

Harju Maakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD

18 -05- 2007

L-52
Silvi Kaarest

AS If Eesti Kindlustus

Majandusaasta aruanne 2006

Majandusaasta aruanne

Ärinimi	AS If Eesti Kindlustus
Äriregistri kood	10100168
Aadress	Pronksi 19, 10124 Tallinn
Telefon	+372 667 1100
Faks	+372 667 1101
Elektronpost	info@if.ee
Interneti kodulehekülg	www.if.ee
Põhitegevusala	kahjukindlustusteenuste osutamine
Majandusaasta algus	1. jaanuar 2006
Majandusaasta lõpp	31. detsember 2006
Tegevjuht	Andres Sooniste
Audiitor	Ernst & Young Baltic AS

SISUKORD

TEGEVUSARUANNE	4
OLULISED FINANTSNÄITAJAD	10
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	11
JUHATUSE DEKLARATSIOON	11
KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE	12
KONSOLIDEERITUD BILANSS	13
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE	14
KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	15
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	16
Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamiselused	16
Lisa 2. Riskide juhtimine	24
Lisa 3. Tulud kindlustusmaksetest, netona edasikindlustusest	29
Lisa 4. Tulu investeeringutest	29
Lisa 5. Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest	30
Lisa 6. Tegevuskulud	31
Lisa 7. Raha ja raha ekvivalendid	31
Lisa 8. Nõuded kindlustustegevusest	32
Lisa 9. Viitlaekumised ja ettemakstud kulud	32
Lisa 10. Finantsvarad	33
Lisa 11. Finantsvarade ja finantskohustuste õiglane väärtus	35
Lisa 12. Immateriaalne põhivara	36
Lisa 13. Materiaalne põhivara	37
Lisa 14. Kohustused kindlustustegevusest	38
Lisa 15. Viitvõlad ja ettemakstud tulud	38
Lisa 16. Kohustused kindlustuslepingutest ja edasikindlustuse varad	39
Lisa 17. Investeering tütarettevõttesse	41
Lisa 18. Omakapital	41
Lisa 19. Kasutusrent	42
Lisa 20. Tehingud seotud osapooltega	42
Lisa 21. Emaettevõtte konsolideerimata kasumiaruanne	45
Lisa 22. Emaettevõtte konsolideerimata bilanss	46
Lisa 23. Emaettevõtte konsolideerimata rahavoogude aruanne	47
Lisa 24. Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne	48
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS	49
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	50
JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2006. AASTA MAJANDUSAASTA ARUANDELE	51

TEGEVUSARUANNE

AS If Eesti Kindlustus kuulub Rootsi kindlustusgruppi If P&C Insurance Holding Ltd, kes omakorda kuulub Sampo Plc ettevõtete kontserni. AS If Eesti Kindlustus on tegutsenud Eesti kindlustusturul turuliidrina alates 2000. aastast. 2006.aastal kujunes seltsi turuosaks 36,1 % (39,2% 2005. a.). Kogutud kindlustusmaksed jagunesid kindlustusliigiti järgmiselt: vabatahtlik sõidukikindlustus (35%), varakindlustus (31%) kohustuslik liikluskindlustus (25%) ja muud liigid (9%).

Aruandeaastal kogus AS If Eesti Kindlustus kindlustusmaksed 1 130,3 milj. kr. (1058,3 milj. kr. 2005. a.), teenides seejuures puhaskasumit 215 milj. kr (180 milj. 2005. a.). Aasta oli edukas nii ettevõtte efektiivsuse kasvu kui valitud kindlustusriskide kvaliteedi tõusu osas, mille tulemusena paranes Seltsi kombineeritud suhtarv 87,1 %-lt 2005. aastal 82,5 %-le 2006. aastal.

Seltsi kohustused kindlustuslepingutest netona edasikindlustusest moodustasid seisuga 31.12.2006 830 milj. kr. (kasv võrreldes 2005. a. 10,2%), mille suhtes finantsinvesteeringud mahus 1 558 milj. kr. (kasv võrreldes 2005. a. 25,8%) annavad Seltsile tugeva likviidsusvaru. Finantsinvesteeringute netotootluseks 2006. aastal kujunes 1,7%, mis võrreldes 2005. aasta tulemusega (4,59%) jäi tagasihoidlikuks seoses Euroopa Keskpanga intressimäära tõusust tuleneva võlakirja- ja aktsiaportfelli turuväärtuse langusega.

AS If Eesti Kindlustus on müügi- ja klienditeeninduspunktidega esindatud kogu Eestis, suuremad tugikeskused asuvad Tallinnas (sh. Seltsi juhtkond), Tartus ja Pärnus. Seltsi äritegevus hõlmab nii kindlustustoodete otsemüüki äri- ja eraklientidele kui ka müüki maaklerite jt. vahendajate kaudu.

Seltsi keskmine töötajate arv 2006. aastal oli 437 (sh 62 müügitöötajat). Seoses äriprotsesside automatiseerimise ning efektiivsuse kasvuga on töötajate keskmine arv aasta-aastalt vähenenud (2005. a. 472; 2004. a. 503). 2006. a. moodustasid kulutused töötasudeks 126,6 milj. kr. (summa sisaldab palgapõhiseid makse), sealhulgas kulutused juhatuse (ka tegevjuhtkonna ülesannetes) liikmete töötasudeks 7,2 milj. kr. Nõukogu liikmetele aruandeperioodil töötasu ei makstud.

2006. aasta kasumist dividende välja maksta ei ole planeeritud.

2006. aasta veebruaris toimus muutus ettevõtte tegevjuhtkonnas – uueks juhatuse esimeheks sai senine müügidirektor Andres Sooniste. Märtsikuus laienes Seltsi juhatus kolme liikme võrra – Heinar Olak administratiiv-üksuse juhina, Algis Suik müügiüksuse juhina ning Maarja Kens finantsüksuse juhina.

Majanduskeskkond ja kahjukindlustusturg

Eesti viimaste aastate majanduskasv (7,1% 2003. a.; 8,1% 2004. a.; 10,5% 2005. a.; 11,8% 2006. a. prognoos*) on olnud võrreldes maailmamajanduse kasvuga (4,5%) väga kiire. Kõigi eelduste kohaselt on 2006. aastal saavutatud kõrgpunkt ning järgnevateks aastateks oodatakse kasvu aeglustumist (prognoos 8,3% 2007. a. ning 7,6% 2008. a.).

Eesti majanduskasv on jätkuvalt orienteeritud tugevale sisenõudlusele, mis omakorda tugineb välismaalt rahastatavale laenuboomile ning sissetulekute kiirele kasvule. Inflatsiooniootus 2006. aastaks on 4,4% (prognoos 4,5% 2007. a.; 4,7% 2008. a.), mis on tingitud alkoholi-, tubaka- ja kütuseaktsiisi määrade tõstmisest, kuid oma panuse annab ka palkade kasvust tulenev hinnatõus.

* Eesti Pank

Andres Sooniste
Juhatuse esimees

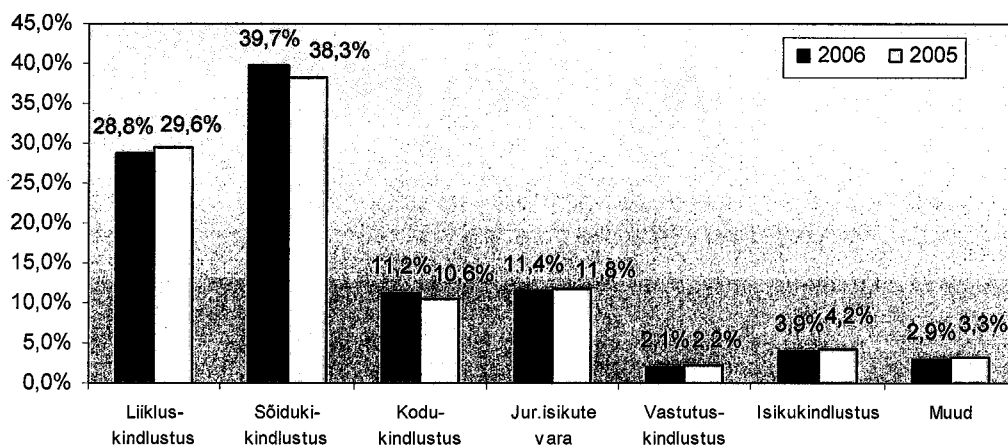
Kahjukindlustusturu kasvuks 2006. aastal kujunes 16,1% (kasv 2005. a. oli 14%), mille peamisteks indikaatoriteks on kiire majanduskasvu sisendid, kuid võrreldes eelnevate aastatega on suurenenud ka elanikkonna teadlikkus kindlustamise vajalikkusest. Spontaanse tuntuse kasvule andis tugeva tõuke viimasel poolaastal turule lisandunud reklaamiraha. Lisaks If-ile hakkasid 2006. aastal meediasse panustama ka Hansa Varakindlustus, Seesam Kindlustus ning Salva Kindlustus, mis ilmselt aitas kaasa elanikkonna teadlikkuse kasvule kahjukindlustusest. Uuringu tulemusena oli nende inimeste arv, kes ühtegi seltsi nimetada ei oska, kukkunud 26%-le (aasta alguse uuringu tulemus oli 38%).

Eraisikute segmendi turukasvu (ca 20%) toetavad eelnevatele aastatele sarnaselt madalad laenu- ja liisinguintressimäärad ning laenude kättesaadavuse lihtsus. Eratarbimise kasvuprognosis 2006. aastaks on 15,4%, mille taga on kõrge tööhõive ning keskmiselt 12%-line reaalpalka kasv. Juriidiliste isikute turukasv on keskmisest kasvust mõnevõrra madalam (ca 12%), kuivõrd neil on suuremad võimalused oma riske maandada välismaistes seltsides kasutades kohalike maaklerfirmade või välismaiste seltside Eestis resideeruvate filiaalide teenuseid. Eelmainitu on sundinud Eesti seltse tegema hinnakorrektsioone, et võimalusel oma kliente hoida.

Vaatamata majanduskasvu mõnevõrra aeglasemale ootusele järgnevatel aastatel, prognoosime kahjukindlustusturu jätkuvat kasvu 15-16 % tasemel.

2006. aastal koguti kahjukindlustusturul 3,1 miljardit krooni kindlustusmakseid, mis moodustab 1,5% SKP-st.

Kindlustusmaksete struktuur, Eesti kahjukindlustusturg 2006/2005

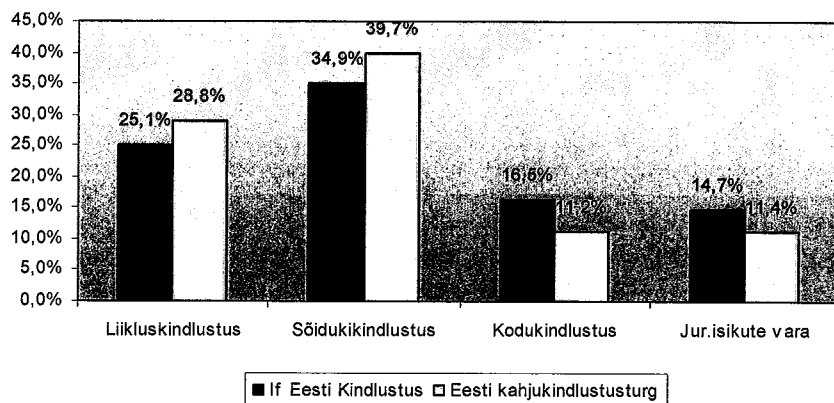


Eesti kahjukindlustusturule on iseloomulikuks väga suur maismaasõidukitega seotud kindlustusliikide osatähtsus (68,5%), mis võrreldes eelmise aastaga on veelgi suurenenud (0,6% pt.). Kinnisvaraturu kiire areng on mõju avaldanud kodukindlustuse maksete osakaalu kasvule 11,2 %-ni (10,6% 2005. a.).

AS-i If Eesti Kindlustus portfelli koosseisus on sõiduki- ja liikluskindlustuse osakaal väiksem kui turul tervikuna. Varakindlustuse osatähtsus Seltsi poolt kogutud kindlustusmaksete hulgas on võrreldes turuga kõrgem nii ettevõtete kui ka eraisikute vara osas.

Andres Soomiste
Juhatuse esimees

Kindlustusmaksete struktuur,
If Eesti Kindlustus võrreldes Eesti kahjukindlustusturg

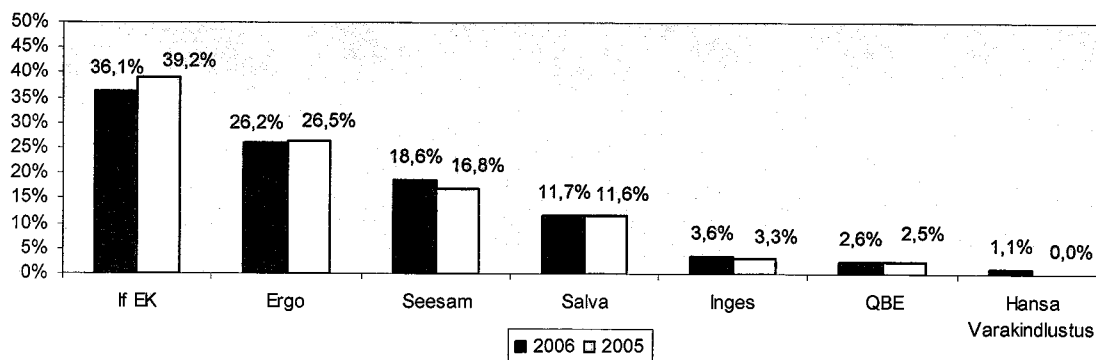


Viimase kahe aasta jooksul on Eesti kahjukindlustusturul konkurents oluliselt tihenunud. Eesti kiire majanduskasv ning kahjukindlustus sektori kõrge kasumlikkus on atraktiivsed välismaistele ettevõtetele (Parex Kindlustus, Fennia, BTA, Codan), kes on asutanud siia oma filiaale. Põhilise müügikanalina kasutavad nad maaklerfirmasid ning tänu madalale kulutasemele on võimelised pakkuma kindlustuskaitset turu keskmisest väiksemate tariifidega.

2006. aasta teisel poolel alustas tegevust Hansa Varakindlustus, kes pakub nii sõiduki- kui varakindlustustooteid peamiselt oma liisingu- ja laenuportfelli klientidele.

Eelmainitud sündmustest tulenevalt on AS-i If Eesti Kindlustus turuosa langenud 36,1%-ni 2006. aastal (39,2% 2005. aastal).

Turuosad, Eesti kahjukindlustusturg 2006/2005



Kahjukindlustusturu arengule mõjub kindlasti positiivselt 2007. aasta teisest poolest jõustuv Kindlustustegevuse seaduse muudatus, mille kohaselt nii kindlustusmaaklerid kui kindlustusagendid peavad avaldama kliendile vahendusteenuse hinna.

AS-i If Eesti Kindlustus finantstulemused

2006. aasta oli AS-le If Eesti Kindlustus majandustegevuse tulemuste poolest edukas. Kogutud kindlustusmaksete maht suurenes 6,8% võrreldes 2005. aastaga, mis jäi küll väiksemaks turu keskmisest kasvust, kuid samal ajal kasvas oluliselt Seltsi kasumlikkus. Aruandeaasta puhaskasumiks kujunes 215 milj. krooni (180 milj. 2005. a.), millest kindlustustegevuse kasum moodustas 188,5 milj. krooni (129,8 milj. kr. 2005. aastal).

Äriprotsesside efektiivsemaks muutmise tulemusena alanes Seltsi kulusuhtarv 24 %-ni (24,9% 2005. aastal). Kindlustusportfelli kvaliteedi parandamine läbi professionaalse riskide hindamise on vähendanud kahjusuhtarvu 2,2 % pt. (60 % 2006. aastal; 62,2% 2005. aastal). Saadaolevate regressnõuete kajastamise hindamis põhimõtete muutuse tulemusena vähenes kahjusuhtarv veel 1,5% pt., jäädes 2006. aasta lõpus 58,5 % tasemele.

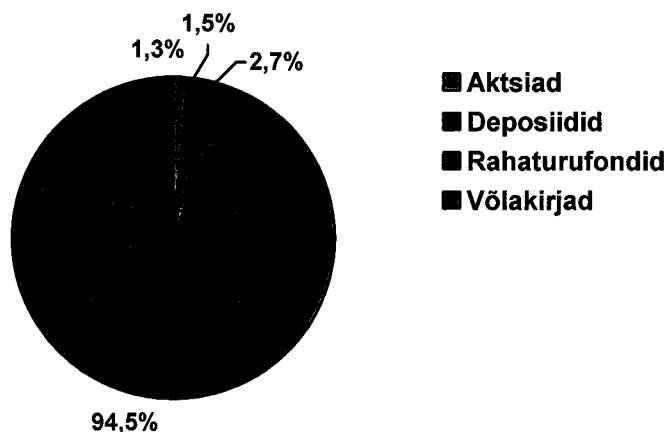
Vaatamata finantsinvesteeringute mahu kasvule, tulu investeeringutelt võrreldes 2005. aastaga vähenes, põhjuseks nii aktsiate ja osaluste kui võlakirjade turuväärtuse langus aruandeaasta alguses.

Kindlustegevuse positiivse rahavoo tagajärjel tõusis varade maht 1 530,3 milj. kr-lt aasta alguse seisuga 1 840,5 milj. kr-ni seisuga 31.12.2006. Lisaraha suunati finantsinvesteeringuteks, mille tulemuseks on investeeringute portfelli mahu kasv 1 558,1 milj. kr-ni (1 238,9 milj. kr. seisuga 31.12.2005). Aastalõpu seisuga ületavad finantsinvesteeringud kogusummas kohustusi kindlustuslepingutest 728 milj. kr. võrra, mis annab seltsile tugeva likviidsusvaru.

Investeermistegevus

Aruandeaastal teeniti investeeringutelt 30,6 milj. krooni tulu (54,4 milj. 2005. aastal). Tulude vähenemine võrreldes 2005. aastaga on tingitud aktsiate ja võlakirjade turuväärtuse langusest saadud kahjumi tõttu, mille põhjustas peamiselt Euroopa Keskpanga otsus tõsta intressimäära. Finantsinvesteeringute maht suurenes aruandeaastal 25,8%, ületades 1,5 miljardi krooni seisuga 31.12.2006. Portfelli netootluseks kujunes 1,67% (4,59% 2005. a.), sealhulgas võlakirjaportfelli tootlus 2,0%, aktsiaportfelli tootlus (-)10,5%, deposiidid 8,3%. Investeeringutega otseselt seotud kulud moodustasid 0,27% (0,32 % 2005. a.) hallatavate varade mahust.

2006. aastal muudeti investeermispoliitikat, vähendades oluliselt aktsiate osakaalu portfellis (1,3% seisuga 31.12.2006; 5% seisuga 31.12.2005).



Aastalõpu seisuga oli 94,5% varadest paigutatud fikseeritud tulumääraga võlakirjadesse, 2,7% võlakirja- ja rahaturufondidesse, 1,5% deposiitidesse ning 1,3% aktsiatesse. Regionaalselt oli kogu

Andres Sooniste
Juhatuse esimees

portfell paigutatud järgnevalt: Baltikumis 31,8%, Lääne-Euroopas 29,4%, Kesk-Euroopas 34%, regionaalselt hajutatud aktsia- ja võlakirjafondides 2,7%, muudes regioonides 2,1% varadest.

Võlakirjaportfelli keskmine krediitireiting on A- (Standard & Poor's). Võlakirjaportfelli 53% moodustab konservatiivse strateegiaga portfell (keskmine reiting kõrgem kui A), 25% varadest on paigutatud suurema riskiga võlakirjadesse (BBB kuni B reiting) ning 22% võlakirjadest on reitinguta.

Valutarisk on viidud miinimumi, hoides 83% investeringutest Eurodes, 12% Eesti kroonides, 2% Läti lätides ning 3% Leedu lätides.

2006. aastal haldas investeringuteportfelli Sampo Baltic Asset Management.

Äritegevuse areng aruandeaastal ja tulevikuplaanid

Seltsi äritegevuse tõhustamisel oli 2006. aastal fookuses äriprotsesside efektiivsemaks muutmine, panustades uudsete infotehnoloogiliste lahenduste arendamisele.

2006. aastal võtsime aktiivselt kasutusele äriklientide teenindamiseks välja töötatud müügi- ja kliendihaldusprogrammi, mis võimaldab pakkuda kliendile parimat teeninduskvaliteeti. Ärikliente teenindavad oma valdkonna parimad spetsialistid, kes asuvad suuremates maakonnakeskustes paiknevates büroodes.

Jätakuvalt tegelesime elektrooniliste kanalite arendamisega, uuendades infotelefoni 1211 funktsionaalsust, mis parandas oluliselt kindlustusspetsialistide kättesaadavust. Laiendasime tootevalikut Internetis – lisaks liikluskindlustusele saab nüüd osta ka eluaseme-, reisi- ja kaskokindlustust ja seda 15% soodsamalt kui teistest müügikanalitest.

Vaatamata lepingute haldamise koondumisele tsentraalsetesse teeninduskanalitesse ning müügijärgse arvu märkimisväärselt vähendamisele oleme endiselt esindatud müügivõrguga üle kogu Eesti. 2006. aastal avasime viis uut müügipunkti, neist kaks Tallinnas (Sõpruse pst. Rimi ja Norde Centrumi kaubanduskeskustes), Kuressaares, Narvas ning Kohtla-Järvel. Müügipunktide võrgu laiendamise läbi klientidele kättesaadavamaks muutumine on ka üheks 2007. aasta prioriteediks.

Tihenunud konkurentsi tingimustes pöörame üha enam tähelepanu klienditeeninduse kvaliteedile. OÜ Dive Service Quality Development poolt läbi viidud sõltumatu turu-uuringu tulemusena tunnistati eelmisel aastal AS If Eesti Kindlustus parima teenindustasemega kindlustusseltsiks. Ka If Eesti Kindlustuse tuntus Eestis on märkimisväärselt kasvanud - TNS Emor poolt läbiviidud uuringust aasta teisel poolel selgus, et 53% 15-74 aastastest Eesti elanikest teadis esimese Seltsina nimetada If-i (40% aasta alguses).

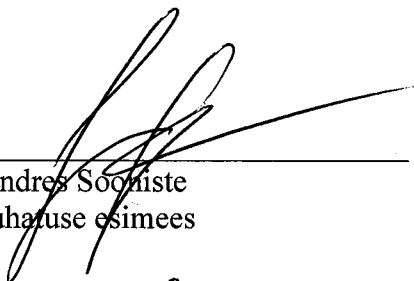
Kahjukäsitluse olulisemaks prioriteediks 2006. aastal oli leida lahendusi, kuidas kliendil on juhtunud õnnetuse korral kõige lihtsam ning vähe aeganõudvam Seltsiga suhelda. Selleks oleme loonud võimaluse sõidukitega seotud kahjuteadete esitamise autoesindustes ja autoremonditöökodades ilma Seltsi tulemata. Tänapäevaseks oleme sõlminud koostöölepingud 40 partneriga ning 2007. aastal jätkame jõudsalt partnerite võrgustiku laiendamisega maakondades. Interneti teel kahjuteadete esitamine on klientide seas kogunud suurt populaarsust, mille tulemusena on edastatud kahjuteadete hulk suurenenud 50% võrreldes 2005. aastaga.

If pakub oma klientidele turvalisust läbi kahjuennetusliku mõttelaadi propageerimise. Meile on väga oluline aidata klientidel nende võimalikke riske maandada ning vältida. Mitmendat aastat järjest korraldasime teabepäevi ning jagasime infot, kuidas kahjusid ära hoida. Ka 2007. aastal jätkame koostööd Tuletõrje Liiduga, Päästeametiga, Naabrivalvega ning teiste ohutus-asjatundjatega. Oma lojaalsetele klientidele kingime kahjuennetuskaardi, mille omanik saab soodustusi turvateenuste pakkujatelt.

2006. aastal tähistas AS If Eesti Kindlustus 140 aasta möödumist Tallinna Alevite Vastastikuse Tulekinnituse Seltsi asutamisest, olles selle järjepidevuse kandja.

Andres Sooniste
Juhatuse esimees

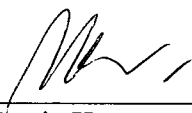
AS-i If Eesti Kindlustus üks eesmärkidest on olla eelistatuim tööandaja tööjõuturul ning tagada oma töötajate motiveeritus ning pidev areng. Kogu If Grupis rakendatavad kompetentside arendamise põhimõtted annavad suuna seltsi koolitustegevusele. Koolitusplaanide koostamisel arvestatakse nii Seltsi arengusuundi, klientide ootusi kui iga töötaja individuaalseid arenguvajadusi. Prioriteetseteks koolitusvaldkondadeks on toote- ja müügikoolitused, aga seoses üha tiheneva rahvusvahelise koostööga kogu If Grupis pööratakse suurt tähelepanu ka keelekoolitustele. Lisaks kohalikele koolitustele toimus 2006. aastal mitmeid rahvusvaheliste lektorite poolt läbiviidud koolitusi nii kindlustuse kui juhtimise alal. Tagamaks klientidele pakutava teenuse kvaliteeti, toimuvad iga-aastaselt müügitöötajate ja kahjukäsitlejate atesteerimised.



Andres Soomiste
Juhatuse esimees



Mihkel Uibopuu
Juhatuse liige



Maarja Kens
Juhatuse liige



Heinar Olak
Juhatuse liige



Algis Suik
Juhatuse liige

OLULISED FINANTSNÄITAJAD

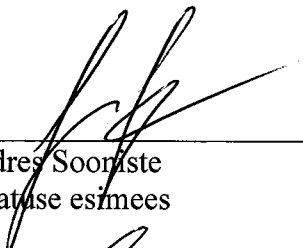
Konsolideerimisgrupp	2 006	2 005
Kogutud kindlustusmaksed	1 130 319 185	1 058 265 634
Tulu kindlustusmaksetest, netona edasikindlustusest	1 076 226 837	1 004 864 969
Esinenud kahjunõuded, netona edasikindlustusest	629 658 397	624 798 059
Tegevuskulud kokku	264 701 618	256 437 596
Puhaskasum	215 039 195	179 807 616
Kombineeritud suhtarv	82,5%	87,1%
Kulusuhtarv	24,0%	24,9%
Kahjusuhtarv	58,5%	62,2%
Finantsvarad	1 558 107 961	1 238 890 790
Investeeringute tootlus aasta baasil	1,67%	4,59%
Bilansimaht	1 840 462 020	1 530 281 922
Omakapital	895 933 101	680 893 906
Suhtarvude valemid:	Kindlustuslepingute sõlmimis- ja administratiiv- kulud kokku (-) investeeringute kulud (+) edasikindlustuse komisjonitasu	
Kulusuhtarv	Tulu kindlustusmaksetest, netona edasi- kindlustusest	
Kahjusuhtarv	Esinenud kahjunõuded, netona edasikindlustusest Tulu kindlustusmaksetest, netona edasi- kindlustusest	
Kombineeritud suhtarv	Kulusuhtarv + Kahjusuhtarv	
Investeeringute tootlus aasta baasil	Tulu investeeringutest (-) investeeringute kulud Finantsinvesteeringute keskmine maht aruandeperioodil	

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Juhatuse deklaratsioon

Juhatus deklareerib oma vastutust lehekülgedel 11 kuni 48 esitatud AS If Eesti Kindlustuse 2006. a. raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsuse eest ning kinnitab oma parimas teadmises, et:

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



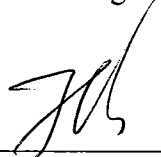
Andres Soomiste
Juhatuse esimees



Mihkel Uibopuu
Juhatuse liige



Maarja Kens
Juhatuse liige



Heinar Olak
Juhatuse liige



Aigis Suik
Juhatuse liige

Tallinn, 14. veebruar 2007

Konsolideeritud kasumiaruanne

(Finantsaruanded on koostatud kroonides)

	Lisad	2006	2005
TULUD			
TULU KINDLUSTUSMAKSETEST, NETONA			
EDASIKindlustusest			
Tulu kindlustusmaksetest		1 115 115 189	1 039 721 328
Edasikindlustatud osa tulus kindlustusmaksetest		-38 888 352	-34 856 359
KOKKU	3	1 076 226 837	1 004 864 969
MUU TULU			
Edasikindlustuse komisjonitasu		2 605 519	1 819 330
Tulu investeringutest	4	30 566 854	54 358 972
KOKKU		33 172 373	56 178 302
TULUD KOKKU		1 109 399 210	1 061 043 271
KULUD			
ESINENUD KAHJUNÕUDED, NETONA			
EDASIKindlustusest			
Esinenud kahjunõuded, bruto	5	-602 962 957	-642 225 095
Kahjukäsitluskulud	6	-31 347 363	-30 121 665
Edasikindlustuse osa esinenud kahjunõuetes	5	4 651 923	47 548 701
KOKKU		-629 658 397	-624 798 059
KULUD			
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	6	-206 974 343	-206 881 865
Administratiivkulud	6	-57 727 275	-49 555 731
KOKKU		-264 701 618	-256 437 596
KULUD KOKKU		-894 360 015	-881 235 655
ARUANDEAasta PUHASKASUM		215 039 195	179 807 616

Lehekülgedel 16-48 esitatud finantsaruannete lisad on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatu osa.

Andres Sooniste
Juhatuse esimees

Konsolideeritud bilanss

(Finantsaruanded on koostatud kroonides)

	Lisad	31.12.2006	31.12.2005
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid	7	35 637 067	55 918 360
Finantsvarad	10	1 558 107 961	1 238 890 790
Nõuded kindlustustegevusest	8	50 017 041	44 528 987
Viitlaekumised ja ettemakstud kulud	9	30 467 455	31 086 003
Edasikindlustuse varad	16	58 354 311	52 954 146
Müügiootel põhivara	13	1 363 883	0
Immateriaalne põhivara	12	12 687 775	7 182 278
Materiaalne põhivara	13	93 826 527	99 721 358
KOKKU VARAD		1 840 462 020	1 530 281 922
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Kohustused kindlustustegevusest	14	27 490 386	20 641 416
Viitvõlad ja ettemakstud tulud	15	28 699 410	22 297 019
Kohustused kindlustuslepingutest	16	888 339 123	806 449 581
Kohustused kokku		944 528 919	849 388 016
Aktsiakapital		100 000 000	100 000 000
Aazhio		57 559 617	57 559 617
Reservkapital		36 962 181	36 962 181
Jaotamata kasum		701 411 303	486 372 108
Omakapital kokku	18	895 933 101	680 893 906
KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		1 840 462 020	1 530 281 922

Lehekülgedel 16-48 esitatud finantsaruannete lisad on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatu osa.

Andres Sooniste
Juhatuse esimees

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(Finantsaruanded on koostatud kroonides)

	Lisad	2 006	2 005
Rahavood äritegevusest			
Laekunud kindlustusmaksetest	3,8,14	1 131 019 739	1 052 114 323
Tasutud edasikindlustusmaksed	3, 14	-39 667 260	-39 857 816
Makstud kindlustushüvitisi ja kahjukäsitluskulusid	5, 6, 8	-585 586 261	-582 601 424
Laekunud edasikindlustusest		20 340 146	37 235 625
Makstud töötajatele ja teenuste eest		-250 672 303	-248 135 245
Rahavood äritegevusest, neto		275 434 061	218 755 463
Rahavood investeerimistegevusest			
Investeeringud aktsiatesse ja osalustesse		-56 768 314	-168 421 573
Laekumised aktsiate ja osaluste müügist		184 435 070	204 822 023
Investeeringud fikseeritud tulumääraga väärtpaberitesse		-1 346 728 330	-750 592 190
Laekumised fikseeritud tulumääraga väärtpaberite müügist		873 819 066	455 397 194
Investeeringud tähtajalistesse hoiustesse	10	-23 300 000	-47 000 000
Laekunud tähtajalistest hoiustest	10	47 000 000	48 029 541
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamine	12, 13	-10 154 679	-4 262 513
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük		3 312 844	694 833
Laekunud dividendid	4	0	830 446
Laekunud intressid		32 668 989	32 129 734
Rahavood investeerimistegevusest, neto		-295 715 354	-228 372 505
Rahavoogude suurenemine/vähene mine, neto		-20 281 293	-9 617 042
Raha ja raha ekvivalendid aruandeaasta algul	7	55 918 360	65 535 402
Raha ja raha ekvivalendid aruandeaasta lõpul	7	35 637 067	55 918 360

Lehekülgedel 16-48 esitatud finantsaruannete lisad on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatu osa.

Andres Sooniste
Juhatuse esimees

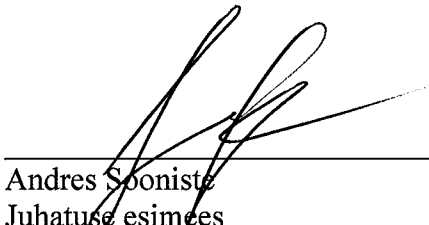
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(Finantsaruanded on koostatud kroonides)

	Aktsiakapital	Aazhio	Reservkapital	Jaotamata kasum	KOKKU
Seisuga 31.12.2004	100 000 000	57 559 617	18 361 209	325 165 464	501 086 290
Reservkapitali suurendamine	0	0	18 600 972	-18 600 972	0
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	179 807 616	179 807 616
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

Lisainformatsioon omakapitali kohta on toodud aastaaruande Lisas 18.

Lehekülgedel 16-48 esitatud finantsaruannete lisad on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatu osa.



Andres Sponiste
Juhatuse esimees

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamiselused

1. Kontsern ja tema tegevus

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

AS If Eesti Kindlustuse põhitegevuseks on kahjukindlustusteenuste osutamine.

2. Koostamise alused

AS-i If Eesti Kindlustus konsolideeritud 2006. a. raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega (IFRS) ja Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) poolt välja antud tõlgendustega, mis on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kasutades soetusmaksumuse printsiipi, välja arvatud teatud finantsinvesteeringud, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande.

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

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

Majandusaasta jooksul vastu võetud uued IFRS standardid

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

Nimetatud standardid on IAS 19 „Töövõtjate hüvitised – kindlustusmatemaatilised kasumid ja kahjumid, mitut tööandjat hõlmavad plaanid ja avalikustatav informatsioon” parandused, IFRIC 4 „Kindlaksmääramine, kas kokkulepe sisaldab renti”; IFRS 6 „Maavarade uuring ja hindamine”; IFRIC 5 „Õigus osalusele kahjutustamise, taastamise ja keskkonna parandamise fondides”, IFRS 4 „Kindlustuslepingud – finantsgarantiilepingud (muudatused)”, IAS 39 „Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine (muudatused)” ja IAS 1 „Finantsaruannete esitamine (muudatused)”.

Uute ja muudetud standardite vastuvõtmine ei mõjuta Kontserni omakapitali seisuga 31.12.2006.

Uued IFRS standardid ja tõlgendused

Uued või muudetud standardid ja tõlgendused, mis käesoleva aruande bilansipäevaks on Euroopa Liidu poolt vastuvõetud, kuid mis jõustuvad peale bilansipäeva, ei mõjuta kontserni poolt rakendatavaid arvestuspõhimõtteid. Nimetatud standardid on IFRS 7 „Finantsinstrumendid: avalikustatav teave”, IAS 1 „Finantsaruannete esitamine (muudatused)”, IFRS 8 „Äritegevuse segmendid”, IFRIC 7 „Korrigeerimise kohaldamine vastavalt standardile 29 Finantsaruandlus hüperinflatiivsetes majanduskeskkondades”, IFRIC 8 „IFRS 2 rakendusala”, IFRIC 9 „Varjatud

tuletisinstrumentide ümberhindamine"; IFRIC 10 „Vahearuandlus ja vara väärtuse langus”, IFRIC 11 „IFRS 2 – Tehingud grupi ja omaaktsiatega”, IFRIC 12 „Teenuse kontsessioonileping”.
Selts valmistab ette uute ja muudetud standardite ning tõlgenduste võimalikku mõju finantsaruannetele.

3. Hinnangute, eelduste ja otsuste kasutamine

Finantsaruannete koostamine nõuab hinnangute ja eelduste põhjal otsuste tegemist. Tehtud 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 teadmine kui konkreetsed faktid võib tegelik väljund oluliselt erineda tehtud eeldustest.

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, millal lõplikud kahjunõuete kulud tekivad võib olla pikk ning mõnede kindlustusliikide 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.

b) Finantsvarade õiglase väärtuse määramine

Finantsvarade õiglase väärtuse leidmist on kirjeldatud lisa 1. 4. osas h. Finantsvara õiglases väärtuses läbi kasumiaruande moodustas 2006. aastal 1 558 108 tuhat krooni (2005. aastal 1 238 891 tuhat krooni). Seevastu kindlustustehniliste eraldiste summa moodustas 2006 aasta lõpul 888 339 tuhat krooni (2005. aastal vastavalt 806 450 tuhat krooni), millest edasikindlustaja osa moodustas 58 354 tuhat krooni (2005. aastal 52 954 tuhat krooni). Kindlustustehnilistest reservidest on kirjeldatud lisa 1. 4. osas n, o ja q.

4. Olulised arvestuspõhimõtted

a) Konsolideerimine

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

Tütarettevõtted konsolideeritakse alates kuupäevast, mil vastavalt 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 emaettevõtte omab õigust nimetada või tagasi kutsuda enamuse nõukogu liikmetest.

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

Tütarettevõtte koostab oma finantsaruandeid sama perioodi kohta ja 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 algselt 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, viiakse läbi siis, kui on indikatsioone, et vara väärtus võib olla langenud. Allahindlusest tekkiv kulu kajastatakse emaettevõtte kasumiaruandes finantskuluna. Juhul, kui olukord muutub ja allahindlus ei ole enam põhjendatud, siis varem kajastatud allahindlus tühistatakse. Allahindluse tühistamine kajastatakse selle perioodi, mil tühistamine aset leidis, kulude vähendusena.

Tütarettevõtte poolt makstud dividendid kajastatakse sel hetkel, kui emaettevõttel tekib õigus neile dividendidele, finantstuluna, 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) Segmentiaruandlus

Seltsi tegevus on ühes ärisegmendis – kahjukindlustus ja geograafiliselt pakutakse teenust Eestis. Seetõttu ei ole segmentiaruandlust eraldi esitatud.

d) Välisvaluutas fikseeritud tehingud

Emaettevõtte arvestusvaluutaks on Eesti kroon, mis on ka kontserni konsolideeritud ja emaettevõtte konsolideerimata aruannete esitusvaluutaks, kõiki teisi valuutasid loetakse välisvaluutadeks.

Tehingud välisvaluutas kajastatakse raamatupidamises ümberhinnatult Eesti kroonidesse Euroopa Keskpanka valuutakursi järgi, milliseid kasutatakse kogu If Grupis. Aastaruandes on valuutapõhised rahalised varad ja kohustused ümber hinnatud bilansi kuupäeval kehtinud Euroopa Keskpanka valuutakursi järgi. Ümberhindlusest tekkinud kursikasumid ja –kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

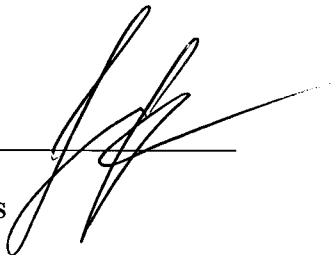
e) Tulu kajastamine

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

Intrassitulu kajastatakse tekkepõhiselt lähtudes sisemisest intressimäärast. Dividenditulu kajastatakse vastavalt nõudeõiguse tekkimisele.

Kindlustusmaksed

Kogutud kindlustusmaksed kajastatakse kindlustuspoliisi jõustumisel ning korrigeeritakse ettemakstud preemiate eraldise muutusega, mis arvutatakse pro-rata meetodil. Kogutud kindlustusmaksadena kajastatakse kindlustuslepingute järgselt saadud ja saadaolevad kindlustusmaksed või lepingujärgselt mitmes osas tasumise korral need osamaksed, mille maksetähtaeg kuulub aruandeperioodi. Kui kindlustusmaksed või lepingujärgse esimese osamakse maksetähtaeg on kindlustuslepingu jõustumise kuupäevast hilisem, 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.

f) Kulud

Seltsi kulusid liigitatakse funktsionaalsel alusel järgnevalt:

- sõlmimiskulud – otsesed ja kaudsed kulud, mis tulenevad kindlustuslepingute sõlmimisest, sh. otsesed kulud, nagu komisjonitasud vahendajatele, kulud kindlustusdokumentide vormistamiseks või lepingute kaasamiseks portfelli, ning kaudsed kulud, nagu reklaamikulud, taotluste läbivaatamisega ja poliiside väljastamisega seotud administratiivkulud.
- kahjukäsitluskulud – antud kulud koosnevad otseselt konkreetsete kahjudega seonduvatest kuludest ja kaudsetest kahjukäsitlusega seotud administratiivkuludest. Kulud sisaldavad nii otseseid makseid kolmandatele isikutele kui ka kindlustusandja siseseid vastavaid kulusid, sealhulgas töötajate palgad, sotsiaalkulud ja kahjukäsitlusega seotud administratiivkulusid.
- administratiivkulud – siin näidatakse kulud, mis on seotud preemiate kogumisega, portfelli haldamisega, boonuste ja soodustuste käsitlemisega. Siia kuuluvad kindlustustegevusega seotud kulud sedavõrd, kuivõrd need ei kuulu sõlmimiskulude, kahjukäsitluskulude hulka.

Kahjukäsitluskulusid kajastatakse kasumiaruandes väljamakstud kahjude koosseisus.

Kindlustuslepingute sõlmimiskulusid on korrigeeritud kapitaliseeritavate sõlmimiskulude muutusega neto edasikindlustusest.

g) Raha ja raha ekvivalendid

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

h) Finantsvarad

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

Kõik tavapärastel turutingimustel toimuvad finantsvarade ostud ja müügid kajastatakse nende tehingute tehingupäeval, s.t. päeval, mil kontsern võtab endale kohustuse (näiteks sõlmib lepingu) teatud finantsvara ostuks või müügiks. Tavapärasel turutingimusel toimuvaks nimetatakse selliseid oste ja müüke, mille puhul ostetava või müüdava finantsvara üleandmine müüjalt ostjale toimub antud turul väljakujunenud või vastavate turegulatsioonidega nõutud perioodi jooksul.

Edasise kajastamise eesmärgil jagatakse finantsvarad järgmistesse gruppidesse:

- finantsvarad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (sellesse gruppi kuuluvad kauplemiseesmärgil soetatud aktsiad, osakud, võlakirjad, mida ei kavatseta hoida lunastustähtajani ja muud väärtpaberid ning positiivse väärtusega tuletisinstrumendid);
- laenud ja nõuded (sellesse gruppi kuuluvad antud laenud, nõuded ostjate vastu ja muud nõuded);

- müügiotel finantsvarad (sellesse gruppi kuuluvad kõik ülejäänud finantsvarad, mis ei kuulu eelpool nimetatud gruppidesse; kontsernil aruandeperioodil ja võrdlusperioodil selliseid investeeringuid ei olnud).

Esimese grupi finantsvarad hinnatakse igal bilansipäeval õiglasesse väärtusesse. Börsil noteeritud väärtpaberite puhul baseerub õiglane väärtus bilansipäeva sulgemishindadel ja Euroopa Keskpanga ametlikel valuutakurssidel. Börsil noteerimata väärtpaberite puhul kasutatakse õiglast väärtust, mille leidmisel võetakse aluseks kogu kontsernile kättesaadav info investeeringu väärtuse kohta. Kasumid/kahjumid õiglase väärtuse muutustest kajastatakse kasumiaruandes real "Tulu investeeringutest". Intressid ja dividendid esimese grupi finantsvaradest kajastatakse samuti kasumiaruandes real "Tulu investeeringutest".

Et klassifitseerida finantsvarasid gruppi „finantsvarad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande” peavad nad vastama järgnevatele kriteeriumitele:

- soetatud kauplemiseesmärgil
- ettevõtte poolt sellesse rühma paigutatud, kuna see tagab asjakohasema finantsinformatsiooni. Finantsvarasid, mis ei ole soetatud kauplemiseesmärgil, võib paigutada sellesse rühma juhul, kui:
 - see aitab elimineerida ebakõla varade ja nendega seotud kohustuste mõõtmisest tulenevate tulude ja kulude kajastamisel ehk vähendab nn. raamatupidamislikku lahknevust; või
 - finantsvarade gruppi juhitakse koos ja nende tulemusi hinnatakse õiglasest väärtuses vastavalt dokumenteeritud riskijuhtimise või investeerimisstrateegiale ja sellekohast infot antakse ka tippjuhtkonnale.

Õiglasest väärtuses ei saa mõõta omakapitali instrumenti, millel puudub aktiivsel turul noteeritud turuhind ja mille õiglast väärtust ei saa usaldusväärselt mõõta.

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

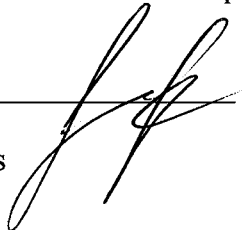
Korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil kajastatavaid finantsvarasid hinnatakse alla juhul, kui on tõenäoline, et nende kaetav väärtus on väiksem kui bilansiline väärtus (ebatõenäoliselt laekuvate nõuete osas on allahindlus kajastatud kontraaktiva kontol ning lootusetud nõuded on bilansist välja kantud). 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 hoitavatelt investeeringutelt kajastatakse kasumiaruandes real „Tulu investeeringutest“.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse siis, kui kontsern kaotab õiguse finantsvarast tulenevatele rahavoogudele või ta annab kolmandale osapoolale 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) ja 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.

i) Materiaalne põhivara

Põhivara on vara, mille soetusmaksumus ületab 10 000 krooni ja mille kasutusaeg on üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest.

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 müügikulutused või kasutusväärtus), kui see on madalam vara bilansilisest jääkväärtusest. Vara väärtuse test hindamaks, kas vara kaetav väärtus on langenud alla selle bilansilise jääkväärtuse, viiakse läbi siis, kui on indikatsioone, et vara väärtus võib olla langenud. Allahindlus kajastatakse perioodikuluna kasumiaruandes ridadel "Kindlustuslepingute sõlmimiskulud", "Kahjukäsitluskulud" ja "Administratiivkulud" jaotatuna funktsionaalsuse järgi.

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

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

Materiaalse põhivara objektide amortiseeritav osa (s.o. soetusmaksumuse ja lõppväärtuse vahe) amortiseeritakse kulusse objekti kasuliku eluea jooksul. Erandiks on maa, mida ei amortiseerita. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarsel meetodil, lähtudes konkreetse vara kasulikust elueast, järgnevalt:

- | | |
|----------------------|-----------------|
| ➤ Ehitised | 50 aastat |
| ➤ Arvutustehnika | 3 aastat |
| ➤ Transpordivahendid | 5 aastat |
| ➤ Muu põhivara | 3 kuni 5 aastat |

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

j) Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Edaspidine 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, viiakse läbi siis, kui on indikatsioone, et vara väärtus võib olla langenud. Allahindlus kajastatakse perioodikuluna kasumiaruandes ridadel "Kindlustuslepingute sõlmimiskulud", „Kahjukäsitluskulud“ ja „Administratiivkulud“ jaotatuna funktsionaalsuse järgi.

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

Määramata kasuliku elueaga immateriaalseid varasid (s.h. firmaväärtus) ei amortiseerita, kuid nende väärtuse kontrollimiseks tuleb igal bilansipäeval viia läbi väärtuse test. Kontsernil aruandeperioodil ja võrdlusperioodil määramata kasuliku elueaga immateriaalseid varasid ei eksisteerinud.

k) Müügiotel põhivara

Müügiotel põhivarana kajastatakse põhivara (materiaalne, immateriaalne põhivara), mis suure tõenäosusega müüakse lähima 12 kuu jooksul ja kui on alustatud selle vara aktiivset müüki. Varade kajastamist muudetakse vastavalt kehtivale IFRS-le vahetult enne müügieesmärgil hoitavaks klassifitseerimist. Seejärel kajastatakse põhivara bilansilises väärtuses või õiglasest väärtuses, mida on vähendatud müügikulude võrra, olenevalt kumb on madalam.

l) Finantskohustused

Finantskohustused võetakse algselt 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 (s.h. intressikulud) kajastatakse tekkepõhiselt perioodikuluna.

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

m) Sõlmimiskulude kapitaliseerimine

Sõlmimisväljaminekud, mis on otseselt seotud järgmisse perioodi üle kantavate preemiatega, kajastatakse bilansis kapitaliseeritud sõlmimiskuludena. Otsesed sõlmimisväljaminekud kapitaliseeritakse ettemakstud preemiate eraldise kogusumma ja kogutud kindlustusmaksete kogusumma suhte alusel. Kapitaliseeritud sõlmimiskulude hulka kuuluvad otsesed kindlustuslepingute sõlmimiskulud nagu komisjonitasud vahendajatele, provisjonitasud müügitöötajatele (koos maksudega) ning poliisiblankettide kulud.

n) 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.

Andres Sooniste
Juhatuse esimees



o) Rahuldamata nõuete eraldis

Rahuldamata nõuete eraldis moodustatakse toimunud, kuid veel hüvitamata kindlustusjuhtumite katteks, sealhulgas ka toimunud ja veel teatamata kahjude (IBNR) katteks. Katmaks juba toimunud kahjude tulevase kahjukäsitluskulud, 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 ja garantiifondi poolt soovitatud pensioni tõusu indeksit ja diskontomäära.

p) Kohustuste piisavuse test

Kindlustusandja hindab igal bilansi päeval kindlustustehniliste eraldiste piisavust, kasutades jooksvaid hinnanguid kindlustuslepingutest tulenevate rahavoogude kohta. Kohustuste piisavuse test viiakse läbi kindlustusliikide lõikes. 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 kahjumis. 2006. aastal testi tulemused ei näidanud puudujääki kindlustuskohustustes.

q) Edasikindlustuse varad

Edasikindlustuse varad koosnevad edasikindlustatud kindlustuskohustustest. Edasikindlustajate osa ettemakstud preemia eraldises ja rahuldamata nõuete eraldises on kajastatud kooskõlas edasikindlustuse lepingutega.

r) Rendiarvestus

Kapitalirendina käsitletakse 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 bilanssi arvele renditud vara õiglases väärtuses või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirendi tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud põhivaraga, 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 rendimaksete nüüdisväärtusega, pluss renditava vara garanteerimata jääkväärtus rendiperioodi lõpuks). Rentnikult saadavad rendimaksed jagatakse kapitalirendinõude põhiosa tagasimakseteks ja finantstuluks. Finantstulu jagatakse rendiperioodile arvestusega, et rendileandja tulususe määr on igal ajahetkel kapitalirendi netoinvesteeringu jäägi suhtes konstantne.

Kasutusrendi tingimustel väljarenditud vara kajastatakse bilansis tavakorras, analoogselt muu materiaalse põhivaraga. Väljarenditavat vara amortiseeritakse lähtudes kontsernis sama tüüpi varade

osas rakendatavatest amortiseerimis põhimõtetest. Saadud kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt tuluna.

s) Ettevõtte tulumaks

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis alates 1. jaanuarist 2000 mitte ettevõtte kasumit, vaid jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende. Alates 01.01.2007 kehtib maksumäär 22/78 (kuni 31. detsembrini 2006 kehtis maksumäär 23/77) netodividendidena väljamakstud summast, millest on võimalik maha arvata enne 1. jaanuarit 2000 tasutud ettevõtte tulumaks vastava koefitsiendi alusel. Seega ei ole ettevõtetele tulude ja kulude ajatuserinevusi raamatupidamises ja maksustamisel, millelt tekkiks edasilükkunud ettevõtte tulumaksuvara või -kohustus.

Dividendide väljamaksmisega kaasnevad ettevõtte tulumaksu kajastatakse ettevõtte kasumiaruandes tulumaksuna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega on ära toodud Lisas 18.

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

t) Kohustuslik reservkapital

Vastavalt Äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. AS If Eesti Kindlustus reservkapitali suuruseks on põhikirja järgi 20 000 000 krooni. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

u) Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansipäeva ja aruande koostamispäeva vahel, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

Lisa 2. Riskide juhtimine

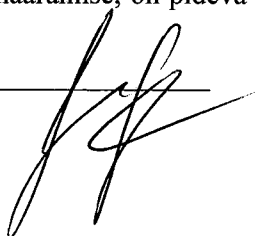
Kindlustamise kui tegevusvaldkonna üheks peamiseks märksõnaks on riskide võtmine ja võetud riskide juhtimine. Peamisteks riskideks kindlustustegevuses on kindlustatavate riskide valik, nende õige hindamine ning sobilike edasikindlustuskatete valik. Samuti tuleb maandada investeerimisega kaasnevaid riske, et tagada kindlustuslepingutest tulenevate võimalike kohustuste täitmist tulevikus.

Riskide juhtimise eesmärgiks on määratleda, juhtida ja hinnata seltsi tegevusega kaasnevaid riske, tagada tulude stabiilne struktuur ning kindlustada seltsi usaldusväärsus, stabiilsus ja kasumlikkus.

a) Kindlustusrisiki juhtimine ja riskihindamise strateegia

Kindlustusrisiki juhtimise eesmärgiks on If Eesti Kindlustuses kindlustusmaksete piisavuse tagamine seatud eesmärkide (sh. kindlustustehnilise kasumi) ja kohustuste täimiseks.

Kindlustustegevusest tulenevalt, vastavuses klientidega sõlmitud kindlustuslepingutega kaetud riskidele, on kahjujuhtumite tagajärjel toimunud varalise kahju korvamisega seotud riski juhtimine kindlustusettevõtte põhitegevuse üks olulisemaid koostisosi. Kindlustusjuhtumite defineerimine viisil, mis tagab selle riski selguse ja üheselt mõistetavuse nii 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 (nt. kohustuslikus liikluskindlustuses), ilmastikutingimuste muutus jms) riskid sellised, millel on mõju kahjude sagedusele ja ulatusele vaadeldavas ajaperioodis. Kindlustusettevõtte ei ole täielikult immuunne selliste riskide vastu, kuid suuremas matus on nende riskide mõju võimalik piirata. Piiramise võimalusteks on riskide maandamine edasikindlustuslepingutega ja rangelt järgitavate käitumisjuhendite kehtestamisega riskide võtmisel kindlustusportfelli. Mõlemad lahendused on If Eesti Kindlustuses kasutusel samaaegselt.

If Eesti Kindlustus kasutab kindlustusriskide juhtimiseks ka mitmeid ettevõtte ja Balti äriüksuse siseseid reeglistikke. Nii on kehtestatud üldine riskihindamise juhend tervikuna, kui riskihindamisjuhendid kõikidele müüdavatele toodetele eraldi ja määratud kindlaks limiidid kindlustusvastutusele, mille raames konkreetne lepingut sõlmiv kindlustusseltsi esindaja toimib. Kindlustusvastutuse piirmäärade kinnipidamist kontrollitakse automaatselt infosüsteemides rakendatud filtrite abil, lisaks toimuvad regulaarsed auditeerimised. Kindlustushinna kujundamine kõikide toodete lõikes on arendatud välja tsentraliseeritud funktsioonina. Selle arendamiseks ning funktsionaalseks täiendamiseks on loodud eraldi struktuuriüksus.

Kindlustusriskid grupeeritakse ettevõttes kaheks: automatiseeritud tariifil hinnastatavad riskid ja üksiklahenditena hinnastatavad riskid. Mõlemate protsesside kohta on töötatud ettevõttes välja käitumisjuhendid ja hinnastamise piisavust kontrollitakse regulaarselt.

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

Sõltuvalt kaetud kindlustusriskide omadustest on kehtestatud ettevõttes 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 ja korvatava kahju suuruse määratlemine on oluliselt raskem võrreldes vähemkeeruliste kindlustusliikidega (näiteks kaskokindlustus, varakindlustus jms).

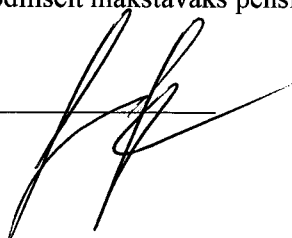
Kindlustusobjektide paiknemisest ja mitme kindlustusriski summeerumisest tulenevalt on kindlustustegevusele paratamatult omane ka kindlustusriskide kumuleerumine. Selliseid riske juhitakse läbi edasikindlustuslepingute, mis arvestavad kontsentreerumise võimalikkust ning ühe kahjujuhtumi tagajärjel erinevatest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

Kindlustusriskide realiseerumist hinnatakse perioodiliselt ja vajadusel täiendatakse protseduure ja reegleid.

Mõned tähtsamad kindlustusliigid:

➤ Liikluskindlustus

Liikluskindlustuse puhul on territooriumiks kus toimunud kahju loetakse kindlustusjuhtumiks Rohelise Kaardi konventsiooni lepinguga piiratud territoorium. Samast konventsioonist tuleneb ka kohustus hüvitada kahjud vastavalt asukohamaa (ehk siis kahju toimumise koha) reeglitele. Antud kindlustusliigi kahjud jaotuvad vara- ja isikukahjudeks. Isikukahjud omakorda ravikulude ja perioodiliselt makstavaks pensionideks.



Vastavalt Eestis kehtivale seadusele 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 tähtajatu.

Riskijuhtimine

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

➤ Vara-, sõiduki-, isiku- ja vastutuskindlustus

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

Kindlustustehnilise tulemuse täpsemaks hindamiseks on kehtestatud erinevad reserveerimismeetodid lähtuvalt kahjujuhtumite iseloomust. Vastutuskindlustuse puhul võetakse arvesse kahjujuhtumitest hilisem teadasaamise ja teatamise praktika.

Riskijuhtimine

Enamus massiliselt müüdavatest kindlustusliikidest hinnastatakse läbi automatiseeritud tarifitseerimise. Kasutatav tarkvaralahendus toetab riskide hindamise protsessi ettevõttes. Tariifide piisavust vastavuses kindlustuskohustusega hinnatakse kuupõhiste raportitega nagu liikluskindlustuseski. Tariifide korrigeerimine toimub vastavalt vajadusele. Ettevõttes on kehtestatud hinnastamise protsess, mille raames kogu tegevus toimub.

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

Edasikindlustus on Seltsil mitteproportsionaalne nii üksikriskide kui ka riskide osas, mis tulenevad kahjude kumuleerumisest mitme kindlustusliigi summana või riskide geograafilise paiknemise kontsentratsiooni tulemusel.

Seltsi kindlustusriskid asuvad peaaesjalikult Eestis, mistõttu kindlustusriskide geograafiline kontsentratsioon ja võimalikud kindlustuslepingutest tulenevad geograafilised kohustused pole eraldi esitatud.

Sensitiivsus-analüüs

Üldised kindlustuskahjude reservid on sõltuvad mõningatest võtmeteguritest. Teatud eelduste, nagu seadusandlikud muudatused, hindamisprotsessi määramatus jne., muutumist ei ole võimalik numbriliselt hinnata. Lisaks, tänu ajalisele nihkele, mis tekib kahju ilmnemisest, selle teatamisest kuni lõplikku hüvitamiseni, ei ole bilansipäeva seisuga tegelik kahjureserv kindlalt teada.

Allpool toodud tabelis on välja toodud mõningad võtme-eeldused, mis näitavad ühe kalendriaasta sisse jäävate võimalike muutuste mõju, samal ajal kui teised tegurid jäävad muutumatuks. Eelduste vastastikkune seos mõjutab märkimisväärselt lõplike hüvitiskohustuste kindlaks määramist, aga et välja tuua eelduste muutmise mõju hüvitiskohustustele, tuleb eelduste muudatused teha ühe kaupa. Samuti tuleb rõhutada, et antud eeldused on mittelineaarsed ning suuremat või väiksemat mõju ei saa lihtsalt tulemusest eraldada.

Andres Sooniste
Juhatuse esimees



Võtme-eeldused	Muutus eeldustes	2006. aasta tulem, TEEK	Kindlustuslepingutest tulenevate brutokohustuste suurenemine, TEEK	Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste suurenemine netona edasikindlustusest, TEEK	Mõju 2006 aasta puhaskasumile ja omakapitali vähenemine, TEEK
Esinenud kahjunõuded	kasv 1%	602 963	6 030	6 030	-6 030
Keskmine kahjude arv	kasv 1%	602 963	5 744	5 744	-5 744
Suur kahju	1 lisa kahju		25 000	20 000	-20 000
Kahjukäsitluskulud	kasv 1%	31 347	313	313	-313

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

b) Finantsriskide juhtimine

Finantsriski komponentidena võib välja tuua krediidiriski, likviidsusriski ning tururiski. Minimeerimaks võimalikke riske hajutatakse finantsvarad erinevate finantsinstrumentide vahel. Eelpool nimetatud riskide juhtimisel on lähtutud emaettevõtte poolt heakskiidetud põhimõtetest. Igal aastal vaadatakse üle ja kinnitatakse järgnevas aastaks investeerimispoliitika vastavalt majandusolukorrale ning mille peamiseks eesmärgiks on piisava tulu teenimine, riskide maandamine ja kindlustuslepingutest tulenevate võimalike kohustuste täitmine. Antud poliitikaga on sätestatud investeringute krediidi-, intressi- ja valuutariskide limiidid ning nende regionaalne jaotus. Investeerimispoliitikat vaadatakse läbi ning vajadusel korrigeeritakse investeringute komitee poolt kvartaalselt. Samuti arvestatakse Kindlustustegevuse seadusest tulenevaid nõudeid.

➤ Krediidirisk

Krediidiriski realiseerumisel võib tekkida olukord, kus lepingupartner ei suuda täita oma lepingust tulenevaid kohustusi maksejõuetuse tõttu. Krediidirisk on seltsi tuludes esinev kõikumine, mille põhjuseks on vastaspoole kohustuste mittetäitmine või muutused teise osapoole krediitkõlblikkuses. Seltsi krediidirisk on seotud kindlustusvõtjate ja –vahendajate maksevõime, edasikindlustuse korralduse ning finantsinvesteringute juhtimisega.

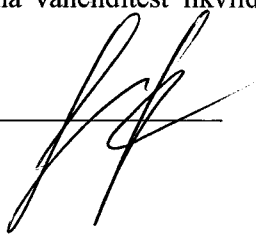
Ettevõttel on toimiv krediitpoliitika ning krediidiriski maandamisega tegeletakse pidevalt. Kindlustuskaitse kehtivuse tingimused on sätestatud kindlustuse üldtingimustes. Kindlustusvahendajatega sõlmitud lepingutes on määratletud maksetähtajad ning nende täitmist kontrollitakse süstemaatiliselt.

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

Finantsinvesteringute juhtimine on reguleeritud investeringute komitee poolt väljatöötatud Investeerimispoliitikaga. Krediidiriskiga seotud varade jagunemine nii emitendi reitingu kui geograafiliste piirkondade lõikes on detailselt välja toodud lisas 10.

➤ Likviidsusrisk

Antud riski 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 osas. Likviidsuse juhtimise põhieesmärgiks on kindlustada seltsi suutlikkus täita kõiki oma kindlustuslepingutest ja kindlustustegevusest tulenevaid kohustusi õigeaegselt. Lisaks tagada Kindlustustegevuse seadusega kehtestatud nõuete täitmine ning õigeaegselt ja adekvaatselt reageerida ärikeskkonnas toimuvatele olulistele muutustele. Säilitamiseks adekvaatset likviidsuse taset, hoiab selts osa oma vahenditest likviidsetes instrumentides nagu nõudmiseni hoiused, lühiajalised



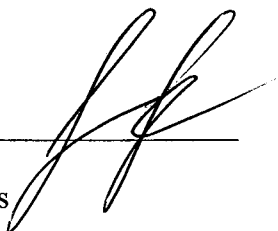
pangadeposiidid ning võlakirjad. Likviidsete varade mahu, jaotuse ning instrumendid kehtestab investeringute komitee. Finantsvarade liigitus on detailsemalt välja toodud aastaaruande lisas nr.10.

➤ Tururisk

Tururisk tuleneb intressimäärade, valuutakursside ja finantsvarade hindade muutusest. Nimetatud riske jälgitakse ettevõtte igapäevases tegevuses ning tururiski limiidid on määratletud investeringute komitee poolt.

Valutarisk on valuutakursside muutustest tulenev potentsiaalne kahjum. Selts on maandanud antud riski hoides finantsinvesteeringuid vaid Eesti krooni ja Euro-ga fikseeritud valuutades. Investeeringupoliitikaga on kehtestatud avatud välisvaluutapositsioonide valuutagruppidele limiidid, mis kuuluvad kvartaalselt ülevaatamisele investeringute komitees. Valuutapositsioone hoitakse minimaalsel, vaid klientide teenindamiseks vajalikul tasemel. 2006. aasta lõpu seisuga on 95 % investeringutest Eesti kroonides või eurodes. Kuna euro kurss on eesti krooni suhtes fikseeritud ei tohiks võimalikku valutariski tekkida. Finantsvarad valuutade lõikes on üksikasjalikumalt välja toodud aastaaruande lisas 10.

Intressimäärariski all mõistetakse ebasoodsat muutust puhasintressitulu suuruses või seltsi bilansiliste varade ning 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 meetodikat. Samuti rakendatakse intressimäärade muutusest tuleneva võimaliku kahju hindamiseks erinevaid intressiriski stsenaariume. Intressiriski defineeritakse kui potentsiaalset kahjumit, mis tuleneb intressikõvera paralleelsest nihkumisest 100 baaspunkti võrra. Intressiriski üldlimiidi kiidab heaks investeringute komitee ning If Grupi investeringute juht. Kauplemiss portfelli kuuluvate võlakirjainvesteeringute tururiski mõõdetakse ja jälgitakse igapäevaselt Value-at-Risk (VaR) meetodil.



Lisa 3. Tulud kindlustusmaksetest, netona edasikindlustusest

(kroonides)

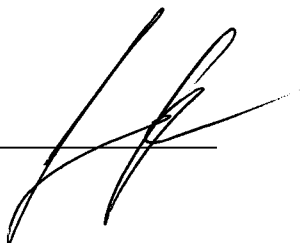
	2 006	2 005
Kogutud kindlustusmaksed	1 130 319 185	1 058 265 634
s.h. 100% edasikindlustatud osa	23 767 794	15 085 791
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	-15 203 996	-18 544 306
Tulu kindlustusmaksetest, bruto	1 115 115 189	1 039 721 328
Edasikindlustuse preemiad	-43 112 409	-35 278 216
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	4 224 057	421 857
Edasikindlustatud osa tulus kindlustusmaksetest	-38 888 352	-34 856 359
KOKKU	1 076 226 837	1 004 864 969

Lisa 4. Tulu investeringutest

(kroonides)

	2 006	2 005
Väärtpaberitest õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande		
Aktsiate dividenditulu	0	830 446
Intressitulu	38 580 943	30 541 211
Raha ja raha ekvivalentide intressitulu	2 083 033	1 366 488
KOKKU	40 663 976	32 738 145
Kasum/kahjum investeringute müügist, neto		
Aktsiad ja osalused	27 659 668	17 227 657
Võlakirjad ja muude fikseeritud tulumääraga		
väärtpaberid	1 964 599	-757 921
KOKKU	29 624 267	16 469 736
Kasum/kahjum õiglase väärtuse muutusest, neto		
Aktsiad ja osalused	-23 280 104	6 354 643
Võlakirjad ja muude fikseeritud tulumääraga		
väärtpaberid	-16 441 285	-1 203 552
KOKKU	-39 721 389	5 151 091
TULU INVESTEERINGUTEST KOKKU	30 566 854	54 358 972

Andres Sooniste
Juhatuse esimees



Lisa 5. Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest

(kroonides)

	2 006	2 005
Bruto		
Välja makstud jooksva aastal tekkinud kindlustushüvitised	-473 291 345	-490 701 889
Välja makstud eelnevatel aastatel tekkinud kindlustushüvitised	-125 522 697	-106 448 079
Regressidena ja päästetud vara realiseerimisest laekunud ja saadaolevad summad *	62 536 631	44 670 209
Muutus rahuldamata nõuete eraldises	-66 685 546	-89 745 335
KOKKU	-602 962 957	-642 225 095
Edasikindlustajate osa		
Jooksva aastal tekkinud kindlustushüvitised	21 372	57 277 053
Eelnevatel aastatel tekkinud kindlustushüvitised	3 454 444	2 123 808
Muutus rahuldamata nõuete eraldises	1 176 107	-11 852 160
KOKKU	4 651 923	47 548 701
Neto		
Jooksva aastal tekkinud kindlustushüvitised	-410 733 342	-388 754 628
Eelnevatel aastatel tekkinud kindlustushüvitised	-122 068 253	-104 324 271
Muutus rahuldamata nõuete eraldises	-65 509 439	-101 597 495
KOKKU	-598 311 034	-594 676 394

Kahjunõuete areng aastatel 2003-2006

(kroonides)

Kahju toimumise aasta	2003	2004	2005	2006
Seisuga 31. detsember				
kahju toimumise aasta	416 081 327	532 522 977	668 930 145	716 201 237
üks aasta hiljem	375 571 478	488 341 188	586 925 635	
kaks aastat hiljem	375 509 428	476 400 394		
kolm aastat hiljem	361 063 371			

* Eelnevatel aastatel regressinõudeid ja võõrandamata päästetud vara ei kajastatud bilansis, kuna Selts ei olnud kindel nende nõuete laekumise tõenäosuses. 2006. aastal muutis Selts oma hinnangut ja aasta lõpul hinnati suure tõenäosusega laekuvateks regressideks kogusumma 14 490 066 krooni ning võõrandamata päästetud vara hinnanguliseks maksumuseks kujunes 1 183 947 krooni. Eelpool nimetatud summade osas on vähendatud bruto väljamakstud kahjusid. Vaata samuti lisa 8.

Andres Sooniste
Juhatuse esimees



Lisa 6. Tegevuskulud

(kroonides)

	2 006	2 005
Tööjõukulud	-145 555 087	-137 293 119
Komisjonitasud vahendajatele	-74 760 642	-73 110 559
Andmetöötluskulud	-19 336 219	-19 238 923
Kulud ruumidele	-17 470 591	-15 680 494
Kontorikulud (s.h.sidekulud)	-15 050 505	-16 074 524
Muud tegevuskulud	-23 875 937	-25 161 642
KOKKU	-296 048 981	-286 559 261

Kulude jagunemine funktsionaalsuse alusel :

Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	-206 974 343	-206 881 865
Administratiivkulud	-57 727 275	-49 555 731
s.h. investeeringute kulud	-4 123 497	-4 164 272
Kahjukäsitluskulud	-31 347 363	-30 121 665
KOKKU	-296 048 981	-286 559 261

Lisa 7. Raha ja raha ekvivalendid

(kroonides)

	31.12.2006	31.12.2005
Raha	34 183 481	15 394 608
Tähtajalised deposiidid	0	15 740 000
Rahaturufondi osakud	1 453 587	24 783 752
KOKKU	35 637 067	55 918 360

Tähtajaliste deposiitidena on kajastatud alla 3-kuulise tähtajaga hoiused.

Arvelduskonto ja tähtajalised deposiidid teenivad intressi vahemikus 0,2% kuni 2,30% aastas.

Andres Sooniste
Juhatuse esimees

Lisa 8. Nõuded kindlustustegevusest

(kroonides)

	31.12.2006	31.12.2005
Otsesest kindlustustegevusest, s.h.	36 413 905	16 493 795
-kindlustusvõtjad	3 329 644	1 270 321
-vahendajad	14 238 421	13 725 657
-muud	3 171 827	1 497 817
-suure tõenäosusega laekuvad regressid*	14 490 066	0
-võõrandamata päästetud vara *	1 183 947	0
Nõuded edasikindlustusest	13 501 358	27 760 170
Muud nõuded	101 778	275 022
KOKKU	50 017 041	44 528 987
Nõuete tähtajaline jaotus		
-tähtaeg saabumata	27 394 794	12 351 311
-kuni 3 kuud	9 121 219	31 378 412
-3 kuni 6 kuud	3 829	97 330
-6 kuni 12 kuud	0	388 546
-üle 1 aasta	13 497 199	313 388
KOKKU	50 017 041	44 528 987

* 2006. aastal muutis selts hinnangut saadaolevate regresside ja võõrandamata päästetud vara laekumiste tõenäosuse osas ning kajastas eelpool nimetatud suure tõenäosusega laekuvad nõuded bilansis. Vaata samuti lisa 5 juures olevat kommentaari.

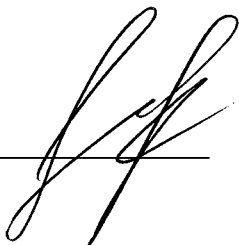
Lisa 9. Viitlaekumised ja ettemakstud kulud

(kroonides)

	31.12.2006	31.12.2005
Viitlaekumine*	562 130	293 835
Sõlmimisväljaminekud (s.h. edasikindlustuse osa)	27 240 272	27 496 688
Maksude ettemaksed	0	6 240
Ettemakstud kulud	2 665 053	3 289 240
KOKKU	30 467 455	31 086 003

* Viitlaekumised koosnevad tähtajaliste hoiuste intressnõudest.

Andres Sooniste
Juhatuse esimees



Lisa 10. Finantsvarad

(kroonides)

	31.12.2006	31.12.2005
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
Aktsiad, aktsiafondid ja võlakirjafondid	60 394 109	184 110 281
Võlakirjad ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	1 474 413 852	1 007 780 509
s.h. ujuva intressimääraga	626 835 845	185 232 169
s.h. fikseeritud nominaalse intressimääraga (0,05% kuni 11%)	847 578 007	822 548 340
Tähtajalised deposiidid	23 300 000	47 000 000
KOKKU	1 558 107 961	1 238 890 790

Aktsiad ja osalused

Aktsiad	3 956 854	21 334 854
Aktsiafondid	15 534 518	37 726 736
Võlakirjafondid	40 902 737	125 048 691
KOKKU	60 394 109	184 110 281

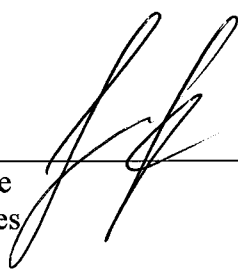
Võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaberite jaotus emitentide lõikes

Eesti finantsasutuste võlakirjad	151 580 803	71 734 861
Eesti ettevõtete võlakirjad	124 888 736	96 859 420
Välisriikide valitsuste võlakirjad	468 584 555	275 255 056
Välisriikide finantsasutuste võlakirjad	461 465 179	358 172 035
Välisriikide ettevõtete võlakirjad	267 894 579	205 759 137
KOKKU	1 474 413 852	1 007 780 509

Võlakirjaemitentide reitingud (S&P)

	Õiglasest väärtusest %	
AAA	10%	9%
AA	2%	4%
A	40%	53%
BBB	21%	20%
BB	3%	4%
B	1%	2%
Reitinguteta	23%	8%
KOKKU	100,0%	100,0%

Andres Sooniste
Juhatuse esimees



**Võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaberite
jaotus tähtaegade järgi**

	31.12.2006	31.12.2005
Kuni 1 aasta	521 525 844	270 470 160
1 kuni 2 aastat	224 094 091	52 668 191
2 kuni 5 aastat	438 262 463	365 584 159
5 kuni 10 aastat	198 120 366	216 932 873
Üle 10 aasta	92 411 088	102 125 126
KOKKU	1 474 413 852	1 007 780 509

Deposiidid tähtaegade järgi

Kuni kuus kuud	0	4 000 000
Kuus kuud kuni üks aasta	23 300 000	43 000 000
KOKKU	23 300 000	47 000 000

	Eesti kroon (EEK)	Euro (EUR)	Läti lant (LVL)	Leedu litt (LTL)	KOKKU
Aktsiad ja osalused	9 108 367	47 329 888	0	3 955 854	60 394 109
Võlakirjad ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	181 911 937	1 220 842 139	25 538 515	46 121 261	1 474 413 852
Tähtajalised deposiidid	23 300 000	0	0	0	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 lõikes seisuga 31.12.2006

Intressimäärade vahemik / valuuta	Eesti kroon (EEK)	Euro (EUR)	Läti lant (LVL)	Leedu litt (LTL)	KOKKU
Intressimääraga 2,0-2,9 %	0	36 574 063	0	0	36 574 063
Intressimääraga 3,0-3,9 %	0	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 %	0	48 254 444	0	0	48 254 444
Intressimääraga 6,0-11,0 %	14 592 022	124 843 460	0	0	139 435 482
Kokku	26 725 635	749 192 595	25 538 516	46 121 261	847 578 007

Andres Sooniste
Juhatuse esimees

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

	31.12.2006	31.12.2005
Fikseeritud intressimääraga võlakirjad	847 578 007	822 548 340
Tähtajalised deposiidid	23 300 000	47 000 000
KOKKU	870 878 007	869 548 340

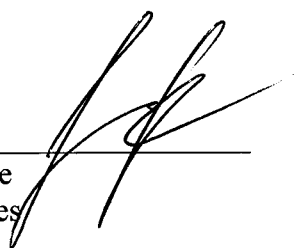
Ujuva intressimääraga finantsvarad õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, mis on avatud intressimäära muutustele turul ja seega avatud muutustele rahavoogudes

	31.12.2006	31.12.2005
Ujuva intressimääraga võlakirjad	626 835 845	185 232 169
KOKKU	626 835 845	185 232 169

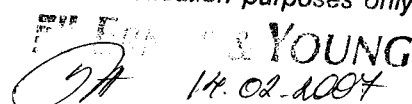
Lisa 11. Finantsvarade ja finantskohustuste õiglase väärtus

Juhatus hinnangul finantsvarade ja -kohustuste bilansiline väärtus ei erine oluliselt nende õiglasest väärtusest. Nende finantsvarade väärtus, mida ei kajastata õiglates väärtuses muutusega läbi kasumiaruande ja kohustuste õiglase väärtus on määratud diskonteeritud rahavoogude meetodil.

Andres Sooniste
Juhatuse esimees



For identification purposes only


14.02.2007

Lisa 12. Immateriaalne põhivara

(kroonides)

	Arvutitarkvara
Jääkmaksumus 31.12.2004	<u>9 206 106</u>
Soetamine	1 169 345
Ettemaks kantud kuludesse	-2 489 800
Soetusmaksumus 31.12.2005	25 420 614
-sellest täielikult amortiseerunud	17 377 266
Aruandeaasta kulum	703 373
Akumuleeritud kulum 31.12.2005	18 238 336
Jääkmaksumus 31.12.2005	<u>7 182 278</u>
Ettemaks	5 173 964
Soetamine	1 752 664
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	<u>12 687 775</u>

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

Andres Sooniste
Juhatuse esimees

Lisa 13. Materiaalne põhivara

(kroonides)

	Maa	Ehitis	Muu põhivara	KOKKU
Jääkmaksumus 31.12.2004	6 052 389	87 535 408	9 913 803	103 501 600
Soetamine	0	0	3 093 168	3 093 168
Soetusmaksumus 31.12.2005	6 052 389	110 839 045	36 125 496	153 016 930
-sellest täielikult amortiseerunud	0	0	18 155 826	18 155 826
Aruandeaasta kulum	0	2 216 781	4 656 630	6 873 411
Akumuleeritud kulum 31.12.2005	0	25 520 418	27 775 154	53 295 572
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

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

Müügiotel põhivara

Müügiotel põhivara all on seisuga 31.12.2006 kajastatud büroohoone Kuressaares Uus tn. 47, mille müümise on juhatus otsustanud ning mille müüki on alustatud. Antud objekti bilansiline väärtus on 1 363 883 krooni.

Andres Sooniste
Juhatuse esimees

Lisa 14. Kohustused kindlustustegevusest

(kroonides)

	31.12.2006	31.12.2005
Otsesest kindlustustegevusest, s.h.	18 195 623	15 536 445
-kindlustusvõtjad	16 764 421	15 104 565
-vahendajad	1 431 202	0
-muud	0	431 880
Kohustused edasikindlustusest	4 949 533	1 504 384
Muud kohustused	4 345 230	3 600 587
KOKKU	27 490 386	20 641 416
Kohustuste tähtajaline jaotus:		
Kuni 12 kuud	27 490 386	20 641 416

Lisa 15. Viitvõlad ja ettemakstud tulud

(kroonides)

	31.12.2006	31.12.2005
Maksuvõlad	9 059 980	9 160 530
Võlgnevus töötajatele	5 067 997	5 069 652
Puhkuse ja sotsiaalmaksu reserv	3 491 636	2 939 906
Tulemustasu reserv (sh palgapõhised maksud)	5 646 312	4 313 388
Muud viitvõlad	5 433 485	813 543
KOKKU	28 699 410	22 297 019

Maksuvõlad jagunevad maksuliikide lõikes järgmiselt:

Käibemaks	910 844	728 256
Üksikisiku tulumaks	2 624 222	2 792 598
Sotsiaalmaks	4 848 598	4 940 731
Töötuskindlustusmaks	113 472	145 265
Kogumispensioni võlg	222 843	217 523
Ettevõtte tulumaks	340 001	336 157
KOKKU	9 059 980	9 160 530

Lisa 16. Kohustused kindlustuslepingutest ja edasikindlustuse varad

(kroonides)

	31.12.2006	31.12.2005
Bruto		
Toimunud ja teadaolevate kahjude ja kahjukäsitluskulude eraldis	386 928 606	348 793 789
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis	175 215 020	146 664 291
Ettemakstud preemiate eraldis	326 195 497	310 991 501
KOKKU	888 339 123	806 449 581
Edasikindlustajate osa		
Toimunud ja teadaolevate kahjude ja kahjukäsitluskulude eraldis	44 792 580	43 606 473
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis	6 400 000	6 410 000
Ettemakstud preemiate eraldis	7 161 731	2 937 673
KOKKU	58 354 311	52 954 146
Neto		
Toimunud ja teadaolevate kahjude ja kahjukäsitluskulude eraldis	342 136 026	305 187 316
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis	168 815 020	140 254 291
Ettemakstud preemiate eraldis	319 033 766	308 053 828
KOKKU	829 984 812	753 495 435

2 006

	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasikindlustaja vara	Neto
Toimunud ja teadaolevate kahjude; toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis ning kahjukäsitluskulude eraldis			
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

Andres Sooniste
Juhatuse esimees

	2 005		
	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasikindlustaja vara	Neto
Toimunud ja teadaolevate kahjude; toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis ning kahjukäsitlekulude eraldis	405 712 745	-61 694 548	344 018 197
Saldo 01. jaanuaril			
Jooksval aastal toimunud kahjude rahuldamata nõuete eraldise muutus	177 079 994	-5 759 500	171 320 494
Eelmistel aastatel toimunud kahjude rahuldamata nõuete eraldise muutus	-93 227 092	2 932 413	-90 294 679
Jooksval aastal toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise muutus	88 737 692	0	88 737 692
Eelmistel aastatel toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise muutus	-85 398 793	14 505 162	-70 893 630
Kahjukäsitlekulude eraldise muutus	2 553 534	0	2 553 534
Saldo 31. detsembril	495 458 080	-50 016 473	445 441 607

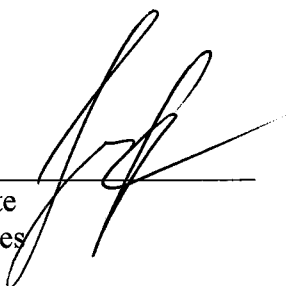
Ettemakstud preemiate eraldis

	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

Ettemakstud preemiate eraldis

	2 005		
	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasikindlustaja vara	Neto
Saldo 01. jaanuaril	292 447 195	-2 515 816	289 931 379
Kogutud kindlustusmaksed	1 058 265 634	-35 278 216	1 022 987 418
Teenitud preemiad aasta jooksul	-1 039 721 328	34 856 359	-1 004 864 969
Saldo 31. detsembril	310 991 501	-2 937 673	308 053 828

Andres Sooniste
Juhatuse esimees



Lisa 17. Investeering tütarettevõttesse

(kroonides)

AS If Kinnisvarahaldus

Tegevusala: kinnisvarahaldus

Juriidiline aadress: Pronksi 19, Tallinn 10124

Aktsiate soetusmaksumus	73 724 662
Aktsiate arv 31.12.2006	8 790 000
Osalus	100%
Omakapital kokku	95 068 663
Aktsiakapital	87 900 000
Aktsiate ülekurs	986 674
Üldreserv	633 157
Eelmiste aastate jaotamata kasum	1 408 949
Aruandeperioodi kasum	4 139 883
Investeering emettevõtte bilansis 31.12.2006	73 724 662

Lisa 18. Omakapital

Seisuga 31.12.2006 on väljastatud aktsiate arv 10 000 000 (2005. a. 10 000 000 aktsiat) ja nende eest on täielikult tasutud. Aktsia nominaalväärtus on 10 kr. Põhikirja järgi on minimaalne aktsiate arv 5 000 000 ja maksimaalne aktsiate arv on 20 000 000. Alates novembrist 2005. a. on AS If Eesti Kindlustus emettevõtteks 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.

28. märtsil 2006. aastal otsustas ainuaktsionär jätta 2005. aasta kasumi jaotamata. Eelmiste aastate jaotamata kasumiks jäi 486 372 108 krooni.

Ettevõtte potentsiaalne tulumaksu kohustus

Seltsi jaotamata kasum seisuga 31.12.2006 moodustas 701 411 303 krooni (31.12.2005. a. 486 372 108 krooni). Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena on 154 310 487 krooni (2005. a. 111 865 585 krooni), seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 547 100 816 krooni (2005. a. 374 506 523 krooni).

Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavate netodividendide ja 2007. aasta kasumiaruandes kajastatava dividendide tulumaksu kulu summa ei või ületada jaotuskõlblikku kasumit seisuga 31.12.2006.

Andres Sooniste
Juhatuse esimees

Lisa 19. Kasutusrent

Kasutusrendi tingimustel renditakse kontoriruumi ja sõiduautosid. Aruandeaastal on konsolideeritud kasumiaruandes kajastatud rendikulu kokku 9 660 723 krooni (2005. a. 9 141 865 krooni).

Seisuga 31.12.2006. a. on seltsil kasutusrendilepingutest tulenevaid tulevikukohustusi järgnevalt:

-kuni 1 aasta	3 152 524 krooni
-1 kuni 5 aastat	3 935 669 krooni

Kasutusrendi tingimustel on antud rendile kontoriruumi kontsernivälistele rentnikele. Aruandeaastal saadi renditulu 2 363 531 krooni (2005. a. 2 339 396 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 muud isikud, kelle üle nimetatud isikutel on oluline mõju.

1. Tehingud juhatuse, nõukogu ja muude juhtkonna liikmetega

Juhtkonna liikmetega on aruandeaastal sõlmitud kindlustuslepinguid summas 45 483 krooni. Juhatuse liikmetele makstud mitmesuguseid tasusid (sh. lahkumishüvitised) koos sotsiaalmaksuga 7 188 072 krooni, nõukogu liikmed tasusid ei saanud.

2. Muud tehingud seotud osapooltega teiste kontserni kuuluvate ettevõtetega

2.1. Seltsil on sõlmitud edasikindlustuse lepingud ematettevõtte If P&C Insurance Holding Ltd kontserni kuuluva kindlustusseltsiga - If Skadeförsäkring Holding AB.

	Arvestatud edasikindlustuse preemiad		Saadud hüvitised ja komisjonitasud	
	2006	2005	2006	2005
If Skadeförsäkring Holding AB	22 607 010	19 749 305	1 301 308	59 333 559

Nimetatud tehingust on seisuga 31.12.2006 nõuded ja kohustused järgmised:

	31.12.2006	31.12.2005
Nõuded	13 479 399	27 677 180
Kohustused	156 466	106 710

Andres Sooniste
Juhatuse esimees

2.2. Seltsi investeringute portfellis on Sampo Grupi ettevõtete osa järgmine:

	31.12.2006	31.12.2005
- AS Sampo Pank, Eesti		
Raha ja raha ekvivalendid	7 976 668	41 893 477
Deposiidid	23 300 000	47 000 000
sh tähtajaga kuni 6 kuud (intress 2,25%)	0	4 000 000
sh tähtajaga 6 kuud kuni 1 aasta (intress 2,3-3,15%)	23 300 000	43 000 000
Intressifondiosakud	0	32 501 444
Aktsiafondi osakud	9 107 367	0
Võlakirjad	71 071 351	36 612 407
sh tähtajaga kuni 1 aasta (intress 3,97 - 4,03%)	50 126 911	26 562 907
sh tähtajaga 5 kuni 10 aastat (intress 4,4 %)	20 944 440	10 049 500
-Sampo Bank plc, Soome		
Intressifondiosakud	40 902 737	25 353 984
Aktsiafondi osakud	6 427 151	0
Võlakirjad	15 770 498	20 235 058
sh tähtajaga 5 kuni 10 aastat (intress 4,4 %)	15 770 498	15 826 683
sh tähtajaga 5 kuni 10 aastat (intress 0,9 %)	0	4 408 375

2.3. Selts on ostnud ja osutanud teenuseid teistele kontserni kuuluvatele ettevõtetele järgmiselt:

	Ostetud teenused		Müüdnud teenused	
	2006	2005	2006	2005
AS Sampo Elukindlustus	0	18 021	241 705	43 098
AS Sampo Kinnisvarahaldus	311 902	525 608	0	0
AS Sampo Pank	17 806 683	13 919 243	664 214	584 091
Sampo Baltic Asset Management	2 932 766	1 811 216	38 523	19 433
If IT Services	2 297 703	2 091 165	0	0
UAB If Draudimas	1 271 748	553 262	292 859	186 478
If Latvia AAS	2 025 362	734 739	208 687	153 324
If Skadeförsäkring AB	95 019	284 351	637 409	167 094
If P&C Insurance Company Ltd	11 309 551	4 415 767	786 647	1 051 995

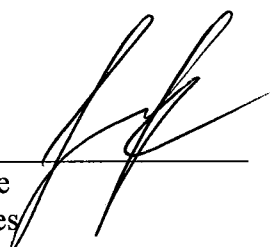
Nimetatud tehingutest on seisuga 31.12.2006 nõuded ja kohustused järgmised:

	31.12.2006	31.12.2005
Nõuded		
AS Sampo Elukindlustus	47 165	0
Kohustused		
Sampo Baltic Asset Management	1 703 272	802 071
AS Sampo Pank	54 980	1 678
AS Sampo Elukindlustus	4 024	2 511

Andres Sooniste
Juhatuse esimees

2.4. Selts on aruandeperioodil võõrandanud oma töötajatele päästetud vara summas 71 611 krooni (2005. a. 228 729 krooni), kokku on päästetud vara realiseeritud aruandeperioodil summas 28 511 787 krooni (2005. a. 31 577 222 krooni). Eelpool nimetatud summad ei sisalda päästetud vara maksumust, mis on seltsil veel võõrandamata.

Andres Sooniste
Juhatuse esimees

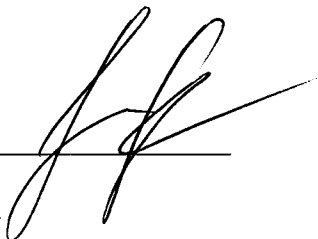


Lisa 21. Emaettevõtte konsolideerimata kasumiaruanne

(kroonides)

	2006	2005
TULUD		
TULU KINDLUSTUSMAKSETEST, NETONA		
EDASIKINDLUSTUSEST		
Tulu kindlustusmaksetest	1 115 115 189	1 039 721 328
Edasikindlustatud osa tulus kindlustusmaksetest	-38 888 352	-34 856 359
KOKKU	1 076 226 837	1 004 864 969
MUU TULU		
Edasikindlustuse komisjonitasu	2 605 519	1 819 330
Tulu investeringutest	30 419 289	54 357 499
KOKKU	33 024 808	56 176 829
TULUD KOKKU	1 109 251 645	1 061 041 798
KULUD		
ESINENUD KAHJUNÕUDED, NETONA		
EDASIKINDLUSTUSEST		
Esinenud kahjunõuded, bruto	-602 962 957	-642 225 095
Kahjukäsitluskulud	-31 720 812	-30 628 436
Edasikindlustuse osa esinenud kahjunõuetes	4 651 923	47 548 701
KOKKU	-630 031 846	-625 304 830
KULUD		
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	-207 598 582	-205 988 372
Administratiivkulud	-60 721 906	-54 313 516
KOKKU	-268 320 488	-260 301 888
KULUD KOKKU	-898 352 334	-885 606 718
ARUANDEAASTA PUHASKASUM	210 899 311	175 435 080

Andres Sooniste
Juhatuse esimees



Lisa 22. Emaettevõtte konsolideerimata bilanss

(kroonides)

	31.12.2006	31.12.2005
VARAD		
Raha ja raha ekvivalendid	26 444 234	53 079 067
Finantsvara	1 631 832 623	1 312 615 452
Nõuded kindlustustegevusest	49 956 824	44 528 987
Viitlaekumised ja ettemakstud kulud	30 467 455	30 980 080
Edasikindlustuse varad	58 354 311	52 954 146
Immateriaalne põhivara	12 687 775	7 182 278
Materiaalne põhivara	9 132 297	11 478 982
KOKKU VARAD	1 818 875 519	1 512 818 992
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Kohustused kindlustustegevusest	27 337 233	20 475 763
Viitvõlad ja ettemakstud tulud	28 610 064	22 203 860
Kohustused kindlustuslepingutest	888 339 123	806 449 581
Kohustused kokku	944 286 420	849 129 204
Aktsiakapital	100 000 000	100 000 000
Aazhio	57 559 617	57 559 617
Reservkapital	36 962 181	36 962 181
Jaotamata kasum	680 067 301	469 167 990
Omakapital kokku	874 589 099	663 689 788
KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL	1 818 875 519	1 512 818 992

Lisa 23. Emaettevõtte konsolideerimata rahavoogude aruanne

(kroonides)

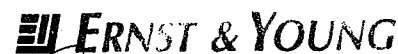
	2 006	2 005
Rahavood äritegevusest		
Laekunud kindlustusmaksetest	1 131 019 739	1 052 114 323
Tasutud edasikindlustusmaksed	-39 667 260	-39 857 816
Makstud kindlustushüvitisi ja kahjukäsitluskulusid	-585 959 710	-583 108 195
Laekunud edasikindlustusest	20 340 146	37 235 625
Makstud töötajatele ja teenuste eest	-256 558 069	-249 764 023
Rahavood äritegevusest, neto	269 174 846	216 619 914
Rahavood investeerimistegevusest		
Investeeringud aktsiatesse ja osalustesse	-56 768 314	-168 421 573
Laekumised aktsiate ja osaluste müügist	184 435 070	204 822 023
Investeeringud fikseeritud tulumääraga väärtpaberitesse	-1 346 728 330	-750 592 191
Laekumised fikseeritud tulumääraga väärtpaberite müügist	873 819 066	455 397 194
Investeeringud tähtajalistesse hoiustesse	-23 300 000	-47 000 000
Laekunud tähtajalistest hoiustest	47 000 000	48 029 542
Põhivara ja immateriaalse põhivara soetamine	-10 101 439	-4 191 624
Põhivara ja immateriaalse põhivara müük	3 312 844	694 833
Laekunud dividendid	0	830 446
Laekunud intressid	32 521 424	32 129 734
Rahavood investeerimistegevusest, neto	-295 809 679	-228 301 616
Rahavoogude suurenemine/vähenedmine, neto	-26 634 833	-11 681 702
Raha ja raha ekvivalendid aruandeaasta algul	53 079 067	64 760 769
Raha ja raha ekvivalendid aruandeaasta lõpul	26 444 234	53 079 067

Andres Sooniste
Juhatuse esimees



47

For identification purposes only



14.02.2007

Lisa 24. Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne
(kroonides)

	Aktsia- kapital	Aazhio	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

Andres Sooniste
Juhatuse esimees



For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**
14.02.2007

SÕLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS If Eesti Kindlustus aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS-i If Eesti Kindlustus ja tema tütarettevõtte (edaspidi koos „kontsern”) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilansi seisuga 31. detsember 2006 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 lehekülgedel 11 kuni 48 on lisatud meie poolt identifitseerituna käesolevale järeldusotsusele.

Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatuse kohustuseks on raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õiglane esitamine kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, mis 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.

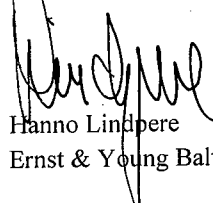
Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne 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 avalda arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

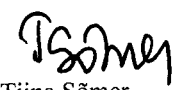
Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Arvamus

Meie arvates kajastab lisatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2006 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, mis on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 14. veebruar 2007. a


Hanno Lindpere
Ernst & Young Baltic AS


Tiina Sõmer
Vannutatud audiitor

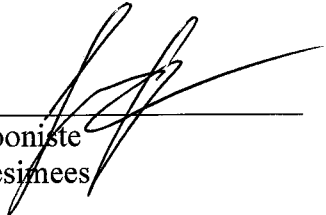
Kasumi jaotamise ettepanek

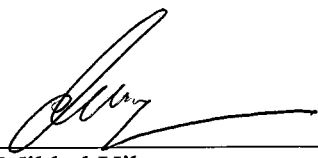
AS If Eesti Kindlustus jaotamata kasum on:

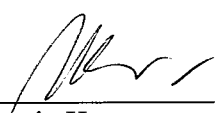
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	486 372 108 krooni
2006. a. majandusaasta puhaskasum	215 039 195 krooni

Kokku jaotuskõlblik kasum seisuga 31.12.2006	701 411 303 krooni
---	---------------------------

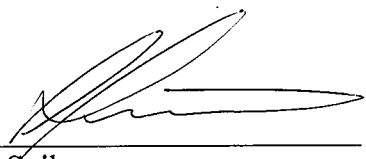
Juhatus teeb ettepaneku jätta 2006. majandusaasta kasum jaotamata.


 Andres Sooniste
 Juhatuse esimees


 Mihkel Uibopuu
 Juhatuse liige


 Maarja Kens
 Juhatuse liige


 Heinar Olak
 Juhatuse liige


 Algis Suik
 Juhatuse liige

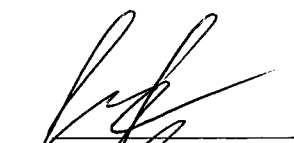
Juhatus ja nõukogu allkirjad 2006. aasta majandusaasta aruandele

AS If Eesti Kindlustuse juhatus on koostanud 2006. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Juhatus:

Andres Sooniste

juhatuse esimees

 14.02.2007

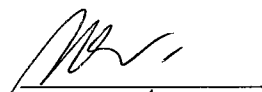
Mihkel Uibopuu

juhatuse liige

 14.02.2007

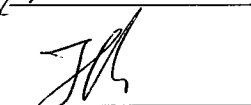
Maarja Kens

juhatuse liige

 14.02.2007

Heinar Olak

juhatuse liige

 14.02.2007

Algis Suik

juhatuse liige

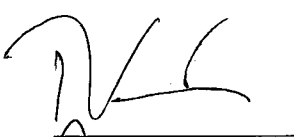
 14.02.2007

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

Nõukogu:

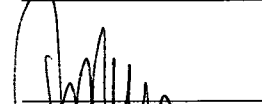
Timo Pekka Vuorinen

nõukogu esimees

 21.2.2007

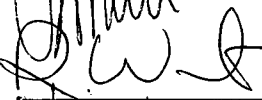
Dag Rehme

nõukogu liige

 21.02.2007

Ake Ricard Wennerklint

nõukogu liige

 21.02.2007

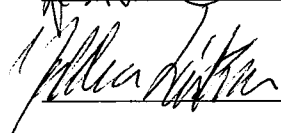
Knut Arne Alsaker

nõukogu liige

 21.02.2007

Jukka Tapani Laitinen

nõukogu liige

 21.02.2007

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: 01.03.2007 23:59

Seisuga 01.03.2007 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