

285041
Harju Maakohus
Registriesakond
SISSE TULNUD

22-05-2008

AS If Eesti Kindlustus

Majandusaasta aruanne 2007

Majandusaasta aruanne

Ärinimi	AS If Eesti Kindlustus
Äriregistri kood	10100168
Aadress	Pronksi 19, 10124 Tallinn
Telefon	+372 667 1100
Faks	+372 667 1101
E-post	info@if.ee
Veebisait	www.if.ee
Põhitegevusala	kahjukindlustusteenuste osutamine
EMTAK-i kood	65121
Majandusaasta algus	1. jaanuar 2007
Majandusaasta lõpp	31. detsember 2007
Tegevjuht	Andres Sooniste
Audiitor	Ernst & Young Baltic AS

SISUKORD

TEGEVUSARUANNE	4
OLULISED FINANTSNÄITAJAD.....	12
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	13
JUHATUSE DEKLARATSIOON	13
KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE	14
KONSOLIDEERITUD BILANSS	15
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE	16
KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	17
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD.....	18
Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused.....	18
Lisa 2. Riskide juhtimine	28
Lisa 3. Tulud kindlustusmaksetest netona edasikindlustusest	37
Lisa 4. Tulu investeeringutest.....	37
Lisa 5. Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest.....	38
Lisa 6. Tegevuskulud.....	40
Lisa 7. Raha ja raha ekvivalendid.....	40
Lisa 8. Nõuded kindlustustegevusest	41
Lisa 9. Viitlaekumised ja ettemakstud kulud	41
Lisa 10. Finantsvarad	43
Lisa 11. Finantsvarade ja finantskohustuste õiglane väärtus	47
Lisa 12. Immateriaalne põhivara	47
Lisa 13. Materiaalne põhivara.....	48
Lisa 14. Kohustused kindlustustegevusest.....	49
Lisa 15. Viitvõlad ja ettemakstud tulud	49
Lisa 16. Kohustused kindlustuslepingutest ja edasikindlustuse varad	50
Lisa 17. Investeering tütarettevõttesse	52
Lisa 18. Omakapital.....	52
Lisa 19. Kasutusrent.....	54
Lisa 20. Tehingud seotud osapooltega.....	54
Lisa 21. Emaettevõtte konsolideerimata aruanded nagu need on nõutud Eesti Raamatupidamise Seaduses	56
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS	60
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....	61
JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2007. AASTA MAJANDUSAASTA ARUANDELE.....	62

TEGEVUSARUANNE

AS If Eesti Kindlustus kuulub Põhjamaade juhtivasse kahjukindlustusgruppi If P&C Insurance Holding Ltd, mille omanik on Sampo Plc. AS If Eesti Kindlustus on Eesti kahjukindlustusturu liider alates 2000. aastast. 2007. aastal oli seltsi turuosa 33,3% (2006. a 36,1%). Kogutud kindlustusmaksed jagunesid möödunud aastal kindlustusliigiti järgmiselt: vabatahtlik sõidukikindlustus (36%), varakindlustus (32%), kohustuslik liikluskindlustus (24%) ja muud liigid (8%).

Edu finantsnäitajates tagab If Eesti Kindlustusele lähtumine kogu If grupi missioonist pakkuda turvalisust ja stabiilsust. Selts arendab ja pakub kahjukindlustuse lahendusi, mis tagavad kliendile turvalisuse ja stabiilsuse nii äritegevuses kui ka eraelus.

If Eesti Kindlustus on 47 müügi- ja klienditeenindusbürooga esindatud kõikides Eesti maakondades, suuremad tugikeskused asuvad Tallinnas (sh seltsi juhtkond), Tartus ja Pärnus. Seltsi äritegevus hõlmab nii kindlustustoodete otsemüüki äri- ja eraklientidele kui ka müüki maaklerite ja teiste vahendajate kaudu.

Aruandeaastal kogus If Eesti Kindlustus kindlustusmaksed 1239,1 miljonit krooni (1130,3 mln kr 2006. a), teenides seejuures puhaskasumit 213 miljonit krooni (215 mln kr 2006. a). Aastat 2007 võib pidada seltsi jaoks heaks. Nii seltsi efektiivsuse kasv kui ka kahjusuhtarv olid ootuspärased ja selts lõpetas aasta kombineeritud suhtarvuga 86,0% (2006. aastal 82,5%).

9. novembril 2006. aastal allkirjastas Sampo Plc lepingu, millega müüdi kõik Sampo Panga grupi aktsiad Danske Bank AS-ile. 01.02.2007 jõuti müügitehinguga lõpuni ning sellest hetkest alates ei kuulu Sampo Pank AS koos oma tütaretevõtetega ja AS If Eesti Kindlustus enam samasse kontserni.

2007. aasta veebruaris toimus muutus seltsi juhatuses – juhatusest kutsuti tagasi Maarja Kens seoses lapsehoolduspuhkusele jäämisega.

Majanduskeskkond ja kahjukindlustusturg

Eesti viimaste aastate majanduskasv (10,2% 2005. a, 11,2% 2006. a ning 7,3% 2007. a Eesti Panga prognoos) on võrreldes maailmamajanduse kasvuga (3,6% Eesti Panga prognoos) olnud kiire. 2006. aastal saavutas Eesti majanduskasv oma kõrgepunkti, kuid juba 2007. aasta I kvartalist alates hakkas majanduskasv aeglustuma ning ka 2008. aastaks ennustatakse kasvu aeglustumist (Eesti Panga prognoos: 4,3%) ja seda eelkõige vähenevate kinnisvarainvesteeringute tõttu. Majanduskasvu tõusu on oodata taaskord 2009. aastal, kui prognoositav kasv on 5,7%.

Eesti majanduskasv 2007. a. oli jätkuvalt suunatud tugevale sisenõudlusele, mis omakorda tugines välismaalt rahastatavale laenuboomile ja sissetulekute kiirele suurenemisele. 2007. aasta inflatsioon oli 6,6%, mis on 2,2 protsendipunkti kõrgem kui vastav näitaja 2006. aastal (4,4%). Peamiselt mõjutas inflatsioonikasvu eluasemekulude kasv (soojusenergia käibemaksumäära ja gaasi hinna tõus) ja toidu kallinemine, kuid oma osa oli ka palkade kasvust tuleneval hinnatõusul. Inflatsiooni aeglustumist ennustatakse aastaks 2009, mil inflatsioon peaks jääma vahemikku 4-4,5%.

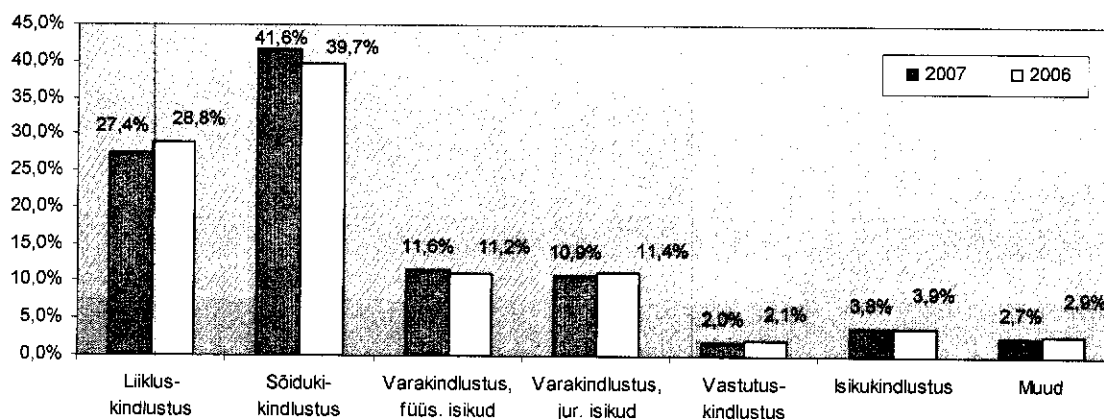
Kahjukindlustusturg kasvas 2007. aastal 19,0% (2006. a oli kasv 16,1%), mille peamisteks indikaatoriteks on jätkuvalt kiire majanduskasv ning suurenenud teadlikkus kindlustamise vajalikkusest.

Eraisikute segmendi turukasvu (u 21%) toetasid eelmiste aastatega sarnaselt madalad laenu- ja liisinguintressimäärad ning laenude kättesaadavuse lihtsus, kuid samuti üldine eratarbimise suurenemine. Eratarbimise oodatav kasv 2007. aastal on 11,4%, mille taga on kõrge tööhõive ning keskmiselt 15,1%-ne reaalspalga kasv. Juriidiliste isikute segmendi turukasv on keskmisest kasvust mõnevõrra väiksem (u 17%), kuivõrd neil on paremad võimalused maandada oma riske välismaistes seltsides, kasutades kohalike maaklerfirmade või välismaiste seltside Eestis asuvate filiaalide teenuseid. Eelmainitu on sundinud Eesti seltse oma hindu korrigeerima, et kliente hoida.

Vaatamata mõnevõrra aeglasema majanduskasvu prognoosile 2008. aastal, ootame kahjukindlustusturu jätkuvat kasvu, kuid oodatav kasvumäär jääb alla 2007. a. omale.

2007. aastal koguti kahjukindlustusturul 3,7 mld kr kindlustusmakseid, mis on 1,5% SKP-st.

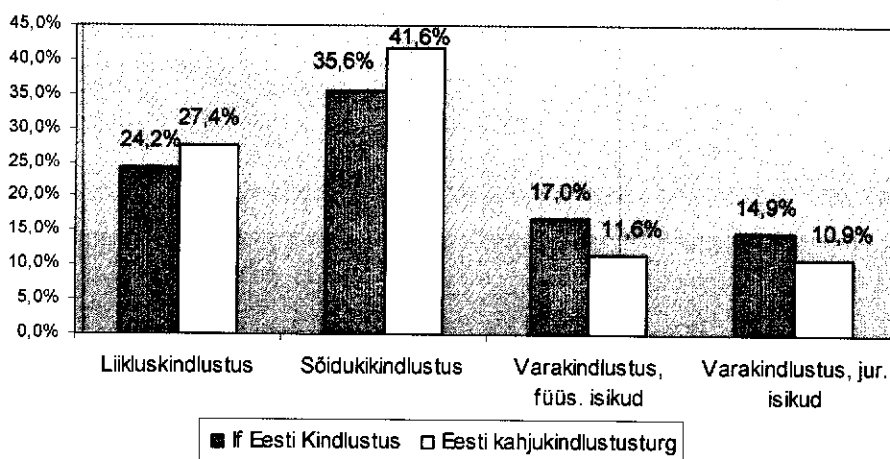
Kindlustusmaksete struktuur, Eesti kahjukindlustusturg 2007/2006



Eesti kahjukindlustusturgu iseloomustab väga suur maismaasõidukitega seotud kindlustusliikide osatähtsus (69,0%), mis võrreldes eelmise aastaga on veelgi tõusnud (0,5%). Kodanike teadlikkuse kasv kindlustamise vajalikkusest ja riskide maandamisest on avaldanud mõju füüsiliste isikute kindlustusmaksete osakaalu kasvamisele 11,6%-ni (11,2% 2006. a). Eestis valitseb hetkel olukord, kus umbes kolmandik kodudest on kindlustatud, mistõttu on oodata, et füüsiliste isikute varakindlustuse osakaal kasvab järgnevatel aastatel veelgi.

If Eesti Kindlustuse portfelli koosseisus on sõiduki- ja liikluskindlustuse osakaal väiksem kui turul tervikuna. Varakindlustuse puhul on nii ettevõtete kui ka eraisikute varaga seoses kogutud kindlustusmaksete osatähtsus seltsil aga suurem kui turul keskmiselt.

Kindlustusmaksete struktuur,
If Eesti Kindlustus võrreldes Eesti kahjukindlustusturg

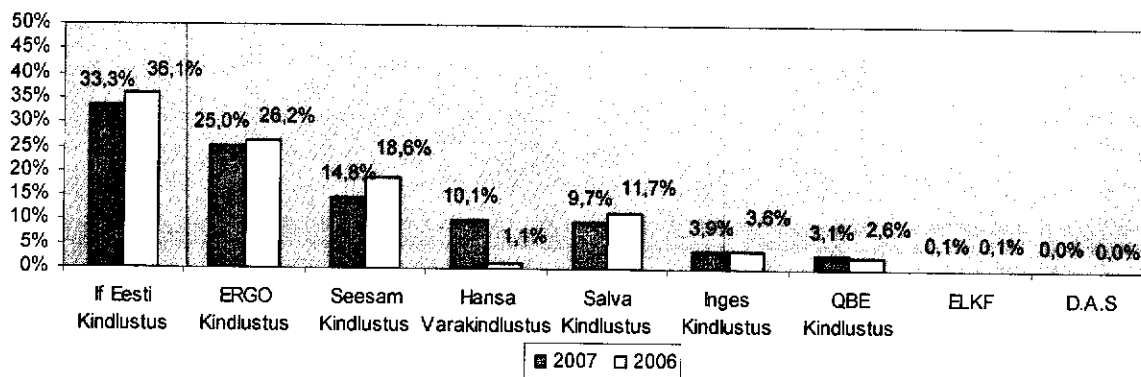


Viimase kahe aasta jooksul on Eesti kahjukindlustusturul konkurents oluliselt tihenunud. Eesti kiire majanduskasv ja kahjukindlustussektori kõrge kasumlikkus on atraktiivsed välismaistele ettevõtetele, kes on asutanud siia oma filiaalid (Gjensidige, Fennia, BTA, Royal & SunAlliance). Põhilise müügikanalina kasutavad nad maaklerfirmasid ning tänu madalale kulutasemele on nad võimelised pakkuma kindlustuskaitset turu keskmisest väiksemate tariifidega.

2007. aastal toimus kahjukindlustusturu ümberjaotumine. Peamiselt toimusid muutused 2006. aasta teisel poolel tegevust alustanud Hansa Varakindlustuse tõttu, kes saavutas 2007. aasta lõpuks 10%-lise turuosa, möödudes QBE, Inges ja Salva Kindlustusest. Toodete lõikes toimusid suuremad muudatused maismaasõidukite kindlustuses, kus Hansa Varakindlustuse turuosa kasvas aastaga 2%-lt 19%-le.

Nendest asjaoludest tulenevalt on If Eesti Kindlustuse turuosa 2007. aastal langenud 33,3%-le (36,1% 2006. aastal). Vaatamata mõningale turuosa kaotusele, on If Eesti Kindlustus siiski säilitanud suurima turuosa, talle järgneb ERGO Kindlustus turuosaga 25,0% ja Seesam Kindlustus turuosaga 14,8%.

Turuosad, Eesti kahjukindlustusturg 2007/2006



AS-i If Eesti Kindlustus finantstulemused

2007. aasta oli If Eesti Kindlustuse majandustegevuse tulemuste poolest hea. Kogutud kindlustusmaksete maht suurenes võrreldes 2006. aastaga 9,6%, mis jäi küll väiksemaks turu keskmisest kasvust, kuid vastas 2007. aastaks seatud eesmärkidele.

Seltsi konsolideeritud puhaskasumiks aruandeperioodil kujunes 213,1 mln. kr (215,0 mln. kr möödunud aasta samal perioodil), millest kasum finantsinvesteeringutelt moodustas 50,0 mln. kr. (kasum 26,4 mln. kr. 2006. aastal) ja kindlustustegevuse kasum 163,1 mln. kr. (188,6 mln. 2006. a.).

Kasum seltsi põhitegevusest – kindlustustegevus – on ootuspäraselt vähenenud tingituna kahjusuhtarvu halvenemisest võrreldes 2006. aastaga (58,5% 2006.a.; 63,3% 2007.a.). Kahjusuhtarv on 2006. aastaga võrreldes halvenenud peamiselt kahel põhjusel: esiteks on sagenenud suurte kahjude (üle 1 mln kr) toimumine ja teiseks on aastaga oluliselt kallinenud vara taastamine tingituna kiirest üldisest hinnatõusust (2007. aastal: tarbijahinnaindeks 6,6%; ehitushinnaindeks 12,7%).

Selts jälgib oma hinnakujunduses turul toimivaid kahjutrende erilise hoolega ega osale hinnaalandustes, mis võivad seada ohtu seltsi võime täita tulevikus oma kohustusi kindlustusvõtjate ees. Hinnalanguse eelduseks saab olla üksnes äriprotsesside tõhustamisega saavutatav kulutaseme vähenemine.

Äriprotsesside pideva arendamise ja efektiivsemaks muutmise tulemusel on seltsi kulusuhtarv vähenenud aastaga 24,0%-lt 22,7%-ni. Kuluefektiivsus on ka tulevikus üheks võtmefaktoriks heade majandustulemuste saavutamisel ja hinnakonkurentsipüsimisel.

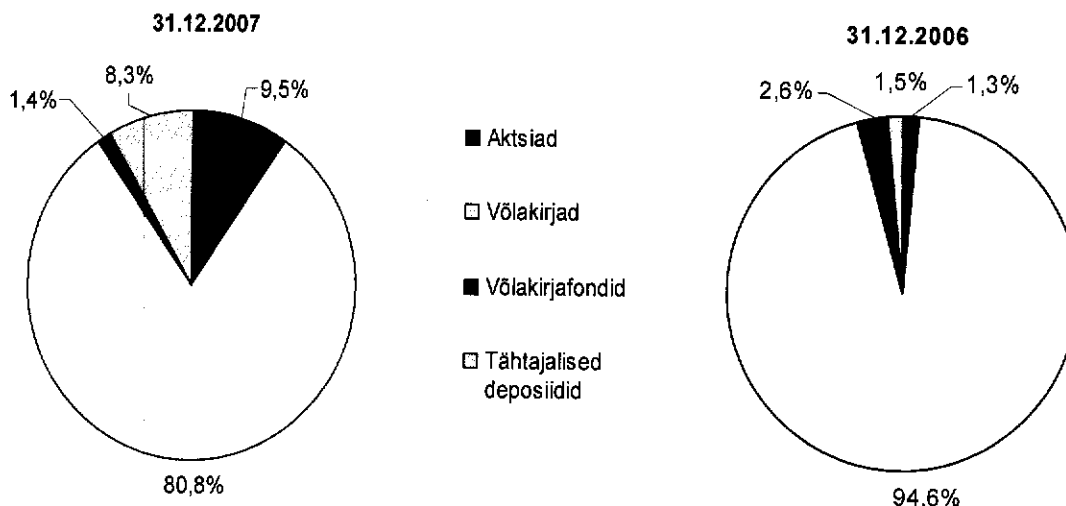
Kindlustustegevuse positiivse rahavoo tagajärjel on seltsi varade maht tõusnud 1840,5 mln. kr-lt aasta alguse seisuga 2160,4 mln. kr-ni 31.12.2007.a seisuga. Finantsvarade maht (1696,7 mln.kr seisuga 31.12.2007) ületab 753,9 mln. kr võrra kindlustuslepingulisi kohustusi netona edasikindlustuse varadest, mis annab seltsile tugeva likviidsusvaru.

Investeeringustegevus

Aruandeaastal teeniti investeeringutelt 50,0 mln krooni kasumit (26,4 mln 2006.a.). Tulude suurenemine on tingitud peamiselt võlakirjade paremast tootlikkusest võrreldes 2006. aastaga (2,3% 2006. aastal ja 3,5% 2007. aastal).

Finantsinvesteeringute maht suurenes aruandeaastal 8,9%, jäädes 31.12.2007 seisuga napilt alla 1,7 miljardi krooni piiri. Portfelli netotootluseks kujunes 2,9% (1,8% 2006. a), sealhulgas oli võlakirjaportfelli tootlus 3,5%, aktsiaportfelli tootlus (-)1,9% ning deposiitide tootlus 3,5%. Investeeringutega otseselt seotud kulud hõlmasid hallatavate varade mahust 0,24% (0,27% 2006. a).

2007. aastal muudeti investeerimispoliitikat, suurendades oluliselt aktsiate osakaalu portfellis (aktsiate osakaal suurenes 1,3%-lt 9,6%-le).



Aastalõpu seisuga oli 80,8% varadest paigutatud võlakirjadesse, 1,4% võlakirjafondidesse, 8,3% tähtajalistesse deposiitidesse ning 9,5% aktsiatesse. Piirkondlikult oli kogu vara paigutatud järgmiselt: Baltikumi 38,5%, Lääne-Euroopasse 40,2%, Kesk- ja Ida-Euroopasse 9,9%, muudesse regioonidesse 0,6% ning regionaalselt hajutatud aktsia- ja võlakirjafondidesse 10,8%.

Võlakirjaportfelli keskmine krediitireiting on A- (Standard & Poor's). Võlakirjaportfelli hõlmab 61,4% konservatiivse strateegiaga portfelli (keskmine reiting kõrgem kui A); 21,1% varadest on paigutatud suurema riskiga võlakirjadesse (reiting BBB kuni B) ning 17,5% võlakirjadest on reitinguta.

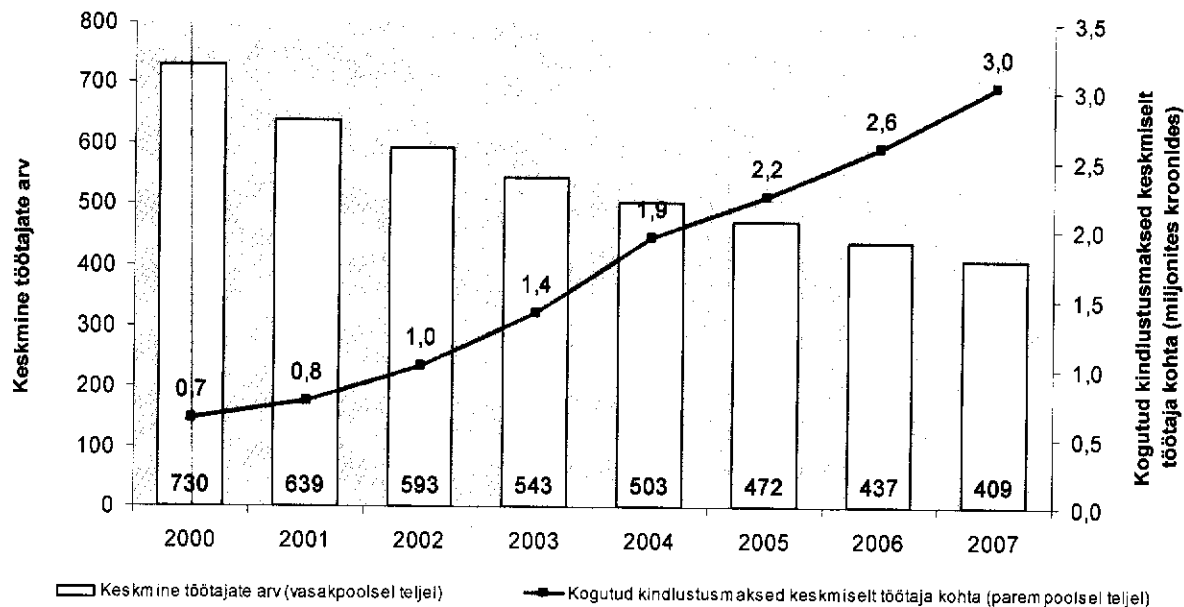
Investeeringisportfelli valuutarisk on viidud miinimumi: 73,3% investeeringutest hoitakse eurodes, 24,1% Eesti kroonides, 0,4% Läti lätides ning 2,2% Leedu lätides.

2007. aastal haldas investeeringuteportfelli Sampo Baltic Asset Management.

Personal

Seltsi üks eesmärke on tagada oma töötajate motiveeritus ja pidev areng ning seeläbi suurendada klientide rahulolu. Kogu If grupis kasutatavaid kompetentside arendamise põhimõtteid rakendatakse ka seltsis. Koolitusplaanide koostamisel arvestatakse nii seltsi arengusuundi, klientide ootusi kui ka iga töötaja isiklike arenguvajadusi. Peamised koolitusvaldkonnad on toote-, riskihindamis- ja müügikoolitused, samuti pööratakse suurt tähelepanu juhtimisalaste kompetentside arendamisele. Lisaks Eesti tippkoolitajatele kaasati 2007. aastal mitmeid rahvusvahelisi lektoreid koolitustegevusse, samuti osaleti koolitusel väljaspool Eestit. Klientidele parima teenuse pakkumiseks atesteeritakse regulaarselt nii müügi- kui kahjukäsitletusüksuse töötajaid.

2007. aastal olid seltsi tööjõukulud 148,7 mln kr kasvades aastaga vaid 2,2% hoolimata väga kiirest keskmise palga kasvust Eestis. Aeglase tööjõukulu kasvu on selts saavutanud just tänu pidevalt edasiarendatavatest äriprotsessidest saavutatud efektiivsuse paranemisele - seltsi töötajate keskmine arv (409) on sellest tingituna ootuspäraselt ja sarnaselt eelnevatele aastatele ka 2007. aastal vähenenud (-6,4%).



Seltsi keskmine tööstaaz (9 aastat) ja töötajate lai vanusevahemik (19-74 aastat) tagab seltsis huvitava ja sünergia loova töökeskkonna, kus on kombineeritud noorte inimeste pealehakkamine ja värsked teoreetilised teadmised vanemate töötajate kogemuste ja praktiliste oskustega.

Töötajate paremaks motiveerimiseks on nii-öelda pehmete väärtuste kõrval (sportimine, suvepäevad jms) välja töötatud ka rahaliste motivaatorite süsteem:

- Müügiga otseselt tegelevatele töötajatele müügitulemustest sõltuvad tulemustasud;
- Juhtide ja tippspetsialistide boonussüsteem (*Bonus Program for Managers*);
- Tulemuspalgasüsteem *Profit Share Program* (eesti keeles: kasumi jagamise programm), mis on suunatud tugiüksuste töötajatele, kes ei ole juhid/tippspetsialistid ning kellel ei ole müügitulemustest sõltuvaid tulemustasusid.

Töökeskkonna pidevaks parendamiseks ja juhtidele tagasiside andmiseks ning nende arendamiseks korraldatakse ettevõttes regulaarselt sõltumatute uuringufirmade poolt rahulolu uuringuid. Viimased aastad on rahulolu uuringut läbi viinud Sifo Research International ning inimkapitali indeks on 2006. aastaga võrreldes märkimisväärselt tõusnud.

Äritegevuse areng aruandeaastal ning tulevikuplaanid

If grupi missioonist tulenevalt on lisaks pidevale kahjukindlustuse teenuse arendamisele vastavalt klientide soovidele tugev rõhk programmil *Best-in-Risk* (eesti keeles: parim riskitundja) ja kahjuennetusel.

Kahjukindlustuse teenuse arendamisel peame oluliseks olla klientidele võimalikult käeulatuses. 2008. aastal prognoosime If Eesti Kindlustuse kindlustusportfelli mõnevõrra suuremat juurdekasvu võrreldes 2007. aastaga, seda peamiselt klienditeenindusbüroode, kindlustustelefoni 1211 ja interneti kui müügikanali populaarsuse kasvu arvelt. Võtmefaktoriks heade majandustulemuste saavutamisel kujuneb ka järgneval aastal seltsi suutlikkus tõhustada oma äriprotsesse, et läbi kuluefektiivsuse püsida jätkuvalt hinnakonkurents, andmata sealjuures oluliselt järgi kasumlikkuses.

If Eesti Kindlustuse müügiorganisatsioon toimib kanalipõhiselt, kus kliendil on võimalik valida endale mugavaim teenindusviis. Erakliendid on väga hästi vastu võtnud kontaktkeskuse teenuse, mis pakub

inimestele võimalust hallata oma kindlustuslepinguid telefoni, posti või e-posti teel ilma vahetu kontakti vajaduseta kindlustusseltsi esindajaga. Selline teenindusmudel säästab kliendi aega ja võimaldab kindlustusseltsil tõsta teenindusprotsessi kuluefektiivsust. Eelmisest aastast vastavad kindlustustelefonile 1211 kontaktkeskuse spetsialistid, mistõttu kliendid saavad oma kindlustusalastele küsimustele ja probleemidele kiire vastuse parimatelt asjatundjalt.

Äriklientide teenindamiseks on loodud iseseisva müügiüksusena tegutsev äriklientuuri halduse osakond. Ka selles struktuuriüksuses tegelevad klientidega spetsialistid, kelle igapäevatööks on just äriklientide spetsiifilistele vajadustele vastavate kindlustuslahenduste leidmine.

Aasta 2007 on If Eesti Kindlustusele olnud väga edukas kõige värskema klienditeeninduskanali - interneti iseteeninduskanali jaoks. Tänu eristuvale reklaamikampaaniale ja madalamast kulutasemest tulenevale soodsamale hinnale, on kliendid selle kanali enda jaoks avastanud ja ka positiivselt vastu võtnud. Tänapäevaks on interneti teel võimalik osta soodsamalt liiklus-, reisi-, kasko-, eluaseme- ning koera ja kassi kindlustust. Loomulikult on võimalik interneti teel esitada ka kahjuteadet.

Lisaks eelpoolkirjeldatud suhteliselt uutele müügikanalitele pakub If Eesti Kindlustus jätkuvalt oma teenuseid ka läbi traditsiooniliste teeninduskanalite. Nendeks on maaklerid, mitmesugused partnerid (kütusetanklad, reisibürood, automüüjad jms), oma müügitöötajad ja lai büroodevõrk. If Eesti Kindlustus on esindatud kõigis Eesti maakondades kokku 47 bürooga. Eelmisel aastal lisandus kokku üheksa uut bürood: Räpinas, Antslas, Paides, Võrus, Tartus, Raplas ning Tallinnas Merimetsa ja Torupilli Selverites ning Mustakivi Keskuses.

Alates 17. oktoobrist 2007 pakub If Eesti Kindlustus oma klientidele üle pika aja uut ja Eesti kindlustusturul ainulaadset toodet - koera ja kassi kindlustust. If Eesti Kindlustus pakub kolme paketti ning kõige laiemat kaitset pakub superpakett, mis koosneb järgmistest kaitsetest: hukkumine, vargus, röövimine, kadumine, kuulutamine ja leiutasu, jahi- või teenistuskoea väärtuse vähenemine, ravikulud, loomaomaniku reisirõõge, loomaomaniku vastutuskindlustus. Hukkumise, varguse ja kadumise kaitse kehtib lisaks Eestile ka Euroopa Liidus, Norras ja Šveitsis.

Kindlustusseltsi teenindusprotsessi kõige olulisem osa, mille kaudu luuakse kliendile väärtust, on kahjukäsitus. If Eesti Kindlustuse kahjukäsitluse töö on leidnud klientide poolt tunnustust kiiruse ja kliendisõbralikkuse tõttu. Käesoleval aastal pööratakse kahjukäsitlusprotsessi kvaliteedi ja efektiivsuse tõstmisel põhilist tähelepanu infotehnoloogilise infrastruktuuri arendamisele ja koostöösuhte laiendamisele kahjutagajärgede likvideerimises osalevate organisatsioonidega. Hüvitusotsuste tegemiseks kuluva aja lühendamiseks on kavas oluliselt tõhustada telefoni ja muude sidekanalite kasutamist seltsi töötajate poolt kahju menetlemisel.

If Eesti Kindlustus on muutnud kahjukäsitluse protsessid võimalikult kiireks ja paindlikuks, et liiklusõnnetuse korral kahjud kiiresti hüvitada. Tänapäevaks on If Eesti Kindlustus sõlminud koostöölepingu 60 autoteenindusega üle Eesti, kelle poole võib seltsi klient pöörduda kohe pärast liiklus- või sõidukikahju juhtumit, ilma kahjukäsitluses oma avariilist autot ette näitamata.

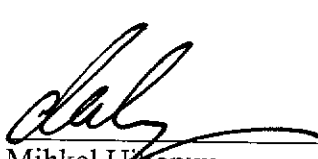
Otsepartnerite arv on aasta-aastalt kasvanud ning kootöölepingud sõlmitakse usaldusväärsate ja kõrge reputatsiooniga remonditöökodadega. Parima kvaliteedi tagamiseks soovib If Eesti Kindlustus kliendil kasutada just nende teenuseid. Soovi korral võib klient aga kindlasti ka ise valida töökoja, kus sõidukit remontida. Sellisel juhul vaatab kalkulatsiooni läbi seltsi ekspert, kes kooskõlastab remondi mahud ja maksumuse.

Hoides kõrge parima riskitundja lippu, on jätkuvalt fookuses kindlustusportfelli riskide range hindamine ja valik, eesmärgiga vältida suuri kõikumisi hüvitiste mahus ja sellega kaasnevat vajadust hinnakorrektsioonideks. Selts jätkab ka kindlustustoodete lihtsustamisega, mis peab tagama kaetavate riskide ühese mõistetavuse ja vältima liigset aja- ja paberikulu kindlustuslepingute sõlmimisel. If Eesti Kindlustus toetab ka tulevikus rohelist mõtteviisi, osaledes AS-i Itella elektrooniliste arvete edendamise kampaanias. Lisaks elektrooniliste arvete propageerimisele pöörab selts 2008. aastal veelgi enam rõhku muude kindlustusdokumentide elektroonilisele vahendamisele, andes klientidele võimaluse kogu kindlustuslepinguga seotud dokumentatsioon kätte saada e-postiga.

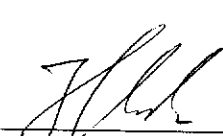
If grupi juhtlause on: „Võta rahulikult, meie aitame sind“. See tähendab, et If peab oma kohuseks olla klientidele usaldusväärne partner, kusjuures mitte ainult kahjujuhtumi järel, vaid veelgi enam, aidata klientidel ja kogu ühiskonnal kahjusid ennetada. If edendab jätkuvalt kahju-ennetuslikku mõttelaadi ning aitab tagada ohutust ühiskonnas. If Eesti Kindlustus on aastaid koostöös Eesti Tuletõrjeliiduga läbi viinud tuleohutusosalaseid infopäevi ning jätkab nende korraldamist ka tulevikus. Selts osaleb erinevates turvalisust ja kahjuennetust propageerivates kampaaniates nagu näiteks 2007. aasta aprillis-mais toimunud Maanteeameti liiklusohutuse kampaania "Kinnita turvavöö alati". Samuti aitas seltsi kahjukäsitlet riigil registreerida ja käsitleda aprilli lõpus Tallinnas ja Ida-Virumaal toimunud massilise avaliku korra rikkumise tagajärjel tekkinud kahjusid. Ehkki rahalised kahjud eraisikutele ja ettevõtetele hüvitas riik, kandis If Eesti Kindlustus klientide kahjukäsitluse kulud, aidates ligi kolmandikku kahjukannatajatest. Juba mitmendat aastat järjest jagas If Eesti Kindlustus koos Päästeametiga septembris-oktoobris kõigile esimese klassi õpilastele suitsuandureid ja helkureid koos õpetusega, kuidas need aitavad tule- ja liiklusohutust vastavalt suurendada. If Eesti Kindlustus toetas Päästeameti projekti kodude tuleohutuse kontrollimisel, mille käigus kontrolliti ja muudeti turvalisemaks 3973 kodu.



Andres Sooniste,
juhatuse esimees



Mihkel Uusopuu,
juhatuse liige



Heinar Olak,
juhatuse liige



Algis Suik,
juhatuse liige

OLULISED FINANTSNÄITAJAD

(Eesti kroonides)

Olulised finantsnäitajad

Konsolideerimisgrupp	2 007	2 006
Kogutud kindlustusmaksed	1 239 075 694	1 130 319 185
Tulu kindlustusmaksetest, netona edasikindlustusest	1 165 735 771	1 076 226 837
Esinenud kahjunõuded, netona edasikindlustusest	737 756 174	629 658 397
Tegevuskulud kokku	271 652 963	264 701 618
Puhaskasum	213 117 610	215 039 195
Kombineeritud suhtarv	86,0%	82,5%
Kulusuhtarv	22,7%	24,0%
Kahjusuhtarv	63,3%	58,5%
Finantsvarad	1 696 654 182	1 558 107 961
Investeeringute tootlus aasta baasil	2,95%	1,83%
Bilansimaht	2 160 415 952	1 840 462 020
Omakapital	1 109 050 711	895 933 101
Suhtarvude valemid:	Kindlustuslepingute sõlmimis- ja administratiiv- kulud kokku (-) investeeringute kulud (+) edasikindlustuse komisjonitasu	
Kulusuhtarv	Tulu kindlustusmaksetest, netona edasi- kindlustusest	
Kahjusuhtarv	Esinenud kahjunõuded, netona edasi- kindlustusest	
Kombineeritud suhtarv	Tulu kindlustusmaksetest, netona edasi- kindlustusest	
Investeeringute tootlus aasta baasil	Kulusuhtarv + Kahjusuhtarv	
	Tulu investeeringutest (-) investeeringute kulud	
	Finantsinvesteeringute keskmine maht aruandeperioodil	

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Juhatuse deklaratsioon

Juhatus deklareerib oma vastutust lehekülgedel 13 kuni 59 esitatud AS If Eesti Kindlustuse 2007. a raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsuse eest ning kinnitab oma parimas teadmises, et

- konsolideerimisgrupi raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS), mille on vastu võtnud Euroopa Liit;
- konsolideerimisgrupi raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt kontserni finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
- kontsern ja emaettevõtte tegutsevad jätkuvalt.

Andres Sooniste,
juhatuse esimees

Mihkel Uibopuu,
juhatuse liige

Heinar Olak,
juhatuse liige

Algis Suik,
juhatuse liige

Tallinn, 15. veebruar 2008

Konsolideeritud kasumiaruanne

(Finantsaruanded on koostatud Eesti kroonides)

	Lisad	2007	2006
TULUD			
TULU KINDLUSTUSMAKSETEST, NETONA			
EDASIKINDLUSTUSEST			
Tulu kindlustusmaksetest		1 202 915 506	1 115 115 189
Edasikindlustatud osa tulus kindlustusmaksetest		-37 179 735	-38 888 352
KOKKU	3	1 165 735 771	1 076 226 837
MUU TULU			
Edasikindlustuse komisjonitasu		2 161 374	2 605 519
Tulu investeringutest	4	54 629 602	30 566 854
KOKKU		56 790 976	33 172 373
TULUD KOKKU		1 222 526 747	1 109 399 210
KULUD			
ESINENUD KAHJUNÕUDED, NETONA			
EDASIKINDLUSTUSEST			
Esinenud kahjunõuded, bruto	5	-703 647 771	-602 962 957
Kahjukäsitluskulud	6	-29 964 153	-31 347 363
Edasikindlustuse osa esinenud kahjunõuetes	5	-4 144 250	4 651 923
KOKKU		-737 756 174	-629 658 397
KULUD			
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	6	-212 661 385	-206 974 343
Administratiivkulud	6	-58 991 578	-57 727 275
KOKKU		-271 652 963	-264 701 618
KULUD KOKKU		-1 009 409 137	-894 360 015
ARUANDEAASTA PUHASKASUM		213 117 610	215 039 195

Lehekülgedel 18–59 esitatud finantsaruannete lisad on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatu osa.

Andres Sooniste
juhatuse esimees

14

For identification purposes only

ERNST & YOUNG

15.02.2008

Konsolideeritud bilanss

(Finantsaruanded on koostatud Eesti kroonides)

	Lisad	31.12.2007	31.12.2006
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid	7	226 491 266	35 637 067
Finantsvarad	10	1 696 654 182	1 558 107 961
Nõuded kindlustustegevusest	8	45 682 529	50 017 041
Viitlaekumised ja ettemakstud kulud	9	31 570 781	30 467 455
Edasikindlustuse varad	16	50 441 462	58 354 311
Müügiotel põhivara	13	0	1 363 883
Immateriaalne põhivara	12	19 629 468	12 687 775
Materiaalne põhivara	13	89 946 264	93 826 527
KOKKU VARAD		2 160 415 952	1 840 462 020
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Kohustused kindlustustegevusest	14	20 860 623	27 490 386
Viitvõlad ja ettemakstud tulud	15	37 289 026	28 699 410
Kohustused kindlustuslepingutest	16	993 215 592	888 339 123
Kohustused kokku		1 051 365 241	944 528 919
Aksiakapital		100 000 000	100 000 000
Aazio		57 559 617	57 559 617
Reservkapital		36 962 181	36 962 181
Jaotamata kasum		914 528 913	701 411 303
Omakapital kokku	18	1 109 050 711	895 933 101
KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		2 160 415 952	1 840 462 020

Lehekülgedel 18–59 esitatud finantsaruannete lisad on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatu osa.

Andres Sooniste
juhatuse esimees

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(Finantsaruanded on koostatud Eesti kroonides)

	Lisad	2 007	2 006
Rahavood äritegevusest			
Laekunud kindlustusmaksetest	3,8,14	1 239 944 715	1 131 019 739
Tasutud edasikindlustusmaksed	3, 14	-38 151 928	-39 667 260
Makstud kindlustushüvitisi ja kahjukäsitluskulusid	5, 6, 8	-662 733 603	-585 586 261
Laekunud edasikindlustusest		2 988 270	20 340 146
Makstud töötajatele ja teenuste eest		-257 626 676	-250 672 303
Investeeringud aktsiatesse ja osalustesse		-165 697 392	-56 768 314
Laekumised aktsiate ja osaluste müügist		41 097 056	184 435 070
Investeeringud fikseeritud tulumääraga väärtpaberitesse		-2 553 287 588	-1 346 728 330
Laekumised fikseeritud tulumääraga väärtpaberite müügist		2 654 728 093	873 819 066
Investeeringud tähtajalistesse hoiustesse		-290 963 083	-23 300 000
Laekunud tähtajalistest hoiustest		173 300 000	47 000 000
Laekunud intressid		55 851 296	32 668 989
Rahavood äritegevusest, neto		199 449 160	-13 439 458
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamine	12, 13	-12 833 069	-10 154 679
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük		4 238 108	3 312 844
Rahavood investeerimistegevusest, neto		-8 594 961	-6 841 835
Rahavoogude suurenemine/vähenedmine, neto		190 854 199	-20 281 293
Raha ja raha ekvivalendid aruandeaasta algul	7	35 637 067	55 918 360
Raha ja raha ekvivalendid aruandeaasta lõpul	7	226 491 266	35 637 067

Lehekülgedel 18–59 esitatud finantsaruannete lisad on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatu osa.

Andres Sooniste
juhatuse esimees

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(Finantsaruanded on koostatud Eesti kroonides)

	Aktsiakapital	Aazio	Reservkapital	Jaotamata kasum	KOKKU
Seisuga 31.12.2005	100 000 000	57 559 617	36 962 181	486 372 108	680 893 906
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	215 039 195	215 039 195
Seisuga 31.12.2006	100 000 000	57 559 617	36 962 181	701 411 303	895 933 101
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	213 117 610	213 117 610
Seisuga 31.12.2007	100 000 000	57 559 617	36 962 181	914 528 913	1 109 050 711

Lisateave omakapitali kohta on esitatud aastaaruande lisas 18.

Lehekülgedel 18–59 esitatud finantsaruannete lisad on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatu osa.

Andres Sooniste
juhatuse esimees

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

1. Kontsern ja tema tegevus

AS If Eesti Kindlustus (registrikood 10100168) on Tallinnas (Eesti Vabariik) Pronksi 19 registreeritud kindlustusselts, mis moodustab koos oma tütarettevõttega AS If Kinnisvarahaldus kontserni.

AS-i If Eesti Kindlustus põhitegevus on kahjukindlustusteenuste osutamine.

2. Koostamise alused

AS-i If Eesti Kindlustus 2007. a raamatupidamise konsolideeritud aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) ning Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) välja antud tõlgendustega, mille on vastu võtnud Euroopa Liit. Raamatupidamise konsolideeritud aastaaruanne on koostatud soetusmaksumuse printsiipi kasutades, välja arvatud teatud finantsinvesteeringud, mida kajastatakse õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande.

Aruanne on koostatud Eesti kroonides, kui ei ole eraldi viidatud mõnele muule mõõtühikule.

Eesti Vabariigi äriseadustiku kohaselt kinnitatakse juhatuse koostatud ja nõukogu heaks kiidetud majandusaasta aruanne, mis sisaldab ka raamatupidamise aastaaruannet, aktsionäride üldkoosolekul. Aktsionäridel on õigus juhatuse koostatud ja kinnitatud majandusaasta aruannet mitte heaks kiita ning nõuda uue aruande koostamist.

Muudatused kehtivatesse Rahvusvahelistesse Finantsaruandluse standarditesse (IFRS) ja uued IFRS standardid ja Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgendused

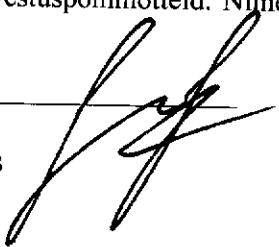
Alates 01.01.2007 on rakendunud mitmed muudatused kehtivate standardite tekstides ning uued IFRS standardid ja IFRIC tõlgendused – IFRS 7 Finantsinstrumendid: avalikustatav teave; IAS 1 Finantsaruannete esitamine – kapitali kohta avaldatav teave; IFRIC 7 Korrigeerimise kohaldamine vastavalt standardile IAS 29“ Finantsaruandlus hüperinflatiivsetes majanduskeskkondades“, IFRIC 8 IFRS 2 rakendusala, IFRIC 9 Varjatud tuletisinstrumentide ümberhindlus, IFRIC 10 Vahearandlus ning väärtuse langus.

Kontsern on võtnud vajadusel kasutusele majandusaasta jooksul kehtima hakanud ülalpool loetletud standardid ning on samuti vajadusel kohandanud võrdlusandmeid vastavaks käesoleva aasta aruannete esitusviisile.

Uute ja muudetud standardite vastuvõtmine ei mõjuta kontserni omakapitali seisuga 31.12.2007.

Uued või muudetud standardid ja tõlgendused, mis käesoleva aruande bilansipäevaks on Euroopa Liidu poolt vastu võetud, kuid mis jõustuvad peale bilansipäeva

Uued või muudetud standardid ja tõlgendused, mis käesoleva aruande bilansipäevaks on Euroopa Liidu poolt vastu võetud, kuid mis jõustuvad peale bilansipäeva, ei mõjuta kontserni poolt rakendatavaid arvestuspõhimõtteid. Nimetatud standardid on IFRS 8 Äritegevuse segmendid, IAS 1



15.02.2008

Finantsaruannete esitamine (muudatus), IAS 23 Laenukasutuse kulutused (muudetud), IFRIC 11 IFRS 2 – Tehingud kontserni ja omaaktsiatega, IFRIC 12 Teenuse kontsessioonileping, IFRIC 13 Püsikliendi programmid, IFRIC 14 IAS 19 – Kindlaksmääratud hüvitiste limiit, miinimum finantseerimise nõuded ja nende toimimine.

Kontsern valmistab ette uute ja muudetud standardite ning tõlgenduste võimalikku mõju finantsaruannetele ning eeldab, et nende ennetähtaegne rakendamine ei mõjutaks 2007 finantsaruandeid.

3. Hinnangute, eelduste ja otsuste kasutamine

Finantsaruannete koostamine nõuab otsuste tegemist hinnangute ja eelduste põhjal. Need hinnangud ja eeldused mõjutavad nii bilansipäeval kajastatud varade ja kohustuste kui ka arvestatud tulude ja kulude suurust aruandeaastal. Kuigi hinnangute aluseks on nii juhtkonna parim teadmus kui ka konkreetsed faktid, võib tegelik väljund tehtud eeldustest oluliselt erineda.

a) Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste hindamine

Hinnanguid kasutatakse nii bilansipäeva seisuga toimunud ja teadaolevate kahjude eraldise moodustamisel kui ka toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise arvestamisel. Ajavahemik, mille jooksul kahjunõuete lõplikud kulud tekivad, võib olla pikk ning mõne kindlustusliigi puhul võib kogu kahjunõuete eraldise moodustada toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis. Tulevikus tekkivate kahjunõuete eraldise prognoosimisel võetakse aluseks eelmistel perioodidel tegelikult tekkinud kahjunõuded. Igal aruande kuupäeval hinnatakse eelmistel perioodidel tehtud kahjunõuete eraldiste hinnangud adekvaatselt ümber ning tekkinud muutused kajastatakse kasumiaruandes. Kindlustuse kahjunõuete eraldisi ei vähendata raha väärtuse muutumisega ajas.

Kindlustustehniliste eraldiste summa moodustas 2007. aasta lõpus 993 215 592 krooni (2006. aastal vastavalt 888 339 123 kr), millest edasikindlustaja osa oli 50 441 462 krooni (2006. aastal 58 354 311 kr). Kindlustustehnilisi reserve on kirjeldatud lisa 1.4 osades o, p ja r.

b) Regressinõuete ja võõrandamata päästetud vara väärtuse hindamine

Regressinõuete ja võõrandamata päästetud vara väärtuse hindamist teostatakse kvartaalselt. Iga regressinõude laekumise tõenäosust hinnatakse eraldi vastavalt juhtkonna parimale teadmisele ja nõudena bilanssi kajastatakse ainult suure tõenäosusega laekuvad nõuded. 2007. aasta lõpus oli kogu regressinõuete jääk 80 019 773 krooni, millest juhtkonna hinnangul suure tõenäosusega laekuvaks hinnati 14 470 097 krooni (2006. aastal vastavalt 62 568 218 krooni ja 14 490 066 krooni). Võõrandamata päästetud vara hindamise aluseks võetakse turul analoogsete varade müügihind. 2007. aasta lõpus hindas juhtkond võõrandamata päästetud vara maksumuseks 1 024 196 krooni (2006. a 1 183 947 krooni).

c) Finantsvarade õiglase väärtuse määramine

Finantsvarade õiglase väärtuse leidmist on kirjeldatud lisa 1.4 osas h. Finantsvara õiglases väärtuses läbi kasumiaruande oli 2007. aastal 1 696 654 182 krooni (2006. a 1 558 107 961 krooni). Kõik finantsvarad on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda käibevaraks. Finantsvarade õiglase väärtuse hinna määramisel on kasutatud Wall Street Systems (end. Trema Suite ja Finance Kit) poolt saadud raportit, kus finantsvarade hind on eelnevalt määratud vastavalt Bloomberg süsteemist saadud aktiivse turu hinnanoteeringutele. Börsil noteerimata finantsvarade õiglase väärtuse leidmiseks püütakse leida sarnaseid tehinguid turul või kui need puuduvad, siis

väärtus, mis on leitud kasutades üldtunnustatud väärtuse hindamise tehnikaid. Deposiitide õiglane väärtus on leitud kasutades diskonteeritud rahavoogude meetodit.

4. Olulised arvestuspõhimõtted ja printsiibid

a) Konsolideerimine

Konsolideeritud finantsaruanded sisaldavad kõikide emaettevõtte kontrollitavate tütarettevõtete finantsnäitajaid konsolideerituna rida-realt. Kõik kontserni kuuluvate ettevõtete vahelised tehingud ja vastastikused saldod on elimineeritud.

Tütarettevõtted konsolideeritakse alates kuupäevast, mil valitsev mõju või ühine kontroll on kontsernile üle läinud, ning nende konsolideerimine lõpetatakse alates kuupäevast, mil kontsernil valitsevat mõju või ühist kontrolli enam ei ole.

Tütarettevõtte loetakse emaettevõtte kontrolli all olevaks, kui üle poole tütarettevõtte hääleõigusest on emaettevõtte kontrolli all, kui emaettevõtte on võimeline kontrollima tütarettevõtte tegevus- ja finantspoliitikat või kui emaettevõttel on õigus nimetada või tagasi kutsuda enamikku nõukogu liikmeid.

Tütarettevõtte soetamist kajastatakse ostumeetodil. Ostumeetodil kajastatavate äriühenduste soetusmaksumus jagatakse varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglasele väärtusele omandamiskuupäeva seisuga. See osa soetusmaksumusest, mis ületab soetatud varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglase väärtuse, kajastatakse firmaväärtusena.

Tütarettevõtte koostab oma finantsaruandeid sama perioodi kohta ning kasutab oma aruande koostamisel olulises osas samu arvestuspõhimõtteid mis emaettevõttegi.

b) Tütarettevõtte kajastamine emaettevõtte konsolideerimata aruannetes

Investeering tütarettevõttesse on kajastatud emaettevõtte konsolideerimata finantsaruannetes soetusmaksumuses. See tähendab, et investeering kajastatakse algul tema soetusmaksumuses, milleks on omandamisel makstava tasu õiglane väärtus, ning hiljem korrigeeritakse seda vajadusel investeeringu väärtuse langusest tulenevate allahindlustega.

Vara väärtuse test hindamaks, kas investeeringu kaetav väärtus (kõrgem kahest: õiglane väärtus miinus müügikulutused või kasutusväärtus) on langenud alla selle bilansilise jääkväärtuse, tehakse juhul, kui on märke sellest, et vara väärtus võib olla langenud. Allahindlusest tekkiv kulu kajastatakse emaettevõtte kasumiaruandes finantskuluna. Juhul, kui olukord muutub ja allahindlus ei ole enam põhjendatud, tühistatakse varem kajastatud allahindlus. Allahindluse tühistamine kajastatakse selle perioodi kulude vähendusena, mil tühistamine aset leidis.

Tütarettevõtte makstud dividendid kajastatakse finantstuluna sel hetkel, kui emaettevõttel tekib neile dividendidele õigus, v.a see osa dividendidest, mis makstakse välja selle vaba omakapitali arvelt, mille tütarettevõtte oli teeninud välja enne tema soetamist kontserni poolt. Selline osa dividendidest kajastatakse investeeringu vähendusena.

c) Segmendiaruandlus

Selts tegutseb ühes ärisegmendis – kahjukindlustus – ning geograafiliselt pakutakse teenust Eestis. Seetõttu ei ole segmendiaruandlust eraldi esitatud.

Andres Sooniste
juhatuse esimees

20

For identification purposes only

ERNST & YOUNG

15.02.2008

d) Välisvaluutas fikseeritud tehingud

Emaettevõtte arvestusvaluuta on Eesti kroon, mis on ka kontserni konsolideeritud ja emaettevõtte konsolideerimata aruannete esitusvaluuta. Kõik teised valuutad loetakse välisvaluutadeks.

Välisvaluutatehingud kajastatakse raamatupidamises ümberhinnatult Eesti kroonidesse Euroopa Keskpanga valuutakursi järgi, mida kasutatakse kogu If grupis. Aastaruandes on valuutapõhised rahalised varad ja kohustused hinnatud ümber bilansi kuupäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursi järgi. Ümberhindlusest tekkinud kursikasumid ja -kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

e) Tulu kajastamine

Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasest väärtusest. Tulu teenuste müügist kajastatakse teenuse osutamisel.

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt, lähtudes sisemisest intressimäärast. Dividenditulu kajastatakse vastavalt nõudeõiguse tekkimisele.

Kindlustusmaksed

Kogutud kindlustusmaksed kajastatakse kindlustuspoliisi jõustumisel ning neid korrigeeritakse ettemakstud preemiate eraldise muutusega, mis arvutatakse *pro rata* meetodil. Kogutud kindlustusmaksetena kajastatakse kindlustuslepingute sõlmimise järel saadud ja saadaolevad kindlustusmaksed või, lepingu sõlmimise järel mitmes osas tasumise korral, need osamaksed, mille maksetähtaeg jääb aruandeperioodi. Kui kindlustusmaksed või lepingujärgse esimese osamakse maksetähtaeg on hiljem kui kindlustuslepingu jõustumise kuupäev, lähtutakse kogutud kindlustusmaksete kajastamisel lepingu jõustumise kuupäevast. Kindlustusmaksed ja osamaksed, mis on laekunud lepingutele, mille jõustumise kuupäev on bilansipäevast hilisem, kajastatakse ettemaksuna.

Edasikindlustuse komisjonitasu

Edasikindlustuse komisjonitasuna kajastatakse edasikindlustusandjalt edasikindlustuslepingu alusel saadud komisjonitasu, mis on fikseeritud edasikindlustuslepingutes.

f) Kulud

Seltsi kulusid liigitatakse funktsionaalsel alusel järgmiselt.

- Sõlmimiskulud – otsesed ja kaudsed kulud, mis tulenevad kindlustuslepingute sõlmimisest, sh otsesed kulud, näiteks komisjonitasud vahendajatele, kulud seoses kindlustusdokumentide vormistamisega või lepingute kaasamisega portfelli, ning kaudsed kulud, näiteks reklaamikulud, taotluste läbivaatamise ja poliiside väljastamisega seotud administratiivkulud.
- Kahjukäsitluskulud – need kulud koosnevad konkreetsete kahjudega otseselt seonduvatest kuludest ning kahjukäsitlusega seotud kaudsetest administratiivkuludest. Kahjukäsitluskulud sisaldavad nii otseseid makseid kolmandatele isikutele kui ka kindlustusandja poolt tehtud vastavaid kulusid, sealhulgas töötajate palgad, sotsiaalkulud ja kahjukäsitlusega seotud administratiivkulud.
- Administratiivkulud – siin näidatakse kulusid, mis on seotud preemiate kogumise, portfelli haldamise ning boonuste ja soodustuste käsitlemisega. Administratiivkulude hulka kuuluvad

kindlustustegevusega seotud kulud sedavõrd, kuivõrd need ei kuulu sõlmimis- või kahjukäsitlekulude hulka.

Kahjukäsitlekulusid kajastatakse kasumiaruandes väljamakstud kahjude koosseisus.

Kindlustuslepingute sõlmimiskulud on korrigeeritud kapitaliseeritavate sõlmimiskulude muutusega neto-edasikindlustusest.

g) Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes raha kassas ning nõudmiseni hoiuseid pankades nende õiglasest väärtuses, kuni 3-kuulisi tähtajalisi deposiite ja rahaturufondi osakuid.

Rahavoogude aruanne koostatakse otsesel meetodil.

h) Finantsvarad

Kõik finantsvarad võetakse algul arvele nende soetusmaksumuses, milleks on nende finantsvarade eest makstud tasu õiglane väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab ka kõiki finantsvara soetamisega otseselt kaasnenud kulusi, sealhulgas tasud vahendajatele ja nõustajatele, tehinguga kaasnevad tagastamatud maksud ja muud seesugused kulutused, v.a selliste finantsvarade soetamisega seotud kulutused, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande.

Kõik tavapärastel turutingimustel toimuvad finantsvarade ostud ja müügid kajastatakse nende tehingupäeval, s.t päeval, mil kontsern võtab endale kohustuse (näiteks sõlmib lepingu) teatud finantsvara ostuks või müügiks. Oste ja müüke nimetatakse tavapärastel turutingimustel toimuvaiks, kui müüja annab ostetava või ostja annab müüdava finantsvara lepinguosalisele üle sellel turul väljakujunenud või vastavate turegulegatsioonidega nõutud ajavahemiku jooksul.

Edasise kajastamise eesmärgil jagatakse finantsvarad järgmistesse rühmadesse:

- finantsvarad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande – siia rühma kuuluvad kauplemiseesmärgil soetatud aktsiad, osakud ja võlakirjad, mida ei kavatseta hoida lunastustähtajani, ning muud väärtpaberid ja positiivse väärtusega tuletisinstrumentid;
- laenud ja nõuded – siia rühma kuuluvad väljastatud laenud, nõuded ostjate vastu ja muud nõuded;
- lunastustähtajani hoitavad investeeringud – siia rühma kuuluvad finantsvarad, mis ei ole tuletisinstrumentid ja mis on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksete ja fikseeritud lunastustähtaegade, kusjuures ettevõtte kavatseb ja on suuteline antud varasid lunastustähtajani hoidma;
- müügiotel finantsvarad – siia rühma kuuluvad kõik ülejäänud finantsvarad, mida ei hõlma eespool nimetatud rühmad; kontsernil aruandeperioodil ja võrdlusperioodil selliseid investeeringuid ei olnud.

Esimese rühma finantsvarad hinnatakse igal bilansipäeval õiglasest väärtusesse. Börsil noteeritud väärtpaberite puhul põhineb õiglane väärtus bilansipäeva sulgemishindadel ja Euroopa Keskpanga ametlikel valuutakurssidel. Börsil noteerimata väärtpaberite puhul võetakse õiglase väärtuse leidmise aluseks kogu kontsernile kättesaadav teave investeeringu väärtuse kohta. Kasumid/kahjumid õiglase väärtuse muutustest kajastatakse kasumiaruandes real „Tulu investeeringutest“. Intressid ja dividendid esimese rühma finantsvaradest kajastatakse samuti kasumiaruandes real „Tulu investeeringutest“.

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

- nad on soetatud kauplemiseesmärgil;
- ettevõtte on nad paigutanud sellesse rühma põhjusel, et see tagab asjakohasema finantsteabe. Finantsvarasid, mis ei ole soetatud kauplemiseesmärgil, võib paigutada sellesse rühma juhul, kui
 - see aitab elimineerida ebakõla varade ja nendega seotud kohustuste mõõtmisest tulenevate tulude-kulude kajastamisel ehk vähendab nn raamatupidamislikku lahknevust; või kui
 - finantsvarade rühma juhitakse koos ning nende tulemusi hinnatakse õiglasel väärtuses vastavalt dokumenteeritud riskijuhtimise või investeerimisstrateegiale ja sellekohast teavet antakse ka tippjuhtidele.

Õiglasel väärtuses ei saa mõõta sellist omakapitali instrumenti, millel pole aktiivsel turul noteeritud turuhinda ja mille õiglast väärtust ei saa usaldusväärselt mõõta.

Laene ja nõudeid kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivset intressimäära. Korrigeeritud soetusmaksumus arvutatakse kogu finantsvara kehtivusperioodi kohta, kusjuures arvesse võetakse igasugune soetamisel tekkinud diskonto või preemia ja tehinguga otseselt seotud kulutused.

Lunastustähtajani hoitavad investeeringuid võetakse esmalt arvele nende õiglasel väärtuses koos tehingukuludega ja kajastatakse seejärel nende korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivset intressimäära meetodit.

Korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil kajastatavad finantsvarad hinnatakse alla juhul, kui on tõenäoline, et nende kaetav väärtus on väiksem kui bilansiline väärtus (ebatõenäoliselt laekuvate nõuete puhul on allahindlus kajastatud kontraaktiva kontol ning lootusetud nõuded on bilansist välja kantud). Korrigeeritud soetusmaksumusel kajastatavate finantsvarade kaetav väärtus on finantsvarast tulevikus saadavate rahavoogude nüüdisväärtus diskonteerituna esmasel kajastamisel fikseeritud efektiivse intressimääraga. Igat nõuet konkreetse kliendi vastu hinnatakse eraldi, arvestades teadaolevat infot kliendi maksevõime kohta. Äritegevusega seotud finantsvarade allahindlus kajastatakse kasumiaruandes ärikuluna (real „Administratiivkulud“) ning investeerimistegevusega seotud finantsvarade allahindlus kajastatakse kasumiaruandes real „Tulu investeeringutest“ vähendusena.

Aruandeperioodil laekunud, eelnevalt kuludesse kantud nõuded on kajastatud ebatõenäoliste nõuete summa korrigeerimisena ja kulu vähendusena aruandeperioodi kasumiaruandes.

Intressitulu laenudelt, nõuetelt ja lunastustähtajani hoitavatele investeeringutele kajastatakse kasumiaruandes real „Tulu investeeringutest“.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse siis, kui kontsern kaotab õiguse finantsvarast tulenevatele rahavoogudele või annab kolmandale osapoolele üle varast tulenevad rahavood ning enamiku finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest.

Nõuded kindlustusvõtjate vastu, nõuded edasikindlustusest ja muud nõuded kajastatakse nominaalväärtuses nõude tekkimise päeval (tehingupäev) ning hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses. Nõuete hindamisel on iga nõuet käsitletud eraldi. Kui on tõenäoline, et kontsern ei suuda koguda kõiki saadaolevaid summasid vastavalt nõuete tingimustele, hinnatakse nõuded alla. Nõuded, mille kohta on teada, et nad on lootusetud, on kantud kuludesse.

Ettevõtte ei ole aruandeperioodil klassifitseerinud ühtegi finantsvara „lunastustähtajani hoitavaks investeeringuks“ ega „müügiootel finantsvaraks“, samuti puudusid ettevõttel tuletisinstrumendid.

i) Materiaalne põhivara

Põhivara on vara, mille kasulik tööiga on üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a. tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja – asukohta.

Edaspidi kajastatakse materiaalsel põhivara soetusmaksumuses, miinus akumulieeritud kulum ja võimalikud vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Põhivara hinnatakse alla tema kaetavale väärtusele (kõrgemale kahest: kas õiglane väärtus miinus müügiikulutused või kasutusväärtus), kui see on madalam vara bilansilisest jääkväärtusest. Vara väärtuse test hindamaks, kas vara kaetav väärtus on langenud alla selle bilansilise jääkväärtuse, tehakse siis, kui on märke sellest, et vara väärtus võib olla langenud. Allahindlus kajastatakse perioodikuluna kasumiaruandes ridadel „Kindlustuslepingute sõlmimiskulud“, „Kahjukäsitluskulud“ ja „Administratiivkulud“ jaotatuna funktsionaalsuse järgi.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas leidub märke, mis viitavad sellele, et varem kajastatud allahindlus ei ole enam põhjendatud. Juhul, kui selliseid märke on, leitakse vara kaetav väärtus ning vajadusel tühistatakse varem kajastatud allahindlus, Allahindluse tühistamine kajastatakse selle perioodi kulu vähendusena, mil tühistamine aset leidis.

Amortisatsiooni arvestamist alustatakse hetkest, mil vara on kasutatav vastavalt juhtkonna plaanitud eesmärgile ning lõpetatakse kas seoses klassifitseerimisega müügiototel põhivaraks või vara eemaldamisega kasutusest. Kui täielikult amortiseerunud vara on veel kasutuses, kajastatakse bilansis nii soetusmaksumust kui ka akumulieeritud kulumit seni, kuni vara on kasutusest lõplikult eemaldatud.

Materiaalse põhivara objektide amortiseeritav osa (s.o soetusmaksumuse ja lõppväärtuse vahe) amortiseeritakse kulusse objekti kasuliku eluea jooksul. Erandina ei amortiseerita maad ja kunsti. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarsel meetodil, lähtudes konkreetse vara kasulikust elueast, järgmiselt:

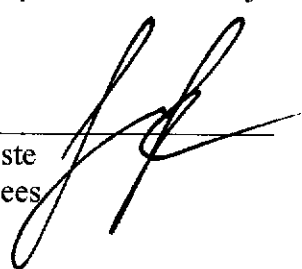
➤ ehitised	50 aastat,
➤ arvutustehnika	3 aastat,
➤ transpordivahendid	5 aastat,
➤ masinad ja seadmed	5 aastat,
➤ kontorimööbel ja -inventar	5 aastat.

Juhul, kui materiaalse põhivara objekt koosneb üksteisest eristatavatest komponentidest, millel on erinevad kasulikud eluead, on need komponendid võetud raamatupidamises arvele eraldi varana ning neile on määratud eraldi amortisatsiooninormid vastavalt nende kasulikule elueale.

j) Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara võetakse algul arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Edasine mõõtmine sõltub sellest, kas tegemist on piiratud elueaga varaga või määramata elueaga varaga. Piiratud elueaga immateriaalne põhivara kajastatakse soetusmaksumuses, miinus akumulieeritud amortisatsioon ja võimalikud vara väärtuse langustest tulenevad kahjumid. Selliseid varasid amortiseeritakse lineaarsel meetodil, lähtudes konkreetse vara kasulikust elueast:

- | | |
|--|-----------|
| ➤ patendid, litsentsid jm lepingulised õigused, arvutitarkvara | 5 aastat. |
|--|-----------|



Piiratud kasutuseaga immateriaalne vara hinnatakse alla tema kaetavale väärtusele (kõrgemale kahest: kas õiglane väärtus miinus müügikulutused või kasutusväärtus), kui see on madalam vara bilansilisest jääkväärtusest. Vara väärtuse test hindamaks, kas vara kaetav väärtus on langenud alla selle bilansilise jääkväärtuse, tehakse siis, kui on märke sellest, et vara väärtus võib olla langenud. Allahindlus kajastatakse perioodikuluna kasumiaruandes ridadel „Kindlustuslepingute sõlmimiskulud“, „Kahjukäsitluskulud“ ja „Administratiivkulud“ jaotatuna funktsionaalsuse järgi.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas leidub märke, mis viitavad sellele, et varem kajastatud allahindlus ei ole enam põhjendatud. Juhul, kui selliseid märke on, leitakse vara kaetav väärtus ning vajadusel tühistatakse varem kajastatud allahindlus. Allahindluse tühistamine kajastatakse selle perioodi kulu vähendusena, mil tühistamine aset leidis.

Määramata kasuliku elueaga immateriaalseid varasid (sh firmaväärtus) ei amortiseerita, kuid nende väärtuse kontrollimiseks tuleb igal bilansipäeval teha väärtuse test. Kontsernil aruandeperioodil ja võrdlusperioodil määramata kasuliku elueaga immateriaalseid varasid ei olnud.

k) Müügiotel põhivara

Müügiotel põhivarana kajastatakse põhivara (materiaalne ja immateriaalne põhivara), mis suure tõenäosusega müüakse ära lähima 12 kuu jooksul ning mille aktiivset müüki on alustatud. Varade kajastamist muudetakse vastavalt kehtivale IFRS-le vahetult enne seda, kui need varad klassifitseeritakse müügi eesmärgil hoitavateks. Seejärel kajastatakse põhivara kas bilansilises väärtuses või õiglasest väärtuses, mida on vähendatud müügikulude võrra, olenevalt sellest, kumb on madalam.

l) Finantskohustused

Finantskohustused võetakse algul arvele nende soetusmaksumuses, milleks on finantskohustuse eest saadud tasu õiglane väärtus. Edaspidi kajastatakse finantskohustusi nende korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivset intressimäära. Tehingukulud võetakse arvesse efektiivse intressimäära arvutamisel ning kantakse kuludesse finantskohustuse eluea jooksul. Finantskohustustega kaasnevad kulutused (sh intressikulud) kajastatakse tekkepõhiselt perioodikuluna.

Finantskohustuse kajastamine lõpetatakse siis, kui kohustus on tasutud, tühistatud või aegunud.

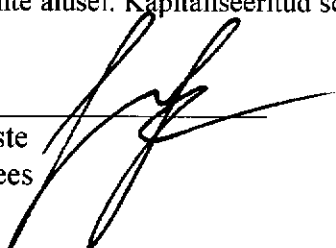
m) Kindlustuslepingud

IFRS 4 nõuab kindlustuslepingute klassifitseerimist finantsarvestuse mõistes kindlustus- ja investimislepinguteks, sõltuvalt sellest kas lepinguga kaasneb märkimisväärne kindlustusriski edasiandmine. Kindlustusleping on leping, mille alusel ettevõtte võtab enda kanda kindlustusvõtja märkimisväärse kindlustusriski, kokkuleppesega kompenseerida kindlustusvõtjale määratletud ebakindlast tulevikust sündmusest (kindlustusjuhtumist) põhjustatud kahju. Ettevõtte sõlmib klientidega lühiajalisi kindlustuslepinguid, millede on põhiliste riskidena kaetud varaga seotud kahjud ja vara hävimine, isikute vastutus või lühiajalised tervisekahjud.

Kõik kontserni poolt sõlmitud lepingud klassifitseeruvad kindlustuslepinguteks IFRS 4 mõistes.

n) Sõlmimiskulude kapitaliseerimine

Sõlmimisväljaminekud, mis on otseselt seotud järgmisse perioodi ülekantavate preemiatega, kajastatakse bilansis kapitaliseeritud sõlmimiskuludena. Otsesed sõlmimisväljaminekud kapitaliseeritakse ettemakstud preemiate eraldise kogusumma ja kogutud kindlustusmaksete kogusumma suhte alusel. Kapitaliseeritud sõlmimiskulude hulka kuuluvad kindlustuslepingute otsesed



sõlmimiskulud, näiteks komisjonitasud vahendajatele, provisjonitasud müügitöötajatele (koos maksudega) ning poliisiblankettide kulud.

o) Ettemakstud preemiate eraldis

Ettemakstud preemiate eraldis moodustatakse kindlustuslepingu jõusoleku ajal tulevikus tekkivate kahjude ja tegevuskulude katteks vastavalt sellele, milline osa laekunud kindlustuspreemiast on saadud tulevikus osutatava kindlustusteenuse eest. Ettemakstud preemiate eraldis arvestatakse proportsionaalselt iga üksiku lepingu bilansikuupäevajärgse kehtivuse osakaalu alusel kogu lepingu kehtivusperioodist.

p) Rahuldamata nõuete eraldis

Rahuldamata nõuete eraldis moodustatakse toimunud, kuid veel hüvitamata kindlustusjuhtumite katteks, sealhulgas ka toimunud ja veel teatamata kahjude (IBNR) katteks. Katmaks juba tekkinud kahjude tulevase kahjukäsitluskuludid, moodustatakse rahuldamata nõuete eraldise koosseisus kaudsete kahjukäsitluskulude eraldis.

Rahuldamata nõuete eraldise arvestamisel kasutatakse nii üksikute nõuete hindamist kui ka statistilisi meetodeid (IBNR-eraldis). Rahuldamata nõuete eraldist ei diskonteerita, v.a liikluskindlustuse annuiteetide eraldis, mis diskonteeritakse nüüdisväärtusesse, kasutades standardseid aktuaarseid meetodeid ning garantiifondi soovitatud pensionitõusu indeksit ja diskontomäära.

q) Kohustuste piisavuse test

Kindlustusandja hindab igal bilansipäeval kindlustustehniliste eraldiste piisavust, kasutades jooksvaid hinnanguid kindlustuslepingutest tulenevate rahavoogude kohta. Kohustuste piisavuse test tehakse kindlustusliigiti. Test arvestab kõikide lepinguliste rahavoogude ning seotud rahavoogude, nagu kahjukäsitluskulude hetkel kehtivaid hinnanguid. Kui test näitab, et kohustus kindlustusliikide kohta kokku on ebapiisav, kajastatakse kogu puudujääk majandusaasta kasumiaruandes, esialgselt hinnates alla kapitaliseeritud väljaminekud või äriühenduse käigus ülevõetud varasid ning seejärel moodustades kohustuse adekvaatsuse testist tuleneva eraldise (möödumata riskide eraldis). Kapitaliseeritud väljaminekutele või äriühenduse käigus ülevõetud varadele tehtud allahindlust järgnevatel aruandeperioodidel ei tühistata.

2007. aastal testi tulemused kindlustuskohustustes puudujääki ei näidanud.

r) Edasikindlustus

Edasikindlustuse peamisteks lepinguvormideks on mitteproportsionaalne (*excess of loss*) ja proportsionaalne edasikindlustus. Lepingud sõlmitakse üldjuhul üheks aastaks. Edasikindlustuse katet ostetakse tavapärase kindlustuse käigus, et riskide hajutamisega piirata netokahjumi potentsiaali. Kõikide edasikindlustuselepingute alusel kantakse üle oluline osa kindlustusriskist.

Edasikindlustuse preemiad ja saadud hüvitised kajastatakse kasumiaruandes ja bilansis brutomeetodil. Edasikindlustuse varad koosnevad edasikindlustatud kindlustuskohustustest. Edasikindlustajate osa ettemakstud preemia eraldises ja rahuldamata nõuete eraldises on kajastatud kooskõlas edasikindlustuslepingutega.

Võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindiused edasikindlustuse varadest kajastatakse kasumiaruandes.

s) Rendarvestus

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

Kontsern kui rentnik

Kapitalirendi puhul võetakse vara ja kohustus rentniku bilansis arvele renditud vara õiglasest väärtuses või rendimaksede miinimumsumma nüüdisväärtuses juhul, kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on kogu aja kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirendi tingimustel renditud varad amortiseeritakse nagu omandatud põhivaragi, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem.

Makstud kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Kontsern kui rendileandja

Kapitalirendi alusel väljarenditud vara kajastatakse bilansis nõudena kapitalirenti tehtud netoinvesteeringu summas (võrdub saadaolevate rendimaksede nüüdisväärtusega, millele on liidetud renditava vara garanteerimata jääkväärtus rendiperioodi lõpuks). Rentnikult saadavad rendimaksed jagatakse kapitalirendinõude põhiosa tagasimakseteks ja finantstuluks. Finantstulu jagatakse rendiperioodile arvestusega, et rendileandja tulususe määr on kogu aja kapitalirendi netoinvesteeringu jäägi suhtes muutumatu.

Kontsernil aruandeperioodil ja võrdlusperioodil kapitalirendi alusel väljarenditud varasid ei olnud.

Kasutusrendi tingimustel väljarenditud vara kajastatakse bilansis tavakorras, nagu muud materiaalsed põhivara. Väljarenditavat vara amortiseeritakse kontsernis sama tüüpi varade puhul rakendatavatest amortiseerimis põhimõtetest lähtudes. Saadud kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt tuluna.

t) Ettevõtte tulumaks

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis alates 1. jaanuarist 2000 mitte ettevõtte kasumit, vaid jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende. Alates 01.01.2008 kehtib maksumäär 21/79 (kuni 31. detsembrini 2007 kehtis maksumäär 22/78) netodividendidena väljamakstud summast, millest on võimalik maha arvata enne 1. jaanuari 2000 tasutud ettevõtte tulumaks vastava koefitsiendi alusel. Seega ei ole ettevõtetel tulude ja kulude ajatuserinevusi raamatupidamises ja maksustamisel, millelt tekiks ettevõtte edasilükkunud tulumaksuvara või -kohustus.

Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse ettevõtte kasumiaruandes tulumaksuna samal perioodil, mil dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest nad välja on kuulutatud või millal nad tegelikult välja makstakse. Suurim võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on esitatud lisas 18.

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt väheneb ka edaspidi tulumaksumäär 1% aastas kuni 20/80-ni pärast 1. jaanuari 2009 väljamakstud dividendidelt.

u) Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. AS-i If Eesti Kindlustus reservkapitali suurus on põhikirja järgi 20 000 000 krooni. Reservkapitali võib kasutada kahjumi

katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha aktsionäridele väljamakseid.

v) Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansi kuupäeva 31. detsember 2007. a. ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid mis on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

Lisa 2. Riskide juhtimine

Kindlustamise kui tegevusvaldkonna üks peamisi märksõnu on riskide võtmine ja võetud riskide juhtimine. Peamised riskid kindlustustegevuses on kindlustatavate riskide valimine, nende õige hindamine ning sobilike edasikindlustuskatete valimine. Samuti tuleb maandada investeerimisega kaasnevaid riske, et tagada kindlustuslepingutest tulenevate võimalike kohustuste täitmine tulevikus.

Riskijuhtimise eesmärk on määratlada, juhtida ja hinnata seltsi tegevusega kaasnevaid riske, tagada tulude püsiv struktuur ning kindlustada seltsi usaldusväärsus, stabiilsus ja kasumlikkus.

a) Kindlustusriski juhtimine ja riskihindamise strateegia

Kindlustusriski juhtimise eesmärk on If Eesti Kindlustuses kindlustusmaksete piisavuse tagamine seatud eesmärkide (sh kindlustustehniline kasum) ja kohustuste täimiseks.

Kindlustustegevusest tulenevalt ning vastavalt klientidega sõlmitud kindlustuslepingutega kaetud riskidele on kindlustusettevõtte põhitegevuse üks olulisemaid koostisosi kahjujuhtumite tagajärjel tekkinud varalise kahju korvamisega seotud riski juhtimine. Kindlustusjuhtumite määratlemine viisil, mis tagab nii selle riski selguse ja üheselt mõistetavuse kliendile kui ka meie ettevõtte kohustuste ulatuse määramise, on pideva kontrolli all. Ometi on väliskeskkonna muutustest tulenevad (näiteks kindlustusperioodi keskel toimuvad vastutust suurendavad seadusemuudatused mõnes kindlustusliigis, nagu kohustuslikus liikluskindlustuses, kus rakendus uus seadus 2. novembril 2007. a., või muutuvad ilmastikutingimused) riskid sellised, millel on mõju kahjude sagedusele ja ulatusele vaadeldaval perioodil. Kindlustusettevõtte ei ole selliste riskide vastu täielikult kaitstud, kuid suuremas matus on nende riskide mõju võimalik piirata. Piiramise võimalusteks on riskide maandamine edasikindlustuslepingutega ning rangelt järgitavate käitumisjuhendite kehtestamine riskide võtmisel kindlustusportfelli. Need lahendused on If Eesti Kindlustuses korraga kasutusel.

If Eesti Kindlustus kasutab kindlustusriskide juhtimiseks ka mitut ettevõtte ja Balti äriüksuse sisest reeglistikku. Kehtestatud on nii üldine riskihindamise juhend tervikuna kui ka riskihindamisjuhendid kõigi müüdavate toodete kohta eraldi ning kindlaks on määratud limiidid kindlustusvastutusele, mille raames konkreetne lepingut sõlmiv kindlustusseltsi esindaja tegutseb. Kindlustusvastutuse piirmäärade kinnipidamist kontrollitakse automaatselt infosüsteemides rakendatud filtrite abil, lisaks toimuvad regulaarsed auditeerimised. Kindlustushinna kujundamine kõikidele toodetele on arendatud välja tsentraliseeritud funktsioonina. Selle arendamiseks ning funktsionaalseks täiendamiseks on loodud eraldi struktuuriüksus.

Kindlustusriskid rühmitatakse ettevõttes kaheks: automaattariifil hinnastatavad riskid ja üksiklahenditena hinnastatavad riskid. Mõlema protsessi kohta on töötatud ettevõttes välja käitumisjuhendid ning hinnastamise piisavust kontrollitakse korrapäraselt. Lisaks sellele on määratletud ka riskitüübid, millele kindlustuskaitset pakutakse ainult erandkorras.

Kindlustusportfelli stabiilsuse tagamiseks püütakse ettevõttes saavutada kindlustusportfellis tasakaal selliselt, et kindlustusliikides, kus on võimalikud kindlustusvastutuse väga suured määrad ka üksikobjektidel (näiteks ettevõtte varakindlustuses), oleks vastutus tasakaalus väiksemate ja suuremate kindlustusvastutuste kogusummas. Selliselt käitudes on püsivate tulemuste tagamine oluliselt lihtsam.

Kaetud kindlustusriskide omadustest sõltuvalt on ettevõttes kehtestatud eraldiste moodustamise juhend, mis võtab arvesse kindlustusjuhtumite suuruse, nende toimumise ja teatamise eripärasid. Nii on näiteks eraldiste moodustamise juhendi väljatöötamisel arvestatud vastutuskindlustuse tootega, kus kahjujuhtumite toimumisest teatamine võib viibida ning korvatava kahju suurust on võrreldes vähemkeeruliste kindlustusliikidega (kasko-, varakindlustus jms) oluliselt raskem määratleda.

Kindlustusobjektide paiknemisest ja mitme kindlustusriski summeerumisest tulenevalt on kindlustustegevusele paramatult omane ka kindlustusriskide kumuleerumine. Selliseid riske juhitakse edasikindlustuslepingute kaudu, mis arvestavad kontsentreerumise võimalikkust ning ühe kahjujuhtumi tagajärjel eri kindlustusliikidest tulenevate riskide liitumist. Ettevõtte on kehtestanud riskihindamise korra, millega seatakse piirid kontsentratsiooni ulatusele tundlikemate riskide korral.

Kindlustusriskide realiseerumist hinnatakse perioodiliselt ning vajadusel täiendatakse protseduure ja reegleid.

If Eesti Kindlustus väljastab peamiselt järgmiseid kindlustuslepinguid: kohustuslikku liiklus- ja vabatahtlikku sõidukikindlustust, juriidiliste ja füüsiliste isikute varakindlustust, isikukindlustust (sh. õnnetusjuhtumi- ja reisikindlustust), vastutuskindlustust. Väljastatud kindlustuspoliisid annavad üldjuhul kaitse kuni kaheteistkümneks kuuks.

Allpool olevates tabelites on välja toodud kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste kontsentratsioon kindlustusliigiti:

Kindlustusliigid	31.12.2007		
	Kohustused kindlustuslepingutest bruto	Kohustused kindlustuslepingutest edasikindlustaja osa	Kohustused kindlustuslepingutest neto
Liikluskindlustus	386 047 081	22 620 566	363 426 515
Sõidukikindlustus	237 146 525	491 742	236 654 783
Varakindlustus, füüsilised isikud	118 509 853	610 112	117 899 741
Varakindlustus, juriidilised isikud	109 021 501	14 281 720	94 739 781
Vastutuskindlustus	113 081 228	11 902 016	101 179 212
Isikukindlustus	21 913 153	60 000	21 853 153
Muud	7 496 251	475 306	7 020 945
KOKKU	993 215 592	50 441 462	942 774 130

Kindlustusliigid	31.12.2006		
	Kohustused kindlustuslepingutest bruto	Kohustused kindlustuslepingutest edasikindlustaja osa	Kohustused kindlustuslepingutest neto
Liikluskindlustus	340 841 579	22 519 752	318 321 827
Sõidukikindlustus	215 557 675	728 705	214 828 970
Varakindlustus, füüsilised isikud	103 393 485	1 772 696	101 620 789
Varakindlustus, juriidilised isikud	112 669 667	18 865 915	93 803 752
Vastutuskindlustus	87 079 108	12 416 119	74 662 989
Isikukindlustus	18 399 078	60 000	18 339 078
Muud	10 398 531	1 991 124	8 407 407
KOKKU	888 339 123	58 354 311	829 984 812



Ülevaade tähtsamatest kindlustusliikidest:

➤ Liikluskindlustus

Liikluskindlustuse puhul on territooriumiks, kus tekkinud kahju loetakse kindlustusjuhtumiks, rohelise kaardi konventsiooni lepinguga piiratud territoorium. Samast konventsioonist tuleneb ka kohustus hüvitada kahjud vastavalt asukohamaa (ehk siis kahju tekkimise koha) reeglitele. Selle kindlustusliigi kahjud jaotuvad vara- ja isikukahjudeks, isikukahjud omakorda ravikuludeks ja perioodiliselt makstavaks pensionideks.

Eestis kehtiva seaduse kohaselt kaetakse meil ka Eestis kahjujuhtumi põhjustanud sõidukijuhiga seotud ravikulud, kuid ei korvata saamata jäänud tulu.

Kindlustuslepingu alusel väljastatava poliisi perioodi pikkuseks on maksimaalselt 12 kuud, kuid leping ise on tähtjatu.

Riskijuhtimine

Tariifide vastavust võetud kindlustuskohustusele jälgitakse kuupõhise aruandluse abil. Tariife korrigeerib selts vastavalt vajadusele.

➤ Vara-, sõiduki-, isiku- ja vastutuskindlustus

Üldjuhul võetakse portfelli riske, mille puhul on võimalik määratleda kindlustuskohaks Eesti või Eestiga seotud huvi välismaal. Kinnisvara puhul on kriteeriumiks kinnistu asukoht, sõidukite ja juriidilisest isikust klientide puhul nende registreerimiskoht ning füüsiliste isikute puhul asjaolu, kas nad on Eesti residendid või mitte. Erandite tegemine on reguleeritud vastavate kordadega.

Kindlustustehnilise tulemuse täpsemaks hindamiseks on kehtestatud erinevad reserveerimismeetodid lähtuvalt kahjujuhtumite iseloomust. Vastutuskindlustuse puhul võetakse arvesse kogemust, et kahjujuhtumitest teatatakse ja saadakse seltsis teada mõningase viivitusega.

Riskijuhtimine

Enamik massiliselt müüdavatest kindlustusliikidest hinnastatakse automaatse tarifytseerimise teel. Kasutatav tarkvaralahendus toetab riskihindamisprotsessi ettevõttes. Tariifide piisavust vastavuses kindlustuskohustusega hinnatakse kuupõhiste raportitega nagu liikluskindlustuse puhulgi. Tariife korrigeeritakse vajaduse järgi. Ettevõttes on kehtestatud hinnastamisprotsess, mis ohjab kogu tegevust.

Tavapärasest erinevatele riskidele on kehtestatud spetsiaalsed käitumisjuhendid, mis võimaldavad riski ettevõtte jaoks minimeerida.

Edasikindlustus on seltsil mitteproportsionaalne nii üksikriskide kui ka selliste riskide puhul, mis tulenevad kahjude kumuleerumisest mitme kindlustusliigi summana või riskide geograafilise kontsentratsiooni tulemusel.

Seltsi kindlustusriskid asuvad peamiselt Eestis, mistõttu kindlustusriskide geograafilist kontsentratsiooni ja võimalikke kindlustuslepingutest tulenevaid geograafilisi kohustusi pole eraldi esitatud.



Sensitiivsusanalüüs

Üldised kindlustuskahjude reservid sõltuvad mõningatest võtmeteguritest. Teatud eelduste, nagu seadusandlikud muudatused, hindamisprotsessi määramatus jm, muutumist ei ole võimalik arvuliselt hinnata. Lisaks ei ole bilansipäeva seisuga tegelik kahjureserv kindlalt teada seoses ajalise nihkega, mille aluseks on ajavahemik alates kahju ilmnemisest ja sellest teatamisest kuni lõpliku hüvitamiseni.

Allpool toodud tabelis on kirjeldatud mõningaid võtme-eeldusi, mis näitavad ühe kalendriaasta sisse jäävate võimalike muutuste mõju teiste tegurite muutumatuks jäädes. Eelduste vastastikune seos mõjutab lõplike hüvitiskohustuste kindlaksmääramist märkimisväärselt, aga selleks, et näidata eelduste muutmise mõju hüvitiskohustustele, tuleb eeldusi muuta ühekaupa. Samuti rõhutame, et kõnealused eeldused ei ole lineaarsed ning suuremat või väiksemat mõju ei saa lihtsalt tulemusest eraldada.

Võtme-eeldused	Muutus eeldustes	2007. aasta tulem, TEEK	Kindlustuslepingutest tulenevate brutokohustuste suurenemine, TEEK	Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste suurenemine netona edasikindlustusest, TEEK	Mõju 2007 aasta puhaskasumile ja omakapitali vähenemine, TEEK
Esinenud kahjunõuded	kasv 1%	703 648	7 036	7 036	-7 036
Keskmine kahjude arv	kasv 1%	703 648	6 604	6 604	-6 604
Suur kahju	1 lisa kahju		40 000	37 500	-37 500
Kahjukäsitluskulud	kasv 1%	29 964	300	300	-300

Selts on vaadanud üle kõik varasematel perioodidel tehtud eeldused, et mõõta kindlustuslepingutest tulenevaid varasid ja kohustusi, ning on leidnud, et muutused varasemates eeldustes ei ole finantsaruannetele olulist mõju avaldanud.

b) Finantsriskide juhtimine

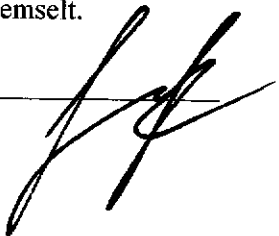
Finantsriski osadena võib eristada krediidiriski, likviidsusriski ja tururiski. Riskide minimeerimiseks hajutatakse finantsvarad erinevate finantsinstrumentide vahel. Eespool nimetatud riskide juhtimisel on lähtutud emaettevõttes heakskiidetud põhimõtetest. Igal aastal vaadatakse üle ja kinnitatakse järgneva aastaks investeerimispoliitika vastavalt majandusolukorrale, selle peamine eesmärk on teenida piisavat tulu, maandada riske ning täita kindlustuslepingutest tulenevaid võimalikke kohustusi. Kõnealuse poliitikaga on sätestatud investeringute krediidi-, intressi- ja valuutariskide limiidid ning nende piirkondlik jaotumine. Samuti on eespool mainitud poliitikaga kehtestatud limiidid valuutadele, finantsvara liikidele, reitingutele, geograafilistele piirkondadele ja ka üksikutele finantsvara instrumentidele eraldi. Investeringute komitee vaatab investeerimispoliitika läbi ja vajadusel korrigeerib seda kord kvartalis. Samuti arvestatakse „Kindlustustegevuse seadusest“ tulenevaid nõudeid.

➤ Krediidirisk

Krediidiriski realiseerumisel võib tekkida olukord, kus lepingupartner ei suuda maksejõuetuse tõttu täita oma lepingust tulenevaid kohustusi. Krediidirisk on kõikumine seltsi tuludes, mille põhjuseks on vastaspoole kohustuste mittetäitmine või muutused teise osapoole krediidikõlblikkuses.

Seltsi krediidirisk on seotud kindlustusvõtjate ja -vahendajate maksevõime, edasikindlustuse korralduse ning finantsinvesteringute juhtimisega.

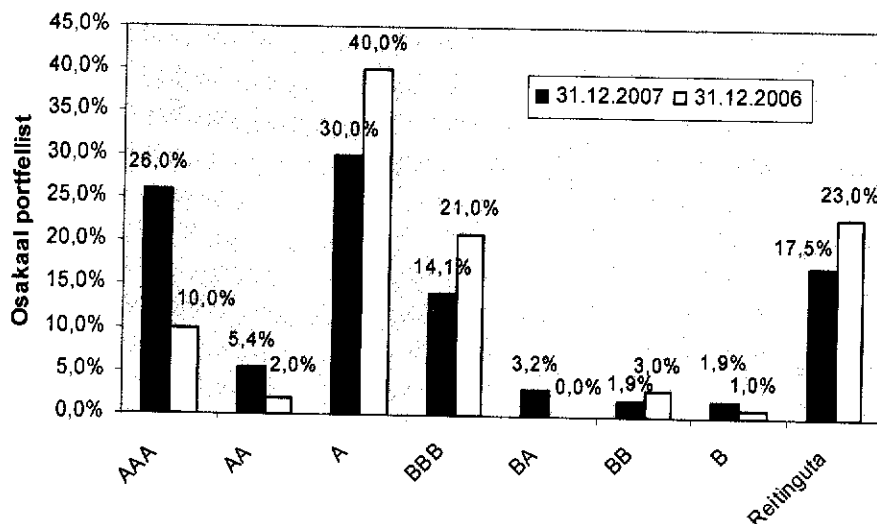
Ettevõtte on toimiv krediidipoliitika ning krediidiriski maandamisega tegeletakse pidevalt. Kindlustuskaitse kehtivuse tingimused on sätestatud kindlustuse üldtingimustes. Kindlustusvahendajatega sõlmitud lepingutes on määratletud maksetähtajad ning nende täitmist kontrollitakse süsteemselt.



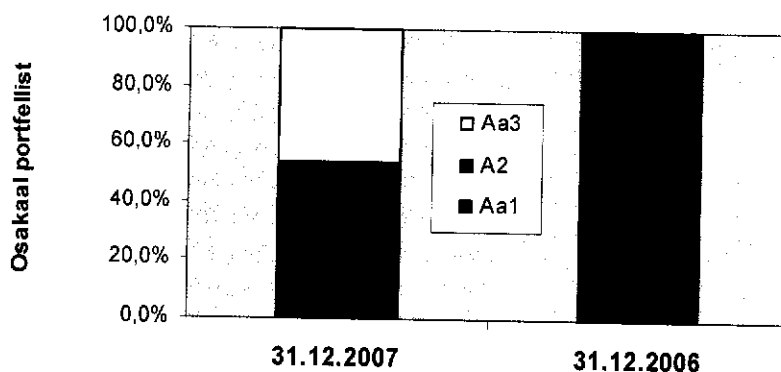
Edasikindlustuslepingud on sõlmitud peamiselt emattevõttega. Iga üksiku edasikindlustuslepingu sõlmimisel analüüsitakse edasikindlustusandja maksevõimet ja usaldusväärsust.

Finantsinvesteeringute juhtimist reguleerib investeeringute komitees väljatöötatud investeerimispoliitika. Krediidiriskiga seotud finantsvarade jagunemine on toodud allpool olevas graafikus.

Võlakirjaemitentide reitingud (S&P) järgi



Deposiitide reitingud (Moody's)

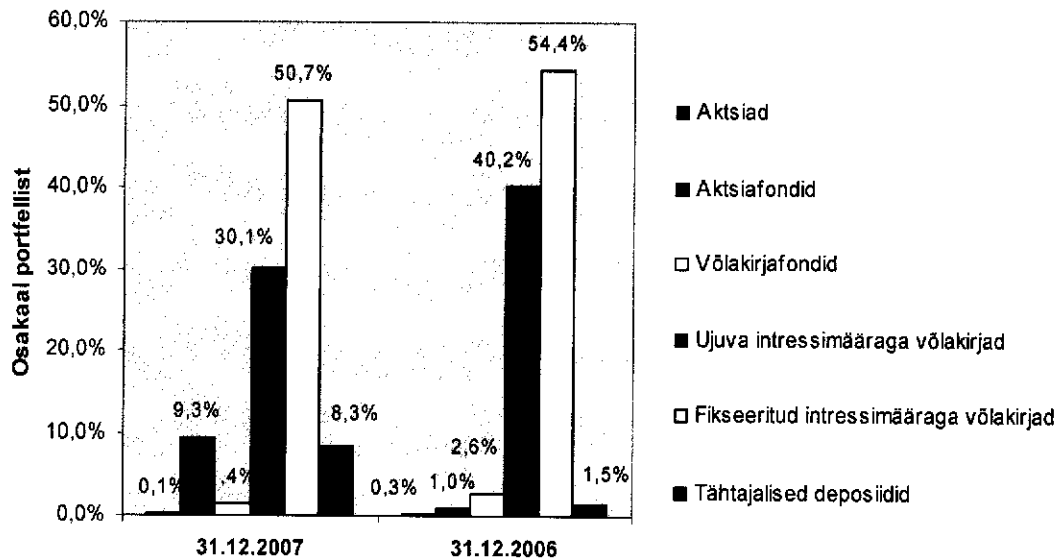


➤ Likviidsusrisk

Likviidsusrisi realiseerumisel võib tekkida olukord, kus finantsvarad tuleks realiseerida turuhinnast tunduvalt madalama hinnaga. Likviidsusrisk on seltsi suutmatuse täita oma kohustusi tulenevalt finantsturu olukorrast või ebaõigetest otsustest bilansi struktuuri juhtimisel. Likviidsuse juhtimine hõlmab omavahel koordineeritud otsuseid varade ja kohustuste tähtaegade struktuuri ning finantsinstrumentide kohta. Likviidsuse juhtimise põhieesmärk on kindlustada seltsi suutlikkus täita

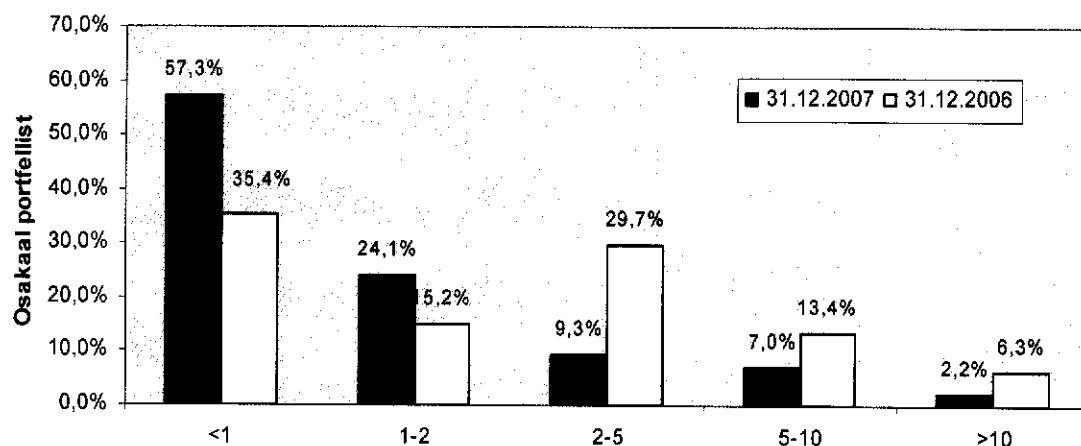
kõik oma kindlustuslepingutest ja kindlustustegevusest tulenevad kohustused õigeaegselt. Lisaks tuleb tagada „Kindlustustegevuse seadusega“ kehtestatud nõuete täitmine ning reageerida õigeaegselt ja adekvaatselt olulistele muutustele ärikeskkonnas. Säilitamaks adekvaatset likviidsuse taset, hoiab selts osa oma vahenditest sellistes likviidsetes instrumentides nagu nõudmiseni hoiused, lühiajalised pangadeposiidid ja võlakirjad. Likviidsete varade mahu, jaotuse ning instrumendid kehtestab investeringute komitee. Finantsvarade liigitus on üksikasjalikumalt esitatud allpool toodud joonisel.

Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande



Võlakirjade ja teiste võlainstrumentide soetamishetkel ei ole teada, kas antud võlainstrumente hoitakse lunastuseni või millal tekib vajadus neid realiseerida. Allpool toodud joonisel on võimalik näha soetatud võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaberite ajalist jaotust tähtaegade järgi juhul kui antud finantsvarasid hoitakse lunastustähtaegadeni. Antud informatsioon on vajalik selleks, et juhtida firma rahavoogusid ja jälgimaks, et kindlustuslepingutest tulenevad võimalikud kohustused klientide ees oleks õigeaegselt täidetud.

Võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaberite jaotus tähtaegade järgi peale bilansipäeva

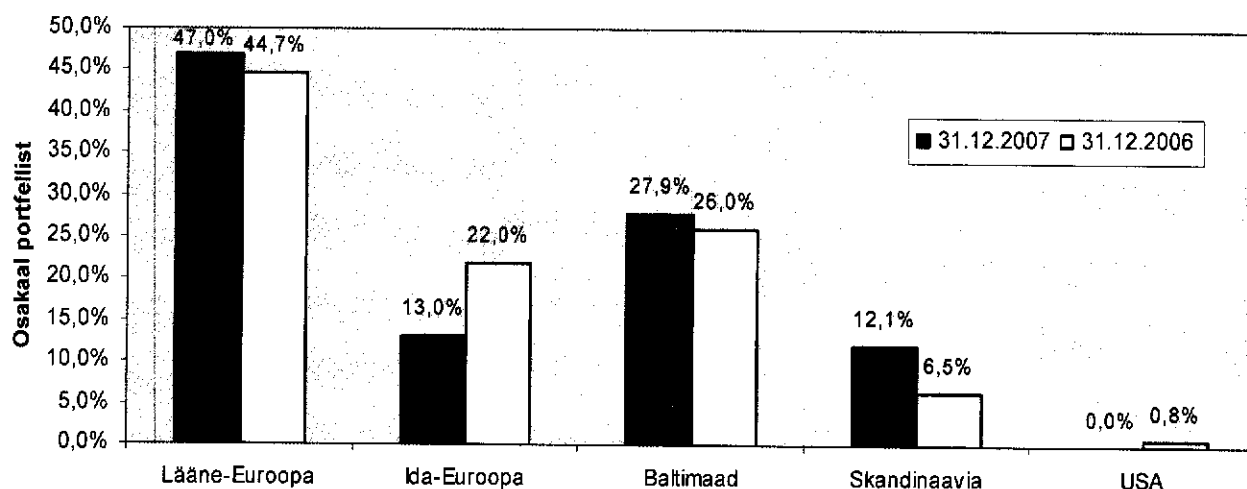


➤ Tururisk

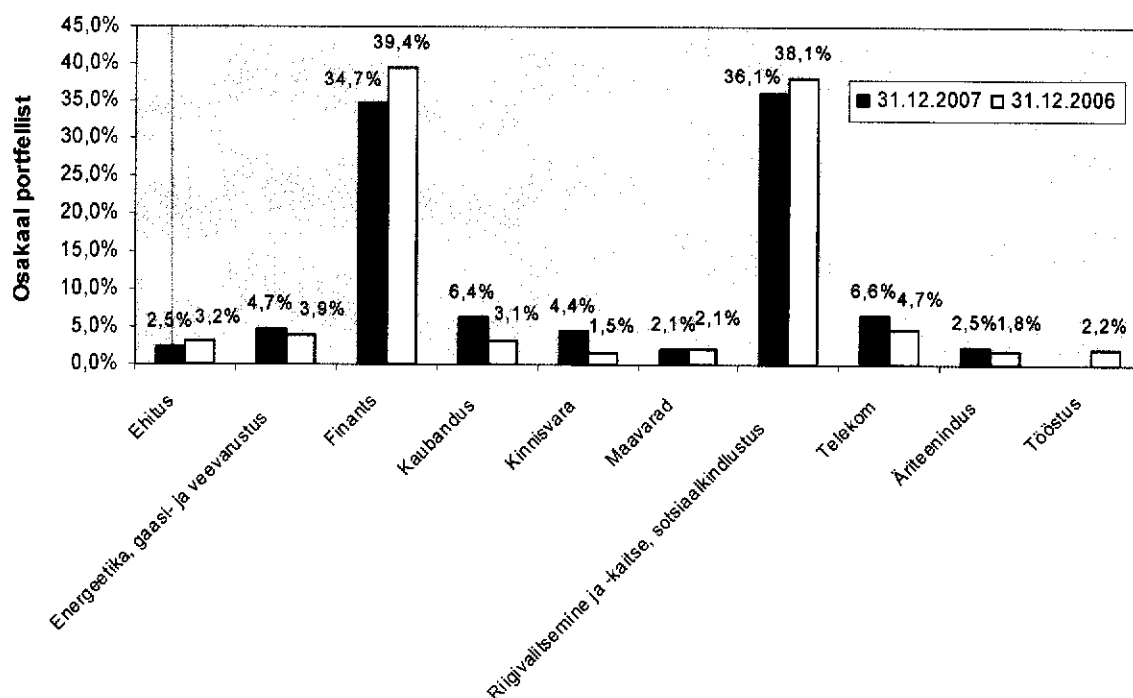
Tururisk tuleneb intressimäärade, valuutakursside ja finantsvarade hinnamuutusest. Neid riske jälgitakse ettevõtte igapäevatoos ning investeringute komitee on määratlenud tururiski limiidid.

Allpool toodud tabelites on välja toodud võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaberite jaotus geograafiliste piirkondade ja tööstusharude kaupa. Muutused erinevate geograafiliste piirkondade majanduses ning samuti muutused tööstusharudes võivad mõju avaldada ka nende piirkondade ja tööstusharude finantsvarade õiglasele väärtusele.

Võlakirjade ja muude fikseeritud väärtpaberite jaotus geograafiliste piirkondade kaupa

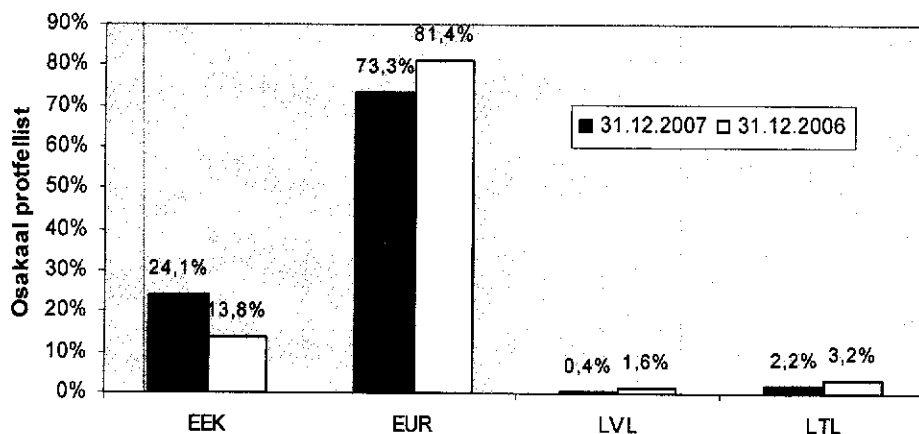


Võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaberite jaotus
tööstusharude kaupa



Valuutarisk on valuutakursside muutustest tulenev potentsiaalne kahjum. Selle riski maandamiseks hoiab selts finantsinvesteeringuid suuresti Eesti krooni ja euroga fikseeritud valuutades. Investeeringupoliitikaga on kehtestatud avatud välisvaluutapositsioonide valuutagruppidele limiidid, mis vaadatakse regulaarselt üle investeeringute komitees. Valuutapositsioone (v.a euro) hoitakse minimaalsel, vaid klientide teenindamiseks vajalikul tasemel. 2007. aasta lõpu seisuga on 97,4 % investeeringutest Eesti kroonides või eurodes. Kuna euro kurss on Eesti krooni suhtes fikseeritud hindame võimalikku valuutariski väga madalaks.

Finantsvarade jaotus valuutade lõikes



Intressimäärariski all mõistetakse ebasoodsat muutust puhasintressitulu suuruses või seltsi bilansiliste varade ja kohustuste turuväärtuses, mida põhjustavad muutused intressimäärade absoluuttasemes, sisse- ja väljalaenamise intressi vahes, intressikõvera kujus või mõnes muus intressimääraga seotud aspektis. Selts kasutab intressiriski mõõtmiseks ja jälgimiseks intressitundlike varade ja kohustuste vahe metoodikat. Samuti rakendatakse intressimäärade muutusest tuleneva võimaliku kahju hindamiseks erinevaid intressiriski stsenaariume. Intressiriski määratletakse kui potentsiaalset kahjumit, mis tuleneb intressikõvera paralleelsest nihkumisest 100 baaspunkti võrra. Intressiriski üldliimi kiidab heaks investeringute komitee ja If grupi investeringute juht. Kauplemisportfelli kuuluvate võlakirjainvesteringute tururiski mõõdetakse ja jälgitakse igapäevaselt riskiväärtuse meetodil (*Value at Risk*, VaR).

Sensitiivsusanalüüs

Allpool toodud tabelis on toodud mõningad võtme-eeldused, mis näitavad võimalike muutuste mõju teiste tegurite muutumatuks jäädes. Analüüsis on kasutatud 31.12.2007 seisuga olevat investeringute portfelli ja näidatud allpool toodud võtme-eelduste võimalikku mõju investeringutulemile.

mln. EEK	Intressikõvera paralleelne nihkumine		Aktsiahindade muutus	
	100 bps üles	100 bps alla	+10%	-10%
Tururiski tundlikkusanalüüs				
Mõju finantstulemusele	-23,0	24,3	16,1	-16,1

c) Operatsiooniriskide juhtimine ja kontroll

Operatsiooniriskide juhtimine AS-s If Eesti Kindlustus on osa üldisest operatsiooniriskide juhtimise protsessist If grupis. Operatsioonirisk on risk saada kahju sisemiste protsesside, inimeste tegevuse või süsteemide ebaadekvaatsusest või mittetoimimisest oodatud viisil või välistest sündmustest.

If grupp, sealhulgas AS If Eesti Kindlustus kasutab operatsiooniriskide tuvastamiseks mitmeid erinevaid tegevusi. Operatsiooniriskide hindamine - igal aastal läbiviidav protsess, mille käigus tuvastatakse operatsiooniriske tehes organisatsiooni sees intervjuusid ja pidades töögruppide koosolekuid. Riske analüüsitakse ja prioritseeritakse iga-aastase äritegevuse planeerimise käigus ning neid peetakse silmas äritegevuse planeerimisel. Lisaks eelnevale toimub ettevõttes operatsiooniriskide juhtimine ka pideva tegevusena, mille käigus jooksvalt kogutakse informatsiooni võimalike operatsiooniriskide kohta, määratakse riski juhtimise eest vastutav isik ning otsustatakse tegevused riski vähendamiseks ja kontrollimiseks. Raportid tuvastatud operatsiooniriskide ning kavandatavate tegevuste kohta esitatakse kvartaalselt If grupi Operatsiooniriski Komiteele.

Lisa 3. Tulud kindlustusmaksetest netona edasikindlustusest

(Eesti kroonides)

	2 007	2 006
Kogutud kindlustusmaksed	1 239 075 694	1 130 319 185
sh 100% edasikindlustatud osa	16 680 954	23 767 794
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	-36 160 188	-15 203 996
Tulu kindlustusmaksetest, bruto		
(EMTAK-i kood - 65121 - kahjukindlustus)	1 202 915 506	1 115 115 189
Edasikindlustuse preemiad	-33 964 448	-43 112 409
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	-3 215 287	4 224 057
Edasikindlustatud osa tulus kindlustusmaksetest	-37 179 735	-38 888 352
KOKKU	1 165 735 771	1 076 226 837

Lisa 4. Tulu investeringutest

(Eesti kroonides)

	2 007	2 006
<u>Intressitulu</u>		
Finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
<i>Kauplemiseesmärgil hoitavatelt:</i>		
Võlakirjadelt ja muudelt fikseeritud tulumääraga väärtpaberitelt	54 812 034	38 580 943
<i>Varadelt, mis on kajastatud sellistena esmasest arvelevõtmisest peale:</i>		
Deposiitidelt	4 478 245	1 389 248
Raha ja raha ekvivalentidelt	1 358 768	693 785
	60 649 047	40 663 976
<u>Kasum müügist</u>		
Finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
<i>Kauplemiseesmärgil hoitavatelt:</i>		
Võlakirjadelt ja muudelt fikseeritud tulumääraga väärtpaberitelt	18 899 005	9 791 593
Aksiatelt	0	3 819 085
Aksiafondidelt	0	12 969 109
Võlakirjafondidelt	4 524 795	15 907 056
Raha ja raha ekvivalentidelt	79 146	474 518
	23 502 946	42 961 361

Kahjum müügist

Finantsvaradelt õiglaselt väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Kauplemiseesmärgil hoitavatelt:

Võlakirjadelt ja muudelt fikseeritud tulumääraga väärtpaberitelt	-17 789 389	-7 826 995
Aktsiatelt	0	-1 711 129
Võlakirjafondidelt	0	-3 798 971
	-17 789 389	-13 337 095

Kasum/kahjum õiglase väärtuse muutusest

Finantsvaradelt õiglaselt väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Kauplemiseesmärgil hoitavatelt:

Võlakirjadelt ja muudelt fikseeritud tulumääraga väärtpaberitelt	-7 299 014	-16 469 895
Aktsiatelt	-1 670 612	-4 151 546
Aktsiafondidelt	643 045	-6 532 909
Võlakirjafondidelt	-3 408 492	-12 549 864
Raha ja raha ekvivalentidelt	2 072	-17 174
	-11 733 002	-39 721 388

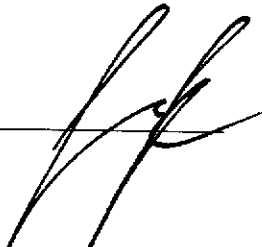
TULU INVESTEERINGUTEST KOKKU

54 629 602 30 566 854

Lisa 5. Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest

(Eesti kroonides)

	2 007	2 006
Bruto		
Välja makstud jooksva aastal tekkinud kindlustushüvitised	-529 777 930	-473 291 345
Välja makstud eelnevatel aastatel tekkinud kindlustushüvitised	-149 755 010	-125 522 697
Regressidena ja päästetud vara realiseerimisest laekunud ja saadaolevad summad	44 601 450	62 536 631
Muutus rahuldamata nõuete eraldises	-68 716 281	-66 685 546
KOKKU	-703 647 771	-602 962 957
Edasikindlustajate osa		
Jooksva aastal tekkinud kindlustushüvitised	305 407	21 372
Eelnevatel aastatel tekkinud kindlustushüvitised	247 904	3 454 444
Muutus rahuldamata nõuete eraldises	-4 697 561	1 176 107
KOKKU	-4 144 250	4 651 923
Neto		
Jooksva aastal tekkinud kindlustushüvitised	-484 871 073	-410 733 342
Eelnevatel aastatel tekkinud kindlustushüvitised	-149 507 106	-122 068 253
Muutus rahuldamata nõuete eraldises	-73 413 842	-65 509 439
KOKKU	-707 792 021	-598 311 034



Kahjunõuete areng aastail 2003–2007

Alljärgnevad tabelid kirjeldavad kahjunõuete arengut aastatel 2003-2007. Kahjunõuded on esitatud kahju toimumise aasta järgi. Esimeses tabelis on toodud kahjunõuete kumulatiivsed hinnangud (makstud hüvitised, sh. regressid ja päästetud vara, toimunud ning teatatud kahjude eraldis ning IBNR eraldis) ning teises tabelis on informatsioon välja makstud kindlustushüvitiste suuruse kohta. Tabelites ei sisaldu infot tegelike kahjukäsitluskulude ning kahjukäsitluskulude eraldise kohta.

Ettevõtte usub, et hinnangud 2007. a lõpus tasumata kahjunõuetele on adekvaatsed, kuid reserveerimisprotsessi olemuslike ebamäärasuste tõttu ei saa tagada, et sellised summad oleksid lõplikud.

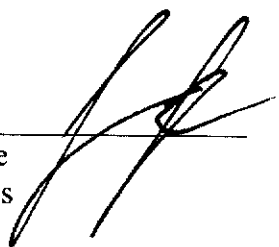
Kahjunõuete areng aastatel 2003-2007 (TEEK), bruto*

Kahju toimumise aasta	...-2002	2003	2004	2005	2006	2007
Seisuga 31. detsember						
kahju toimumise aasta		421 837	540 218	731 862	716 311	787 203
üks aasta hiljem		386 002	494 010	657 247	660 093	
kaks aastat hiljem		381 041	482 173	643 061		
kolm aastat hiljem		366 852	468 236			
neli aastat hiljem		367 816				
Rahuldamata nõuete eraldis (sh IBNR) seisuga 31.12.2007 (TEEK)	60 158	35 083	47 706	83 395	91 680	286 175

Kindlustushüvitised, regressid ja päästetud vara (kumulatiivselt) aastatel 2003-2007 (TEEK), bruto*

Kahju toimumise aasta	2003	2004	2005	2006	2007
Seisuga 31. detsember					
kahju toimumise aasta	259 768	327 693	460 900	443 344	501 028
üks aasta hiljem	328 629	416 184	552 520	568 414	
kaks aastat hiljem	331 677	420 297	559 666		
kolm aastat hiljem	331 542	420 530			
neli aastat hiljem	332 733				

* Tabelis ei ole toodud Zürichi ülevõetud portfelli andmeid.



15.02.2008

Lisa 6. Tegevuskulud

(Eesti kroonides)

	2 007	2 006
Tööjõukulud	-148 702 180	-145 555 087
Komisjonitasud vahendajatele	-77 449 733	-74 760 642
Andmetöötluskulud	-18 345 187	-19 336 219
Kulud ruumidele	-20 188 224	-17 470 591
Kontorikulud (sh. sidekulud)	-16 570 644	-15 050 505
Muud tegevuskulud	-20 361 148	-23 875 937
KOKKU	-301 617 116	-296 048 981

Kulude jagunemine funktsionaalsuse alusel :

Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	-212 661 385	-206 974 343
Administratiivkulud	-58 991 578	-57 727 275
sh investeringute kulud	-4 580 843	-4 123 497
Kahjukäsitluskulud	-29 964 153	-31 347 363
KOKKU	-301 617 116	-296 048 981

Lisa 7. Raha ja raha ekvivalendid

(Eesti kroonides)

	31.12.2007	31.12.2006
Raha	54 373 463	34 183 480
Tähtajalised deposiidid	169 500 000	0
Rahaturufondi osakud	2 617 803	1 453 587
KOKKU	226 491 266	35 637 067

Tähtajaliste deposiitidena on kajastatud alla 3-kuulise tähtajaga hoiused. Arvelduskonto ja tähtajalised deposiidid teenivad intressi vahemikus 0,2 kuni 6,80% aastas (2006. aastal vastavalt 0,2 kuni 2,30% aastas).

Lisa 8. Nõuded kindlustustegevusest

(Eesti kroonides)

	31.12.2007	31.12.2006
Otsesest kindlustustegevusest, sh	31 683 357	36 413 905
- kindlustusvõtjad	1 477 966	3 329 644
- vahendajad	13 521 590	14 238 421
- muud	1 189 507	3 171 827
- suure tõenäosusega laekuvad regressid	14 470 098	14 490 066
- võõrandamata päästetud vara	1 024 196	1 183 947
Nõuded edasikindlustusest	13 227 773	13 501 358
- sh. seotud osapooltelt	13 160 538	13 479 399
Muud nõuded	771 399	101 778
- sh. seotud osapooltelt	719 823	0
KOKKU	45 682 529	50 017 041

Nõuete tähtajaline jaotus

-tähtaeg saabumata	28 158 771	27 394 794
-kuni 3 kuud	4 221 819	9 121 219
-3 kuni 6 kuud	57 375	3 829
-6 kuni 12 kuud	29 049	0
-üle 1 aasta	13 215 515	13 497 199
KOKKU	45 682 529	50 017 041

Lisa 9. Viitlaekumised ja ettemakstud kulud

(Eesti kroonides)

	31.12.2007	31.12.2006
Viitlaekumine*	1 665 660	562 130
Sõlmimisväljaminekud (sh edasikindlustuse osa)	26 924 968	27 240 272
Ettemakstud kulud	2 980 153	2 665 053
KOKKU	31 570 781	30 467 455

* Viitlaekumised koosnevad tähtajaliste hoiuste intressnõudest.



Andres Sooniste
juhatuse esimees

**Kapitaliseeritud
sõlmimisväljaminekud**

	2 007		
	Sõlmimisväljaminekute osa (bruto)	Sõlmimisväljaminekute edasikindlustaja osa (bruto)	Sõlmimisväljaminekute osa (neto)
Saldo 01. jaanuaril	27 939 722	-699 450	27 240 272
Aasta jooksul kapitaliseerimisele läinud sõlmimisväljaminekud	91 949 481	-2 161 374	89 788 107
Varasemalt kapitaliseerimisele läinud sõlmimiskulude eemaldamine	-92 513 453	2 410 042	-90 103 411
Saldo 31. detsembril	27 375 750	-450 782	26 924 968

**Kapitaliseeritud
sõlmimisväljaminekud**

	2 006		
	Sõlmimisväljaminekute osa (bruto)	Sõlmimisväljaminekute edasikindlustaja osa (bruto)	Sõlmimisväljaminekute osa (neto)
Saldo 01. jaanuaril	27 665 093	-168 405	27 496 688
Aasta jooksul kapitaliseerimisele läinud sõlmimisväljaminekud	94 191 640	-2 605 519	91 586 121
Varasemalt kapitaliseerimisele läinud sõlmimiskulude eemaldamine	-93 917 011	2 074 474	-91 842 537
Saldo 31. detsembril	27 939 722	-699 450	27 240 272

Andres Sooniste
juhatuse esimees

Lisa 10. Finantsvarad

(Eesti kroonides)

	31.12.2007	31.12.2006
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
<i>Kauplemiseesmärgil hoitavad:</i>		
Aktsiad, aktsiafondid ja võlakirjafondid	185 083 180	60 394 109
- noteeritud	185 082 180	60 393 109
- noteerimata	1 000	1 000
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	1 370 607 919	1 474 413 852
- noteeritud	1 370 607 919	1 474 413 852
sh. ujuva intressimääraga	510 032 485	626 835 845
sh. fikseeritud intressimääraga (0,05 kuni 11%)	860 575 434	847 578 007
<i>Kajastatud esmasest arvelevõtmisest peale:</i>		
Tähtajalised deposiidid	140 963 083	23 300 000
- noteerimata	140 963 083	23 300 000
KOKKU	1 696 654 182	1 558 107 961

Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande**Saldo 01. jaanuaril***Kauplemiseesmärgil hoitavad:*

	2 007	2 006
Saldo 01. jaanuaril	1 558 107 961	1 238 890 790
<i>Kauplemiseesmärgil hoitavad:</i>		
Aktsiad, aktsiafondid ja võlakirjafondid		
Ostmise	165 697 392	56 768 314
Müümise	-36 572 261	-157 249 920
Õiglase väärtuse muutus läbi kasumiaruande	-4 436 060	-23 234 318
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid		
Ostmise	2 553 287 588	1 346 728 330
Müümise	-2 653 618 477	-871 854 467
Õiglase väärtuse muutus läbi kasumiaruande	-7 299 014	-16 469 895
Arvestusliku intressi muutus	3 773 368	8 201 210

Kajastatud esmasest arvelevõtmisest peale:

Tähtajalised deposiidid		
Ostmise	290 963 083	23 300 000
Müümise	-173 300 000	-47 000 000

Kursivahed

Saldo 31. detsembril

	50 602	27 918
Saldo 31. detsembril	1 696 654 182	1 558 107 961

Andres Sooniste
juhatuse esimees

Aktsiad ja osalused

	31.12.2007	31.12.2006
Aktsiad	2 286 242	3 956 854
Aktsiafondid	158 405 167	15 534 518
Võlakirjafondid	24 391 771	40 902 737
KOKKU	185 083 180	60 394 109

Võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaberite
jaotus emitentide kaupa

	31.12.2007	31.12.2006
Eesti finantsasutuste võlakirjad	170 959 641	151 580 803
Eesti ettevõtete võlakirjad	141 004 177	124 888 736
Välisriikide valitsuste võlakirjad	495 470 397	468 584 555
Välisriikide finantsasutuste võlakirjad	304 266 787	461 465 179
Välisriikide ettevõtete võlakirjad	258 906 917	267 894 579
KOKKU	1 370 607 919	1 474 413 852

Võlakirjaemitentide reitingud (S&P)

	% õiglasest väärtusest	
	31.12.2007	31.12.2006
AAA	26%	10%
AA	5%	2%
A	30%	40%
BBB	14%	21%
BA	3%	0%
BB	2%	3%
B	2%	1%
Reitinguteta	18%	23%
KOKKU	100%	100%

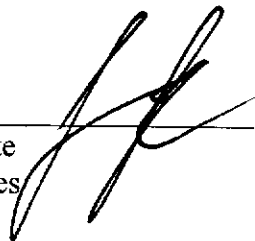
Võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaberite
jaotus tähtaegade järgi

	31.12.2007	31.12.2006
Kuni 1 aasta	785 961 888	521 525 844
1 kuni 2 aastat	330 963 171	224 094 091
2 kuni 5 aastat	127 848 380	438 262 463
5 kuni 10 aastat	95 111 054	198 120 366
Üle 10 aasta	30 723 426	92 411 088
KOKKU	1 370 607 919	1 474 413 852

Deposiidid tähtaegade järgi

	31.12.2007	31.12.2006
Kuni kuus kuud	140 963 083	0
Kuus kuud kuni üks aasta	0	23 300 000
KOKKU	140 963 083	23 300 000

Andres Sooniste
juhatuse esimees



Tähtajalised deposiidid teenivad intressi aastas 5,10%-7,40% (31.12.2006 seisuga olevad deposiidid 2,55%-3,15%).

Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

	31.12.2007		31.12.2006	
	Õiglane väärtus	Soetus- maksumus	Õiglane väärtus	Soetus- maksumus
<i>Kauplemiseesmärgil hoitavad:</i>				
Aktsiad ja osalused	185 083 180	182 432 157	60 394 109	53 307 025
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	1 370 607 919	1 366 494 524	1 474 413 852	1 466 825 413
<i>Kajastatud esmasest arvelevõtmisest peale:</i>				
Tähtajalised deposiidid	140 963 083	140 963 083	23 300 000	23 300 000
KOKKU	1 696 654 182	1 689 889 764	1 558 107 961	1 543 432 438

Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande valuutade lõikes
seisuga 31.12.2007

	Eesti kroon (EEK)	Euro (EUR)	Läti lant (LVL)	Leedu lant (LTL)	KOKKU
<i>Kauplemiseesmärgil hoitavad:</i>					
Aktsiad ja osalused	10 723 228	172 074 710	-	2 285 242	185 083 180
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	257 475 000	1 070 974 823	7 435 966	34 722 130	1 370 607 919
<i>Kajastatud esmasest arvelevõtmisest peale:</i>					
Tähtajalised deposiidid	140 963 083	-	-	-	140 963 083
KOKKU	409 161 311	1 243 049 533	7 435 966	37 007 372	1 696 654 182

Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande valuutade lõikes
seisuga 31.12.2006

	Eesti kroon (EEK)	Euro (EUR)	Läti lant (LVL)	Leedu lant (LTL)	KOKKU
<i>Kauplemiseesmärgil hoitavad:</i>					
Aktsiad ja osalused	9 108 367	47 329 888	-	3 955 854	60 394 109
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	181 911 937	1 220 842 139	25 538 515	46 121 261	1 474 413 852
<i>Kajastatud esmasest arvelevõtmisest peale:</i>					
Tähtajalised deposiidid	23 300 000	-	-	-	23 300 000
KOKKU	214 320 304	1 268 172 027	25 538 515	50 077 115	1 558 107 961

Fikseeritud intressimääraga võlakirjad intressimäärade ja valuutade kaupa seisuga 31.12.2007

Intressimäärade vahemik / valuuta	Eesti kroon (EEK)	Euro (EUR)	Läti lant (LVL)	Leedu lant (LTL)	KOKKU
Intressimääraga 2,0-2,9 %		4 638 517			4 638 517
Intressimääraga 3,0-3,9 %		305 225 517		34 722 129	339 947 646
Intressimääraga 4,0-4,9 %	18 366 454	303 308 195	7 435 966		329 110 615
Intressimääraga 5,0-5,9 %		71 468 118			71 468 118
Intressimääraga 6,0-11,0 %	9 823 639	105 586 899			115 410 538
Kokku	28 190 093	790 227 246	7 435 966	34 722 129	860 575 434

Fikseeritud intressimääraga võlakirjad intressimäärade ja valuutade kaupa seisuga 31.12.2006

Intressimäärade vahemik / valuuta	Eesti kroon (EEK)	Euro (EUR)	Läti lant (LVL)	Leedu lant (LTL)	KOKKU
Intressimääraga 2,0-2,9 %		36 574 063			36 574 063
Intressimääraga 3,0-3,9 %		102 380 619	7 638 172	34 701 495	144 720 286
Intressimääraga 4,0-4,9 %	12 133 613	437 140 009	17 900 344	11 419 766	478 593 732
Intressimääraga 5,0-5,9 %		48 254 444			48 254 444
Intressimääraga 6,0-11,0 %	14 592 022	124 843 460			139 435 482
Kokku	26 725 635	749 192 595	25 538 516	46 121 261	847 578 007

Fikseeritud intressimääraga finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, mis on avatud võimalikule õiglase väärtuse intressimäära riskile

	31.12.2007	31.12.2006
Fikseeritud intressimääraga võlakirjad	860 575 434	847 578 007
Tähtajalised deposiidid	140 963 083	23 300 000
KOKKU	1 001 538 517	870 878 007

Ujuva intressimääraga finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, mis on avatud intressimäära muutustele turul ning seega avatud muutustele rahavoogudes

	31.12.2007	31.12.2006
Ujuva intressimääraga võlakirjad	510 032 485	626 835 845
KOKKU	510 032 485	626 835 845

Lisa 11. Finantsvarade ja finantskohustuste õiglane väärtus

Juhatuse hinnangul finantsvarade ja -kohustuste bilansiline väärtus ei erine oluliselt nende õiglasest väärtusest, juhul kui ei ole ära märgitud teisiti. Nende finantsvarade, mida ei kajastata õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande, nagu raha, laenu ja nõuded, lunastustähtajani hoitavad investeeringud, müügiototel finantsvarad ja kohustuste õiglane väärtus on määratud diskonteeritud rahavoogude meetodil.

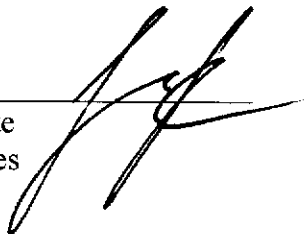
Lisa 12. Immateriaalne põhivara

(Eesti kroonides)

	Arvutitarkvara
Jääkmaksumus 31.12.2005	7 182 278
Soetamine (s.h. ettemaks)	6 926 628
Soetusmaksumus 31.12.2006	32 347 242
-sellest täielikult amortiseerunud	17 377 266
Aruandeperioodi kulum	1 421 131
Akumuleeritud kulum 31.12.2006	19 659 467
Jääkmaksumus 31.12.2006	12 687 775
Soetamine (s.h. ettemaks)	9 268 382
Mahakandmine	-3 237 238
Soetusmaksumus 31.12.2007	38 378 386
-sellest täielikult amortiseerunud	14 218 284
Aruandeperioodi kulum	2 295 944
Kulum mahakantud põhivaralt	3 206 493
Akumuleeritud kulum 31.12.2007	18 748 918
Jääkmaksumus 31.12.2007	19 629 468

Immateriaalse põhivara aruandeaasta kulum kajastub kasumiaruandes ridadel „Kindlustuslepingute sõlmimiskulud“, „Kahjukäsitluskulud“ ja „Administratiivkulud“ jaotatuna funktsionaalsuse järgi.

Andres Sooniste
juhatuse esimees



Lisa 13. Materiaalne põhivara

(Eesti kroonides)

	Maa	Ehitis	Muu põhivara	KOKKU
Jääkmaksumus 31.12.2005	6 052 389	85 318 627	8 350 342	99 721 358
Soetamine	0	320 242	3 332 032	3 652 274
Mahakandmine	0	-169 496	-254 727	-424 223
Müük	-27 700	-1 497 820	-51 627	-1 577 147
Ümberklassifitseerimine	-10 630	-1 549 097	0	-1 559 727
Soetusmaksumus 31.12.2006	6 014 059	107 942 874	39 151 174	153 108 107
-sellest täielikult amortiseerunud	0	0	23 752 648	23 752 648
Aruandeaasta kulum	0	2 198 044	4 645 271	6 843 315
Kulum müüdud ja mahakantud põhivaralt	0	384 086	277 377	661 463
Ümberklassifitseeritud põhivara kulum	0	195 844	0	195 844
Akumuleeritud kulum 31.12.2006	0	27 138 532	32 143 048	59 281 580
Jääkmaksumus 31.12.2006	6 014 059	80 804 342	7 008 126	93 826 527
Soetamine	0	136 299	3 428 388	3 564 687
Mahakandmine	0	0	-9 545 322	-9 545 322
Müük	-6 753	-1 271 967	-382 339	-1 661 060
Soetusmaksumus 31.12.2007	6 007 306	106 807 206	32 651 900	145 466 412
-sellest täielikult amortiseerunud	0	0	18 475 591	18 475 591
Aruandeaasta kulum	0	2 144 674	4 546 068	6 690 742
Kulum müüdud ja mahakantud põhivaralt	0	544 405	9 907 769	10 452 174
Akumuleeritud kulum 31.12.2007	0	28 738 802	26 781 347	55 520 149
Jääkmaksumus 31.12.2007	6 007 306	78 068 405	5 870 553	89 946 264

Materiaalse põhivara aruandeaasta kulum kajastub kasumiaruandes ridadel „Kindlustuslepingute sõlmimiskulud“, „Kahjukäsitluskulud“ ja „Administratiivkulud“ jaotatuna funktsionaalsuse järgi.

Andres Sooniste
juhatuse esimees

Müügiootel põhivara

Müügiootel põhivara all oli seisuga 31.12.2006 kajastatud büroohoone Kuressaares Uus tn. 47, mille müümise oli juhatus otsustanud ning mille müüki oli selleks hetkeks alustatud. Antud objekti bilansiline väärtus oli 1 363 883 krooni ja müügihinnaks kujunes 2 500 000 krooni.

Lisa 14. Kohustused kindlustustegevusest

(Eesti kroonides)

	31.12.2007	31.12.2006
Otsesest kindlustustegevusest, s.h.	16 496 136	18 195 623
-kindlustusvõtjad	14 962 425	16 764 421
-vahendajad	1 533 711	1 431 202
Kohustused edasikindlustusest	762 053	4 949 533
Muud kohustused	3 602 434	4 345 230
KOKKU	20 860 623	27 490 386

Kohustuste tähtajaline jaotus:

kuni 12 kuud	20 860 623	27 490 386
--------------	------------	------------

Lisa 15. Viitvõlad ja ettemakstud tulud

(Eesti kroonides)

	31.12.2007	31.12.2006
Maksuvõlad	9 688 849	9 059 980
Võlgnevus töötajatele	6 357 282	5 067 997
Puhkuse ja sotsiaalmaksu reserv	3 956 117	3 491 636
Tulemustasu reserv (s.h. palgapõhised maksud)	8 037 429	5 646 312
Muud viitvõlad	9 249 349	5 433 485
KOKKU	37 289 026	28 699 410

Maksuvõlad jagunevad maksuliigiti järgmiselt:

Käibemaks	486 315	910 844
Üksikisiku tulumaks	2 910 941	2 624 222
Sotsiaalmaks	5 575 411	4 848 598
Töötuskindlustusmaks	129 579	113 472
Kogumispensioni võlg	255 845	222 843
Ettevõtte tulumaks	330 758	340 001
KOKKU	9 688 849	9 059 980



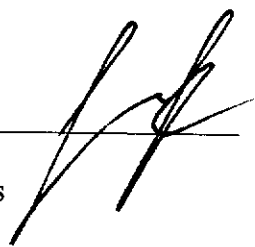
Lisa 16. Kohustused kindlustuslepingutest ja edasikindlustuse varad

(Eesti kroonides)

	31.12.2007	31.12.2006
Bruto		
Toimunud ja teadaolevate kahjude ja kahjukäsitluskulude eraldis	402 340 613	386 928 606
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis	228 519 294	175 215 020
Ettemakstud preemiate eraldis	362 355 685	326 195 497
KOKKU	993 215 592	888 339 123
Edasikindlustajate osa		
Toimunud ja teadaolevate kahjude ja kahjukäsitluskulude eraldis	39 943 875	44 792 580
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis	6 551 144	6 400 000
Ettemakstud preemiate eraldis	3 946 443	7 161 731
KOKKU	50 441 462	58 354 311
Neto		
Toimunud ja teadaolevate kahjude ja kahjukäsitluskulude eraldis	362 396 738	342 136 026
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis	221 968 150	168 815 020
Ettemakstud preemiate eraldis	358 409 242	319 033 766
KOKKU	942 774 130	829 984 812

	2007		
	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasikindlustaja vara	Neto
Toimunud ja teadaolevate kahjude ning toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis ja kahjukäsitluskulude eraldis	562 143 626	-51 192 580	510 951 046
Saldo 01. jaanuaril			
Jooksva aastal toimunud kahjude rahuldamata nõuete eraldise muutus	184 205 617	-88 400	184 117 217
Eelmistel aastatel toimunud kahjude rahuldamata nõuete eraldise muutus	-168 590 835	4 937 106	-163 653 729
Jooksva aastal toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise muutus	101 969 317	0	101 969 317
Eelmistel aastatel toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise muutus	-48 665 043	-151 144	-48 816 187
Kahjukäsitluskulude eraldise muutus	-202 776	0	-202 776
Saldo 31. detsembril	630 859 907	-46 495 019	584 364 888

Andres Sooniste
juhatuse esimees



2 006			
Toimunud ja teadaolevate kahjude ning toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis ja kahjukäsitluskulude eraldis	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasikindlustaja vara	Neto
Saldo 01. jaanuaril	495 458 080	-50 016 473	445 441 607
Jooksval aastal toimunud kahjude rahuldamata nõuete eraldise muutus	177 824 601	-88 400	177 736 201
Eelmistel aastatel toimunud kahjude rahuldamata nõuete eraldise muutus	-140 716 135	-1 097 707	-141 813 842
Jooksval aastal toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise muutus	95 142 010	0	95 142 010
Eelmistel aastatel toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise muutus	-66 591 281	10 000	-66 581 281
Kahjukäsitluskulude eraldise muutus	1 026 351	0	1 026 351
Saldo 31. detsembril	562 143 626	-51 192 580	510 951 046

Ettemakstud preemiate eraldis

2 007			
	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasikindlustaja vara	Neto
Saldo 01. jaanuaril	326 195 497	-7 161 731	319 033 766
Kogutud kindlustusmaksed	1 239 075 694	-33 964 448	1 205 111 246
Teenitud preemiad aasta jooksul	-1 202 915 506	37 179 736	-1 165 735 770
Saldo 31. detsembril	362 355 685	-3 946 443	358 409 242

Ettemakstud preemiate eraldis

2 006			
	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasikindlustaja vara	Neto
Saldo 01. jaanuaril	310 991 501	-2 937 673	308 053 828
Kogutud kindlustusmaksed	1 130 319 185	-43 112 409	1 087 206 776
Teenitud preemiad aasta jooksul	-1 115 115 189	38 888 352	-1 076 226 837
Saldo 31. detsembril	326 195 497	-7 161 731	319 033 766

Allpool olevas tabelis on välja toodud bruto kindlustustehniliste eraldiste tähtajaline jaotus, mis on koostatud eeldatavatel rahavoogudel.

	31.12.2007	31.12.2006
Kuni 1 aasta	414 784 988	389 735 044
1 kuni 2 aastat	207 067 866	179 612 091
2 kuni 5 aastat	157 020 844	131 613 853
5 kuni 10 aastat	94 883 147	78 873 551
Üle 10 aasta	119 458 747	108 504 584
KOKKU	993 215 592	888 339 123

Andres Sooniste
juhatuse esimees

Lisa 17. Investeering tütarettevõttesse

(Eesti kroonides)

AS If Kinnisvarahaldus

Tegevusala: kinnisvarahaldus

Juriidiline aadress: Pronksi 19, Tallinn 10124

	31.12.2007	31.12.2006
Aktsiate soetusmaksumus	73 724 662	73 724 662
Aktsiate arv	8 790 000	8 790 000
Osalus	100%	100%
 Omakapital kokku	 103 343 521	 95 068 663
Aktsiakapital	87 900 000	87 900 000
Aktsiate ülekurss	986 674	986 674
Üldreserv	1 047 145	633 157
Eelmiste aastate jaotamata kahjum	5 134 844	1 408 949
Aruandeperioodi kasum	8 274 858	4 139 883
 Investeering emaettevõtte bilansis	 73 724 662	 73 724 662

Lisa 18. Omakapital

Kindlustusvaldkond on väga hoolikalt reguleeritud ärivaldkond, milles eksisteerib hulgaliselt ametlikke reegleid miinimumkapitali ja selle struktuuri kohta. Kapitali adekvaatsust ja solventsust raporteeritakse regulaarselt järelvalve organisatsioonidele ja selts lähtub omakapitali juhtimisel põhimõttest, et seltsi omakapital peab igal ajahetkel vastama seadusandlikult seatud miinimumnõuetele. Vastavalt Kindlustustegevuse seadusele peab kindlustusandjal pidevalt olema kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste täitmise tagamiseks seaduses sätestatud suuruse ja struktuuriga omavahendid. Omavahendite miinimum peab olema vähemalt 3,2 miljonit eurot. Omavahendite normatiivi arvutamine on kehtestatud seadusega. 2007. aastal (samuti 2006. aastal) täitis selts omavahenditele kehtestatud miinimumnõuded.

	31.12.2007	31.12.2006
Omakapital	1 109 050 711	895 933 101
Immateriaalne põhivara	19 629 468	12 687 775
Omavahendid kokku	1 089 421 243	883 245 326
 Omavahendite normatiiv (solventsusmarginaal)	 214 449 364	 193 823 005
Omavahendite ülejääk	874 971 878	689 422 321

Aktiakapital

Seisuga 31.12.2007 on väljastatud aktsiate arv 10 000 000 (2006. a. 10 000 000 aktsiat) ja nende eest on täielikult tasutud. Aktsia nominaalväärtus on 10 kr. (2006. a. 10 kr). Põhikirja järgi on minimaalne aktsiate arv 5 000 000 ja maksimaalne aktsiate arv on 20 000 000. Kindlustustegevuse seaduses on sätestatud, et aktiakapital peab olema vähemalt 3 miljonit eurot. Seega oli kontsern perioodi jooksul vastavuses väljastpoolt kehtestatud aktiakapitalinõudega. Ettevõtte on üht tüüpi lihtaktsiaid. Lihtaktsiad annavad nende omanikule kõik äriseadustikus nimetatud õigused - õigus osaleda aktsionäride üldkoosolekul, kasumi jaotamisel ja seltsi lõpetamisel allesjäänud vara jaotamisel, õigus saada üldkoosolekul juhatuselt teavet seltsi tegevuse kohta, eesõigus aktiakapitali suurendamisel märkida uusi aktsiaid võrdeliselt oma aktsiate nimiväärtuse summaga jms.

Alates novembrist 2005. a. on AS If Eesti Kindlustus emaettevõtteks If P&C Insurance Holding Ltd (enne If P&C Insurance Company Ltd), kes omakorda kuulub Sampo Plc ettevõtete kontserni. If P&C Insurance Holding Ltd peakontor asub Rootsis.

Aazio

Aazio on aktsia nimiväärtuse ja väljalaskehinna vahe. Aaziot võib kasutada kogunenud kahjumi katmiseks, kui seda ei ole võimalik katta eelmiste perioodide jaotamata kasumist, kohustuslikust reservkapitalist või muudest põhikirjajärgsetest reservidest, ja aktiakapitali suurendamiseks fondiemissiooni teel.

Seisuga 31.12.2007 oli aazio 57 559 617 krooni (31.12.2006 a. 57 559 617 krooni).

Reservkapital

Vastavalt Äriseadustikus sätestatule moodustatakse reservkapital iga-aastastest puhaskasumi eraldistest, samuti muudest eraldistest, mis kantakse reservkapitali seaduse või põhikirja alusel. Reservkapitali suurus nähakse ette põhikirjas ja see ei või olla väiksem kui 1/10 osakapitalist. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist. Kui reservkapital saavutab põhikirjas ettenähtud suuruse, lõpetatakse reservkapitali suurendamine puhaskasumi arvelt. Reservkapitali võib osanike otsusel kasutada kahjumi katmiseks, kui seda ei ole võimalik katta osahingu vabast omakapitalist (eelmiste perioodide jaotamata kasumi ja põhikirjas ettenähtud reservkapitali arvelt), samuti osakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha osanikele väljamakseid.

Vastavalt põhikirjale on reservkapitali suuruseks 20 000 000 krooni ja see on saavutanud põhikirjas ettenähtud suuruse. 31.12.2007. seisuga oli reservkapitali suuruseks 36 962 181 krooni (31.12.2006 seisuga samuti 36 962 181 krooni).

Jaotamata kasum

1. märtsil 2007. aastal otsustas ainuaktsionär jätta 2006. aasta kasumi jaotamata. Eelmiste aastate jaotamata kasumiks jäi 701 411 303 krooni.

Ettevõtte potentsiaalne tulumaksukohustus

Seltsi jaotamata kasum seisuga 31.12.2007 moodustas 914 528 913 krooni ja immateriaalse põhivara bilansiline maksumus 19 629 468 krooni (31.12.2006. a. vastavalt 701 411 303 krooni ja 12 687 775 krooni).

Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib kaasnedagi kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena on 187 928 883 krooni (2006. a. 151 519 176 krooni), seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 706 970 561 krooni (2006. a. 537 204 352 krooni).

Andres Sooniste
juhatuse esimees

Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavate netodividendide ja 2008. aasta kasumiaruandes kajastatava dividendide tulumaksu kulu summa ei või ületada jaotuskõlblikku kasumit seisuga 31.12.2007.

Potentsiaalse tulumaksu kohustuse arvutamisel on arvesse võetud Kindlustustegevuse seaduses sätestatud, mille kohaselt saab aktsionäridele välja maksta kasumiosa, millest on muuhulgas maha arvatud immateriaalse põhivara bilansiline maksumus.

Lisa 19. Kasutusrent

Kasutusrendi tingimustel renditakse kontoriruumi ja sõiduautosid. Aruandeaastal on konsolideeritud kasumiaruandes kajastatud rendikulu kokku 11 239 461 krooni (2006. a. 9 660 723 krooni).

Seisuga 31.12.2007 on seltsil kasutusrendilepingutest tulenevaid tulevikukohustusi järgmiselt:

- kuni 1 aasta	3 959 785	krooni	(3 152 524 krooni seisuga 31.12.2006.a.)
- 1 kuni 5 aastat	4 999 975	krooni	(3 935 669 krooni seisuga 31.12.2006.a.)

Kasutusrendi tingimustel on antud kontoriruumi rendile kontserniväliste rentnikele. Aruandeaastal saadi renditulu 2 491 730 krooni (2006. a. 2 363 531 krooni).

Lisa 20. Tehingud seotud osapooltega

Seotud osapoolteks loetakse seltsi aktsionärid, seltsiga ühise kontrolli all olevad või seltsi poolt kontrollitavad ettevõtted, seltsi töötajad, juhatuse ja nõukogu liikmed, nende lähedased sugulased ning teised isikud, kelle üle nimetatud isikutel on oluline mõju.

1. Tehingud juhatuse, nõukogu ja teiste juhtkonna liikmetega

Juhtkonna liikmetega on aruandeaastal sõlmitud kindlustuslepinguid summas 35 014 krooni (2006. aastal 45 483 krooni). Juhatuse liikmetele makstud mitmesuguseid tasusid koos sotsiaalmaksuga 4 990 279 krooni (2006. aastal 7 188 072 krooni, millest juhatuse liikmele makstud lahkumishüvitus koos sotsiaalmaksuga oli sealjuures 3 199 200 krooni). Nõukogu liikmed tasusid ei ole 2007. ja 2006. aastal saanud.

2. Muud tehingud seotud osapooltega teiste kontserni kuuluvate ettevõtetega

2.1. Seltsil on sõlmitud edasikindlustuse lepingud emettevõtte If P&C Insurance Holding Ltd kontserni kuuluva kindlustusseltsiga - If P&C Insurance Ltd (Sweden) ja If P&C Insurance Company Ltd (Finland).

	Arvestatud edasikindlustuse preemiad		Saadud hüvitised ja komisjonitasud	
	2007	2006	2007	2006
If P&C Insurance Ltd (Sweden)	19 934 224	22 607 010	381 003	415 307
If P&C Insurance Company Ltd (Finland)	664 217	418 849	33 050	886 001

Nimetatud tehinguist on seisuga 31.12.2007 ja 31.12.2006 nõudeid ja kohustusi järgnevalt:

	31.12.2007	31.12.2006
Nõuded		
If P&C Insurance Ltd (Sweden)	13 160 538	13 479 399
Kohustused		
If P&C Insurance Ltd (Sweden)	192 153	268 612

2.2. Selts on ostanud ja osutanud muid teenuseid teistele kontserni kuuluvatele ettevõtetele järgmiselt:

	Ostetud teenused		Müüdnud teenused	
	2007	2006	2007	2006
AS Sampo Kinnisvarahaldus *	0	311 902	0	0
AS Sampo Pank *	2 245 085	17 806 683	10 000	664 214
Sampo Baltic Asset Management *	0	2 932 766	0	38 523
SE Sampo Life Insurance Baltic	5 599	0	487 783	241 705
If IT Services	2 433 975	2 297 703	0	0
UAB If Draudimas	3 422 631	1 271 748	2 442 691	292 859
If Latvia AAS	3 351 583	2 025 362	2 864 011	208 687
If P&C Insurance Ltd (Sweden)	4 200 584	95 019	697 275	637 409
If P&C Insurance Company Ltd (Finland)	10 083 225	11 309 551	3 405 029	786 647

* AS Sampo Panga ja tema tütarettevõtetega toimunud tehingud 2007. aastal on toodud välja ainult jaanuari lõpu seisuga, kuna 9. novembril 2006. aastal allkirjastas Sampo Plc lepingu, millega müüdi kõik Sampo Panga grupi aktsiad Danske Bank A/S-ile. 01.02.2007 jõuti müügitehinguga lõpuni ning sellest hetkest alates ei kuulu AS Sampo Pank koos oma tütarettevõtetega ja AS If Eesti Kindlustus enam samasse kontserni.

Nimetatud tehingutest on seisuga 31.12.2007 ja 31.12.2006 nõuded ja kohustused järgmised:

	31.12.2007	31.12.2006
Nõuded		
SE Sampo Life Insurance Baltic	0	47 165
If Latvia AAS	719 823	0
Kohustused		
SE Sampo Life Insurance Baltic	0	4 024
UAB If Draudimas	362 817	0
If Latvia AAS	33 529	0

2.3. Selts on aruandeperioodil võõrandanud oma töötajatele päästetud vara summas 16 028 krooni (2006. a. 71 611 krooni), kokku on päästetud vara realiseeritud aruandeperioodil summas 25 334 992 krooni (2006. a. 28 511 787 krooni). Eelpool nimetatud summad ei sisalda päästetud vara maksumust, mis on seltsil veel võõrandamata.

Lisa 21. Emaettevõtte konsolideerimata aruanded nagu need on nõutud Eesti Raamatupidamise Seaduses

Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded on koostatud kooskõlas Eesti Raamatupidamise Seadusega ning need ei ole emaettevõtte eraldiseisvad finantsaruanded IAS 27 "Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded" mõistes.

EMAETTEVÕTTE KONSOLIDEERIMATA KASUMIARUANNE
(Eesti kroonides)

	2007	2006
TULUD		
TULU KINDLUSTUSMAKSETEST, NETONA		
EDASIKINDLUSTUSEST		
Tulu kindlustusmaksetest	1 202 915 506	1 115 115 189
Edasikindlustatud osa tulus kindlustusmaksetest	-37 179 735	-38 888 352
KOKKU	1 165 735 771	1 076 226 837
MUU TULU		
Edasikindlustuse komisjonitasu	2 161 373	2 605 519
Tulu investeringutest	54 087 172	30 419 289
KOKKU	56 248 545	33 024 808
TULUD KOKKU	1 221 984 316	1 109 251 645
KULUD		
ESINENUD KAHJUNÕUDED, NETONA		
EDASIKINDLUSTUSEST		
Esinenud kahjunõuded, bruto	-703 647 772	-602 962 957
Kahjukäsitluskulud	-30 682 489	-31 720 812
Edasikindlustuse osa esinenud kahjunõuetes	-4 144 250	4 651 923
KOKKU	-738 474 511	-630 031 846
KULUD		
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	-214 542 850	-207 598 582
Administratiivkulud	-64 124 204	-60 721 906
KOKKU	-278 667 053	-268 320 488
KULUD KOKKU	-1 017 141 564	-898 352 334
ARUANDEAASTA PUHASKASUM	204 842 752	210 899 311

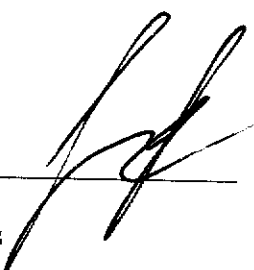
EMAETTEVÕTTE KONSOLIDEERIMATA BILANSS
 (Eesti kroonides)

	31.12.2007	31.12.2006
VARAD		
Raha ja raha ekvivalendid	206 112 795	26 444 234
Finantsvara	1 770 378 844	1 631 832 623
Nõuded kindlustustegevusest	45 644 904	49 956 824
Viitlaekumised ja ettemakstud kulud	31 150 814	30 467 455
Edasikindlustuse varad	50 441 462	58 354 311
Immateriaalne põhivara	19 629 468	12 687 775
Materiaalne põhivara	7 113 048	9 132 297
KOKKU VARAD	2 130 471 335	1 818 875 519
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Kohustused kindlustustegevusest	20 784 306	27 337 233
Viitvõlad ja ettemakstud tulud	37 039 586	28 610 064
Kohustused kindlustuslepingutest	993 215 592	888 339 123
Kohustused kokku	1 051 039 484	944 286 420
Aktiikapital	100 000 000	100 000 000
Aazio	57 559 617	57 559 617
Reservkapital	36 962 181	36 962 181
Jaotamata kasum	884 910 053	680 067 301
Omakapital kokku	1 079 431 851	874 589 099
KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL	2 130 471 335	1 818 875 519

EMAETTEVÕTTE KONSOLIDEERIMATA RAHAVOOGUDE ARUANNE
 (Eesti kroonides)

	2 007	2 006
Rahavood äritegevusest		
Laekunud kindlustusmaksetest	1 239 944 715	1 131 019 739
Tasutud edasikindlustusmaksed	-38 151 928	-39 667 260
Makstud kindlustushüvitisi ja kahjukäsitluskulusid	-663 451 940	-585 959 710
Laekunud edasikindlustusest	2 988 270	20 340 146
Makstud töötajatele ja teenuste eest	-265 356 291	-256 558 069
Investeeringud aktsiatesse ja osalustesse	-165 697 392	-56 768 314
Laekumised aktsiate ja osaluste müügist	41 097 056	184 435 070
Investeeringud fikseeritud tulumääraga väärtpaberitesse	-2 553 287 588	-1 346 728 330
Laekumised fikseeritud tulumääraga väärtpaberite müügist	2 654 728 093	873 819 066
Investeeringud tähtajalistesse hoiustesse	-290 963 083	-23 300 000
Laekunud tähtajalistest hoiustest	173 300 000	47 000 000
Laekunud intressid	55 308 865	32 521 424
Rahavood äritegevusest, neto	190 458 778	-19 846 238
Rahavood investeerimistegevusest		
Põhivara ja immateriaalse põhivara soetamine	-12 528 325	-10 101 438
Põhivara ja immateriaalse põhivara müük	1 738 108	3 312 844
Rahavood investeerimistegevusest, neto	-10 790 217	-6 788 594
Rahavoogude suurenemine/vähene mine, neto	179 668 561	-26 634 832
Raha ja raha ekvivalendid aruandeaasta algul	26 444 234	53 079 066
Raha ja raha ekvivalendid aruandeaasta lõpul	206 112 795	26 444 234

 Andres Sooniste
 juhatuse esimees



EMAETTEVÕTTE KONSOLIDEERIMATA OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE
(Eesti kroonides)

	Aktsia- kapital	Aazio	Reserv- kapital	Jaotamata kasum	KOKKU
Saldo seisuga 31.12.2004	100 000 000	57 559 617	18 361 209	312 333 882	488 254 708
Reservkapitali suurendamine	0	0	18 600 972	-18 600 972	0
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	175 435 080	175 435 080
Saldo seisuga 31.12.2005	100 000 000	57 559 617	36 962 181	469 167 990	663 689 788
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	210 899 311	210 899 311
Saldo seisuga 31.12.2006	100 000 000	57 559 617	36 962 181	680 067 301	874 589 099
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	204 842 752	204 842 752
Saldo seisuga 31.12.2007	100 000 000	57 559 617	36 962 181	884 910 053	1 079 431 851

Andres Sooniste
juhatuse esimees

SÕLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS If Eesti Kindlustus

Järeldusotsus raamatupidamise aastaaruandele

Oleme auditeerinud AS If Eesti Kindlustus ja tema tütarettevõtte (edaspidi „Kontsern”) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2007 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet, aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid. Auditeeritud raamatupidamise aastaaruanne on lisatud meie poolt identifitseerituna käesolevale järeldusotsusele.

Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatuse kohustuseks on raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õiglane esitamine kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite nõuetega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Selle kohustuse hulka kuulub asjakohase sisekontrollisüsteemi kujundamine ja töös hoidmine, mis tagab raamatupidamise aastaaruande korrektse koostamise ja esitamise ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta, asjakohaste arvestuspõhimõtete valimine ja rakendamine ning antud tingimustes põhjendatud raamatupidamislike hinnangute tegemine.

Audiitori kohustused

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

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

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

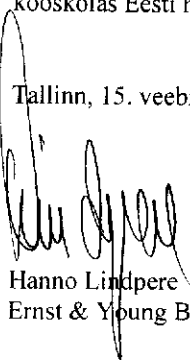
Arvamus

Meie arvates kajastab lisatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt Kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2007 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

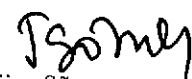
Järeldusotsus muude juriidiliste ja regulatiivsete nõuete osas

Meie audit on läbi viidud eesmärgiga avaldada arvamust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta. Finantsinformatsioon AS If Eesti Kindlustus kui emaettevõtte kohta on esitatud lisas 21, mis on nõutud Eesti Raamatupidamise seadusega, aga ei ole nõutud osana konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest, mis on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Nimetatud finantsinformatsiooni osas on rakendatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditeerimise protseduure ja olulisust ning meie arvates on täiendav finantsinformatsioon koostatud kõigis olulistes osades kooskõlas Eesti hea raamatupidamise tavaga ja arvestades konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet tervikuna.

Tallinn, 15. veebruar 2008



Hanno Lindpere
Ernst & Young Baltic AS



Tiina Sõmer
Vannutatud audiitor

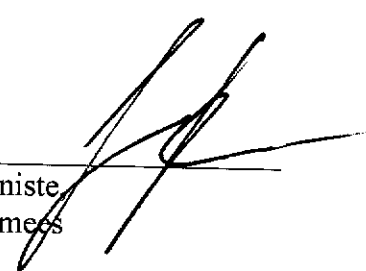
Kasumi jaotamise ettepanek

AS-i If Eesti Kindlustus jaotamata kasum on:

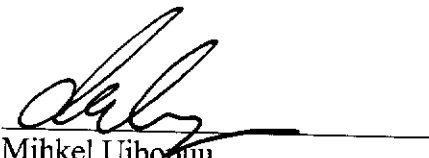
eelmiste perioodide jaotamata kasum	701 411 303 krooni
2007. aasta majandusaasta puhaskasum	213 117 610 krooni

Kokku jaotuskõlblik kasum seisuga 31.12.2007	914 528 913 krooni
---	---------------------------

Juhatus teeb ettepaneku jätta 2007. aasta majandusaasta kasum jaotamata.



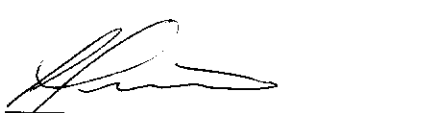
Andres Sooniste,
juhatuse esimees



Mihkel Uibopuu,
juhatuse liige



Heinar Olak,
juhatuse liige

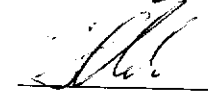


Algis Suik,
juhatuse liige

Juhatus ja nõukogu allkirjad 2007. aasta majandusaasta aruandele

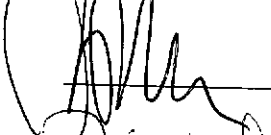
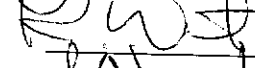
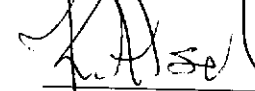
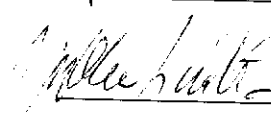
AS-i If Eesti Kindlustus juhatus on koostanud 2007. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Juhatus:

Andres Sooniste	juhatuse esimees		15.02.2008
Mihkel Uibopuu	juhatuse liige		15.02.2008
Heinar Olak	juhatuse liige		15.02.2008
Algis Suik	juhatuse liige		15.02.2008

Nõukogu on juhatuse koostatud majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest, läbi vaadanud ning aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

Nõukogu:

Timo Pekka Vuorinen	nõukogu esimees		20.2.2008
Dag Rehme	nõukogu liige		20.2.2008
Ake Ricard Wennerklint	nõukogu liige		20.2.2008
Knut Arne Alsaker	nõukogu liige		20.2.2008
Jukka Tapani Laitinen	nõukogu liige		20.2.2008

Eesti väärtpaberite keskregister

Aktsiaraamat

Emitent: AS IF Eesti Kindlustus
Registrikood: 10100168
Väärtpaberi nimi: IF Eesti Kindlustus lihtaktsia
ISIN: EE3100025867
Väärtpaberite arv kokku: 10 000 000
Nimiväärtus: 10 EEK
Ostueesõigus: Teavitamata
Seisuga: 11.03.2008 23:59

Seisuga 11.03.2008 23:59 ei ole registrisse kantud ühtegi panti, finantstagatist ega muud blokeeringut.

Omaniku nimi	Isik./reg.kood	Aadress	Saldo	Osalus	Konto liik
IF SKADEFÖRSÄKRING HOLDING AB (PUBL)	SE556241-7559	BARKS VÄG 15, STOCKHOLM 10680, Rootsi	10 000 000	100,0000%	Lihtkonto

Ridu kokku: 1

Raporti lõpp