



MAJANDUSAASTA ARUANNE 2010

MANDATUM LIFE INSURANCE BALTIC SE

Äriregistri kood 10561490

Aadress: Viru väljak 2, 10111 Tallinn

Telefon: 681 2300, Faks: 681 2399

E-post: info@mandatumlife.ee | Interneti kodulehekülg: www.mandatumlife.ee

Majandusaasta algus: 01.01.2010

Majandusaasta lõpp: 31.12.2010

Tegevjuht: Imre Madison

Audiitor: Ernst & Young Baltic AS

2010 aastaaruande sisukord

I. 2010. AASTA TEGEVUSARUANNE	6
1. OMANIKUD JA ETTEVÖTTE ÜLDJUHTIMINE.....	6
2. JUHTIMINE.....	6
3. MAJANDUSTULEMUSED.....	6
4. SELTSI TÖÖTAJAD.....	9
5. TEGEVUS BALTI RIIKIDES.....	9
6. 2011. AASTA VÄLJAVAATED	9
7. OLULISED BILANSIPÄEVAJÄRGSED SÜNDMUSED.....	10
II. RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	11
1. FINANTSSEISUNDI ARUANNE SEISUGA 31.12.2010	11
2. 2010. AASTA KOONDKASUMI ARUANNE	12
3. 2010. AASTA RAHAVOOGUDE ARUANNE	13
4. 2010. AASTA OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE.....	14
III. RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	15
1. ARVESTUSPÕHIMÕTTED	15
2. RISKIDE JA KAPITALI JUHTIMISE LISA	25
3. AASTAARUANDE LISAD.....	38
IV. AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS.....	51
V. KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....	52
VI. JUHATUSE ALLKIRJAD 2010. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE.....	53
VII. MÜÜGITULU EMTAK 2008 JÄRGI	54

Detailne sisukord

I. 2010. AASTA TEGEVUSARUANNE	6
1. OMANIKUD JA ETTEVÖTTE ÜLDJUHTIMINE.....	6
2. JUHTIMINE.....	6
3. MAJANDUSTULEMUSED.....	6
3.1. Baltikumi elukindlustusturg 2010. aastal.....	6
3.2. Lepingute portfell.....	7
3.3. Kogutud lepingulised laekumised ning hallatavad kliendivarad	7
3.4. Tasutud nõuded.....	7
3.5. Investeeringud.....	8
3.6. Kliendiboonused.....	8
3.7. Riskijuhtimine.....	8
3.8. Omakapital ja omavahendid	8
3.9. Tegevuskulud.....	8
3.10. Tegevuskasum.....	8
3.11. Bilanss.....	9
4. SELTSI TÖÖTAJAD.....	9
5. TEGEVUS BALTI RIIKIDES.....	9
5.1. Müügi- ja arendustegevus.....	9
5.2. Muu tegevus.....	9
6. 2011. AASTA VÄLJAVAATED	9
7. OLULISED BILANSIPÄEVAJÄRGSED SÜNDMUSED.....	10
II. RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	11
1. FINANTSSEISUNDI ARUANNE SEISUGA 31.12.2010	11
2. 2010. AASTA KOONDKASUMI ARUANNE	12
3. 2010. AASTA RAHAVOOGUDE ARUANNE	13
4. 2010. AASTA OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE.....	14
III. RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	15
1. ARVESTUSPÕHIMÕTTED	15
1.1. Koostamise alused	15
1.2. Muudatused raamatupidamis põhimõtetest	15
1.2.1. Uute ja/või muudetud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite ja rahvusvahelise finantsaruandluse tõlgendamise komitee (IFRIC) tõlgenduste rakendamine	15
1.2.2. Uued rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid ja tõlgendused, mis on välja antud, kuid veel ei kehti	16
1.2.3. IFRS-ide täiendused	16
1.3. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine.....	17
1.4. Raha ja raha ekvivalendid	17
1.5. Finantsvarad	17
1.5.1. Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	17
1.5.2. Investeeringutulu	18
1.5.3. Nõuded.....	18
1.6. Materiaalne põhivara	18
1.7. Immateriaalne põhivara	18

1.8.	<i>Kindlustuslepingute ja investeerimislepingute kajastamine</i>	19
1.8.1.	Lepingute liigitus.....	19
1.8.2.	Brutopreemiad.....	20
1.8.3.	Teenustasud.....	20
1.8.4.	Kindlustus- ja investeerimislepingutest tulenevad finantskohustused.....	20
1.8.5.	Kindlustustehnilised eraldised.....	20
1.8.6.	Kohustuste piisavuse test.....	21
1.8.7.	Makstud kahjud ja väljamaksetega seotud kulud.....	21
1.9.	<i>Edasikindlustuse lepingud</i>	21
1.10.	<i>Finantskohustused (v.a kindlustuslepingutest tulenevad kohustused)</i>	22
1.11.	<i>Muud tulud</i>	22
1.12.	<i>Kulud</i>	22
1.13.	<i>Kasutusrent</i>	22
1.14.	<i>Kohustuslik reservkapital</i>	22
1.15.	<i>Tulumaks</i>	22
1.16.	<i>Arvestuspõhimõtted, mis nõuavad juhtkonna hinnanguid ja peamised ebakindluse allikad raamatupidamise aastaaruandes</i>	23
2.	RISKIDE JA KAPITALI JUHTIMISE LISA	25
2.1.	<i>Peamiste riskide ja Mandatum Life'i riskijuhtimise ülevaade</i>	25
2.1.1.	Riskijuhtimise ülevaade.....	25
2.1.2.	Seltsi riskiprofiil.....	25
2.1.3.	Riskijuhtimine.....	26
2.2.	<i>Kapitali juhtimine</i>	27
2.2.1.	Kapitali koosseis ja juhtimine.....	27
2.2.2.	Seadusega kehtestatud kapitalinõuded.....	27
2.2.3.	Kapitalinõuete täitmine.....	27
2.3.	<i>Tururisk</i>	28
2.3.1.	Tururiski juhtimine ja haldamine.....	28
2.3.2.	Intressimäärariskid ja aktsiariskid.....	28
2.3.3.	Valuutarisk.....	30
2.3.4.	Likviidsusrisk.....	31
2.4.	<i>Investeeringustegevuste riskikontsentratsioon</i>	32
2.5.	<i>Krediidirisk</i>	32
2.6.	<i>Kindlustusega seotud risk</i>	33
2.7.	<i>Operatsioonirisk</i>	36
2.7.1.	Operatsiooniriskide ülevaade.....	36
2.7.2.	Operatsiooniriskide juhtimine.....	36
2.7.3.	Operatsiooniriskide tuvastamine ja juhtimine.....	36
2.7.4.	Siseaudit.....	37
2.8.	<i>Riskijuhtimise prognoos</i>	37
2.8.1.	Planeeritud riskijuhtimise arengud.....	37
2.8.2.	Ettevalmistused Solventsus II jaoks.....	37
3.	AASTAARUANDE LISAD	38
3.1.	<i>Raha ja raha ekvivalendid</i>	38
3.2.	<i>Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande</i>	38
3.2.1.	Investeeringud v.a investeerimisriskiga kindlustuslepingute investeeringud.....	38
3.2.2.	Investeeringud riskiga elukindlustuslepingute investeeringud.....	38
3.2.3.	Finantsvara ja kohustused õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande.....	39
3.2.4.	Õiglase väärtuse määramine ja õiglase väärtuse tasemed.....	40
3.3.	<i>Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses</i>	40
3.3.1.	Nõuded kindlustustegevusest ja muud.....	40
3.3.2.	Viitlaekumised ja ettemakstud kulud.....	40
3.4.	<i>Materiaalne põhivara</i>	41
3.5.	<i>Immateriaalne põhivara</i>	41
3.6.	<i>Kohustused kindlustustegevusest</i>	41
3.7.	<i>Viitvõlad</i>	42
3.8.	<i>Finantskohustused kindlustuslepingutest</i>	42
3.8.1.	Finantskohustused kindlustuslepingutest kokku.....	42
3.8.2.	Finantskohustused investeerimislepingutest kokku.....	42
3.8.3.	Finantskohustused investeerimisriskiga elukindlustuslepingutest.....	43

3.8.4.	Finantskohustused investeerimisriskiga investeerimislepingutest	43
3.8.5.	Finantskohustused garanteeritud intressiga kindlustuslepingutest	43
3.9.	<i>Kindlustuslepingutest tulenevad tehnilised eraldised ja vastav edasikindlustuse vara.....</i>	<i>43</i>
3.9.1.	Kindlustuslepingutest tulenevad tehnilised eraldised ja vastav edasikindlustuse vara kokku.....	43
3.9.2.	Elukindlustuseraldis	44
3.9.3.	Rahuldamata nõuete eraldis	44
3.10.	<i>Muutused kindlustustehniliste eraldiste ja finantskohustustega seotud eeldustes</i>	<i>44</i>
3.11.	<i>Kohustuste piisavuse test.....</i>	<i>45</i>
3.12.	<i>Omakapital</i>	<i>45</i>
3.13.	<i>Brutopreemiad.....</i>	<i>46</i>
3.14.	<i>Edasikindlustuse netotulu.....</i>	<i>46</i>
3.15.	<i>Investeeringutulud.....</i>	<i>46</i>
3.16.	<i>Tulud ja kulud investeeringute väärtuse muutmisest</i>	<i>46</i>
3.17.	<i>Tulud ja kulud investeeringute realiseerimisest</i>	<i>46</i>
3.18.	<i>Teenustasud</i>	<i>47</i>
3.19.	<i>Muud tulud</i>	<i>47</i>
3.20.	<i>Esinenud nõuded netona edasikindlustusest ja tehniliste eraldiste muutus</i>	<i>47</i>
3.21.	<i>Investeerimisriskiga elukindlustuslepingutest tuleneva finantskohustuse ja vara väärtuse muutus</i>	<i>47</i>
3.22.	<i>Kulud.....</i>	<i>48</i>
3.23.	<i>Tulumaks</i>	<i>48</i>
3.24.	<i>Kasutusrent.....</i>	<i>48</i>
3.25.	<i>Seotud osapooled.....</i>	<i>49</i>
3.25.1.	Tehingud juhatuse ja nõukogu liikmetega.....	49
3.25.2.	Muud tehingud seotud osapooltega	49
3.26.	<i>Bilansivälised varad.....</i>	<i>50</i>
3.27.	<i>Bilansipäevajärgsed sündmused.....</i>	<i>50</i>
IV.	AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS.....	51
V.	KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....	52
VI.	JUHATUSE ALLKIRJAD 2010. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE.....	53
VII.	MÜÜGITULU EMTAK 2008 JÄRGI	54

I. 2010. aasta tegevusaruanne

1. Omanikud ja ettevõtte üldjuhtimine

Mandatum Life Insurance Baltic SE (edaspidi „Selts“ või „Mandatum Life“) on 100% ulatuses Mandatum Life Insurance Company Ltd-le (edaspidi „emaettevõtte“ või „Mandatum Life Finland“) kuuluv tütarettevõtte. Soome finantskontsern Sampo plc on Mandatum Life Finlandi aktsiate ainuomanik.

Mandatum Life registreeriti 02.01.2007 Tallinnas, Eesti Vabariigis. Seltsi alaline asukoht on Eestis; selle peakontor asub Tallinnas ning filiaalid Lätis ja Leedus. Mandatum Life'i jaoks oli 2010. aasta neljas tegutsemisaasta ühtse ülebaltilikumilise ettevõtte ja ning kaheteistkümnes tegutsemisaasta Balti riikides.

Selts muutis enda juriidilise nime 1. juulil 2010 SE Sampo Life Insurance Balticust Mandatum Life Insurance Baltic SE-ks. Seltsi nime muudeti eesmärgiga jagada Soome emaettevõtte põhimõtet „üks ettevõtte, üks strateegia, üks nimi“. Selts tegutseb jätkuvalt sama äriregistri koodi all. Seltsi omanikusuhetes juriidilise nime muutusega seoses muudatusi ei toimunud.

Mandatum Life'i kui ettevõtte valitsemist reguleerib peamiselt Eesti kindlustustegevuse seadus. Täpsemad Seltsi valitsemist puudutavad sätted on esitatud Seltsi põhikirjas.

Mandatum Life tegutseb täielikus vastavuses kõigi väljastatud litsentsidega. Seltsi finantsjärelevalvet teostab Eesti Finantsinspeksioon.

Mandatum Life'i äritegevuse valdkondadeks on investeerimisriskiga elukindlustus, surmajuhtumi elukindlustus ning

õnnetus- või haigusriskiga seotud lisakindlustus. Muud põhitegevused hõlmavad garanteeritud intressiga elukindlustuslepingute haldamist.

Lisateavet Mandatum Life'i ning selle äritegevuse kohta Baltikumis on saadaval järgnevatel internetilehekülgedel: www.mandatumlife.ee, www.mandatumlife.lv ja www.mandatumlife.lt. Teavet Mandatum Life Finlandi ning Sampo plc kohta on võimalik leida kodulehekülgedel www.mandatumlife.fi ning www.sampo.com.

2. Juhtimine

Seltsi juhatus oli 2010. aasta lõpus kaheksaliikmeline. Seltsi juhatuse esimees ning tegevjuht on Imre Madison. Teised juhatuse liikmed on Erkki Sadam, kes vastutab Seltsi juriidiliste ning hangetega seotud valdkondade eest; Paul Lukka, kes vastutab investeringute juhtimise ning varahalduse eest; Uldis Mucinieks, kes vastutab müügijuhtimise eest ning on ka Läti filiaali juht; Ilona Stare, kes vastutab lepinguhalduse ning IT-juhtimise eest; Rytis Ambrazevicius, kes vastutab turunduse ning klienditeeninduse valdkondade juhtimise eest ning on ka Leedu filiaali juht; Rasa Kasperaviciute, kes vastutab riskijuhtimise ning tootearenduse valdkondade juhtimise eest ning Timo Pursiala, kes vastutab finants- ja ärikontrolli valdkondade juhtimise eest.

Seltsi nõukogu oli 2010. aasta lõpus kolmeliikmeline. Nõukogu esimees on Timo Laitinen, Mandatum Life Finlandi asepresident. Teised nõukogu liikmed on Kaisa-Aalto Luoto, Mandatum Life Finlandi personalijuht, ning Jukka Pirskanen, Mandatum Life Finlandi varahalduse juht.

Mandatum Life'i peaaktuaar on Airi Viirt.

3. Majandustulemused

Mandatum Life'i majandusaruanded on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS). Konsolideeritud majandustulemused on esitatud Eesti kroonides.

2010. aastal jätkas Mandatum Life enda uue müügi äristrateegia suunitlust ühekordse laekumisega investeerimisriskiga elukindlustuslepingutele. Kuna äristrateegia põhirõhk oli investeerimisriskiga elukindlustuslepingute hallatavate kliendivarade kiirel kasvul, alustas Selts 2010. aasta aprillis Balti riikides varahaldusteenuse pakkumist. Mandatum Life'i varahalduslahendusi pakutakse varakatele klientidele investeerimisriskiga elukindlustuslepingute kaudu. Samuti aktiveeriti regulaarsete laekumistega investeerimisriskiga elukindlustuslepingute ning surmajuhtumi elukindlustuse ja õnnetus- ja haigusriskiga seotud lisakindlustuslepingute müük keskmise sissetulekuga eraklientidele ning äriklientidele. Garanteeritud intressiga elukindlustuse uusi lepinguid 2010. aastal ei müüdnud, kuid kehtivate garanteeritud intressiga elukindlustuslepingute tehniliste eraldiste investeerimisportfelli investeerimistulemused mõjutasid Mandatum Life'i kasumlikkust.

3.1. Baltikumi elukindlustusturg 2010. aastal

Lepinguliste laekumiste kogusumma Baltikumi elukindlustusturul 2010. aastal oli 4 860 757 tuhat Eesti krooni (2009. aastal 4 177 642 tuhat

Eesti krooni). See on 11% rohkem kui 2009. aastal.

Balti riikide suurim elukindlustusturg on Leedus, kus lepinguliste laekumiste kogusumma oli 2 445 360 (2 190 524) tuhat Eesti krooni (12% tõus võrreldes 2009. aastaga), järgnes Eesti elukindlusturg 1 232 493 (1 157 848) tuhande Eesti krooniga (6% tõus võrreldes 2009. aastaga) ning siis Läti elukindlusturg 1 183 963 (829 270) tuhande Eesti krooniga (15% tõus võrreldes 2009. aastaga).

Baltikumi investeerimisriskiga elukindlustusturu kohta 2010. aastal pole võimalik ülevaadet anda, kuna Lätis investeerimisriskiga

elukindlustusturu kohta enam andmeid ei väljastata; Eestis ja Leedus seevastu on investeerimisriskiga elukindlustuse turu andmed saadaval. Leedus oli investeerimisriskiga elukindlustusmaksete summa 1 736 929 (1 502 074) tuhat Eesti krooni (16% tõus võrreldes 2009. aastaga). Eestis moodustasid investeerimisriskiga elukindlustusmaksed 617 503 (500 691) tuhat Eesti krooni (23% tõus võrreldes 2009. aastaga).

Mandatum Life'i turuosa Baltikumis (lepinguliste laekumiste kogusumma põhjal) seisuga 31.12.2010 oli 19,5% (16,0% seisuga 31.12.2009), millega ta

oli Balti elukindlustusturul kolmandal kohal.

Mandatum Life'i turuosa investeerimisriskiga elukindlustuse turul (investeerimisriskiga elukindlustuse lepinguliste laekumiste põhjal) oli Leedus 31.12.2010 seisuga 20,6% (16,1%), millega ta oli Leedu investeerimisriskiga elukindlustusturul kolmandal kohal. Eestis oli Mandatum Life'i turuosa investeerimisriskiga elukindlustuse valdkonnas 31.12.2010 seisuga 54,7% (49,7%), millega ta oli Eesti investeerimisriskiga kindlustusturul liidripositsioonil.

MANDATUM LIFE'I TURUOSA KOKKU (KÕIKIDE SAADUD LAEKUMISTE PÕHJAL)	2008	2009	2010	KOHT
EESTI	12,1%	24,3%	29,6%	2
LÄTI	14,6%	15,9%	17,9%	3
LEEDU	8,5%	11,6%	15,2%	4
MANDATUM LIFE BALTI RIIKIDES KOKKU	10,6%	16,0%	19,5%	3

3.2. Lepingute portfell

Seisuga 31.12.2010 teenindas Mandatum Life kokku 39 342 (41 185) elukindlustuslepingut. Kehtivatest kindlustuslepingutest moodustasid suurima osa investeerimisriskiga elukindlustuslepingud, mille osakaal oli 68%.

Seisuga 31.12.2010 oli Mandatum Life'i lepingute portfellis 43 661 (45 776) kindlustatud isikut.

2010. aastal sõlmis Mandatum Life 3112 (2859) uut lepingut; katkestatud või lõppenud lepinguid oli 4775 (5434).

3.3. Kogutud lepingulised laekumised ning hallatavad kliendivarad

2010. aastal oli Mandatum Life'i lepinguliste laekumiste kogusumma 945 482 (664 692) tuhat Eesti krooni. See on 2009. aastaga võrreldes 42% kasv.

Uutest äritehingutest kogutud lepingulised laekumised aastal 2010

(näiteks laekumised 2010. aastal sõlmitud uutest lepingutest ning investeerimisriskiga kindlustuslepingute täiendavad ühekordsed sissemaksed) olid kokku 751 522 (464 873) tuhat Eesti krooni ning varasematel perioodidel sõlmitud lepingutest saadud laekumised olid kokku 193 960 (199 819) tuhat Eesti krooni.

Seisuga 31.12.2010 olid Mandatum Life'i rahalised kohustused investeerimis- ning kindlustuslepingutest st hallatavate kliendivarade maht 2 580 302 (1 859 245) tuhat Eesti krooni, mis on 39% rohkem kui 2009. aasta lõpus. Suurima osa hallatavatest kliendivaradest moodustasid investeerimislepingutest (investeerimisriskiga elukindlustuslepingute kliendivaradest) tulenevad finantskohustused, mille osakaal oli 92% (89%) hallatavate kliendivarade kogumahust.

3.4. Tasutud nõuded

2010. aastal oli Mandatum Life'i tasutud nõuete kogusumma koos muude väljamaksetega 413 647 (240 345) tuhat Eesti krooni, mis on 72% rohkem kui 2009. aastal. Enamik väljamakseid kehtivatest lepingutest tehti investeerimisriskiga elukindlustuslepingute kliendivaradest. Väljamaksete kogusumma suurenemine võrreldes 2009. aastaga oli tingitud paari suure investeerimisriskiga elukindlustuslepingu katkestamisest. Arvuliselt katkestati kõige rohkem regulaarsete sissemaksetega garanteeritud intressiga kindlustuslepinguid ning investeerimisriskiga elukindlustuslepinguid. Lepingute katkestamismäär (tasutud nõuete osakaal kogutud lepingulistest laekumistest kokku) 2010. aastal oli 44% (36%).

3.5. Investeeringud

Mandatum Life'i investeerimis-tegevuse eesmärk on toota vastuvõetava riskitaseme juures võimalikult suurt tulu. Edukad investeeringud toodavad klientidele head nominaalset kasumit, suurendavad Seltsi omavahendeid ning täidavad emaettevõtte kasumiootusi.

Investeeringute juhtimise osas jätkas Selts 2010. aastal koostööd Danske Capital AS-ga. Mandatum Life valitseb enda tehniliste eraldiste investeerimisportfelli ühtse Baltikumi portfellina.

Tehniliste eraldiste investeeringute netotulu (va investeeringute kulud) 2010. aastal oli kokku 5808 (21 260) tuhat Eesti krooni. Tulu Seltsi omakapitali portfelli investeeringutest aastal 2010. oli 3406 (3892) tuhat Eesti krooni.

2010. aasta lõpus oli investeerimisportfelli kogusuurus (v.a investeerimiskõigiga elukindlustuslepingutega seotud investeeringud) 416 982 (405 868) tuhat Eesti krooni. Mandatum Life'i investeerimisportfell (v.a investeerimiskõigiga elukindlustuslepingutega seotud investeeringud) koosnes peamiselt fikseeritud intressiga instrumentidest nagu riiklikud ja ettevõtete võlakirjad ning rahaturuinstrumentidest, k.a tähtajalised hoised.

Majandusaasta investeerimisportfelli tootlus oli 3,1% (7,4%).

3.6. Kliendiboonused

Mandatum Life ei maksnud 2010. aastal garanteeritud intressiga elukindlustuslepingutesse boonuseid üheski Balti riigis (2009. aastal maksti boonuseid summas 752 tuhat Eesti krooni). Garanteeritud intressimäär vastavate kindlustuslepingute jaoks Eestis on 3,5%; Läti filiaalis on garanteeritud intressimäär toote tüübist sõltuvalt vahemikus 2,5% ja 4%; Leedu filiaalis on garanteeritud intressimäär toote

tüübist sõltuvalt vahemikus 2,5% ja 4%. Lisaboonuste maksmata jätmise põhjuseks oli Seltsi tehniliste eraldiste investeerimisportfelli 2,7% aastane tulu, mis oli väiksem enamikust Seltsi garanteeritud intressimääradest.

3.7. Riskijuhtimine

Risk on Mandatum Life'i äritegevuse ja tegevuskeskkonna oluline ja loomupärane osa. Kvaliteetne riskijuhtimise protsess on Seltsi äritegevuse eelduseks. Mandatum Life järgib kindlustusrisiki, tururiski, krediidiriski ning operatsiooniriski juhtimisel Sampo Grupi riskijuhtimise põhimõtteid. Sampo Grupi riskijuhtimise peamine eesmärk on tagada riskide korrektne tuvastamine, hindamine ja analüüs ning piisav kapital võetud riskide katmiseks. Suurimad riskirühmad Seltsi jaoks on tururisk, investeerimisportfellide intressimäärarisk ning klientide kindlustusrisk. Seltsi riskide eest vastutavad Seltsi juhatus ja nõukogu, aga riskide ja investeeringute juhtimise üle teostavad regulaarset järelevalvet ka riskijuhtimise komitee, varade ja kohustuste komitee ning operatsiooniriskide juhtimise komitee.

Mandatum Life viib igal aastal läbi riskihindamise kõigis oma tegevusvaldkondades. Selle hindamise tulemuste põhjal koostatakse iga-aastane riskijuhtimise tegevuskava.

Alates 2010. aastast viib Seltsi siseauditid kõigis Balti riikides läbi Seltsi enda siseaudiitor. 2010. aastal viidi Mandatum Life'is läbi seitse siseauditit ning kolm järelauditit.

3.8. Omakapital ja omavahendid

Seisuga 31.12.2010 oli Seltsi omakapital 155 685 (133 016) tuhat Eesti krooni, millest 55 000 (55 000) tuhat Eesti krooni moodustas aktsiakapital.

Seltsi omavahendite arvutustesse kaasatud varad ei tohi ühelgi ajahetkel olla alla minimaalse omavahendite summa või nõutud omavahendite normatiivi, ja korrigeeritud omavahendite summa korral alla korrigeeritud omavahendite normatiivi. Mandatum Life'i omavahendite summa seisuga 31.12.2010 oli 143 402 (125 384) tuhat Eesti krooni, samas kui omavahendite normatiiv oli 37 730 (31 333) tuhat Eesti krooni. Omavahendite ülejääk oli 105 673 (94 051) tuhat Eesti krooni ning seega olid kõik nõuded (kaasa arvatud minimaalne omavahendite normatiiv suurus 54 763 tuhat Eesti krooni) täidetud.

3.9. Tegevuskulud

Mandatum Life'i tegevuskulud (k.a. sõlmimiskulud, halduskulud ja investeerimiskulud) suurenesid 2009. aastaga võrreldes 6,6%. Kulude kasvu tingis kogulaekumiste kasv (müügi tulemustasud, müügitoetus) ning klienditeenindusse tehtud investeeringud.

Kogukulud (k.a. väljamaksetega seotud kulud) olid 2010. aastal kokku 86 732 (81 567) tuhat Eesti krooni. Sõlmimiskulud moodustasid kõigist tegevuskuludest 2010. aastal 50% (47%). Halduskulude osakaal oli 41% (44%) ning muude tegevuskulude osakaaluks jäi 9% (9%).

3.10. Tegevuskasum

Mandatum Life'i 2010. aasta ärikasumiks kujunes 22 665 (20 452) tuhat Eesti krooni. Tegevuskasum, arvestamata Seltsi omakapitali investeerimisportfelli kasumit, oli 19 259 (16 561) tuhat Eesti krooni. Peamised jõud Mandatum Life'i positiivsete finantstulemuste taga olid kasvanud tasud tulenevalt lepinguliste maksete suurenemisest, hallatavate kliendivarade kasv ning ühekordne mõju Seltsi garanteeritud intressiga tehniliste eraldiste investeerimismäära ühtlustamisest Balti riikide vahel.

Mandatum Life'i omakapitali tootlus (ROE ehk aasta äritulemi suhe aasta keskmisesse omakapitali määra) 2010. aastal oli 18,4% (17,3%).

3.11. Bilanss

Mandatum Life'i bilansimaht seisuga 31.12.2010 oli 2 750 163 (2 009 958) tuhat Eesti krooni, mis teeb aastaseks kasvuks 740 205 tuhat Eesti krooni. Kasvu peamiseks põhjuseks oli investeerimisriskiga elukindlustuslepingutega seotud kohustuste kasv (asjaomased kohustused suurenesid 2010. aastal 645 861 tuhande Eesti krooni võrra). Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste kogusumma oli 2010. aasta lõpus 2 580 302 (1 859 245) tuhat Eesti krooni, millest 2 293 562 (1 572 563) tuhat Eesti krooni moodustasid investeerimisriskiga elukindlustuslepingutest tulenevad finantskohustused.

4. Seltsi töötajad

Seisuga 31.12.2010 töötas Mandatum Life'is 111 (102) töötajat, kellest 41 (43) töötasid müügivaldkonnas. Eesti üksuses töötas 47 (37) töötajat, Läti filiaalis 30 (32) töötajat ning Leedu filiaalis 34 (33) töötajat. Lisaks oli 2010. aasta lõpu seisuga 10 (10) töötajat lapsehoolduspuhkusel või muul puhkusel, neist 5 (4) olid Eesti üksusest, 1 (0) Läti filiaalist ning 4 (6) Leedu filiaalist.

Mandatum Life koos emaaettevõttega viib koostöös *Great Place to Work* uuringumeeskonnaga läbi töötajate rahulolu uuringuid. Töötajate rahulolu näitaja on 2009. aastaga võrreldes paranenud ning ulatus 2010. aastal 81%-ni maksimaalsest 100%-st.

Majandusaasta töötasukulud (kaasa arvatud sotsiaalmaks) moodustasid kokku 45 791 (42 832) tuhat Eesti krooni. Nõukogu liikmeid eraldi ei tasustatud. Juhatusel liikmetele maksis Mandatum Life tööülesannete täitmise eest teenistuslepingu alusel 2010. aastal kokku 7352 (6737) tuhat Eesti krooni.

5. Tegevus Balti riikides

5.1. Müügi- ja arendustegevus

Mandatum Life'i peamine müügikanal on oma müügimeeskond, millesse kuuluvad jaeklientide ja võtmeklientide müügimeeskonnad, varahaldusüksus ning klienditeenindusüksus. Täiendavalt jätkus müügiialane koostöö Danske pangaga Leedus ja Eestis.

Seltsi enda müügimeeskond keskendub keskmisest suurema sissetulekuga eraklientide, varakate eraklientide, ettevõtjate ning äriklientide investeeeringute, varahalduse ja elukindlustuslahendustega seotud vajaduste rahuldamisele. Aprillis 2010 tõi Selts Baltikumi varakate klientide jaoks turule varahaldusteenused, mis on välja töötatud ühekordse sissemaksega investeerimisriskiga elukindlustuslepingute põhjal.

Danske panga osa lepingulistest kogulaekumistest on võrreldes eelnevate aastatega kahanenud. Muude müügikanalite, näiteks If P&C ja kindlustusmaaklerite osakaal lepingulistest kogulaekumistest on väiksem. Eri müügikanalite tähtsus on riigiti erinev, kuid Seltsi enda müügimeeskond on peamine müügikanal kõigis Balti riikides.

Mandatum Life arendas jätkuvalt edasi enda internetipõhiseid müügikanaleid E-life (Leedus ning Eestis) ja E-investor (Eestis).

Parandamiseks olemasolevate klientide teenindust loodi Seltsis 2010. aastal lepinguhaldus- ning müügiüksustest eraldiseisev klienditeenindusüksus. Samuti käivitati Baltikumi kliendisuhete halduse (CRM) projekt, mille eesmärk on välja töötada ühtsed ülebaltikumilised CRM-põhimõtted.

Mandatum Life'i koostöö Soome emaaettevõttega seisneb peamiselt investeeeringute juhtimises ning varahalduslahenduste arendamises ning nende lahenduste pakkumises Baltikumi klientidele.

5.2. Muu tegevus

Seltsi Eesti üksuses viidi seoses üleminekuga eurole alates 01.01.2011 läbi aastapikkune arendusprojekt. Kõik Seltsi peamised IT-süsteemid ning muud protsessid konverteeriti Eesti kroonidest eurodeks edukalt ning õigeaegselt.

Lätis hakkas Selts juurutama uut kindlustustarkvara. See võimaldab Seltsil 2011. aastal Läti klientide jaoks välja arendada e-teenused.

Selts käivitas kõigis Balti riikides ühtse IT-võrgustiku ning failisüsteemi, et sisekommunikatsiooni tõhusamaks muuta. Seltsi peamised partnerid Baltikumi ühtse IT-võrgustiku ning failisüsteemi haldamisel on NetGroup Eestist ning Latttelecom Lätist.

Selts alustas kõigis Balti riikides kliendidokumentatsiooni skaneerimist ja elektroonilist arhiveerimist. See on ka 2011. aastal üks Seltsi riskijuhtimisega seotud tegevustest.

Selts osales Euroopa Liidu kindlustusandjate Solventsus II nõuete juurutamise 5. ettevalmistusprogrammis *Quantitative Impact Study* (QIS).

Soome Finantsinspeksioon ja Eesti Finantsinspeksioon (FI) viisid Sampo Grupi ettevõtetes läbi esimese piiriülese auditi, mis keskendus ärikriitiliste valdkondade toimimisele kriisitingimustes. Mandatum Life sai FI-lt positiivset vastukaja; olulisi riske ei tuvastatud. 2010. aastal oli Seltsi välisaudiitor Ernst & Young Baltic AS.

2010. aastal oli Seltsi edasikindlustaja Mandatum Life Insurance Company Ltd.

6. 2011. aasta väljavaated

Makromajanduslik olukord Balti riikides on paranemas ning väljavaated 2011. aastaks on positiivsed. Üks kriitilisemaid valdkondi, tööpuudus, jääb ka 2011. aastal kõigis Balti riikides oluliseks. Mandatum Life'i juhatus peab olukorda

investeeringute, varahalduse ja elukindlustuse valdkonnas endiselt keerukaks. Kindlustussektori õiguslikus keskkonnas viidi 2010. aastal läbi mitmed muudatused, mis jõustuvad alates 01.01.2011 või hiljem. Neil muudatustel on ka otsene mõju Seltsi äritegevusele, näiteks MiFID nõuded investeerimisriskiga elukindlustuse valdkonnas (Leedus ning Eestis 2011. aastal), muutused investeerimiskasumi tulumaksu arvestamisel (Eestis), muutused tööandjapensioni maksustamisel (alates 2012. aastast Eestis) ning muud.

Mandatum Life'i juhatus peab vajalikuks Eesti, Läti ja Leedu



Imre Madison
Juhatuse esimees

Tallinn, 7. veebruar 2011

Finantsinspeksioonide nõudeid Baltikumi kindlustuse, investeeringute ning varahaldus-sektoritele rohkem ühtlustada.

Mandatum Life'i peamised prioriteedid 2011. aastal on enda müügimeeskonna jätkuv arendamine, investeerimisriskiga elukindlustusega seotud varahalduslahenduste pakkumine Baltikumis, väljapaistev klienditeenindus, hallatavate kliendivarade kasvatamine, kulusäästlikud Balti riikide ülesed protsessid, Seltsi kindlustuslepingute tulude suurendamine ning Mandatum Life'i arendamine nii, et sellest saaks

Baltikumi finantssektori hinnatud ja eelistatud tööandja.

7. Olulised bilansipäevajärgsed sündmused

Alates 10.01.2011 on Seltsi tehniliste eraldiste investeerimisportfelli ning omakapitali investeerimisportfelli valitseja Sampo Grupp. Muutus viidi läbi selleks, et kõiki Sampo Gruppi kuuluvate ettevõtete varasid valitseks sama varahaldur.

II. Raamatupidamise aastaaruanne

1. Finantsseisundi aruanne seisuga 31.12.2010

tuhandetes Eesti kroonides	31.12.2010	31.12.2009	Lisad
Varad			
Raha ja raha ekvivalendid	101 724	129 348	III.3.1
Edasikindlustuse osa tehnilistes eraldistes	1 165	1 014	III.3.9.1
Finantsvara			
- Õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	2 618 942	1 857 753	III.3.2
- Nõuded kindlustustegevusest ja muud	6 992	7 270	III.3.3.1
Viitlaekumised ja ettemakstud kulud	7 184	4 853	III.3.3.2
Materiaalne põhivara	1 877	1 520	III.3.4
Immateriaalne põhivara	12 279	8 200	III.3.5
Varad kokku	2 750 163	2 009 958	
Kohustused ja omakapital			
Kohustused kindlustustegevusest	4 552	6 562	III.3.6
Viitvõlad	9 624	11 135	III.3.7
Finantskohustused kindlustuslepingutest	2 142 614	1 647 701	III.3.8.1
Finantskohustused investeerimislepingutest	221 293	0	III.3.8.2
Kindlustuslepingutest tulenevad tehnilised eraldised	216 395	211 544	III.3.9.1
Kohustused kokku	2 594 478	1 876 942	
Aktsiakapital	55 000	55 000	
Ülekurss	54 918	54 918	
Reservkapital	2 071	1 048	
Realiseerimata kursivahe	13	9	
Jaotamata kasum	43 683	22 041	
Omakapital kokku	155 685	133 016	III.3.12
Kohustused ja omakapital kokku	2 750 163	2 009 958	

Lehekülgedel 15-50 esitatud finantsaruande lisad on finantsaruande lahutamatud osad.

2. 2010. aasta koondkasumi aruanne

tuhandetes Eesti kroonides	2010	2009	Lisad
Brutopreemiad	64 354	68 069	III.3.13
Edasikindlustuse preemiad	-11 512	-11 750	III.3.14
Netopreemiad	52 842	56 319	
Investeeringutulud	8 162	18 285	III.3.15
Tulu investeeringute väärtuse muutusest	2 957	10 250	III.3.16
Tulu investeeringute realiseerimisest	1 589	264	III.3.17
Investeeringute puhastulu	12 708	28 799	
Teenustasud	46 593	42 520	III.3.18
Edasikindlustuse komisjonitasud	5 324	5 484	III.3.14
Muud tulud	17 998	9 914	III.3.19
Tulud kokku	69 915	57 918	
Kindlustustehnilised väljamaksed ja seotud kulud netona edasikindlustusest	-24 055	-32 639	
Kindlustustehniliste eraldiste suurenemine netona edasikindlustusest	-5 049	-8 321	
Esinenud nõuded netona edasikindlustusest ja kindlustustehniliste eraldiste muutus	-29 104	-40 959	III.3.20
Investeeringuriskiga elukindlustuslepingutest tuleneva finantskohustuse ja vara väärtuse muutus	1 280	-822	III.3.21
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingutest tuleneva finantskohustuse väärtuse muutus	-2 180	-3 156	III.3.8.5
Sõlmimiskulud	-43 368	-37 792	
Halduskulud	-35 936	-36 207	
Investeeringute kulud	-3 493	-3 647	
Kulud kokku	-82 797	-77 646	III.3.22
Aruandeaasta kasum enne maksustamist	22 665	20 452	
Tulumaks	0	0	III.3.23
Aruandeaasta puhaskasum	22 665	20 452	
Muu koondkasum			
Realiseerimata kursivahed	4	24	
Aruandeaasta koondkasum	22 669	20 476	

Lehekülgedel 15-50 esitatud finantsaruande lisad on finantsaruande lahutamatud osad.

3. 2010. aasta rahavoogude aruanne

tuhandetes Eesti kroonides	2010	2009	Lisad
Rahavood äritegevusest			
Laekunud kindlustuspreemiad	64 378	68 362	
Laekunud maksed	858 042	596 761	
Makstud hüvitised, tagasiostud ja väljamaksetega seotud kulud	-25 729	-35 134	
Finantskohustuste väljamaksed	-360 258	-211 077	
Arveldused edasikindlustajatega	-4 666	-4 484	
Tegevuskulud	-79 109	-68 894	
Muud tulud ja muud kulud	16 094	9 653	
Aktsiate ja investeerimisfondi osakute soetus	-3 736 689	-2 822 723	
Aktsiate ja investeerimisfondi osakute müük	3 343 145	2 379 286	
Võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaberite soetus	-267 893	-107 304	
Võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaberite müük	112 800	155 018	
Paigutatud tähtajalistesse hoiustesse	-185 901	-535 381	
Laekunud tähtajalistest hoiustest	238 754	563 455	
Saadud intressid	9 285	19 846	
Saadud dividendid	80	37	
Investeeringute kulud	-3 493	-3 647	
Rahavood äritegevusest kokku	-21 160	3 774	
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse ja immateriaalse vara soetus	-6 463	-4 911	III.3.4 III.3.5
Rahavood investeerimistegevusest kokku	-6 463	-4 911	
RAHAVOOD KOKKU	-27 623	-1 137	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	129 348	130 490	
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-27 623	-1 137	
Muutus kursivahest	-1	-5	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	101 724	129 348	

Lehekülgedel 15-50 esitatud finantsaruande lisad on finantsaruande lahutamatud osad.

4. 2010. aasta omakapitali muutuste aruanne

tuhandetes Eesti kroonides	Aktsia- kapital	Ülekurss	Reserv- kapital	Realiseeri- mata kursivahe	Jaotamata kasum	Oma- kapital kokku
Seisuga 31.12.2008	55 000	54 918	1 048	-15	1 589	112 540
2009. aasta kasum	0	0	0	0	20 452	20 452
Muu koondkasum	0	0	0	24	0	24
2009. aasta koondkasum	0	0	0	24	20 452	20 476
Seisuga 31.12.2009	55 000	54 918	1 048	9	22 041	133 016
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	22 665	22 665
Muu koondkasum	0	0	0	4	0	4
2010. aasta koondkasum	0	0	0	4	22 665	22 669
Reservkapitali suurendamine	0	0	1 023	0	-1 023	0
Seisuga 31.12.2010	55 000	54 918	2 071	13	43 683	155 685

Lehekülgedel 15-50 esitatud finantsaruande lisad on finantsaruande lahutamatud osad.

III. Raamatupidamise aastaaruande lisad

1. Arvestuspõhimõtted

1.1. Koostamise alused

Seltsi 2010. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavuses finantsaruandluse rahvusvaheliste standarditega (IFRS – *International Financial Reporting Standards*). Finantsaruandluse rahvusvahelised standardid on Rahvusvahelise Raamatupidamisstandardite Nõukogu välja antud standardid ja tõlgendused, mis Euroopa Liit on vastu võtnud.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on kasutatud soetusmaksumuse meetodit, välja arvatud teatavate finantsvarade puhul, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

Finantsaruannete koostamine kooskõlas finantsaruandluse rahvusvaheliste standarditega nõuab otsuste tegemist hinnangute ja eelduste põhjal. Tehtud otsused ja hinnangud avaldavad mõju bilansipäeva seisuga esitatud Seltsi varadele, kohustustele, tuludele ja kuludele. Ehkki hinnangud ja otsused põhinevad juhtkonna parimal teadmisel, võib hilisem tegelik tulemus olla teistsugune.

Aastaaruanne on esitatud tuhandetes Eesti kroonides, kui ei ole märgitud teisiti.

Juhatuse koostatud ja nõukogu heaks kiidetud majandusaasta aruande, mis sisaldab ka raamatupidamise aastaaruannet, kinnitab vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule aktsionäride üldkoosolek. Aktsionäridel on õigus jätta juhatuse koostatud ja kinnitatud majandusaasta aruanne heaks kiitmata ning nõuda uue aruande koostamist.

Raamatupidamisaruanne sisaldab Seltsi enda ning Läti ja Leedu

filiaalide raamatupidamisaruandeid. Filiaalid koostavad eraldiseisvate üksustena oma raamatupidamisaruanded sama perioodi kohta ja kasutavad samu arvestuspõhimõtteid nagu Selts tervikuna. Kõik Seltsi-sisesed nõuded, kasumid ja tehingud elimineeritakse täies ulatuses.

Eelmise avaldatud aastaaruandega võrreldes on Selts teinud käesolevasse aruandesse muudatusi raha ja raha ekvivalentide esitusviisis. Investeeringuriskiga kindlustuslepingutega seotud investeeringuid kattev raha on kajastatud investeeringuriskiga elukindlustuslepingutega seotud investeeringutena (lisa 3.2.2), kuna ülalmainitud raha laekus investeeringute soetamiseks. Seetõttu vähenesid raha ja raha ekvivalendid 15 680 tuhande Eesti krooni võrra (2009. aastal 18 018 tuhat Eesti krooni) ning investeeringuriskiga elukindlustuslepingutega seotud investeeringud suurenesid sama summa võrra.

Seltsi raamatupidamisaruanded 31.12.2010 lõppenud aasta kohta kinnitati juhatuses 28.02.2011.

Emattevõtte, Mandatum Life Insurance Company Ltd. ja emattevõtet kontrolliva ettevõtte, Sampo plc. raamatupidamisaruanded on avaldatud aadressidel www.mandatumlife.fi ja www.sampo.com.

1.2. Muudatused raamatupidamis põhimõtetes

Finantsaruanne koostatakse järjepidevuse ja võrreldavuse põhimõtete alusel, mis tähendab, et Selts 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 poliitika ja/või esitusviis annab objektiivsema ülevaate Seltsi finantsseisust, finantstulemustest ja rahavoogudest.

1.2.1. Uute ja/või muudetud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite ja rahvusvahelise finantsaruandluse tõlgendamise komitee (IFRIC) tõlgenduste rakendamine

Selts on aruandeaastal rakendanud järgnevat uusi ja muudetud IFRS standardeid ja IFRIC tõlgendusi:

- Muudetud IFRS 2 *Aktsiapõhine makse*;
- Muudetud IFRS 3 *Äriühendused* ja IAS 27 *Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded*;
- Muudetud IAS 39 *Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine – kriteeriumitele vastavad maandatavad instrumendid või tehingud*;
- IFRIC 12 *Teenuste kontsessioonikokkulepe*;
- IFRIC 17 *Mitterahaliste varade jaotamine omanikele*;
- IFRIC 18 *Klientide poolt üleantavad varad*;
- IFRS täiendused (avaldatud 2008. ja 2009. aastal ning kehtivad alates 1. jaanuarist 2010).

Nimetatud muudatustega kaasnevad olulisemad mõjud on järgmised:

Muudetud IFRS 3 *Äriühendused* ja IAS 27 *Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded*

Muudetud IFRS 3 toob kaasa mitmeid olulisi muudatusi peale jõustumiskuupäeva toimumusi äriühenduste kajastamisele. Muudatused puudutavad vähemusosaluse väärtuse hindamist,

tehingukulude kajastamist, lisatingimustest sõltuva tehingutasu esmast kajastamist ja edasist mõõtmist ning etappidena toimuvate äriühenduste kajastamist. Nendel muudatustel on mõju firmaväärtuse esmakajastamisele, selle perioodi finantstulemustele, mil omandamine toimub ja edasiste finantstulemustele.

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

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

Ülejäänud 2010. aastal vastu võetud standardid, tõlgendused ning nende muudatused ei mõjuta Seltsi raamatupidamisaruandeid, kuna Seltsil puuduvad sellised raamatupidamisaruande elemendid ja tehingud, mida kõnealusel muudatusel mõjutavad.

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

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

Muudetud IFRS 7 *Finantsinstrumendid*: avalikustatav teave (kohaldatakse 1. juulil 2011 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele pärast EL-i poolt heaks kiitmist).

Muudatus mõjutab teatud finantsvarade ümberliigitamistele rakendatavaid avalikustamise nõudeid. Muudatus ei mõjuta Seltsi raamatupidamisaruandeid, kuna

Selts ei teosta selliseid ümberliigitamisi.

IFRS 9 *Finantsinstrumendid* (kohaldatakse 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele pärast EL-i poolt heaks kiitmist).

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

Muudetud IAS 12 *Tulumaks* (kohaldatakse 1. jaanuaril 2012 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, pärast EL-i poolt heaks kiitmist).

Muudatus annab praktilise lahenduse kinnisvarainvesteeringuga seotud edasilükkunud tulumaksu kajastamisega seotud küsimusele, kas ettevõtte kavatseb kinnisvarainvesteeringu (mida kajastatakse õiglasel väärtuses) bilansilise väärtuse katta kasutamise või müügi käigus tuues sisse eelduse, et tavapäraselt kaetakse bilansiline maksumus müümise teel. Selts ei ole veel hinnanud nende muudatuste rakendamise mõju.

Muudetud IAS 24 *Seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamine* (kohaldatakse 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele).

Muudatused lihtsustavad seotud osapoolte määratlust, selgitades selle tähendust ja kõrvaldades vasturääkivused. Samuti lubab muudetud standard mõningaid avalikustamise erandeid riiklikele ettevõtetele. Muudatus ei mõjuta Seltsi finantsseisundit ega majandustulemusi, kuid võib mõjutada seotud osapoolte kohta avalikustatavat teavet.

Muudetud IAS 32 *Finantsinstrumendid*: esitusviis – Õiguste emissioonide liigitamine (kohaldatakse 1. veebruaril 2010 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele).

Muudatus eemaldab finantskohustuse määratlusest teatavad õigused, optsioonid ja garantiid. Muudatus ei mõjuta Seltsi finantspositsiooni ega majandustulemusi, kuna Seltsile kõnealuseid instrumente ei kuulu.

1.2.3. IFRS-ide täiendused

2010. aasta mais avaldas IASB oma standardite muudatuste kogumiku. Muudatused kohalduvad kas 1. juulil 2010 või 1. jaanuaril 2011 ning hiljem algavatele aruandlusperioodidele, kuid need muudatused ei ole veel EL-i poolt heaks kiidetud. Järgnevatel muudatuste rakendamine võib kaasa tuua arvestusmeetodite muudatusi, kuid ei mõjuta Seltsi finantsseisundit ega majandustulemusi:

- IFRS 3 *Äriühendused*;
- IFRS 7 *Finantsinstrumendid*: avalikustatav teave;
- IAS 1 Raamatupidamisaruannete esitamine;
- IAS 27 *Konsolideeritud ja konsolideerimata raamatupidamisaruanded*;
- IFRIC 13 *Kliendilojaalsuse programmid*.

Muudetud IFRIC 14 IAS 19 – Piirangud kindlaksmääratud hüvitise varale, miinimumrahastamise nõuded ja nende vastastikused mõjud (kohaldatakse 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele).

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

IFRIC 19 *Finantskohustuste tasumine omakapitali instrumentidega* (kohaldatakse 1. aprillil 2010 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele).

Tõlgendus annab juhised tehingute kajastamiseks, kui finantskohustused tasutakse omakapitali

instrumentidega. IFRIC 19 ei mõjuta Seltsi konsolideeritud finantsaruandeid, kuna Seltsil puuduvad sellised tehingud.

1.3. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

Raamatupidamisaruanded on esitatud Eesti kroonides, mis on Seltsi arvestus- ja esitusvaluuta. Seltsi üksuste aruannete kirjetel on summad esitatud nende ametlikus vääringus, mis on selle peamise majanduskeskkonna valuuta, kus vastav üksus tegutseb. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused (rahas tasutavad nõuded ja laenud) hinnatakse bilansipäeval ümber arvestusvaluutasse bilansipäeval kehtivate keskpanga valuutakursside alusel.

Filiaalide varad ja kohustused, mille arvestusvaluuta erineb Eesti kroonist arvestatakse nende arvestusvaluutast ümber emattevõtte esitusvaluutasse bilansipäeval kehtinud Eesti Panga kursi alusel, tulud ja kulud hinnatakse ümber nende esmase kande päeva kursiga. Ümberhindlusest tekkinud tulud ja kulud kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes, välja arvatud tulud ja kulud, mis on kajastatud otse omakapitalis ja mille muutus esitatakse koondkasumiaruandes.

Aruannetes kasutati järgmisi vahetuskursse:

Eesti kroon (EEK)	Seisuga 31.12.10	Seisuga 31.12.09
1 Läti lant (LVL)	22,0436	22,0504
1 Leedu litt (LTL)	4,53157	4.53157

1.4. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse raha pangas, nõudmiseni hoiuseid, lühiajalisi (kuni 3-kuulise või lühema lunastustähtajaga) pangadeposiite ja

rahaturufondi osakuid, millel puudub oluline turuväärtuse muutuse risk. Sularahakassat Seltsil ei ole.

1.5. Finantsvarad

Finantsvaraks loetakse raha, lühiajalisi finantsinvesteeringuid, nõudeid ostjate vastu ning muid lühiajalisi pikaajalisi nõudeid.

Seltsi finantsvarad jaotatakse järgmistesse gruppidesse:

- õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad;
- laenud ja nõuded;
- lunastustähtajani hoitavad investeeringud;
- müügiotel finantsvarad.

Seltsil ei olnud lunastamistähtajani hoitavaid ega müügiotel finantsvarasid.

Edasikindlustuse osa tehnilistes eraldistes on esitatud bilansis ja arvestuspõhimõtted kirjeldatud eraldi jaotisena, ehkki neid käsitatakse finantsvaradena (vt punkt 1.9).

Finantsvarade ostud ja müügid kajastatakse nende tehingute tehingupäeval, st päeval, millal Selts vara ostab või müüb.

Finantsvarad võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on konkreetse finantsvara eest makstud tasu õiglase väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantsvara soetamisega otseselt kaasnevaid tehingukulusid, välja arvatud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade soetamisega seotud kulutused.

Finantsvarade kajastamine bilansis lõpetatakse siis, kui Selts kaotab lepingujärgsed õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele või annab kolmandale osapoolle üle varast tulenevad rahavood ning enamiku finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest.

Finantsvarade (v.a kindlustuslepingutest tulenevad nõuded) bilansiline väärtus ei erine oluliselt nende õiglasest väärtusest.

1.5.1. Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad

Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad hõlmavad finantsinvesteeringuid ning investeerimisriskiga elukindlustuslepingutele vastavaid investeeringuid.

Et liigitada finantsvarasid gruppi „Finantsvarad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande”, peavad need vastama järgmistele kriteeriumitele:

- need on soetatud kauplemiseesmärgil;
- Selts on paigutanud need sellesse rühma, sest see tagab asjakohasema finantsteabe.

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

- see aitab elimineerida ebakõla varade ja nendega seotud kohustuste mõõtmisest tulenevate tulude ja kulude kajastamisel ehk vähendab nn raamatupidamislikku lahknevust või
- finantsvarasid juhitakse koos ja nende tulemusi hinnatakse õiglasest väärtuses vastavalt riskijuhtimise või investeerimise dokumenteeritud strateegiale ja sellekohast teavet antakse ka tippjuhtkonnale.

Finantsvarad kajastatakse esmaselt nende õiglasest väärtuses vastavalt Seltsi dokumenteeritud riskijuhtimise ja investeeringute strateegiale. Õiglasest väärtuses ei saa mõõta omakapitali instrumenti, millel puudub aktiivsel turul noteeritud turuhind ja mille õiglast väärtust ei saa usaldusväärset mõõta.

Õiglasest väärtuses kajastatavad finantsvarad hinnatakse igal bilansipäeval ümber vastavalt hetke õiglasele väärtusele, millest ei ole maha arvatud vara realiseerimisega kaasnevaid võimalikke tehingukulusid

Finantsvara õiglase väärtus põhineb hindadel, mis on noteeritud aktiivsel turul. Börsil noteeritud väärtuspaberite puhul kasutatakse bilansipäeva

sulgemishindu ja Eesti Panga ametlike valuutakursse, börsil noteerimata väärtpaberite puhul võetakse aluseks kogu Seltsile kättesaadav teave investeringu väärtuse kohta. Tähtajaliste deposiitide väärtuseks on nende bilansiline maksumus. Tähtajaliste deposiitide bilansiline maksumus koosneb soetusmaksumusest ja kogunenud intressist. Tähtajaliste deposiitide bilansiline maksumus on ligilähedane õiglasele väärtusele.

Õiglase väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruande real „Tulu ja kulu investeringute väärtuse muutusest”. Kasumid ja kahjumid investeringute realiseerimisel kajastatakse kasumiaruande real „Tulu investeringute realiseerimisest”. Intressitulu ja dividendid vastavatele väärt-paberitelt kajastatakse kasumiaruande real „Investeringutulud”.

1.5.2. Investeringutulud

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt, lähtudes efektiivsest intressimäärast. Dividenditulu kajastatakse laekumise hetkel.

1.5.3. Nõuded

Nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul ja mida Selts ei ole soetanud edasimüügiks. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Lühiajalised nõuded kajastatakse bilansis nominaalväärtuses, mis on üldjuhul võrdne nõude korrigeeritud soetusmaksumusega.

Nõue hinnatakse ebatõenäoliselt laekuvaks, kui Seltsil on objektiivseid tõendeid selle kohta, et kahjum on tekkinud.

Nõuete all kajastatakse ka nõudeid kindlustustegevusest ehk nõudeid kindlustusvõtjatele ja edasikindlustusandjale. Nõuded on esitatud netosummana, st ebatõenäoliselt

laekuvad ja lootusetud nõude-summad on maha arvatud. Laekumata nõudeid (v.a nõuded kindlustusvõtjatele) on hinnatud individuaalselt, st iga nõude laekumise tõenäosust on käsitletud eraldi. Ebatõenäoliselt laekuvaks hinnatud nõuded on bilansist välja kantud ning nende ulatuses on vähendatud aruandeperioodi kasumit.

1.6. Materiaalne põhivara

Materiaalne põhivara kajastatakse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuleeritud kulum ja väärtuse languse tõttu kogunenud kahjum. Selle vara maksumus amortiseeritakse põhimõtteliselt lineaarselt, arvestades järgmisi hinnanguid kasuliku eluea kohta:

- IT-seadmed ja mootorsõidukid: kolm aastat;
- muud seadmed: viis aastat.

Arvestatud kulum kajastatakse kasumiaruandes aruandeperioodi kuludes, kirjetel „Sõlmimiskulud” ja „Halduskulud”, „Väljamaksetega seotud kulud” ja „Investeringute kulud”.

Igal bilansipäeval hindab juhtkond, kas on märke, mis viitavad vara väärtuse langusele. Kui tekib kahtlusi, mis viitavad varaobjekti väärtuse langemisele alla tema bilansilise väärtuse, viiakse läbi vara kaetava väärtuse test. Vara kaetav väärtus on võrdne kõrgemaga kahest näitajast: kas vara õiglasest väärtusest (miinus müügikulutused) või diskonteeritud rahavoogude põhjal leitavast kasutusväärtusest. Kui testimise tulemusena selgub, et vara kaetav väärtus on madalam tema bilansilisest väärtusest, hinnatakse põhivara objekt alla tema kaetavale väärtusele. Vara allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna.

Kui varem alla hinnatud varade kaetava väärtuse testi tulemusena selgub, et kaetav väärtus on tõusnud üle bilansilise jääkmaksumuse, siis tühistatakse varasem allahindlus

ning suurendatakse vara bilansilist maksumust.

Materiaalse põhivara kajastamine lõpetatakse vara võõrandamisel või siis, kui Selts ei eelda selle vara kasutamist või müügist enam majanduslikku kasu. Materiaalse põhivara kajastamise lõpetamisest tekkivad kasumid ja kahjumid kajastatakse selle perioodi kasumiaruandes, millal kajastamine lõpetati, ridadel „Muud tulud” või „Sõlmimiskulud” ja „Halduskulud” ja „Investeringute kulud”.

1.7. Immateriaalne põhivara

IT-tarkvara ja muud immateriaalset põhivara kajastatakse bilansis kui kindlaksmääratud kasuliku elueaga immateriaalselt põhivara, kui on tõenäoline, et nende varadega seotud tulevane eeldatav majanduslik tulu laekub Seltsile ja varadega seotud kuludid on võimalik usaldusväärselt mõõta. Uue tarkvara arendamise või senise tarkvara olulise täiustamisega seotud kuludid kajastatakse ainult niivõrd, kuiivõrd need vastavad eespool nimetatud, bilansis varana kajastamise nõuetele.

Määratud elueaga immateriaalne põhivara kajastatakse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuleeritud kulum ja kahjum vara väärtuse langusest. Arvestatud kulum kajastatakse kasumiaruandes aruandeperioodi kuludes, kirjetel „Sõlmimiskulud” ja „Halduskulud”.

Immateriaalse vara väärtuse languse kahtluse korral viiakse läbi vara väärtuse test samadel alustel kui materiaalse põhivara puhul.

Immateriaalse põhivara hulka kuuluvad soetatud litsentsid ja tarkvara (maksumusega üle 15 646 krooni ehk 1000 EUR).

Immateriaalset põhivara amortiseeritakse lineaarsel meetodil kahe kuni kümne aasta jooksul.

Seltsil ei olnud määramata kasuliku elueaga immateriaalset vara.

1.8. Kindlustuslepingute ja investeerimislepingute kajastamine

1.8.1. Lepingute liigitus

Vastavalt IFRS 4-le peab kindlustusselts klientidega sõlmitud lepingud liigitama finantsaruandluse jaoks kas kindlustus- või investeerimislepinguteks, hindama valikulise kasumiosaluse tunnuse (VKT) olemasolu ja eraldama hoiuse komponendi.

Lepingu liigitus (ja komponentide eraldamine) määrab selle (või tema komponendi) kajastamise põhimõtted.

Kindlustuslepinguteks tuleb liigitada need lepingud, millega on üle võetud oluline kindlustusrisk. Kui lepinguga üle kantud risk on oma olemuselt pigem finantsrisk kui oluline kindlustusrisk, liigitatakse leping investeerimislepinguks. Kui leping on juba kord liigitatud kindlustuslepinguks, siis jääb leping selleks kehtivusaja lõpuni. Muid lepinguid

testitakse regulaarselt. Valikulise kasumiosaluse tunnuse (VKT) on kindlustusvõtja lepinguline õigus saada lisaks garanteeritud hüvitusele täiendavat lisahüvitist. Lisahüvitis on kindlustusvõtja reservile või kindlustatu surmajuhtumi korral makstavale kindlustushüvitisele lisatavad boonused (lisaintress).

LEPINGUTE LIIGITUS SELTSIS

Klass (sh komponentide eraldamiste valikud)	Eraldi mõõdetavad komponendid	Lepingute grupid
Kindlustusleping, millest ei eraldata hoiuse komponenti ja millel puudub VKT	Kindlustuskomponent	Riskielukindlustus, laenukindlustus, lisakindlustused, mõned lepingud annuiteetväljamaksete ajal; varahalduslepingute riskielukindlustuskaitse
Kindlustusleping, millest eraldatakse VKT, kuid ei eraldata muid hoiuse komponente.	Kindlustuskomponent VKT = lisaintress (viimane on mõõdetud finantskohustusena)	Kasumiosalusega traditsioonilised tooted: kapitalikogumine, kapitalikogumine lastele, mõned annuiteetlepingud, mõned lepingud annuiteetväljamaksete perioodil
Kindlustusleping, millest eraldatakse VKT ja hoiuse komponent	Kindlustuskomponent Investeerimisriskiga kogumine Garanteeritud intressiga kogumine VKT = lisaintress (viimased kolm on mõõdetud finantskohustusena)	Investeerimisriskiga elukindlustuslepingud ja paindlikud garanteeritud intressiga kogumislepingud (<i>Universal life</i>) (võivad sisaldada garanteeritud intressiga kogumist, lisaintressi, riskikaitset, investeerimisriskiga kogumist). Garanteeritud intressiga kogumine, investeerimisriskiga kogumine ja lisaintress lahutatakse kindlustuskomponendist
Investeerimisleping	Investeerimisriskiga kogumine Garanteeritud intressiga kogumine VKT = lisaintress (kõik on mõõdetud finantskohustusena)	Varahalduslepingud, investeerimisriskiga kogumine

Et saavutada sama tüüpi lepingute ühetaolist kajastamist, eraldatakse alati kindlustuse ja hoiuse komponent ja kajastatakse eraldi nagu näidatud eelnevas tabelis (see tähendab, et hoiuse komponent kajastatakse finantsinstrumendina), määramata iga konkreetse lepingu korral

kindlustuskomponendi olulisuse läve. Hoiuse komponent tähendab lepingu osa, mis käitub nagu investering. Eelmisest tabelist on sellised lisaintress, investeerimisriskiga kogumine ja garanteeritud intressiga kogumine.

Selts ei eralda hoiuse komponenti (muud peale VKT) traditsiooniliste kasumiosalusega lepingute (kapitalikogumiskindlustus, kapitalikogumiskindlustus lastele) korral, sest standard lubab kajastada neid jätkuvalt varasemal viisil.

1.8.2. Brutopreemiad

Brutopreemiad on seotud vaid kindlustuskomponendina liigitatud preemiaga.

See tähendab, et sõltuvalt lepingute liigitusest võib brutopreemiana olla kajastatud kliendi tasutud preemia summa (kui lepingus pole muid komponente peale kindlustuskomponendi), kuid võib olla ka vaid osa sellest (kui teised komponendid preemiast on eraldatud), samuti võib see mitte olla kliendi poolt eraldi tasutud, vaid maha arvatud kliendi kogumisosast (riskimaksed korral, mis on mõeldud surma, töövõimetuse või haiguse hüvitiste tarbeks).

Sõltuvalt kindlustustoote liigist võivad brutopreemiad olla kajastatud nõude, mahaarvamise, arutamise või maksmise kuupäeval. Traditsiooniliste toodete või paindliku maksegraafikuga toodete korral on brutopreemia tavaliselt kajastatud nõude kuupäeval. Maksetähtaeg on kindlustuslepingus kokku lepitud hilisem laekumise kuupäev. Paindliku maksegraafikuga toodete lepingute järgmaksed kajastatakse tavaliselt arutamise või mahaarvamise ajal.

Kindlustus ja investeerimislepingutest tulenevad kohustused on pikaajsed kohustused. Seetõttu ei pruugi tavapäraselt kindlustuspreemiad ja nendega seotud kahjud olla kajastatud samas arvestusperioodis. Sellele vahele vastab kasumiaruande kulude poolel kindlustustehniliste eraldiste suurenemine. Brutopreemia kajastatakse kasumiaruandes samal ajal, kui vastav elukindlustuseraldis on kajastatud kohustusena. Elukindlustuseraldise muutus on näidatud kuluna grupis „Kindlustustehniliste eraldiste suurenemine netona edasikindlustusest“.

1.8.3. Teenustasud

Teenustasuna kajastatakse tasusid, mis on vastavalt hinnakirjadele maha arvatud kindlustuslepingute lahtiseotud hoise komponendi osast. Need on sõlmimistasud, haldustasud, väljamaksetega seotud tasud ja erinevad ühekordsed või tehingute tasud. Teenustasu on kajastatud tehingu kuupäeval ja üldjuhul on see tekkepõhine.

1.8.4. Kindlustus- ja investeerimislepingutest tulenevad finantskohustused

Kindlustustehnilised *finantskohustused* hõlmavad järgnevat:

Kõik lepingutele määratud boonused summas, milles need on klientidele aastani 2010 kõigi eelnevate aastate jooksul määratud ja korrigeeritud (suurendatud ja/või vähendatud) tulenevalt bilansipäeval lepingu staatusest ja lepingule rakenduvatest tingimustest.

Investeerimisriskiga elukindlustuslepingute finantskohustused, mille suurus on otseselt seotud alusvara turuväärtusega. Kliendi seisukohast on seda tavaliselt nimetatud investeerimisreserviks või -säästudeks. Iga kindlustuslepingu alusvara väärtus saadakse vastava vara haldajalt või on arvatud alusvara ühikute arvu ja väärtuse alusel eraldi iga lepingu kohta. Ka alusvara portfelli ühikute väärtused saadakse vastava vara haldajalt. Finantskohustused on kajastatud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande sarnaselt vastavate varade kajastamisele.

Finantskohustused muudest kindlustuslepingutest sisaldab lepingutesse lisatud maksed, millele on lisatud garanteeritud intress, ja millest on maha arvatud tasud ja riskimaksed. Kliendile on seda sagedasti nimetatud kogumisreserviks. Juhul, kui lepingus garanteeritud intress on suurem kui õigusaktidega lubatud määr, arvutatakse selle vahe katteks täiendav kohustus.

Finantskohustus, mis katab ootel väljamakseid. See on see osa määratud boonuste või investeerimis- või kogumisreservist, mille väljamakse on algatatud, kuid mille osas väljamakset ei ole veel tehtud.

Finantskohustused muudel kui juba nimetatud põhjustel vajaduse korral.

Kõik investeerimisriskiga elukindlustuslepingutest mittetulenevad kohustused on VKT-ga lepingutest tulenevad kohustused, mille puhul on õiglase väärtuse avaldamine IFRS7 poolt keelatud.

1.8.5. Kindlustustehnilised eraldised

Kindlustustehnilised eraldised katavad kindlustuskomponendist tulenevaid kohustusi.

1.8.5.1 Elukindlustuse eraldis

Elukindlustuse eraldisena näidatakse bilansis kindlustuskomponendist tulenevaid kohustusi kindlustusvõtjate ees. Elukindlustuse eraldis võib sisaldada kindlustusmatemaatilist eraldist ja eraldist puudujäägi katmiseks ning ettemakstud preemiate eraldist. Kindlustusmatemaatiline eraldis on tõenäosustega kaalutud tulevaste väljamaksete (hüvitised, kulud) nüüdisväärtus, millest on maha arvatud lepinghaaval arvatatud oodatavad maksed. Kohustuste hindamisel kasutatakse mitmeid eeldusi, näiteks suremuse, investeringute tootluse ja tulevaste halduskulude kohta. Eeldused on üldjuhul samad, mida on kasutatud hinnakujundusel (lepingu sõlmimisel). Eraldist puudujäägi katmiseks kasutatakse kohustuste piisavuse testi tulemuste kajastamiseks ning kuni 2010. aasta alguseni ka täiendava kohustuse jaoks, mis tuleneb diskonteerimiseks kasutatava intressimäära korral Eesti nõuetega võrreldes konservatiivsemate Leedu nõuete jälgimisest. Ettemakstud preemiate

eraldis leitakse *pro rata temporis* meetodil.

1.8.5.2 Tulevaste boonuste eraldis

Tulevaste boonuste eraldisena näidatakse lisakasum, mis võidakse tulevikus määrata kindlustusvõtjatele või lepingujärgsetele soodustatud isikutele lisaks garanteeritud kasumiosale. Jooksva majandusaasta põhjal eeldatav tulevaste boonuste eraldis kajastatakse koheselt kui juhatus arvab määravat sel aastal boonused. Eraldise summat muudetakse kui juhatuses kujundatakse teistsugune otsus selle majandusaasta oodatavate boonuste kohta.

Seadused ei määra, kui suur osa kasumist tuleb jagada. Seltsi kasumi jaotamise äriplaani järgi arvestatakse lepingute grupi kasumiosalusemäära leidmisel Seltsi möödunud aastate majandustulemust üldiselt, investeerimistulemust eraldi, lepingute grupi kasumlikkust üle kogu nende kestuse, sh möödunud perioodi tegelikku ja tuleviku oodatavat kasumlikkust, garanteeritud intressi suurust, üldist investeerimiskeskonda, elukindlustusseltside ning teiste sarnaste finantstoodete tootlikkust, maksejõulisust jm asjaomaseid andmeid. Konkreetse lepingu kasumiosalus summana saadakse kasumiosalusemäära ja keskmise reservi alusel.

Boonuste määra ja suuruse otsustab nõukogu ning kinnitab aktsionäride koosolek aasta lõpuks (bilansipäevaks seisuga 31.12.xx). Boonuste otsus tähendab, et aasta lõpu seisuga vähendatakse tulevaste boonuste eraldist ja suurendatakse vastavalt (määratud) boonuseid katvaid finantskohustusi.

1.8.5.3 Rahuldamata nõuete eraldis

Rahuldamata nõuete eraldis on moodustatud selliste teadaolevate või Seltsile veel teatamata toimunud, kuid veel välja maksmata kahjude ja algatatud väljamaksete kattteks (näiteks tulenevalt lepingute lõppemisest ja katkestamistest) koos

hinnanguliste kahjukäsitluskuludega, mis tulenevad lepingute kindlustuskomponendist. Teadaolevate juhtude rahuldamata nõuete eraldis on hinnatud juhtumhaaval. Toimunud, kuid Seltsile teatamata juhtude eraldis (IBNR) on hinnatud kas varasema statistika alusel või kasutades kohalike järelevalvete soovitusi. Eraldatud hoiuse komponent näidatakse finantskohustusena, mitte rahuldamata nõuete eraldisena.

1.8.6. Kohustuste piisavuse test

Kindlustuslepingutega seotud eraldised on arvatud enamasti fikseeritud (ja pigem konservatiivsetel) eeldustel tuleviku surmade, investeringute tootluse, kulude ja katkestamiste kohta. Et testida, kas äriplaanide järgi arvatud eraldised on adekvaatsed ka jooksvate eelduste valguses, viiakse kord aastas läbi kohustuste piisavuse test. Testis kasutatavate eelduste määramise protsess on kirjeldatud juhatusse kinnitatud juhendis. Testiga arvestatud kohustused on kindlustuslepingute alusel tulevikus sooritatavate väljamaksete (kindlustushüvitised, kulud) diskonteeritud nüüdisväärtus, millest on lahutatud kindlustatutelt tulevastel perioodidel laekuvate kindlustuspreemiate diskonteeritud nüüdisväärtus, kasutades riskivaba tootluskõverat ja tänaseid parimaid hinnanguid eeldustele.

Kui eraldised hinnatakse piisavaks, siis neid ei muudeta.

Kui kohustused pole piisavad, on kohustused hinnatud uute eelduste järgi. Parandus ei ole seetõttu sümmeetriline. Nn paremad hinnangud ei põhjusta kasumiaruandes muutusi, kuid nn halvemad hinnangud põhjustavad.

1.8.7. Makstud kahjud ja väljamaksetega seotud kulud

Makstud kahjud sisaldavad:

– kindlustuskomponendist tulenevad hüvitised, mida on aruandeperioodil makstud (surma,

õnnetusjuhtumist tingitud invaliidsuse ja õnnetusjuhtumist tingitud ajutise töövõimetuse paevarahadega seotud kindlustusjuhtumite korral);

– lepingute lõppemise ja tagasiostu korral kindlustuskomponendiga seotud osa.

Makstud kahjud ei sisalda eraldatud hoiuse komponendi väljamakseid, kuna seda kajastatakse vastava finantskohustuse vähendamisenä.

Väljamaksetega seotud kulud sisaldavad väljamaksete haldamise ja kahjude käsitlemisega seotud otseseid ja hinnangulisi kulusid, näiteks kahjukäsitajate töötasud ja tasud ekspertidele.

1.9. Edasikindlustuse lepingud

Edasikindlustuse leping on leping, mis vastab IFRS 4s toodud kindlustuslepingu kriteeriumidele ja mille baasil Mandatum Life võib saada kompensatsiooni teiselt kindlustusandjalt (edasikindlustaja), kui selline kohustus tekib muudest kindlustuslepingutest, mida Mandatum Life on väljastanud.

Põhiosa tavaäri kindlustusriskist kannab ettevõtte edasi edasikindlustajale Mandatum Life Insurance Company Limited. Edasikindlustus on riskipõhine. Edasi on kindlustatud peamiselt surma ja töövõimetuse risk. See tähendab, et edasikindlustuse kokkulepe puudutab vaid Mandatum Life lepingute kindlustuskomponenti ja ei puuduta lahtiseotud hoiuse komponenti ega finantskohustusi.

Edasikindlustus on kajastatud järgmistel ridadena:

edasikindlustuse maksed maksab Mandatum Life edasikindlustajale ja see vähendab kasumiaruandes preemiate üldsummat;

edasikindlustusandja maksab Mandatum Life'ile edasikindlustuse komisjoni. See on kasumiaruandes näidatud muu tulu all;

nii edasikindlustuse maksed kui komisjon on arvestatud igakuiste

arvutuste alusel ja põhiosas tekkepõhiselt;

edasikindlustuse osa kohustustes (peamiselt edasikindlustatud osa rahuldamata nõuete eraldisest, aga väiksemas summas ka ettemakstud preemiate eraldises) on kajastatud bilansis varade poolel edasikindlustuse varadena. Kasumiaruandes vähendab edasikindlustuse osa makstud kahjudes ja tehniliste eraldiste muutus makstud kahjude ja eraldiste muutuse üldsummat. Edasikindlustuse osa makstud kahjudes ja rahuldamata nõuete eraldises on hinnatud juhtumhaaval. Edasi kantud edasikindlustuse korraldus ei vabasta Seltsi tema kohustustest kindlustusvõtjate suhtes.

Tegelikud rahavood teostatakse netosummas ning need ei ole seotud tekkepõhiste perioodidega.

1.10. Finantskohustused (v.a kindlustuslepingutest tulenevad kohustused)

Finantskohustusteks loetakse tarnijale tasumata arveid, viitvõlgasid ning muid lühi- ja pikaajalisi võlakohustusi. Finantskohustused võetakse arvele nende tekkimisel ja neid kajastatakse soetusmaksumuses, milleks on finantskohustuse eest saadud tasu õiglane väärtus. Edaspidi kajastatakse finantskohustusi korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivset intressimäära.

Lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas, sest lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega.

Finantskohustuse kajastamine lõpetatakse siis, kui see on täidetud, tühistatud või aegunud.

Finantskohustuste bilansiline väärtus ei erine oluliselt nende õiglasest väärtusest.

1.11. Muud tulud

Muude tuludena kajastatakse komisjonitasusid muude kindlustusandjate kindlustuslepingute vahendamise, vahendus- tasusid investeerimisfondide vahendamise eest ning tulu põhivara müügist.

1.12. Kulud

Tegevuskulud on jaotatud vastavalt sõlmimis-, haldus-, investeringute ja väljamaksetega seotud kuludeks. Kulud on jagatud kasumiaruande kirjetele järgmisel põhimõttel: kulud, mida on võimalik otseselt määratleda (komisjonitasud vahendajatele jms), on kantud otse vastavale kirjele. Kulude puhul, mida ei ole võimalik otse jagada (kontorikulud, kulud ruumidele jms), on kasutatud proportsionaalse jagamise meetodit

Sõlmiskulud on kindlustuslepingute sõlmimisega seotud kulud. Need on otsesed kulud, nagu komisjonitasud vahendajatele, kulud kindlustusdokumentide vormistamiseks või lepingute kaasmiseks portfelli ja otseselt lepingute sõlmimisega seotud töötajatele tehtud kulutused ning kaudsed kulud, nagu reklaamikulud ja poliiside väljastamisega seotud halduskulud.

Halduskulud on kulud, mis on seotud preemiate kogumise, portfelli haldamise ning boonuste ja soodustuste käsitlemisega. Nende all kajastatakse kindlustustegevusega seotud kulusid, mis ei kuulu sõlmiskulude, kahjukäsitluskulude ega investeringutega seotud kulude hulka. Muud kulud on kulud, mida tehakse seltsi kui terviku huvides, näiteks kuuluvad halduskulude hulka tasud audiitoritele, maksu- konsultantidele, kindlustusjärelvalve kulud ja maksed erialaliitudele.

Väljamaksetega seotud kulud – vt. Punkt 1.8.7.

Investeringutega seotud kulu all näidatakse tasusid investeerimisportfelli haldamise ja valitsemise eest, finantsvara soetamise tehingulusid ja muid investeringutega seotud otseseid

kulusid. Kaudsete tegevuskulude jagamisel investeringutega seotud kuludesse on kasutatud proportsionaalse jagamise meetodit.

1.13. Kasutusrent

Kasutusrendina kajastatakse selliseid renditehinguid, mille puhul kõik olulised vara omandiga seotud riskid ja hüved jäävad rendileandjale ja mida kajastatakse rendileandja bilansis.

Kasutusrendi alusel omandatud varasid ei kajastata Seltsi bilansis. Kasutusrendi maksed kantakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kuludesse.

Kasutusrendi maksed kantakse rendikuluna tegevuskulude alla. Rendikohustus on kajastatud lisas 3.24.

1.14. Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule teeb Selts igal aastal puhaskasumist vähemalt 5% eraldise kohustuslikku reservkapitali, kuni reservkapital moodustab vähemalt 10% aktsiakapitalist. Kohustuslikku reservkapitali ei maksta välja dividendidena, kuid seda võib kasutada kahjumi katmiseks ja aktsiakapitali suurendamiseks.

1.15. Tulumaks

Vastavalt Eestis kehtivatele seadustele ettevõtte jaotamata kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka Eesti äritegevusest tekkinud edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumit väljamakstavaid dividendide. Alates 01.01.2011. on tulumaksu määr sarnaselt 2010. aastaga 21/79 netodividendist (21% brutokasumist). Dividendidelt arvestatud ettevõtte tulumaks kajastatakse tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise perioodi kasumiaruandes, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal dividendid välja makstakse.

Seltsi jaotamata kasum seisuga 31.12.2010 oli 43 683 tuhat Eesti krooni. Dividendidega seotud maksimaalne lubatud maksukohustus on kajastatud lisas 3.12.

Läti ja Leedu filiaalides põhineb tulumaks asjaomase aasta kasumil ning arvutatakse vastavalt kohalikule maksuseadusele.

Leedus on tulumaksuäär 2010. aastal 15% (2009. aastal 20%).

Leedu filiaali kasum oli 2010. aastal 7 021 080 Leedu litti. Seda korrigeeriti vastavalt kindlustuslepingute tingimustele: pika- ja lühiajaliste lepingute halduskulud jagati proportsionaalselt vastava lepingute rühma osas teenitud preemiatele. Tekkinud maksustatava kahjumi põhjuseks oli investeerimistulu lahutamise tehnilistest eraldistest ja finantskohustustest ning samuti tehniliste eraldiste muutusest teatava osa (lühiajalised lepingud) lahutamise. Pikaajaliste lepingutega (üle 10 aasta) seotud tulud ja kulud on maksuvabad. Korrektsioonide järgselt oli 2010. aasta maksustatav kasum 1 816 975 Leedu litti.

Seisuga 31.12. 2010 oli Leedu filiaalil eelmistest maksuperioodidest edasilükkunud tulumaks 52 382 556 Leedu litti. Edasilükkunud tulumaks on kajastatud järgmises tabelis:

Maksuaasta	Edasilükkunud tulumaks (LTL)
2003	11 281 588
2004	17 970 885
2005	21 852 424
2007	1 277 659

Edasilükkunud tulumaksu saab edasi kanda määramata ajaks, välja arvatud kahjumit, mis on tekkinud väärtpaberite ja (või) tuletis-instrumentide realiseerimisest. Kahjumit, mis on tekkinud väärtpaberite ja (või) tuletis-instrumentide realiseerimisest saab kanda üle viis järjestikust aastat ning seda saab kasutada samalaadsetest

tehingutest saadud maksustatava tulu vähendamiseks.

Edasilükkunud tulumaksu vara ei kajastatud, kuna Selts ei eelda selle realiseerumist lähitulevikus. Leedu elukindlustussektoris ei maksustata pikaajalisi elukindlustusteenuseid, seega on kindlustusseltsidel põhimõtteliselt võimatu edasilükkunud tulumaksu vara realiseerida.

Lätis on ettevõtte tulumaksuäär 15% aruandeperioodi maksustatavast kasumist.

2010. aasta 31. detsembri seisuga oli Mandatum Life Insurance Baltic SE Läti filiaalil edasilükkunud tulumaks, mis on kajastatud järgmises tabelis:

Maksuaasta	Edasilükkunud tulumaks (LVL)
2002	88 794
2003	266 799
2004	333 010
2005	499 655
2006	1 311 058
2008	667 504
2009	211 121
2010	179 047

Seltsi Läti filiaalil on õigus võtta üle AAS Sampo Dziviba eelmistel maksuperioodidel kogunenud maksukulu ja lahutada vastavad kulud sellel maksuperioodil, mil toimus üleandmine, ja kronoloogilises järjekorras järgmistel maksuperioodidel (kuid kuni kaheksa aasta jooksul pärast seda maksuperioodi, millal vastavast saamata jäänud maksukulust teatati maksuametile) Seltsi Läti filiaali maksustatavast tulust.

Edasilükkunud tulumaksu vara ei kajastatud, kuna Selts ei eelda selle realiseerumist.

1.16. Arvestuspõhimõtted, mis nõuavad juhtkonna hinnanguid ja peamised ebakindluse allikad raamatupidamise aastaaruandes

IFRS-ga kooskõlas oleva aruande ettevalmistamine nõuab juhtkonnalt hinnanguid ja eeldusi, mis mõjutavad tulu, kulu, varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste kajastamist finantsaruannetes. Samuti on hinnangud vajalikud arvestuspõhimõtete rakendamisel. Tehtud hinnangud põhinevad bilansipäevaks teadaoleval parimal teabel. Hinnangud põhinevad bilansipäevaks teadaoleval ajaloolisel kogemusel ja kõige tõepärasematel tuleviku eeldustel.

Tegelik tulemus võib hinnangute ja eelduste alusel prognoositud tulemustest erineda. Hinnangute muutused kajastatakse sel ja kõigil järgnevatel perioodidel, mil hinnanguid ümber vaadati.

Elukindlustusseltsi peamised eeldused tuleviku kohta ja hinnangute peamise ebakindluse allikas bilansis on seotud näiteks kindlustusmatemaatilistes arvutustes kasutatud eeldustega ning noteerimata finantsvarade ja kohustuste õiglase väärtuse määramisega. Ettevõtte seisukohalt on neid valdkondi puudutavad arvestuspõhimõtted kõige keerukamad ja nõuavad kõige enam hinnangute ja eelduste kasutamist.

Kindlustusmatemaatilised eeldused
Kindlustuskohustuste hindamine sisaldab alati ebakindlust, kuna tehnilised eraldised põhinevad tulevaste kahjude hinnangutel ja eeldustel. Hinnangutes arvestatakse ettevõttele bilansipäevaks teadaolevate mineviku kahjude statistikaga

Tavapäraselt on ebakindlus suurem uute kindlustusportfellide hindamisel või selliste portfellide korral, mille kahjud selguvad pikema ajaperioodi vältel ja mille täielik kahjustatistika ei ole veel kättesaadav. Lisaks mineviku andmetele võetakse kindlustuskohustuste hindamisel

arvesse ka muid asjaolusid, näiteks: kahjude areng, maksmata kahjude summa, muudatused õigusaktides, kohtuasjad ja üldine majanduslik olukord.

Kindlustuskohustuste hindamisel kasutatud kindlustusmatemaatiliste eelduste kohta leiab teavet ka riskijuhtimise lisast, eelkõige kindlustusrisiki punktist 2.6; kohustuste piisavuse testi

kirjeldusest punktides 1.8.6 ja 3.11 ja kindlustustehniliste eraldiste ja finantskohustuste ja peamiste eelduste muutustega nendes seotud punktides 3.8 – 3.10.

2. Riskide ja kapitali juhtimise lisa

2.1. Peamiste riskide ja Mandatum Life'i riskijuhtimise ülevaade

2.1.1. Riskijuhtimise ülevaade

Risk on Mandatum Life'i äritegevuse ja tegevuskeskkonna oluline ning loomupärane osa. Kvaliteetne riskijuhtimisprotsess on ettevõtte äritegevuse eeltingimus. Üldjoontes on finantssektoris tegutsevate ettevõtete äritegevuse põhipädevusteks riskide hindamine ning tekkinud riskipositsiooni nõuetekohane maandamine.

Mandatum Life Insurance Balticu ainuosanik on Mandatum Life Insurance Company Ltd, mis kuulub Sampo Gruppi. Üldised riskijuhtimise ja sisekontrolli põhimõtted ning kindlustuse tütarettevõtjate vastutuste jagamine on määratletud Sampo Grupi tasandil. Kindlustuse tütarettevõtjad korraldavad oma tegevust kõnealustest põhimõtetest lähtuvalt, võttes samas arvesse vastavale ärivaldkonnale iseloomulikke jooni. Mandatum Life'i riskijuhtimise põhimõtteid ja struktuuri kirjeldatakse alljärgnevalt.

Mandatum Life'i riskijuhtimise põhieesmärgid on järgmised:

- tagada kasumlikkust mõjutavate riskide ja muude materiaalsete riskide tuvastamine, hindamine ja analüüsimine;
- tagada riskide nõuetekohane hindamine;
- tagada adekvaatne kapital, arvestades olemasolevaid äritegevuse ja praeguste oludega seotud riske;
- piirata ja tasakaalustada finantstulemuste ja Seltsi väärtuse kõikumisi;
- tagada üldine tehingute tõhusus, turvalisus ja järjepidevus.

Kõnealuste eesmärkide saavutamiseks hõlmab Mandatum

Life'i riskijuhtimisprotsess järgmisi ülesandeid:

- vastutuste määratlemine ja selge jagamine, mis on tõhusa ja kvaliteetse toimimise eeltingimus;
- äritegevuses ja -keskkonnas esinevate riskide tuvastamine ja pidev jälgimine;
- kindlustuspoliiside adekvaatne hinnakujundus ning investeeringute riski ja tulu suhte hindamine, mis on ühtlasi eeltingimuseks, et saavutada aja jooksul kavandatud finantstulemused ja kasumlikkus;
- riskipositsioonide juhtimine ja investeeringute ning kohustuste kohandamine, et säilitada kindel riski ja tulu suhe. Portfelli juhtimisega seotud vastutused põhinevad kindlaksmääratud piirangutel ja vastavatel volitustel;
- riskide, tulemuste ja kasumlikkuse mõõtmine, analüüs ja aruandlus.

2.1.2. Seltsi riskiprofiil

Elukindlustuse kasumlikkus sõltub investeeringute tulemist, kindlustusrisiki tulemist ning kulude riski tulemist. Investeeringute tulem on kohustuste (v.a investeerimisriskiga seotud kindlustuslepingutest tulenevate kohustused) katmiseks mõeldud vahenditest saadud investeerimistulu ning tehniliste eraldiste ja finantskohustuste kasvust tingitud garanteeritud ja muude intresside ja boonuste kulu vahe. Investeerimisriskiga seotud kindlustuslepingute puhul kannavad investeeringute riski kliendid, kuid Seltsil on investeerimisriskiga varade haldamiseprotsessi iseärasuste ning investeerimisriskiga varade ja kohustuse võimaliku mittevastavuse tõttu siiski ka endal teatav investeerimisrisk. Kindlustusega seotud riski (kindlustustehnilise riski) tulem on tegelike nõuete ja preemiaarvutustes kasutatud hinnanguliste nõuete vahe. Kulude

riski tulem on kindlustuslepingutega seotud kulude katmiseks arvestatud summa ja tegelike kulude vahe.

Lisaks ülaltoodud riskidele on Mandatum Life seotud ka operatsiooniriski ja äririskiga, mis tulenevad näiteks puudulikest sisemistest protsessidest või majanduskeskkonna muutustest. Kõnealused riskid esinevad loomupäraselt kõigis ärivaldkondades.

Seltsi riskide põhikategooriad on kindlustusega seotud risk, tururisk, krediidirisk ja operatsioonirisk. Kindlustusega seotud riski (kindlustustehniline risk) alla kuuluvad riskid on seotud nii konkreetse kindlustusliigi alla kuuluvate ohtudega kui ka kindlustustegevuse endaga seotud konkreetse protsessiga. Tururisk tuleneb varade turuhindade tasemetest või kõikumistest. Krediidirisk tuleneb Seltsiga seotud väärtpaberiemitentide, tehingu vastaspoolte ja vahendajate krediitkvaliteedi puudujääkidest või muutumisest. Operatsiooniriskid on riskid, mis tulenevad Seltsi tegevusega seotud operatsiooniriski liigist ja laadist. Siia kuuluvad näiteks otsesed või kaudsed kahjud, mis tulenevad ebapiisavatest või puudulikest sisemistest protsessidest, inimestest või süsteemidest või ettevõttevälistest sündmustest.

Selts analüüsib igal aastal kindlustusportfelli kasumlikkust, võttes aluseks erinevad tulevikustsenaariumid, milles võetakse arvesse Seltsi kulude arengut, investeeringute turu tulemusi, nõuete arengut, uute kindlustuslepingute arvu ja muid näitajaid. Analüüside kaudu on võimalik paremini mõista Seltsi riskiprofiili ning need annavad aimu ka võimalikest tulevastest arengutest.

Seltsi riskipositsiooni ja maksevõime arendamist 2010. aastal kirjeldatakse

edaspidi aruande asjaomastes peatükkides.

Siiski võib rõhutada järgmisi 2010. aastal kõnealustes valdkondades saavutatud tulemusi:

- investeerimisriskiga elukindlustuslepingutest tulenevad kohustused on kasvanud märkimisväärselt tänu suurenenud preemiatulule ning heale investeeeringutulule investeerimisriskiga elukindlustuslepingutest tulenevates fondides;
- suuri muutusi üldises kindlustusega seotud riski positsioonis ei täheldatud;
- Seltsi tehniliste eraldiste ja omakapitali portfelli investeerimistulud olid märgatavalt madalamad 2009. aasta suurepärest tulemustest;
- Seltsi omavahendite ülejääk kasvas kasumlike tehingute tõttu.

2.1.3. Riskijuhtimine

2010. aastal jätkas Mandatum Life enda riskijuhtimise struktuuri arendamist ning riskijuhtimise süsteemide juurutamist, mis koosnevad strateegiatest, protsessidest ning aruandlus- protseduuridest, mis on vajalikud riskide pidevaks jälgimiseks, juhtimiseks ning aruandluseks. Järgnevalt on kirjeldatud Seltsi uut riskijuhtimise struktuuri, mis kehtib pärast 2010. aastal läbiviidud muudatusi.

Selts järgib Sampo Grupi määratletud riskijuhtimise põhimõtteid, milles on võetud arvesse elukindlustusseltsi iseärasusi. Selts on kinnitanud ka Seltsi riskijuhtimise korra ning Seltsi riskijuhtimise struktuuri töökorra ja kinnitavad organid.

Üldine vastutus Seltsi riskijuhtimise ja sisekontrollisüsteemi adekvaatsuse eest lasub juhatusel, kes vastutab kõikide riskide aktiivse juhtimise eest, järgides samas Seltsi nõukogu selgeid juhiseid. Juhatus teavitab nõukogu võimalikest riskidest ja

ohtudest ning esitab tegevuskavad nende riskide ja ohtude juhtimiseks.

Üks juhatuse liige määratakse riskijuhiks, kes vastutab riskijuhtimise küsimuste üldise koordineerimise eest ning riskijuhtimise valdkonnaga seotud otsuste täideviimise jälgimise eest.

Riskijuhtimise komitee (RMC) korraldab ja jälgib riskijuhtimist kõigis riskivaldkondades, järgides nii väliseid kui siseseid nõudeid ning juhiseid. Iga riskivaldkonna eest vastutab üks RMC liige (operatsioonirisk, varade ja kohustuste risk, kindlustusega seotud risk, eeskirjade täitmatajätmise risk, juriidiline risk, äririsk ja mainerisk). RMC kohtumised toimuvad kord kvartalis. RMC esimees on Seltsi riskijuht. RMC koosolekute protokollid esitatakse regulaarselt Seltsi juhatusele.

Operatsiooniriskide juhtimise komitee (ORMC) korraldab operatsiooniriskide juhtimist ning situatsiooniplaneerimist. ORMC koosolekud toimuvad kord kvartalis. ORMC esimees ning selle riskiala eest vastutav isik RMC-s on Seltsi riskijuht. ORMC ülesanded on järgmised:

- iga-aastase operatsiooniriski hindamise korraldamine ning riskimaandamise tegevuskavade koostamine;
- operatsiooniriski arvuliste näitajate jälgimine;
- realiseerunud operatsiooniriski juhtumite ning napilt ära hoidud juhtumite analüüs;
- Seltsi tegevus- ja kriisiplaani jälgimine ja uuendamine ning sellega seotud testide ja koolituste korraldamine;
- osalemine allhangete jälgimises.

Varade ja kohustuste komitee (ALCO) vastutab bilansi riskijuhtimise eest (tururisk, intressimäärarisk, likviidsusrisk, valuutarisk ja krediidirisk), kaasa arvatud varade ja kohustuste vastavuse tagamine. Raha juhtimine on finantsüksuse

vastutusalas, kuid selle toimimisest tuleb anda aru ALCO-le. ALCO koosolekud toimuvad kord kvartalis. ALCO esimees ning selle riskiala eest vastutav isik RMC-s on Seltsi investeeeringute juht, kes on ka kõikide investeeeringute juhtimise seotud tegevuste koordineerimise eest vastutav juhatuse liige. ALCO ülesanded on järgmised:

- osalemine lühi- ja pikaajalises investeeeringute planeerimises;
- investeeeringute tootluse, investeerimisportfellide ja nende muutuste, varade paigutuse ning piirangute, tururiskide, turuuuenduste lühiajaliste muutuste, likviidsuse ning valuutaposisioonide jälgimine;
- erinevate investeeeringutega seotud raportite ning eelduste jälgimine;
- allhanke korras teostatavate investeerimistegevuste jälgimine.

Nõukogu kinnitab Seltsi investeerimisstrateegia kord aastast. Tavaliselt esitatakse juhatuse liikmetele igakuised investeerimisaruanded.

2010. aastal tegi Seltsi omakapitali portfelli ja tehniliste eraldiste portfelli investeerimist puudutavaid otsuseid Danske Capital AS, Danske kontserni liige, toetudes Mandatum Life'i investeerimisstrateegiale. Alates 2011. aastast valitseb neid portfelle Sampo plc. investeeeringute üksus.

Kindlustusega seotud riski jälgivad peamiselt Seltsi aktuaaride üksus ja riskihindajad. Selle riskivaldkonna eest vastutav RMC liige on Seltsi peaaktuaar. Aktuaaride üksus kontrollib, et tariifid ja hinnad oleksid adekvaatsed ning teavitab juhatust ja nõukogu tariifide muutmise vajadusest. Nõukogu kinnitab peamised tariifid ja hinnad, määratleb maksimaalse riski, mida Selts võib enda peale võtta, ning kinnitab edasikindlustuspoliitika. Aktuaaride üksus kontrollib tehniliste eraldiste piisavust ja teavitab juhatust ning nõukogu vajadusest muuta eraldiste

arvutamise aluseid. Peamised muudatused tehniliste eraldiste arvutamise baasis kinnitab nõukogu. Aktuaaride üksus esitab juhatusele erinevaid aruandeid iga kuu või kord kvartalis.

Juriidilise ja eeskirjade täitmatajätmise riski juhtimise eest vastutavad Seltsi juriidiline üksus ja nõuetele vastavuse tagamise koordinaatorid. Selle riskivaldkonna juhtimise eest vastutav RMC liige on Seltsi peajurist.

Äri- ja maineriskide juhtimise eest vastutavad juhatuse ning äritegevuse valdkondade juhid. Selle riskivaldkonna eest vastutav RMC liige on Seltsi tegevjuht.

Äriüksused vastutavad nii enda riskide tuvastamise, hindamise, jälgimise ja juhtimise eest kui ka sobivate sisekontrolli meetmete rakendamise eest.

Siseaudit hindab sisekontrolli süsteemi ning teiste juhtumissüsteemide vastavust ning tõhusust. Läbiviidud riskianalüüside põhjal koostatakse iga-aastane siseauditite plaan. Auditit aruannetes sisalduvad auditi leiud ning soovitusel koos juhatuse märkuste ja otsustega. Auditit soovitusel järgmise kontrolliks viiakse läbi järelauditid. Võimaluse korral eelistatakse alati automaatseid kontrole, et luua tõhusad riskijuhtimise süsteemid.

2.2. Kapitali juhtimine

2.2.1. Kapitali koosseis ja juhtimine

Kapitali juhtimise eesmärk on tagada piisava kapitali olemasolu seoses riskidega, mis tulenevad Seltsi tegevusest ja ärikeskkonnast.

Kindlustustegevus on väga reguleeritud äritegevus, kus on kehtestatud ametlikud eeskirjad miinimumkapitalile ja kapitali struktuurile. Kapitalina käsitatakse omakapitali, mis koosneb aktsiakapitalist, ülekursist, reservkapitalist, muudest reservidest ja jaotamata kasumist. Mandatum Life hindab kapitalivajadust, lähtudes seadusega kehtestatud kapitalinõuetest ning arvestades Seltsi strateegilisi arenguid.

Viimastel aastatel on omanikud otsustanud jätta dividendid välja maksmata, samuti ei ole olnud vajadust kaasata lisakapitali.

2.2.2. Seadusega kehtestatud kapitalinõuded

Kindlustustegevuse seadusega (edaspidi KindlITS) on elukindlustusseltsile kehtestatud kolm kapitalinõuet:

– elukindlustusseltsi aktsiakapital peab olema vähemalt kolm miljonit eurot (KindlITS § 56);

– omavahendite summa ei või ühelgi hetkel olla väiksem omavahendite miinimumist, milleks on 01.01.2010 alates 3,5 miljonit eurot (KindlITS § 71);

– omavahendite summa ei või ühelgi ajahetkel olla väiksem omavahendite normatiivist, mis arvutatakse KindlITS § 73 toodud algoritmi alusel.

Omavahendite määratlus on esitatud KindlITS § 67. See hõlmab rahas sissemakstud aktsiakapitali koos sellega kaasneva ülekursiga, reservkapitali ja jaotamata kasumit, millest tuleb aga lahutada immateriaalne põhivara, teenitud kahjumid, osalused teistes finantsasutustes, tagasiostetud oma aktsiad, ning millele võib Finantsinspektsiooni loal liita allutatud kohustused vm määramata tähtajaga instrumendid.

Seltsil ei ole eelnimetatud mahaarvatavaid varasid ega kapitali hulka kaasatavaid allutatud kohustusi, seetõttu omavahendite koosseis ja maht on reeglina võrdne bilansilise omakapitaliga.

2.2.3. Kapitalinõuete täitmine

tuhandetes Eesti kroonides	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Aktsiakapitali nõue (KindlITS § 56)	46,940	46 940	46 940	46 940
Mandatum Life'i aktsiakapital	55,000	55 000	55 000	55 000
Ülejääk	8,060	8 060	8 060	8 060
Omavahendite miinimum (KindlITS § 71)	54,763	50 069	50 069	50 069
Mandatum Life'i omavahendid	143,402	125 384	107 116	122 586
Ülejääk	88,639	75 315	57 047	72 516
Omavahendite normatiiv (arvestatud vastavalt KindlITS § 73)	37,730	31 333	28 505	31 294
Mandatum Life'i omavahendid (omavahendid)	143,402	125 384	107 116	122 586
Ülejääk	105,673	94 051	78 611	91 291

2.3. Tururisk

Tururisk väljendub majandustulemuste ning omavahendite kõikumises, mille põhjustajaks on finantsvarade ning kohustuste ja tehniliste eraldiste turuväärtuse muutus.

Mandatum Life' investeerimiseesmärk pikas perspektiivis on saada investeringutelt piisavalt tulu, et katta garanteeritud intressimäär ja boonused, lähtudes nii õigluse põhimõttest kui ka osaniku ootustest tootlusele vastuvõetava riskitaseme juures.

2.3.1. Tururiski juhtimine ja haldamine

Tururiske juhitakse investeerimisportfelli hajutades ning jätkuvalt jälgides, et investeringute struktuur oleks kindlustuskohustuste katteks sobiv. Kindlustustehniliste eraldiste ja intressinvesteeringute kestus ning erinevas valuutas varade ja kohustuste jagunemine on pideva kontrolli ja juhtimise all.

Mandatum Life'i suurimad tururiskid on intressimäärarisk, aktsiainvesteeringud ja garanteeritud intressimääraga kindlustuskohustused. Seltsi nõukogu kinnitab kord aastas Seltsi investeerimisstrateegia, milles määratletakse investeerimistegevuse põhimõtted ja piirangud. Investeerimisstrateegia sisaldab ka maksimaalse lubatud tururiskiga seotud meetmeid ja piiranguid. Eesmärk on täita omavahendite nõudeid ning tagada, et investeeringud on piisavad ja kõlblikud kindlustustehniliste eraldiste ja finantskohustuste katteks.

Kuni 10.01.2011 haldas Mandatum Life kolme portfelli:

1) investeerimiskõiguse elukindlustuslepingute portfelli sisaldab varasid, mis katavad

võimalikult täpselt ja vastavalt vajadusele asjaomaseid finantskohustusi, mille puhul riski kannavad kindlustusvõtjad.

2) kindlustustehniliste eraldiste portfelli kuuluvad varad, mis on ette nähtud selleks, et katta kõiki ülejäänud kindlustustehnilisi eraldisi ja finantskohustusi ilma edasikindlustusandja osata kõigis riikides. Need kohustused peaks tagama Selts. Lisaks sisaldab portfelli investeerimiskõiguse elukindlustuslepingutest tulenevaid finantskohustusi, mis katavad maksmisele kuuluvaid väljamakseid. Kõnealuste varade haldamine tähendab seda, et Selts peab lisaks järgima kindlustustegevuse seaduses (§ 77) piiratud varadele kehtivaid nõudeid.

3) omakapitali portfelli sisaldab kõiki ülejäänud varasid. Lisaks sisaldab see kindlustustehniliste eraldiste portfelli puhvrit juhaks, kui hinnangute või piirangute tõttu ei ole kindlustustehniliste eraldiste portfelli piisav, et katta vastavaid kohustusi või kui muul põhjusel ei järgita teatud piiranguid.

Investeerimisstrateegia käsitleb eelpoolmainitud kindlustustehniliste eraldiste ja omakapitali portfelli.

Tururiski kontroll toimub muust investeerimistegevusest eraldi. Investeerimisstrateegias käsitletud tururiske ja piiranguid kontrollib regulaarselt ALCO, kes annab sellest aru Mandatum Life'i nõukogule.

Seltsi investeerimistegevuse (kindlustustehniliste eraldiste ja omakapitali portfelli) tootlus oli 2010. aastal 3,1% (2009. aastal 7,4%). Seltsi investeerimisvara (tehniliste eraldiste ja omakapitali portfelli) turuväärtus aasta lõpus oli 416 985 (405 868) tuhat Eesti krooni.

2.3.2. Intressimäärariskid ja aktsiariskid

Kõige olulisem intressimäärarisk elukindlustuses on see, et fikseeritud

tulumääraga investeeringutest ei saada pika aja jooksul tulu, mis oleks vähemalt võrdne kindlustustehniliste eraldiste garanteeritud intressimääraga. Kõnealuse riski tõenäosus suureneb, kui turu intressimäär langevad ja jäävad madalale tasemele. Langevate intressimäärade korral paraneb maksejõulisus lühikese aja jooksul, kuid samaaegselt suureneb kindlustustehniliste eraldiste intressimäärarisk.

Eesmärk on piirata neid riske, pöörates investeerimisvarade puhul tähelepanu asjaolule, et investeerimisvarad oleksid intressimäärariski ja inflatsiooni osas struktuuriliselt sobivad Seltsi kindlustustehniliste eraldiste katmiseks. Riski haldamine toimub kohustuste ja fikseeritud tulumääraga investeeringute kestuse pideva kontrolli ja juhtimise kaudu.

Aasta lõpuks oli seltsi investeerimisportfelli (k.a kindlustustehnilised eraldised ja omakapitali portfelli) 0,1% investeeritud aktsiasse, 56,3% (27,2%) riigivõlakirjadesse, 6,0% (20,9%) ettevõtete võlakirjadesse, ja 37,5% (51,8%) rahaturuinstrumentidesse.

Aktsiahinna risk on risk, mis on seotud aktsia hinna muutustega. Mandatum Life'i aktsiainvesteeringud aastal 2010 olid vahemikus 0,1 - 20%, jäädes aasta lõpuks madalale 0,1% tasemele. Aktsiainvesteeringud moodustasid kokku 396 (502) tuhat Eesti krooni.

Mandatum Life'i aktsiaportfelli hallatakse aktiivselt. Aktsiaportfelli positsioonid ja riskid on piiratud investeerimisstrateegias kehtestatud ülempiiriga. Investeerimisstrateegias on erinevatele geograafilistele piirkondadele kehtestatud maksimumlimiidid.

Järgmises tabelis kujutatakse **Seltsi investeerimisvarade** (kindlustustehniliste eraldiste ja omakapitali portfelli) **jaotust varaklasside lõikes** (jaotus erineb raamatupidamise aruande lisadest).

tuhandetes Eesti kroonides	2010	2009
Aktsiad kokku	396	502
Riigivõlakirjad	234 869	110 380
Ettevõtete võlakirjad	25 185	84 793
Rahaturg	156 535	210 193
Fikseeritud tulumääraga instrumendid kokku	416 589	405 366
Portfell kokku	416 985	405 868

Finantsvarade väärtust mõjutavad turumuutused. Investeerimisvarade (k.a kindlustustehniliste eraldiste portfelli ja omakapitali portfelli)

tundlikkuse analüüs seoses mitmesuguste tururiski stsenaariumidega on esitatud järgmises tabelis. Tulemused iseloomustavad

ühikordse turumuutuse hetkemõjusid arvestades väärtusi seisuga 31.12.2010.

Järgmises tabelis on esitatud Mandatum Life Insurance Baltic SE investeerimisportfelli **tundlikkus turumuutuste suhtes** 2010. aasta ja 2009. aasta 31. detsembri seisuga.

	Risk		
	Intressimäär		Aktsia
	1% paralleelne langus	1% paralleelne tõus	20% langus aktsiahindades
2010	+1,4%	-1,3%	-0,02%
2009	+1,1%	-1,1%	-0,02%

Seltsi võetud kohustused väljenduvad garanteeritud intressimäära tasemes ja klientide ootustes lisaintressi suhtes. Toote tüübist, müügi-perioodist ja riigist olenevalt on Seltsi portfelli kuuluvate kindlustuslepingute garanteeritud intressimäär vahemikus (0%) 2,5–4%.

Paindlike kasumiga kindlustuspoliiside kindlustusmaksed on üksikute toodete puhul piiratud ja mõnede teiste toodete puhul mitte. Traditsiooniliste garanteeritud intressiga kindlustuslepingute maksed on enamasti fikseeritud, v.a kindlaksmääratud dünaamika või

lisatud dünaamika, mille Selts kindlustusandjana kinnitab lepingu muudatusena (eelmise aastamaksega võrreldes võib kasv üldjuhul olla kuni 10%).

Järgmises tabelis on esitatud kindlustustehnilised eraldised ja finantskohustused (v.a investeerimisriskiga elukindlustuslepingute finantskohustused, mille puhul riski kannab kindlustusvõtja) **garanteeritud intressimäära kaupa** tuhandetes Eesti kroonides, võrreldes arvestuslike varade jooksvate intressidega:

Garanteeritud intressimäär	0,00%	2,50%	3,00%	3,50%	4,00%	Kokku	
Kindlustustehnilised eraldised ja finantskohustused (v.a IRE *)	19 218	8738	24 517	147 650	96 525	296 648	
Edasikindlustatud summa	1 102	0	24	0	40	1 165	
Kindlustustehnilised eraldised ja finantskohustused (v.a IRE *) ilma edasikindlustuseta	18 117	8738	24 493	147 650	96 485	295 483	
Jooksvad intressid	0-2,49%	2,5-2,99%	3-3,49%	3,5-3,99%	Üle 4%	Määramata (fondid ja aktsiad)	Kokku
Kindlustustehniliste eraldiste portfelli fikseeritud tulumääraga väärtpaberid ja aktsiad	246 768	0	0	35 114	28 066	396	310 344

* IRE – investeerimisriskiga elukindlustuslepingutega seotud finantskohustused. Siiski sisaldab see investeerimisriskiga elukindlustuslepingutega seotud finantskohustusi, mis katavad punktis 2.3.1 kirjeldatud maksmisele kuuluvad väljamaksed.

Kindlustustehnilised eraldised ja finantskohustused (v.a see osa investeerimisriskiga elukindlustuslepingute finantskohustustest, mille puhul riski kannab kindlustusvõtja) **tähtaegade** (aastate) kaupa tuhandetes Eesti kroonides:

Järelejäänud tähtaeg aastates	Fikseerimata	0-1.(9)	2-5.(9)	6-10.(9)	11-15.(9)	16-19.(9)	20-...	Kokku EEK
Kindlustustehnilised eraldised ja finantskohustused (v.a IRE *)	16 629	56 704	47 272	89 522	51 586	17 861	17 074	296 648
Edasikindlustatud summa	316	786	19	45	0	0	0	1 165
Kindlustustehnilised eraldised ja finantskohustused (v.a IRE *) ilma edasikindlustuseta	16 314	55 918	47 253	89 477	51 586	17 861	17 074	295 483
Kindlustustehniliste eraldiste portfelli varad	396	199 627	84 257	26 063	0	0	0	310 344

* IRE – investeerimisriskiga elukindlustuslepingutega seotud finantskohustused. Siiski sisaldab see investeerimisriskiga elukindlustuslepingutega seotud finantskohustusi, mis katavad punktis 2.3.1 kirjeldatud maksmisele kuuluvad väljamaksed.

Kindlustustehnilised eraldised ja finantskohustused on esitatud järelejäänud tähtaegade kaupa vastavalt igas kindlustuslepingus fikseeritud tähtajale. See ei võimaldada täpselt prognoosida eeldatavaid rahavooge, sest rahavooge mõjutavad ka tulevased kindlustusmaksed, lepingute tagasiostmised, lepingute osalised tagasiostmised, nõuded, teenustasud, intress, poliisi muudatused jne. Kuid siiski võimaldab see rahavoogusid umbkaudselt prognoosida. Tulevaste diskonteerimata rahavoogude prognoosimist (andmed esitatud aastate kaupa) on seni peetud mitteotstarbekaks.

Investeerimisriskiga elukindlustuslepingute varad ja kohustused

püütakse vastavuses hoida ning investeerimisrisk on klientide kanda – investeerimisfondide või muude väärtpaperite valimise kaudu. Teataval määral tuleb võtta arvesse investeerimisriskiga elukindlustuslepingute turuväärtuse muutumist, mis avaldab mõju vahendustasudele, mida fondihaldurid maksavad Seltile, samuti kindlustusvõtjate reservist sõltuvatele tasudele. Lisaks võib ebakindel turusituatsioon suurendada lepingute tagasimüümist kindlustusvõtjate poolt, mis tähendab Seltile väljaminevat rahavoogu.

2.3.3. Valuutarisk

Kuni 31.12.2010 põhinesid lepingud Eesti kroonidel, Läti lattelid, Leedu lattelid, eurodel ja Ameerika

dollaritel. Valuutariske juhitakse eri valuutas varade ja kohustuste piisava tasakaalu tagamisega. Maksimaalne avatud valuutapositsioon muudesse valuutadesse, st Eesti kroonides, Läti lattelid, Leedu lattelid ja Ameerika dollarites kohustuste vaheline vahe, mis võib olla kaetud muudes valuutades (Eesti kroonid, Läti latid ja Leedu litid võivad olla kaetud ka eurodes) kindlustustehniliste varadega, on 20% investeerimisväärtusest. Selt kontrollib kord kuus investeringute valuutapositsioone.

Järgmises tabelis on esitatud kindlustustehniliste eraldiste portfelliinvesteeringute ja kohustuste (v.a investeerimisriskiga elukindlustuslepingute investeeringud) **valuutaposisioonid** tuhandetes Eesti kroonides seisuga 31.12.2010.

Valuuta	EEK	EUR	LTL	LVL	USD	Kokku EEK
Kindlustustehnilised eraldised ja finantskohustused (v.a IRE *)	146 735	66 061	61 204	20 699	1949	296 648
Edasikindlustatud summa	110	162	786	79	28	1 165
Kindlustustehnilised eraldised ja finantskohustused (v.a IRE *) ilma edasikindlustuseta	146 625	65 899	60 418	20 620	1921	295 483
Kindlustustehniliste eraldiste portfelli varad	396	247 599	33 874	28 475	0	310 344

* IRE – investeerimisriskiga elukindlustuslepingutega seotud finantskohustused. Siiski sisaldab see investeerimisriskiga elukindlustuslepingutega seotud finantskohustusi, mis katavad punktis 2.3.1 kirjeldatud maksmisele kuuluvad väljamaksed.

Investeerimisriskiga elukindlustuslepingutega seotud finantskohustused, mille puhul riski kannab kindlustusvõtja, ei tekita valuutariski, isegi kui kohustused võetakse eri valuutades. Investeerimisriskiga elukindlustuslepingute puhul on eesmärk varade ja kohustuste vastavusse viimine, võttes arvesse seotud kulusid. Selts ühendab väikesed tehingud ja see toiming võib samuti seltsile väikest kasumit või kahju tuua.

2.3.4. Likviidsusrisk

Likviidsusriskina on Selts enda jaoks määratlenud võimaluse, et Seltsil ei ole piisavalt vabu vahendeid oma tegevusest tulenevate kohustuste tähtajaliseks täitmiseks ega ka erakorraliste olukordade puhul, mis

võivad aset leida mitme ebasoodsa sündmuse kokkulangemisel. Likviidsusrisiki peamised allikad on katastroofiga seotud kahjunõuded, prognoositust suurem lepingute katkestamine või osaliste väljamaksete tegemine, maine halvenemine avalikkuse ees, üldine majanduslangus ja hankijate esitatud nõuded.

Seltsi likviidsuse juhtimise põhimõtted on dokumenteeritud. Ka sõlmitud investeeringute haldamise lepingus on üksikasjalikult kirjeldatud likviidsuse juhtimise põhimõtteid. Investeeringute haldamise leping põhineb Seltsi nõukogu kinnitatud investeerimisstrateegial. Seltsi likviidsust tuleb pidevalt analüüsida ja koostada vastavaid aruandeid. Kuna suurem

osa Seltsi kohustustest koosneb suhteliselt väikese tagasiosturiskiga pikaajalistest kindlustuslepingutest, on võimalik usaldusväärset prognoosida lühiajaliste kahjunõuete kulu. Seltsi investeerimisportfelli struktureerimisel on võetud arvesse likviidsusnõudeid ja vajaduse korral paigutatakse investeeringud ümber. Likviidsuse pidev jälgimine tagab likviidsuse tõhusa juhtimise ja piisavad vahendid kohustuste täitmiseks.

Teave kindlustustehniliste eraldiste ja finantskohustuste (v.a investeerimisriskiga elukindlustuslepingute finantskohustused, mille puhul riski kannab kindlustusvõtja) tähtaja kohta on esitatud punktis 2.3.2.

Järgmises tabelis on esitatud **investeerimisriskiga elukindlustuslepingute** (mille puhul riski kannab kindlustusvõtja) **finantskohustused järelejäänud tähtaegade alusel** tuhandetes Eesti kroonides seisuga 31.12.2010:

Järelejäänud tähtaeg aastates	Fikseerimata	0-1,(9)	2-5,(9)	6-10,(9)	11-15,(9)	16-19,(9)	20-...	Kokku
Investeerimisriskiga elukindlustuslepingute finantskohustused	0	475 155	261 782	545 481	260 732	110 385	630 117	2 283 653

Tabelis on esitatud summad seisuga 31.12.2010 järelejäänud tähtaegade kaupa vastavalt igas kindlustuslepingus fikseeritud tähtajale. See ei võimaldada täpselt prognoosida eeldatavaid rahavooge, sest rahavooge mõjutavad ka tulevased

kindlustusmaksed, lepingute tagasiostmised, lepingute osalised tagasiostmised, nõuded, teenustasud, intress, poliisi muudatused jne. Kuid siiski võimaldab see rahavoogusid umbkaudselt prognoosida.

Ülaltoodud tabelis esitatud kogusumma ning punktis 3.8.3 toodud arvu erinevust selgitatakse punktis 2.3.1 koos Mandatum Life'i hallatavate portfelli kirjeldusega. Punktis 3.8.3 toodud investeerimisriskiga elukindlustuslepingute

finantskohustused summas 2 072 269 tuhat Eesti krooni sisaldavad ka finantskohustusi, mis katavad maksmisele kuuluvaid väljamakseid summas 9909 tuhat Eesti krooni. Kõnealuse summa järelejäänud tähtaeg on lisatud punktides 2.3.2 ja 2.3.3 toodud tabelitesse.

2.4. Investeeringustegevuste riskikontsentratsioon

Juhtkond on Seltsi investeerimisstrateegias kehtestanud piirangud individuaalsetesse ettevõtetesse ja vara liikidesse investeerimisele. Kõnealuste piirangute kehtestamisel võetakse arvesse nõudeid tehnilisi eraldisi katvatele varadele ja investeeringute krediidireitinguid. Riskikontsentratsioone jälgitakse pidevalt.

2.5. Krediidirisk

Krediidirisk on kahjumirisk või finantsolukorra ebasoodne muutus, mis tuleneb väärtpaberite emiteerijate, vastaspoolte ja muude võlgnike krediidivõime muutustest. Krediidirisk tekib nii

investeeringutest kui ka kindlustus- ja edasikindlustuslepingutest.

Investeeringustegevuse krediidirisk sisaldab riski, et valitsus või ettevõtte väärtpaberite emiteerijana ei täida oma kohustusi või muul moel ei tasu oma kohustusi võlgnikele vastavalt kokkulepetele, eriti fikseeritud tulumääraga väärtpaberite puhul. Investeeringustegevuse krediidirisk sisaldab emiteerija riski, vastaspoolte riski ja hinnavahe riski.

Emiteerija riski seostatakse sageli teatava väärtpaberi omamisega ja vastaspoolte risk on seotud tuletislepingutega. Oluline erinevus emiteerija ja vastaspoolte riski vahel on see, et emiteerija riski puhul on kogu väärtpaberi nominaalväärtus riski all, aga vastaspoolte riski puhul on riski all ainult tuletislepingu turuväärtus.

Hinnavahe risk on põhiliselt seotud pankade ja ettevõtete emiteeritud fikseeritud tulumääraga väärtpaberite krediidihinnavahe muutustega. Lisaks investeeringustegevusega seotud krediidiriskile tuleneb krediidirisk kindlustustegevuses ka edasikindlustuslepingutest. Krediidirisk

edasikindlustuses tekib nõuetest edasikindlustajatele ja osast, mille edasikindlustaja katab tehnilistest eraldistest. Edasikindlustusega seotud krediidirisk on suhteliselt väike võrreldes investeerimisvaradega seotud krediidiriskiga. Krediidiriske juhitakse Mandatum Life'i investeerimisstrateegias kehtestatud ülempiiridega. Ülempiirid ja piirangud kehtestatakse üksikemiteerijate maksimumpositsioonidele või reitinguklassi kohta. Enne investeeringute tegemist uutesse instrumentidesse analüüsitakse emiteerija krediidiriski, hinnataset ning instrumendi likviidsust põhjalikult. Emiteerijate ja vastaspoolte krediidivõime hindamiseks kasutatakse peamiselt Standard & Poor's'i, Moody's'i ja Fitch'i krediidireitinguid.

Investeeringusvarade arengut ja vastaspoolte krediidivõimet jälgitakse pidevalt. Krediidiriski jälgitakse peamiselt emiteerija tasandil, kuid kasutatakse ka instrumentide reitinguid.

Järgmises tabelis on esitatud fikseeritud tulumääraga väärtpaberite **investeeringusportfelli krediidireitingud** seisuga 31.12.2010.

Fikseeritud tulumääraga väärtpaberite reitingud	2010		2009	
	Investeeringud tuhandetes Eesti kroonides	% kogusummast	Investeeringud tuhandetes Eesti kroonides	% kogusummast
AAA-AA+	219 138	52,7%	113 282	28,0%
AA-A+	88 495	21,2%	128 999	31,8%
A-BBB+	103 444	24,8%	86 561	21,4%
BBB-BB+	5 512	1,3%	6 008	1,4%
Reitinguta	0	0%	1 200	0,3%
Fikseeritud tulumääraga fondid	0	0%	69 316	17,1%
Kokku	416 589	100%	405 366	100%

Emaettevõtte reitingut on kasutatud ka tema tütarettevõtete puhul, kellele ei ole reitingut määratud

Järgmises tabelis kujutatakse **finantsvara avatust krediidiriskile**.

tuhandestes Eesti kroonides	31.12.2010			31.12.2009		
	Muu	IRE*	Kokku	Muu	IRE*	Kokku
Finantsvarad õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	323 725	44 153	367 878	225 308	175 351	400 659
- Völakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	320 203	21 142	341 345	168 262	17 143	185 405
- Investeeringuriskiga kindlustuslepingutega seotud investeeringuid kattev raha	0	15 680	15 680	0	18 018	18 018
- Tähtajalised hoiused	3 522	7 331	10 853	57 046	140 190	197 236
Nõuded kindlustustegevusest ja muud	6 992	0	6 992	7 270	0	7 270
Viitlaekumised ja ettemakstud kulud	7 184	0	7 184	4 853	0	4 853
Edasikindlustuse osa tehnilistes eraldistes	1 165	0	1 165	1 014	0	1 014
Raha ja raha ekvivalendid	101 724	0	101 724	129 348	0	129 348
Kokku	440 790	44 153	484 943	367 793	175 351	543 144

IRE* - Investeeringuriskiga elukindlustuslepingud

2.6. Kindlustusega seotud risk

Kindlustusseltsid võtavad riske klientidega sõlmitud lepingute kaudu.

Iga üksiku kindlustuslepingu risk kujutab endast võimalust kindlustusjuhtumi toimumiseks või kindlustusjuhtumi ootamatuks toimumiseks, s.t selle toimumise aeg või kahju suurus pole teada. Juhuslikkus ja etteennustamatus on kindlustuslepingu põhiolemus.

Selts pakub tooteid, mille kindlustusjuhtumiks võivad olla: surm, teatavast kuupäevast kauem elamine, erinevad õnnetusjuhtumite või haigustega üldisemalt seotud sündmused või konkreetsed õnnetusjuhtumid või haigused (luumurrud, trauma, vigastused, tõsised haigused jms).

Kindlustuslepingute portfelli hindade kujundamiseks ja kohustuste määramiseks kasutatakse tõenäosusteooriat. Kindlustuslepingutest tulenev peamine risk seisneb selles, et tegelikud väljamaksed ületavad kajastatud või olemasolevaid kindlustuskohustusi. Põhjus võib olla selles, et kahjusid juhtub sagedamini ja need on prognoositust suuremad. Kindlustusjuhtumid on juhuslikud ja nende arv varieerub aastast aastasse

võrreldes statistiliste meetodite abil tehtud hinnangutega.

Mida suurem on sarnaste lepingute portfell, seda väiksem on suhteline erinevus oodatavast tulemusest. Mõned riskid tasakaalustavad üksteist loomulikult. Seltsi risk on väiksem, kui on olemas nii suremuse kui ka ellujäämise risk, võrreldes olukorraga, kui need esinevad eraldi.

Ebakindlus tulevaste hüvitiste ja kindlustuspreemiate hindamisel tuleneb probleemidest tulevaste arengusuundumuste prognoosimisel, nt pikaajaline suremusmäär ja kindlustusvõtjate käitumise varieerumine (nt kindlustusvõtjate õigus lepingut tühistada, lükata edasi tulevaste kindlustuspreemiate tasumist, muuta kindlustusmaksete kindlaksmääratud dünaamikat jne). Kui kindlustusvõtjad tegutsevad ratsionaalselt, võib üldine kindlustusrisk suurened. Nt on surma korral väljamakstava hüvitisega lepingu tühistamise või hüvitise vähendamise tõenäosus väiksem selliste kindlustatud isikute puhul, kelle tervis on vahepeal tunduvalt halvenenud, võrreldes isikutega, kelle tervis on veel korras. See põhjustab eeldatava suremuse suurenemise, kuna kindlustatud isikute arv portfellis väheneb vabatahtlikult

lepingu tühistanud isikute võrra. Selts on neid eeldusi kindlustusvõtjate käitumise kohta arvesse võtnud oma kohustuste hindamisel. Selts võrdleb regulaarselt hinnakujunduses ja kohustuste kindlaksmääramises kasutatud eeldusi tegelike kogemustega. Kogemusi jälgitakse nii kokkuvõtval tasandil, kui ka üksikasjalikul tasandil, millel tuuakse välja näiteks riski kontsentratsioon, geograafiline ala, riskikaitse (kindlustusjuhtumi tüüp), riskisummade grupp enne või pärast edasikindlustust jne.

Suremuse, ellujäämise, õnnetusjuhtumite ja haigustega seotud kahjude sagedus sõltub suuresti sotsiaalsetest tingimustest (haridus, tervishoid jne), samuti epideemiast või elustiili (nt söömine, suitsetamine ja sport/hobid) ulatuslikust muutumisest. Riskitundlikkuse iseloomustamiseks võiks välja tuua asjaolu, et 2010. aasta tegeliku suremuse, invaliidistumise, õnnetusjuhtumite, haigestumiste määra kahekordistumine tähendanuks Seltsile umbes 7 miljoni krooni ulatuses täiendavaid kahjude väljamakseid (vt allpool toodud tabel). Nõuete kujunemist (IFRS 4.44 kohaselt) ei avalikustata, sest ebamäärased nõuetega seotud

maksete suurus ja aeg selguvad tavaliselt ühe aasta jooksul. Risk on väiksem selliste toodete korral, mille puhul Selts võib vajaduse korral muuta kliendi maksetest või reservist mahaarvatavaid riskipreemiaid ja tasusid (näiteks Eestis ja Leedus müüdivad paindlikud tooted ja lisakindlustused). Risk tuleneb sel juhul viiteajast, mis on vajalik muudatuste rakendamiseks, turu

enda piirangutest (konkurents) ja järelevalvest tulenevatest piirangutest seoses muudatustega. Traditsiooniliste toodete korral on makse alati fikseeritud ja seda ei ole võimalik uute eelduste arvesse võtmiseks muuta. Selts järgib kindlustusriski juhtimiseks riskihindamise eeskirju. Kindlustusvõtja kindlustusmakse (riski) suurus sõltub üldiselt kindlustatud isiku tervislikust

olukorrast. Riskihindamine toimub tavaliselt allkirjastatud dokumente kasutades (nt tervisekinnitused või küsimustikud). Mõnikord, kui summad on väikesed, ei küsita kindlustusvõtjalt tema tervislikku olukorda, kuid suuremate summade korral on arstlik läbivaatlus kohustuslik. Selts piirab väga suurte või erakorraliste riskide võtmist

Järgmine tabel kajastab paindlikke toodetele lisatud surmajuhtumi, invaliidsuse, haiguse ja õnnetusjuhtumi kaitse **tegelikke riskinõudeid võrreldes riskipreemia maksetega**, mida koguti nende nõuete katmiseks (*tuhandetes Eesti kroonides*):

	Kokku	Sisu
Kahjunõue	7 383	Hõlmab seda osa makstud nõuetest ning suurenenud maksmata nõuete eraldist, mis katab riskisumma (surmajuhtumi, invaliidsuse, õnnetusjuhtumi ning haiguse korral). Ei hõlma muid tehnilisi eraldisi ega finantskohustusi, sealhulgas surmajuhtumi korral väljamakstud sääste.
Riskitasud	33 708	Selts võtab riskinõuete katmiseks riskitasusid. See hõlmab osa maksetest ja osa vastavatest suurenenud eraldistest. See ei hõlma kindlustusvõtja poolt hoiusesse tehtavaid sissemakseid ega muid Seltsi võetavaid tasusid.
Kahjusuhe	22%	Riskinõue jagatud riskitasudega (eeldatud nõuded) protsentides. Tegelikud nõuded ja väljamaksete ei ületanud Seltsi 2010. aastaks prognoositud arve.

Kahjunõudeid ja vastavaid suhtarve mõjutab riskihindamisprotsess – kahjusuhted on eeldatavasti paremad esimestel kindlustusaastatel. Riskihindamise mõju kaob eeldatavasti pärast viendat kindlustusaastat. Need arvud ei sisalda makstud hoiuseosa ega nõuetega seotud kulusid.

Selts on piiranud oma riski edasikindlustusega. Seltsi edasikindlustuspartner on Mandatum Life Insurance Company Limited. Edasikindlustamisele kuuluvad surmarisk ja invaliidsusrisk, kuid mitte üleelamisrisk. Edasikindlustamisele ei kuulu ka teatavad väiksema riskiga tooterühmad, nt lastekindlustus, õnnetusjuhtumi lisakindlustuse

vigastuse risk ja päevarahad. Edasikindlustamisele ei kuulu ka annuiteetmaksed. Seltsi omavastutus ühe kindlustatu/lepingu kohta on kuni 340 000 krooni, sõltuvalt lepingust, valuutast ja riigist. Seltsil ei ole edasikindlustuskaitset katastroofide korral, kuna Seltsi omavastutus ühe kindlustatu/lepingu kohta on üsna väike.

Järgmises tabelis kujutatakse kindlustustehnilise **riski kontsentratsiooni riikide** ja omavastutuste kaupa. Riskisummad on esitatud seisuga 31.12.2010 ja 31.12.2009 miljonites kroonides. Riskisumma on kindlustussumma, millest on lahutatud vastavad kindlustustehnilised eraldised ja finantskohustused. Kui hüvitise suurus ei ole kindel, määratletakse kindlustussummat maksimaalse võimaliku hüvitisenähtena asjaomaseid tingimusi arvestades. Näiteks õnnetusjuhtumi kindlustuse päevarahade korral Eestis korrutatakse kindlustussumma arvutamisel 120 päeva ühe päeva kindlustuskattega.

Riik	Riskisumma enne edasikindlustust			Edasikindlustatud summa			Riskisumma pärast edasikindlustust (omavastutus)		
	31.12.10	31.12.09	muutus	31.12.10	31.12.09	muutus	31.12.10	31.12.09	muutus
Eesti	1037	1152	-10%	506	560	-10%	531	591	-10%
Läti	1207	1417	-15%	743	782	-5%	464	635	-27%
Leedu	5512	5501	0%	2347	2322	1%	3165	3179	0%
Kokku	7756	8070	-4%	3597	3664	-2%	4160	4406	-6%

Järgmises tabelis kujutatakse **kindlustusrisiki ja selle kontsentratsiooni** ning omavastutust **kindlustusliikide** ja riskisumma rühmade kaupa. Riskisummad on esitatud seisuga 31.12.2010 miljonites kroonides.

Risk	Riskisumma rühm tuhandetes kroonides	Riskisumma enne edasi-kindlustust	%	Edasi-kindlustatud summa	%	Riskisumma pärast edasikindlustust (omavastutus)	%
Surm (põhikindlustus)	Kokku	3537	100%	1954	55%	1583	100%
	Kuni 600	2772	78%	1384	71%	1388	88%
	600 või rohkem	765	22%	570	29%	195	12%
Õnnetusjuhtumi põhjustatud surm	Kokku	1123	100%	679	61%	443	100%
	Kuni 600	834	74%	431	64%	402	91%
	600 või rohkem	289	26%	248	36%	41	9%
Õnnetusjuhtumi põhjustatud invaliidsus	Kokku	1125	100%	607	54%	519	100%
	Kuni 600	779	69%	374	62%	405	78%
	600 või rohkem	346	31%	233	38%	113	22%
Õnnetusjuhtumi põhjustatud trauma*	Kokku	1265	100%	0	0%	1265	100%
Õnnetusjuhtumist tingitud päevarahad*	Kokku	6	100%	0	0%	6	100%
Raske haigus	Kokku	674	100%	343	51%	331	100%
	Kuni 600	649	96%	325	95%	324	98%
	600 või rohkem	25	4%	18	5%	7	2%
Kindlustusmaksete peatumine	Kokku	27	100%	13	50%	13	100%
	Kuni 600	25	95%	13	95%	13	95%
	600 või rohkem	1	5%	1	5%	1	5%

* kõik kuni 300

Seisuga 31.12.2010 oli Seltsil 6 väljamakseperioodis olevat annuutelepingut Leedus, 5 Lätis ja 2 Eestis. Selts ei garanteeri Eesti III samba pensionimakseid (nende summased) enne maksekuupäeva saabumist. Kindlustusvõtjaga kokkulepitud pensionilepingute väljamaksete tingimused põhinevad väljamakse algusele vahetult eelneval perioodil kehtival hinnakirjal. Seltsil on siiski ka nii kindlaksmääratud tähtajaga kui eluaegseid annuuteet-tooteid, mille puhul tulevane annuuteet on eelnevalt garanteeritud; seisuga 31.12.2010 oli selliseid lepinguid Leedus jõus 30 ja Lätis 380. Eestis selliseid lepinguid polnud. Nende annuuteetide kindlustus-tehnilised finantskohustused ja elukindlustuseraldis olid 31.12.2010 seisuga 15 459 tuhat krooni. Surmajuhtumikindlustuse annuuteedipoliiside puhul on riskiks üldiselt pikaajaliskindlustus.

Lisaks ülalkirjeldatud biomeetrilistele (suremuse, pikaajaliskindlustus ja sarnaste riskidega seotud) riskidele on Seltsil ka muid riske, näiteks diskontomäärade risk, kindlustusvõtja käitumisega seotud riskid jms. Tehniliste eraldiste diskontomäärade risk on peamine risk, mis mõjutab kohustuste piisavust (tehnilised eraldised ja finantskohustused). Paljudel juhtudel on poliiside garanteeritud intressimäär määratud kindlaks kogu poliisi kehtivuse perioodiks. Seega, juhul kui turu intressimäärad ja eeldatavad kasumid investeringutest vähenevad, võib osutada vajalikuks tehniliste eraldiste täiendamine. Varade ja kohustuste intressimäärade riski on käsitletud ka tururiski all punktis 2.3 ning diskontomäärade teemat on käsitletud kohustuste all punktis 3.10.

Muud olulisemad riskid tulenevad kindlustusvõtjate käitumisest. Kindlustusvõtja võib otsustada kindlustusmaksete maksmise peatada või poliisi üles öelda, või kasutada osalise ülesütlemise võimalust. Kõik need mõjutavad kuluriski, viies võimaliku olukorrani, kus eeldatud kulud pole piisavad tegelike kulude katmiseks. Eeldatud kulude suurust mõjutab kindlustusvõtja reservide suurus. Kindlustusvõtja reservide suurendamiseks on võimalik suurendada makseid, vähendada osalisi ülesütlemisi, vähendada ülesütlemise tasusid, suurendada poliiside kehtivusaega jne. Tariifid ja hinnad vaadatakse üle vastavalt vajadusele või igal aastal ning muudatused peab heaks kiitma nõukogu. Aktuaaride üksus koostab regulaarselt aruandeid, mida juhatus kasutab kindlustusrisiki ja lepingute sõlmimise tulemuste jälgimiseks.

Näiteks hinnatakse regulaarselt tariifide piisavust, analüüsid eeldatavaid nõudeid võrreldes tegelike nõuetega. Samuti analüüsitakse regulaarselt muid kasumlikkuse allikatega seotud üksikasju. Näiteks võrreldakse kord kuus eeldatud kulusid tegelikega ning investeerimistulemit tegelike intressi ning boonuste kuludega.

Lisaks sellele koostavad aktuaarid igal aastal järgmise aasta eelarvesse prognoositud uue müügi kasumlikkuse analüüsi, tuginedes eeldatava maksetähtajani prognoositud tulevaste rahavoogudele. Kohustuste piisavust kontrollitakse igal aastal

Seltsi kohustuste tähtjad on esitatud punktis 2.3.2 ning 2.3.4. Tehniliste eraldiste muutused on toodud punktis 3.9 ja finantskohustuste muutused punktis 3.8. Andmed kahjunõuete kohta on esitatud punktis 3.20.

2.7. Operatsioonirisk

2.7.1. Operatsiooniriskide ülevaade

Operatsiooniriskid on seotud selliste võimalike kahjudega, mis võivad tekkida siseprotsesside ja süsteemide ebapiisavast või mitterahuldavast toimimisest või mida võivad tekitada töötajad või mis võivad tekkida ettevõtteväliste sündmuste tulemusena. Seltsi riskijuhtimise põhimõtetes toodud liigituse kohaselt on Selts loetlenud 20 operatsiooniriski alaliiki. Operatsiooniriskide alaliikide hulka kuuluvad järgmised riskid: organisatsioonirisk, allhanke-risk, ettevõtte haldamise risk, eeskirjade, protseduuride ja kontrollide risk, IT-süsteemide risk, müügitgevuse risk, strateegiarisk, eeskirjade täitmata jätmise risk, juriidiline risk, rahapesurisk jt.

Operatsiooniriskide allikad võib liigitada järgmiselt:

– Seltsi sisemised toimingud (töötajate volitamata tegevus, siseringitehingud, sisemine vargus);

- Seltsi väljastpoolt mõjutavad tegevused (väljast lähtuv vargus, hääkerlus, rahaline vargus);
- puudused töötajate töökorralduses, töökeskkonnaga seotud riskid, töökultuur;
- klientide, toodete või äritegevusega seotud tegevuspoliitika puudused;
- füüsilise vara hävimine;
- tegevuste katkemine ja süsteemirikked;
- müügi- ja turundusplaanide puudulik realiseerimine, äriprotsesside ebapiisav juhtimine;
- väliskeskkonnast tulenevad muutused – õigusaktide muudatused, konkurentide tegevus.

Operatsiooniriskid võivad avalduda otsese rahaliste kahjudena, vähenevate tuludena ja suurenevate kuludena.

2.7.2. Operatsiooniriskide juhtimine

Operatsiooniriski juhtimise eesmärkideks on:

- tagada üheaegselt tegevuse tõhusus ja kvaliteet;
- tagada, et tegevused oleksid vastavuses õigusnormidega;
- tagada äritegevuse jätkumine erakorralistes tingimustes.

Eesmärk on vähendada operatsiooniriske, mida mõjutavad kulude-tuludega seotud asjaolud, ja vähendada nende negatiivset mõju Seltsile.

Seltsi operatsiooniriskide juhtimine on juhatuse otsene vastutusvaldkond. Selts on moodustanud ka operatsiooniriskide juhtimise komitee (ORMC) operatsiooniriskide jälgimiseks, riskijuhtimisega seotud küsimuste koordineerimiseks operatsiooniriskide valdkonnas ning nende juhtimisprotsesside väljatöötamiseks Seltsis. ORMC hindab pidevalt operatsiooniriske koos nende näitajate ja suundumustega, mis on tuvastatud enesehindamiste ja aset leidnud sündmuste käigus. Lisaks sellele

osaleb ORMC ka situatsiooni- ja kriisiplaanide korrastamises ja ajakohastamises. ORMC annab aru Seltsi riskijuhtimise komiteele (RMC).

2.7.3. Operatsiooniriskide tuvastamine ja juhtimine

Seltsi juhatuse, RMC ja ORMC koos üksuste juhtidega vastutavad operatsiooniriskide õigeaegse tuvastamise, parima võimaliku tegevuskava rakendamise ja piisavate järelduste tegemise eest, et vältida või kahandada riskide kordumise tõenäosust või vähendada nende mõju Seltsile tulevikus.

Operatsiooniriskid tuvastatakse mitme eri allika ja meetodi abil. Seltsi operatsiooniriskide tuvastamiseks kasutatakse peamiselt keskkonna- ja makroanalüüsi, operatsiooniriski hindamisprotsessi ja juhtumitest teatamist.

Keskkonna- ja makroanalüüs on osa iga-aastasest strateegia- ja planeerimisprotsessist, milles tehakse kindlaks Seltsi ärikeskkonna peamised suundumused ning hinnatakse nende mõju Seltsile. Selle põhjal tehakse kindlaks ja asetatakse tähtsuse järjekorda peamised võimalused ja ohud. Nendes hinnangutes piiritletakse kõige olulisemad ettevõttevälised operatsiooni- ja äririskid. Välissündmusi jälgitakse pidevalt ning Selts reageerib neile niipea kui võimalik.

Enesehindamist kasutatakse peamiste operatsiooniriskide ning nende tõenäosuse ja olulisuse kaardistamiseks ja hindamiseks, kaasa arvatud sisekontrolli hindamiseks ja selle piisavuse kindlaks tegemiseks. Selts viib kord aastas läbi operatsiooniriskide enesehindamise kõikides olulisemates äritegevuse valdkondades. Lisaks sellele hõlmab operatsiooniriskide enesehindamise protsess ka teatavaid äririske. Enesehindamise käigus tuvastatakse nii palju teatava äritegevuse valdkonna või üksuse riske kui võimalik, hinnatakse neid riske riski

töenäosuse ja mõju alusel ja hinnatakse riskisuundumusi ning võrreldakse olemasolevat riskitaset seltsi taluvustasemega. Samuti määratletakse enesehindamise protsessi jooksul vastavad riski-indikaatorid ja nende piirväärtused ning määratakse tegevuskavad nende riskide juhtimiseks ja Seltsi tulemustele avalduva võimaliku mõju vähendamiseks. Tuvastatud riske analüüsitakse ning need seatakse tähtsuse järjekorda RMC ja ORMC koosolekul.

Olulisemad Seltsi operatsiooniriskid, mis tuvastati läbiviidud operatsiooniriskide enesehindamise käigus olid järgmised: Balti riikides aset leidnud tõsise majanduslangusega seotud riskid; ebapiisavalt arendatud IT-süsteemid ja sellega seotud IT-modelleerimine; tootarendus; andmete piisavuse ja andmete kvaliteediga seotud küsimused; manuaalsed faasid protsessides; inimeste tekitatud vead; mõnede valdkondade kirjelduste puudus ja mõnede valdkondade ressursipuudus. Töötati välja tegevuskavad tuvastatud riskide ja nende mõju maandamiseks.

Operatsiooniriskide tuvastamise üheks allikaks on ka juhtumitest teatamine ja analüüs. Realiseerunud operatsiooniriski juhtumeid ja napilt ära hoitud juhtumeid jälgitakse hoolikalt RMC ja ORMC koosolekul. Iga äriüksus vastutab selle eest, et toimunud juhtumid ja napilt ära hoitud juhtumid kantakse spetsiaalsesse andmebaasi ja et neist teatatakse ORMC-le. Kõikidest kahjudest ja võimalikest kahjudest, mis on üle 1000 euro, tuleb teatada ka Mandatum Life Insurance Company Ltd'le.

Mandatum Life on taganud oma tööprotsesside juhtimise ning töötajate teadmiste, oskuste ja kogemuste talletamise sellega, et Seltsis koostatakse sisemised protsessijuhendid, mida regulaarselt uuendatakse. See tagab intellektuaalomandi säilimise Seltsis ka juhul, kui töötajad peaksid Seltsist lahkuma, ning tööprotsesside sujuva jätkumise ja operatsiooniriskide vähendamise.

Olulisimad sisejuhendid on näiteks kindlustuslepingute haldamise, riskihindamise ja kahjukäsitluse, kindlustuse baastarkvara toimimise, rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise, kindlustustehnilised juhendid ja muud juhendid, mis on seotud Seltsi eri valdkondade ja tegevustega. Selts on samuti võtnud kasutusele Sampo Grupi põhimõtted, nt turvalisuspoliitika, suhtlemispoliitika, nõuetele vastavuse poliitika jms., ning on teinud nende järgimise kohustuslikuks.

Samuti on Seltsi jaoks elulise tähtsusega klientide andmekaitsega, sh klientide delikaatsete andmete kaitsmisega seotud riskide juhtimine ja kontroll.

Selts on valmistanud ette ning testib regulaarselt kriisiolukorras tegutsemise kavu (tegevus- ja kriisikavad), et tagada äritegevuse jätkusuutlikkus

Sisekontroll protsessides aitab vältida kahjulikke juhtumeid. Kuid operatsiooniriski esinemisel või selle tõenäolise esinemise korral tuleb sellest teatada ORMC-le.

2.7.4. Siseaudit

2010. aastal viis Seltsi siseaudiitor Seltsis läbi seitse siseauditit ja kolm järelauditit. Auditeeriti järgmisi valdkondi: investeringute aruandluse ning juhtimise protsessid, situatsiooniplaneerimine, siirdehinnad, Seltsi internetiteenused seoses uue varahaldustootega, uue IT-süsteemi juurutamine Läti filiaalis ja eurole ülemineku projekt Eestis. Siseauditite käigus pööratakse alati erilist tähelepanu soovitude esitamisele võimalike operatsiooniriskide maandamiseks ning vajalike meetmete rakendamiseks.

2.8. Riskijuhtimise prognoos

2.8.1. Planeeritud riskijuhtimise arengud

Solventsus II ettevalmistuste osana jätkab Selts riskijuhtimise raamistiku, süsteemide ja protsesside arendamist ning teeb jätkuvaid

jõupingutusi Seltsi juhtimise parandamiseks. Selts teeb pidevat tööd sisekontrolli, põhiprotsesside ja –süsteemide edendamiseks ning Seltsi-välise tegevuskeskkonna muutustest tulenevate mõjude järelevalveks ja analüüsimiseks, eesmärgiga vähendada operatsiooniriskide mõju. Seoses Solventsus II ettevalmistamisega on plaanis viia ellu mastaapsed arenguplaanid, mis on seotud erinevate planeerimis- ja aruandlusküsimustega.

2.8.2. Ettevalmistused Solventsus II jaoks

Euroopa Parlament võttis Solventsus II raamdirektiivi vastu 2009. aasta aprillis. Uue riskipõhise omavahendite korra kehtestamise eesmärk on suurendada kindlustus- ja edasikindlustusturu integratsiooni, tugevdada kindlustusvõtjate ja soodustatud isikute kaitset, tõsta ELi kindlustusandjate ja edasikindlustusandjate rahvusvahelist konkurentsivõimet ning edendada paremat õiguslikku reguleerimist. Solventsus I õigusnormidega võrreldes kajastavad Solventsus II õigusnormidega kehtestatud kapitalinõuded paremini iga ettevõtte konkreetset riskiprofiili. See julgustab ettevõtteid keskenduma usaldusväärsele riskijuhtimisele ja sisekontrollimenetlustele ning suurendab seega riskist teadlikkust kogu organisatsioonis.

Selts on alustanud ettevalmistusi Solventsus II jaoks ja jälgib pidevalt vastava raamistiku väljatöötamist, sealhulgas Solventsus II rakendusmeetmete eelnõu väljatöötamist. Ettevalmistavate tegevustega alustati selleks, et tagada vastavus Solventsus II nõuetele aastaks 2012. Järgmiste aastate jooksul jätkatakse tööd ning Selts osales 2010. aastal ka kvantitatiivses mõju-uuringus (QIS 5).

3. Aastaruande lisad

3.1. Raha ja raha ekvivalendid

tuhandetes Eesti kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Pangakontod	33 217	25 516
Tähtajalised hoised (kuni kolm kuud)	84 187	110 051
Rahaturufondi osakud	0	11 800
Investeeringuriskiga kindlustuslepingutega seotud investeeringuid kattev raha	-15 680	-18 018
Kokku	101 724	129 349

3.2. Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande

3.2.1. Investeeringud v.a investeeringuriskiga kindlustuslepingute investeeringud

Need investeeringud katavad kõiki kohustusi, v.a seda osa investeeringuriskiga elukindlustuslepingutega seotud finantskohustustest, mille puhul riski kannab kindlustusvõtja. See tähendab, et need investeeringud katavad omakapitali, tehnilisi eraldisi (nagu kirjeldatud punkt 2.3.1) ja teisi finantskohustusi.

Investeeringud liikide kaupa:

tuhandetes Eesti kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Aktsiad ja investeeringufondide osakud	396	58 019
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid kokku, sh	320 203	168 262
Ujuva intressimääraga võlakirjad	0	4 654
Fikseeritud intressimääraga võlakirjad (2,75% kuni 5,8%)	297 784	133 394
Diskontovõlakirjad	22 419	30 214
Tähtajalised hoised	3 522	57 046
Kokku	324 121	283 327

3.2.2. Investeeringuriskiga elukindlustuslepingute investeeringud

Investeeringuriskiga elukindlustuslepingutega seotud investeeringud katavad investeeringuriskiga elukindlustuslepingute finantskohustuste seda osa, mille puhul riski kannab kindlustusvõtja. Varahalduslepingute portfelli haldusega seotud kohustuste täitmiseks kasutab Selts Mandatum Life Insurance Company Limited (edaspidi Mandatum Life Finland) teenuseid. Mandatum Life Finland ja Selts sõlmisid *capital redemption* kindlustuslepingu, mille alusel pakub Mandatum Life Finland klientidele varahaldusteenuseid, mida kliendid võivad enda investeeringuriskiga elukindlustuslepingute raames valida.

tuhandetes Eesti kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Investeeringufondide osakud	2 017 159	1 387 000
Aktsiad	12 216	12 075
Tähtajalised hoised	7 331	140 190
Investeeringuriskiga kindlustuslepingutega seotud investeeringuid kattev raha	15 680	18 018
Mandatum Life Finlandiga sõlmitud <i>capital redemption</i> kindlustuslepingu finantsvarad	221 293	0
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	21 142	17 143
Kokku	2 294 821	1 574 426

Investeeringuriskiga elukindlustuslepingute investeeringute bilansiline väärtus

tuhandetes Eesti kroonides	Raha	Aktsiad ja investeerimisfondide osakud	Tähtajalised hoiused	Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	Kokku
Seisuga 01.01.2010	18 018	1 399 075	140 190	17 143	1 574 426
Soetused	15 680	2 784 468	0	16 206	2 816 354
Müük	-18 018	-2 202 651	-132 859	0	-2 353 528
Ümberliigitamine	0	0	0	-12 207	-12 207
Tulud ja kulud väärtuse muutusest (lisa 3.21)	0	269 251	0	0	269 251
Valuutakursi muutusest	0	525	0	0	525
Seisuga 31.12.2010	15 680	2 250 668	7 331	21 142	2 294 821

3.2.3. Finantsvara ja kohustused õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

tuhandetes Eesti kroonides	Turuväärtus 31.12.2010	Bilansiline väärtus 31.12.2010	Turuväärtus 31.12.2009	Bilansiline väärtus 31.12.2009
Finantsvarad				
Aktsiad ja investeerimisfondide osakud	396	396	58 019	58 019
Investeeringuriskiga elukindlustuslepingute katteks olevad investeerimisfondide osakud	2 017 159	2 017 159	1 387 000	1 387 000
Mandatum Life Finlandiga sõlmitud <i>capital redemption</i> kindlustuslepingu finantsvarad	221 293	221 293	0	0
Investeeringuriskiga elukindlustuslepingute katteks olevad aktsiad	12 216	12 216	12 075	12 075
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid				
Investeeringuriskiga elukindlustuslepingute katteks olevad võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	21 142	21 142	17 143	17 143
Investeeringuriskiga kindlustuslepingutega seotud investeeringuid kattev raha	15 680	15 680	18 018	18 018
Tähtajalised hoiused	3 522	3 522	57 046	57 046
Investeeringuriskiga elukindlustuslepingute katteks olevad tähtajalised hoiused	7 331	7 331	140 190	140 190
Kokku	2 618 942	2 618 942	1 857 753	1 857 753
Finantskohustused				
Finantskohustused kindlustuslepingutest	2 072 269	2 072 269	1 572 464	1 572 464
Finantskohustused investeerimislepingutest	221 293	221 293	0	0
Kokku	2 293 562	2 293 562	1 572 464	1 572 464

Tabelis on esitatud finantsvara õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, sest nii on esmasel kajastamisel määratletud. Väärtpaberite õiglase väärtuse määramisel kasutatakse aktiivsetel turgudel valitsevaid hindu kooskõlas riskijuhtimise ja investeerimise strateegiaga. Finantsvara väärtus sisaldab kogunenud intressitulu.

Finantsvara õiglase väärtuse hindamistehnikad on jagatud kolmeastmelisse õiglase väärtuse hindamistehnikate hierarhiasse, mis põhineb sellel, kas instrument on väärtpaberi turul aktiivselt kaubeldav või kasutatakse mõõtmiseks jälgitavaid sisendeid.

1. tase: instrumentide mõõtmine põhineb noteeritud hindadel vastavalt identsetele varadele või kohustustele aktiivsetel turgudel.

2. tase: muud sisendid instrumentide õiglase väärtuse mõõtmiseks lisaks noteeritud hindadele, mis on jälgitavad kas otse või kaudselt, kasutades erinevaid hindamistehnikaid.

3. tase: mõõtmise toimub muude sisendite järgi mitte jälgitavate turuandmete alusel.

3.2.4. Õiglase väärtuse määramine ja õiglase väärtuse tasemed

tuhandetes Eesti kroonides	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Kokku
Finantsvarad				
Aktsiad ja investeerimisfondide osakud				
Aktsiad ja investeerimisfondide osakud	396	0	0	396
Investeeringuriskiga elukindlustuslepingute katteks olevad investeerimisfondide osakud	0	2 012 886	4 273	2 017 159
Investeeringuriskiga elukindlustuslepingute katteks olevad aktsiad	12 216	0	0	12 216
Mandatum Life Finlandiga sõlmitud <i>capital redemption</i> kindlustuslepingu finantsvarad	117 646	103 647	0	221 293
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaperid				
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaperid	197 729	122 474	0	320 203
Investeeringuriskiga elukindlustuslepingute katteks olevad võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaperid	0	21 142	0	21 142
Investeeringuriskiga kindlustuslepingutega seotud investeeringuid kattev raha	0	15 680	0	15 680
Tähtajalised hoiused	0	3 522	0	3 522
Investeeringuriskiga elukindlustuslepingute katteks olevad tähtajalised hoiused	0	7 331	0	7 331
Kokku	327 987	2 286 682	4 273	2 618 942
Finantskohustused				
Finantskohustused kindlustuslepingutest	12 216	2 055 780	4 273	2 072 269
Finantskohustused investeerimislepingutest	117 646	103 647	0	221 293
Kokku	129 862	2 159 427	4 273	2 293 562

Finantsinstrumendid, mis kuuluvad 3. tasemesse ei oma olulist tähtsust. Kuna nimetatud instrumendid katavad investeerimisriskiga elukindlustuslepinguid, siis Mandatum Life investeerimisriski ei kannu.

3.3. Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses

3.3.1. Nõuded kindlustustegevusest ja muud

tuhandetes Eesti kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Nõuded otsesest kindlustustegevusest	486	510
Nõuded tehingutest edasikindlustusandjaga	5 004	4 927
Nõuded tehingutest investeeringutega	1 209	1 437
Muud nõuded	293	396
Kokku	6 992	7 270

Nõuded on realiseeritavad ühe aasta jooksul. Tähtajaks tasumata ja ebatõenäolisi nõudeid ei ole. Bilansilised väärtused on ligilähedased turuväärtusele.

3.3.2. Viitlaekumised ja ettemakstud kulud

tuhandetes Eesti kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Viitlaekumised	4 905	3 000
Ettemakstud kulud	2 279	1 853
Kokku	7 184	4 853

Viitlaekumised ja ettemakstud kulud on realiseeritavad 12 kuu jooksul. Bilansilised väärtused on ligilähedased turuväärtusele.

3.4. Materiaalne põhivara

tuhandetes Eesti kroonides	Soetusmaksumus	Kogunenud kulum	Jääkväärtus
Seisuga 31.12.2008	2 763	-1 701	1 062
Soetatud	1 073	0	1 073
Valuutakursi muutused	-2	0	-2
Kulum	0	-613	-613
Seisuga 31.12.2009	3 834	-2 314	1 520
Soetatud	1 109	0	1 109
Valuutakursi muutused	0	-17	-17
Kulum	0	-735	-735
Seisuga 31.12.2010	4 943	-3 066	1 877

Materiaalse põhivara hulka kuuluvad IT-seadmed ja mööbel.

3.5. Immateriaalne põhivara

tuhandetes Eesti kroonides	Soetusmaksumus	Kogunenud kulum	Jääkväärtus
Seisuga 31.12.2008	11 682	-6 257	5 425
Soetatud	3 838	0	3 838
Valuutakursi muutused	-5	0	-5
Kulum	0	-1 058	-1 058
Seisuga 31.12.2009	15 515	-7 315	8 200
Soetatud	5 356	0	5 356
Valuutakursi muutused	-1	0	-1
Kulum	0	-1 276	-1 276
Seisuga 31.12.2010	20 870	-8 591	12 279

3.6. Kohustused kindlustustegevusest

tuhandetes Eesti kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Kohustused otsesest kindlustustegevusest kokku, sh	1 620	3 556
kindlustusvõtjad	1 213	3 322
vahendajad	407	234
Kohustused edasikindlustusest	2 932	3 007
Kokku	4 552	6 562

Kõik kohustused kindlustustegevusest on lühiajalised (kuni 12 kuud). Bilansilised väärtused on ligilähedased turuväärtusele.

3.7. Viitvõlad

tuhandetes Eesti kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Võlgnevus töövõtjatele	3 557	5 219
Võlgnevus hankijatele	893	1 222
Muud viitvõlad	2 993	3 011
Maksuvõlgnevus kokku, sh üksikisiku tulumaks	2 181	1 683
sotsiaalmaks	872	768
töötuskindlustusmaksed	86	77
kogumispension	37	13
käibemaks	49	22
muud maksud	49	37
Kokku	9 624	11 135

Kõik viitvõlad on lühiajalised (kuni 12 kuud). Bilansilised väärtused on ligilähedased turuväärtusele.

3.8. Finantskohustused kindlustuslepingutest

3.8.1. Finantskohustused kindlustuslepingutest kokku

tuhandetes Eesti kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Finantskohustused investeerimisriskiga elukindlustuslepingutest (lisa 3.8.3)	2 072 269	1 572 464
Finantskohustused garanteeritud intressiga kindlustuslepingutest (lisa 3.8.5)	70 345	75 238
Kokku	2 142 614	1 647 701

Investeerimisriskiga elukindlustuslepingutest tulenevaid kohustusi kajastatakse õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande.

Kõik muud kohustused on VKT-ga lepingutest tulenevad kohustused. Nagu IFRS7 poolt lubatud, ei avalda Selts VKT-ga investeerimislepingutest tulenevate kohustuste õiglasi väärtusi, kuna VKT õiglase väärtuse vahemikku pole võimalik usaldusväärselt hinnata. Nende instrumentide jaoks puudub aktiivne turg ning see lahendatakse kindlustusvõtjatega tavapärase tegevuse käigus.

Kindlustuskohustuste hindamisel kasutatud eelduste muudatuste teave on toodud punktis 3.10

3.8.2. Finantskohustused investeerimislepingutest kokku

tuhandetes Eesti kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Finantskohustused investeerimisriskiga investeerimislepingutest (lisa 3.8.4)	221 293	0
Kokku	221 293	0

Investeerimisriskiga elukindlustuslepingutest tulenevaid kohustusi kajastatakse õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande.

Kindlustuskohustuste hindamisel kasutatud eelduste muudatuste teave on toodud punktis 3.10.

3.8.3. Finantskohustused investeerimisriskiga elukindlustuslepingutest

tuhandetes Eesti kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Seisuga 1. jaanuar	1 572 464	906 395
Laekunud maksed	674 825	586 412
Väljamaksed	-376 597	-180 784
Teenustasud (lisa 3.18)	-44 585	-40 574
Toodete ümberliigitamine või muudatused tehniliste eraldiste ja finantskohustuse vahel (lisa 3.8.4, 3.8.5 ja 3.9.2)	-10 424	4 566
Väärtuse muutus osakute hinna muutusest ja muud muutused (lisa 3.21)	256 747	297 037
Valuutakursi muutused	-161	-588
Seisuga 31. detsember	2 072 269	1 572 464

Mandatum Life alustas ümberliigitamisest ning tehniliste eraldiste ja finantskohustuse vahel toimunud muudatuste kajastamist eraldi muudest muutusest alates 2009. aastast.

3.8.4. Finantskohustused investeerimisriskiga investeerimislepingutest

tuhandetes Eesti kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Seisuga 1. jaanuar	0	0
Laekunud maksed	198 404	0
Teenustasud (lisa 3.18)	-693	0
Toodete ümberliigitamine või muudatused tehniliste eraldiste ja finantskohustuse vahel (lisa 3.8.3, 3.8.5 ja 3.9.2)	12 353	0
Väärtuse muutus osakute hinna muutusest ja muud muutused (lisa 3.21)	11 224	0
Valuutakursi muutused	5	0
Seisuga 31. detsember	221 293	0

3.8.5. Finantskohustused garanteeritud intressiga kindlustuslepingutest

tuhandetes Eesti kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Seisuga 1. jaanuar	75 238	97 855
Laekunud maksed	7 898	10 211
Väljamaksed	-12 062	-30 294
Teenustasud (Lisa 3.18)	-1 315	-1 946
Toodete ümberliigitamine või muudatused tehniliste eraldiste ja finantskohustuse vahel (lisa 3.8.3, 3.8.4 ja 3.9.2)	-1 586	-3 515
Garanteeritud intress, lisaintress ja muud muutused	2 180	3 156
Valuutakursi muutus	-8	-229
Seisuga 31. detsember	70 345	75 238

3.9. Kindlustuslepingutest tulenevad tehnilised eraldised ja vastav edasikindlustuse vara

3.9.1. Kindlustuslepingutest tulenevad tehnilised eraldised ja vastav edasikindlustuse vara kokku

tuhandetes Eesti kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Elukindlustuseraldis	211 467	207 158
Rahuldamata nõuete eraldis	4 928	4 386
Kindlustuslepingutest tulenevad tehnilised eraldised kokku	216 395	211 544
Edasikindlustuse osa tehnilistes eraldistes kokku	1 165	1 014
Kindlustuslepingutest tulenevad tehnilised eraldised ja vastav edasikindlustuse osalus	215 230	210 530

Kindlustuskohustuste hindamisel kasutatud eelduste muudatuste teave on toodud punktis 3.10.

3.9.2. Elukindlustuseraldis

tuhandetes Eesti kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Seisuga 1. jaanuar	207 158	200 086
Brutopreemiad	64 354	68 069
Väljamaksed	-21 794	-31 213
Toodete ümberliigitamine või muudatused tehniliste eraldiste ja finantskohustuse vahel (lisad 3.8.3, 3.8.4 ja 3.9.2)	-343	-1051
Muu väärtuse muutus (sh mahaarvatud tasud, lisandunud intress ja valuutakursi muutused)	-37 908	-28 733
Seisuga 31. detsember	211 467	207 158
Edasikindlustuse osa elukindlustuseraldises	205	162

3.9.3. Rahuldamata nõuete eraldis

tuhandetes Eesti kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Seisuga 1. jaanuar	4 386	4 276
Väljamaksed	-21 794	-31 213
Muu rahuldamata nõuete eraldise muutus	22 336	31 324
Seisuga 31. detsember	4 928	4 386
Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldises	960	852

3.10. Muutused kindlustustehniliste eraldiste ja finantskohustustega seotud eeldustes

Kindlustustehniliste eraldiste ja kohustustega seotud eelduste muutused käsitlesid järgmisi asjaolusid:

- Selts ühildas diskontomäärade reegleid ning selle tõttu muutus Leedus kasutatav diskontomäär. See mõjutab elukindlustuse eraldisi ja kasumiga lepingute finantskohustusi. Lisaks Eesti õigusaktidele kohaldati Leedu portfelli arvutamisele kuni 2010. aasta keskpaigani ka Leedu õigusaktidest tulenevaid piiranguid. Igas kvartalis avaldatakse uus maksimaalne diskontomäär. Näiteks 30.04.2010 seisuga oli maksimaalne lubatud diskontomäär 2,28%. Kuid see ei olnud kohaldatav kogu portfelligi ning iga konkreetse poliisi määr sõltub poliisi väljaandmise aastast. Vanemate poliiside puhul sõltus maksimaalne määr hetkelimiidist ja garanteeritud määrast. Selts muutis seda 2010. aasta keskel ning nüüd järgivad kõik riigid Eesti limiite. See muutus mõjutas ainult Leedu portfelli, mille puhul määr muutus 2,28%-lt (eranditega) 2,5-4%-le, sõltuvalt poliisi väljastamise ajast. Eelmainitud muudatuste tõttu sai Selts tulu 10 miljonit Eesti krooni.

- Laekumata nõuete eraldis sisaldab kahte osa: kantud ja kajastamata nõuded (IBNR) ning oodatavad hinnangulised kulud, mida on hinnatud eelduste alusel.

Laekumata nõuete eraldis	Summa	Osakaal
veel maksmata, kuid teadaolevalt aset leidnud kahjud ja algatatud väljamaksed (nt tähtaeg, aegumised)	3 388	69%
IBNR	1 304	26%
Hinnangulised kulud	236	5%
Kokku	4 928	100%

Eelduste kindlakstegemiseks IBNR-i osas kasutati kõige uuemat, eraldiste summat mõjutavat statistikat, nt tegeliku kahju ja kahjuteate vaheline aeg. Mõne lisakindlustuse puhul kasutatakse ka umbkaudsemaid meetodeid, nt 5% laekunud maksetest.

Eelduste kindlakstegemiseks hinnanguliste kulude osas kasutati kõige uuemat tegelikele kahjunõuetele eraldatud kahjukulusid käsitlevat statistikat.

Seltsil puudusid muud olulised või materiaalsed muutused eeldustes, mida kasutatakse kindlustustehniliste eraldiste ja finantskohustuste mõõtmiseks.

3.11. Kohustuste piisavuse test

Kohustuste piisavuse testis kasutatud peamised eeldused:

Suremus. Aluseks on võetud Balti riikide statistikaametite ning Eurostati ametliku rahvastikustatistika andmed, mida on korrigeeritud Seltsi ja Sampo Grupi kogemuse ja statistiliste meetodite alusel. Riskihindamine vähendab baassuremust eeldatavalt esimesel kindlustusaastal 50%, mis väheneb kuuendaks kindlustusaastaks linearselt 25%-ni.

Lepingute ennetähtaegne lõpetamine. Põhineb Seltsi enda uuemal statistikal, mida on korrigeeritud arvatava tulevikutrendiga, arvestades Seltsi tegevust ja strateegiat. Sõltuvalt tootest, riigist ja kindlustusaastast on katkestamismäärad vahemikus 1,2% ja 18% Eestis, 0,5% ja 8,5% Lätis ning 2% ja 20% Leedus. Katkestamismäär näitab, kui palju kindlustusaasta alguses jõus olnud lepingutest on järgneva kindlustusaasta lõpuks lõpetatud. Mõnede poliisigruppidele seati ka eeldused osalise lõpetamise osas.

Diskontomäär. Tootluskõverana on kasutatud Euroopa Keskpanga avaldatavat „AAA rated spot rate“-i. Sõltuvalt tähtaegadest on diskontomäärad vahemikus 0,603% ja 3,754% (maksimaalselt kuni 30 aastat).

Kulutase ja inflatsioon. See põhineb Seltsi enda kõige värskemal statistikal, mida korrigeeritakse tulevasi eeldatavaid arengusuundumusi ning Seltsi tegevust ja strateegiat arvestades. Inflatsiooni eeldusena kasutati ühtlast 3% määra.

Testiga võrreldakse, kas tulevaste rahavoogude abil leitud kohustused pole suuremad kehtiva meetodika järgi arvestatud kohustustest. Tulevaste rahavoogude abil leitud kohustused on kindlustuslepingu alusel tulevikus sooritavate väljamaksete (kindlustushüvitised, kulud) diskonteeritud nüüdiseväärtus, millest on lahutatud kindlustatutelt tulevastel perioodidel laekuvate kindlustuspreemiate diskonteeritud nüüdiseväärtus. Testis ei arvestata lepingu ebaoluliste lepingumuudatustega tulevikus.

Nende lepingugruppide kohustusi, mille eraldised portfellis ei ole olulised, ei testita. Samuti ei teostatud lepingu tasemel arvutusi teatud kohustuste ja tootegruppide puhul.

Kohustuste piisavuse testi järgi on Seltsi kindlustuslepingutest tulenevad kohustused piisavad.

Selts on tundlikkuse arvutusteks seadnud mitmeid eelduste väärtusi – tulemused arvutatakse keskmiselt kuue stsenaariumi kohta, seejuures iga peamist eeldust üksikshaaval muutes. Tundlikkuse analüüsi eesmärk on teha kindlaks, kui palju eeldused muutuma peaksid, et testis puudujääk ilmneks. Alltoodud tulemuste korral ilmnes eelduste muutmise korral väikseim puudujääk (st eelmine nihe ei põhjastanud puudujääki). Suurimat mõju testi tulemustele avaldavad tootluskõvera eeldused ja seejärel eeldatavad kulud koos inflatsiooniga, lepingute tühistamine ja suremus. Rahavoogude diskonteerimiseks kasutatud tootluskõvera vähendamisel -0,2% ei annaks tulemuseks puudujääki; -0,5% vähendamine aga annab tulemuseks väikse puudujäägi (2862). Puudujääk ilmneks ka siis, kui suremus on 1,5 korda suurem (882), kindlaksmääratud kulud 1,1 korda suuremad (393) või lepingu osalise lõpetamise tasud 3 korda suuremad (1308) testis eeldatust. Kindlaksmääratud kuludele rakendatav inflatsioon annab tulemuseks väikese puudujäägi muutuse 2 protsendipunkti võrra (778). Kõik sulgudes toodud numbrid näitavad puudujääki tuhandetes kroonides juhul, kui erinevate riikide samu tooteid ei koondata (puudujäägi arvutamisel ei luba me ristsubsideerimist), kusjuures samu tooteid ühe riigi piires on siiski lubatud koondada. Kui eri riikide toodete koondamine oleks lubatud, peaksime sama puudujäägi saavutamiseks eeldusi märksa rohkem muutma. Paljude eelduste nii suuri nihkeid isegi ei testitud (juhtudel, kus ristsubsideerimise lubamise korral ilmneks puudujääk).

Kõik need tundlikud aspektid arvestatakse eraldi ning neid ei rakendata koos. Eelduste korrelatsioonil on kohustuste kindlaksmääramisel oluline roll, kuid näitamaks eelduste muutusi, tuli eeldusi üksikshaaval muuta.

Silmas peab pidama, et eelduste muutused ei ole linearsed.

3.12. Omakapital

Seltsi põhikirja kohaselt on Seltsi minimaalne aktsiakapital kaksikümne miljonit (20 000 000) Eesti krooni ja maksimaalne aktsiakapital kaheksakümne miljonit (80 000 000) Eesti krooni.

Aktsiate arv seisuga 31.12.2010 oli 5 500 (31.12.2009 seisuga 5 500 aktsiat). Aktsia nimiväärtus on 10 000 Eesti krooni. Aktsiad kuuluvad 100% Soome ettevõttele Mandatum Life Insurance Company Ltd. Seisuga 31.12.2009 oli Seltsi aktsiakapital 55 000 tuhat Eesti krooni ja Seltsi omakapital oli kokku 155 685 (133 016) tuhat Eesti krooni.

Seltsi potentsiaalne tulumaksukohustus

Seisuga 31.12.2010 oli Seltsi jaotamata kasum 43 683 (22 041) tuhat Eesti krooni. Seltsi jaotamata kasumi arvelt dividendide maksimisega seotud maksimaalne potentsiaalne maksukohustus on 9 173 tuhat Eesti krooni. Selts võib seega maksta netodividende kokku 34 510 tuhat Eesti krooni.

3.13. Brutopreemiad

tuhandetes Eesti kroonides	2010	2009
Riskitooted	3 350	7 332
Traditsioonilised garanteeritud intressiga tooted	28 141	30 735
Paindlikud garanteeritud intressiga tooted	3 595	1 728
Riskitasud investeerimisriskiga elukindlustuse riskikaitse eest	12 582	12 375
Lisakindlustused	16 686	15 899
Kokku	64 354	68 069

3.14. Edasikindlustuse netotulu

tuhandetes Eesti kroonides	2010	2009
Edasikindlustuse preemia	-11 512	-11 750
Edasikindlustuse osa kindlustusjuhtumitest tulenevates väljamaksetes	1 674	2 495
Edasikindlustuse osa tehniliste eraldiste muutuses	108	61
Edasikindlustuse komisjon	5 324	5 484
Kokku	-4 406	-3 710

3.15. Investeeringutulud

tuhandetes Eesti kroonides	2010	2009
Tähtajaliste hoiuste intressitulu	2 315	12 344
Võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaperite intressitulu	5 717	5 830
Dividenditulud	80	37
Arvelduskontode intressitulud	50	74
Kokku	8 162	18 285

3.16. Tulud ja kulud investeeringute väärtuse muutmisest

tuhandetes Eesti kroonides	2010	2009
Aktsiad ja investeerimisfondide osakud	5 683	5 840
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaperid	-2 726	4 410
Kokku	2 957	10 250

3.17. Tulud ja kulud investeeringute realiseerimisest

tuhandetes Eesti kroonides	2010	2009
Aktsiad ja investeerimisfondide osakud	1 561	0
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaperid	28	264
Kokku	1 589	264

Tabelites on esitatud finantsvara õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande nii, nagu see on esmasel kajastamisel määratletud.

3.18. Teenustasud

tuhandetes Eesti kroonides	2010	2009
Sõlmimistasud	9 321	10 910
Haldustasud	33 664	27 421
Katkestamistasud	3 470	4 176
Muud tasud	138	13
Kokku	46 593	42 520

3.19. Muud tulud

tuhandetes Eesti kroonides	2010	2009
Komisjonitasud fondiosakute vahendamise eest	17 911	9 712
Komisjonitasud teiste kindlustuslepingute müümise eest	11	24
Muud tulud (põhivara müük, valuutakursi muutuste kasum)	76	178
Kokku	17 998	9 914

3.20. Esinenud nõuded netona edasikindlustusest ja tehniliste eraldiste muutus

tuhandetes Eesti kroonides	2010	2009
Kindlustusjuhtumitest ja lepingute lõppemisest tulenevad väljamaksed	12 910	13 466
Tagasiosusummad	8 884	17 747
Väljamaksetega seotud kulud (lisa 3.22)	3 935	3 921
Kindlustustehnilised väljamaksed ja seotud kulud	25 729	35 134
Edasikindlustuse osa kindlustusjuhtumitest tulenevates väljamaksetes	-1 674	-2 495
Kindlustustehnilised väljamaksed ja seotud kulud netona edasikindlustusest	24 055	32 639
Elukindlustuseraldise suurenemine	4 658	8 146
Rahuldamata nõuete eraldise suurenemine	542	114
Kindlustuslepingutest tulenevate eraldiste suurenemine	5 200	8 260
Edasikindlustuse osa tehniliste eraldiste muutuses	-151	-60
Kindlustuslepingutest tulenevate eraldiste suurenemine netona edasikindlustusest	5 049	8 320
Kokku esinenud nõuded netona edasikindlustusest ja tehniliste eraldiste muutus	29 104	40 959

3.21. Investeeringuriskiga elukindlustuslepingutest tuleneva finantskohustuse ja vara väärtuse muutus

tuhandetes Eesti kroonides	2010	2009
Investeeringuriskiga elukindlustuslepingutest tuleneva finantskohustuse muutus (lisad 3.8.3 ja 3.8.4)	-267 971	-297 037
Investeeringuriskiga elukindlustuslepingute investeeringute väärtuse muutus (lisa 3.2.2)	269 251	296 215
Kokku	1 280	-822

3.22. Kulud

Kulud kuluallika alusel

tuhandetes Eesti kroonides	2010	2009
Personalikulud	52 085	47 766
Komisjonitasud vahendajatele	4 774	4 686
Tööruumide kulud	6 158	7 404
Kontorikulud	2 891	2 504
Kulum	2 010	1 671
Muud kulud	18 814	17 536
Kokku	86 732	81 567

Kulud funktsionaalsuse alusel

tuhandetes Eesti kroonides	2010	2009
Sõlmimiskulud	43 368	37 792
Halduskulud	35 936	36 207
Väljamaksetega seotud kulud	3 935	3 921
Investeeringiskulud	3 493	3 647
Kokku	86 732	81 567

3.23. Tulumaks

tuhandetes Eesti kroonides	Läti	Leedu	Eesti	Kokku
Tulumaksueelne puhaskasum	-3 941	31 816	-5210	22 665
Maksumäär	15%	15%		
Arvestuslik tulumaks	-576	4 772	0	4 197
Maksu suurenemine (vähenemine) järgmistel põhjustel				
mittemahaarvatavad kulud	279	4 174	0	4 453
tulumaksuga mittemaksustatav tulu	0	-7 711	0	-7 711
kajastamata edasilükkunud tulumaksu varad eelmisest aastast	-113	0	0	-113
kajastamata edasilükkunud tulumaksu varad	410	-1 235		-825
Tulumaks kokku	0	0	0	0

3.24. Kasutusrent

Selts rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumid ja sõidukeid. Kasutusrendi maksed kajastatakse kuluna tekkepõhiselt.

tuhandetes Eesti kroonides	2010	2009
Kontoriruumid	4 252	4 786
Sõidukid	1 603	1 205
Kokku	5855	5 991

31. detsembri seisuga on Seltsil tühistamise võimaluseta kasutusrendi lepingutest tulenevaid tulevikukohustusi järgnevalt:

kuni 1 aasta	4 706
1 aasta kuni 5 aastat	144
Kokku	4 850

3.25. Seotud osapooled

3.25.1. Tehingud juhatuse ja nõukogu liikmetega

Nõukogu tööd eraldi ei tasustatud ja lahkumishüvitisi ei makstud. Juhatus liikmed said 2010. aasta jooksul oma ametikohtadel töötamise eest teenistuslepingute alusel tasu kokku 7 352 (6 736) tuhat Eesti krooni. Maksimaalne summa, mida Selts peab maksma juhatus liikmetele töölt lahkumisel vastavalt lepingule, on 3 981 tuhat Eesti krooni.

3.25.2. Muud tehingud seotud osapooltega

VARAD tuhandetes Eesti kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Raha ja raha ekvivalendid		
Nordea Bank Finland Plc (Sampo plc sidusühing)	3 340	0
Nõuded edasikindlustusest ja edasikindlustuse osa tehnilistes eraldistes		
Mandatum Life Insurance Company Limited (emaettevõte)	6 170	5 942
Finantsvarad		
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
Mandatum Life Insurance Company Limited (emaettevõte)	967 283	346 366
Muud nõuded		
If P&C Insurance Company Ltd (konsolideerimisgrupi ettevõte)	56	2
Viitlaekumised ja ettemakstud kulud		
If P&C Insurance Company Ltd (konsolideerimisgrupi ettevõte)	206	80
Mandatum Life Insurance Company Limited (emaettevõte)	1 173	559
Sampo plc (emaettevõtet kontrolliv ettevõte)	0	222
KOHUSTUSED tuhandetes Eesti kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Kohustused kindlustustegevusest		
Mandatum Life Insurance Company Limited (emaettevõte)	2 932	3 007
Viitvõlad		
Mandatum Life Insurance Company Limited (emaettevõte)	121	0
If P&C Insurance Company Ltd (konsolideerimisgrupi ettevõte)	9	15

KASUMIARUANNE <i>tuhandetes Eesti kroonides</i>	2010	2009
Edasikindlustuspreemiad		
Mandatum Life Insurance Company Limited (emaettevõte)	11 512	11 750
Edasikindlustuse komisjonitasu		
Mandatum Life Insurance Company Limited (emaettevõte)	5 324	5 484
Muud tulud		
If P&C Insurance Company Ltd (konsolideerimisgrupi ettevõte)	11	24
Mandatum Life Insurance Company Limited (emaettevõte)	5 706	1 265
Edasikindlustuse osa makstud nõuetes ja eraldiste muutuses		
Mandatum Life Insurance Company Limited (emaettevõte)	1 825	2 560
Kulud		
Komisjonitasud vahendajatele		
If P&C Insurance Company Ltd (konsolideerimisgrupi ettevõte)	10	10
Transpordikulud		
If P&C Insurance Company Ltd (konsolideerimisgrupi ettevõte)	146	181
Nordea Bank Finland Plc (Sampo plc sidusühing)		
	271	0
Muud kulud		
Mandatum Life Insurance Company Ltd (emaettevõte)	940	418
If P&C Insurance Company Ltd (konsolideerimisgrupi ettevõte)	1 110	1 138
Sampo plc (emaettevõtet kontrolliv ettevõte)	457	567
Nordea Bank Finland Plc (Sampo plc sidusühing)		
	6	0

3.26. Bilansivälised varad

Bilansiväliselt arvestatakse väikevahendeid. Need on esemed, mida soetusmaksumuse või mõne muu kriteeriumi alusel ei ole kantud põhivahendite hulka ja mis on kantud soetamisel kulusse, kuid mis osalevad äritegevuses siiski pikema perioodi jooksul. Väikevahendite põhiosa moodustavad arvutustehnika, sidetehnika ja inventar. Väikevahendid on kajastatud väikevahendite nimekirjas.

3.27. Bilansipäevajärgsed sündmused

1. jaanuaril 2010 ühines Eesti euroalaga ning Eesti kroon (EEK) asendati euroga (EUR). Sellest lähtuvalt konverteeris Selts enda aruandluse eurodesse ning finantsaruanded 2010. aasta ja järgnevate aastate kohta koostatakse eurodes.

Võrdlevad andmed konverteeritakse ametliku vahetuskursiga 15,6466 EEK=1 EUR.

IV. Audiitori järeldusotsus



Ernst & Young Baltic AS

Rävala 4
10143 Tallinn
Eesti

Tel: +372 611 4610
Faks: +372 611 4611
Tallinn@ee.ey.com
www.ey.com/ee

Ärregistri kood 10877299
KMKR: EE 100770654

Ernst & Young Baltic AS

Rävala 4
10143 Tallinn
Estonia

Phone: +372 611 4610
Fax: +372 611 4611
Tallinn@ee.ey.com
www.ey.com/ee

Code of legal entity 10877299
VAT payer code EE 100770654

VANDEAUDIITORI ARUANNE

Mandatum Life Insurance Baltic SE aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat Mandatum Life Insurance Baltic SE raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilansi seisuga 31. detsember 2010 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet, aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muud selgitavat informatsiooni.

Juhtkonna kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

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

Vandeauditori kohustused

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

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arv näitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad vandeauditori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab vandeauditor nende riskihinnangute tegemisel arvesse õige ja õiglase raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, 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 olulistes osades õiglaselt Mandatum Life Insurance Baltic SE finantsseisundit seisuga 31. detsember 2010 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 29. märts 2011

Ivar Kiigemägi
Vandeauditori number 527
Ernst & Young Baltic AS
Auditorettevõtja tegevusloa number 58

Tiina Sõmer
Vandeauditori number 441

A member firm of Ernst & Young Global

V. Kasumi jaotamise ettepanek

Seltsi jaotamata kasum:

2010. aasta puhaskasum 22 664 523 Eesti krooni


Kokku jaotamata kasum 43 682 992 Eesti krooni

Juhatus teeb käesolevaga ettepaneku eraldada 1 133 226 Eesti krooni kohustuslikku reservkapitali ja kanda 21 531 297 Eesti krooni eelmiste perioodide jaotamata kasumisse.

Imre Madison Juhatuse esimees

 29.03.2011

Erkki Sadam Juhatuse liige

 29.03.2011


Uldis Mucinieks Juhatuse liige

 29.03.2011

Rytis Ambrazevicius Juhatuse liige

 29.03.2011

Ilona Stare Juhatuse liige

 29.03.2011

Rasa Kasperaviciute Juhatuse liige

 29.03.2011

Paul Lukka Juhatuse liige

 29.03.2011

Timo Pursiala Juhatuse liige

 29.03.2011

VI. Juhatuse allkirjad 2010. a majandusaasta aruandele

Seltsi juhatus on kinnitanud 2010. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Juhatuse koostatud majandusaasta aruanne koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, kasumi jaotamise ettepanekust ja audiitori järeldusotsusest. Seltsi nõukogu on majandusaasta aruande läbi vaadanud ja aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

Imre Madison Juhatuse esimees

 29.03.2011

Erkki Sadam Juhatuse liige

 29.03.2011

Uldis Mucinieks Juhatuse liige

 29.03.2011

Rytis Ambrazevicius Juhatuse liige

 29.03.2011

Ilona Stare Juhatuse liige

 29.03.2011

Rasa Kasperaviciute Juhatuse liige

 29.03.2011

Paul Lukka Juhatuse liige

 29.03.2011

Timo Pursiala Juhatuse liige

 29.03.2011

VII. Müügitulu EMTAK 2008 järgi

EMTAK	Ärivaldkond	Kokku
65111	elukindlustus	64 354 449 Eesti krooni