          | 18   | 3 286             | 0                    |
| Materiaalne põhivara                  | 7    | 16 023            | 0                    |
| <b>Varad kokku</b>                    |      | <b>74 157 154</b> | <b>63 599 688</b>    |
| <b>KOHUSTISED JA OMAKAPITAL</b>       |      |                   |                      |
| Kohustised kindlustustegevusest       | 9    | 10 598 924        | 11 837 585           |
| Kindlustustehnilised eraldised        |      | 10 326 553        | 10 870 777           |
| Kohustised edasikindlustusest         |      | 44 792            | 439 464              |
| Vahendajad                            |      | 58                | 328 402              |
| Muud                                  |      | 227 521           | 198 942              |
| Muud kohustised                       | 10   | 535 814           | 4 134 485            |
| <b>Kohustised kokku</b>               |      | <b>11 134 738</b> | <b>15 972 070</b>    |
| Omakapital                            |      |                   |                      |
| Aktsiakapital                         | 11   | 3 000 020         | 3 000 019            |
| Ülekurss                              | 11   | 4 209 981         | 4 209 981            |
| Reservkapital                         |      | 300 002           | 300 002              |
| Realiseerimata kursivahed             |      | 36 857            | -3 338               |
| Eelmiste perioodide kogunenud kasum   |      | 40 120 954        | 23 806 518           |
| Aruandeperioodi puhaskasum            |      | 15 354 602        | 16 314 436           |
| <b>Omakapital kokku</b>               |      | <b>63 022 416</b> | <b>47 627 618</b>    |
| <b>Kohustised ja omakapital kokku</b> |      | <b>74 157 154</b> | <b>63 599 688</b>    |

Lehekülgedel 12-44 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



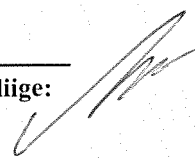
# Swedbank P&C Insurance AS

## KOONDKASUMIARUANNE

### 31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

|                                                       | Lisa | 2011<br>EUR       | 2010<br>EUR       |
|-------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>Teenitud preemiad netona edasikindlustusest</b>    | 12   |                   |                   |
| Tulu kindlustusmaksetest                              |      | 39 106 568        | 41 372 457        |
| Edasikindlustuse maksed                               |      | -1 250 460        | -2 039 146        |
| <b>KOKKU</b>                                          |      | <b>37 856 108</b> | <b>39 333 311</b> |
| <b>Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest</b> | 13   |                   |                   |
| Esinenud kahjunõuded, bruto                           |      | 16 845 098        | 18 911 418        |
| Kahjukäsitluskulud                                    |      | 1 371 049         | 1 133 902         |
| Edasikindlustuse osa esinenud kahjunõuetes            |      | -464 766          | -896 940          |
| <b>KOKKU</b>                                          |      | <b>17 751 381</b> | <b>19 148 380</b> |
| <b>Tegevuskulud</b>                                   |      |                   |                   |
| Sõlmimiskulud netona edasikindlustusest               | 15   | 2 031 239         | 1 762 695         |
| Administratiivkulud                                   | 16   | 2 693 875         | 2 215 905         |
| Muud tegevuskulud                                     |      | 169 686           | 287 126           |
| <b>KOKKU</b>                                          |      | <b>4 894 800</b>  | <b>4 265 726</b>  |
| <b>Kindlustustegevuse tulem</b>                       |      | <b>15 209 927</b> | <b>15 919 205</b> |
| Investeeringute tulud ja kulud, neto                  | 17   | 658 083           | 801 968           |
| Muud tulud                                            |      | 25 006            | 76 632            |
| Muud kulud                                            |      | 530 044           | 483 369           |
| <b>Kasum enne tulumaksu</b>                           |      | <b>15 362 972</b> | <b>16 314 436</b> |
| Tulumaks                                              | 18   | 11 656            | 0                 |
| Edasilükkunud tulumaks                                | 18   | -3 286            | 0                 |
| <b>Aruandeperioodi puhaskasum</b>                     |      | <b>15 354 602</b> | <b>16 314 436</b> |
| Realiseerimata kursivahed                             |      | 40 195            | -2 607            |
| <b>Aruandeperioodi koondkasum</b>                     |      | <b>15 394 797</b> | <b>16 311 829</b> |

Lehekülgedel 12-44 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



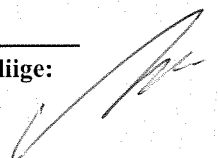
## Swedbank P&C Insurance AS

### OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

#### 31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

|                               | Aktsia-<br>kapital | Ülekurss         | Reserv-<br>kapital | Realiseerimata<br>kursivahed | Jaotamata<br>kasum | Omakapital<br>kokku |
|-------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|---------------------|
|                               | EUR                | EUR              | EUR                | EUR                          | EUR                | EUR                 |
| <b>Seisuga<br/>31.12.2009</b> | <b>3 000 019</b>   | <b>4 209 981</b> | <b>300 002</b>     | <b>-731</b>                  | <b>23 806 518</b>  | <b>31 315 789</b>   |
| Aruandeperioodi<br>kasum      | 0                  | 0                | 0                  | 0                            | 16 314 436         | 16 314 436          |
| Realiseerimata<br>kursivahed  | 0                  | 0                | 0                  | -2 607                       | 0                  | -2 607              |
| <b>Seisuga<br/>31.12.2010</b> | <b>3 000 019</b>   | <b>4 209 981</b> | <b>300 002</b>     | <b>-3 338</b>                | <b>40 120 954</b>  | <b>47 627 618</b>   |
| Aktsia<br>emiteerimine        | 1                  | 0                | 0                  | 0                            | 0                  | 1                   |
| Aruandeperioodi<br>kasum      | 0                  | 0                | 0                  | 0                            | 15 354 602         | 15 354 602          |
| Realiseerimata<br>kursivahed  | 0                  | 0                | 0                  | 40 195                       | 0                  | 40 195              |
| <b>Seisuga<br/>31.12.2011</b> | <b>3 000 020</b>   | <b>4 209 981</b> | <b>300 002</b>     | <b>36 857</b>                | <b>55 475 556</b>  | <b>63 022 416</b>   |

Lehekülgedel 12-44 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



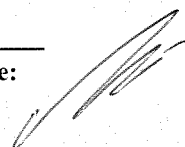
# Swedbank P&C Insurance AS

## RAHAVOOGUDE ARUANNE

### 31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

|                                                 | Lisa  | 2011               | 2010               |
|-------------------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
|                                                 |       | EUR                | EUR                |
| <b>Rahavood äritegevusest</b>                   |       | <b>13 615 835</b>  | <b>15 094 228</b>  |
| Laekunud kindlustuspreemiad                     |       | 39 495 284         | 41 267 315         |
| Makstud hüvitised, tagasiostud ja käsitluskulud |       | -18 434 785        | -19 588 351        |
| Tasutud edasikindlustusmaksed                   |       | -534 027           | -397 606           |
| Makstud tegevuskulud                            |       | -6 953 536         | -6 378 912         |
| Muud tulud ja kulud                             |       | 42 899             | 191 782            |
| <b>Rahavood investeerimistegevusest</b>         |       | <b>-14 359 591</b> | <b>-18 555 819</b> |
| Saadud intressid                                |       | 1 071 385          | 1 259 609          |
| Fondiosakute müük                               |       | 3 264              | 348 609            |
| Võlakirjade soetus                              |       | -54 688 903        | -41 155 554        |
| Võlakirjade müük                                |       | 45 769 475         | 26 922 072         |
| Paigutatud tähtajalistesse hoiustesse           |       | -72 018 168        | -68 938 429        |
| Laekunud tähtajalistest hoiustest               |       | 65 699 637         | 63 159 354         |
| Makstud investeeringute kulud                   |       | -196 281           | -151 480           |
| <b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>        |       | <b>-1 098</b>      | <b>-533</b>        |
| Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed              | 8     | -966               | -477               |
| Aktsiate emiteerimine                           | 11    | 1                  | 0                  |
| Makstud intressid                               | 8, 20 | -133               | -56                |
| <b>RAHAVOOD KOKKU</b>                           |       | <b>-744 854</b>    | <b>-3 462 124</b>  |
| Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses      |       | 2 186 072          | 5 644 670          |
| Raha ja raha ekvivalentide muutus               |       | -744 854           | -3 462 124         |
| Valuutakursi muutuste mõju                      |       | 4 209              | 3 526              |
| Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus        |       | 1 445 427          | 2 186 072          |

Lehekülgedel 12-44 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

### 31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

---

#### LISA 1. ÜLEVAADE OLULISEMATEST ARVESTUSPÕHIMÕTETEST

Swedbank P&C Insurance AS on Eestis registreeritud ning Eestis, Lätis ja Leedus tegutsev aktsiaselts. Lätis tegutsemiseks registreeriti filiaal 2009. aastal, Leedus 2011. aastal. Swedbank P&C Insurance AS-i emaettevõtja on Swedbank AS Eestis. Kontserni emaettevõtja on Swedbank AB Rootsis.

##### 1.1 Raamatupidamise aastaaruande koostamise alused

Swedbank P&C Insurance AS-i (edaspidi ka „Selts“) 2011. aasta raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted ja informatsiooni esitusviis on kooskõlas Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standardite (IFRS) ja Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) väljaantud tõlgendustega, nii nagu need on vastu võetud Euroopa Komisjoni poolt.

Alates 1. jaanuarist 2011 ühines Eesti eurotsooniga ja Eesti kroon (EEK) asendus euroga (EUR). Sellest tulenevalt konverteeris Ettevõtte sellest kuupäevast alates oma raamatupidamisarvestuse eurodesse ning 2011. aasta ja järgnevaid finantsaruandeid on koostatud eurodes. Seltsi Eesti üksuse arvestusvaluuta on euro, Läti filiaalil Läti latti ja Leedu filiaalil Leedu latti. Kõik summad käesolevas aruandes on esitatud euro täpsusega kui ei ole viidatud teisiti. Raamatupidamise aruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumusest, väljaarvatud juhtudel, mida on alljärgnevates arvestuspõhimõtetes eraldi kirjeldatud. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud tekkepõhisuse printsiibist.

Juhatuse koostatud majandusaasta aruanne, mis sisaldab ka raamatupidamise aastaaruannet, on esitatud nõukogule ja aktsionärile kinnitamiseks. Aktsionäril on õigus juhatuse poolt koostatud ja nõukogu poolt kinnitatud majandusaasta aruannet mitte heaks kiita ning nõuda uue aruande koostamist.

##### 1.2 Juhtkonna hinnangud raamatupidamise aastaaruande koostamisel

Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega kooskõlas oleva aruande koostamine eeldab juhtkonnapoolsete eelduste tegemist ja hinnangute andmist, mis mõjutavad kajastatavate varade ja kohustiste jääke ning aruandeperioodi tulusid ja kulusid. Hinnangud on antud ja eeldused tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt ja arvestades faktoreid, mida peetakse olemasolevatel asjaoludel põhjendatuks. Hinnangud ja eeldused vaadatakse järjepidevalt üle.

Investeeringisportfelli varade õiglase väärtuse hinnangud annab Seltsile portfellihaldur (Swedbank Investeeringufondid AS) turuinformatsiooni alusel. Ülejäänud finantsvarade ja -kohustiste õiglase väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest.

##### 1.3 Lepingute klassifitseerimine

Vastavalt IFRS 4-le tuleb kindlustusseltsi lepingud klassifitseerida raamatupidamise mõistes kindlustus- ja investeeringislepinguteks. Kindlustuslepingud on lepingud, mille kohaselt kindlustusandja võtab enda kanda märkimisväärse kindlustusriski kindlustusvõtjalt, nõustudes maksuma hüvitist kindlustusvõtjale või muule hüvitisesaajale kindlustusjuhtumi saabumisel. Kõik Seltsi sõlmitud lepingud klassifitseeruvad kindlustuslepinguteks.

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

### 31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

---

#### 1.4 Tulu kajastamine

Tuluna kindlustusmaksetest (brutopreemiad) on kajastatud kindlustuslepingu järgselt saadud ja saadaolevad preemiad või preemiate osamaksed, mille maksetähtaeg kuulub aruandeperioodi. Kui preemia või preemia esimese osamakse maksetähtaeg on kindlustuslepingu jõustumise kuupäevast hilisem, lähtutakse preemiatulu kajastamisel lepingu jõustumise kuupäevast.

Edasikindlustuse osana makstud kahjunõuetes näidatakse edasikindlustuslepingute alusel saadavad hüvitised edasikindlustajatelt.

Edasikindlustuse komisjonitasudena näidatakse edasikindlustuslepingute alusel saadavad komisjonitasud edasikindlustajatelt.

Regressituludena kajastatakse aruandeperioodil arvelevõetud regressinõuete summad, millest ebatõenäoliselt laekuvad nõuded on maha arvatud.

Tulu jäänukvara realiseerimisest kajastatakse siis, kui vara omandiõigus on üle läinud ostjale. Omandiõigus läheb ostjale üle vara üleandmise hetkest. Müügitulu kajastatakse reaalselt ostja poolt tasutud summas. Tasumine on eeltingimuseks vara üleandmisele.

Muu tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasest väärtusest. Tulu kaupade müügist kajastatakse siis, kui ostjale on üle antud kõik omandiõigusega kaasnevad olulised riskid ja hüved ning kui tulu summat on võimalik usaldusväärselt mõõta. Teenuste müügitulu kajastatakse tekkepõhiselt teenuste osutamisel. Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt, võttes arvesse varaobjekti sisemist intressimäära.

#### 1.5 Kulude kajastamine

Edasikindlustuse maksetena näidatakse makstud või maksmisele kuuluvad preemiad vastavalt kindlustusandja edasikindlustusvõtjana sõlmitud edasikindlustuslepingutele.

Esinenud kahjunõuetena kajastatakse aruandeperioodil väljamakstud hüvitiste summad (makstud kahjud) ja kahjude eraldiste muutused.

Kahjukäsitluskulud on otseselt konkreetsete kahjudega seonduvad kulud ja kaudselt kahjukäsitlusega seotud administratiivkulud ning kindlustusandja vastavad kulud, sealhulgas töötajate palgad, sotsiaalmaksude kulud jms.

Sõlmimiskuludena kajastatakse otseseid ja kaudseid kulusid, mis tulenevad kindlustuslepingute sõlmimisest. Otsesteks sõlmimiskuludeks on agenditasud ja vahendustasud. Kaudseteks sõlmimiskuludeks on näiteks reklaamikulud, poliiside sõlmimisega seotud töötajate palgad, transpordi-, telefoni- jms. kulud.

Administratiivkuludena näidatakse kulud, mis on seotud kindlustusmaksete kogumisega ja kindlustusportfelli haldamisega, üldjuhtimise, raamatupidamise ning IT-ga. Siia kuuluvad need kindlustustegevusega seotud kulud, mis ei kajastu sõlmimis- või kahjukäsitluskuludes.



## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

### 31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

---

Muu kuluna kajastatakse Seltsi kui terviku huvides, kuid mitte seoses igapäevase kindlustus- või investeerimistegevusega tehtud kulutusi. Siia kuuluvad näiteks tasud audiitoritele, järelevalvetasu Finantsinspeksioonile, juriidilised, notariaal- jm. teenused.

#### 1.6 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena on kajastatud arvelduskontode ja üleöödeposiitide jäägid bilansipäeva seisuga. Sularahaga Selts ei arvelda. Rahavoogude aruanne on koostatud otsemeetodil.

Tähtajalistesse hoiustesse paigutatud ja sealt laekunud raha on rahavoogude aruandes kajastatud vastavalt tehingute sisule rahavoona investeerimistegevusest.

#### 1.7 Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

Seltsi Eesti üksuse arvestusvaluuta on euro. Läti filiaali arvestusvaluuta on Läti latti ja Leedu filiaalil Leedu latti. Kõiki teisi valuutasid, v.a. kohalik arvestusvaluuta, loetakse välisvaluutaks.

Välisvaluutatehingute kajastamisel Eesti üksuses on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga (kuni 31.12.2010 Eesti Panga) valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustised on ümber hinnatud eurodesse bilansipäeval kehtinud Euroopa Keskpanga kursside alusel. Kursimuutustest tekkinud kasumid ja kahjumid on kajastatud aruandeperioodi koondkasumiaruandes.

Välisvaluutatehingute kajastamisel Läti ja Leedu filiaalides on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud vastavalt Läti Panga või Leedu Panga valuutakursid. Filiaalide välisvaluutapõhised rahavood on kajastatud kooskõlas IAS 21-ga „Valuutakursside muutuste mõjud”. Läti ja Leedu filiaali rahavoogude ümberarvestamisel esitusvaluutasse on kasutatud Euroopa Keskpanga kvartali keskmisi vahetuskursse, varade ja kohustiste ümberarvestamisel bilansi kuupäeval kehtivaid sulgemiskursse. Tulud ja kulud arvestatakse igal kuul ümber kuu keskkursiga. Välisvaluutatehingute ümberhindamise tulemusena saadud kursivahed on kajastatud koondkasumiaruandes.

#### 1.8 Finantsvarad

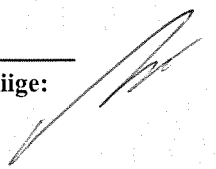
Finantsvarad klassifitseeritakse vastavalt IAS 39-le sõltuvalt nende omandamise eesmärgist ja juhtkonna plaanidest nelja kategooriasse:

- õiglases väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande kajastatavad finantsvarad;
- laenud ja nõuded;
- lunastustähtajani hoitavad investeeringud;
- müügiototel finantsvarad.

Seltsil ei ole finantsvara, mis klassifitseeruks kui lunastustähtajani hoitav investeering või müügiototel finantsvara. Finantsvarade kvantitatiivne jaotus on toodud lisa 2 punktis 2.

Finantsvarad kajastatakse bilansis kauplemispäeval, mil vara omandamisleping sõlmitakse. Erandiks on nõuded, mis kajastatakse arvelduspäeval.

Alates 2011. aastast esitatakse võlakirjade viitintress finantsinvesteeringute koosseisus. Seni oli viitintress näidatud bilansi real „Viitlaekumised ja ettemakstud kulud“.



**RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD**

**31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA**

|                                     | 31.12.2010    | Esitusviisi<br>muutuse mõju | 31.12.2010 |
|-------------------------------------|---------------|-----------------------------|------------|
|                                     | EUR           | EUR                         | EUR        |
|                                     | korrigeeritud |                             |            |
| <b>VARAD</b>                        |               |                             |            |
| Võlakirjad                          | 30 167 463    | 289 165                     | 29 878 298 |
| Viitlaekumised ja ettemakstud kulud | 132 129       | -289 165                    | 421 294    |
| <b>Mõju varadele kokku</b>          |               | <b>0</b>                    |            |

Finantsvarad võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on nende varade eest makstud tasu õiglane väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantsvara soetamisega otseselt seotud tehingukulusid, välja arvatud õiglases väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande kajastatavate finantsvarade soetamisega seotud kulutused.

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

*1.8.1 Õiglases väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande kajastatavad finantsvarad*

Selles rühmas kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid, s.t. vara on omandatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil lähitulevikus või on tuletisinstrument, mis ei ole riskimaandamisinstrument.

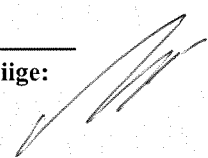
Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on finantsvara eest makstud tasu õiglane väärtus (ei sisalda tehingukulutusi). Pärast esmast arvelevõtmist hinnatakse sellised finantsvarad ümber bilansipäeval õiglasesse väärtusesse. Kasumid ja kahjumid õiglase väärtuse muutusest kajastatakse koondkasumiaruandes.

Avatud investeerimisfondide osakute puhul loetakse õiglaseks väärtuseks osaku puhasväärtust.

*1.8.2 Nõuded*

Nõuetena kajastatakse kindlustusvõtjate, edasikindlustajate, vahendajate ja teiste võlgnevusi aruandeperioodi lõpus. Nõuded kajastatakse bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses. Bilansipäeval hinnatakse nõuete laekumise tõenäosust kasutades nõuete individuaalse hindamise meetodit. Kindlustuslepingutest tulenevate maksetähtaegu ületanud nõuete sissenõudmisel ja mahakandmisel lähtutakse võlamenetluse eeskirjast. Tühistatud nõuete osas vähendatakse vastavaid tulukirjeid.

Tähtajalised hoiused klassifitseeritakse vastavalt IAS 39-le nõuetena ning kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.



## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

### 31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

---

#### 1.9 Edasikindlustuse varad

Edasikindlustuse varad koosnevad edasikindlustuse osast ettemakstud preemiate ja rahuldamata nõuete eraldises ning nõuetest edasikindlustaja vastu. Nõuded edasikindlustajate vastu tulenevad edasikindlustuse komisjonitasudest ning edasikindlustajate osast kahjunõuetes.

#### 1.10 Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta ja maksumusega alates 1000 eurost, arvutustehnika puhul maksumusega üle 2000 euro. Muud vahendid kantakse soetamise hetkel kuluks.

Materiaalne põhivara võetakse arvele soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ning soetamisega otseselt seotud kulutustest. Edaspidi kajastatakse materiaalsel põhivara bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ning võimalikud väärtuse langusest tingitud allahindlused.

Amortisatsiooni hakatakse arvestama alates soetamise kuust. Soetusmaksumuse ja lõppväärtuse vahe kantakse kulusse objekti kasuliku eluea jooksul. Põhivara amortisatsiooniperioodiks on 2-4 aastat sõltuvalt vara iseloomust. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarsel meetodil.

Iga bilansipäeva seisuga hinnatakse põhivara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse, mis on vara kaetav väärtus ning seda võrreldakse vastava vara bilansilise maksumusega. Kui materiaalse põhivara kaetav väärtus (kõrgem kahest: õiglane väärtus miinus müügiikulutused või kasutusväärtus) on püsivalt madalam jääkväärtusest, esitatakse vara hinnatuna eeldatavas kaetavas väärtuses.

#### 1.11 Finantskohustised

Finantskohustised on lepingulised kohustused anda teisele osapoolele raha või muud finantsvara, lepingulist kohustust vahetada teise osapoolega finantsinstrumente potentsiaalselt ebasoodsatel tingimustel.

Finantskohustised võetakse algselt arvele nende õiglasel väärtuses, miinus tehingukulud ja kajastatakse edaspidi korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Lühiajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega ja kajastatakse seetõttu bilansis maksmisele kuulavas summas. Finantskohustise kajastamine lõpetatakse siis, kui see on kustutatud – s.o. kui lepingus määratletud kohustus on täidetud, tühistatud või aegunud. Kohustiste kvantitatiivne jaotus on toodud lisa 2 punktides 2 ja 3.

#### 1.12 Kindlustustehnilised eraldised

Ettemakstud preemiate eraldis moodustatakse üksikute lepingute ettemakstud preemiate eraldiste summast. Üksiklepingu ettemakstud preemiate eraldis kajastab antud lepingu preemias protsentuaalselt sama osa, kui bilansikuupäeva järgne kindlustuslepingu kehtivuse aeg moodustab kogu kindlustuslepingu kehtivuse ajast.

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

### 31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

---

Rahuldamata nõuete eraldis on summa, mis on eraldatud lõplike ja hinnanguliste väljaminekute katmiseks seoses kahjudega, mis tulenevad enne bilansipäeva esinenud kindlustusjuhtumitest, s.h. esinenud, kuid teatamata kahjud (IBNR). Et katta juba esinenud kahjude kahjukäsitluskulusid, moodustatakse rahuldamata nõuete eraldise koosseisus kaudsete kahjukäsitluskulude eraldis.

#### 1.13 Kohustised edasikindlustusest

Edasikindlustuse kohustised proportsionaalsest edasikindlustusest tekivad samaaegselt ja proportsionaalselt Seltsi nõuete (sh. esialgne komisjon) ja kohustiste tekkimisega kindlustusvõtjate suhtes. Lõplikul kahjusuhtel põhinevat edasikindlustusandja korrigeeritud komisjoni arvestatakse tulu või kuluna pärast igakordset fikseeringut edasikindlustajaga. Selle sagedus ei ole kindlaks määratud.

Mitteproportsionaalse edasikindlustuse maksemäär, miinimum- ja deposiitmakse ning selle tasumise kord kindlustusaasta eest määratakse edasikindlustuslepingus. Kindlustusmakse suurus põhineb kindlustusaasta tegelikul teenitud preemiate mahul ja esialgset makset korrigeeritakse pärast kindlustusaasta möödumist.

#### 1.14 Kohustiste piisavuse test

Bilansipäeva seisuga viiakse läbi kohustiste piisavuse test kontrollimaks kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste adekvaatsust, mis võtab arvesse jooksvaid hinnanguid lepingutest tulenevate rahavoogude nüüdisväärtuse kohta. Kui test näitab, et bilansilised kohustised ei ole piisavad, kajastatakse puudujääk koondkasumiaruandes ning bilansis suurendatakse kohustisi.

#### 1.15 Rendiarvestus

Kapitalirendina kajastatakse selliseid renditehinguid, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Ülejäänud renditehinguid käsitletakse kasutusrendina. Kasutusrendi makseid kajastatakse rendiperioodi jooksul koondkasumiaruandes lineaarselt jaotatud kuluna.

Selts kui rentnik kajastab kapitalirendi jõustumisel oma bilansis vara ja kohustise renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustise jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile nii, et intressimäär oleks igal ajahetkel rendiperioodi jooksul kohustise jääkväärtuse suhtes sama. Finantskulud kajastatakse tekkepõhiselt koondkasumiaruandes.

#### 1.16 Reservid

Vastavalt Äriseadustiku nõuetele on kajastatud kohustuslik reservkapital, mis moodustatakse puhaskasumist tehtavatest eraldistest. Iga-aastase eraldise suurus peab olema vähemalt 1/20 aruandeaasta kinnitatud puhaskasumist kuni reservkapital moodustab vähemalt 1/10 aktsiakapitalist.

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

### 31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

---

#### 1.17 Uued ja muudetud rahvusvahelised finantsaruandluse standardid (IFRS)

##### 1.17.1 Uued või muudetud standardid, mis muutusid Seltsile kohustuslikuks aruandeaastal

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

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

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

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

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

##### 1.17.2 Jõustunud standardid, nende muudatused ja tõlgendused, mis rakendusid käesolevale aruandeperioodile, kuid mis ei oma mõju Seltsi raamatupidamise aastaaruandele

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

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

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

IFRIC 19, „Finantskohustiste lunastamine omakapitaliinstrumentidega“ (rakendub 1. juulil 2010 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud 23. juulil 2010). See tõlgendus selgitab, kuidas kajastada tehingut, kui ettevõtte muudab oma võlakohustise tingimusi, mille tulemusena kohustis lunastatakse ettevõtte poolt enda

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

### 31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

---

omakapitaliinstrumentide väljastamise teel kreditorile. Omakapitaliinstrumentide õiglase väärtuse ja laenukohustise bilansilise väärtuse vahe kajastatakse tulu või kuluna kasumiaruandes.

*1.17.3 Standardid, nende muudatused ja tõlgendused, mis on välja antud, kuid ei rakendunud käesolevale aruandeperioodile, aga võivad tulevikus avaldada mõju Seltsi raamatupidamise aastaaruandele*

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

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

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

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

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

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

### 31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

---

*1.17.4 Standardid, nende muudatused ja tõlgendused, mis on välja antud, kuid ei rakendunud käesolevale aruandeperioodile ja mis ei oma mõju Seltsi raamatupidamise aastaaruandele*

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

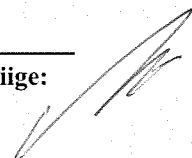
IAS 27 „Konsolideerimata finantsaruanded“. Muudetud standardit kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2013 või hiljem. Euroopa Komisjoni poolt ratifitseerimata. Konsolideerimise reeglid on viidud standardisse IFRS 10. Seltsil ei ole tütarettevõtteid.

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

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

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

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



#### LISA 2. RISIKIJUHTIMINE

Selts käsitleb riskijuhtimist hea juhtimistava lahutamatu osana. Seltsi riskijuhtimine hõlmab riskide süstemaatilist tuvastamist, analüüsi, hindamist, riskide maandamistegevuste väljatöötamist, nende rakendamist ja kontrolli.

Ettevõtteülese riskijuhtimise täiustamise eesmärgil alustati 2011. aasta lõpus arendustegevusi 2014. aastal rakenduva Solventsus 2 direktiivi nõuetele vastavuse tagamiseks. Arendustegevuste põhieesmärgiks on tõhustada riskide kvantifitseerimist, integreerida riskijuhtimine otsustus- ja planeerimisprotsessi ning tõsta ettevõtte kõigi töötajate riskiteadlikkust.

Äritegevusega seotud riskide juhtimise hõlbustamiseks on riskid jaotatud gruppidesse: kindlustus-, kontsentratsiooni-, turu-, krediidi-, likviidsus- ning tegevusrisk.

#### 2.1 Kindlustusriskide juhtimine

Kindlustustegevus seisneb riskide võtmises ning nende juhtimises. Seltsi kindlusriskide juhtimine lähtub kindlustusriskide aktsepteerimise (Underwriting) strateegiast. Seltsi ärimudel põhineb massturule lihtsate toodete pakkumises, kus üksiku riski mõju ei ole väga kõrge. Seetõttu on peamine fookus portfelli juhtimisel. Portfelli riski juhtimise peamised komponendid on:

- \* Toodete valik ning maht
- \* Kahjususe eesmärkide seadmine
- \* Hinna määramine
- \* Kindlustatavate üksikriskide valik
- \* Kindlustusmaksete piisavuse hindamine
- \* Edasikindlustamine

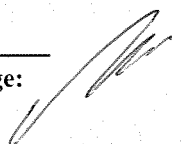
##### 2.1.1. Toodete valik ning maht

Toodete valik tuleneb Seltsi ärimudelist – pakkuda lihtsaid ja kergesti sõlmitavaid kindlustuslepinguid koos teiste Swedbanki grupi toodetega. Toodete valikul lähtutakse põhimõttest, et potentsiaalne kliendibaas ning sõlmitavate lepingute hulk saaks olla suur ning seega oleks tagatud riskide hajutatus.

Tooted on üles ehitatud standardselt ning selliselt, et need sobiksid enamikule potentsiaalsetest kindlustusvõtjatest ilma eritingimusi rakendamata, ning et lepingu sõlmimisel ei oleks vaja kasutada eksperdi teadmisi.

##### 2.1.2. Kahjususe eesmärkide seadmine

Juhatus hindab tooteportfelli tulemusi ning turusituatsiooni ning määratleb majandusaastaks soovitava kahjususe eesmärgi iga toote osas. Samuti määratletakse maksimaalne aktsepteeritav kahjususe tase. Kui toote kahjususe ületab maksimaalset aktsepteeritavat kahjususe taset või selle ületamist tulevikus võib eeldada, on nõutav tegevuskava koostamine, mille järgimisega saavutatakse kahjususe hoidmine allpool maksimaalset aktsepteeritavat taset.



## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

### 31. DETSEMBRIL 2011 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

---

#### 2.1.3. Hinna määramine

Sõidukikindlustuse hindade määramisel lähtub Selts margi-mudeli põhisest riskikulust ning kindlustusvõtjate individuaalsest riskitasemest.

Eestis on liikluskindlustuses siiani kasutatud turul varasemalt väljakujunenud tariifimudelit, mida uus keskne liikluskindlustuse register enam ei toeta. Seetõttu planeerib Selts võtta 2012. aastal kasutusele oma tariifimudeli ning lähtuda hinnastamisel oma varasemast kogemusest. Sarnase hinnastamismudeli võttis Selts kasutusele liikluskindlustuse müügi käivitamisel Lätis.

Varakindlustuses ja reisikindlustuses on lähtutud Seltsi senisest kahjukogemusest.

Kahjususe senine tase annab alust pidada 2011. aastal kasutatud maksemäärasid piisavaks tagamaks Seltsi kohustuste täitmise kogutud kindlustusmaksete arvelt.

Piisava hinna määramisega on otseselt seotud ka piisavate kindlustussummade kasutamine kindlustuslepingutes. Selts jälgib pidevalt ehitushindasid ning korrigeerib vajadusel vaikumisi kasutatavaid ning minimaalseid lubatavaid kindlustussummasid. Sõidukite turuhinna määramisel vähendab oluliselt õige kindlustussumma määramise riski valdavalt liisinguautode kindlustamine liisingulepingu sõlmimise hetkel. See tagab suures osas tegeliku turuhinna kasutamise ka kindlustuslepingutes.

#### 2.1.4. Kindlustatavate riskide valik

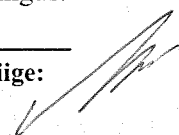
Arvestades Eesti ja Läti kindlustusturu väiksust ning turuosa eesmärgi, ei ole Selts seadnud eesmärgiks keskenduda üksikutele kliendisegmentidele. Riskide selektsioon portfelli juhtimises seisneb pigem kahjunlike segmentide tuvastamises ning nende osatähtsuse vähendamises portfellis. Ebakvaliteetset ja portfelli tasakaalu rikkuvatest riskidest hoidumiseks on kehtestatud riskivõtmise põhimõtted ning seatud piirangud ja kooskõlastusnõuded müüjatele. Täiendavalt toimub üksikute mittekvaliteetsete riskide portfelist elimineerimine lepingute pikendamisprotsessis.

#### 2.1.5. Edasikindlustamine / riskide kontsentratsioon

Kindlustusriski maandamiseks ja Seltsi omakapitali kaitsmiseks kasutab Selts edasikindlustust. 2011. aastal loobus Selts sõidukikindlustuse proportsionaalsest edasikindlustusest asendades selle mitteproportsionaalse edasikindlustusega. 2011. aastal olid kõik Seltsi sõiduki-, vara-, liiklus- ning reisikindlustuslepingud edasi kindlustatud mitteproportsionaalsete edasikindlustusprogrammide alusel. Tulenevalt Seltsi ärimudelist puudub Seltsil vajadus fakultatiivse edasikindlustuse järele.

Nii sõiduki- kui ka varakindlustuslepingud olid kaetud ühtse juhtumipõhise edasikindlustusega, millest tulenevalt ei saanud ühest sündmusest põhjustatud kahju Seltsil olla suurem kui 150 000 eurot. Liikluskindlustuses olid edasikindlustatud ühest juhtumist tulenevad kahjud, mis ületavad 250 000 eurot, reisikindlustuses aga ühest juhtumist tulenevad kahjud, mis ületavad 85 000 eurot.

Edasikindlustusega seotud riskide, eelkõige edasikindlustaja maksevõimetuse ja ühest edasikindlustajast sõltuvuse vältimiseks määratleb Selts minimaalse lubatava krediidiireitingu ja maksimaalselt lubatava osaluse edasikindlustaja kohta edasikindlustuslepingus.



## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

### 31. DETSEMBRIL 2011 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

Maksimaalselt lubatav ühe edasikindlustaja osalus 2011. aasta sõiduki- ja varakindlustuse edasikindlustuslepingus oli 30%.

Edasikindlustajaid, kes on valmis aktsepteerima Seltsi liikluskindlustuse suhteliselt madalat omavastutust ning piiramatut kaitset Baltikumi kindlustusturul, on vähe. Seetõttu oli 2011. aasta liikluskindlustuse edasikindlustuslepingus maksimaalne ühe edasikindlustaja osalus 50%, mida 2012. aastal on õnnestunud vähendada. Reisikindlustuse portfelli mahtude väiksuse tõttu globaalse edasikindlusturu kontekstis on reisikindlustuse partneriks valitud üks edasikindlustaja.

Edasikindlustajatele esitatud krediidireitingud on toodud p.2.4. Krediidirisk.

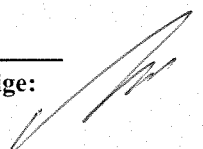
## **2.2 Tururisk**

Tururiskina käsitletakse ohtu saada kahju finantsturul toimuvate muutuste tõttu.

### 2.2.1. Valuutarisk

Valuutarisk seisneb asjaolus, et finantsinstrumendi väärtus võib kõikuda välisvaluutakursside muutuste tõttu. Kindlustustegevuse seadusest lähtuvalt tuleb kindlustusandja seotud vara investeerimisel arvestada kindlustustegevusest ja kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste iseloomu, sealhulgas valuutat, milles kohustus on võetud. 2011. aastal on kõik investeeringud tehtud eurodes, mistõttu Seltsi investeerimisportfelli valuutarisk on seotud üksnes euroga.

Seoses kindlustustegevusega Lätis ja Leedus sõlmib Selts kindlustuslepinguid ning võtab kohustusi Läti lattides ja Leedu littides. Samuti on Läti ja Leedu tegevuskulud seotud nimetatud valuutadega. Seetõttu omab Selts nimetatud valuutasid koguses, mis on vajalikud jooksvate tegevuskulude ja tasumisele kuuluvate kindlustushüvitiste tasumiseks Lätis ja Leedus. Maandamaks võimalikku lati ja liti kursi riski, konverteerib Selts Lätis ja Leedus tekkinud positiivse rahavoo valdavalt eurodeks.

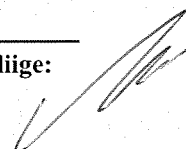


# Swedbank P&C Insurance AS

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

### 31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

| Avatud valuutaposisioonid                            | EUR           | LVL           | LTL            | Kokku         |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| tuhandetes eurodes                                   |               |               |                |               |
| <b>31.12.2011</b>                                    |               |               |                |               |
| <b>Varad</b>                                         |               |               |                |               |
| Raha                                                 | 467           | 491           | 487            | 1 445         |
| Finantsinvesteeringud õiglasest väärtuses            | 36 256        | 0             | 0              | 36 256        |
| Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses | 32 321        | 0             | 0              | 32 321        |
| Nõuded                                               | 2 778         | 641           | 203            | 3 622         |
| Muu vara                                             | 215           | 278           | 20             | 513           |
| <b>KOKKU varad</b>                                   | <b>72 037</b> | <b>1 410</b>  | <b>710</b>     | <b>74 157</b> |
| <b>Kohustised ja omakapital</b>                      |               |               |                |               |
| Kohustised                                           | 6 673         | 4 051         | 411            | 11 135        |
| Omakapital                                           | 63 022        | 0             | 0              | 63 022        |
| <b>KOKKU kohustised ja omakapital</b>                | <b>69 695</b> | <b>4 051</b>  | <b>411</b>     | <b>74 157</b> |
| <b>Bilansiline netopositsioon</b>                    | <b>2 342</b>  | <b>-2 641</b> | <b>299</b>     | <b>0</b>      |
| tuhandetes eurodes                                   | EUR           | LVL           | EEK            | Kokku         |
| <b>31.12.2010</b>                                    |               |               |                |               |
| korrigeeritud                                        |               |               |                |               |
| <b>Varad</b>                                         |               |               |                |               |
| Raha                                                 | 373           | 340           | 1 473          | 2 186         |
| Finantsinvesteeringud õiglasest väärtuses            | 30 419        | 0             | 634            | 31 053        |
| Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses | 24 666        | 0             | 1 238          | 25 904        |
| Nõuded                                               | 0             | 615           | 2 999          | 3 614         |
| Muu vara                                             | 317           | 97            | 429            | 843           |
| <b>KOKKU varad</b>                                   | <b>55 775</b> | <b>1 052</b>  | <b>6 773</b>   | <b>63 600</b> |
| <b>Kohustised ja omakapital</b>                      |               |               |                |               |
| Kohustised                                           | 3 688         | 1 789         | 10 495         | 15 972        |
| Omakapital                                           | 0             | 0             | 47 628         | 47 628        |
| <b>KOKKU kohustised ja omakapital</b>                | <b>3 688</b>  | <b>1 789</b>  | <b>58 123</b>  | <b>63 600</b> |
| <b>Bilansiline netopositsioon</b>                    | <b>52 087</b> | <b>-737</b>   | <b>-51 350</b> | <b>0</b>      |



## Swedbank P&C Insurance AS

### RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

#### 31. DETSEMBRIL 2011 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

##### 2.2.2. Intressimäära risk

Intressimäära risk tähendab ebakindlust tulevaste intressimäärade suhtes.

##### **Intressimäära riski kandvate varade ja kohustuste jaotus intressi fikseerimise tähtaegade lõikes**

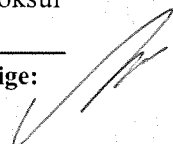
| tuhandetes eurodes                                                          | Kuni 3<br>kuud | 3...12<br>kuud | 1...2<br>aastat | 2...5<br>aastat | Kokku         |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| <b>31.12.2011</b>                                                           |                |                |                 |                 |               |
| <b>Varad</b>                                                                |                |                |                 |                 |               |
| Raha                                                                        | 1 445          | 0              | 0               | 0               | <b>1 445</b>  |
| Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande | 11 624         | 8 738          | 13 705          | 987             | <b>35 054</b> |
| Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses                        | 7 091          | 25 230         | 0               | 0               | <b>32 321</b> |
| <b>Intressimäära riskile avatud positsioon</b>                              | <b>20 160</b>  | <b>33 968</b>  | <b>13 705</b>   | <b>987</b>      | <b>68 820</b> |
|                                                                             |                |                |                 |                 |               |
| Kohustised                                                                  | 2              | 14             | 0               | 0               | <b>16</b>     |
| <b>Kohustised kokku</b>                                                     | <b>2</b>       | <b>14</b>      | <b>0</b>        | <b>0</b>        | <b>16</b>     |
| <b>Intressimäära riskile avatud positsioon</b>                              | <b>20 158</b>  | <b>33 954</b>  | <b>13 705</b>   | <b>987</b>      | <b>68 804</b> |
|                                                                             |                |                |                 |                 |               |
| <b>31.12.2010</b>                                                           |                |                |                 |                 |               |
| <b>Varad</b>                                                                |                |                |                 |                 |               |
|                                                                             | korrigeeritud  |                |                 |                 |               |
| Raha                                                                        | 2 186          | 0              | 0               | 0               | <b>2 186</b>  |
| Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande | 6 011          | 9 985          | 6 945           | 7 226           | <b>30 167</b> |
| Finantsinvesteeringud korrigeeritud soetusmaksumuses                        | 21 429         | 4 475          | 0               | 0               | <b>25 904</b> |
| <b>Intressimäära riskile avatud positsioon</b>                              | <b>29 626</b>  | <b>14 460</b>  | <b>6 945</b>    | <b>7 226</b>    | <b>58 257</b> |

### 2.3 Likviidsusrisk

Likviidsusriskina käsitletakse ohtu, et Selts ei suuda õigeaegselt varasid realiseerida ja võetud kohustusi täita. Seega, likviidsusrisk tekib igapäevase tegevuse finantseerimisest ja investeerimisportfellis võetud positsioonide juhtimisest.

Seltsil võivad likviidsusprobleemid teoreetiliselt tekkida eelkõige juhul, kui suured kahjud kontsentreeruvad ühele lühikesele ajaperioodile. Likviidsusriski maandamiseks analüüsitakse Seltsi rahavooge, kohustisi ja nende kestvust. Toimunud, kuid väljamaksmata kahjude eraldist võrreldakse pidevalt pangakontode saldoga.

Seltsi likviidsusrisk on väga madal. Rahavood kindlustustegevusest on püsivalt positiivsed ja peaksid sellisteks jääma ka pikemas perspektiivis. Seltsi kohustised kindlustustegevusest on peamiselt lühiajalised, kestvusega kuni üks aasta. Tulenevalt finantsturgude ebakindlusest, hoidutakse investeerimisportfelli koostamisel pikaajaliste positsioonide võtmisest, mis omakorda vähendab võimalust teenida intressi- või krediidiriski võtmise arvelt. Investeerimisportfelli kuuluvad varad on realiseeritavad vajadusel ühe nädala jooksul



## Swedbank P&C Insurance AS

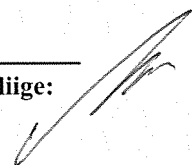
### RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

#### 31. DETSEMBRIL 2011 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

turu hinnas. Kahjude väljamaksed teostatakse kahju väljamakse otsuse tegemisest 2-3 päeva jooksul.

#### Varade ja kohustiste tähtajaline struktuur

| tuhandetes eurodes                                                                   | Kuni 3<br>kuud | 3...12<br>kuud | 1...2<br>aastat | Üle 2<br>aasta | Ilma<br>tähtajata | Kokku         |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|-------------------|---------------|
| 31.12.2011                                                                           |                |                |                 |                |                   |               |
| <b>Varad</b>                                                                         |                |                |                 |                |                   |               |
| Raha                                                                                 | 1 445          | 0              | 0               | 0              | 0                 | 1 445         |
| Finantsinvesteeringud<br>õiglasel väärtuses<br>muutustega läbi<br>koondkasumiaruande | 11 624         | 8 738          | 13 705          | 987            | 1 202             | 36 256        |
| Finantsinvesteeringud<br>korregeeritud<br>soetusmaksumuses                           | 7 091          | 25 231         | 0               | 0              | 0                 | 32 322        |
| Materiaalne põhivara                                                                 | 0              | 0              | 0               | 0              | 16                | 16            |
| Muud varad                                                                           | 3 174          | 944            | 0               | 0              | 0                 | 4 118         |
| <b>Varad kokku</b>                                                                   | <b>23 334</b>  | <b>34 913</b>  | <b>13 705</b>   | <b>987</b>     | <b>1 218</b>      | <b>74 157</b> |
| <b>Kohustised ja omakapital</b>                                                      |                |                |                 |                |                   |               |
| Kohustised                                                                           | 8 361          | 1 609          | 76              | 1 089          | 0                 | 11 135        |
| Omakapital                                                                           | -              | -              | -               | -              | 63 022            | 63 022        |
| <b>Kohustised ja omakapital<br/>kokku</b>                                            | <b>8 361</b>   | <b>1 609</b>   | <b>76</b>       | <b>1 089</b>   | <b>63 022</b>     | <b>74 157</b> |
| <b>Bilansiliste kirjete<br/>tähtaegade vahe</b>                                      | <b>14 973</b>  | <b>33 304</b>  | <b>13 629</b>   | <b>-102</b>    | <b>-61 804</b>    | <b>0</b>      |



# Swedbank P&C Insurance AS

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

### 31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

| tuhandetes eurodes                                                                   | Kuni 3<br>kuud | 3...12<br>kuud | 1...2<br>aastat | Üle 2<br>aasta | Ilma<br>tähtajata | Kokku         |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|-------------------|---------------|
| <b>31.12.2010</b><br>korregeeritud                                                   |                |                |                 |                |                   |               |
| <b>Varad</b>                                                                         |                |                |                 |                |                   |               |
| Raha                                                                                 | 2 186          | 0              | 0               | 0              | 0                 | <b>2 186</b>  |
| Finantsinvesteeringud<br>õiglasel väärtuses<br>muutustega läbi<br>koondkasumiaruande | 6 011          | 9 985          | 6 945           | 7 226          | 1 175             | <b>31 342</b> |
| Finantsinvesteeringud<br>korregeeritud<br>soetusmaksumuses                           | 21 429         | 4 475          | 0               | 0              | 0                 | <b>25 904</b> |
| Muud varad                                                                           | 3 550          | 617            | 1               | 0              | 0                 | <b>4 168</b>  |
| <b>Varad kokku</b>                                                                   | <b>33 176</b>  | <b>15 077</b>  | <b>6 946</b>    | <b>7 226</b>   | <b>1 175</b>      | <b>63 600</b> |
| <b>Kohustised ja omakapital</b>                                                      |                |                |                 |                |                   |               |
| Kohustised                                                                           | 13 279         | 1 594          | 74              | 1 025          | 0                 | <b>15 972</b> |
| Omakapital                                                                           | -              | -              | -               | -              | 47 628            | <b>47 628</b> |
| <b>Kohustised ja omakapital<br/>kokku</b>                                            | <b>13 279</b>  | <b>1 594</b>   | <b>74</b>       | <b>1 025</b>   | <b>47 628</b>     | <b>63 600</b> |
| <b>Bilansiliste kirjete<br/>tähtaegade vahe</b>                                      | <b>19 669</b>  | <b>13 094</b>  | <b>7 488</b>    | <b>6 202</b>   | <b>-46 453</b>    | <b>0</b>      |

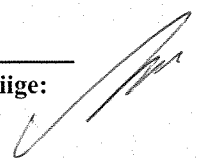
#### 2.4 Krediidirisk

Krediidirisk on risk, et finantstehingu teine osapool ei täida oma maksejõuetuse tõttu lepingust tulenevaid kohustusi.

Seltsi krediidirisk on peamiselt seotud edasikindlustuse korraldamise ja investeeringute juhtimisega.

Investeeringud on põhilises osas juhitud läbi professionaalselt hallatava investeerimisportfelli, mille maht moodustas bilansipäeva seisuga 89% krediidiriskile avatud varadest (2010: 90%).

Krediidiriski maandatakse väärtpaberi emiteerinud krediidasutusele ja edasikindlustuse partneritele seatud miinumumkrediidireitingute ning vastaspooltele maksimum osatähtsuse monitooringuga investeerimisportfellis ja edasikindlustuse programmides.



## Swedbank P&C Insurance AS

### RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

#### 31. DETSEMBRIL 2011 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

Swedbank Investeeringisfondid AS-i poolt hallatava investeerimisportfelli jaotus krediitireitingute lõikes:

2011

Reiting Moody's järgi

| protsentides    | Aaa        | Aa1        | Aa2        | Aa3         | A1          | A2         | A3         | Baa1       | Baa3        | KOKKU        |
|-----------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|-------------|--------------|
| Võlakirjafondid |            |            |            |             |             | 1,9        |            |            |             | 1,9          |
| Võlakirjad      | 8,8        | 9,2        | 6,2        | 6,1         | 6,6         | 7,2        | 0,7        | 9,1        |             | 53,9         |
| Deposiit        |            |            |            | 6,4         | 12,4        |            |            |            | 25,2        | 44,0         |
| Raha            |            |            |            |             |             |            |            |            |             |              |
| investeeringis- |            |            |            |             |             |            |            |            |             |              |
| portfellis      |            |            |            |             |             |            |            |            | 0,2         | 0,2          |
| <b>KOKKU</b>    | <b>8,8</b> | <b>9,2</b> | <b>6,2</b> | <b>12,5</b> | <b>19,0</b> | <b>9,1</b> | <b>0,7</b> | <b>9,1</b> | <b>25,4</b> | <b>100,0</b> |

2010

|                 |             |            |             |             |             |            |            |            |             |              |
|-----------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|-------------|--------------|
| Võlakirjafondid |             |            |             |             |             | 2,1        |            |            |             | 2,1          |
| Võlakirjad      | 19,3        | 6,0        | 15,8        | 3,6         | 5,7         | 2,1        | 0,4        | 1,6        |             | 54,5         |
| Deposiit        |             |            |             | 12,0        | 17,7        |            |            |            | 12,9        | 42,6         |
| Raha            |             |            |             |             |             |            |            |            |             |              |
| investeeringis- |             |            |             |             |             |            |            |            |             |              |
| portfellis      |             |            |             |             |             |            |            |            | 0,8         | 0,8          |
| <b>KOKKU</b>    | <b>19,3</b> | <b>6,0</b> | <b>15,8</b> | <b>15,6</b> | <b>23,4</b> | <b>4,2</b> | <b>0,4</b> | <b>1,6</b> | <b>13,7</b> | <b>100,0</b> |

Seltsi sõiduki- ja varakindlustuse, kui ka liikluskindlustuse mitteproportsionaalsete edasikindlustuse programmide keskmine krediitireiting jääb vahemikku A2-A1 Moody's järgi. Võrreldes 2010. aastaga olulisi muudatusi edasikindlustuse programmide keskmistes krediitireitingutes ei ole toimunud.

### 2.5 Tegevusrisk

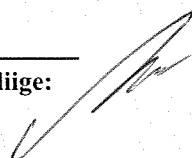
Tegevusrisk on oht saada kahju puudulike või mittetoimivate sisemiste protsesside, inimeste ja süsteemide või väliste sündmuste tagajärjel.

2011. aastal on Selts tõhustanud tegevusriskide süstemaatilist tuvastamist, riskide suuruse ja mõju hindamist, maandamistegevuste väljatöötamist, nende rakendamist ja kontrolli.

Tegevusriskide juhtimises võib välja tuua kolm põhilist eesmärki:

- Ennetamine

Kord aastas kaardistatakse kõikide osakondade tegevustega seotud riskid, hinnatakse nende potentsiaalset finantsilist mõju, mõju äriprotsesside toimivusele ja reputatsioonile. Riskide korral, mille mõju on Seltsile oluline, võetakse kasutusele abinõud nende kõrvaldamiseks või mõju vähendamiseks. Maandamistegevuste monitoorimise käigus tagatakse ennetavate abinõude rakendamine.



## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

### 31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

---

Aasta jooksul on korraldatud mitmeid koolitusi ettevõtte töötajatele tegevusriskide ennetamiseks ja teadlikkuse tõstmiseks.

- Valmisoleku tagamine potentsiaalse kriisiolukorra kiireks ja tõhusaks lahendamiseks

Selts on koostanud talitluspidevuse plaani, mis sisaldab tegevusjuhiseid potentsiaalses kriisiolukorras käitumiseks, et tagada Seltsi igapäevase äritegevuse kiire taastamine võimalikus kriisisituatsioonis. Talitluspidevuse plaani hoitakse pidevalt ajakohasena ning selle toimimist testitakse talitluspidevuse testide käigus.

- Parendustegevuste välja töötamine ja rakendamine.

Parendustegevuste välja töötamiseks ja tegevusriskidega seotud juhtumite mõju kvantifitseerimiseks kogutakse regulaarselt infot realiseerunud tegevusriskide intsidentide kohta. Intsidentide mõju suuruse ja esinemise sageduse analüüsi alusel töötatakse välja parendusmeetmed, mille elluviimist monitooritakse.

## 2.6. Kapitali juhtimine

### 2.6.1. Kapitali koosseis ja juhtimine

Kapitali juhtimise eesmärgiks on tagada Seltsi jätkusuutlikus ja stabiilsus kaitstes sellega kindlustusvõtjate, omanike ja kreditoride huve. Kapitali juhtimises lähtutakse Seltsi varade, kohustuste ja nendega seotud riskide juhtimisest ning hinnatakse regulaarselt kindlustustegevuse seaduses (edaspidi KTS) kehtestatud kapitalinõuetele vastavust.

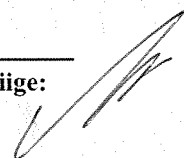
Kapitalina käsitletakse bilansilist omakapitali, mis koosneb sissemakstud aktsiakapitalist, ülekursist, reservkapitalist ning jaotamata kasumist. Selts ei kasuta võõrkapitali. Viimastel aastatel on kasumist tingitud omakapitali kasv ületanud mitmekordselt kapitalivajaduse. 2011. aastal Selts dividendide väljamakseid ei teinud.

### 2.6.2. Seadusandluses kehtestatud kapitalinõuded

Kindlustustegevuse seadusega on Seltsile kehtestatud kolm kapitalinõuet:

- aktsiakapital peab olema vähemalt 3 miljonit eurot;
- omavahendite summa ei või ühelgi hetkel olla väiksem omavahendite miinimumist, milleks on 3,5 miljonit eurot;
- omavahendite summa ei või ühelgi hetkel olla väiksem omavahendite normatiivist, mis arvutatakse KTS § 72 esitatud algoritmi alusel.

Omavahendite definitsioon on toodud KTS §-s 67. See hõlmab rahas sissemakstud aktsiakapitali koos ülekursiga, reservkapitali ja jaotamata kasumit, millest tuleb maha lahutada immateriaalne põhivara, teenitud kahjumid, märkimisväärsed osalused teistes finantsasutustes, tagasiostetud omaaktsiad, kõik bilansivälised kohustised ja millele võib Finantsinspektsiooni loal liita allutatud kohustised või muud määramata tähtajaga instrumendid. Taolisi mahaarvatavaid varasid ega kapitali hulka kaasatavaid allutatud kohustisi Seltsil ei ole. Seetõttu on omavahendite koosseis ja maht reeglina võrdne omakapitali bilansilise väärtusega.



## Swedbank P&C Insurance AS

### RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

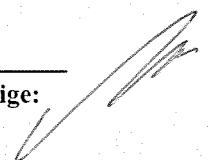
#### 31. DETSEMBRIL 2011 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

---

Seltsi omavahendid ületasid 31.12.2011 seisuga omavahendite normatiivi 9,37 kordselt (2010: 6,93), mis annab kindluse, et Selts on tugevalt kapitaliseeritud.

##### 2.6.3. Kapitalinõuete täitmine

| <b>Kindlustustegevuse seadusest tulenevate<br/>kapitalinõuete täitmine</b> | <b>31.12.2011<br/>EUR</b> | <b>31.12.2010<br/>EUR</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Aktsiakapitali nõue                                                        | 3 000 000                 | 3 000 000                 |
| Swedbank P&C Insurance AS aktsiakapital                                    | 3 000 020                 | 3 000 019                 |
| Ülejääk                                                                    | 20                        | 19                        |
| <br>Omavahendite miinimum                                                  | <br>3 500 000             | <br>3 500 000             |
| Omavahendite normatiiv                                                     | 6 724 210                 | 6 878 066                 |
| Swedbank P&C Insurance AS omavahendid                                      | 62 985 559                | 47 630 956                |
| Ülejääk                                                                    | 56 261 349                | 40 752 890                |



**RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD**

**31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA**

**LISA 3. RAHA JA RAHA EKVIVALENDID**

|                        | 31.12.2011       | 31.12.2010       |
|------------------------|------------------|------------------|
|                        | EUR              | EUR              |
| Raha üleöödeposiitides | 456 082          | 361 689          |
| Raha pangakontodel     | 989 345          | 1 824 383        |
| <b>KOKKU</b>           | <b>1 445 427</b> | <b>2 186 072</b> |

Sularahaga Selts ei arvelda.

**LISA 4. FINANTSINVESTEERINGUD**

Kindlustusandja investeerimistegevust reguleerib Kindlustustegevuse seadus. Kindlustusandja seotud vara investeerimisel tuleb arvestada kindlustustegevusest ja kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste iseloomu, sealhulgas valuutat, milles kohustis on võetud. Seotud vara investeerimisel tuleb tagada optimaalne turvalisus ja tulu ning samal ajal säilitada kindlustusandja pidev likviidsus, investeringute mitmekesisus ja hajutus.

Ettevõtte kõik varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses, grupeeruvad vastavalt õiglase väärtuse hierarhia tasemele 1. Õiglase väärtuse hierarhia tase 1 koosneb noteeritud hindadega aktiivsel turul kaubeldavatest finantsinstrumentidest.

**Investeeringud valuutade lõikes**

|                         | EUR               | EEK              | Kokku             |
|-------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                         | <b>31.12.2011</b> |                  |                   |
| Fondiosakud             | 1 201 829         | 0                | 1 201 829         |
| Võlakirjad              | 35 053 931        | 0                | 35 053 931        |
| Tähtajalised deposiidid | 32 321 476        | 0                | 32 321 476        |
| <b>KOKKU</b>            | <b>68 577 236</b> | <b>0</b>         | <b>68 577 236</b> |
|                         | <b>31.12.2010</b> |                  |                   |
|                         | korrigeeritud     |                  |                   |
| Fondiosakud             | 1 174 660         | 0                | 1 174 660         |
| Võlakirjad              | 29 533 907        | 633 556          | 30 167 463        |
| Tähtajalised deposiidid | 24 666 135        | 1 237 267        | 25 903 402        |
| <b>KOKKU</b>            | <b>55 374 702</b> | <b>1 870 823</b> | <b>57 245 525</b> |



## Swedbank P&C Insurance AS

### RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

#### 31. DETSEMBRIL 2011 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

Selts on sõlminud lepingu Swedbank Investeeringufondid AS-iga investeerimisportfelli valitsemiseks. Investeeringustrateegia on piiritletud vastavalt portfelli poliitikale (näidatud allolevas tabelis). Piirangud on määratletud, et kontrollida intressimäärade riski ja krediidiriski.

| Piirangud                                | 2011     |          | 2010     |          |
|------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
|                                          | Alampiir | Ülempiir | Alampiir | Ülempiir |
| Varade jaotus                            |          |          |          |          |
| Fikseeritud intressimääraga instrumendid | 50%      | 100%     | 50%      | 100%     |
| Deposiidid                               | 0%       | 60%      | 0%       | 40%      |
| Raha                                     | 0%       | 20%      | 0%       | 20%      |

Investeeringud on lubatud vaid eurodes.

Bilansipäeva seisuga koosneb Seltsi investeerimisportfell fondiosakutest, võlakirjadest, deposiitidest ja arveldusarvel olevast rahast.

#### Swedbank Investeeringufondid AS-i poolt hallatava investeerimisportfelli jaotus

|                              | 31.12.2011        |               | 31.12.2010        |                          |
|------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|--------------------------|
|                              | EUR               | osakaal       | EUR               | osakaal<br>korregeeritud |
| Võlakirjafondid              | 1 201 829         | 1,8%          | 1 174 660         | 2,1%                     |
| Võlakirjad                   | 35 053 931        | 53,9%         | 30 167 463        | 54,5%                    |
| Tähtajalised deposiidid      | 28 649 212        | 44,1%         | 23 541 918        | 42,6%                    |
| Raha investeerimisportfellis | 100 735           | 0,2%          | 446 993           | 0,8%                     |
| <b>KOKKU</b>                 | <b>65 005 707</b> | <b>100,0%</b> | <b>55 331 034</b> | <b>100,0%</b>            |

| Deposiitide kestus | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------|------------|------------|
| kuni 1 aasta       | 100,0%     | 100,0%     |

2011. aasta lõpu seisuga oli 55,7% portfelist investeeritud võlakirjadesse ja võlakirjafondidesse, mis jäi investeerimisdeklaratsiooniga seatud optimaalsesse vahemikku. Sealhulgas moodustas Euroopa Liidu valitsuste ja nende garanteeritud võlakirjade, v.a. Baltikumi, osakaal 16,4% portfelist. Leedu valitsusvõlakirjade osakaal oli 9,1% ning euros denomineeritud investeerimisjärguga pankade ja ettevõtete võlakirjade osakaal 28,6%. Arvestades tulu-riski suhet eelistati 2011. aastal krediidiriski valitsusvõlakirjadele.

Portfelli keskmine kaalutud kestvus püsis läbi aasta madal, vahemikus 0,2-0,4 aastat. Aasta teises pooles tõsteti mõnevõrra portfelli kestust. 2011. aasta lõpu seisuga oli portfelli keskmine kestus 0,34 aastat. Seoses kasvavate finantspingetega vähendati Lõuna-Euroopa pankade võlakirju asendades need turvalisemate Skandinaavia omadega. Üldiste madalate intresside keskkonnas suurendati kõrgemat tulusust pakkuvate deposiitide osakaalu, mis aasta lõpu seisuga ulatus 44,1%-ni. Vastavalt investeerimisdeklaratsioonile on deposiitide maksimaalne lubatud osakaal 60%.

## Swedbank P&C Insurance AS

### RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

#### 31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

Investeeringisdeklaratsiooniga seatud ühe emitendi lubatud maksimaalne osakaal on 5%. See limit oli läbi aasta täidetud. Samuti oli täidetud ühe riigi maksimaalne lubatud osakaal 10%.

Portfelli tootlus 2011. aastal oli 1,32% (2010: 2,07%) ning tootlus alates portfelli alguskuupäevast (31. oktoober 2006) -0,4%. Tootluse languse eelmisel aastal põhjustas langenud intressikõver.

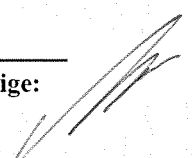
2011. aasta peateemaks oli Euroopa valitsuste võlakoormus ning selle arengud ja seetõttu näitasid positiivset tootlust madala riskiga instrumendid. Kardeti Kreeka probleemide kandumist Euroopa Liidu tuumikriikidesse nagu Itaalia. Turvasadamaks peetava Saksamaa valitsuse riigivõlakirjade tulusused langesid rekordmadalale, 10 aastase tähtajaga võlakirjade tulusus langes 113 baaspunkti tasemele 1,83%. Euroopa ja ka USA valitsuse võlakoormale lisandus globaalne aeglustuv majanduskasv. Jahenemise märke näitas Hiina majandus. Peale Jaapani maavärina ja „Araabia kevade“ jäab lõppenud aasta investoritele meelde ka seetõttu, et USA riik kaotas kõrgeima reitingu ehk AAA taseme.

#### LISA 5. VIITLAEKUMISED JA ETTEMAKSTUD KULUD

|                              | 31.12.2011     | 31.12.2010     |
|------------------------------|----------------|----------------|
|                              | EUR            | EUR            |
|                              |                | korrigeeritud  |
| Arvestatud deposiidi intress | 100 632        | 29 226         |
| Muud ettemakstud kulud       | 347 499        | 102 903        |
| <b>KOKKU</b>                 | <b>448 131</b> | <b>132 129</b> |

#### LISA 6. EDASIKINDLUSTUSE VARAD

|                                                      | 31.12.2011     | 31.12.2010     |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                      | EUR            | EUR            |
| <b>Eraldised</b>                                     | <b>45 304</b>  | <b>421 771</b> |
| Edasikindlustaja osa ettemakstud preemiate eraldises | 450            | 148 621        |
| Edasikindlustaja osa rahuldamata nõuete eraldises    | 44 854         | 273 150        |
| <b>Nõuded</b>                                        | <b>541 023</b> | <b>522 959</b> |
| Edasikindlustuse komisjonitasud                      | 28 910         | 103 612        |
| Edasikindlustuse osa kahjunõuetes                    | 511 867        | 412 342        |
| Tagastatavad edasikindlustusmaksed                   | 246            | 7 005          |
| <b>KOKKU</b>                                         | <b>586 327</b> | <b>944 730</b> |



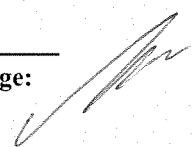
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2011 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

LISA 7. MATERIAALNE PÕHIVARA

|                                     | Sõidukid      | Muu<br>materiaalne<br>põhivara | Kokku         |
|-------------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
|                                     | EUR           | EUR                            | EUR           |
| <b>Jääkmaksumus</b>                 |               |                                |               |
| <b>31.12.2009</b>                   | <b>7 038</b>  | <b>370</b>                     | <b>7 408</b>  |
| Müüdud põhivara<br>soetusmaksumuses | -14 580       | -1 928                         | -16 508       |
| Müüdud põhivara kulum               | 8 019         | 1 928                          | 9 947         |
| Kulum aasta jooksul                 | -477          | -370                           | -847          |
| Põhivara seotusmaksumuses           | 0             | 5 232                          | 5 232         |
| Kogunenud kulum                     | 0             | -5 232                         | -5 232        |
| <b>Jääkmaksumus</b>                 |               |                                |               |
| <b>31.12.2010</b>                   | <b>0</b>      | <b>0</b>                       | <b>0</b>      |
| Soetatud põhivara                   | 16 892        | 0                              | 16 892        |
| Kulum aasta jooksul                 | -869          | 0                              | -869          |
| Põhivara seotusmaksumuses           | 16 892        | 5 232                          | 22 124        |
| Kogunenud kulum                     | -869          | -5 232                         | -6 101        |
| <b>Jääkmaksumus</b>                 |               |                                |               |
| <b>31.12.2011</b>                   | <b>16 023</b> | <b>0</b>                       | <b>16 023</b> |

Materiaalse põhivara bilansiline väärtus on olulises osas võrdne selle õiglase väärtusega. Põhivara kulum on kantud vastavalt põhivara kasutusele administratiiv-, sõlmimis- või kaudsetesse kahjukäsitluskuludesse. Kõik sõidukid on soetatud kapitalirendiga. Aruandeaastal sõlmiti üks sõiduauto rendileping 9 kuuks.



## Swedbank P&C Insurance AS

### RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

#### 31. DETSEMBRIL 2011 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

---

#### LISA 8. RENDITUD VARAD

##### *Kapitalirent*

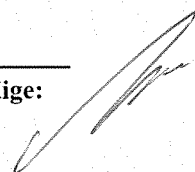
Selts rendib sõiduaautosid, millede rendilepingud kajastatakse kapitalirendina IAS 17 nõuetest lähtuvalt. Eesti üksuses lõppes viimane rendileping 2010. aastal. 2011. aastal sõlmiti Leedus üks rendileping.

|                                                | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                | EUR        | EUR        |
| Kapitalirendi kohustis (vt. lisad 10 ja 20)    | 15 926     | 0          |
| Sellest lühiajaline osa                        | 15 926     | 0          |
| <br>Aruandeperioodi põhiosa maksed             | <br>966    | <br>477    |
| <br>Aruandeperioodi intressikulu (vt. lisa 20) | <br>133    | <br>50     |
| Tulevaste perioodide intressikulu              | 404        | 0          |
| Alusvaluuta                                    | LTL        | EEK        |

##### *Kasutusrent*

Kasutusrendi tingimustel renditakse bürooruume ja kontoriseadmeid. Kasutusrendi maksete kulu 2011. aastal oli 105 826 eurot (2010: 109 372 eurot).

Kasutusrendi hinnanguline tulevaste iga-aastaste maksete suurus kasvab juhatuse hinnangul võrreldes 2011. aasta tegelike maksetega 25% Leedu filiaali rendimaksete võrra.



RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2011 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

LISA 9. KOHUSTISED KINDLUSTUSTEGEVUSEST

|                                               | 31.12.2011        | 31.12.2010        |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                               | EUR               | EUR               |
| <b>Kindlustustehnilised eraldised</b>         | <b>10 326 553</b> | <b>10 870 777</b> |
| Ettemakstud preemiate eraldis                 | 3 858 328         | 3 920 084         |
| Rahuldamata nõuete eraldis                    | 6 468 225         | 6 950 693         |
| <b>Kohustised edasikindlustusest</b>          | <b>44 792</b>     | <b>439 464</b>    |
| Edasikindlustuse preemia ja osa tagasinõuetes | 44 731            | 437 713           |
| Tagastatavad komisjonitasud                   | 61                | 1 751             |
| <b>Vahendajad</b>                             | <b>58</b>         | <b>328 402</b>    |
| <b>Muud kohustised</b>                        | <b>227 521</b>    | <b>198 942</b>    |
| Kindlustusvõtjad                              | 27 125            | 14 574            |
| Muud                                          | 200 396           | 184 368           |
| <b>KOKKU</b>                                  | <b>10 598 924</b> | <b>11 837 585</b> |

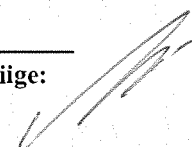
9.1 Kohustiste piisavuse test

Bilansipäeva seisuga on läbiviidud olemasolevatest kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste piisavuse test. Testi tulemus näitas, et kohustiste hinnangud ei ole olemasolevate kindlustuslepingute kohustuste täitmisest tulenevate rahavoogude valguses puudujäägis.

9.2 Eelduste muutuste mõju

Tabelis on toodud toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise (IBNR) kasv ja selle mõju Seltsi solventsusele tingimusel, et keskmine kahjust teatamise ajavahemik (kahju toimumisest kahjust teatamiseni) oleks ühe, kahe ja kolme päeva võrra pikem.

|                                                 |      | Keskmine<br>teatamise<br>perioodi<br>pikkus ei<br>muutu | Kui keskmine teatamise perioodi pikkus<br>kasvab: |                     |                      |
|-------------------------------------------------|------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
|                                                 |      |                                                         | Ühe päeva<br>võrra                                | Kahe päeva<br>võrra | Kolme päeva<br>võrra |
| Neto IBNR eraldise kasv,<br>eurodes             | 2011 | 0                                                       | 63 405                                            | 125 911             | 189 956              |
|                                                 | 2010 | 0                                                       | 134 086                                           | 190 111             | 221 772              |
| Omavahendid ületavad<br>omavahendite normatiivi | 2011 | 9,37 korda                                              | 9,36 korda                                        | 9,35 korda          | 9,34 korda           |
|                                                 | 2010 | 6,93 korda                                              | 6,91 korda                                        | 6,90 korda          | 6,89 korda           |



## Swedbank P&C Insurance AS

### RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

#### 31. DETSEMBRIL 2011 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

##### LISA 10. MUUD KOHUSTISED

|                                             | 31.12.2011     | 31.12.2010       |
|---------------------------------------------|----------------|------------------|
|                                             | EUR            | EUR              |
| Edasikindlustuse osa sõlmimisväljaminekutes | 113            | 35 653           |
| Kapitalirendi kohustis (vt. lisa 8)         | 15 926         | 0                |
| Võlad hankijatele                           | 271 014        | 293 535          |
| Viitvõlad                                   | 222 534        | 98 519           |
| Muud kohustised                             | 26 227         | 3 706 778        |
| <b>KOKKU</b>                                | <b>535 814</b> | <b>4 134 485</b> |

##### Viitvõlad

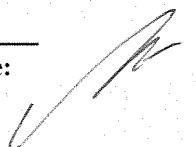
|                                              | 31.12.2011     | 31.12.2010    |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|
|                                              | EUR            | EUR           |
| Aastapreemiaserv (sh. palgapõhised maksud)   | 0              | 23 405        |
| Kohustised aktsiapõhisest preemiaprogrammist | 88 527         | 0             |
| Puhkusereserv                                | 68 833         | 59 788        |
| Maksuvõlad                                   | 65 174         | 15 326        |
| <b>KOKKU</b>                                 | <b>222 534</b> | <b>98 519</b> |

Muude kohustiste hulgas on 2010.a. summas 3,6 miljonit eurot kajastatud kohustis tasuda võlakirjade eest, mis on bilansis kajastatud kauplemispäeval, kuid mille väärtuspäev saabub bilansipäeva järgselt. Kõik viitvõlad, välja arvatud aktsiapõhine preemiaprogramm, on tasutavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu neid võib lugeda lühiajalisteks kohustisteks.

##### LISA 11. AKTSIAKAPITAL JA ÜLEKURSS

Vastavalt Kindlustustegevuse seadusele on teatud kindlustusliikidega, s.h. liikluskindlustusega, tegeleva kindlustusandja minimaalseks aktsiakapitali suuruseks kolm miljonit eurot.

Seltsi aktsiakapital konverteeriti 2011. aastal eurodesse. Sel eesmärgil emiteeriti üks aktsia väärtusega 83 eurosent ja muudeti aktsiate nimiväärtust. Seltsi aktsiakapital koosneb seisuga 31.12.2011 300 002 aktsiast, mille nimiväärtus on 10 eurot aktsia kohta. Seltsi aktsiakapital on 3 000 020 eurot. Aktsiate eest on tasutud rahalise sissemaksiga ülekursiga 4 209 981 eurot. 100% aktsiate omanik on Swedbank AS.



# Swedbank P&C Insurance AS

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

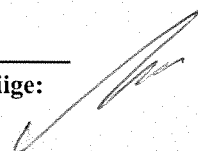
### 31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

#### LISA 12. TEENITUD PREEMIAD NETONA EDASIKINDLUSTUSEST

|                                                              | 2011              | 2010              |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                              | EUR               | EUR               |
| Brutopreemiad (vt. lisa 14)                                  | 39 034 717        | 40 576 494        |
| Muutus ettemakstud preemiate eraldistes                      | 71 851            | 795 963           |
| <b>Tulu kindlustusmaksetest</b>                              | <b>39 106 568</b> | <b>41 372 457</b> |
| Edasikindlustuse preemiad                                    | -1 101 858        | -1 935 412        |
| Edasikindlustuse osa ettemakstud preemiate eraldise muutuses | -148 602          | -103 734          |
| <b>Edasikindlustuse maksed</b>                               | <b>-1 250 460</b> | <b>-2 039 146</b> |
| <b>KOKKU</b>                                                 | <b>37 856 108</b> | <b>39 333 311</b> |

#### LISA 13. ESINENUD KAHJUNÕUDED NETONA EDASIKINDLUSTUSEST

|                                                           | 2011              | 2010              |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                           | EUR               | EUR               |
| <b>Esinenud kahjunõuded, bruto</b>                        | <b>16 845 098</b> | <b>18 911 418</b> |
| Makstud kahjud (vt. lisa 14)                              | 18 995 023        | 20 367 317        |
| Muutus rahuldamata nõuete eraldistes                      | -495 071          | 140 668           |
| Regressid ja jäänukvara realiseerimine                    | -1 654 854        | -1 596 567        |
| <b>Kahjukäsitluskulud</b>                                 | <b>1 371 049</b>  | <b>1 133 902</b>  |
| Otsesed kahjukäsitluskulud                                | 714 029           | 558 560           |
| Kaudsed kahjukäsitluskulud                                | 657 020           | 575 342           |
| Tööjõukulud                                               | 540 516           | 491 897           |
| Põhivara kulum                                            | 0                 | 477               |
| Muud                                                      | 116 504           | 82 968            |
| <b>Edasikindlustuse osa esinenud kahjunõuetes</b>         | <b>-464 766</b>   | <b>-896 940</b>   |
| Edasikindlustuse osa kahjunõuetes                         | -693 217          | -1 025 924        |
| Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldise muutuses | 228 451           | 128 984           |
| <b>KOKKU</b>                                              | <b>17 751 381</b> | <b>19 148 380</b> |



## Swedbank P&C Insurance AS

### RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

#### 31. DETSEMBRIL 2011 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

#### LISA 14. BRUTOPREEMIAID JA MAKSTUD KAHJUD TOODETE LÕIKES

|                         | Brutopreemiad     | Makstud kahjud    |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
|                         | EUR               | EUR               |
| <b>2011</b>             |                   |                   |
| Sõidukikindlustus       | 20 708 286        | 11 912 366        |
| Kodukindlustus          | 10 842 840        | 3 237 214         |
| Liikluskindlustus       | 4 335 018         | 2 740 296         |
| Reisikindlustus         | 845 099           | 660 592           |
| Krediitkaardikindlustus | 2 090 164         | 373 847           |
| Korterelamu kindlustus  | 213 310           | 70 708            |
| <b>KOKKU</b>            | <b>39 034 717</b> | <b>18 995 023</b> |

|                         |                   |                   |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>2010</b>             |                   |                   |
| Sõidukikindlustus       | 23 669 720        | 13 897 664        |
| Kodukindlustus          | 9 788 462         | 2 859 781         |
| Liikluskindlustus       | 4 117 713         | 2 470 652         |
| Reisikindlustus         | 656 113           | 445 455           |
| Krediitkaardikindlustus | 2 131 178         | 664 833           |
| Korterelamu kindlustus  | 213 308           | 28 932            |
| <b>KOKKU</b>            | <b>40 576 494</b> | <b>20 367 317</b> |

#### LISA 15. SÕLMIMISKULUD NETONA EDASIKINDLUSTUSEST

|                                                     | 2011             | 2010             |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                     | EUR              | EUR              |
| Tööjõukulud                                         | 227 412          | 236 811          |
| Muud tegevuskulud                                   | 380 918          | 154 378          |
| Sisseostetud teenused                               | 1 563 014        | 2 204 493        |
| Põhivara kulum ja väärtuse langus                   | 0                | 370              |
| Edasikindlustuse komisjonitasud                     | -104 470         | -805 921         |
| Edasikindlustuse osa sõlmimisväljaminekute muutuses | -35 635          | -27 436          |
| <b>KOKKU</b>                                        | <b>2 031 239</b> | <b>1 762 695</b> |

## Swedbank P&C Insurance AS

### RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

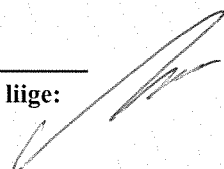
#### 31. DETSEMBRIL 2011 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

##### LISA 16. ADMINISTRATIIVKULUD

|                                   | 2011             | 2010             |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
|                                   | EUR              | EUR              |
| Tööjõukulud                       | 754 338          | 626 278          |
| Muud tegevuskulud                 | 1 498 843        | 1 119 908        |
| Sisseostetud teenused             | 439 825          | 469 719          |
| Põhivara kulum ja väärtuse langus | 869              | 0                |
| <b>KOKKU</b>                      | <b>2 693 875</b> | <b>2 215 905</b> |

##### LISA 17. INVESTEERINGUTE TULUD JA KULUD

|                                                                                                         | 2011           | 2010           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                                         | EUR            | EUR            |
| Intressitulud                                                                                           | 1 103 009      | 1 011 152      |
| Õiglasest väärtuses muutustega läbi koondkasumi-<br>aruande kajastatavate finantsvarade väärtuse muutus | -53 468        | -89 575        |
| Kasum/kahjum finantsinvesteeringute realiseerimisest                                                    | -179 933       | 54 097         |
| Realiseerunud kahjum valuutakursi muutustest                                                            | -12 664        | -18 053        |
| Muud investeeringute halduskulud                                                                        | -198 861       | -155 653       |
| <b>KOKKU</b>                                                                                            | <b>658 083</b> | <b>801 968</b> |



# Swedbank P&C Insurance AS

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

### 31. DETSEMBRIL 2011 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

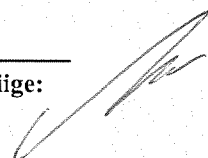
#### LISA 18. TULUMAKS

Eestis makstavatelt dividendidelt arvestatakse tulumaksukulu määraga 21/79 ja kajastatakse kuluna nende väljakuulutamise hetkel ning kirjendatakse koondkasumiaruande real „Tulumaks“. 2011. aastal dividende ei makstud.

Läti filiaalis teenitud tulult arvestatakse tulumaks määraga 15%. Arvestades maksustamisel mittevähendatavaid kulusid, oli tegelik maksumäär 17%. Tekkinud tulumaksukohustus on tasaarveldatud maksugrupis Ektornet Commercial Latvia SIA ning "Swedbank Īpašumi" SIA-ga ja kulu tulumaksukohustuse suuruses summas on kajastatud real „Muu kulu“. Leedu filiaalis teenitud tulult arvestatakse tulumaks määraga 15%. Arvestades maksustamisel mittevähendatavaid kulusid, oli tegelik maksumäär 21%.

| Läti filiaal                                                     | 2011      | Maksu-<br>määr | 2010      | Maksu-<br>määr |
|------------------------------------------------------------------|-----------|----------------|-----------|----------------|
|                                                                  | EUR       |                | EUR       |                |
| Kasum enne maksustamist                                          | 1 011 782 |                | 1 457 439 |                |
| Läti maksumäära mõju                                             | 151 767   | 15%            | 218 616   | 15%            |
| Tulumaks maksustamisel mittevähendatavad kuludelt                | 27 678    | 3%             | 38 881    | 3%             |
| Edasilükkunud tulumaks                                           | 2 490     | 0%             | 340       | 0%             |
| Tulumaksu vähendamine eelmiste aastate mitemaksustatavalt tulult | -12 534   | -8%            | 0         |                |
| Kursivahed                                                       | 2 910     | 0%             | -285      | 0%             |
| Tulumaksu kulu                                                   | 172 311   | 17%            | 257 552   | 18%            |
| Tulumaksu kompensatsioon                                         | -172 311  |                | -257 552  |                |
| Tulumaksukulu kasumiaruandes                                     | 0         |                | 0         |                |

| Leedu filiaal                                                   | 2011   | Maksu-<br>määr |
|-----------------------------------------------------------------|--------|----------------|
|                                                                 | EUR    |                |
| Kasum enne maksustamist                                         | 54 683 |                |
| Leedu maksumäära mõju                                           | 8 202  | 15%            |
| Tulumaks maksustamisel mittevähendatavad kuludelt               | 168    | 0%             |
| Edasilükkunud tulumaks maksustamisel mittevähendatavad kuludelt | 3 286  | 6%             |
| Tulumaksu kulu                                                  | 11 656 | 21%            |
| Edasilükkunud tulumaks                                          | -3 286 |                |



**LISA 19. TINGIMUSLIK TULUMAKS**

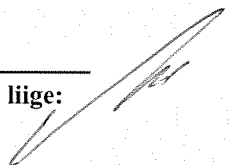
Kehtiva tulumaksuseaduse alusel ei maksa Eestis registreeritud äriühing tulumaksu teenitud, vaid dividendina ja muus vormis jaotatud kasumilt, samuti omakapitalist tehtavatelt väljamaksetelt, mis ületavad äriühingu omakapitali tehtud rahalisi ja mitterahalisi sissemakseid. Nimetatud seaduse alusel maksustatakse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

Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust Seltsi vaba omakapitali suhtes, mis kaasneks vaba omakapitali väljamaksmisel või kapitali vähendamisel. Väljamaksega kaasnev tulumaks kajastatakse dividendide väljakuulutamise või muude omakapitali vähendavate väljamaksete tegemise hetkel kasumiaruandes kuluna.

Selts ei ole oma tegutsemisperioodi jooksul teostanud fondi emissioone, mis avaldaksid mõju tingimusliku tulumaksu arvutamisele juhul, kui Selts otsustaks vähendada aktsiakapitali.

Seltsi jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2011 oli 55 475 556 eurot. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis kaasneks kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 11 649 867 eurot. Seega oleks netodividendidena võimalik välja maksta 43 825 689 eurot.

Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavate netodividendide ja dividendide tulumaksukulu summa ei või ületada jaotuskõlblikku kasumit seisuga 31. detsember 2011.



## Swedbank P&C Insurance AS

### RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

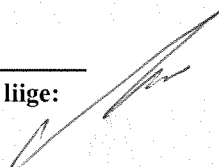
#### 31. DETSEMBRIL 2011 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

#### LISA 20. SEOTUD OSAPOOLED

Tehinguteks seotud osapooltega loetakse tehinguid emaettevõtjaga ja teiste kontserni ettevõtjatega, nõukogu ja juhatuse liikmetega, nende lähikondlastega ja ettevõtetega, milles nad omavad olulist osalust. Seltsi emaettevõtjaks on Swedbank AS, kellele kuulub 100% hääleõigusest. Swedbank kontserni emaettevõtja on Swedbank AB (publ), Rootsi.

Selts ostab Swedbank Grupi ettevõtetelt sisse märkimisväärse hulga teenuseid. Seotud osapooltega toimunud tehingud ning saldod on kajastatud järgnevalt:

|                                                    | Swedbank AS       | Teised grupi<br>ettevõtted | KOKKU             |
|----------------------------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|
|                                                    | EUR               | EUR                        | EUR               |
| <b>Nõuded ja kohustised seisuga<br/>31.12.2011</b> |                   |                            |                   |
| Nõuded kindlustustegevusest                        | 44 112            | 5 388                      | 49 500            |
| Viitintressid                                      | 59 851            | 20 171                     | 80 022            |
| Muud varad                                         | 16 856 082        | 4 661 609                  | 21 517 691        |
| <b>KOKKU</b>                                       | <b>16 960 045</b> | <b>4 687 168</b>           | <b>21 647 213</b> |
| Muud kohustised                                    | 26 039            | 204 013                    | 230 052           |
| Kapitalirendi kohustis                             | 0                 | 15 926                     | 15 926            |
| <b>KOKKU</b>                                       | <b>26 039</b>     | <b>219 939</b>             | <b>245 978</b>    |
| <b>Nõuded ja kohustised seisuga<br/>31.12.2010</b> |                   |                            |                   |
| Nõuded kindlustustegevusest                        | 41 544            | 4 977                      | 46 521            |
| Viitintressid                                      | 9 447             | 3 583                      | 13 030            |
| Muud varad                                         | 8 948 888         | 2 713 321                  | 11 662 209        |
| <b>KOKKU</b>                                       | <b>8 999 879</b>  | <b>2 721 881</b>           | <b>11 721 760</b> |
| Kohustised kindlustustegevusest                    | 72 233            | 0                          | 72 233            |
| Muud kohustised                                    | 8 193             | 269 459                    | 277 652           |
| <b>KOKKU</b>                                       | <b>80 426</b>     | <b>269 459</b>             | <b>349 885</b>    |



## Swedbank P&C Insurance AS

### RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

#### 31. DETSEMBRIL 2011 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

|                                | Swedbank AS | Teised grupi<br>ettevõtted | KOKKU     |
|--------------------------------|-------------|----------------------------|-----------|
|                                | EUR         | EUR                        | EUR       |
| <b>Tulud ja kulud 2011</b>     |             |                            |           |
| Vahendustasud                  | 1 044 123   | 701 874                    | 1 745 997 |
| Tulu kindlustusmaksetest       | 504 389     | 318 158                    | 822 547   |
| Intressikulu                   | 0           | 133                        | 133       |
| Intressitulu                   | 199 019     | 42 533                     | 241 552   |
| Investeeringutega seotud kulud | 34 391      | 11 077                     | 45 468    |
| Muud kulud                     | 820 813     | 984 950                    | 1 805 763 |
| Muud tulud                     | 0           | 8 780                      | 8 780     |
| <b>Tulud ja kulud 2010</b>     |             |                            |           |
| Vahendustasud                  | 1 418 779   | 716 343                    | 2 135 122 |
| Tulu kindlustusmaksetest       | 456 767     | 96 627                     | 553 394   |
| Intressikulu                   | 0           | 50                         | 50        |
| Intressitulu                   | 246 771     | 31 005                     | 277 776   |
| Investeeringutega seotud kulud | 29 710      | 119 156                    | 148 866   |
| Muud kulud                     | 696 342     | 718 868                    | 1 415 210 |
| Muud tulud                     | 0           | 51 834                     | 51 834    |

Swedbank grupi pangad on Seltsi arveldus- ja depoopangad nii Eestis, Lätis kui Leedus. Arveldus-, hoiustus- ja väärtpaperitehingud Swedbanki grupi pankadega toimuvad tavalistel turutingimustel.

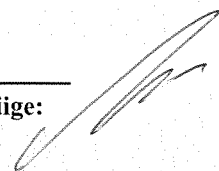
Seltsil on kindlustustoodete müümiseks sõlmitud agendilepingud Eestis Swedbank AS-i ja Swedbank Liising AS-iga, Lätis AS Swedbankiga ning Leedus „Swedbank“ AB ja „Swedbank Lizingas“ UAB-ga. 2011. aastal maksis Selts vahendustasu Eestis 1 300 tuhat eurot (2010: 1 738), Lätis 437 tuhat eurot (2010: 39), ja Leedus 9 tuhat eurot.

Lisaks osutab Swedbank AS Seltsile teenuseid mitmete funktsioonide osas nagu personaliarvestus, palgaarvestus ja juriidiline konsultatsioon. Grupi tasandil on tsentraliseeritud IT arendus- ja haldustegevus ning siseaudit.

Selts teistele seotud osapooltele teenuseid ei osuta, välja arvatud kindlustuslepingute sõlmimine. Nõukogu ja juhatuse liikmetega sõlmitakse kindlustuslepinguid üldistel alustel.

Juhtkonna võtmeisikutena IAS 24 mõistes käsitletakse juhatuse liikmeid. Juhatuse liikmetele arvestati 2011. aastal tasu 88,5 tuhat eurot (2010: 80,4 tuhat eurot) ja töölepingute alusel 51,9 tuhat eurot (2010: 40,1 tuhat eurot). 2011. aastal maksti juhatuse liikmetele välja preemia 2008. aasta eest 12,2 tuhat eurot. 2011. aasta eest aastapreemiat ei arvestatud. Vastavalt juhatuse liikme lepingule on juhatuse liikmetel lepingu lõppemisel õigus saada kolme kuni kuue kuu juhatuse liikme tasu. Nõukogu liikmetele Seltsi tasu ei arvestanud ega maksnud.

\* \* \*



## Swedbank P&C Insurance AS

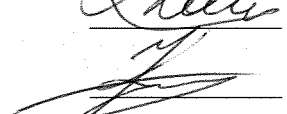
### JUHATUSE ALLKIRJAD

#### 31. DETSEMBRIL 2011 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Juhatus on 16. aprillil 2012 koostanud Swedbank P&C Insurance AS-i tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande.

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

Swedbank P&C Insurance AS juhatuse esitab majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest, kasumi jaotamise ettepaneku ning sõltumatu vandeaudiitori aruande nõukogule kinnitamiseks ja üldkoosolekule esitamiseks.

| Nimi                         | Ametinimetus     | Allkiri                                                                              | Kuupäev           |
|------------------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Margus Liigand               | juhatuse esimees |     | <u>16.04.2012</u> |
| Ivika Torpel                 | juhatuse liige   |   | <u>16.04.2012</u> |
| Peeter Kabbun                | juhatuse liige   |  | <u>16.04.2012</u> |
| Liutauras Jasiūnas           | juhatuse liige   |  | <u>16.04.2012</u> |
| Darius Antanas Kamuntavičius | juhatuse liige   |  | <u>16.04.2012</u> |

## SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Swedbank P&C Insurance AS aktsionäridele:

Oleme auditeerinud lehekülgedel 8 kuni 44 esitatud Swedbank Swedbank P&C Insurance AS raamatupidamise aastaaruannet, mis koosneb bilansist seisuga 31. detsember 2011, antud kuupäeval lõppenud aruandeaasta kohta koostatud koondkasumiaruandest, omakapitali muutuste aruandest ja rahavoogude aruandest, oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõttest ja muudest selgitavatest lisadest.

### *Juhatus vastutus raamatupidamise aastaaruande koostamise eest*

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

### *Vandeauditori vastutus*

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

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

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

### *Arvamus*

Oleme seisukohal, et raamatupidamise aastaaruanne kajastab olulises osas õiglaselt Swedbank P&C Insurance AS finantsseisundit seisuga 31. detsember 2011, aruandeaasta majandustulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti raamatupidamise seaduse ja rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Komisjoni poolt.

20. aprill 2012



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

## Swedbank P&C Insurance AS

### KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

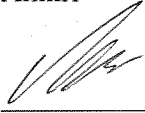
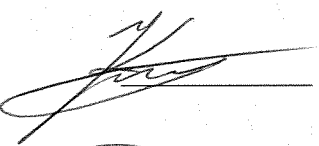
---

Swedbank P&C Insurance AS-i jaotamata kasum on:

|                                      |                  |
|--------------------------------------|------------------|
| Eelmiste perioodide jaotamata kasum  | 40 120 954 eurot |
| 2011. aasta majandusaasta puhaskasum | 15 354 602 eurot |

|                                               |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|
| Kokku jaotuskõlbulik kasum seisuga 31.12.2011 | 55 475 556 eurot |
|-----------------------------------------------|------------------|

Swedbank P&C Insurance AS juhatus teeb ettepaneku jätta kasum jaotamata.

| Nimi                         | Ametinimetus     | Allkiri                                                                              | Kuupäev           |
|------------------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Margus Liigand               | juhatuse esimees |    | <u>16.04.2012</u> |
| Ivika Torpel                 | juhatuse liige   |  | <u>16.04.2012</u> |
| Peeter Kabbun                | juhatuse liige   |  | <u>16.04.2012</u> |
| Liutauras Jasiūnas           | juhatuse liige   |  | <u>16.04.2012</u> |
| Darius Antanas Kamuntavičius | juhatuse liige   |  | <u>16.04.2012</u> |

## **Swedbank P&C Insurance AS**

### **2011. MAJANDUSAASTA MÜÜGITULU JAOTUS VASTAVALT EESTI MAJANDUSE TEGEVUSALADE KLASSIFIKAATORILE (EMTAK 2008)**

---

Ettevõtte müügitulu jagunes aruandeaastal vastavalt EMTAK 2008 klassifikaatorile alljärgnevalt:

**2011**  
**EUR**

Kahjukindlustus 2008: 65121

39 034 717

## Aruande elektroonilised kinnitused

Swedbank P&C Insurance AS (registrikood: 11269248) 01.01.2011 - 31.12.2011 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

| Kinnitaja nimi | Kinnitaja roll | Kinnituse andmise aeg |
|----------------|----------------|-----------------------|
| Margus Liigand | Juhatuse liige | 26.04.2012            |

## Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

| Tegevusala      | EMTAK kood | Müügitulu (EUR) | Müügitulu % | Põhitegevusala |
|-----------------|------------|-----------------|-------------|----------------|
| Kahjukindlustus | 65121      | 39034717        | 100.00%     | Jah            |

## Sidevahendid

| Liik            | Sisu                       |
|-----------------|----------------------------|
| Telefon         | +372 8882100               |
| Faks            | +372 8882221               |
| E-posti aadress | varakindlustus@swedbank.ee |