

*If P&C Insurance AS*

**2014**

*Aastaaruanne*



Võta rahulikult, meie aitame Sind.

# AASTAARUANNE

Äriniimi:	If P&C Insurance AS
Äriregistri kood:	10100168
Aadress:	Lõõtsa 8a, 11415 Tallinn
Telefon:	+372 667 1100
Faks:	+372 667 1101
E-post:	info@if.ee
Veebileht:	www.if.ee
Põhitegevusala:	kahjukindlustusteenuste osutamine (EMTAK 65121)
Majandusaasta algus:	1. jaanuar 2014
Majandusaasta lõpp:	31. detsember 2014
Juhatuse esimees:	Andris Morozovs
Audiitor:	Ernst & Young Baltic AS

# SISUKORD

<b>TEGEVUSARUANNE</b>	<b>4</b>
<b>RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE</b>	<b>9</b>
KOONDKASUMIARUANNE	9
FINANTSSEISUNDI ARUANNE	10
OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	11
RAHAVOOGUDE ARUANNE	12
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	13
Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused	13
Lisa 2. Riskid ja riskijuhtimine	25
Lisa 3. Tulud kindlustusmaksetest netona edasikindlustusest	45
Lisa 4. Tulu investeringutest	45
Lisa 5. Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest	46
Lisa 6. Tegevuskulud	47
Lisa 7. Raha ja raha ekvivalendid	47
Lisa 8. Nõuded kindlustustegevusest ja ebatõenäolised nõuded	48
Lisa 9. Viitlaekumised ja ettemakstud kulud	49
Lisa 10. Finantsinvesteeringud	50
Lisa 11. Immateriaalne põhivara	53
Lisa 12. Materiaalne põhivara	54
Lisa 13. Kohustused kindlustustegevusest	55
Lisa 14. Viitvõlad ja ettemakstud tulud	55
Lisa 15. Kohustused kindlustuslepingutest ja edasikindlustuse varad	56
Lisa 16. Ettevõtte tulumaks	59
Lisa 17. Investeering tütarettevõttesse	61
Lisa 18. Omakapital	62
Lisa 19. Kasutusrent	63
Lisa 20. Tehingud seotud osapooltega	63
Lisa 21. Bilansipäevajärgsed sündmused	67
<b>SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE</b>	<b>68</b>
<b>KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK</b>	<b>69</b>
<b>ALLKIRJAD 2014. AASTA MAJANDUSAASTA ARUANDELE</b>	<b>70</b>

# TEGEVUSARUANNE

## Organisatsioon

If P&C Insurance AS (edaspidi ettevõtte või If) kuulub täielikult Põhjamaade juhtivasse kahjukindlustusgruppi If P&C Insurance Holding Ltd, mille omanik on Helsingi Börsil noteeritud Soome ettevõtte Sampo Plc. Lisaks Ifi kahjukindlustustegevusele on Sampo Grupp tegev ka elukindlustuse valdkonnas Mandantum Life kaudu. Sampo Grupp on ka Nordea pangandus-kontserni suuraktsionär.

Balti riikides hõlmab grupi äritegevus nii era- kui ka ärikliente. If on tegelenud Balti riikides kahjukindlustusega alates 1992. aastast. Baltimaades on ettevõttel ligikaudu 350 000 klienti. Eestis on If turuliider.

Ettevõtte on registreeritud Eestis ning tegutseb oma filiaalide kaudu ka Lätis ja Leedus. Ettevõtte praegune struktuur muudab tegevuse ja kahjukäsitlusprotsessid Balti regioonis tõhusamaks. Mõned äriefunktsioonid on ühised kõigis kolmes Balti riigis; samas on igas riigis oma müügi- ja klienditeeninduse üksused.

## Ettevõtte struktuur



## Olulised finantsnäitajad

### TULEMUSED

Hoolimata maailmamajanduse ebakindlast olukorrast toimus Balti riikides majanduskasv. Ifi tulemused paranesid jätkuvalt.

Eelmise aastaga võrreldes suurenes 2014. aastal tehniline tulemus ja moodustas 15,5 miljonit eurot (2013. aastal 12,5 miljonit eurot). Tehnilise tulemuse suurenemisele aitas kaasa kindlustusmaksete suurenemine ning kahjunõuete soodsad lahendid; suuri hüvitiste väljamakseid oli vähe ning sooja ilma tõttu aasta alguses oli mootorsõidukitega seotud kahjunõuete areng positiivne.

### KOGUTUD KINDLUSTUSMAKSED

Ettevõtte kindlustusmaksete kogusumma suurenes 5,7 miljonit eurot ja moodustas kokku 122,6 miljonit eurot (2013. aastal 116,9 miljonit eurot). Kindlustusmaksete maht suurenes kõigis riikides, kõige kiiremini Lätis ja Eestis. Kasvu aluseks on esmaklassiline klienditeenindus ja kahjukäsitlus ning suurem tõhusus.

### KAHJUNÕUDED JA TEGEVUSKULUD

Kahjunõuetega seotud kulud, sh kahjukäsitluskulud, vähenesid 1,3 miljonit eurot ja moodustasid 66,9 miljonit eurot (2013. aastal 68,2 miljonit eurot).

Kahjusuhe, milles on arvestatud kahjukäsitluskulusid, 2014. aastal paranes ning küündis 56,4%-ni (2013. aastal 60,5%). Kahjusuhtarvud paranesid seoses kõikide põhitoodetega tänu suurte kahjuhüvitiste väljamaksmise ning keskmiste kahjunõuete vähenemisele. Mootorsõidukitega seotud tulemusi soodustas pehme talveilm aasta alguses.

Tegevuskulud, ja kahjukäsituskulud, suurenesid 4,0 miljonit eurot ja moodustasid 36,2 miljonit eurot (2013. aastal 32,2 miljonit eurot). Ettevõtte kulu suhtarv suurenes 30,5%-ni (2013. aastal 28,5%).  
Kombineeritud suhtarv vähenes 87,0%-ni (2013. aastal 89,0%).

#### PUHASKASUM JA MAKSUD

2014. aasta puhaskasum oli 17,0 miljonit eurot (2013. aastal 13,2 miljonit eurot). Maksukulud moodustasid 0,93 miljonit eurot (2013. aastal 0,54 miljonit eurot).

#### INVESTEERIMISTULEMUSED

Ettevõtte koguvara suurenes 225,4 miljonilt eurolt aasta alguse seisuga 245,2 miljoni euroni 2014. aasta 31. detsembriks. Finantsvarad (2014. aasta 31. detsembri seisuga 223,4 miljonit eurot) on 104,8 miljonit eurot suuremad kui kindlustuslepingutega võetud kohustused (millest on maha arvatud edasikindlustuse varad), tagades ettevõttele tugeva maksevõime.

Investeeringute tulud mõõdetuna õiglases väärtuses olid kokku 4,88 miljonit eurot (2013. aastal 0,96 miljonit eurot) ning investeeringute tootlus oli 2,3% (2013. aastal 0,5%). Investeeringutelt saadud puhastulu moodustas 2,46 miljonit eurot (2013. aastal 1,32 miljonit eurot) kasumiaruandes ning 2,42 miljonit eurot (2013. aastal -0,36 miljonit eurot) koondkasumiaruandes. Investeeringusportfelli osakute kaalutud keskmine krediitireiting oli 2014. aasta 31. detsembri seisuga Standard & Poors'i skaala järgi A (2013. aastal A+). Portfelli jooksev tootlus oli 1,0% (2013. aasta 31. detsembri seisuga 1,0%) ning kestus 1,7 aastat (2013. aasta 31. detsembri seisuga 1,9 aastat).

### *Kolme aasta olulised finantsnäitajad*

Tuhandetes eurodes	2014	2013	2012
Kogutud kindlustusmaksed	122 574	116 906	115 166
Kogutud kindlustusmaksed, netona edasikindlustusest	119 596	113 472	111 998
Tulu kindlustusmaksetest, netona edasikindlustusest	118 647	112 877	110 954
Esinenud kahjunõuded, netona edasikindlustusest	66 947	68 248	65 123
Tegevuskulud <sup>1</sup>	36 218	32 165	31 509
Tehniline tulem <sup>2</sup>	15 482	12 464	14 323
Puhaskasum	17 016	13 241	20 675
Kombineeritud suhtarv <sup>3</sup>	87,0%	89,0%	87,2%
Kulu suhtarv <sup>4</sup>	30,5%	28,5%	28,5%
Kahju suhtarv <sup>5</sup>	56,4%	60,5%	58,7%
Solventsuse suhtarv <sup>6</sup>	95,0%	81,5%	77,3%
Finantsinvesteeringud	223 279	198 805	184 710
Investeeringute tootlus <sup>7</sup>	2,3%	0,5%	3,9%
VARAD KOKKU	245 166	225 376	215 315
OMAKAPITAL	113 598	97 163	91 278
Solventsusmarginaal	113 598	92 514	86 519

## FINANTSNÄITAJATE VALEMID

<sup>1</sup> Tegevuskulud	Kindlustuslepingute sõlmimis- ja administratiivkulud kokku (+) edasikindlustuse komisjonitasu (+) muu tulu
<sup>2</sup> Tehniline tulem	Tulu kindlustusmaksetest, netona edasikindlustusest (-) esinenud kahjunõuded, netona edasikindlustusest (-) tegevuskulud
<sup>3</sup> Kombineeritud suhtarv	Kulu suhtarv + Kahju suhtarv
<sup>4</sup> Kulu suhtarv	Kindlustuslepingute sõlmimis- ja administratiivkulud kokku (+) edasikindlustuse komisjonitasu <hr/> Tulu kindlustusmaksetest, netona edasikindlustusest
<sup>5</sup> Kahju suhtarv	Esinenud kahjunõuded, netona edasikindlustusest <hr/> Tulu kindlustusmaksetest, netona edasikindlustusest
<sup>6</sup> Solventsuse suhtarv	Solventsusmarginaal <hr/> Kogutud kindlustusmaksed, netona edasikindlustusest
<sup>7</sup> Investeeringute tootlus	Tulu investeeringutest (-) investeeringute kulud (+) koondkasumiaruandes kajastatud õiglase väärtuse muutus <hr/> Finantsinvesteeringute keskmine maht aruandeperioodil

## *Solventsuskapital*

Solventsuse suhtarv tugevnes ja ulatus 95,0%ni 2014.aasta lõpuks (2013: 81,5%). Solventsuskapital suurenes 2013. aasta 92,5 miljonilt eurolt 113,6 miljoni euroni 2014.aasta lõpuks. Kõik regulatiivsed nõuded solventsusele on ettevõttel täidetud.

## *Finantsriski juhtimise eesmärgid ja põhimõtted*

Ettevõtte kindlustustegevuse aluspõhimõte on riskide ülekandumine kindlustatud klientidelt kindlustusandjale. Ettevõtte tegevuskasum sõltub nii kindlustustehnilisest tulemist kui ka investeerimisvarade tasuvusest. Ettevõtte riskijuhtimise eesmärk on tagada piisav tulu äritehingutega võetud riskide eest. Riski-tulu suhte arvutamisel ja hinna kujundamisel arvestatakse kõikide riskidega.

Riskijuhtimise peamine eesmärk on tagada, et ettevõttel oleks äritegevusega seonduvate riskide katmiseks piisavalt kapitali, ja piirata finantstulemuste kõikumist. Selleks on vaja kõik riskid õigesti kindlaks teha ja neid jälgida. Ettevõtte riske, riskipositsioone ja riskide juhtimist on kirjeldatud lisas 2.

## Töötajad

Väärtuse loomine finantsvaldkonnas sõltub oskuslikult juhitud tööprotsessidest ning pidevatest ja kiiretest uuendustest. Selleks on vaja pädevaid, loomingulisi ja pühendunud töötajaid. Seega sõltub meie võime olla edukas ja püsida liidrina väga tugevalt ettevõttes töötavate inimeste omadustest, innukusest ja pühendumusest. Selleks võtab If tööle parimaid töötajaid ning investeerib tulemusjuhtimisse ja pädevuse arendamisse.

2014. aastal keskendus „Ifi inimeste juhtimise raamistik“ järgmistele teemadele.

- Inimeste juhtimine Ifi moodi: kohandatud arendustegevustega tugevdati juhtimise kvaliteeti.
- Tulemuslikkus ja töötajate kaasatus: kasutati Ifi töötajate kaasatuse mudelit, millega rõhutatakse töötajate vastutust oma tulemuslikkuse ja arengu eest.
- Pädevuse arendamine ja innovatsioon: pädevuse arendamisel keskenduti toodete ja kindlustusoskuste parandamisele.
- Õige inimene õigel kohal: värbamistegevuse põhirõhk oli kompetentsil ja suhtumisel, kultuurilisel sobivusel ja motivatsioonil.

Kord poolaastas läbiviidava töötajate rahulolu-uuringu „Temper“ tulemused olid jätkuvalt väga head. 89% töötajatest vastas positiivselt väitele „Kui keegi minult küsiks, soovitaksin talle Ifi tööandjana“.

31. detsembril 2014 oli ettevõttes 544 täiskohaga töötajat (2013. aastal 530).

Ettevõtte tööjõukulud moodustasid 2014. aastal kokku 17,7 miljonit eurot, mis on 0,1 miljonit eurot vähem kui 2013. aastal, mil tööjõukulud olid kokku 17,8 miljonit eurot.

## Väljavaated

Baltimaade majanduse arengut 2015. aastal on raske ette ennustada. See sõltub naaberriikide ja Euroopa majanduse arengust. Hoolimata konkurentsi suurenemisest turul, eeldatakse et turu kasumlikkus püsib heal tasemel. Kindlustusturu üldine kasumlikkus on erinev, juba heal positsioonil olevad ettevõtted keskenduvad kasumlikkusele.

Ifi kasumlikkus oli 2014. aastal hea, samuti kasvasid kogutud kindlustusmaksed. Ifis arenevad kõik peamised tegevusharud õiges suunas, jätkuvalt tehakse tööd heade kliendisuhete tugevdamise nimel.

2015. aastal peaksid Baltimaade kindlustusturud kasvama eeldatavasti samas tempos kui 2014. aastal.

## Majandustegevus

If müüb Balti riikides eri liiki kahjukindlustustooteid äri- ja eraklientidele. Ettevõtte tegutseb vahetult müügipunktide, telefoni, interneti teel, samuti maaklerite ja partnerite kaudu. Ifil on suurimates linnades müügi- ja klienditeenindusbürood. Kõikide Balti riikides tegutsevate kahjukindlustust pakkuvate seltside seas on If kindlusportfelli suuruse poolest teisel kohal. Ifil on Baltimaades ligikaudu 350 000 klienti, nende seas nii eraisikud kui ka ettevõtjad.

Üks kiiremini kasvavaid kanaleid on e-müük. 2014. aastal müüdi interneti kaudu üle 180 000 poliisi, mis on 10% rohkem kui 2013. aastal. 2014. aastal jätkas If investeerimist internetti, et pakkuda klientidele rohkem kliendisõbralikke lahendusi.

Lisaks jätkas If 2014. aastal koostööpartnerite müügi arendamist ning sellele aitasid kaasa tootearendus ja süsteemide arendamine koostööks pankade ning autode maaletoojate ja edasimüüjatega.

Nordea panganduskontserniga sõlmitud strateegilise partnerluse maht kasvas 2014. aastal jätkuvalt kiiresti. Partnerlusele tulevad kasuks nii Nordea kui ka Ifi head kliendipakkumised ning kliendid hindavad seda.

Ifi peamine eesmärk on pakkuda klientidele parimat kogemust igat liiki kontaktide puhul, eriti olukordades, mis on seotud kindlustusnõuetega. Igat kahjunõuet kontrollitakse ning nõude esitanud isik saab hinnata, kuidas tema juhtumit käsitleti, ning esitada märkusi osutatud teeninduse kohta. Uuringud näitavad, et kliendid, kellel on tekkinud kahjunõue, on Ifiga veelgi enam rahul kui need, kes ei ole kunagi nõuet esitanud. Klientide hinnangud kahjukäsitlusele paranesid aasta jooksul veelgi, kuigi olid juba varem väga head. 93% klientidest hindab Ifi kahjukäsitluse „väga heaks“ või „heaks“.

Baltikumi juhtiva kindlustusseltsina on If teadlik oma sotsiaalsest vastutusest. Ettevõtte toetab spondeerimise ja fondide kaudu pidevalt kahjunõuete ennetamisega seotud eri projekte. Samuti tegeleb If kindlustustoodete alaste teadmiste parandamisega ühiskonnas, eriti valdkondades, kus kindlustuskaitse on madal või paljudel juhtudel puudub hoopis.

If jätkas oma tegevuse tõhustamist ja kasu kasvatamist ühtse IT-süsteemi rakendamisest. 2014. aastal võeti kasutuselt maha kaks vana müügisüsteemi, et vähendada tegevus- ja hoolduskulusid.

Pärast Läti edukat üleminekut eurole 1. jaanuaril 2014 õnnestus Ifil tänu oma kogemustele ja teadmistele, mis olid saadud seoses euro kasutuselevõtuga Eestis ja Lätis, tulla turvaliselt ja väheste rakenduskuludega toime eurole üleminekuga Leedus.

### *Kasutatud arvestuspõhimõtted*

Ettevõtte 2014. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavalt Euroopa Liidu poolt heaks kiidetud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditele (IFRS).

Raamatupidamise aastaaruanne sisaldab andmeid Eesti ettevõtte ja selle filiaalide kohta.



Heinar Olak  
Juhatuse liige



Artur Praun  
Juhatuse liige



# RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

## Koondkasumiaruanne

Tuhandetes eurodes	Lisa	2014	2013
<b>TULUD</b>			
<b>TULUD KINDLUSTUSMAKSETEST, NETONA</b>			
Tulu kindlustusmaksetest		121 777	116 389
Edasikindlustatud osa tulus kindlustusmaksetest		-3 130	-3 513
<b>KOKKU</b>	3	<b>118 647</b>	<b>112 876</b>
<b>MUU TULU</b>			
Edasikindlustuse komisjonitasu		203	244
Tulu investeringutest	4	2 460	1 320
Muud tulud		132	139
<b>KOKKU</b>		<b>2 795</b>	<b>1 703</b>
<b>TULUD KOKKU</b>		<b>121 442</b>	<b>114 579</b>
<b>KULUD</b>			
<b>ESINENUD KAHJUNÕUDED, NETONA EDASIKINDLUSTUSEST</b>			
Esinenud kahjunõuded, bruto	5	-67 316	-68 539
Edasikindlustuse osa esinenud kahjunõuetes	5	370	291
<b>KOKKU</b>		<b>-66 946</b>	<b>-68 248</b>
<b>KULUD</b>			
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	6	-22 065	-20 882
Administratiivkulud	6	-14 488	-11 666
<b>KOKKU</b>		<b>-36 553</b>	<b>-32 548</b>
<b>KULUD KOKKU</b>		<b>-103 499</b>	<b>-100 796</b>
<b>MAKSUEELNE KASUM</b>			
<b>TULUMAKS</b>	16	<b>-927</b>	<b>-542</b>
<b>ARUANDEAASTA PUHASKASUM</b>		<b>17 016</b>	<b>13 241</b>
<b>MUU KOONDKASUM, MIDA VÕIB TULEVIKUS</b>			
<b>LIIGITADA KASUMIKS VÕI KAHJUMIKS:</b>			
Müügiootel finantsvarade väärtuse muutus	4	2 419	-360
Realiseerimata kursivahed		-3	5
<b>KOKKU</b>		<b>2 416</b>	<b>-355</b>
<b>KOKKU ARUANDEAASTA KOONDKASUM</b>		<b>19 432</b>	<b>12 886</b>

Lehekülgedel 13-67 esitatud finantsaruannete lisad on finantsaruannete lahutamatu osa.

## *Finantsseisundi aruanne*

Tuhandetes eurodes	Lisa	31.12.2014	31.12.2013
<b>VARAD</b>			
Raha ja raha ekvivalendid	7	3 353	2 812
Finantsinvesteeringud	10	223 279	198 805
Nõuded kindlustustegevusest	8	10 762	11 063
Viitlaekumised ja ettemakstud kulud	9	3 682	3 772
Edasikindlustuse varad	15	3 044	3 383
Edasilükkunud tulumaksuvara	16	170	123
Tütarettevõtte aktsiad	17	88	88
Immateriaalne põhivara	11	-	4 649
Materiaalne põhivara	12	788	681
<b>KOKKU VARAD</b>		<b>245 166</b>	<b>225 376</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>			
Kohustused kindlustustegevusest	13	5 455	4 830
Viitvõlad ja ettemakstud tulud	14	4 625	3 958
Kohustused kindlustuslepingutest	15	121 488	119 425
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>131 568</b>	<b>128 213</b>
Aktiikapital		6 391	6 391
Aažio		3 679	3 679
Reservkapital		2 362	2 362
Ümberhindluse reserv		2 387	-29
Jaotamata kasum		81 763	71 519
Aruandeaasta puhaskasum		17 016	13 241
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>	18	<b>113 598</b>	<b>97 163</b>
<b>KOKKU KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>		<b>245 166</b>	<b>225 376</b>

Lehekülgedel 13–67 esitatud finantsaruannete lisad on finantsaruannete lahutamatu osa.

## Omakapitali muutuste aruanne

	Aksia- kapital	Aažio	Reserv- kapital	Ümberhindluse reserv		Jaotamata kasum	Aruandeaasta puhas- kasum	Omakapital kokku
				Õiglase väärtuse reserv	Valuuta ümb- hindluse reserv			
<b>Tuhandetes eurodes</b>								
<b>SEISUGA 01.01.2013</b>	<b>6 391</b>	<b>3 679</b>	<b>2 362</b>	<b>328</b>	<b>-2</b>	<b>78 519</b>	<b>-</b>	<b>91 277</b>
Makstud dividendid	-	-	-	-	-	-7 000	-	-7 000
Muu koondkasum	-	-	-	-360	5	-	-	-355
Aruandeaasta kasum	-	-	-	-	-	-	13 241	13 241
<b>SEISUGA 31.12. 2013</b>	<b>6 391</b>	<b>3 679</b>	<b>2 362</b>	<b>-32</b>	<b>3</b>	<b>71 519</b>	<b>13 241</b>	<b>97 163</b>
<b>SEISUGA 01.01.2014</b>	<b>6 391</b>	<b>3 679</b>	<b>2 362</b>	<b>-32</b>	<b>3</b>	<b>84 760</b>	<b>-</b>	<b>97 163</b>
Makstud dividendid	-	-	-	-	-	-3 000	-	-3 000
Muu koondkasum	-	-	-	2 419	-3	3	-	2 419
Aruandeaasta kasum	-	-	-	-	-	-	17 016	17 016
<b>SEISUGA 31.12.2014</b>	<b>6 391</b>	<b>3 679</b>	<b>2 362</b>	<b>2 387</b>	<b>-</b>	<b>81 763</b>	<b>17 016</b>	<b>113 598</b>

Lehekülgedel 13–67 esitatud finantsaruannete lisad on finantsaruannete lahutamatu osa.

## Rahavoogude aruanne

Tuhandetes eurodes	Lisa	2014	2013
<b>RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST</b>			
Laekunud kindlustusmaksetest	3, 8, 13	123 164	116 771
Tasutud edasikindlustusmaksed	3, 13	-2 995	-3 410
Makstud kindlustushüvitiisi ja kahjukäsitluskulusid	5, 6, 8	-65 969	-64 939
Laekunud edasikindlustusest		963	1 721
Makstud töötajatele ja teenuste eest		-30 554	-26 515
Investeeringud võlakirjadesse ja muudesse intressikandvatesse väärtpaberitesse		-110 422	-144 156
Laekumised võlakirjade ja muude intressikandvate väärtpaberite müügist		85 255	132 406
Investeeringud tähtjalistesse hoiustesse		-46 400	-52 750
Laekunud tähtjalistest hoiustest		50 100	48 920
Laekunud intressid		2 282	1 829
Makstud tulumaks	16	-576	-407
<b>RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST, NETO</b>		<b>4 848</b>	<b>9 470</b>
<b>RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST</b>			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamine	11, 12	-1 492	-1 813
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük		185	41
<b>RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST, NETO</b>		<b>-1 307</b>	<b>-1 772</b>
<b>RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST</b>			
Makstud dividendid		-3 000	-7 000
<b>RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST, NETO</b>		<b>-3 000</b>	<b>-7 000</b>
<b>RAHAVOOGUDE SUURENEMINE/VÄHENEMINE, NETO</b>		<b>541</b>	<b>698</b>
<b>RAHA JA RAHA EKVIVALENDID ARUANDEAASTA</b>			
<b>ALGUL</b>	7	<b>2 812</b>	<b>2 114</b>
<b>RAHA JA RAHA EKVIVALENDID ARUANDEAASTA</b>			
<b>LÕPUL</b>	7	<b>3 353</b>	<b>2 812</b>

Lehekülgedel 13–67 esitatud finantsaruannete lisad on finantsaruannete lahutamatu osa.

# RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

## *Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused*

### 1. ETTEVÕTE JA TEMA TEGEVUS

Kindlustusselts If P&C Insurance AS (registrikood: 10100168), asukohaga Lõõtsa 8a, Tallinn (Eesti), koosneb Eesti üksusest, filiaalidest Lätis ja Leedus (edaspidi ettevõtte). If P&C Insurance AS-i põhitegevus on kahjukindlustusteenuste osutamine. Ettevõtte peamisi tegevussuundi kirjeldatakse tegevusaruandes.

Ettevõtte finantsaruanded 31. detsembril 2014 lõppenud aasta kohta kiideti avaldamiseks heaks vastavalt juhatuse 2015. aasta 23. veebruari otsusele.

### 2. KOOSTAMISE ALUSED

If P&C Insurance AS-i 2014. a raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) ning rahvusvaheliste finantsaruandluse tõlgendamise komitee (IFRIC) välja antud tõlgendustega, mille on vastu võtnud Euroopa Liit. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud soetusmaksumuse printsiipi kasutades, välja arvatud teatud finantsinvesteeringud, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande.

Aruanne on koostatud tuhandetes eurodes (EUR), kui ei ole eraldi viidatud mõnele muule mõõtühikule.

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

Kuigi ettevõtte moodustab koos oma tütaretevõtte Support Services AS-ga konsolideerimisgrupi, otsustas ettevõtte vastavalt IFRS 10 paragrahvis 4 sätestatud konsolideeritud andmete esitamise loobuda ja mitte koostada konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet. Ettevõtte on If P&C Holding Ltd (Rootsi) ainuomanduses olev tütaretevõtte, kelle emaettevõtte koostab EU poolt vastu võetud Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditele (IFRS) vastava konsolideeritud aastaaruande, mis on avalikult kättesaadav. Emaettevõtte konsolideeritud aastaaruanded on avalikustatud veebilehel [www.if.se](http://www.if.se) ja [www.sampo.com](http://www.sampo.com) alajaotuse all Figures-Annual report.

Raamatupidamise aastaaruandes on esitatud andmed Eesti kindlustusettevõtte ning selle Läti ja Leedu filiaalide kohta. Filiaalid koostavad iseseisvate üksustena perioodi kohta eraldi raamatupidamise aastaaruande ning kasutavad kõikides olulistes küsimustes samu arvestuspõhimõtteid, mida kasutab ettevõtte tervikuna. Kõik Eesti üksuse, Läti filiaali ja Leedu filiaali vahelised ettevõttesisesed saldod ja tehingud ning realiseerimata kasumid ja kahjumid elimineeritakse täies ulatuses.

### 3. MUUDATUSED ARVESTUSPÕHIMÕTETES, EELDUSTES JA AVALIKUSTAMISES

Raamatupidamise aastaaruanne koostatakse järjepidevuse ja võrreldavuse põhimõtete alusel, mis tähendab, et ettevõtte järgib alati samu raamatupidamis põhimõtteid ja esitusviisi. Raamatupidamis põhimõtteid ja esitusviisi muudetakse üksnes juhul, kui seda nõutakse uute või muudetud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite (IFRS) ja nende tõlgenduste alusel või kui uus raamatupidamis põhimõte ja/või esitusviis annab objektiivsema ülevaate ettevõtte finantsseisundist, finantstulemustest ja rahavoogudest.

#### 3.1. Muudetud rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid uued rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid ja rahvusvahelise finantsaruandluse tõlgendamise komitee (IFRIC) tõlgendused

Käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud raamatupidamis põhimõtted ja esitusviis on kooskõlas eelmisel majandusaastal rakendatud põhimõtetega. Ettevõtte on aruandeaastal rakendanud järgnevaid muudetud IFRS standardeid: IAS 27 Konsolideerimata finantsaruanded. Uute standardite IFRS 10 Konsolideeritud finantsaruanded, IFRS 11 Ühised ettevõtmised ja IFRS 12 Muudes (majandus)üksustes olevate osaluste avalikustamine rakendamise tõttu muudeti käesolevat standardit ja see kirjeldab nüüd tütar-, ühis- ja sidusettevõtetesse tehtud investeeringute arvestamise ja avalikustamise nõudeid sel juhul, kui ettevõtte koostab konsolideerimata finantsaruanded. Muudatus mõjutab ainult täiendavat lisadest avalikustamist ja ei mõjutanud ettevõtte finantsseisundit ega –tulemusi.

#### 3.2. Uued rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid ja tõlgendused, mis on välja antud, kuid veel ei kehti

Ettevõtte ei ole võtnud ennetähtaegselt vastu ühtegi IFRSi standardit ega tõlgendust. Ettevõtte leiab, et ettevõtte tulevase finantsaruandluse seisukohast on olulised üksnes uued standardid IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ ning IFRS 15 „Tulu“.

#### IFRS-ide täiendused

2013. aasta detsembris andis IASB välja järgmiseid standardeid puudutava muudatustekogumiku "Iga-aastased IFRS ide parandused ajavahemikuks 2011–2013" (kohaldatakse 1. juulil 2015 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele)

- IFRS 13 Õiglase väärtuse mõõtmine

2013. aasta detsembris andis IASB välja muudatustekogumiku "Iga-aastased IFRS-ide parandused ajavahemikuks 2010–2012" (kohaldatakse 1. veebruaril 2015 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele):

- IFRS 13 Õiglase väärtuse mõõtmine
- IAS 16 Materiaalsed põhivarad
- IAS 24 Seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamine
- IAS 38 Immateriaalsed varad

2014. aasta septembris andis IASB välja muudatustekogumiku "Iga-aastased IFRS-ide parandused ajavahemikuks 2012–2014" (kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist):

- IFRS 7 Finantsinstrumendid: avalikustatav teave

Nende muudatuste rakendamine võib mõjutada ettevõtte arvestuspõhimõtteid ja avalikustatavat teavet, kuid need ei mõjuta ettevõtte finantsseisundit ega –tulemust. Ettevõtte plaanib rakendada ülalloodud standardid ja tõlgendused nende jõustumise päeval, eeldusel, et need on EL-i poolt heakskiidetud.

#### 4. HINNANGUTE, EELDUSTE JA OTSUSTE KASUTAMINE

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

##### A) KINDLUSTUSLEPINGUTEST TULENEVATE KOHUSTUSTE HINDAMINE

Hinnanguid kasutatakse nii bilansipäeva seisuga toimunud ja teadaolevate kahjude eraldise moodustamisel kui ka toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise arvestamisel. Ajavahemik, mille jooksul kahjunõuete lõplikud kulud tekivad, võib olla pikk. Kõikide kindlustusliikide puhul sisaldab kahjunõuete eraldis toimunud, kuid teatamata kahjude eraldist. 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 koondkasumiaruandes. Kindlustuse kahjunõuete eraldisi ei muudeta alati otseselt raha väärtuse muutumise ajaks.

Kindlustustehniliste eraldiste bruto summa moodustas 2014. aasta lõpus 121 488 tuhat eurot (2013: 119 425 tuhat eurot), millest edasikindlustaja osa oli 3 044 tuhat eurot (2013: 3 383 tuhat eurot). Kindlustustehnilisi eraldisi on kirjeldatud lisas 1 lõikes 5.

##### B) FINANTSVARADE ÕIGLASE VÄÄRTUSE MÄÄRAMINE

Finantsvarade õiglase väärtuse leidmist on kirjeldatud lisa 1 lõike 5 osas f. 2014. aasta lõpu seisuga ulatusid finantsvarad, mida kajastatakse õiglases väärtuses 200 072 tuhat eurot (2013. aastal 171 888 tuhat eurot). Finantsvarade õiglase väärtuse hinna leidmiseks kasutatakse Bloombergi süsteemist saadud aktiivse turu ostuhinna noteeringut. Börsil noteerimata finantsvarade õiglase väärtus leitakse sarnaste turutehingute põhjal, või kui need puuduvad, siis väärtuse järgi, mis on leitud üldtunnustatud hindamistehnikaid kasutades.

Hoiustesertifikaatide õiglase väärtus määratakse aastapõhiste diskontotegurite alusel, mis jäävad vahemikku 0,99821-1,00000 (2013: 0,99829-0,99961).

##### C) IMMATERIAALSE VARA VÄÄRTUSE LANGUS

Immateriaalse põhivara väärtuse langemise kontrollimisel on kasutatud juhatuse teadmisi ja hinnanguid. Varade kaetava väärtuse test tehti selleks, et teha kindlaks, kas esineb märke selle kohta, et varem kapitaliseeritud IT-süsteemide kaetav väärtus võib olla langenud. 2014. aasta lõpus moodustas tegevuskuludes kajastatud immateriaalse vara allahindlus 4 537 tuhat eurot (2013: 518 tuhat eurot). Täiendav informatsioon on toodud lisas 11.

## 5. OLULISED ARVESTUSPÕHIMÕTTED JA PRINTSIIBID

### A) TÜTARETTEVÕTTE KAJASTAMINE EMAETTEVÕTTE KONSOLIDEERIMATA ARUANNETES

Investeering tütaretevõttesse on kajastatud emaettevõtte konsolideerimata finantsaruannetes soetusmaksumuses, miinus vara väärtuse langusest tulenev allahindlus (kui on vajalik). See tähendab, et investeering kajastatakse algul tema soetusmaksumuses, milleks on omandamisel makstava tasu õiglane väärtus, ning hiljem korrigeeritakse seda vajadusel investeeringu väärtuse langusest tulenevate allahindlustega.

Vara väärtuse test hindamaks, kas investeeringu kaetav väärtus (kõrgem kahest: õiglane väärtus miinus müügikulutused või kasutusväärtus) on langenud alla selle bilansilise jääkväärtuse, tehakse juhul, kui on märke sellest, et vara väärtus võib olla langenud.

### B) VÄLISVALUUTAS FIKSEERITUD TEHINGUD

Raamatupidamisaruanded esitatakse eurodes, mis on ettevõtte arvestus- ja esitusvaluuta. Ettevõtte filiaalide raamatupidamisaruannete kirjed mõõdetakse ja esitatakse nende arvestusvaluutas, milleks on selle majanduskeskkonna põhivaluuta, kus üksus tegutseb. Välisvaluutatehingud arvestatakse ümber eurodesse Euroopa Keskpanga vahetuskursside alusel. Rahalised varad ja kohustused, mille nimiväärtus on välisvaluutas, arvestatakse ümber eurodesse bilansipäeval kehtivate Euroopa Keskpanga ametlike vahetuskursside alusel. Välisvaluuta ümberhindamisest tulenevad tulud ja kulud kajastatakse aruandeperioodi koondkasumiaruandes.

Välisvaluutas kasumiaruande kirjed arvestatakse ümber eurodesse nende kajastamise kuu keskmise vahetuskursi alusel. Leedu filiaali välisvaluutas varad ja kohustused arvestatakse ümber sulgemiskuupäeva vahetuskursside alusel. Ümberarvestuse vahed, mis tekivad eri vahetuskursside kasutamisest bilansikirjetes ja koondkasumiaruande kirjetes, kajastatakse otse läbi muutuste omakapitalis.

Raamatupidamisaruandes on kasutatud järgmisi vahetuskursse:

	31.12.2014	31.12.2013
	euro	euro
Läti latt (LVL)	-	1,4229
Leedu liti (LTL)	0,2896	0,2896



### C) TULU KAJASTAMINE

Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasel väärtusel. Tulu teenuste müügist kajastatakse teenuse osutamisel.

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

#### Kindlustusmaksed

Kogutud kindlustusmaksed kajastatakse kindlustuspoliisi jõustumisel ning neid korrigeeritakse ettemakstud preemiade eraldise muutusega, mis arvutatakse pro rata meetodil. Kogutud kindlustusmaksena kajastatakse kindlustuslepingute sõlmimise järel saadud ja saadaolevad kindlustusmaksed või, lepingu sõlmimise järel mitmes osas tasumise korral, need osamaksed, mille maksetähtaeg jääb aruandeperioodi. Kui kindlustusmaksed või lepingujärgse esimese osamakse maksetähtaeg on hiljem kui kindlustuslepingu jõustumise kuupäev, lähtutakse kogutud kindlustusmaksete kajastamisel lepingu jõustumise kuupäevast. Kindlustusmaksed ja osamaksed, mis on laekunud lepingutele, mille jõustumise kuupäev on bilansipäevast hilisem, kajastatakse ettemaksuna. Eesti ettevõtte kindlustuspreemiade kajastamisel on erinevusi võrreldes Läti ja Leedu kindlustuspreemia kajastamise põhimõtetelega. Oluline osa kindlustusmaksete esimestest osamaksetest Eestis kajastatakse kogutud kindlustusmaksete all peale raha laekumist kliendilt, Läti ja Leedu filiaalidel kindlustusmaksed esimese osamakse on kajastatud kogutud kindlustusmaksete all tekkepõhiselt. Selline erinevus ei mõju oluliselt ettevõtte finantstulemustele kuna poliisi väljakirjutamise ja kindlustusvõtjalt esimese osamakse laekumise ajavahe on 1-15 päeva ning oluline osa kindlustusmaksetest on edasi lükatud ettemakstud preemiade eraldise kaudu.

#### Edasikindlustuse komisjonitasu

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

### D) KULUD

Seltsi kulud liigitatakse funktsionaalsuse alusel järgmiselt.

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

Kahjukäsitluskulud kajastatakse kasumiaruandes väljamakstud kahjude koosseisus.

Kindlustuslepingute sõlmimiskulusid on korrigeeritud kapitaliseeritavate sõlmimiskulude muutusega netona edasikindlustusest.

#### E) RAHA JA RAHA EKVIVALENDID

Rahavoogude aruande puhul hõlmavad raha ja raha ekvivalendid panga arvelduskontodel olevat raha ning üleöödeposiite.

Rahavoogude aruanne koostatakse otsesel meetodil.

#### F) FINANTSVARAD

##### Esialgne kajastamine ja mõõtmine

Ettevõtte määrab oma finantsvarade liigituse kindlaks esialgsel kajastamisel.

Esialgsel kajastamisel liigitatakse finantsvarad järgmistesse kategooriatesse:

- finantsvarad, mõõdetuna õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (kauplemiseesmärgil hoitavad või kajastatud esmasest arvelevõtmisest peale finantsvarad mõõdetuna õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande);
- laenuid ja nõudeid (hoiused, laenuid, klientide võlgnevus ja muud nõuded);
- lunastamistähtajani hoitavad investeeringud (finantsinstrumendid, mis ei ole tuletisinstrumendid ja millel on kindlad või kindlaksmääratavad maksed ning kindlad lunastamistähtajad, tingimusel et ettevõtte kavatses ja on suuteline hoidma varasid lunastamistähtajani);
- müügioteel finantsvarad (kõik muud finantsvarad, mis on määratletud müügioteel varana või mida ei nimetata üheski eespool esitatud kategoorias).

Finantsvarasid kajastatakse algselt õiglasest väärtuses, millele selliste investeeringute puhul, mida ei ole kajastatud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, lisatakse otseselt seotud tehingukulud.

Kuni septembrini 2012 kajastas ettevõtte investeeringuid õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande. Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande olid kauplemiseesmärgil soetatud varad v.a hoiusesertifikaadid, mida kajastati esmasest arvelevõtmisest peale õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

Alates septembrist 2012 otsustas ettevõtte hakata uusi ostetud finantsvarasid kajastama müügioteel varade kategoorias kuna kauplemiseesmärgil soetatud varadega ei kaubeldud aktiivselt. Ettevõttes on tähtajalised hoiused liigitatud laenudeks ja nõueteks. Aruande- või võrdlusperioodil ei ole ettevõtte finantsvara lunastamistähtajani hoitava investeeringuna liigitanud. Tuletisinstrumente ettevõttel ei olnud.

Finantsvarade ostu või müüki, mille korral tuleb vara üle anda turu eeskirjade või levinud tava alusel kehtestatud aja jooksul (tehing tehakse kauplemise järgselt), kajastatakse kauplemise kuupäeval, st sellel kuupäeval, kui ettevõtte võtab kohustuse vara osta või müüa. Laene ja nõudeid kajastatakse siis, kui raha on ette makstud.

##### Edasine mõõtmine

Finantsvarade edasine mõõtmine sõltub nende liigitusest järgmiselt:

##### **Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande**

Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande on sellised varad, mida hoiti kauplemiseks, v.a hoiusesertifikaadid, mida on algselt kajastatud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud investeeringud peavad vastama järgmistele tingimustele:

- varad on osa ettevõtte hallatavast finantsvarast ja nende tootlust hinnatakse õiglase väärtuse alusel kooskõlas dokumenteeritud riskijuhtimis- või investimisstrateegiaga.

Selliseid investeeringuid kajastatakse algselt õiglases väärtuses. Algse kajastamise järel hinnatakse need bilansipäeval ümber õiglases väärtuses. Õiglase väärtuse muutumisest või võõrandamisest tulenevaid kasumeid ja kahjumeid koos kaasnevate intressituludega kajastatakse koondkasumiaruandes „Tulu investeeringutest” all.

Ettevõtte hindab oma finantsvarasid õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (kauplemiseks hoitavad) siis, kui nende lähiajal müümise kavatsus on endisel asjakohane. Kui ettevõtte ei saa nende finantsvaradega kaubelda turu passiivsuse tõttu ja juhtkonna kavatsus müüa need lähitulevikus muutub oluliselt, võib ettevõtte erandkorras liigitada sellised finantsvarad ümber. Laenudeks ja nõueteks, müügiotel või lunastamistähtajana hoitavateks varadeks ümberliigitamine sõltub vara iseloomust.

Selline hindamine ei mõjuta ühtegi finantsvara, mis on kajastatud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande ja mille kajastamisel on aluseks võetud õiglane väärtus.

Noteeritud väärtpaperite õiglane väärtus põhineb väärtpaperi pakkumishinnal bilansipäeval. Kui finantsinstrumendi turg ei ole aktiivne või instrument ei ole noteeritud, määratakse õiglane väärtus kindlaks üldtunnustatud hindamismeetodite alusel.

#### **Müügiotel finantsvarad**

Müügiotel finantsinvesteeringud on võlakirjad ja hoiusesertifikaadid, mis on ostetud alates 2012. aasta septembrist. Sellesse kategooriasse kuuluvad sellised võlakirjad, mida kavatakse hoida määramata aja jooksul ja mida võib müüa likviidsusvajaduste täitmiseks või turutingimuste muutumisele reageerimiseks.

Pärast algset mõõtmist mõõdetakse müügiotel finantsvarasid edaspidi õiglases väärtuses, kajastades realiseerimata kasumeid ja kahjumeid koondkasumiaruandes õiglase väärtuse reserveid (omakapitali) all. Kui kindlustusandja hoiab rohkem kui üht investeeringut sama väärtpaperina, tuleb esimesena soetatud vara realiseerida esmajärjekorras. Müügiotel investeeringute hoidmisest teenitud intressi kajastatakse intressituluna efektiivse intressimäära alusel. Kui vara kajastamine lõpetatakse, kajastatakse kogukasumit või -kahjumit investeeringute tulude all, loetakse selle väärtus langenuks või kajastatakse kogukahjumit koondkasumiaruandes ning eemaldatakse see müügiotel varade reservist.

#### **Laenud ja nõuded**

Laenud ja nõuded hõlmavad mitte-tuletisinstrumentidest finantsvarasid kindlate või kindlaks määratavate maksetega, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul ja mida ettevõttel ei ole kavas kohe või lähiajal müüa. Laenud ja nõuded kajastatakse algselt soetusmaksumuses, mis on saadud tasu õiglane väärtus, sh vara soetamisega otseselt seotud tehingukulud. Edaspidi mõõdetakse laene ja nõudeid nende amortiseeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Amortiseeritud soetusmaksumuse arvutamisel võetakse arvesse kõiki soetamisega seotud hinnaalandeid või -lisandeid ning ka tehinguga otseselt seotud kuludid lunastamistähtajani aastate lõikes.

Intressitulusid laenudelt, nõuetelt ja tähtajalistelt hoiustelt kajastatakse koondkasumiaruandes „Tulu investeeringutest” all.

Nõudeid klientidele, edasikindlustusega seotud ja muid nõudeid kajastatakse nimiväärtuses nende tekkimisel (tehingu kuupäeval) ja esmase kajastamise järel soetusmaksumuses, millest on vajadusel lahutatud väärtuse langus. Nõudeid mõõdetakse ükshaaval.

### Finantsvarade kajastamise lõpetamine

Finantsvara (või kohastel juhtudel finantsvara osa või sarnaste finantsvarade grupi osa) kajastamine lõpetatakse, kui

- on lõppenud õigus saada varalt rahavooge
- või
- ettevõtte säilitab õiguse saada varalt rahavooge või on võtnud kohustuse maksta saadud rahavood täies mahus olulise viivitusega kolmandale isikule vahenduskokkuleppe alusel ning kui
  - ettevõtte on olulises osas üle andnud kõik varaga seotud riskid ja hüved
  - või
  - ettevõtte ei ole olulises osas kõiki varaga seotud riske ja hüvesid üle andnud ega säilitanud, kuid on andnud üle kontrolli vara üle.

Kui ettevõtte on andnud üle oma õiguse saada varalt rahavooge või sõlminud vahenduskokkuleppe ja ei ole olulises osas kõiki varaga seotud riske ja hüvesid üle andnud ega säilitanud ega andnud üle kontrolli vara üle, kajastatakse vara ettevõtte jätkuva varaga seotuse ulatuses.

Jätkuvat seotust, mis omandab tagatise vormi üleantud vara üle, mõõdetakse vara algse bilansilise väärtusena või tasu maksimumväärtusena, mis ettevõtte peaks hüvitama, sõltuvalt sellest, kumb on väiksem.

Sellisel juhul kajastab ettevõtte ka kaasnevat kohustust. Üleantud vara ja kaasnevat kohustust mõõdetakse selliselt, et need arvestaks õigusi ja kohustusi, mis on ettevõttele jäänud.

### Finantsvarade väärtuse langus

Ettevõtte hindab iga aruandeperioodi lõpus, kas on objektiivseid tõendeid selle kohta, et võib olla langenud sellise finantsvara väärtus, mida ei ole kasumiaruandes kajastatud õiglasel väärtusel. Finantsvara väärtus on langenud ja väärtuse langusest on saadud kahju, kui väärtuse languse kohta on objektiivseid tõendeid ühe või mitme sellise kahjujuhtumi tagajärjel, mis leidsid aset pärast vara algset kajastamist, ning kui sellise juhtumi mõju finantsvara hinnangulistele tulevastele rahavoogudele on võimalik usaldusväärset hinnata. Väärtuse languse kohta esineb objektiivseid tõendeid siis, kui emitent või võlgnik on näiteks olulistes finantsraskustes, mis viivad maksejõuetuseni ning hinnanguni, et klient ei ole ilmselt võimeline täitma oma kohustusi ettevõtte ees.

Kui leidub objektiivseid tõendeid korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvara väärtuse languse kohta, mõõdetakse kahjumit erinevusena nõude bilansilise jääkmaksumuse ja nõude algse efektiivse intressimääraga diskonteeritud hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse vahel. Erinevust kajastatakse kasumiaruandes väärtuse langusest tuleneva kahjumina. Väärtuse langust hinnatakse iga vara puhul eraldi.

Äritegevusega seotud finantsvarade väärtuse langus kantakse koondkasumiaruandes kuludesse („Administratiivkulude” alla), kusjuures investeerimistegevusega seotud finantsvarade väärtuse langust kajastatakse koondkasumiaruandes „Tulu investeringutest” vähenemisena.

Kui väärtuse langusest tuleneva kahjumi summa järgmisel perioodil väheneb ja vähenemist on võimalik objektiivselt seostada pärast väärtuse languse kajastamist toimunud sündmusega (näiteks kui maksevõlgnevused tasutakse), siis vähendatakse eelnevalt kajastatud väärtuse langusest tulenevat kahjumit koondkasumiaruande kaudu.

**Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarad**

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade puhul hindab ettevõtte esmalt iga vara puhul, kas esineb objektiivseid tõendeid eraldiseisvalt oluliste finantsvarade väärtuse languse kohta; finantsvarade väärtuse langust, mis ei ole eraldiseisvalt olulised, hinnatakse koos. Kui ettevõtte otsustab, et eraldi hinnatud finantsvarade väärtuse languse kohta ei ole objektiivseid tõendeid, olenemata sellest, kas vara on oluline või mitte, lisab ettevõtte selle vara sarnaste krediidiriski tunnustega finantsvarade gruppi ja hindab nende väärtuse langust koos. Varasid, mille väärtuse langust hinnatakse eraldi ning mille puhul kajastatakse väärtuse langust või jätkatakse väärtuse languse kajastamist, ei võeta väärtuse languse kooshindamisel arvesse.

**Müügiotel finantsinvesteeringud**

Müügiotel finantsinvesteeringute puhul hindab ettevõtte igal aruandepäeval, kas leidub objektiivseid tõendeid selle kohta, et investeeringu või investeeringute grupi väärtus on langenud.

Võlainstrumentide puhul, mis on liigitatud müügiotel olevaks, hinnatakse väärtuse langust samade kriteeriumide alusel nagu korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade korral. Kuid väärtuse langusena kajastatavat summat mõõdetakse erinevusena korrigeeritud soetusmaksumuse ja hetkelise õiglase väärtuse vahel, millest on maha arvatud eelnevalt koondkasumiaruandes kajastatud selle investeeringu väärtuse langusest tulenev kahjum.

Tulevaste perioodide intressitulude akumulereerimist jätkatakse vara vähendatud bilansilise maksumuse alusel ja need akumulereeritakse intressimäära alusel, mida kasutatakse tulevaste rahavoogude diskonteerimiseks, et mõõta väärtuse langusest tulenevat kahjumit. Intressitulu kajastatakse finantstulu osana. Kui võlainstrumendi õiglase väärtus järgmisel aastal suureneb ja seda suurenemist saab objektiivselt seostada sündmusega, mis toimus pärast seda, kui väärtuse langusest tulenevat kahjumit kajastati kasumiaruandes, siis tühistatakse väärtuse langusest tulenevat kahjumit koondkasumiaruande kaudu.

**G) MATERIAALNE PÕHIVARA**

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

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

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

Amortisatsiooni arvestamist alustatakse hetkest, mil vara on kasutatav vastavalt juhtkonna plaanitud eesmärgile ning lõpetatakse kas seoses klassifitseerimisega müügiotel põhivaraks või vara eemaldamisega kasutusest. Kui täielikult amortiseerunud vara on veel

kasutuses, kajastatakse bilansis nii soetusmaksumust kui ka akumulieeritud kulumit seni kuni vara on kasutusest lõplikult eemaldatud.

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

- ehitised 50 aastat,
- arvutustehnika 3 aastat,
- transpordivahendid 5 aastat,
- masinad ja seadmed 5-6 aastat,
- kontorimööbel ja -inventar 5-6 aastat.

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

#### H) IMMATERIAALNE PÕHIVARA

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

- patendid, litsentsid jm lepingulised õigused, arvutitarkvara 3-5 aastat.

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

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

#### I) FINANTSKOHUSTUSED

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

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

#### J) KINDLUSTUSLEPINGUD

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

Kõik ettevõtte poolt sõlmitud lepingud klassifitseeruvad kindlustuslepinguteks IFRS 4 mõistes.

#### K) SÕLMIMISKULUDE KAPITALISEERIMINE

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

#### L) ETTEMAKSTUD PREEMIAE 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.

#### M) RAHULDAMATA NÕUETE ERALDIS

Rahuldamata nõuete eraldis moodustatakse toimunud, kuid hüvitamata kahjude ning sealhulgas toimunud, kuid teatamata kahjude jaoks. Toimunud, kuid hüvitamata juhtumite kahjukäsitluskulude katteks moodustatakse rahuldamata nõuete eraldise all kahjukäsitluskulude eraldis.

Rahuldamata nõuete eraldise arvutamiseks kasutatakse nii iga nõude väärtuse eraldi määramise meetodit kui ka statistilisi meetodeid (toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis).

Rahuldamata nõuete eraldist ei diskonteerita, v.a kohustusliku liikluskindlustuse pensionid, mis diskonteeritakse nende nüüdisväärtuseni, kasutades diskontomäära, mis on Eestis ja Lätis on 2,5% ning Leedus 1,53%.

#### N) EDASIKINDLUSTUS

Edasikindlustuse peamiseks lepinguvormideks on mitteproportsionaalne (excess of loss) ja proportsionaalne edasikindlustus. Lepingud sõlmitakse üldjuhul üheks aastaks.

Edasikindlustuse katet ostetakse tavapärase kindlustuse käigus, et riskide hajutamisega piirata netokahjumi potentsiaali. Kõikide edasikindlustuslepingute alusel kantakse üle oluline osa kindlustusriskist.

Edasikindlustuse varad koosnevad edasikindlustatud kindlustuskohustustest.

Edasikindlustajate osa ettemakstud preemia eraldises ja rahuldamata nõuete eraldises on kajastatud kooskõlas edasikindlustuslepingutega.

Võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused edasikindlustuse varadest kajastatakse koondkasumiaruandes.

O) RENDIARVESTUS

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

**Ettevõtte kui rentnik**

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

Makstud kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt koondkasumiaruandes kuluna.

**Ettevõtte kui rendileandja**

Ettevõttel aruandeperioodil ja võrdlusperioodil kapitalirendi alusel väljarenditud varasid ei olnud.

Kasutusrendi tingimustel väljarenditud vara kajastatakse finantsseisundi aruandes tavakorras, nagu muud materiaalsed põhivara. Väljarenditavat vara amortiseeritakse ettevõttes sama tüüpi varade puhul rakendatavatest amortiseerimispõhimõtetest lähtudes. Saadud kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt tuluna.

P) ETTEVÕTTE TULUMAKS

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis alates 1. jaanuarist 2000 mitte ettevõtte kasumit, vaid jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende. 2014.aastal on maksumääraks 21/79 netodividendidena väljamakstud summast. Alates 2015.aastast on maksumääraks 20/80 netodividendidena väljamakstud summast.

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

Kuna Lätis ja Leedus kehtivad oma ettevõtte tulumaksu seadused, arvutatakse grupi maksukulud kooskõlas standardiga IAS 12 „Tulumaks”. Standardiga nähakse ette nii jooksva kui ka edasilükkunud tulumaksu arvestamine ja kajastamine. Jooksev tulumaks arvutatakse iga üksuse lõikes kooskõlas vastava riigi maksueeskirjadega. Filiaale maksustatakse vastavalt majandustulemustele tegevusriigis. Eestis maksustatakse ainult neid ettevõtte tulusid, mida filiaalides ei maksustata, ning alles siis, kui dividendid välja makstakse. Läti filiaali tulumaksumäär on 15% (2013: 15%) ja Leedu filiaalil 15% (2013: 15%).

Edasilükkunud tulumaks, mis on tekkinud ajutistest erinevustest arvestuslike summade ja neile vastavate tegelikult maksustatud summade vahel, kajastatakse ettevõtte raamatupidamise aruannetes. Tuludelt, mis on kajastatud perioodi kasumiaruandes, kuid mis kuuluvad maksustamisele järgneval perioodil, arvestatakse edasilükkunud tulumaksu kulu, mis kantakse vastavale kohustuste kirjele – edasilükkunud tulumaksu kohustused. Samamoodi tekitavad edasilükkunud tulumaksu tulu ja sellele vastavat edasilükkunud tulumaksu vara kulud, millelt saab makse maha arvata alles järgmistel perioodidel. Edasilükkunud tulumaksu vara ja kohustusi ei saldeerita, kuna need puudutavad eri riikide maksuhaldureid.

Jooksva ja edasilükkunud tulumaksu summad on avalikustatud lisa 16.



## Q) BILANSIPÄEVAJÄRGSED SÜNDMUSED

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesisid bilansi kuupäeva 31. detsember 2014. a. ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid mis on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

## *Lisa 2. Riskid ja riskijuhtimine*

### A) ÜLEVAADE ETTEVÖTTE RISKIJUHTIMISEST

Kindlustamise üks aluspõhimõte on riskide ülekandumine kindlustatud klientidelt kindlustusandjale. If P&C Insurance AS (edaspidi „ettevõtte“) kogub kindlustusmakseid suurelt kindlustusvõtjate rühmalt ning võtab sellega kohustuse maksta neile kindlustusjuhtumi korral hüvitist. Tegevuskasum sõltub nii kindlustustehnilisest tulemist kui ka investeerimisvarade tasuvusest.

#### **Riskistrateegia**

Ettevõtte ainuaktsionär on If P&C Insurance Holding Ltd. Üldised riskijuhtimise ja sisekontrolli põhimõtted on defineeritud Ifi kontserni tasemel. Kindlustusandjast tütarettevõtjad korraldavad oma tegevust lähtuvalt nendest põhimõtetest, arvestades spetsiifilisi kohalikke ja ärivaldkonna eripärasid. Ettevõtte riskistrateegia on osa üldisest riskistrateegiast ja moodustab osa ettevõtte tegevuse juhtimise põhimõtetest.

Riskijuhtimise strateegia eesmärgid on järgmised:

- tagada, et kasumiaruannet ning bilanssi mõjutavad riskid tehakse kindlaks, neid hinnatakse, juhitakse ja kontrollitakse;
- tagada, et kindlustustegevuse riskantsust kajastatakse hinnakujunduses;
- tagada piisav pikaajaline investeerimistulu kindlaksmääratud riskitasemete piires;
- tagada, et riskipuhvrid – kapitali ja prognoositava kasumlikkuse kujul – on piisavad, arvestades tegevusega seotud riske ja kehtivat turuolukorda;
- piirata ettevõtte majandusnäitajate kõikumist;
- tagada tegevuse üldine tõhusus, turvalisus ja järjepidevus.

Riskide võtmist piiratakse limiidisüsteemi kaudu, mille kehtestab Ifi kontserni direktorite nõukogu, ja seda rakendatakse kõikides Ifi kontserni ettevõtetes. Riskijuhtimisega tegeletakse ettevõttes igapäevase äritegevuse raames. Riskide juhtimise protsess ettevõttes on kehtestatud Baltikumi riskijuhtimise suunistes.

#### **Riskijuhtimise süsteem**

Riskijuhtimise süsteem on osa suuremast sisekontrollisüsteemist.

Riskijuhtimise süsteemi eesmärgid on luua väärtust ettevõtte sidusrühmadele, tagades pikaajalise maksevõime, minimeerides ootamatu finantskahju riski ning osaledes äriotsuste tegemises, võttes arvesse nende mõju riskile ja kapitalile.

Nende eesmärkide täitmisel on kõige olulisem järgmine:

- teha kindlaks ning koondada kooskõlas ettevõttesiseste ja -väliste nõuetega mõõdetavad riskid ning kehtestada tõhusad protsessid ettevõtet mõjutavate riskide juhtimiseks;
- sõnastada ja kehtestada aruandluskord, et täita nii regulatiivseid nõudeid kui ka ettevõtte ja Ifi kontserni nõudeid riskiaruandluse kohta.

### Riskijuhtimise ja aruandluse struktuur

Üldine vastutus riskijuhtimise protsessi eest lasub ettevõtte juhatusel, kes on lõplik otsuseid tegev organ. Juhatus tagab riskide piisava juhtimise ja järelkontrolli, vaatab läbi riskiaruanded ja kinnitab riskijuhtimise kavad.

Kuigi kindlustustegevus Lätis ja Leedus toimub harukontorite kaudu, on tegevusstruktuur kehtestatud kogu juriidilise isiku suhtes – iseseisvaid haruorganisatsioone ei ole. Oluline on see, et sisekontrolli ja riskide juhtimist hoitaks koos nii juriidilises kui ka tegevusstruktuuris. Selle saavutamisel on oluline eri riskide eest vastutajate määramine ja nende dokumenteerimine.

Riskijuhtimise süsteem (edaspidi „süsteem”) on kehtestatud järgmiste tegevuste tagamiseks:

- tagada, et kõiki kindlaks määratud riskide liike hinnatakse ja kontrollitakse põhjalikult;
- juhatuse ja vajaduse korral Ifi kontserni vastava riskikomitee teavitamine riskidest.

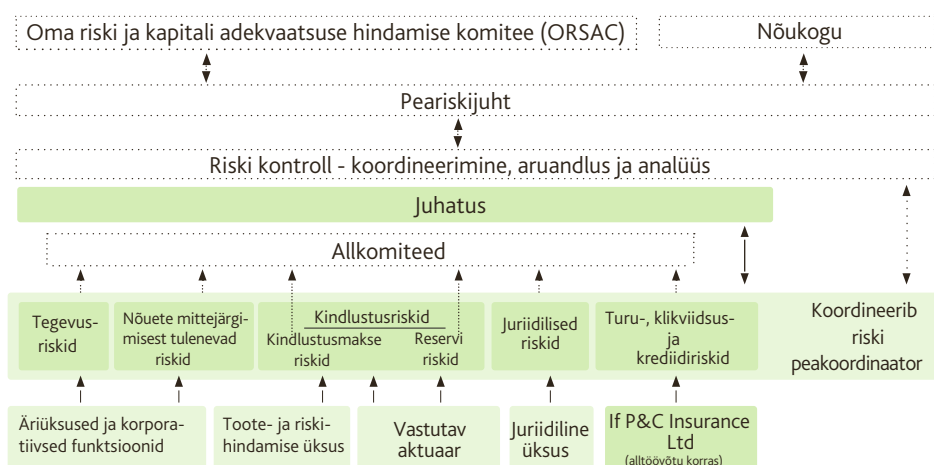
Nende eesmärkide täitmisel ja tegevuse tagamisel on kõige olulisem järgmine:

- tuvastada ja kooskõlas ettevõttesiseste ja -väliste nõuetega kvantifitseerida ning koondada kokku kõik ettevõttes esinevad riskid;
- teavitada vastava siseveebi rakenduse kaudu kõikidest vahejuhtumitest ja napilt pääsemistest ning sõnastada ja kehtestada aruandluskord, et täita nii regulatiivseid nõudeid kui ka Ifi kontserni nõudeid riskiaruandluse kohta.

Allpool esitatud tabelis 1 on näidatud mitut teavitamis- ja aruandlusliini süsteemis. Süsteem hõlmab protsesse ja tegevusi, mida teevad üksikisikud või rühmad äriüksustes ja tugiyüksustes, koordinaatorid või riskide peakoordinaator kes raporteerib juhatusele ja Ifi riski kontrolli üksusele või Ifi vastavuskontrolli üksusele, mis omakorda raporteerib otseselt või kaudselt If P&C Insurance ASi ja If P&C Insurance Ltd (Rootsi) nõukogule.

Tabelis 1 on If kontserni raporteerimise struktuur esitatud katkendjoontega, ettevõtte sisene aga värvilisel taustal.

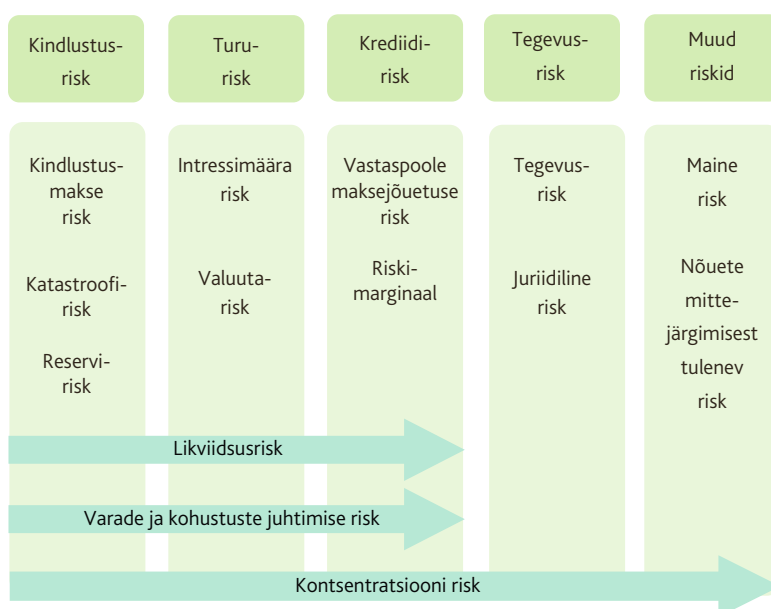
**Tabel 1. Riskijuhtimise aruandlussüsteem**



Äriüksused ja -funktsioonid on riskide omanikud ning nende igapäevaseks tegevuseks on riskide juhtimine asjaomastes põhimõtetes ja suunistes sätestatud piirangute raames. Nad tagavad vahendite olemasolu riskide ohjamiseks ja järelkontrolliks ning riskijuhtimise koordinaatorile esitatava nõuetekohase aruandluse, mis edastatakse juhatusele ja komiteedele, Ifi riskikontrolli üksusele ja Ifi vastavuskontrolli üksusele. Riskide peakoordinaator teeb koostööd kõikide ettevõtte äriüksustega, hinnates ja toetades üksusi kõikide riskide kindlakstegemisel, hindamisel, maandamisel ja jälgimisel.

Tabelis 2 on toodud ettevõtte riskide liigitus koos iga riski kirjeldusega:

**Tabel 2. Riskide liigitus**



**B) KAPITALIJUHTIMINE**

Riskijuhtimine keskendub nii kapitali tõhususele kui ka usaldusväärsele riskijuhtimisele, säilitades samal ajal äri planeerimisel võetud riskide tasemele vastava kapitaliresursi. See tähendab, et vaba kapital ületab ettevõttesisesed ja regulatiivsed kapitalinõuded.

Kapitalijuhtimise aluseks on ettevõtte riskivõtmise valmiduse kinnitus, mida on täpsustatud riskieelistustes ja -taluvuses. Neid rakendatakse ettevõtte nõukogu kinnitatud ja Ifi kontserni direktorite nõukogu kinnitatud põhimõtete alusel. Ettevõtte riskiprofiili, ettenähtud kapitali ja vaba kapitali mõõdetakse, analüüsitakse ja sellest teavitatakse kooskõlas ettevõtte riskijuhtimise aruandlusprotsessiga kord kvartalis või vajaduse korral sagedamini.

**Omvahendid**

Omvahendid on vaba kapitali ja nõutud kapitali suhe. Järelevalveasutuste poolt kehtestatud nõuete täitmiseks omavahendite kirjeldamiseks kasutatakse regulatiivmeetmeid.

### Regulatiivmeetmed

Kindlustus on rangelt reguleeritud äritegevus, mille üle on kehtestatud ametlikud siseriiklikud miinimumkapitali ja kapitali struktuuri nõuded. Kapitalibaas on vaba kapital ootamatute kahjude katmiseks kindlustus- ja investeerimistegevusest.

Maksevõime on meede, millega hinnatakse kindlustusettevõtte võimet täita oma kohustusi kindlustusvõtjate ees.

Maksevõime kohta antakse järelevalveorganitele regulaarselt aru ja ettevõtte on rakendanud põhimõtet, et kapital peab vastama minimaalsele kohustusliku kapitali nõudele igal ajahetkel. Kõikidel kindlustusseltsidel peab olema piisavalt vabu omavahendeid tagamaks, et kindlustusselts on suuteline täitma kindlustuslepingutest tulenevaid kohustusi igal ajahetkel ning see peab vastama vähemalt kindlustustegevuse seaduses sätestatud nõuetele ja struktuurile. Kindlustusseltsi minimaalne nõutav omavahendite tase peab olema vähemalt 3,7 miljonit eurot. Kahjukindlustusega tegeleva kindlustusseltsi nõutavat omavahendite taset arvutatakse vastavalt kindlustustegevuse seadusele. Ettevõtte täitis 2014. aastal (samuti 2013. aastal) kõik kindlustusseltsidele kehtestatud omavahendite miinimumnõuded.

**Tabel 3. Omavahendid**

<b>Tuhandetes eurodes</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Omakapital	113 598	97 163
Immateriaalne põhivara	-	4 649
Omavahendid kokku	113 598	92 514
Omavahendite nõutav normatiiv	21 008	21 008
<b>OMAVAHENDITE ÜLEJÄÄK</b>	<b>92 590</b>	<b>71 506</b>

### C) KINDLUSTUSRISKID

Kindlustusrisk on kahjurisk või risk, et kindlustuskohustuste väärtus muutub etteaimamatult ebapiisava hindamise või eraldiste moodustamise valed eelduste tõttu.

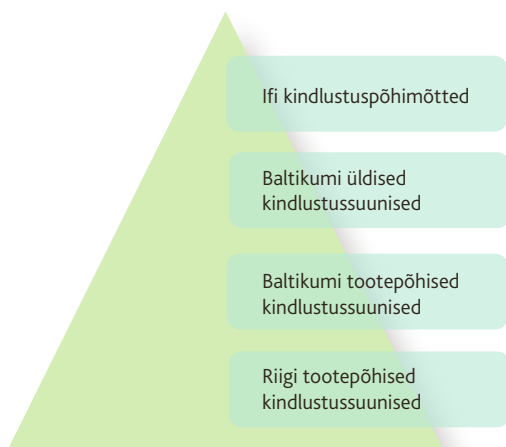
#### Kindlustusmakse risk ja katastroofirisk

Kindlustusmakse risk on kahjurisk või risk, et kindlustuskohustuste väärtus muutub etteaimamatult selle tõttu, et bilansipäevaks toimumata kindlustusjuhtumite toimumise aeg, sagedus ja raskusaste võivad kõikuda.

Katastroofirisk on kahjurisk või risk, et kindlustuskohustuste väärtus muutub etteaimamatult oluliselt ebapiisava hindamise või eraldiste moodustamise valed eelduste tõttu, mis on seotud äärmuslike või erakordsete juhtumitega.

#### Riski juhtimine ja kontrollimine

Ifi kontserni kindlustuspõhimõtted sisalduvad kindlustamise alusdokumendis ja selles on sätestatud üldpõhimõtted, piirangud ja suunised kindlustustegevuse korraldamiseks.



Kindlustuspõhimõtteid täiendavad suunised, milles on põhjalikumalt esitatud juhised kindlustuse sõlmimiseks igas tegevusvaldkonnas. Suunistes käsitletakse selliseid teemasid nagu tariifid ja hindamismudelid hinna määramiseks, suunised standardtingimuste ja käsikirjalise sõnastuse kohta ning volitused ja limiidid, näiteks kindlustussummad ja riskid, mida ei ole lubatud võtta.

Baltikumi üldised kindlustussuunised kehtestatakse ettevõttes. Suuniste eesmärk on kirjeldada põhjalikumalt kindlustuspõhimõtetes kehtestatud kindlustustegevuse põhimõtteid ning määrata kindlaks standardid, mis tagavad pikaajalise kasumlikkuse ja seatud eesmärkide saavutamise. Baltikumi üldiseid kindlustussuuniseid järgitakse kooskõlas igas riigis kohaldatavate õigusaktidega. Järgmise tasandi suunised või kindlustusjuhised – Baltikumi tootepõhised kindlustussuunised (mis põhinevad Baltikumi üldiste kindlustussuuniste ühtsetel kindlustuspõhimõtetel teatava tooteliini kohta), millele lisanduvad riigi tootepõhised kindlustusjuhised (igas riigis toote kohta kehtestatud põhimõtted) – on jätk eelmise tasandi eeskirjadele, milles täpsustatakse ja kirjeldatakse põhjalikult kõiki seonduvaid küsimusi.

Ettevõtte juhivad kindlustusriski iga päev. Kahjukindlustustegevuse kasumlikkust ja riski mõjutav oluline tegur on võime hinnata täpselt edaspidiseid nõudeid ja halduskulusid ning määrata selle abil kindlustuslepingutele õige hind. Eraklientide segmendi riske ja väiksemate äriklientide segmendi riske hinnatakse tariifide ja üksikasjalike riskide valimise eeskirjade alusel. Suuremate ja keerulisemate äriklientide segmendi kindlustusriskide hindamine põhineb pigem üldpõhimõtetel ja individuaalsetel lepingutel kui rangetel tariifidel. Üldiselt võetakse hinna määramisel aluseks varesitatud kahjunõuete andmete statistiline analüüs ning hinnangud kahjunõuete sageduse ja kahjunõuete inflatsiooni arengusuundumuste kohta.

Arvestades klientide suurt arvu ja asjaolu, et äritegevust kindlustatakse eri geograafilistes piirkondades ja mitmes kindlustusliigis, on kindlustusportfell väga hästi hajutatud.

Portfelli hajutatusele vaatamata võib riskide kontsentratsioon ja seega suured kahjunõuded tekkida näiteks selliste looduskatastroofide nagu tormide ja üleujutuste esinemise korral. Peale selle võib tulemust oluliselt mõjutada mõni üksik suur kahjunõue. Loodusõnnetuste ja üksikute suurte kahjunõuete majanduslikku mõju maandatakse edasikindlustuse abil.

Ifi kontserni edasikindlustuspõhimõtetes on kehtestatud suunised edasikindlustuse ostmiseks, mida kohaldatakse ka ettevõttele. Edasikindlustuse vajadust ja optimaalset valikut analüüsitakse üksikute suurte kahjunõuete statistiliste mudelite alusel ning Ifi kontsern teeb seejuures looduskatastroofide ja katastroofikahjude esinemise tõenäosuse hindamiseks koostööd välisnõustajatega. Analüüs põhineb katastroofimudelitel, milles simuleeritakse katastroofe ajalooliste meteoroloogiliste andmete alusel, täiendades neid statistiliste mudelitega. Eri edasikindlustuse struktuure hinnatakse selliselt, et võrreldakse eeldatavat kulu edasikindlustusest saadava kasuga, mõju tulemi volatiilsusele ja väiksematele kapitalinõuetele (majanduslik, regulatiivne ja reitingu kapitalinõue).

Põhjamaade edasikindlustusprogramm on Ifi kontsernis toimunud ning ettevõttele kohaldunud juba 2003. aastast. Ettevõtte omavastutuse tase oli 2014. aastal 3,5 miljonit eurot riski kohta ja 3,5 miljonit eurot juhtumi kohta.

#### Riskiprofiil

Kahjukindlustust iseloomustavat määramatust arvestades esineb risk, et kahjud võivad kahjunõuete tõttu olla arvatust suuremad. Näidetena võib tuua suured tulekahjud, looduskatastroofid nagu tugevad tormid või väikeste või keskmise suurusega kahjunõuete sageduse või keskmise suuruse ettenägematu suurenemine.

Kindlustuse koondriski tundlikkusanalüüs on esitatud tabelis 4.

**Tabel 4. Kindlustusmakseriski tundlikkusanalüüs, seisuga 31. detsember 2014**

Tuhandetes eurodes Näitaja	Praegune tase, 2014	Muutus	Mõju maksustamiseelsele kasumile	
			2014	2013
Kombineeritud suhe	87,0%	+/-2% punkti	+/-2 373	+/-2 258
Kindlustusmaksete maht	118 647	+/-2%	+/-307	+/-246
Kahjunõuete tase	66 947	+/-2%	+/-1 339	+/-1 365

#### D) RESERVIRISK

Reservirisk on kahjurisk või risk, et kindlustuskohustuste väärtus muutub etteaimamatult selle tõttu, et bilansipäevaks toimunud kindlustusjuhtumite kohta esitatud kahjunõuete rahuldamise aeg ja summa võivad kõikuda.

Reservirisk hõlmab ka korrigeerimisriski, mis on kahjumi risk või risk, et kindlustustegevusega seotud kohustuste väärtust mõjutatakse negatiivselt annuiteetide suhtes kohaldatavate korrigeerimismäärade taseme, suundumuse või kõikumise muutumise tõttu, mis tuleneb õiguskeskkonna või kindlustatud isiku tervisliku seisundi muutumisest. Kindlustustehniliste eraldistega kaasneb alati teatav määramatus, sest eraldised põhinevad hinnangutel edasiste kahjunõuete väljamaksete suuruse ja sageduse kohta.

Kindlustehniliste eraldistega seotud määramatus on tavaliselt suurem uute portfelli puhul, mille kohta ei ole veel lõplikke statistilisi andmeid, ning portfelli puhul, mis sisaldavad pika lahendamisaajaga kahjunõudeid. Kohustuslik liikluskindlustus ja vastutuskindlustus on ettevõtte tooted, millele on iseloomulikud eespool nimetatud tunnused.

#### Riski juhtimine ja kontrollimine

Ettevõtte juhatus võtab vastu suunised kindlustustehniliste reservide arvutamise kohta (Baltikumi reservide moodustamise suunised). Ettevõtte vastutav aktuaar vastutab kindlustustehniliste eraldiste arvutamise suuniste väljatöötamise ja tutvustamise eest ning kõikide eraldiste taseme piisavuse hindamise eest. Kindlustustehniliste eraldiste arvutamise meetodeid kirjeldatakse üksikasjalikumalt dokumendis „Kindlustustehniliste reservide metodoloogia”, mida haldab vastutav aktuaar ning mille täiendused esitatakse nii juhatusesele kui ka Eesti Finantsinspeksioonile. Selleks, et tagada teabe läbipaistev edastamine ettevõtte reservide kohta, on moodustatud reservide juhtkomitee. Vastutav aktuaar peab asjakohased üksikasjad kavandatud reservide meetodite või eelduste muudatuste kohta esitama reservide juhtkomitee liikmetele ning olema võimeline selgitama olemasolevate meetodite või eelduste aluseid. Seda tehakse riskijuhtimise raamistiku osana kindla eesmärgiga tagada põhjalik ülevaade ja täiendav kontroll reserviriski üle. Reservide juhtkomitee peab kogu aasta jooksul korrapäraselt koosolekuid.

Ettevõtte reservide aktuaarid analüüsivad kindlustustehniliste eraldistega kaasnevat määramatust. Aktuaarid jälgivad pidevalt eraldiste taset, et tagada nende piisavus ning selgitada välja segmendid, kus esineb reservide defitsiit või ülejääk. Samuti töötavad aktuaarid välja meetodid ja süsteemid nende protsesside toetuseks.

Aktuaaride prognoosid põhinevad varasematel kahjunõudeid ja riskide võtmist käsitlevatel andmetel, mis on sulgemise päevaks teada. Jälgitavate tegurite seas on arengusuundumused kahjunõuete esitamisel, väljamaksmata kahjunõuete tase, seadusandlikud muudatused, pretsedendiõigus, majandustingimused ja konkreetsed muudatused toote kindlustuskaitstes. Eraldiste moodustamisel kasutatakse tavaliselt ahelredeli ja Bornhuetter-Fergussoni meetodeid koos riskimäära prognoosidega valdkondades, kus ei piisa andmetest kahjunõuete muutumise kohta.

Kaudselt võetakse kõikide eraldiste arvutamisel arvesse eeldatavat inflatsioonimäära muutumist ning see on eriti oluline kahjunõuete puhul, mis lahendatakse pika aja jooksul, näiteks kohustusliku liikluskindlustuse ja vastutuskindlustuse korral. Inflatsioonirisk kindlustustehnilistes eraldistes on oluline kaalumist vajav asjaolu, mida võetakse arvesse investeerimisstrateegias.

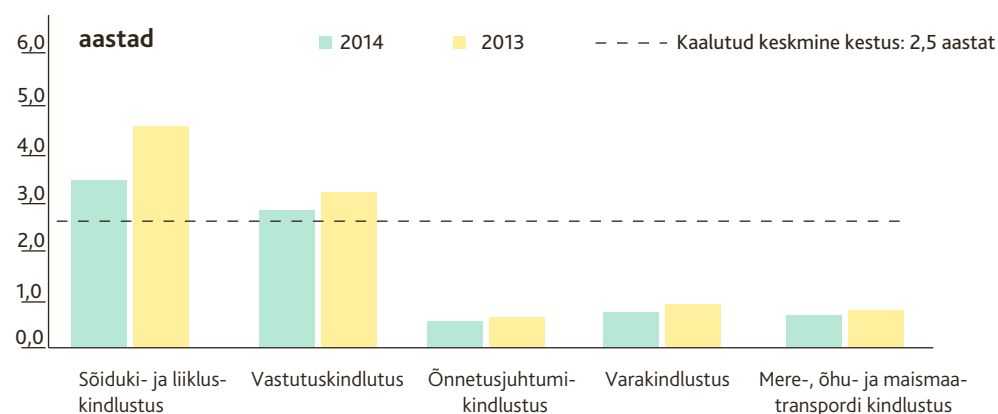
### Riskiprofiil

**Tabel 5. Kindlustustehnilised eraldised toodete lõikes, seisuga 31. detsember**

Tuhandetes eurodes Kindlustusliigid	Kohustused		Kohustused kindlustus-		Kohustused	
	kindlustuslepingutest		lepingutest edasi-		kindlustuslepingutest	
	bruto		kindlustaja osa		neto	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Liikluskindlustus	45 376	44 863	928	588	44 448	44 275
Sõidukikindlustus	19 460	18 298	-	-	19 460	18 298
Varakindlustus, eraisikud	8 476	8 960	-	69	8 476	8 891
Varakindlustus, juriidilised isikud	15 253	15 156	411	561	14 842	14 595
Vastutuskindlustus	21 538	20 904	1 520	1 673	20 018	19 231
Isikukindlustus	1 991	1 879	-	-	1 991	1 879
Tervisekindlustus	3 193	3 011	-	-	3 193	3 011
Muud	6 201	6 354	185	492	6 016	5 862
<b>KOKKU</b>	<b>121 488</b>	<b>119 425</b>	<b>3 044</b>	<b>3 383</b>	<b>118 444</b>	<b>116 042</b>

Kindlustustehniliste eraldiste kestus eri toodete puhul on esitatud joonisel 1.

**Joonis 1. Kindlustustehniliste eraldiste kestus toodete lõikes, seisuga 31. detsember**



Mitme ärivaldkonna puhul mõjutab kindlustustehnilisi eraldisi inflatsiooni muutumine. Inflatsiooni käsitlevate eelduste tundlikkus on riikide erinevate eeskirjade tõttu riigiti erinev. Reserviriski tundlikkusanalüüs 31. detsembri seisuga on esitatud tabelis 6.

**Tabel 6. Reserviriski tundlikkusanalüüs, seisuga 31. detsember**

Tuhandetes eurodes				Mõju kohustustele ja maksueelsele kasumile	
Portfell	Risk	Riskinäitaja muutumine	Riik	2014	2013
Reservide nimiväärtus	Inflatsiooni suurenemine	Suurenemine 1% punkti võrra	Eesti	1 044	1 094
			Läti	178	179
			Leedu	407	465
			<b>KOKKU</b>	<b>1 629</b>	<b>1 738</b>
Diskonteeritud reservid (annuiteedid)	Diskontomäära vähenemine	Vähenevamine 1% punkti võrra	Eesti	930	751
			Läti	39	-
			Leedu	58	1
			<b>KOKKU</b>	<b>1 027</b>	<b>752</b>
Annuiteedid	Suremuse vähenemine	Suremuse määra vähenemine 20%	Eesti	87	73
			Läti	4	-
			Leedu	2	-
			<b>KOKKU</b>	<b>93</b>	<b>73</b>

#### E) FINANTSRIISKI JUHTIMINE

Finantsrisk koosneb tururiskist, intressimäära riskist, krediidiriskist ja likviidsusriskist. Võimalike riskide minimeerimiseks hajutatakse finantsvarad eri finantsinstrumentide vahel. Eespool nimetatud riskide juhtimisel on lähtutud emaettevõttes heakskiidetud põhimõtetest. Investeeringupoliitika vaadatakse läbi ja kinnitatakse kord aastas igaks järgneva aastaks, vastavalt majandusolukorrale. Peamine eesmärk on teenida piisavat tulu, maandada riske ning täita kindlustuslepingutest tulenevaid võimalikke kohustusi. Põhimõtted hõlmavad üldisi põhimõtteid, konkreetseid riskipiiranguid ja otsustamisstruktuuri. Kõnealuste põhimõtetele on sätestatud varade jaotus, investeringute turu- ja krediidiriskide limiidid ning nende piirkondlik jaotumine. Varade jaotus on määratletud võrdlusportfelliga ja kõrvalekalletega võrdluskaaludest. Intressirisk on piiratud kehtivuspiirangutega, aktsiakursiriski hallatakse kogu aktsiariski taseme ja iga üksiku ettevõtte riski taseme piiramise teel, valuutariski hallatakse kohustuste piiramisega ühes valuutas. Eelnimetatud põhimõtete alusel piiratakse krediidiriski maksimaalse lubatud riskivõtumääraga reitinguklassi ja emitendi/vastaspole kohta. Krediidiriski mõõtmiseks ja piiramiseks kasutatakse Standard & Poors'i ja Moody krediidireitinguid. Samuti arvestatakse kindlustustegevuse seadusest tulenevaid nõudeid.

#### F) FINANTSVARAD JA -KOHUSTUSED

Finantsvarade ja -kohustuste kajastamine sõltub nende liigitusest. Varad ja kohustused on liigitatud vastavalt IAS 39-le (vt tabel 7).



**Tabel 7. Finantsvarad ja -kohustused, seisuga 31. detsember**

Tuhandetes eurodes	31.12.2014	31.12.2013
<b>Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande:</b>		
<u>Liigitatud kauplemiseesmärgil hoitavateks:</u>		
Võlakirjad ja muud intressi kandvad väärtpaberid	42 631	82 440
<b>Müügiootel finantsvarad</b>		
Võlakirjad ja muud intressi kandvad väärtpaberid	157 441	89 448
<b>KOKKU FINANTSVARAD ÕIGLASES VÄÄRTUSES</b>	<b>200 072</b>	<b>171 888</b>
<b>Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses:</b>		
<b>Laenuid ja nõuded</b>		
Tähtajalised deposiidid	23 207	26 917
<b>Muud varad</b>		
Nõuded otsesest kindlustustegevusest	10 453	10 529
Nõuded edasikindlustusest	162	376
Muud nõuded	146	158
Raha ja raha ekvivalendid	3 353	2 812
Viitlaekumised	804	989
<b>KOKKU FINANTSVARAD</b>	<b>238 197</b>	<b>213 669</b>
<b>Finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses:</b>		
Kohustused otsesest kindlustustegevusest	4 174	3 579
Kohustused edasikindlustusest	1 023	1 041
Muud kohustused	258	210
Viitvõlad	4 625	3 957
<b>KOKKU FINANTSKOHUSTUSED</b>	<b>10 080</b>	<b>8 787</b>

Finantsvarade ja -kohustuste õige õiglase väärtuse tagamiseks järgitakse kindlat korda ja viiakse läbi kontrolliprotseduurid. Näiteks kontrollivad väärtust mitu erinevat välist isikut ning vajaduse korral hinnatakse ebaloomulikke hinnamuutusi. Õiglase väärtuse kindlakstegemiseks kasutatakse mitmesuguseid hindamismeetodeid sõltuvalt finantsinstrumentide liigist ning sellest, millises ulatuses nendega aktiivsetel turgudel kaubeldakse. Võlakirjade hindamine põhineb tavaliselt Bloombergi hindadel. Piiratud hulgal varade korral määratakse väärtus teiste meetodite abil. Täiendav teave kasutatud meetodite kohta on esitatud lisa 1 lõike 4 punktis b.

Õiglasest väärtuses mõõdetud finantsinstrumentid on jagatud kolmele hierarhiatasemele sõltuvalt nende likviidsusest ja hindamismeetoditest. Hierarhiatasemeid kontrollitakse kord kvartalis ning kui kehtiva taseme tingimused on muutunud, viiakse asjaomane finantsinstrument õiglele hierarhiatasemele. Finantsvarade hindamist kirjeldab tabel 8. Valdkonnas valitseva tava kohaselt vaatas ettevõtte 2014. aastal üksikasjalikult läbi finantsinstrumentide tasemetele jaotamise. Läbivaatamise tulemuse põhjal korrigeeriti võlakirjade ja teiste intresse kandvate väärtpaberite klassifitseerimist. Võlakirjad ja muud intresse kandvad väärtpaberid, mille summa on kokku 109 611 tuhat eurot, on seega viidud teiselt tasemelt üle esimesele tasemele.

**Tabel 8. Õiglase väärtuse hierarhia määramine**

**Tuhandetes eurodes**

31.12.2014	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Õiglane väärtus kokku
<b>Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</b>				
Võlakirjad ja muud intressi kandvad väärtpaberid				
	42 630	-	-	<b>42 630</b>
<b>Müügiootel finantsvarad</b>				
Võlakirjad ja muud intressi kandvad väärtpaberid				
	96 193	61 249	-	<b>157 442</b>
<b>Laenu ja nõuded</b>				
Tähtajalised deposiidid				
	-	23 207	-	<b>23 207</b>
<b>KOKKU</b>	<b>138 823</b>	<b>84 456</b>	<b>-</b>	<b>223 279</b>
<hr/>				
31.12.2013	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Õiglane väärtus kokku
<b>Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</b>				
Võlakirjad ja muud intressi kandvad väärtpaberid				
	-	82 440	-	<b>82 440</b>
<b>Müügiootel finantsvarad</b>				
Võlakirjad ja muud intressi kandvad väärtpaberid				
	38 718	50 730	-	<b>89 448</b>
<b>Laenu ja nõuded</b>				
Tähtajalised deposiidid				
	-	26 917	-	<b>26 917</b>
<b>KOKKU</b>	<b>38 718</b>	<b>160 087</b>	<b>-</b>	<b>198 805</b>

**Esimene tase – finantsvarad- ja kohustused, mille hindamise aluseks on samaväärsete varade ja kohustuste börsinoteeringud aktiivsetel turgudel.**

Börsinoteeringuid aktiivsetel turgudel peetakse vara õiglase väärtuse hindamise parimaks viisiks. Aktiivset turgu iseloomustavad tavaliselt börsinoteeringud, mis on hõlpsalt ja korrapäraselt kättesaadavad ning mis esindavad tegelikke ja korrapäraselt toimuvad tehinguid lähipiirkonnas. Turu aktiivsuse hindamiseks seoses sageduse ja mahuga kasutab ettevõtte Bloombergi koondatud ja avaldatud teavet.

Siia kategooriasse kuuluvad intressi kandvad varad (sealhulgas valitsuse tagatud võlakirjad), millel on hindamise ajal aktiivsel turul börsinoteering.

**Teine tase – finantsvarad ja -kohustused, mille hindamise aluseks on börsinoteering või muud otseselt või kaudselt jälgitavad turuandmed.**

Teisel hierarhiatasemel on kõik olulised sisendid kas otseselt või kaudselt jälgitavad. Enamik teise taseme instrumentides on sellised, millega kaubeldakse igapäevaste noteeritud hindadega ning millega turutehingud toimuvad tihti, kuid kus turgu ei peeta sageduse ja mahu poolest piisavalt aktiivseks. Väga piiratud hulga vahendite puhul hinnatakse väärtust mudeli põhjal, kasutades turuandmeid, mis on kaudselt jälgitavad, mis tähendab, et hinnad saab tuletada jälgitavatest turgudest, kus turu intressimäärasid ja alushindasid uuendatakse tavaliselt iga päev või erandjuhtudel vähemalt kord kuus. Teisele tasemele kuuluvad instrumentid hõlmavad intressi kandvaid varasid, nagu ettevõtete võlakirjad, hoiuste sertifikaadid ja tähtajalised hoiused.

**Kolmas tase – mittelikviidsel turul kaubeldavad finantsvarad ja -kohustused, mille turuandmed ei ole jälgitavad või mis näitavad kauplemistaset ilma tegelike tehinguteta.**

Kui kättesaadavad pole ei börsinoteeringud aktiivsetel turgudel ega jälgitavad turuandmed, määratakse finantsinstrumentide õiglane väärtus mittejälgitavatel turuandmetel põhinevate hindamismeetoditega.

Kolmas tase hõlmab noteerimata instrumente ja rahalistes raskustes varasid.

**Tabel 9. Taseme 3 õiglasel väärtuses kajastatud instrumentide liikumine**

**Tuhandetes eurodes**

<b>Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</b>	<b>01.01. 2014</b>	<b>Kasumid kokku</b>	<b>Müük</b>	<b>Liikumine tasemelt 1 ja 2</b>	<b>31.12. 2014</b>
Võlakirjad ja muud intressi kandvad väärtpaberid	-	4	-4	-	-
<b>KOKKU</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</b>	<b>01.01. 2013</b>	<b>Kahjumid kokku</b>	<b>Müük</b>	<b>Liikumine tasemelt 1 ja 2</b>	<b>31.12. 2013</b>
Võlakirjad ja muud intressi kandvad väärtpaberid	43	-9	-34	-	-
<b>KOKKU</b>	<b>43</b>	<b>-9</b>	<b>-34</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### G) TURURISKID

Tururisk on kahjurisk või risk, et finantsseisund halveneb otseselt või kaudselt varade ja finantsinstrumentide turuhindade kõikumisest.

#### Riski juhtimine ja kontrollimine

Ettevõtte investeerimisstrateegia on maksimeerida finantsturu olukorda arvesse võttes pikaajalist investeerimistulu riskivalmiduse ja vastavate kapitalieraldiste piires, täites seejuures maksevõimega seotud nõudeid. Investeerimispõhimõtetes on määratud kindlaks varade jaotus võrdluskaalude ja väärtuslavedega, limiidid kindlustusandja kohta ning mandaadid ja volitused. Varade jaotuse otsuste tegemisel ja tulude ja likviidsuseesmärkide seadmisel arvestatakse ettevõtte kindlustustehniliste eraldiste ülesehitust. Arvesse võetakse riskide kandmise võimet, regulatiivseid nõudeid, reitingueesmärke ja riskitaluvust.

Tururiski juhtimise aluseks on investeerimisvarade vastavusse viimine kindlustuskohustustega ning hea hajutatuse hoidmine varaklasside vahel ja iga varaklassi siseselt.

#### Riskiprofiil

Ettevõtte investeerimistegevuse tootlus oli 2014. aastal 2,3% (2013: 0,5%). Aruandlusperioodi lõpul moodustasid investeerimisvarad 223 279 tuhat eurot (2013: 198 805 tuhat eurot).

Kõige suuremad tururiskid on intressimäära risk, krediidirisk ja krediidiriski marginaal. Tururiski võib kirjeldada läbi investeerimisvarade jaotuse ning tundlikkuse peamiste riskifaktorite muutuste suhtes.

**Tabel 10. Investeerimisvarade jaotus**

**Tuhandetes eurodes**

	<b>31.12.2014</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>%</b>
Võlakirjad ja muud intressi kandvad väärtpaberid	200 072	90%	171 888	86%
Laenuid ja nõuded (tähtajalised hoised)	23 207	10%	26 917	14%
<b>KOKKU</b>	<b>223 279</b>	<b>100%</b>	<b>198 805</b>	<b>100%</b>

Ettevõtte mõõdab ja jälgib intressiriski intressitundlike varade ja kohustuste vahe meetodiga, kasutades samal ajal intressimäärade muutumisest tulenevate võimalike kahjude hindamiseks erisuguseid intressiriski stsenaariume. Intressirisk on defineeritud kui võimalik kahjum, mis tekib intressikõvera üheprotsendilise paralleelse nihke tõttu.

#### TUNDLIKKUSANALÜÜS

Allpool esitatud tabelis on esile toodud mõned olulised eeldused, mis näitavad võimalike muutuste mõju juhul, kui muud tegurid ei muutu. Analüüs põhineb investeerimisportfellil seisuga 31. detsember 2014, võrreldes seisuga 31. detsembril 2013, ja arvutused on tehtud enne maksustamist.

**Tabel 11. Finantsvarade õiglase väärtuse tundlikkusanalüüs**

#### Ettevõtte investeerimisportfell seisuga 31.12.2014

Tuhandetes eurodes	Intressikõvera paralleelne nihe	
	Tõus 100 baaspunkti	Langus 100 baaspunkti
Tururiski tundlikkusanalüüs		
Mõju finantstulemustele	-3 751	3 922

#### Ettevõtte investeerimisportfell seisuga 31.12.2013

Tuhandetes eurodes	Intressikõvera paralleelne nihe	
	Tõus 100 baaspunkti	Langus 100 baaspunkti
Tururiski tundlikkusanalüüs		
Mõju finantstulemustele	-3 908	4 066

Aktsiahindade riski ei esine, sest portfellis ei ole aktsiaväärtpabereid ning investeerimispõhimõtete kohaselt ei ole aktsiaväärtpaberitesse investeerimine lubatud. Ettevõtte on avatud oma tegevusest tulenevatele valuutariskidele. Valuutarisk on võimalik kahju, mis tuleneb vahetuskursside muutumisest. Enamik ettevõtte kindlustuskohustustest on eurodes ja Leedu filiaalil Leedu littedes.

Ettevõtte hoiab selle riski maandamiseks oma rahalisi investeeringuid ainult eurodes, mis on heaks kiidetud ettevõtte investeerimispõhimõtetega. 2014. aasta lõpu seisuga oli 100% investeeringutest eurodes (nagu ka 2013. aasta lõpus). Kuna euro kurss on Leedu valuuta suhtes teatud määral fikseeritud, hinnatakse valuutariski väga väikseks.

#### H) INTRESSIMÄÄRA RISK

Intressimäära risk osutab varade, kohustuste ja finantsinstrumentide väärtuse tundlikkusele intressimäärade tähtjastruktuuris toimuvate muudatuste või intressimäärade volatiilsuse suhtes.

#### Riski juhtimine ja kontrollimine

Ettevõtte investeerimispõhimõtete kohaselt peab investeerimisvarade ülesehituses arvesse võtma kindlustuskohustuste iseloomu intressimäära riski ja inflatsiooniriski mõttes. Intressimäära juhitakse tundlikkuspiirangute kehtestamisega instrumentidele, mis on intressimäära muutumise suhtes tundlikud.

Kuna kindlustustehnilised eraldised esitatakse bilansis valdavalt nimiväärtuses, on ettevõtte peamiselt avatud inflatsiooni edasisele muutumisele. Selliste eraldiste majanduslik väärtus ehk edasiste kahjunõuete väljamaksete nüüdsväärtus on paraku siiski avatud intressimäära muutustele. Peale selle diskonteeritakse Eestis ja Leedus annuiteetide eraldisi ning võimalikud muutused diskontomäärades mõjutavad kindlustustehniliste eraldiste taset ettevõtte bilansis.

Diskontomäärad erinevad riigiti peamiselt seadusandlike erinevuste tõttu, kuid vähemalt kaudselt mõjutab neid valitsev intressimäära keskkond. Eraldiste kestust ja seega tundlikkust intressimäärade muutumise suhtes analüüsitakse põhjalikumalt tabelis 6 ja joonisel 1, mis on esitatud reserviriski käsitlevas osas.

#### Riskiprofiil

Võlakirjade ja muude intressikandvate investeeringute kestus oli 2014. aasta lõpu seisuga 1,7 aastat (2013. aastal 1,9 aastat). Selliste investeeringute kestus on toodud tabelis 12.

**Tabel 12. Võlakirjade ja muude intressi kandvate investeeringute kestus ja jaotus instrumendi liigi kaupa, 31. detsembri seisuga**

Tuhandetes eurodes	2014		Kestus (aasta)	2013		Kestus (aasta)
	Bilansiline jääkväärtus	%		Bilansiline jääkväärtus	%	
Skandinaavia ettevõtete võlakirjad	55 126	24,7%	1,9	54 567	27,4%	1,7
EL valitsuste võlakirjad	29 212	13,1%	1,1	38 718	19,5%	2,2
EL ettevõtete võlakirjad (va. Skandinaavia)	58 522	26,2%	3,6	65 868	33,1%	2,8
Lühiajalised võlakirjad ja muud intressi kandvad instrumendid	80 419	36,0%	0,6	39 652	19,9%	0,3
<b>KOKKU</b>	<b>223 279</b>	<b>100%</b>	<b>1,7</b>	<b>198 805</b>	<b>100%</b>	<b>1,9</b>

#### I) KREDIIRISK, SH KREDIIRISKI MARGINAAL

Krediidirisk on kahjurisk või finantsseisundi negatiivne muutus, mis tuleneb väärtpaperite emitentide, vastaspoolte ja teiste deebitoride krediidivõimest, millele kindlustusettevõtted on avatud vastaspoolte makseviivituse riski, krediidiriski marginaali või tururiskide kontsentratsioonide kujul. Krediidiriskid tekivad nii investeerimis-, kindlustus-, kui ka edasikindlustustegevusest.

Krediidiriski marginaal osutab varade, kohustuste ja finantsvahendite väärtuste tundlikkusele krediidimarginaalide muutumise või volatiilsuse suhtes riskivabal intressikõveral.

Üldiselt osutab krediidirisk kahjule, mis tuleneb deebitoride ja teiste vastaspoolte makseviivitustest või makseviivituse eeldatava tõenäosuse suurenemisest. Makseviivituse korral sõltub lõplik kahju vara väärtusest, millest arvatakse maha võimalikud tagatised ja sissenõuded makseviivituse tekkimise hetkel.

#### Krediidirisk investeerimistegevuses

Krediidiriski investeerimistegevuses saab mõõta vastaspoolte makseviivituse riski ja krediidiriski marginaaliga. Enamikul juhtudel kajastab osa krediidiriskist juba suurem krediidiriski marginaal ja seega on varal väiksem turuväärtus, isegi kui makseviivitust ei tekkii. Seetõttu on krediidimarginaal sisuliselt krediidiriski turuhind ja seega liigitatakse krediidiriski marginaal tururiskiks.

Lisariski, mis tuleneb kas varade portfelli mitmekesistamise puudumisest või suurest avatusest makseviivituse riskile, mille tekitab kas i) üks väärtpaperite emitent või ii) seotud emitentide rühm, kes ei ole krediidiriski marginaali või vastaspoolte makseviivituse riskiga hõlmatud, mõõdetakse kontsentratsiooniriskina.

### Riski juhtimine ja kontrollimine

Krediidiriske investeerimistegevuses juhitakse konkreetsete piirangutega, mis on kehtestatud ettevõtte investeerimispoliitika. Kõnealuses dokumendis on kehtestatud piirangud maksimaalsele lubatavale riskivõtule üksiku emitendi, võlakategooria ja reitinguklassi kohta. Krediidiriski marginaali piiratakse lisaks tundlikkuspiirangute kehtestamisega instrumentidele, mis on krediidiriski marginaalide muutumise suhtes tundlikud.

Enne investeerimist analüüsitakse võimalikke investeeringuid põhjalikult. Hinnatakse emitendi krediitvõimelisust ja tulevikuväljavaateid ning võimalikku väärtpaperit või tagatist, samuti võimaliku investeeringu struktuurseid andmeid. Hindamisel on olulised tegurid sisemised riskinäitajad, kuid arvesse võetakse ka makromajanduslikku olukorda, hetke turusuundumusi ja väliste analüütikute arvamusi ning reitinguagentuuride määratud krediitireitinguid. Lisaks jälgitakse pidevalt portfelli tulemuslikkust ja vastaspoole krediitvõimelisust. Portfellide arengut krediidiriski osas jälgitakse nii ettevõtte tasandil, kui ka Ifi kontserni tasandil ning sellest antakse korrapäraselt aru investeerimiskontrolli komiteele. Krediidiriskidest antakse aru reitingute, instrumentide ning tegevussektorite lõikes.

### Riskiprofiil

Tabelis 13 on esitatud bilansi koostisosade maksimaalne krediidirisk.

**Tabel 13. Varade krediidirisk**

Tuhandetes eurodes	31.12.2014	31.12.2013
Raha ja raha ekvivalendid	3 353	2 812
Finantsinvesteeringud	223 279	198 805
Nõuded kindlustustegevusest	10 762	11 063
Nõuded edasikindlustusest	3 044	3 383
<b>Krediidiriski kontsentratsioon kokku</b>	<b>240 438</b>	<b>216 063</b>

Ettevõtte kõige suuremad krediidiriskid tulenevad investeeringutest võlakirjade ja muude intressikandvate investeeringutesse. Riskid sektorite, varaklasside ja reitingute kategooriate lõikes on toodud tabelis 14.

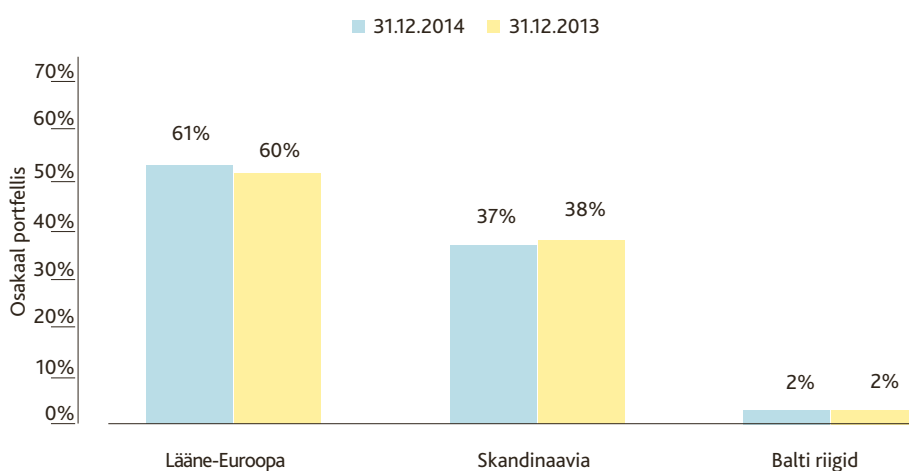
**Tabel 14. Riskid sektorite, varaklasside ja reitingute kategooriate lõikes**

Tuhandetes eurodes	seisuga 31. detsember 2014					Reitinguta	Fikseeritud tulumääraga kokku
	AAA	AA+	AA-	A+ - A-	BBB+		
Tööstus	-	-	-	-	-	1 173	2 065
Kapitalikaubad	-	-	-	-	6 413	-	6 413
Tarbekaubad	-	-	-	-	4 505	-	4 505
Kaetud võlakirjad	15 847	5 039	-	-	-	-	20 886
Energia	-	-	-	-	4 454	-	4 454
Finantsinstitutsioonid	-	70 866	22 481	23 207	-	-	116 554
Valitsussektor	29 213	-	-	-	-	-	29 213
Tervishoid	-	-	-	-	-	5 278	5 278
Teenused	-	-	-	4 820	-	4 036	8 856
Telekommunikatsioon	-	-	5 256	2 664	-	2 010	9 930
Transport	-	-	2 672	-	-	-	2 672
Kommunaalteenused	-	-	-	11 280	-	-	11 280
<b>TOTAL</b>	<b>45 060</b>	<b>75 905</b>	<b>30 409</b>	<b>57 343</b>	<b>1 173</b>	<b>13 389</b>	<b>223 279</b>

seisuga 31. detsember 2013							Fikseeritud tulumääraga
Tuhandetes eurodes	AAA	AA+- AA-	A+ - A-	BBB+- BBB-	BB+ - C	Reitinguta	kokku
Tööstus	-	-	-	-	1 132	2 008	3 140
Kapitalikaubad	-	-	-	4 548	-	-	4 548
Tarbekaubad	-	-	4 580	2 433	-	-	7 013
Kaetud võlakirjad	12 715	8 006	-	-	-	-	20 721
Energia	-	-	-	4 390	-	-	4 390
Finantsinstitutsioonid	-	39 022	52 664	5 667	-	-	97 353
Valitsussektor	9 959	28 759	-	-	-	-	38 718
Tervishoid	-	-	-	-	-	4 985	4 985
Teenused	-	-	-	4 759	-	-	4 759
Telekommunikatsioonid	-	-	-	2 493	-	-	2 493
Kommunaalteenused	-	-	-	10 685	-	-	10 685
<b>KOKKU</b>	<b>22 674</b>	<b>75 787</b>	<b>57 244</b>	<b>34 975</b>	<b>1 132</b>	<b>6 993</b>	<b>198 805</b>

Krediidiriskiga seotud võlakirjade ja muude intressikandvate väärtpaperite jagunemine geograafiliste piirkondade lõikes on esitatud üksikasjalikult joonisel 2.

**Joonis 2. Võlakirjade ja muude intressikandvate väärtpaperite geograafiline jaotus.**



Ettevõtte investeerimisportfelli krediidirisk on seotud peamiselt Põhjamaade pankadega.

#### Krediidirisk kindlustustegevuses

Peale investeerimisvaradega kaasneva krediidiriski tekib krediidirisk kindlustustegevusest, eriti loovutatud edasikindlustustegevusest. Edasikindlustajatega seotud krediidirisk tuleneb edasikindlustusnõuetest ja edasikindlustajate osakaalust rahuldamata kahjunõuetes.

#### Riski juhtimine ja kontrollimine

Ettevõttes sõlmitakse edasikindlustuslepinguid peamiselt ettevõttega If P&C Insurance Ltd (Rootsi), millele Standard & Poor's on andnud reitingu A. Iga üksik edasikindlustusleping sõlmitakse edasikindlustaja maksevõime ja usaldusväärsuse analüüsi põhjal ning ettevõtte nõukogu poolt kinnitatud lubatud vastaspoolte nimekirja alusel.

Ettevõtte krediidirisk on seotud kindlustatute ja tagasinõuete maksjate ning kindlustusvahendajate maksevõimega, ent kindlustusvõtjatega seotud risk on väga väike, sest kindlustusmaksete tasumatajätmise tagajärg on üldjuhul kindlustuspoliiside tühistamine.

Ettevõttes on kehtestatud toimivad krediidipõhimõtted ja krediidiriski maandamisega tegeletakse aktiivselt. Kindlustuskaitse kehtivuse tingimused on sätestatud üldistes kindlustustingimustes. Kindlustusvahendajatega sõlmitud lepingutes on määratletud maksetähtajad ning nende täitmist kontrollitakse pidevalt.

#### K) LIKVIIDSUSRISK

Likviidsusrisk on risk, et kindlustusselts ei suuda oma investeeringuid ja teisi varasid oma rahaliste kohustuste tähtaegseks täitmiseks realiseerida. Selle riski realiseerumisel võib tekkida olukord, kus finantsvarad tuleb realiseerida turuhinnast tunduvalt madalama hinnaga.

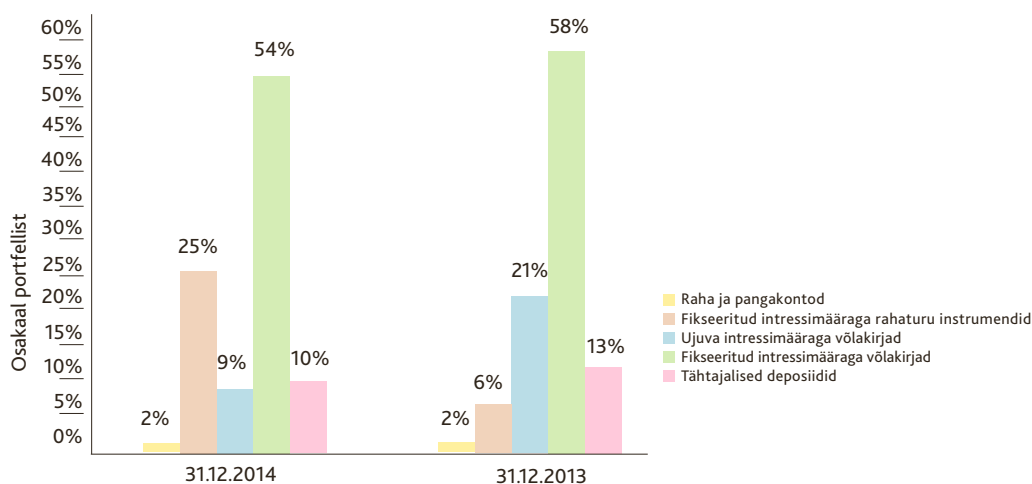
#### Riski juhtimine ja kontrollimine

Kahjukindlustuse valdkonnas makstakse kindlustusmakseid ette ning suurte kahjunõuetega seotud maksed on teada tavaliselt hulk aega enne nende maksetähtaega, mis vähendab likviidsusriski.

Likviidsuse juhtimine hõlmab sisemiselt kooskõlastatud otsuseid varade ja kohustuste tähtaegade struktuuri kohta. Likviidsuse juhtimise põhieesmärk on kindlustada ettevõtte suutlikkus täita kõik oma kindlustuslepingutest ja kindlustustegevusest tulenevad kohustused õigeaegselt. Ettevõtte mitteproportsionaalsed edasikindlustuse lepingud sisaldavad sätet, mis võimaldab kohest edasikindlustushüvitise saamist kindlustushüvitiste väljamaksmiseks. Samuti tuleb tagada Eesti kindlustustegevuse seadusega kehtestatud nõuete täitmine ning reageerida adekvaatselt olulistele muutustele ärikeskkonnas. Piisava likviidsustaseme säilitamiseks hoiab ettevõtte osa oma vahenditest sellistes likviidsetes instrumentides nagu üleöö hoiused, lühiajalised tähtajalised hoiused, hoiusesertifikaadid ja võlakirjad ja muud intressikandvate instrumentid. Likviidsusriski vähendatakse investeeringutega, millega saab likviidsetel turgudel vabalt kaubelda. Finantsvarade vaba likviidsust analüüsitakse ja see avaldatakse riskiaruandes kord kvartalis.

Finantsvarade üksikasjalikum liigitus on esitatud joonisel 3.

Joonis 3. Finantsvarad ja rahad





### Riskiprofiil

Kindlustustehniliste eraldiste, finantsvarade ja -kohustuste rahavoogude lunastustähtajad on esitatud tabelis 15. Tabelis on toodud finantsvarade ja -kohustuste jaotus lepingute kaupa, koos lepingu tähtajaga. Lisaks on tabelis toodud prognoositud rahavood kindlustustehnilistest netoeraldistest, mis on paratamatult seotud teatud määratlematusega.

**Tabel 15. Finantsvarade, kohustuste ja kindlustustehniliste netoeraldiste rahavoogude tähtajad, seisuga 31. detsember 2014**

Tuhandetes eurodes	Bilansiline jääkväärtus			Rahavood						
	Bilansiline jääkväärtus	Tähtajatu	Lepingulise tähtajaga	2015	2016	2017	2018	2019	2020-2029	2030-
Finantsvarad	<b>238 197</b>	<b>4 157</b>	<b>234 040</b>	108 651	36 712	36 645	5 436	38 764	12 026	493
Finantskohustused	<b>10 080</b>	-	<b>10 080</b>	10 080	-	-	-	-	-	-
Kindlustustehnilised netoeraldised	<b>118 444</b>	-	<b>118 444</b>	66 563	14 890	9 681	6 754	4 789	12 998	2 769

### L) KONTSENTRATSIOONIRISK

Kontsentratsioonirisk hõlmab kõiki riskide kontsentreerumist ühele osapoolele, tööstussektorile või geograafilisele piirkonnale, millel on oluline kahjupotentsiaal, mis ei ole hõlmatud muude riskide all.

### Riski juhtimine ja kontrollimine

Ettevõtte kindlustuspõhimõtetes, investeerimispõhimõtetes ja edasikindlustuspõhimõtetes on kehtestatud piirangud riskide võtmisele üksikute emitentide lõikes ja reitinguklassi kohta.

Ettevõtte kontsentratsiooniriskid on peamiselt turu- ja krediidiriskid, mis on seotud üksikute vastaspoolte investeringute osakaaluga portfellis.

### Kontsentratsiooniriski kvantifitseerimine

Kontsentratsioonid on esitatud krediidiriskide tabelis 14 sektorite, varaklasside ja reitingute lõikes 31. detsember 2014. aasta seisuga näidatuna krediidiriskide jaotuses (i).

**Tabel 16. Turu- ja krediidiriskide kontsentreerumine 5 suuremas üksikus vastaspooles ja nende varaklassides seisuga 31. detsember 2014 ja 31. detsember 2013.**

Tuhandetes eurodes	Ujuva intressiga võlakirjad (FRN)			Kokku
	Hoiused	Hoiuste sertifikaadid	ja võlakirjad	
Danske Bank A/S ja filiaalid	23 207	4 694	4 658	<b>32 559</b>
Nordea Finland Plc ja filiaalid	-	21 094	10 038	<b>31 132</b>
Svenska Handelsbanken AB	-	18 782	3 283	<b>22 065</b>
Hollandi valitsus	-	-	19 208	<b>19 208</b>
Pohjola Pankki	-	12 642	5 026	<b>17 668</b>
<b>KOKKU</b>	<b>23 207</b>	<b>57 212</b>	<b>42 213</b>	<b>122 632</b>

31.12.2013

Tuhandetes eurodes	Ujuva intressiga			Kokku
	Hoiused	Hoiuste sertifikaadid	võlakirjad (FRN) ja võlakirjad	
Danske Bank A/S ja filiaalid	26 917	-	4 675	<b>31 592</b>
Hollandi valitsus	-	-	28 759	<b>28 759</b>
Nordea Finland Plc ja filiaalid	-	2 398	13 008	<b>15 406</b>
Svenska Handelsbanken AB	-	10 337	3 263	<b>13 600</b>
Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands	-	-	10 018	<b>10 018</b>
<b>KOKKU</b>	<b>26 917</b>	<b>12 735</b>	<b>59 723</b>	<b>99 375</b>

#### M) TEGEVUSRISK

Tegevusrisk on kahjurisk, mis tuleneb ebapiisavatest või mittetoimivatest protsessidest või süsteemidest, töötajatest või välistest (eeldatud või ootamatutest) sündmustest.

Määratlus hõlmab juriidilist riski, mida saab kirjeldada kui kahjuriski, mis tuleneb ettenägemata või teadmata õiguslikest arengutest või eeskirjade ebakindlastest tõlgendustest ning puudulikust dokumentatsioonist.

#### Riski juhtimine ja kontrollimine

Tegevusriskide kindlakstegemise, hindamise, kontrollimise ja maandamise eest vastutavad ettevõtte üksused. Ettevõttes tehakse tegevusriske kindlaks eri protsesside teel:

- tegevusriski ja nõuete mittejärgimisest tuleneva riski hindamine: kord kvartalis teostatakse enesehindamised tegevusriskide kindlakstegemiseks. Kindlakstehtud riske hinnatakse nende tõenäosuse ja mõju vaatenurgast. Iga riski kontrollimise taset hinnatakse valgusfoori tulede süsteemi põhjal: roheline – risk on hästi piiratud, kollane – vajab tähelepanu, punane – vajab kohe tähelepanu. Kõige suurematest riskidest, mille kontrollimise tase on kollane või punane, teavitatakse kord kvartalis ka Ifi kontserni tegevusriskide komiteed;
- kord aastas tehakse suundumuse analüüs, mille käigus tehakse kindlaks kindlustussektorit mõjutavad kõige olulisemad suundumused ning hinnatakse nende mõju ettevõttele. Selle protsessiga tehakse kindlaks kõige tõsisemad välised tegevusriskid;
- juhtumitest teatatakse veebipõhise süsteemi kaudu. Teatatud juhtumitega tegeleb analüüsimise eesmärgil ettevõtte üksus.

Tegevusriskide juhtimise järjepidevus tagatakse tegevusriski koordinaatorite tegevuse kaudu äriüksuse tasandil ja riskide peakoordinaatori tegevuse kaudu ettevõtte tasandil. Äriüksused tagavad, et neil on olemas ressursid ja töövahendid, et teavitada vajaduse korral riskidest ettevõtte riskide peakoordinaatorit. Riskide peakoordinaator teeb koostööd kõikide ettevõtte äriüksustega, hinnates ja toetades üksusi kõikide riskide kindlakstegemisel, hindamisel, maandamisel ja jälgimisel. Ettevõtte riskide peakoordinaator esitab kord kvartalis riskiaruande juhatusele ja Ifi kontserni tegevusriskikomiteele. Ifi kontserni tegevusriskide komitee koordineerib tegevusriskiga seotud protsessi ja tagab selle järjepidevuse. Komitee ülesanne on esitada arvamusi, nõuandeid ja soovitusi omariski ja hindamise komiteele ning koostada aruandeid tegevusriski olukorra kohta.

Tegevusriskide juhtimiseks on ettevõtte kehtestanud erinevad tegevusjuhised, sh tegevusriski põhimõtted, talitluspidevuse kavad, turvapõhimõtted, alltöövõtu põhimõtted, kaebuste käsitlemise põhimõtted, kahjunõuete käsitlemise põhimõtted ja muud organisatsiooni eri osadega seotud juhtdokumendid. Need dokumendid vaadatakse läbi ja neid ajakohastatakse vähemalt kord aastas. Peale selle on ettevõtte kehtestatud üksikasjalikud protsessid ja suunised võimalike ettevõttesiseste ja -väliste pettustega tegelemiseks. Pidevalt tegeletakse ettevõttesisese koolitusega eetilise tegevuse eeskirjade ja suuniste alal.

Ettevõttes mõistetakse juriidilise riskina, mis sisaldub tegevusriski määratluses, muudatusi seadustes või määrustest, täielikult ettenägematut seadusandlikku muudatust ja mittenõuetekohast dokumenteerimist või tehingut.

Ettevõtte juriidiliste riskide kindlakstegemise eest vastutab õigusüksus. Peale selle peab õigusüksus olema kursis kindlustustegevuse alaste õigusaktide, pretsedendiõiguse ja toodetega. Ettevõtte riskide peakoordinaator esitab kord kvartalis riskiaruande juhatusesele ja Ifi tegevusriskikomiteele.

#### N) MUUD RISKID

##### NÕUETE MITTEJÄRGIMISEST TULENEV RISK

Nõuete mittejärgimisest tulenev risk on õiguslike või regulatiivsete sanktsioonide, olulise rahalise kahju või maine kaotamise risk, mida ettevõtte võib kanda selle tõttu, et ta ei täida oma tegevuse suhtes kohaldatavaid seadusi, määrusi ja haldussätteid. Nõuete mittejärgimisest tulenev risk võib olla juriidilise või tegevusriski tagajärg.

##### **Riski juhtimine ja kontrollimine**

Ettevõtte üksus vastutab oma nõuete mittejärgimisest tulenevate riskide eest ja juhib neid oma igapäevategevuses ning annab selle kohta aru riskide peakoordinaatorile. Nõuete mittejärgimisest tulenev risk võib sageli olla juriidilise või tegevusriski tagajärg. Nõuete mittejärgimisest tulenev risk võib seega olla uute või parandatud väliste eeskirjade mittetäitmise risk ehk n-õ praktiline risk. Samuti võib see olla risk, et ettevõtte tegevust ei korraldata kooskõlas kindlustusvaldkonna hea tavaga ehk n-õ struktuurne risk.

Praktilised nõuete mittejärgimisest tulenevad riskid äritegevuses tehakse kindlaks tegevusriski ja nõuete mittejärgimisest tulenevate riskide hindamise raames. Struktuursed nõuete mittejärgimisest tulenevad riskid ning üldised praktilised nõuete mittejärgimisest tulenevad riskid teeb kindlaks ettevõtte riskide peakoordinaator koostöös kontserni nõuete järgimise üksusega enesehindamise ja üksusega peetava dialoogi kaudu.

Kindlakstehtud riske hinnatakse nende raskusastme alusel, võttes arvesse tõenäosust ja mõju. Iga riski piiramise taset hinnatakse valgusfoori tulede süsteemi põhjal: roheline – risk on hästi piiratud, kollane – vajab tähelepanu, punane – vajab kohe tähelepanu. Ettevõtte riskide peakoordinaator esitab kord kvartalis riskiaruande juhatusesele ja Ifi kontserni järelevalveüksuse juhatajale.

Kõige raskematest nõuete mittetäitmisest tulenevatest riskidest, mille kontrollimise tase on kollane või punane, teavitab riskide peakoordinaator kord kvartalis järelevalveüksuse juhataja kaudu omariski ja hindamise komiteed.

##### MAINERISK

Sageli on mainerisk teostunud tegevus- või nõuete mittejärgimisest tuleneva riski tagajärg ja selle all mõistetakse võimalikku kahju, mida ettevõtte kannab selle tõttu, et tema maine halveneb klientide ja teiste sidusrühmade silmis.

Hea maine on kindlustusseltsile elutähtis, mis tähendab, et usaldus on oluline tegur ettevõtte suhetes klientide, töötajate ja teiste sidusrühmadega. Ettevõtte maine määrab see, kuidas sidusrühmad tajuvad ettevõtte tegevuse eri aspekte.

**Riski juhtimine ja kontrollimine**

Kuna tegevus- ja muud riskid võivad juhul, kui neid õigesti ei hallata, areneda maineriskiks, tegutseb kommunikatsiooniosakond pidevalt selle nimel, et teadvustada kõikidele töötajatele, kui tähtis on säilitada hea maine ja kuidas tuleks tegeleda võimalike maineriskidega. Ennetustöö üks oluline osa on hoolitsemine selle eest, et teave ettevõttes esinenud selliste vahejuhtumite kohta, mis võivad suurendada maineriski, edastatakse viivitamatult kommunikatsiooniosakonnale n-ö varajase hoiatusena. Lisaks jälgitakse tähelepanelikult teavet, mis ilmub Ifi kohta meedias (nii tava- kui ka sotsiaalmeedias), ning samuti võimalikke klientide kaebusi, et võtta asjakohaseid meetmeid.

**O) ETTEVALMISTUSED SOLVENTSUS II DIREKTIIVIKS**

Solventsus II on riskipõhine solventsusrežiim, mille eesmärk on süvendada kindlustus- ja edasikindlustusturu lõimimist, tõhustada kindlustusvõtjate ja hüvitisesaajate kaitset, parandada ELi kindlustusandjate ja edasikindlustajate rahvusvahelist konkurentsivõimet ja edendada paremat õigusloomet. Solventsus I direktiiviga võrreldes väljendavad Solventsus II regulatiivsed kapitalinõuded paremini iga ettevõtte konkreetset riskiprofiili. Pärast poliitilist kokkulepet 2013. aasta novembris on astutud olulisi samme Solventsus II täielikuks rakendamiseks ning selleni on kavas jõuda 2016. aasta jaanuaris. Euroopa Komisjon avaldas oktoobris delegeeritud õigusaktide eelnõud. EIOPA on algatanud aasta jooksul mitu konsultatsiooni täiendavate eeskirjade ja juhiste valdkonnas. Sellega lõpeb Solventsus II tehniline rakendamine.

1. jaanuaril 2014 algas nn ettevalmistusetapp, mis kestab kuni Solventsus II täieliku rakendamiseni. Ettevõtte esitas detsembris esimese ORSA-aruande (oma riskide ja maksevõime hindamise järelevalvelise aruande). Ettevõtte tegeleb ka Solventsus II kolmanda samba aruannete koostamisega, mis esitatakse järelevalveametnikele esmakordselt ettevalmistusetapis 2015. aasta mais.

Ettevalmistusetapi nõuete ja Solventsus II täielikul jõustumisel kehtima hakkavate nõuete täitmiseks jätkati Ifis aasta jooksul ettevõttesisest tööd nõuete järgimise tagamiseks.

Solventsus II edasilükkunud rakendamise ootuses Euroopa Liidus, on EIOPA (Euroopa Kindlustus- ja Töandjapensionide Järelevalve koostanud riiklikele järelevalveasutustele ühtsed suunised. Juhised hõlmavad järelevalvet kindlustusseltside ettevalmistuste üle Solventsus II-ks selles osas, mis puudutab juhtimissüsteemi, ettevaatavat riskide hinnangut ja järelevalvelist aruandlust. Eelnimetatud suuniste alusel on Eesti Finantsinspeksioon andnud omakorda välja kindlustusandjatele soovituslikud juhendid tegevuse korraldamiseks.

*Lisa 3. Tulu kindlustusmaksetest netona edasikindlustusest*

Tuhandetes eurodes	2014	2013
Kogutud kindlustusmaksed	122 574	116 906
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	-797	-517
<b>Tulu kindlustusmaksetest, bruto</b>	<b>121 777</b>	<b>116 389</b>
Edasikindlustuse preemiad	-2 978	-3 434
Muutus ettemakstud preemiate eraldises	-152	-79
<b>Edasikindlustatud osa tulus kindlustusmaksetest</b>	<b>-3 130</b>	<b>-3 513</b>
<b>KOKKU</b>	<b>118 647</b>	<b>112 876</b>

*Lisa 4. Tulu investeringutest*

Tuhandetes eurodes	2014	2013
<b>INTRESSITULU/KULU</b>		
<b>Finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</b>		
<u>Liigitatud kauplemiseesmärgil hoitavateks:</u>		
Võlakirjadelt ja muudelt intressikandvatelt väärtpaperitelt	1 231	1 231
<u>Kajastatud esmasest arvelevõtmisest peale:</u>		
Hoiustesertifikaatidelt	-	26
<b>Müügiootel finantsvaradelt</b>		
Võlakirjadelt ja muudelt intressikandvatelt väärtpaperitelt	1 345	466
<b>Laenud ja nõuded</b>		
Hoiustelt	66	90
Raha ja raha ekvivalentidelt	2	2
<b>KOKKU</b>	<b>2 644</b>	<b>1 815</b>
<b>KASUM MÜÜGIST</b>		
<b>Finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</b>		
<u>Liigitatud kauplemiseesmärgil hoitavateks:</u>		
Võlakirjadelt ja muudelt intressikandvatelt väärtpaperitelt	9	2
<b>Müügiootel finantsvaradelt</b>		
Võlakirjadelt ja muudelt intressikandvatelt väärtpaperitelt	72	1
<b>KOKKU</b>	<b>81</b>	<b>3</b>
<b>KAHJUM MÜÜGIST</b>		
<b>Finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</b>		
<u>Liigitatud kauplemiseesmärgil hoitavateks:</u>		
Võlakirjadelt ja muudelt intressikandvatelt väärtpaperitelt	-497	-6
<b>KOKKU</b>	<b>-497</b>	<b>-6</b>

Tuhandetes eurodes	2014	2013
<b>KASUM/KAHJUM ÕIGLASE VÄÄRTUSE MUUTUSEST</b>		
<b>Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</b>		
<u>Liigitatud kauplemiseesmärgil hoitavateks:</u>		
Võlakirjadelt ja muudelt intressikandvatelt väärtpaberitelt	798	-96
<u>Kajastatud esmasest arvelevõtmisest peale:</u>		
Hoiustesertifikaatidelt	-	-22
<b>KOKKU</b>	<b>798</b>	<b>-118</b>
Investeeringute kulud	-566	-374
<b>TULU INVESTEERINGUTEST KOKKU</b>	<b>2 460</b>	<b>1 320</b>
<b>Müügioteel finantsvarade õiglasest väärtuse reserv</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Algsaldo	-32	328
Aruandeaastal koondkasumiaruandes kajastatud õiglasest väärtuse muutus	2 419	-360
<b>LÖPPSALDO</b>	<b>2 387</b>	<b>-32</b>

*Lisa 5. Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest*

Tuhandetes eurodes	2014	2013
<b>Bruto</b>		
Välja makstud jooksva aastal tekkinud kindlustushüvitised	-50 191	-50 007
Välja makstud eelnevatel aastatel tekkinud kindlustushüvitised	-17 162	-16 908
Regressidena ja päästetud vara realiseerimisest laekunud ja saadaolevad summad	5 368	5 418
Muutus rahuldamata nõuete eraldises	-1 266	-3 324
Kahjukäsitluskulud	-4 065	-3 718
<b>KOKKU</b>	<b>-67 316</b>	<b>-68 539</b>
<b>Edasikindlustajate osa</b>		
Jooksva aastal tekkinud kindlustushüvitised	45	74
Eelnevatel aastatel tekkinud kindlustushüvitised	503	146
Muutus rahuldamata nõuete eraldises	-178	71
<b>KOKKU</b>	<b>370</b>	<b>291</b>
<b>Neto</b>		
Jooksva aastal tekkinud kindlustushüvitised	-44 778	-44 515
Eelnevatel aastatel tekkinud kindlustushüvitised	-16 659	-16 762
Kahjukäsitluskulud	-4 065	-3 718
Muutus rahuldamata nõuete eraldises	-1 444	-3 253
<b>KOKKU</b>	<b>-66 946</b>	<b>-68 248</b>

## Lisa 6. Tegevuskulud

<b>Tuhandetes eurodes</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Tööjõukulud	-17 662	-17 838
Komisjonitasud vahendajatele	-9 764	-9 030
Andmetöötluskulud	-7 148	-2 757
immateriaalse vara allahindlus (Lisa 11)	-4 537	-518
Kulud ruumidele	-2 257	-2 414
Kontorikulud (sh. sidekulud)	-1 046	-1 032
Muud tegevuskulud	-2 741	-3 195
<b>KOKKU</b>	<b>-40 618</b>	<b>-36 266</b>
<b>Kulude jagunemine funktsionaalsuse alusel:</b>		
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	-22 065	-20 882
Administratiivkulud	-14 488	-11 666
Kahjukäsitluskulud	-4 065	-3 718
<b>KOKKU</b>	<b>-40 618</b>	<b>-36 266</b>

## Lisa 7. Raha ja raha ekvivalendid

<b>Tuhandetes eurodes</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Raha valuutade löikes:		
EUR	2 171	2 043
LVL	-	284
LTL	1 060	443
SEK	114	-
USD	8	38
GBP	-	4
<b>KOKKU</b>	<b>3 353</b>	<b>2 812</b>

*Lisa 8. Nõuded kindlustustegevusest ja ebatöenäiolised nõuded*

Tuhandetes eurodes	31.12.2014	31.12.2013
Otsestest kindlustustegevusest, sh	10 453	10 529
- kindlustusvõtjad	6 906	7 009
- vahendajad	2 453	2 426
- suure töönaosusega laekuvad regressid	714	743
- võõrandamata päästetud vara	247	299
- muud	133	52
Nõuded edasikindlustusest	162	376
- sh seotud osapooltelt (Lisa 20)	11	204
Muud nõuded	147	158
- sh seotud osapooltelt (Lisa 20)	135	134
<b>KOKKU</b>	<b>10 762</b>	<b>11 063</b>
<b>Nõuete tähtajaline jaotus</b>		
Ei ole üle tähtaja ega allahinnatud		
- tähtaeg saabumata*	9 590	9 807
Üle tähtaja kuid allahindamata:		
- kuni 3 kuud	977	931
- 3 kuni 6 kuud	43	45
- 6 kuni 12 kuud	39	125
- üle 1 aasta	113	155
<b>KOKKU</b>	<b>10 762</b>	<b>11 063</b>

\* Nõuete tähtaeg on 1 aasta jooksul

**EBATÖENÄOLISTE NÕUETE ERALDISE MUUTUSED**

Tuhandetes eurodes	Individuaalsed allahindlused	Grupipõhised allahindlused	Kokku
<b>Seisuga 1. jaanuar 2013</b>	<b>-473</b>	<b>-392</b>	<b>-865</b>
Perioodi jooksul realiseerunud kahjumid	393	-	393
Perioodi jooksul tühistatud kasutamata summad	499	-	499
Lisandunud	-703	-	-703
Üldiste eraldiste muutus	-	209	209
<b>Seisuga 31. detsember 2013</b>	<b>-284</b>	<b>-183</b>	<b>-476</b>
Perioodi jooksul realiseerunud kahjumid	15	-	15
Perioodi jooksul tühistatud kasutamata summad	532	-	532
Lisandunud	-520	-	-520
Üldiste eraldiste muutus	-	28	28
<b>Seisuga 31. detsember 2014</b>	<b>-257</b>	<b>-155</b>	<b>-412</b>



## Lisa 9. Viitlaekumised ja ettemakstud kulud

Tuhandetes eurodes	31.12.2014	31.12.2013
Sõlmimisväljaminekud (sh edasikindlustuse osa)	3 049	2 906
Ettemakstud kulud	633	866
<b>KOKKU</b>	<b>3 682</b>	<b>3 772</b>

Tuhandetes eurodes	KAPITALISEERITUD SÕLMIMISVÄLJAMINEKUD		
	2014		
	Sõlmimis- väljaminekute osa (bruto)	Sõlmimis- väljaminekute edasikindlustaja osa	Sõlmimis- väljaminekute osa (neto)
<b>Saldo 01. jaanuaril</b>	<b>2 967</b>	<b>-61</b>	<b>2 906</b>
Aasta jooksul kapitaliseerimisele läinud sõlmimisväljaminekud	9 503	-198	9 305
Varasemalt kapitaliseerimisele läinud sõlmimiskulude amortisatsioon	-9 378	216	-9 162
<b>Saldo 31. detsembril</b>	<b>3 092</b>	<b>-43</b>	<b>3 049</b>

Tuhandetes eurodes	KAPITALISEERITUD SÕLMIMISVÄLJAMINEKUD		
	2013		
	Sõlmimis- väljaminekute osa (bruto)	Sõlmimis- väljaminekute edasikindlustaja osa	Sõlmimis- väljaminekute osa (neto)
<b>Saldo 01. jaanuaril</b>	<b>3 158</b>	<b>-59</b>	<b>3 099</b>
Aasta jooksul kapitaliseerimisele läinud sõlmimisväljaminekud	8 788	-238	8 550
Varasemalt kapitaliseerimisele läinud sõlmimiskulude amortisatsioon	-8 973	236	-8 737
Valuutakursi muutus	-7	-	-7
<b>Saldo 31. detsembril</b>	<b>2 967</b>	<b>-61</b>	<b>2 906</b>

## Lisa 10. Finantsinvesteeringud

Tuhandetes eurodes	31.12.2014	31.12.2013
<b>Finantsvarad õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande</b>		
<u>Liigitatud kauplemiseesmärgil hoitavateks:</u>		
Võlakirjad ja muud intressi kandvad väärtpaberid		
- noteeritud	42 631	82 440
sh ujuva intressimääraga	-	33 054
sh fikseeritud intressimääraga (2,375 kuni 5,5%, 31.12.2013: 2,25 - 6,0%)	42 631	49 386
<b>KOKKU</b>	<b>42 631</b>	<b>82 440</b>
<b>Müügijootel finantsvarad</b>		
Võlakirjad ja muud intressi kandvad väärtpaberid		
- noteeritud	98 219	76 713
- noteerimata	59 222	12 735
sh ujuva intressimääraga	21 077	9 999
sh fikseeritud intressimääraga (0,0 kuni 3,75%)	136 364	79 449
<b>KOKKU</b>	<b>157 441</b>	<b>89 448</b>
<b>Laenud ja nõuded</b>		
Tähtajalised hoised	23 207	26 917
<b>KOKKU</b>	<b>23 207</b>	<b>26 917</b>
<b>FINANTSINVESTEERINGUD KOKKU</b>	<b>223 279</b>	<b>198 805</b>

**FINANTSVARAD ÕIGLASE VÄÄRTUSES MUUTUSTEGA  
LÄBI KASUMIARUANDE**

<b>Tuhandetes eurodes</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Saldo 01. jaanuaril</b>	<b>82 440</b>	<b>146 270</b>
<u>Liigitatud kauplemiseesmärgil hoitavateks:</u>		
Võlakirjad ja muud intressi kandvad väärtpaberid		
Müümine	-40 391	-46 794
Õiglase väärtuse muutus läbi kasumiaruande	642	-1 015
Arvestusliku intressi muutus	-60	-187
<u>Kajastatud esmasest arvelevõtmisest peale:</u>		
Hoiusesertifikaadid		
Müümine	-	-15 743
Õiglase väärtuse muutus läbi kasumiaruande	-	-91
<b>Saldo 31. detsembril</b>	<b>42 631</b>	<b>82 440</b>

**MÜÜGIOOTEL FINANTSVARAD**

<b>Tuhandetes eurodes</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Saldo 01. jaanuaril</b>	<b>89 448</b>	<b>15 330</b>
Võlakirjad ja muud intressi kandvad väärtpaberid		
Ostmine	110 422	144 156
Müümine	-45 280	-69 874
Õiglase väärtuse muutus läbi koondkasumiaruande	2 419	-360
Arvestusliku intressi muutus	432	196
<b>Saldo 31. detsembril</b>	<b>157 441</b>	<b>89 448</b>

**LAENUD JA NÕUDED**

<b>Tuhandetes eurodes</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Saldo 01. jaanuaril</b>	<b>26 917</b>	<b>23 110</b>
Tähtajalised hoiused		
Ostmine	46 400	52 750
Lõppemine	-50 100	-48 920
Arvestusliku intressi muutus	-10	-23
<b>Saldo 31. detsembril</b>	<b>23 207</b>	<b>26 917</b>

Tähtajalised hoiused teenivad intressi aastas 0,11-0,14% (31.12.2013 seisuga olevad hoiused 0,29-0,32%).

**VÖLAKIRJADE JA MUUDE INTRESSI KANDVATE VÄÄRTPABERITE  
JAOTUS TÄHTAEGADE JÄRGI**

**Tuhandetes eurodes** **31.12.2014** **31.12.2013**

kuni 1 aasta	72 256	52 801
1 kuni 2 aastat	34 470	14 999
2 kuni 5 aastat	81 175	75 271
5 kuni 10 aastat	12 171	28 817

**KOKKU** **200 072** **171 888**

**HOIUSED TÄHTAEGADE JÄRGI** **31.12.2014** **31.12.2013**

Kuni 6 kuud	23 207	26 917
-------------	--------	--------

**KOKKU** **23 207** **26 917**

**31.12.2014** **31.12.2013**

Tuhandetes eurodes	Õiglane väärtus	Soetus- maksumus	Õiglane väärtus	Soetus- maksumus
--------------------	--------------------	---------------------	--------------------	---------------------

**Finantsvarad õiglasel väärtusel  
muutustega läbi kasumiaruande**

Liigitatud kauplemiseesmärgil hoitavaks

Võlakirjad ja muud intressi kandvad väärtpaberid	42 630	38 895	82 440	79 286
---	--------	--------	--------	--------

**Müügiootel finantsvarad**

Võlakirjad ja muud intressi kandvad väärtpaberid	157 442	154 355	89 448	89 213
---	---------	---------	--------	--------

**KOKKU** **200 072** **193 250** **171 888** **168 499**

**Laenuid ja nõuded**

Tähtajalised hoiused	23 207	23 200	26 917	26 900
----------------------	--------	--------	--------	--------

**FINANTSINVESTEERINGUD KOKKU** **223 279** **216 450** **198 805** **195 399**

FIKSEERITUD INTRESSIMÄÄRAGA VÕLAKIRJAD INTRESSIMÄÄRADE KAUPA

Intressimäärade vahemik Tuhandetes eurodes	31.12.2014	31.12.2013
Intressimääraga 0,1-1,9 %	98 313	60 462
Intressimääraga 2,0-2,9 %	54 102	39 033
Intressimääraga 3,0-3,9 %	20 951	15 654
Intressimääraga 4,0-4,9 %	4 455	10 121
Intressimääraga 5,0-6,0 %	1 173	3 565
<b>KOKKU</b>	<b>178 994</b>	<b>128 835</b>

*Lisa 11. Immateriaalne põhivara*

Tuhandetes eurodes	Arvutitarkvara
<b>Jääkmaksumus 31.12.2012</b>	<b>4 758</b>
Soetamine (sh ettemaks)	1 423
Allahindlus	-814
Soetusmaksumus 31.12.2013	10 298
- sellest täielikult amortiseerunud	4 152
Aruandeperioodi kulum	-1 001
Kulum mahakantud põhivaralt	296
Akumuleeritud kulum 31.12.2013	-5 655
Valuutakursi muutus	6
<b>Jääkmaksumus 31.12.2013</b>	<b>4 649</b>
Soetamine (sh ettemaks)	949
Allahindlus	-11 272
Aruandeperioodi kulum	-1 061
Kulum mahakantud põhivaralt	6 735
Akumuleeritud kulum 31.12.2014	-
Valuutakursi muutus	-
<b>Jääkmaksumus 31.12.2014</b>	<b>-</b>

2014. aastal korraldas ettevõtte varem kapitaliseeritud IT-tarkvara arenduskulude põhjaliku hindamise. Esineb märke põhimüügisüsteemi väärtuse võimaliku languse kohta, mis on tingitud süsteemi arhitektuuri auditiga tehtud järeldustest ja muutustest äristrateegias. Väärtuse langemine on kajastatud tegevuskulude all, kui IT-tarkvaraarendusega seotud immateriaalse vara kasutamisest tulevane majanduslik kasu ei ole selgelt tõendatud või kui vara kaetav väärtus on langenud alla bilansilise väärtuse.

*Lisa 12. Materiaalne põhivara*

Tuhandetes eurodes	Maa	Ehitis	Muu põhivara	KOKKU
<b>Jääkmaksumus 31.12.2012</b>	<b>2</b>	<b>80</b>	<b>489</b>	<b>571</b>
Soetamine	-	-	468	<b>468</b>
Mahakandmine	-	-	-308	<b>-308</b>
Müük	-	-	-159	<b>-159</b>
Soetusmaksumus 31.12.2013	2	142	3 236	<b>3 380</b>
- sellest täielikult amortiseerunud	-	-	2 294	<b>2 294</b>
Aruandeperioodi kulum	-	-3	-339	<b>-342</b>
Kulum müüdüd ja mahakantud põhivaralt	-	-	452	<b>452</b>
Akumuleeritud kulum 31.12.2013	-	-65	-2 638	<b>-2 703</b>
Valuutakursi muutus	-	-	4	<b>4</b>
<b>Jääkmaksumus 31.12.2013</b>	<b>2</b>	<b>77</b>	<b>602</b>	<b>681</b>
Soetamine	-	-	541	<b>541</b>
Mahakandmine	-	-	-415	<b>-415</b>
Müük	-2	-142	-331	<b>-475</b>
Soetusmaksumus 31.12.2014	-	-	3 045	<b>3 045</b>
- sellest täielikult amortiseerunud	-	-	1 783	<b>1 783</b>
Aruandeperioodi kulum	-	-2	-330	<b>-332</b>
Kulum müüdüd ja mahakantud põhivaralt	-	67	722	<b>789</b>
Akumuleeritud kulum 31.12.2014	-	-	-2 257	<b>-2 257</b>
<b>Jääkmaksumus 31.12.2014</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>788</b>	<b>788</b>

### Lisa 13. Kohustused kindlustustegevusest

Tuhandetes eurodes	31.12.2014	31.12.2013
Otsestest kindlustustegevusest, sh	<b>4 174</b>	<b>3 579</b>
-kindlustusvõtjad	2 976	2 313
-vahendajad	1 062	1 128
-muud	136	138
Kohustused edasikindlustusest	1 023	1 041
- sh seotud osapooltele (Lisa 20)	549	1 023
Muud kohustused	258	210
- sh seotud osapooltele (Lisa 20)	132	124
<b>KOKKU</b>	<b>5 455</b>	<b>4 830</b>

Kõik kohustused on lühiajalised.

### Lisa 14. Viitvõlad ja ettemakstud tulud

Tuhandetes eurodes	31.12.2014	31.12.2013
Maksuvõlad	760	357
Võlgnevus töötajatele	517	464
Puhkuse ja sotsiaalmaksu reserv	837	803
Tulemustasu reserv (sh palgapõhised maksud)	1 955	1 780
Muud viitvõlad	556	554
<b>KOKKU</b>	<b>4 625</b>	<b>3 958</b>
<b>Viitvõlgade ja ettemakstud tulude tähtajaline jaotus:</b>		
Kuni 12 kuud	4 625	3 958
<b>Maksuvõlad jagunevad maksuliigiti järgmiselt:</b>		
Käibemaks	40	28
Üksikisiku tulumaks	244	254
Sotsiaalmaks	22	19
Töötuskindlustusmaks	14	15
Kogumispensioni võlg	18	17
Ettevõtte tulumaks	421	24
Muud maksud	1	-
<b>KOKKU</b>	<b>760</b>	<b>357</b>

*Lisa 15. Kohustused kindlustuslepingutest ja edasikindlustuse varad*

Tuhandetes eurodes	31.12.2014	31.12.2013	
<b>Bruto</b>			
Toimunud ja teadaolevate kahjude ning kahjukäsitluskulude eraldis	56 320	50 449	
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis	25 096	29 701	
Ettemakstud preemiate eraldis	40 072	39 275	
<b>KOKKU</b>	<b>121 488</b>	<b>119 425</b>	
<b>Edasikindlustajate osa</b>			
Toimunud ja teadaolevate kahjude ning kahjukäsitluskulude eraldis	2 252	2 432	
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis	260	264	
Ettemakstud preemiate eraldis	532	687	
<b>KOKKU</b>	<b>3 044</b>	<b>3 383</b>	
<b>Neto</b>			
Toimunud ja teadaolevate kahjude ning kahjukäsitluskulude eraldis	54 068	48 017	
Toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis	24 836	29 437	
Ettemakstud preemiate eraldis	39 540	38 588	
<b>KOKKU</b>	<b>118 444</b>	<b>116 042</b>	
<b>Tuhandetes eurodes</b>		<b>2014</b>	
<b>Toimunud ja teadaolevate kahjude ning toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis ja kahjukäsitluskulude eraldis</b>	<b>Kohustused kindlustuslepingutest</b>	<b>Edasi-kindlustaja osa</b>	<b>Neto</b>
<b>Saldo 1. jaanuaril</b>	<b>80 150</b>	<b>-2 696</b>	<b>77 454</b>
Jooksva aastal toimunud ja teadaolevate kahjude rahuldamata nõuete eraldise muutus	15 118	-364	14 754
Eelmistel aastatel toimunud ja teadaolevate kahjude rahuldamata nõuete eraldise muutus	-8 857	538	-8 319
Jooksva aastal toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise muutus	8 103	-31	8 072
Eelmistel aastatel toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise muutus	-12 708	34	-12 674
Kahjukäsitluskulude eraldise muutus	-390	-	-390
Valuutakursi muutus	-	7	7
<b>Saldo 31. detsembril</b>	<b>81 416</b>	<b>-2 512</b>	<b>78 904</b>



Tuhandetes eurodes		2013	
Toimunud ja teadaolevate kahjude ning toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis ja kahjukäsitluskulude eraldis	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasi-kindlustuse osa	Neto
<b>Saldo 1. jaanuaril</b>	<b>76 921</b>	<b>-2 637</b>	<b>74 284</b>
Jooksva aastal toimunud ja teadaolevate kahjude rahuldamata nõuete eraldise muutus	16 984	-516	16 468
Eelmistel aastatel toimunud ja teadaolevate kahjude rahuldamata nõuete eraldise muutus	-11 933	266	-11 667
Jooksva aastal toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise muutus	7 261	-38	7 223
Eelmistel aastatel toimunud, kuid teatamata kahjude eraldise muutus	-8 869	216	-8 653
Kahjukäsitluskulude eraldise muutus	-120	-	-120
Valuutakursi muutus	-94	13	-81
<b>Saldo 31. detsembril</b>	<b>80 150</b>	<b>-2 696</b>	<b>77 454</b>

Tuhandetes eurodes		2014	
Ettemakstud preemiate eraldis	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasi-kindlustaja osa	Neto
<b>Saldo 1. jaanuaril</b>	<b>39 275</b>	<b>-687</b>	<b>38 588</b>
Kogutud kindlustusmaksed	122 574	-2 978	119 596
Teenitud preemiad aasta jooksul	-121 777	3 130	-118 647
Valuutakursi muutus	-	3	3
<b>Saldo 31. detsembril</b>	<b>40 072</b>	<b>-532</b>	<b>39 540</b>

Tuhandetes eurodes		2013	
Ettemakstud preemiate eraldis	Kohustused kindlustuslepingutest	Edasi-kindlustaja osa	Neto
<b>Saldo 1. jaanuaril</b>	<b>38 844</b>	<b>-771</b>	<b>38 073</b>
Kogutud kindlustusmaksed	116 906	-3 434	113 472
Teenitud preemiad aasta jooksul	-116 389	3 513	-112 876
Valuutakursi muutus	-86	5	-81
<b>Saldo 31. detsembril</b>	<b>39 275</b>	<b>-687</b>	<b>38 588</b>

### Kahjunõuete areng aastail 2006- 2014

Alljärgnevad tabelid kirjeldavad kahjunõuete arengut aastatel 2006–2014. Kahjunõuded on esitatud kahju toimumise aasta järgi. Enne 2006. aastat aset leidnud kahjujuhtumite puhul on näidatud ainult need muudatused kahjunõuetes, mis on toimunud alates 2006. aastast. Tabelites antakse ülevaade kumulatiivsetest hinnangutest kahjunõuete arengule (väljamakstud nõuded, sh regressid ja päästetud varad, toimunud ja teatatud kahjude eraldis ning toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis) nii neto- kui ka brutoväärtuses. Andmed väljamakstud hüvitiste kohta on esitatud kahjunõuete arengu viimases kahes tabelis. Tabelid ei sisalda andmeid kahjukäsitluse tegelike kulude kohta ega kahjukäsitluskulude eraldise kohta.

Kahjunõuete seotud hinnangute muutumist ajas mõjutavad mitmesugused tegurid ning muutus toimub sagedamini pikaajalise kahjude arenguga toodete korral. Kuigi tabelis sisalduv teave annab ajaloolise ülevaate rahuldamata nõuete hinnangute adekvaatsusest, ei ole see üksi piisav järelduste tegemiseks rahuldamata nõuete hinnangute adekvaatsuse kohta 2014. aasta lõpu seisuga. Ettevõtte usub, et rahuldamata nõuete eraldise hinnang 2014. aasta lõpu seisuga on 31. detsembrini 2014 toimunud kahjunõuete katmiseks piisav (hoolimata sellest, kas nõuetest on teatatud või mitte). Siiski on selge, et paratamatu määramatuse tõttu erineb ettevõtte makstud lõplik summa hinnangutest, kuigi ettevõtte eesmärk on vähendada sellist erinevust nii palju kui võimalik.

#### Kahjunõuete areng, bruto

Tuhandetes eurodes	...-2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Seisuga 31. detsember									
kahju toimumise aasta	80 389	85 252	94 668	78 364	71 683	66 946	68 357	72 737	69 821
üks aasta hiljem	74 421	79 899	87 122	74 913	71 690	69 644	67 616	75 086	
kaks aastat hiljem	73 485	78 154	86 555	72 158	70 102	69 248	67 390		
kolm aastat hiljem	76 426	77 191	82 891	69 665	69 012	66 545			
neli aastat hiljem	70 827	75 720	80 397	68 301	69 259				
viis aastat hiljem	60 765	73 433	78 852	67 096					
kuus aastat hiljem	58 825	72 848	78 018						
seitse aastat hiljem	56 750	72 515							
kaheksa aastat hiljem	53 276								
Rahuldamata nõuete eraldis (sh IBNR) seisuga 31.12.2014									
	6 060	2 888	3 235	3 317	6 765	6 257	12 330	13 753	23 221

#### Kahjunõuete areng, neto

Tuhandetes eurodes	...-2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Seisuga 31. detsember									
kahju toimumise aasta	62 111	82 518	89 978	77 294	71 365	66 527	68 032	72 110	69 381
üks aasta hiljem	56 090	76 774	83 860	74 021	71 390	69 179	67 323	74 374	
kaks aastat hiljem	55 837	75 010	83 139	71 252	69 847	68 781	67 098		
kolm aastat hiljem	55 341	74 646	79 915	69 118	68 764	66 112			
neli aastat hiljem	49 208	73 284	77 313	67 793	69 026				
viis aastat hiljem	45 505	70 867	76 134	66 588					
kuus aastat hiljem	43 684	70 300	75 413						
seitse aastat hiljem	41 484	69 570							
kaheksa aastat hiljem	38 401								
Rahuldamata nõuete eraldis (sh IBNR) seisuga 31.12.2014									
	5 511	2 140	2 959	3 267	6 712	6 231	12 234	13 431	22 826

**Kindlustushüvitised, regressid ja päästetud vara (kumulatiivselt), bruto**

<b>Tuhandetes eurodes</b>	<b>...-2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Seisuga 31. detsember									
kahju toimumise aasta	59 588	52 815	57 927	48 947	46 732	47 296	43 432	46 648	46 600
üks aasta hiljem	78 373	67 627	72 218	60 598	60 916	57 908	54 967	59 474	
kaks aastat hiljem	81 454	68 750	73 306	62 964	60 951	59 997	56 077		
kolm aastat hiljem	86 592	69 272	74 722	63 806	61 871	60 355			
neli aastat hiljem	88 035	69 541	74 944	63 872	62 660				
viis aastat hiljem	88 366	69 666	74 973	64 006					
kuus aastat hiljem	88 446	69 675	75 121						
seitse aastat hiljem	88 648	69 636							
kaheksa aastat hiljem	88 706								

**Kindlustushüvitised, regressid ja päästetud vara (kumulatiivselt), neto**

<b>Tuhandetes eurodes</b>	<b>...-2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Seisuga 31. detsember									
kahju toimumise aasta	52 095	52 455	57 528	48 744	46 548	47 285	43 273	46 574	46 555
üks aasta hiljem	66 050	65 358	69 974	59 992	60 727	57 657	54 771	59 083	
kaks aastat hiljem	67 242	66 332	70 985	62 359	60 773	59 743	55 880		
kolm aastat hiljem	67 700	66 651	72 399	63 190	61 692	59 940			
neli aastat hiljem	67 930	66 878	72 616	63 255	62 479				
viis aastat hiljem	67 564	67 002	72 636	63 390					
kuus aastat hiljem	67 631	67 005	72 785						
seitse aastat hiljem	67 742	66 966							
kaheksa aastat hiljem	67 779								

*Lisa 16. Ettevõtte tulumaks*

**(A) TULUMAKSUKULU**

<b>Tuhandetes eurodes</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Aruandeperioodi arvestuslik tulumaks	975	542
Edasilükkunud tulumaks	-48	-
<b>KOKKU TULUMAKSUKULU</b>	<b>927</b>	<b>542</b>
Tulumaksukulu jaotus		
Läti	321	141
Leedu	606	401
<b>KOKKU</b>	<b>927</b>	<b>542</b>

**(B) TULUMAKSU KULU VÕRDLUS**

Tuhandetes eurodes	2014	2013
<b>Filiaalide kasum</b>	<b>6 556</b>	<b>3 402</b>
<b>Maksumäär 15%</b>	<b>983</b>	<b>510</b>
Maksustatav püsiv erinevus	-21	36
Maksustatav ajutine erinevus	-1	-8
Eelnevalt kajastamata tulumaksu vara kajastamine	-	3
Eelmise aasta maksu korrigeerimine	-8	19
Annetused	-6	-3
Realiseerimata kasumitest/kahjumitest tulenev erinevus	-20	-17
Valuutakursimuutus	-	1
<b>KOKKU TULUMAKSU KULU ARUANDEPERIOODIL</b>	<b>927</b>	<b>542</b>

**(C) EDASILÜKKUNUD TULUMAKS**

Tuhandetes eurodes	31.12.2014	31.12.2013
<b>Edasilükkunud tulumaksu kohustus</b>		
Kiirendatud kapitali maksed	24	70
Nõude ülekandmisest tagasi saadavate summade eraldis	24	24
<b>EDASILÜKKUNUD TULUMAKSU KOHUSTUS KOKKU</b>	<b>48</b>	<b>94</b>
<b>Edasilükkunud tulumaksu vara</b>		
Puhkusereserv ja muud viitvõlad	-167	-160
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded	-61	-69
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete väärtuse allahindlus	10	12
<b>EDASILÜKKUNUD TULUMAKSU VARA KOKKU</b>	<b>-218</b>	<b>-217</b>
<b>NETO EDASILÜKKUNUD TULUMAKSU VARA</b>	<b>-170</b>	<b>-123</b>

**EDASILÜKKUNUD TULUMAKSU SPETSIFIKATSIOON**

Tuhandetes eurodes	2014	2013
<b>Edasilükkunud tulumaksu kohustus</b>		
Läti	24	70
Leedu	24	24
<b>KOKKU</b>	<b>48</b>	<b>94</b>
<b>Edasilükkunud tulumaksu vara</b>		
Läti	-148	-143
Leedu	-70	-74
<b>KOKKU</b>	<b>-218</b>	<b>-217</b>
<b>Neto edasilükkunud tulumaksu vara</b>		
Läti	-124	-73
Leedu	-46	-50
<b>KOKKU</b>	<b>-170</b>	<b>-123</b>

(D) ETTEVÖTTE TULUMAKSU KOHUSTUS/VARA (-)

Tuhandetes eurodes	31.12.2014	31.12.2013
<b>Saldo 1. jaanuaril</b>	<b>24</b>	<b>-111</b>
Arvestatud	973	542
Makstud	-576	-407
<b>Saldo 31. detsembril</b>	<b>421</b>	<b>24</b>

*Lisa 17. Investeering tiitarettevõttesse*

**Support Services AS**

Tegevusala: If Soome ja If Norra müügiüksuse ja kahjukäsitluse tugiteenused  
Juriidiline aadress: Löötsa 8a, Tallinn 11415

Tuhandetes eurodes	31.12.2014	31.12.2013
<b>Aktsiate soetusmaksumus</b>	<b>88</b>	<b>88</b>
Aktsiate arv	25 000	25 000
<b>Osalus</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Omakapital kokku</b>	<b>2 656</b>	<b>2 634</b>
Aktsiakapital	25	25
Aktsiate ülekurss	63	63
Üldreserv	401	401
Eelmiste aastate jaotamata kasum	2 144	1 375
Aruandeperioodi kasum	22	770
<b>Investeering emattevõtte finantsseisundi aruandes</b>	<b>88</b>	<b>88</b>

Seisuga 31.12.2014 on emiteeritud aktsiate arv 25 000 nimiväärtusega 1 euro.

## Lisa 18. Omakapital

### Aktsiakapital

Seisuga 31.12.2014 on emiteeritud aktsiate arv 6 391 165 nimiväärtusega 1 euro.

### Aazio

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

Seisuga 31.12.2014 oli aazio 3 679 tuhat eurot (31.12.2013: 3 679 tuhat eurot).

### Reservkapital

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

Seisuga 31.12.2014 oli reservkapital 2 362 tuhat eurot (31.12.2013: 2 362 tuhat eurot).

### Jaotamata kasum

25. märtsil 2014 otsustas ainuaktsionär maksta dividendidena välja 3 000 tuhat eurot ja jaotamata kasum pärast dividendi väljamaksmist on summas 81 760 tuhat eurot.

### Makstud dividendid Tuhandetes eurodes

	2014	2013
Deklareeritud ja makstud aasta jooksul	3 000	7 000
Löplik dividend lihtaktsia kohta:	0,4694	1,095

### **Ettevõtte potentsiaalne tulumaksukohustus**

Ettevõtte jaotamata kasum oli 2014. aasta 31. detsembri seisuga 98 779 tuhat eurot (2013. aastal 84 760 tuhat eurot). Eestis toimuva tegevusega seotud jaotamata kasum moodustas 91 673 tuhat eurot (2013. aastal 81 144 tuhat eurot).

Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib kaasneda Eestis ettevõtte jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, kui mitte arvestada Läti ja Leedu filiaalide jaotamata kasumit, on 18 335 tuhat eurot (2013. aastal 16 229 tuhat eurot). Ettevõtte saaks seega netodividendidena välja maksta 78 967 tuhat eurot (2013. aastal 67 775 tuhat eurot), sealhulgas filiaalide kasum 5 629 tuhat eurot (2013. aastal 2 860 tuhat eurot), millest on juba maha arvatud vastavalt Läti ja Leedu maksud.

Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavate netodividendide ja 2015. aasta koondkasumiaruandes kajastatava dividendide tulumaksu kulu summa ei või ületada jaotuskõlblikku kasumit seisuga 31.12.2014.

Jaotuskõlbliku kasumi jaotamine võib omakorda olla piiratud omavahendite normatiivide nõuetega.

### *Lisa 19. Kasutusrent*

Kasutusrendi tingimustel renditakse kontoriruumi ja sõiduautosid. Aruandeaastal on ettevõtte koondkasumiaruandes kajastatud rendikulu kokku 808 tuhat eurot (2013: 1 956 tuhat eurot).

Seisuga 31.12.2014 on seltsil kasutusrendilepingutest tulenevaid tulevikukohustusi järgmiselt:

- kuni 1 aasta	585 tuhat eurot	(1 589 tuhat eurot seisuga 31.12.2013)
- 1 kuni 5 aastat	1 248 tuhat eurot	(3 433 tuhat eurot seisuga 31.12.2013)

### *Lisa 20. Tehingud seotud osapooltega*

#### **1. Seotud ettevõtete informatsioon**

##### **Tütarettevõtte**

Tütarettevõtte Support Services AS asub Tallinnas, Eestis ning tegutseb müügiüksuste ja kahjukäsitluse tugiteenuste osutamise ja If Soomele ja If Norrale.

### **Emaettevõte ja muud grupi ettevõtted**

If P&C Insurance Holding Ltd asub Stockholmis, Rootsis, ning on Ifi kontserni emaettevõte. Tegemist on valdusühinguga, kes omab ja haldab Ifi kontserni ettevõtete aktsiaid. Valdusühing on Rootsi ettevõtete If P&C Insurance Ltd ja If Livförsäkring AB, Soome ettevõtte If P&C Insurance Company Ltd., Eesti ettevõtte If P&C Insurance AS ning Venemaa ettevõtte CJSC If Insurance omanik. If tegutseb Taanis, Norras ning osaliselt ka Soomes filiaalide kaudu. Lisaks Põhjamaade filiaalidele on If P&C Insurance Ltd asutanud filiaale Saksamaal, Prantsusmaal, Hollandis ja Ühendkuningriigis.

Valdusühing on ka Kopenhaagenis, Taanis asuva If IT Services A/S omanik, mille ülesandeks on osta IT teenuseid Ifi kontserni ettevõtetele Põhjamaades ja Baltikumis. If P&C Insurance Holding Ltd (Rootsi) on Soomes registreeritud ettevõtte Sampo Plc 100% tütarettevõte.

### **Suhted Sampoga**

Sampo Plc asub Helsingis, Soomes. Ettevõtte peamiseks tegevuseks on aktsiate ja kinnisvara omamine ja haldamine ning väärtpaberitega kauplemine ja muu investeerimistegevus. Tegemist on Sampo Grupi emaettevõttega, mis tegeleb näiteks Sampo Life allgrupi ja Ifi allgrupi haldus- ja investeerimistegevusega. Sampo Plc haldab ettevõtte investeerimisvarasid. Osutatud teenuste eest tasutakse fikseeritud teenustasu vastavalt hallatavate investeerimisvarade turuväärtusele.

Ettevõtte on sõlminud lepingud toodete turustamiseks ja ettevõtte kanalite kaudu müümiseks selliste elukindlustuse valdkonnas tegutsevate Sampo tütarettevõtetele nagu Eestis baseeruv Mandatum Life Insurance Baltic SE, Mandatum Life Insurance Baltic SE Läti filiaal ja Mandatum Life Insurance Baltic SE Leedu filiaal. Teenuse eest makstakse vahendustasu.

### **Suhted Nordeaga**

Nordea on Sampo sidusettevõte ning seega ka Ifi seotud ettevõte. If P&C Insurance Holding Ltd on sõlminud Nordeaga lepingu kahjukindlustustoodete müügiks läbi Nordea pangakontorite Rootsis, Soomes ja Balti riikides. Leping jõustus 2013. aastal. Ettevõtte sõlmis kohalikud kokkulepped kõikides Balti riikides ning koostööga on tänaseks ka algust tehtud.

Nordea on ettevõtte panganduspartner. Sõlmitud on lepingud pangakontode haldamiseks ning seonduvate teenuste osutamiseks.

Varahaldustegevuse raames investeerib ettevõtte Nordea Grupi ettevõtete poolt emiteeritud ujuva intressimääraga võlakirjadesse ja hoiusesertifikaatidesse.

### **Muud seotud osapooled**

Seotud osapoolteks loetakse ettevõtte aktsionäre, töötajaid, juhatuse ja nõukogu liikmeid, nende lähisugulasi ja muid isikuid, kelle üle eeltoodud isikutel on oluline mõju.



## 2. Tehingud juhatuse ja nõukogu liikmetega

Juhatusel liikmetega on aruandeperioodil sõlmitud kindlustuslepinguid summas 9 tuhat eurot (2013: 9 tuhat eurot). Juhatusel liikmetele on makstud mitmesuguseid tasusid koos sotsiaalmaksuga 1 085 tuhat eurot (2013: 1 189 tuhat eurot). Aruandeperioodil juhatuse liikmetele lahkumishüvitisi ei makstud (2013: 0 eurot). Vastavalt juhatuse liikmetega sõlmitud lepingutele tuleb lahkumishüvitist maksta kuni 12 kuud lepingu lõpetamisel. Nõukogu liikmed tasusid ei ole saanud 2013 - 2014. aastal.

Juhatusel esimehe ja teiste juhatuse liikmete töötasu aruandeperioodil koosneb põhipalgast, tulemustasust ja osalusest pikaajalises bonusprogrammis. Juhatusel esimehele ja teistele juhatuse liikmetele makstava tulemustasu osakaal ei ületa 30% põhipalgast. Tulemustasu maksmise aluseks on ettevõtte ja If Grupi majandustulemused (mõõdetuna kombineeritud suhte, kogutud kindlustusmaksete ja tegevuskasumi näol) ning personaalsete töölaliste eesmärkide täitmine. Aruandeaastal enamused seadud eesmärkidest on saavutatud.

## 3. Muud tehingud seotud osapooltega teiste kontserni kuuluvate ettevõtetega

3.1. Seltsil on sõlmitud edasikindlustuse lepingud - If P&C Insurance Ltd (Rootsi) ja If P&C Insurance Company Ltd (Soome).

Tuhandetes eurodes	Arvestatud edasikindlustuse preemiad		Saadud hüvitised ja komisjonitasud	
	2014	2013	2014	2013
If P&C Insurance Ltd (Rootsi)	1 806	2 006	17	108
If P&C Insurance Company Ltd (Soome)	135	145	10	11

Nimetatud tehingutest seisuga 31.12.2014 ja 31.12.2013 on nõudeid ja kohustusi järgnevalt:

Tuhandetes eurodes	31.12.2014	31.12.2013
<b>Nõuded</b>		
If P&C Insurance Ltd (Rootsi)	11	204
<b>Kohustused</b>		
If P&C Insurance Ltd (Rootsi)	549	1 023

3.2. Selts on ostnud ja osutanud muid teenuseid teistele kontserni kuuluvatele ja seotud ettevõtetele järgmiselt:

Tuhandetes eurodes	Ostetud teenused		Müüdüd teenused	
	2014	2013	2014	2013
Mandatum Life Insurance Baltic SE	-	-	25	29
Nordea Grupi ettevõtte	424	159	559	593
If P&C Insurance Ltd (Rootsi)	-	-	306	70
If P&C Insurance Company Ltd (Soome)	-	-	9	-
Sampo Plc	423	375	-	-
If IT Services	-	-	79	142
Support Services AS	3	338	36	66

Nimetatud tehingutest on seisuga 31.12.2014 ja 31.12.2013 nõuded ja kohustused järgmised:

Tuhandetes eurodes	31.12.2014	31.12.2013
<b>Nõuded</b>		
Mandatum Life Insurance Baltic SE	3	3
Nordea Grupi ettevõtte	43	42
If P&C Insurance Ltd (Rootsi)	89	41
If IT Services AS	-	48
<b>Kohustused</b>		
Nordea Grupi ettevõtte	21	14
Sampo Plc	111	99
Support Services AS	-	11

3.3. Ettevõtte on soetanud finantsvarasid ja teeninud tulu investeringutest järgmise seotud ettevõtte poolt:

Tuhandetes eurodes	31.12.2014	31.12.2013
<b>Finantsvarad</b>		
Nordea Grupi ettevõtte	31 132	15 406
<b>Tulu/kulu investeringutest</b>		
Nordea Grupi ettevõtte	140	19

## *Lisa 21. Bilansipäevajärgsed siindmused*

1. jaanuaril 2015 ühines Leedu eurotsooniga ja Leedu liti (LTL) asendus euroga (EUR). Sellest tulenevalt konverteeris Leedu filiaal sellest kuupäevast alates oma raamatupidamisarvestuse eurodesse ametliku üleminekukursiga 3,4528 LTL/EUR.

## SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

### If P&C Insurance AS aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat If P&C Insurance AS raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2014 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet, aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muud selgitavat informatsiooni.

#### *Juhtkonna kohustused raamatupidamise aastaaruande osas*

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

#### *Vandeaudiitori kohustused*

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

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

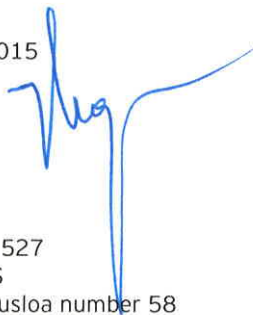
Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

#### *Arvamus*

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt If P&C Insurance AS finantsseisundit seisuga 31. detsember 2014 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 23. veebruar 2015

Ivar Kiigemägi  
Vandeaudiitori number 527  
Ernst & Young Baltic AS  
Audiitorettevõtja tegevusloa number 58



Tiina Leif  
Vandeaudiitori number 441



# KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

Jaotuskõlblik kasum vastavalt finantsseisundi aruandele on:

eelmiste perioodide edasikantud kasum	81 762 463 eurot
2014. aasta majandusaasta puhaskasum	17 015 723 eurot

**Kokku jaotuskõlblik kasum seisuga 31.12.2014: 98 778 186 eurot**

Juhatus teeb ettepaneku:

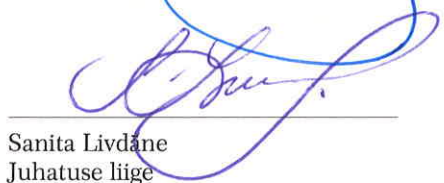
jaotada dividendina ainuaktsionäridele	5 800 000 eurot
jätta jaotamata	92 978 186 eurot



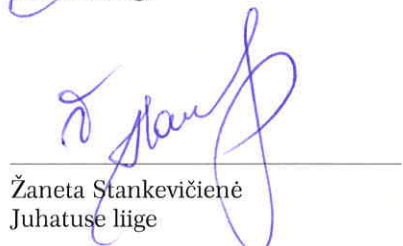
Andris Morozovs  
Juhatusesimees



Dace Ivaska  
Juhatuseliige



Sanita Livdāne  
Juhatuseliige



Žaneta Stankevičienė  
Juhatuseliige



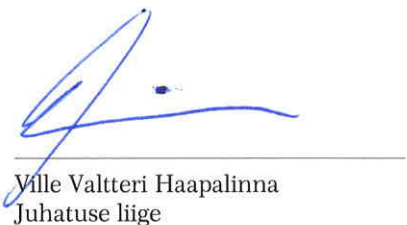
Heinar Olak  
Juhatuseliige



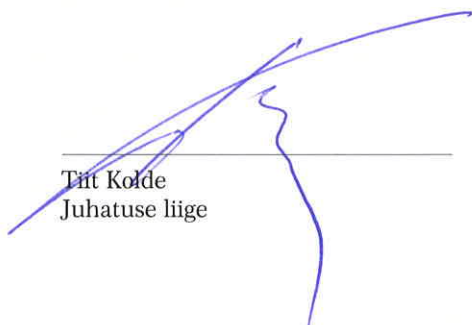
Artur Praun  
Juhatuseliige



Jukka Tapani Laitinen  
Juhatuseliige



Ville Valtteri Haapalinna  
Juhatuseliige





Tiit Kolde  
Juhatuseliige

## ALLKIRJAD 2014. AASTA MAJANDUSAASTA ARUANDELE

If P&C Insurance AS-i juhatus on koostanud 2014. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Allkirjad:

Heinar Olak	Juhatuseliige		<u>23.02</u>	2015
Artur Praun	Juhatuseliige		<u>23.02.</u>	2015