



# AS Sampo Elukindlustus

Aastaruanne 2005 / PDF versioon

# AS Sampo Elukindlustus Majandusaasta aruanne 2005

Ärinimi:	AS SAMPO ELUKINDLUSTUS
Äriregistri kood:	10561490
Aadress:	Narva mnt. 11, 15015 Tallinn
Telefon:	6302 300
Faks:	6302 299
E-post:	elukindlustus@sampo.ee
Interneti kodulehekülg:	www.sampo.ee
Majandusaasta algus:	01.01.2005
Majandusaasta lõpp:	31.12.2005
Tegevjuht:	Imre Madison
Audiitor:	Ernst & Young Baltic AS

# Sisukord

<b>I. 2005. aasta tegevusaruanne</b>	<b>5</b>
1. Seltsi juhtimine	5
2. Seltsi majandustulemused	6
3. Seltsi personal	8
4. Müügi- ja arendustegevus	8
5. Muud tegevused	9
6. 2006. aasta väljavaated	9
<b>II. Juhatuse deklaratsioon</b>	<b>11</b>
<b>III. Raamatupidamise aastaaruanne</b>	<b>12</b>
1. Bilanss	12
2. Kasumiaruanne	13
3. Rahavoogude aruanne	14
4. Omakapitali muutuse aruanne	15
<b>IV. Aastaaruande lisad</b>	<b>16</b>
1. Arvestuspõhimõtted	16
1.1. Koostamise alused	16
1.2. IFRSi esmarakendamine	16
1.3. Muudatused raamatupidamise arvestuspõhimõtetes	17
1.4. Valuuta teisendamine	17
1.5. Raha ja raha ekvivalendid	18
1.6. Finantsvarad	18
1.6.1. Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	18
1.6.2. Nõuded	18
1.7. Nõuded edasikindlustusest	19
1.8. Nõuded kindlustustegevusest	19
1.9. Materiaalne põhivara	19
1.10. Immateriaalne põhivara	19
1.11. Finantskohustused	19
1.12. Kindlustuslepingute ja investeerimislepingute kajastamine	20
1.12.1. Klassifikatsioon	20
1.12.2. Kindlustuslepingute hindamine	20
1.12.3. Kindlustuslepingutest tulenevad kohustused ja vastavad edasikindlustusvarad	20
1.12.4. Kohustuste piisavuse test	21

*For identification purposes only*

**ERNST & YOUNG**  
10.05.2006



1.13. Kohustuslik reservkapital	21
1.14. Tulud	22
1.14.1. Brutopreemiad	22
1.14.2. Investeeringutulud	22
1.14.3. Muud tulud	22
1.15. Makstud nõuded ja nõuete käsitluskulud	22
1.16. Kulud	22
1.17. Rendiarvestus	23
1.18. Ettevõtte tulumaks	23
2. Juhtkonna hinnangud	24
2.1. Lepingute klassifitseerimine	24
2.2. Kohustuste piisavuse test	24
3. Riskijuhtimine	25
3.1. Riskijuhtimise ülevaade	25
3.2. Finantsriskid	25
3.2.1. Finantsriskide juhtimise põhimõtted ja organisatsioon	25
3.2.2. Peamised finantsriskid ning nende jälgimise ja maandamise põhimõtted	27
3.3. Kindlustusrisk	30
3.3.1. Kahjude sagedus ja suurus	30
3.3.2. Tulevaste väljamaksete ja saadaolevate preemiate hinnangute ebakindluse allikad	33
3.4. Äritegevuse riskide juhtimine	33
3.5. Ettevalmistus tegevuskeskkonna muudatusteks	35
4. Finantsvarad	36
4.1. Investeeringud	36
4.2 Investeeringuriskiga elukindlustuslepingute investeeringud	36
4.3 Nõuded	37
5. Nõuded edasikindlustusest	37
6. Viitlaekumised ja ettemakstud kulud	37
7. Materiaalse põhivara liikumine	37
8. Immateriaalse põhivara liikumine	38
9. Kohustused kindlustustegevusest	38
10. Finantskohustused	38
11. Kindlustuslepingutest tulenevad kohustused ja vastav edasikindlustuse vara	39
12. Omakapital	39
13. Brutopreemiad	39
14. Tulud	40
15. Esinenud nõuded netona edasikindlustusest	40
16. Kulud	41
17. Kasutusrent	42
18. Tehingud seotud osapooltega	42
19. Bilansivälised varad	44
20. Bilansipäevajärgsed sündmused	44
<b>V. Audiitori järeldusotsus</b>	<b>45</b>
<b>VI. Juhatus ja nõukogu allkirjad 2005. a. majandusaasta aruandele</b>	<b>46</b>

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**  
10.31.05.2006



# I. 2005. aasta tegevusaruanne

**AS Sampo Elukindlustus (edaspidi ka: Selts) kuulub Soome finantskontserni Sampo. Seltsi aktsiate ainuomanik on Sampo Life Insurance Company Ltd. Seltsi asutamisleping sõlmiti 7. aprillil 1999, elukindlustustoodete aktiivne turustus algas Eestis 2000. aasta jaanuaris. 2005. aasta oli seltsile kuues aktiivse tegevuse aasta Eesti elukindlustusturul. AS Sampo Elukindlustus põhitegevus on investeerimisriskiga elukindlustuse, garanteeritud intressiga kapitalikogumiskindlustuse ning elukindlustuskaitsega kindlustuslepingute sõlmimine ja haldamine.**

## 1. Seltsi juhtimine

Seltsi juhatuses oli 2005. aasta lõpu seisuga kaks liiget. Seltsi juhatuse esimees ja tegevdirektor on Imre Madison. Juhatuse teiseks liikmeks on Seltsi jurist Erkki Sadam, kes valiti Seltsi nõukogu otsusega juhatuse liikme kohale alates 1. juunist 2005.

2005. aastal toimus mitu muudatust Seltsi juhtimisstruktuurides, seda nii juhatuse kui ka nõukogu koosseisus. Seltsi juhatuse senised liikmed pearaamatupidaja Terje Otstavel ning peaaktuaar Airi Viirt esitasid nõukogule tagasiastumispalve, mis ka rahuldati 31. mail 2005. Juhatuse liige ja ärijuht Ulla Ilisson valiti taas juhatuse liikme kohale 2005. aasta 21. veebruaril pärast lapsehoolduspuhkuselt naasmist. 2005. aasta sügisel esitas Ulla Ilisson nõukogule tagasiastumispalve, mis rahuldati 22. novembril 2005.

Juhatuse liikme kohalt tagasi astunud Terje Otstavel jätkab ettevõttes finantsdirektorina ja Airi Viirt ärijuhina-peaaktuaarina. Ulla Ilisson lahkus Seltsist 2005. aasta novembris.

Seltsi nõukogu koosseisus toimus samuti üks vahetus. 2005. aasta 1. septembril lahkus nõukogu liikme kohalt Sampo Life Senior Vice President Timo Laitinen. Tema asemele kinnitas Seltsi aktsionäride üldkoosolek 1. septembril 2005 nõukogu uueks liikmeks Sampo Life Senior Vice President Risto Honkaneni. Seltsi nõukogu esimehe kohuseid täitis edasi Sampo Life Senior Vice President Minna Kohmo, nõukogu teised liikmed olid Sampo Life ärikontroller Timo Pursiala ning ASi Sampo Pank jae- ja personaalpanganduse direktor Margus Žuravljov.

*For identification purposes only*

**ERNST & YOUNG**  
*10.31.05.2006*



## 2. Seltsi majandustulemused

ASi Sampo Elukindlustus 2005. aasta majandustulemuste arvestuspõhimõtete aluseks on esimest korda Euroopa Liidu rahvusvahelise finantsaruandluse standardi (IFRS) põhimõtted.

Sampo Elukindlustus keskendus 2005. aastal eelkõige uute investeerimisriskiga elukindlustuslepingute ja elukindlustuskaitsega kindlustuslepingute (laenukindlustuse ja riskielukindlustuse lepingud) sõlmimisele. Seltsi prioriteetvaldkond on regulaarmaksetega investeerimiskindlustuse pensionilepingud. Lisaks nimetatutele sõlmis Selts 2005. aastal ka garanteeritud intressiga kapitalikogumiskindlustuse, lastekindlustuse ja säästukindlustuse lepinguid.

Alates 1. aprillist 2005 lõpetas Sampo Elukindlustus uute kapitalikogumiskindlustuse lepingute ja õnnetusjuhtumi lisakindlustuse lepingute sõlmimise. Selle põhjuseks oli vajadus keskenduda senisest rohkem investeerimisriskiga elukindlustuslepingute müügile.

2005. aasta lõpuks teenindas Sampo Elukindlustus 12 371 kliendi 15 384 elukindlustuslepingut. Seltsi klientidest moodustavad enamuse erakliendid, äriklientide osakaal on ~1%. Müüki äriklientidele raskendab Eesti maksuseadusandlusest tulenev töötaja kasuks tehtud soodustuste topeltmaksustamine (erisoodustusmaks).

2005. aastal sõlmis Selts kokku 2811 uut elukindlustuse lepingut. Samal ajal lõppes või katkestati 765 elukindlustuslepingut. 2005. aastal sõlmitud uutest lepingutest moodustasid suurima osa (56%) investeerimisriskiga elukindlustuslepingud.

Seltsi lepingute portfelist moodustasid 2005. aasta lõpuks suurima osa lastekindlustuse kogumislepingud (24%), millele järgnesid investeerimisriskiga elukindlustuse lepingud (23%) ja säästukindlustuse lepingud (20%).

2005. aastal kogus Selts preemiaid kokku 163,6 miljoni Eesti krooni eest. Sellest moodustasid suurima osa (75%) investeerimisriskiga elukindlustuse lepingute preemiad. Täiendava kogumispensioni lepingute preemiate osakaal Seltsi kogupreemiatest oli 2005. aastal 29%. Aastal 2005 sõlmitud elukindlustuslepingute preemiate maht oli kokku 102,2 miljonit krooni ja enne 2005. aastat sõlmitud elukindlustuslepingute preemiate maht oli 61,4 miljonit krooni.

AS Sampo Elukindlustus oli kuuendat aastat järjest kõige kiiremini kasvav elukindlustusselts Eesti turul – võrreldes 2004. aastaga kasvas Seltsi kindlustuspreemiate maht 95% võrra. Samal ajal kasvas Eesti elukindlustuse turg 2004. aastaga võrreldes tervikuna 57%. Sampo Elukindlustuse turuosa oli 2005. aasta lõpu seisuga 12,9% ja selle tulemusega kuulus Seltsile kolmas positsioon Eesti elukindlustusturul. Võrreldes 2004. aastaga kasvatas Selts oma turuosa 2,5% võrra ja säilitas oma positsiooni. Seltsi investeerimisriskiga elukindlustuse lepingute turuosa oli 2005. aasta lõpuks 19%. Turuosa arvutamise aluseks on 2005. aastal laekunud kindlustuspreemiate maht.

2005. aastal maksis Selts hüvitisi välja kogusummas 16,3 miljonit krooni, mis on 12,9 miljonit krooni enam kui 2004. aastal. Suurima osa hüvitistest moodustasid investeerimisriskiga elukindlustuslepingute osalised väljamaksed, mis tulenesid klientide soovist realiseerida investeerimiskasum või muuta oma investeeringute paigutusi. Surma- või õnnetusjuhtumi tagajärjel toimunud kindlustusjuhtumeid hüvitas Selts 2005. aastal 0,38 miljoni krooni väärtuses.

Netotulu investeerimistegevuselt (netona investeeringute kuludest) oli kokku 8,6 miljonit krooni, mis on 23% ehk 1,6 miljonit krooni rohkem kui 2004. aastal. 2004. aasta võrdlusandmeid on korrigeeritud (vt. p. IV.1.2 ja IV.1.3). Seltsi investeerimisportfelist ehk investeeritavatest varadest moodustas Seltsi omakapital 10% ja

*For identification purposes only*

**ERNST & YOUNG**  
10.31.05.2006



kindlustuslepingutest tulenevad kohustused 89%. Seltsi investeeritavate varade aasta tootluseks kujunes 7,2%. Investeeritavate varade juhtimisel on Seltsi eesmärgiks saavutada nii inflatsioonist kui ka garanteeritud intressiga kliendilepingutega võetud kohustustest kõrgem tootlus. 2005. aastal maksti garanteeritud intressiga lepingutele täiendava boonuse 2004. aasta majandustulemustest tulenevalt intressi 1,25% nimetatud lepingute aasta keskmiselt reservilt – kokku summas 0,74 miljonit krooni. Vastav summa on kajastatud Seltsi 2005. aasta raamatupidamisbilansi kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste all. Sampo Elukindlustuse garanteeritud intressi määraks on 3,5%.

Seltsi investeerimisportfell (v.a investeerimisriskiga elukindlustuslepingutele vastavad investeeringud) koosnes 2005. aasta lõpus peamiselt võlakirjadest, võlakirjafondidest, kommerts-paberitest ja rahaturu instrumentidest – nende osakaal investeeritavate varade kogumahust moodustas 82%. Investeeringud aktsiatesse ja muudesse fondidesse moodustasid kokku 18% investeeritavate varade kogumahust. Investeeringutest moodustasid 46% finantsvahenduse sektoriga seotud varad. Riiklike väärt-paberitega oli seotud 22% investeeritavatest varadest. Investeeritavate varade maht oli 2005. aasta lõpuks kokku 135,2 miljonit krooni ja investeeritavad varad kasvasid eelmise aastaga võrreldes 25% võrra. Kohustuste katteks oleva vara ning omakapitali investeerimisel järgis Selts jätkuvalt kummagi jaoks kehtestatud strateegiaid, et tagada võetava riski ja oodatava tootluse optimaalne suhe.

Investeeringute juhtimisel jätkas Selts 2005. aastal koostööd Sampo finantskontserni kuuluva Sampo Baltic Asset Management ASiga.

AS Sampo Elukindlustus lähtub oma operatsiooniriskide juhtimisel Sampo Grupile kehtivatest riskijuhtimise printsiipidest, mis võeti Sampo plc nõukogu poolt vastu 10. augustil 2005. Sampo riskijuhtimise põhieesmärk on kindlustada, et riskid on õigesti tuvastatud, riskide mõõtmine on sõltumatu ja kapital on piisav võetud riskide katmiseks. Sampo Elukindlustuses on suuremateks riskifaktoriteks investeerimisportfellide turu- ja intressirisk ning klientide kindlustusrisk. Sampo Elukindlustuses vastutab operatsiooniriskide juhtimise eest Seltsi juhatus. Lisaks kontrollib Seltsi investeeringute ja riskide juhtimist IRMC komitee (Investment and Risk Management Committee).

ASi Sampo Elukindlustus omakapitali suurus oli 2005. aasta 31. detsembri seisuga 31,16 miljonit krooni.

Seltsi omavahendid olid 2005. aasta lõpu seisuga 30,17 miljonit krooni, omavahendite normatiiv 6,6 miljonit krooni ja omavahendite ülejääk 23,58 miljonit krooni.

ASi Sampo Elukindlustus tegevuskulud (nõuete käsitluskulud, sõlmimiskulud, administratiiv- ja muud kulud) kasvasid 2005. aastal võrreldes eelmise aastaga 33% võrra. Tegevuskulude kasvu peamiseks põhjuseks oli müügimahtude kasvuga seotud müügi- ja turunduskulude suurenemine, et tagada Seltsi strateegiliste plaanide elluviimist. Seltsi 2005. aasta tegevuskuludest moodustasid lepingute sõlmimiskulud 54%. Kindlustuslepingute sõlmimiskulude kasv võrreldes 2004. aastaga oli 33%. Suurima kuluartikli moodustasid 2005. aastal Sampo Elukindlustuses töötasud.

Sampo Elukindlustuse 2005. aasta äritulemiks kujunes 0,8 miljonit krooni kahjumit. Kahjumi peamised põhjused on kindlustuspreemiate mahu kasvu tagamiseks tehtud lepingute sõlmimiskulutuste suurenemine ning kindlustuslepingutest teostatud osaliste väljamaksete suur maht.

Seltsi majandustulemusi mõjutas otseselt ka investeerimisriskiga elukindlustuslepingute konkurentsituatsioon Eestis, mille tulemuseks on nimetatud lepingute väga madalad klienditasud võrreldes näiteks naaberriikidega.

ASi Sampo Elukindlustus 2005. aasta omakapitali tootluseks (ROE ehk aasta äritulemi suhe aasta keskmisesse omakapitali määra) kujunes -2,4%. Seltsi 2005. aasta aktive tootluseks (ROA ehk aasta äritulemi suhe aasta keskmisesse bilansimahu aktivatesse) kujunes -0,3%.

Seltsi bilansimaht oli 2005. aasta lõpuks 326,4 miljonit krooni, bilansimaht suurenes 2004. aasta lõpu seisuga võrreldes 155,1 miljoni krooni ehk 91% võrra. Kasvu peamiseks allikaks oli investeerimisriskiga elukindlustuslepingutest tulenevate kohustuste suurenemine (2005. aastal 206% võrra). Kindlustuslepingutest tulenevad kohustused olid 2005. aasta lõpu seisuga kokku 291,5 miljonit krooni, millest investeerimisriskiga elukindlustuslepingute eraldis oli 188,3 miljonit krooni.

### 3. Seltsi personal

Seisuga 31.12.2005 töötas ASis Sampo Elukindlustus 34 töötajat, neist üks määratud ajaga töölepinguga ja kaks juhatuse liikme teenistuslepingu alusel. 14 töötajat olid seotud müügivaldkonnaga. Lisaks oli 2005. aasta lõpu seisuga kolm töötajat lapsehoolduspuhkusel. 2005. aastal ei toimunud seltsi üksuste töö organiseerimises ega koosseisudes olulisi muudatusi.

Aruandeperioodi töötasukulu moodustas kokku 7,8 miljonit krooni. Nõukogu tööd eraldi ei tasustatud. Juhatuse liikmed said 2005. aastal oma ametikohtadel töötamise eest teenistuslepingute alusel tasu kokku 1,2 miljonit krooni.

### 4. Müügi- ja arendustegevus

2005. aastal oli Seltsile müügitulemuste ja kuluefektiivsuse poolest jätkuvalt edukaimaks

müügikanaliks AS Sampo Pank. Seltsi toodete müük panga müügivõrgu kaudu moodustas 2005. aastal Seltsi kõikidest uutest lepingutest 68% ja 2005. aastal sõlmitud lepingute eest laekunud kindlustuspreemiatest 82%. Seltsi enda müügipersonal sõlmis 660 uut elukindlustuse lepingut.

ASi If Eesti Kindlustus müügivõrgu vahendusel sõlmis Selts 2005. aastal kokku 221 uut elukindlustuse lepingut.

Sampo Panga müügikanali peamine fookus oli suunatud investeerimisriskiga elukindlustuse regulaarmaksetega lepingute sõlmimisele, kuid panga müügikanali vahendusel sõlmiti ka ühekordsete suurte laekumistega investeerimisriskiga elukindlustuslepinguid. Samad prioriteedid olid ka Seltsi enda müügimeeskonnal. Elukindlustuskaitsega kindlustuslepingute sõlmimise peamiseks kanaliks oli Sampo Pank. Enamik nimetatud lepingutest sõlmiti pangast kodulaenu võtnud klientide laenu kindlustamiseks surmajuhumi vastu. ASi If Eesti Kindlustuse müügivõrk keskendus aga eelkõige garanteeritud intressiga lastekindlustuse ja säästukindlustuse lepingute sõlmimisele.

2005. aastal pööras Sampo Elukindlustus senisest suuremat tähelepanu klienditeeninduse taseme tõstmisele. Seda toetasid nii läbiviidud koolitused kui ka kliendisuhete arendamisega seotud tegevused ja kliendikampaaniad.

2005. aasta lõpuks töötas Selts välja lastele rahakogumise paketi (Lapse Tuleviku Fond) investeerimisriskiga elukindlustuse toote raames. Lapse Tuleviku Fondi aktiivsem müük algab 2006. aastal. Vastava paketiga soovib Sampo Elukindlustus paremini rahuldada klientide vajadusi investeerimislahenduste pakkumise osas.

Samuti astus Sampo Elukindlustus 2005. aastal olulisi samme, et siseneda aktiivselt Eesti äriklientide turule ja pakkuda neile investeerimislahendusi.

*For identification purposes only*

**ERNST & YOUNG**  
14.03.2006



Sellel otstarbel töötas Selts välja ettevõtete võtme-töötajate pikaajalise motivatsiooni tagamiseks loodud paketi "Kuldsed Käed". Nimetatud pakett põhineb samuti investeerimiskiriskiga elukindlustuse tootel.

## 5. Muud tegevused

Sampo Elukindlustus soetas 2005. aasta teises pooles raamatupidamise uue tarkvara Axapta. Tarkvara juurutatakse lõplikult 2006. aasta esimeses pooles.

2005. aastal pööras Sampo Elukindlustus suurt tähelepanu Finantsinspeksiooni soovitusliku juhendi "Elukindlustuslepingu teabe avalikustamine kindlustusvõtjale" nõuete täitmisele. Juhendist tulenevalt tagab Selts kõikidele kindlustusvõtjatele kindlustuslepingu sõlmimise ja haldamisega kaasneva teabe edastamise, sh kindlustuslepingu sõlmimisega kaasnevate riskide ja kindlustuslepinguga seotud kulude avalikustamise. Sampo Elukindlustus soovib olla oma klientidele kõikides tegevustes võimalikult läbipaistev, tagamaks klientide täielikku rahulolu ja kindlustuslepingu põhjendatud sõlmimist.

Sampo Elukindlustuse kindlustustarkvara arendustegevuse osas tehti koostööd TietoEnator Eesti ASiga. Selts tegi ettevalmistusi tagamaks õigeaegne üleminek eurole.

Jätkus koostöö välisaudiitori Ernst & Young Baltic ASiga.

Seltsi siseauditeid teostasid 2005. aastal AS PricewaterhouseCoopers ja audiitorilitsentsi omav Ellen Kass, kes töötab ühtlasi Sampo Panga siseauditi osakonnas.

Sampo Elukindlustuse edasikindlustaja on Sampo Life Insurance Company Ltd., kes teeb koostööd Hannover Rueckversicherung AGga.

2005. aasta detsembris teatas Sampo Life Insurance Company Ltd. oma kavatsusest ühendada Sampo elukindlustusseltsid Eestis, Lätis ja

Leedus. Loodav Euroopa äriühing saab kandma nime SE Sampo Life Baltics ning selle peakorter hakkab asuma Tallinnas. Euroopa äriühing moodustatakse ASi Sampo Elukindlustus baasil, mis muutub Euroopa äriühinguks pärast Sampo Läti ja Leedu elukindlustusseltside ühendamist ASiga Sampo Elukindlustus. Euroopa äriühingu lõplik moodustamine sõltub sellest, millal Eesti, Läti ja Leedu vastavad ametkonnad ühinemise kinnitavad.

## 6. 2006. aasta väljavaated

Aastal 2006 on Sampo Elukindlustuse olulisemad projektid jätkuvalt seotud turupositsiooni tugevdamisega – eesmärk on jõuda müügimahtudeni, mis säilitavad Seltsile kolmanda turupositsiooni ning tagavad turuosa kasvamise. Müügivaldkonnas on Seltsi peamine koostööpartner jätkuvalt AS Sampo Pank. Koostöös Sampo finantskontserni teiste ettevõtetega jätkab Selts aktiivsete kliendikampaaniate ja uudsete investeerimislahenduste pakkumist klientidele. Seltsi peamiseks fookuseks on ka 2006. aastal investeerimiskiriskiga elukindlustuslepingute ja elukindlustuskaitsega kindlustuslepingute müük. Alates 1. maist 2006 lõpetab Sampo Elukindlustus uute garanteeritud intressiga lastekindlustuse ja säästukindlustuse lepingute sõlmimise.

Kliendisuhete edasiarendamiseks pöörab Selts suurt tähelepanu klientide heale teenindamisele, et ületada klientide ootusi. Jätkeb konkreetsete kliendivajaduste rahuldamisele suunatud investeerimislahenduste paketeerimine. Senisest rohkem keskendub Selts 2006. aastal äriklientide segmendile. Suurendatakse rõhuasetust ka koostöö osas AS If Eesti Kindlustusega.

Samavõrd oluline on tagada Seltsi efektiivne tegutsemine kõikides teistes valdkondades. Kliendikorralduste ja lepingute haldamine on koondatud ühte üksusesse ning samuti jätkuvad ettevalmistustööd kliendilepingute veebipõhise teenindamise võimaldamiseks.

*For identification purposes only*

**ERNST & YOUNG**  
10.31.05.2006



Seoses ettevalmistustöödega uue kindlustuse põhitarkvara juurutamiseks toimub kõigi Seltsi valdkondade tegevuste kaardistamine ning efektiivsemaks muutmine.

Investeeringute juhtimisel jätkatakse koostööd Sampo Baltic Asset Management ASiga.

2006. aasta teiseks suurimaks väljakutseks uue kindlustustarkvara juurutamise kõrval on Euroopa äriühingu SE Sampo Life Baltics moodustamise ettevalmistamine.

Sampo Elukindlustuse 2006. aasta majandustulemuste prognoos on positiivne, kuid see sõltub nii Seltsi investeeringute ja riskide juhtimisest, tegevuskulude kontrollist kui ka müügi- ja turundusplaanide realiseerimisest. Suurimat mõju võib Seltsi majandustulemustele jätkuvalt avaldada investeeringute tootlus, mis sõltub rahvusvaheliste rahaturgude käitumisest. Samuti mõjutab Seltsi 2006. aasta tulemusi IFRS arvestuspõhimõtete rakendamine, sest 2006. aasta tulemuste prognooside tegemise ajaks ei olnud Seltsil veel teada IFRS rakendamisest tulenevad võimalikud mõjud Seltsi majandustulemustele.



Imre Madison  
Juhatuse esimees

Tallinnas, 23. mail 2006

*For identification purposes only*  
**ERNST & YOUNG**  
*10 31.05.2006*

## II. Juhatusdeklaratsioon

Juhatus deklareerib oma vastutust lehekülgedel 11-44 esitatud ASi Sampo Elukindlustus 2005. a raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsuse eest ning kinnitab oma parimas teadmises, et:

- raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, mis on vastu võetud Euroopa Liidu poolt;
- raamatupidamise aastaaruanne kajastab ASi Sampo Elukindlustus finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid õigesti ja õiglaselt;
- kõik teadaolevad olulised asjaolud, mis on selgunud aruande valmimise kuupäevani 23.05.2006, on raamatupidamise aastaaruandes nõuetekohaselt arvesse võetud ja esitatud;
- AS Sampo Elukindlustus on jätkuvalt tegutsev majandusüksus.



Imre Madison  
Juhatusesimees  
23.05.2006



Erkki Sadam  
Juhatusliige  
23.05.2006

*For identification purposes only*

**ERNST & YOUNG**  
10 31.05.2006



### III. Raamatupidamise aastaaruanne

#### 1. Bilanss / kroonides

<b>VARAD</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004*</b>	<b>Lisad</b>
Raha ja raha ekvivalendid	917 453	315 123	
Muu finantsvara	323 708 996	169 960 016	IV.4
Nõuded edasikindlustusest	106 087	53 142	IV.5
Nõuded kindlustustegevusest	67 934	81 989	
Viitlaekumised ja ettemakstud kulud	322 705	187 864	IV.6
Materiaalne põhivara	330 536	170 197	IV.7
Immateriaalne põhivara	987 988	562 269	IV.8
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>326 441 699</b>	<b>171 330 600</b>	
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>			
Kohustused kindlustustegevusest	717 617	495 458	IV.9
Kohustused edasikindlustusest	415 886	401 142	
Finantskohustused	2 634 409	2 282 215	IV.10
Kindlustuslepingutest tulenevad kohustused	291 512 164	136 192 887	IV.11
<b>Kohustused kokku</b>	<b>295 280 076</b>	<b>139 371 702</b>	
Aksiikapital	20 000 000	20 000 000	
Ülekurss	10 000 000	10 000 000	
Reservkapital	365 017	80 071	
Jaotamata kasum	796 606	1 878 827	
<b>Omakapital kokku</b>	<b>31 161 623</b>	<b>31 958 898</b>	IV.12
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>	<b>326 441 699</b>	<b>171 330 600</b>	

\* 2004. aasta andmed korrigeeritud, täiendav informatsioon on esitatud lisades IV.1.2 ja IV.1.3

Lehekülgedel 16-44 esitatud finantsaruande lisad on finantsaruande lahutamatud osad.

## 2. Kasumiaruanne / kroonides

	2005	2004*	Lisad
Brutopreemiad	163 576 093	83 950 484	IV.13
Edasikindlustuse preemiad	-1 619 499	-1 432 421	
<b>Netopreemiad</b>	<b>161 956 594</b>	<b>82 518 063</b>	
Neto investeeringutulud	3 129 553	2 720 601	
Netotulu investeeringute väärtuse muutusest	22 095 227	5 734 657	
Netotulu investeeringute realiseerimisest	3 496 015	2 398 431	
Muud tulud	1 261 768	1 157 276	
<b>Tulud kokku</b>	<b>29 982 563</b>	<b>12 010 965</b>	IV.14
Makstud nõuded ja nõuete käsitluskulud	16 285 683	3 417 145	
Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste suurenemine	155 294 777	71 416 524	
<b>Esinenud nõuded netona edasikindlustusest</b>	<b>171 580 460</b>	<b>74 833 669</b>	IV.15
Sõlmimiskulud	11 168 618	8 389 530	
Administratiivkulud	8 534 930	6 378 955	
Investeeringute kulud	699 251	849 422	
Muud kulud	753 173	641 550	
<b>Kulud kokku</b>	<b>21 155 972</b>	<b>16 259 457</b>	IV.16, IV.17
<b>ARUANDEAASTA PUHASKASUM (KAHJUM)</b>	<b>-797 275</b>	<b>3 435 902</b>	

\* 2004. aasta andmed korrigeeritud, täiendav informatsioon on esitatud lisades IV.1.2 ja IV.1.3

Lehekülgedel 16-44 esitatud finantsaruande lisad on finantsaruande lahutamatud osad.

### 3. Rahavoogude aruanne / kroonides

	2005	2004	Lisad
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Laekunud kindlustuspreemiad	163 707 266	83 949 134	IV.13
Makstud nõuded ja nõuete käsitluskulud	-16 413 016	-3 586 461	IV.15
Arveldused edasikindlustusandjatega	-773 223	-512 721	
Tegevuskulud	-18 983 660	-13 291 260	
Muud tulud ja kulud	-224 050	-330 488	IV.14, IV.16
<b>Kokku</b>	<b>127 313 317</b>	<b>66 228 204</b>	
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Aktsiate ja muude osaluste soetus	-258 724 861	-147 784 009	
Aktsiate ja muude osaluste müük	149 204 033	96 768 543	
Võlakirjade ja fikseeritud tulumääraga väärtpaberite soetus	-56 664 850	-51 434 763	
Võlakirjade ja fikseeritud tulumääraga väärtpaberite müük	32 358 081	33 010 470	
Paigutatud tähtajalistesse hoiustesse	-3 994 000	-18 065 000	IV.4
Laekunud tähtajalistest hoiustest	9 465 000	19 350 000	IV.4
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	-1 032 018	-468 181	IV.7, IV.8
Saadud intressid	3 099 674	2 872 880	
Saadud dividendid	277 205	262 770	IV.14
Makstud investeeringute kulud	-699 251	-849 422	IV.16
<b>Kokku</b>	<b>-126 710 987</b>	<b>-66 336 712</b>	
<b>RAHAVOOD KOKKU</b>	<b>602 330</b>	<b>-108 508</b>	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	315 123	423 631	
Raha ja raha ekvivalentide muutus	602 330	-108 508	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	917 453	315 123	

Lehekülgedel 16-44 esitatud finantsaruande lisad on finantsaruande lahutamatud osad.

#### 4. Omakapitali muutuse aruanne / kroonides

	Aksia- kapital	Ülekurss	Reserv- kapital	Jaotamata kasum (kahjum)	Omakapital kokku
<b>Seisuga 31.12.2003</b>	<b>20 000 000</b>	<b>10 000 000</b>	-	<b>-1 913 590</b>	<b>28 086 410</b>
Arvestuspõhimõtete muutuste mõju				436 586	436 586
<b>Seisuga 01.01.2004*</b>	<b>20 000 000</b>	<b>10 000 000</b>	-	<b>-1 477 004</b>	<b>28 522 996</b>
Reservkapitali suurendamine	-	-	80 071	-80 071	-
Aruandeaasta kasum	-	-	-	3 435 902	3 435 902
<b>Seisuga 31.12.2004*</b>	<b>20 000 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>80 071</b>	<b>1 878 827</b>	<b>31 958 898</b>
Reservkapitali suurendamine	-	-	284 946	-284 946	-
Aruandeaasta kahjum	-	-	-	-797 275	-797 275
<b>Seisuga 31.12.2005</b>	<b>20 000 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>365 017</b>	<b>796 606</b>	<b>31 161 623</b>

\* 2004. aasta andmed korrigeeritud, täiendav informatsioon on esitatud lisades IV.1.2 ja IV.1.3

Lehekülgedel 16-44 esitatud finantsaruande lisad on finantsaruande lahutamatud osad.

## IV. Aastaruande lisad

### 1. Arvestuspõhimõtted

#### 1.1. Koostamise alused

AS Sampo Elukindlustus 2005. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud esmakordselt vastavuses rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS – International Financial Reporting Standards). Rahvusvahelised finantsaruandluse standardid on Rahvusvahelise Raamatupidamisstandardite Nõukogu poolt välja antud standardid ja tõlgendused, mis on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on kasutatud soetusmaksumuse printsiipi, välja arvatud teatud finantsvarade puhul, mida kajastatakse õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande.

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

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

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

Uued või muudetud standardid ja tõlgendused, mis on käesoleva aruande bilansipäevaks Euroopa Liidu

poolt vastu võetud, kuid mis jõustuvad alles pärast bilansipäeva, ei mõjuta ettevõtte poolt rakendatavaid arvestuspõhimõtteid. Nimetatud standardid on:

- IAS 19 "Töövõtjate hüvitised – kindlustusmatemaatilised kasumid ja kahjumid, mitut tööandjat hõlmavad plaanid ja avalikustatav informatsioon" parandused;
- IFRIC 4 "Kindlaksmääramine, kas kokkulepe sisaldab renti";
- IFRS 6 "Maavarade uuring ja hindamine";
- IFRIC 5 "Õigus osalusele kahjutustamise, taastamise ja keskkonna parandamise fondides";
- IFRS 7 "Finantsinstrumendid: avalikustatav teave";
- IFRS 4 "Kindlustuslepingud – finantsgarantiilepingud (muudatused)";
- IAS 39 "Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine (muudatused)";
- IAS 1 "Finantsaruannete esitamine (muudatused)".

#### 1.2. IFRSi esmarakendamine

Ettevõtte on kajastanud raamatupidamise aastaaruande seisuga 31. detsember 2005 kooskõlas IFRS-ga. Samuti on võrdlusandmed seisuga 31. detsember 2004 viidud kooskõlla kõigi IFRSga, mis on jõus seisuga 31. detsember 2005. Seetõttu on IFRSle ülemineku kuupäev 01. jaanuar 2004.

See on esimene raamatupidamise aastaaruanne, mis on koostatud kooskõlas IFRSga. Eesti hea raamatupidamistava järgi kajastatud omakapitali ja aruandeaasta puhaskasumi võrdlus IFRSi järgi kajastatud omakapitaliga ning aruandeaasta puhaskasumiga on toodud allpool (vt. p. IV.1.3).

Seoses IFRSle üleminekuga on ettevõtte jätkanud ajaloolise soetusmaksumuse kajastamist põhivara soetusmaksumusena.

*For identification purposes only*

**ERNST & YOUNG**  
10.31.05.2006



Eesti hea raamatupidamistava järgi kajastatud omakapitali võrdlus IFRSi järgi kajastatud omakapitaliga:

kroonides	01.01.2004	31.12.2004
Omakapital kajastatud Eesti hea raamatupidamistava järgi	28 086 410	30 935 865
Omakapital kajastatud IFRSi järgi	28 522 996	31 958 898

Eesti hea raamatupidamistava järgi esitatud kasumiaruande võrdlus IFRSi järgi esitatud kasumiaruandega:

kroonides	2004
Aruandeaasta puhaskasum Eesti hea raamatupidamistava järgi	2 849 455
Aruandeaasta puhaskasum IFRSi järgi	3 435 902

Eesti hea raamatupidamistava järgi esitatud rahavoogude aruanne ei erine IFRSi järgi esitatud rahavoogude aruandest.

Ettevõtte on teinud käesolevasse aruandesse esitusviisi muudatusi (koos võrdlusandmete korrigeerimisega), mis ei mõjuta ettevõtte 2004. a kasumit ega omakapitali seisuga 31.12.2004. Olulisim muudatus info esitusviisis võrreldes 2004. aasta aruandes kasutatud esitusviisiga on seotud edasikindlustuse nõuetega. Käesolevas aruandes on "Nõuded edasikindlustusest" ja "Kohustused edasikindlustusest" saldod seisuga 31.12.2004 esitatud korrigeerituna. Varem kajastati edasikindlustusest tulenevaid nõudeid bilansikirjetel kohustusi edasikindlustusest ja tehnilisi eraldisi vähendavana, kuid alates 2005. aastast kajastatakse edasikindlustusest tulenevaid nõudeid bilansis varana. Muudatusest tulenevalt suurenesid ettevõtte varad ja kohustused 31.12.2004 seisuga 53 142 krooni võrra.

### 1.3. Muudatused raamatupidamise arvestuspõhimõtetes

2005. aastal toimus võlakirjade arvestuspõhimõtetes järgmine muudatus.

Alates 2005. aastast kajastatakse kõiki võlakirju õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (varem kajastati kui lunastamistähtajani hoitavaid). Aruandluse võrreldavuse tagamiseks arvutati ümber ka 2004. aasta vastavad näitajad. Seetõttu suurenes

2004. aasta võlakirjade väärtus bilansis 1 023 033 krooni võrra, eelmiste perioodide jaotamata kasum 436 586 krooni võrra ja 2004. aasta kasum 586 447 krooni võrra (vt.p.1.2).

Arvestuspõhimõtete muudatus tulenes IFRSile üleminekul tehtud otsusest, et kõik investeeringud kajastatakse raamatupidamises kui finantsvara õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Otsus puudutas ka võlakirju, sest võlakirjade puhul puudub ettevõttel kindlus, et neid kavatsetakse hoida lõpptähtajani.

### 1.4. Valuuta teisendamine

Ettevõtte arvestusvaluutaks on Eesti kroon, kõiki teisi valuutasid loetakse välisvaluutadeks.

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel võetakse aluseks tehingute toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused hinnatakse bilansipäeva seisuga ümber Eesti kroonidesse bilansipäeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursside alusel.

Ümberhindlusest tekkinud tulud ja kulud kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

*For identification purposes only*

**ERNST & YOUNG**  
10.31.05.2006



## 1.5. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse bilansis ja rahavoogude aruandes raha pangakontodel. Sularahakassat ettevõttes ei ole.

Rahavoogude aruanne koostatakse otsesel meetodil.

## 1.6. Finantsvarad

Finantsvarad on varad, mida võib klassifitseerida sularahaks, lepinguliseks õiguseks saada teiselt ettevõtelt sularaha või muud finantsvara, lepinguliseks õiguseks vahetada teise ettevõttega finantsinstrumente potentsiaalselt soodsatel tingimustel või teise ettevõtte aktsiateks.

Ettevõtte finantsvarad jaotatakse järgmistesse gruppidesse:

- õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad,
- laenu ja nõuded,
- lunastustähtajani hoitavad investeeringud,
- müügiootel finantsvarad

Aruandeperioodil puudusid ettevõttel lunastamistähtajani hoitavad ja müügiootel finantsvarad.

Kuigi nõuded edasikindlustusest on finantsvara, on see esitatud bilansis ja arvestuspõhimõtted kirjeldatud eraldi jaotisena (vt. p. 1.7).

Finantsvarade ostud ja müügid kajastatakse nende tehingute väärtuspäeval.

Finantsvarad võetakse algsest arvele nende soetusmaksumus, milleks on antud finantsvara eest makstud tasu õiglase väärtuse. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantsvara soetamisega otseselt kaasnevaid tehingukuluseid, välja arvatud õiglases väärtuses muutustega

läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade soetamisega seotud kulutused.

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

### 1.6.1. Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad

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

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

Finantsvara õiglase väärtuse baseerub aktiivsel turul noteeritud hindadel. Börsil noteeritud väärtpaberite puhul kasutatakse bilansipäeva sulgemishindu ja Eesti Panga ametlikke valuutakursse, börsil noteerimata väärtpaberite puhul võetakse aluseks kogu ettevõttele kättesaadav info investeeringu väärtuse kohta.

Õiglase väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes real "netotulu investeeringute väärtuse muutusest". Kasumid ja kahjumid investeeringute realiseerimisel kajastatakse kasumiaruande real "netotulu investeeringute realiseerimisest". Intressitulu ja dividendid vastavalt väärtpaberitelt kajastatakse kasumiaruande real "neto investeeringutulud".

### 1.6.2. Nõuded

Nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel

*For identification purposes only*

**ERNST & YOUNG**  
10.31.05.2006



turul ja mida ettevõtte ei ole soetanud edasimüügiks. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse nõudeid korrigeeritud soetusmaksumus kasutades sisemise intressimäära meetodit. Lühiajalised nõuded kajastatakse bilansis nominaalväärtuses, mis on üldjuhul võrdne nõude korrigeeritud soetusmaksumusega.

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

### 1.7. Nõuded edasikindlustusest

Nõuded edasikindlustajale sisaldavad edasikindlustaja osa rahuldamata nõuete eraldises, veel tasaarveldamata edasikindlustaja osa komisjonitasudes, makstud kahjudes ja otsestes kahjukäsitluskuludes. Edasikindlustusnõuded on olemuselt finantsvara, kuid bilansiskeemis näidatakse muudest finantsvaradest eraldi.

### 1.8. Nõuded kindlustustegevusest

Nõuded kindlustustegevusest hõlmavad nõudeid kindlustusvõtjatele. Nõuded on esitatud netosummana, s.t ebatõenäoliselt laekuvad ja lootusetud nõudesummad on maha arvatud. Laekumata nõudeid on hinnatud individuaalselt, s.t iga nõude laekumise tõenäosust on käsitletud eraldi. Need nõuded, mis on hinnatud ebatõenäoliselt laekuvaks, on bilansist välja kantud ning nende ulatuses on vähendatud aruandeperioodi tulusid. Nõue on hinnatud ebatõenäoliselt laekuvaks, kui ettevõttel on objektiivseid tõendeid selle kohta, et kahjum on tekkinud.

### 1.9. Materiaalne põhivara

Materiaalne põhivara võetakse arvele tema soetusmaksumus, mis koosneb ostuhinnast ja otsestelt soetamisega seotud kulutustest. Materiaalne põhivara kajastatakse pärast esmast arvelevõtmist soetusmaksumus, millest on maha arvatud akumulereeritud amortisatsioon ja väärtuse langusest tingitud kogunenud kahjum. Arvestatud

amortisatsioon kajastatakse kasumiaruandes aruandeperioodi kuludes, kirjetel sõlmimiskulud ja administratiivkulud.

Materiaalse põhivarana võetakse üldjuhul arvele varad, mille kasutusiga on pikem kui 1 aasta ja soetusmaksumus üle 10 000 krooni. Materiaalset põhivara amortiseeritakse lineaarsel meetodil 2-5 aasta jooksul sõltuvalt põhivara kasutuseast.

Materiaalse põhivara kajastamine lõpetatakse vara võõrandamisel või siis, kui ettevõtte 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.

### 1.10. Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara võetakse arvele tema soetusmaksumus, mis koosneb ostuhinnast ja otsestelt soetamisega seotud kulutustest. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse immateriaalne põhivara soetusmaksumus, millest on maha arvatud akumulereeritud amortisatsioon ja akumulereeritud kahjum vara väärtuse langusest. Arvestatud amortisatsioon kajastatakse kasumiaruandes aruandeperioodi kuludes, kirjetel sõlmimiskulud ja administratiivkulud.

Immateriaalse põhivara hulka kuuluvad soetatud litsentsid ja tarkvara (maksumusega üle 10 000 krooni). Immateriaalset põhivara amortiseeritakse lineaarsel meetodil kolme kuni viie aasta jooksul

### 1.11. Finantskohustused

Finantskohustused võetakse arvele nende soetusmaksumus, milleks on finantskohustuse eest saadud tasu õiglane väärtus. Edaspidi kajastatakse finantskohustusi korrigeeritud soetusmaksumus, kasutades efektiivset intressimäära.

Lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuulavas summas, sest lühiajaliste

*For identification purposes only*

**ERNST & YOUNG**  
10.31.05.2006



finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega.

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

## 1.12. Kindlustuslepingute ja investeerimislepingute kajastamine

### 1.12.1. Klassifikatsioon

Kindlustuslepinguid kajastatakse vastavalt IFRS 4-le. Selle standardi järgi tuleb kindlustuslepingud finantsaruandluse jaoks klassifitseerida kas kindlustuslepinguteks või investeerimislepinguteks. Kindlustustegevuse seaduse tähenduses on mõlemad selle seaduse §13-le vastavad elukindlustuse liigid. Standardi kohaselt tuleb kindlustuslepinguteks klassifitseerida need lepingud, millega on üle võetud oluline kindlustusrisk. Investeerimislepingud on need lepingud, millega ei ole üle võetud olulist kindlustusriski. Kui leping on juba kord klassifitseeritud kindlustuslepinguks, siis jääb leping selleks lepingu lõpuni. Muud lepingud testitakse regulaarselt.

Lepingu valikulise kasumiosaluse tunnus (DPF) on kindlustusvõtja lepinguline õigus saada lisahüvitist, mis täiendab garanteeritud hüvitist. Lisahüvitist on kindlustusvõtja reservile või surmajuhtumi korral makstavale kindlustushüvitisele lisatavad boonused (lisaintress). Eesti seadused ei määra, kui suur osa kasumist tuleb jagada. Seltsi kasumi jaotamise äriplaani järgi arvestatakse lepingute grupi kasumiosaluse määra leidmisel ettevõtte möödunud aasta majandustulemust üldiselt, investeerimistulemust eraldi, lepingute grupi kasumlikkust üle kogu nende kestuse, sh möödunud perioodi ja tuleviku oodatavat kasumlikkust, garanteeritud intressi suurust, üldist investeerimiskeskonda, elukindlustusseltside ning teiste sarnaste finantstoodete tootlikkust, maksejõulisust jm asjasse puutuvaid andmeid. Konkreetse lepingu kasumiosalus summana saadakse kasumiosaluse määra ja majandusaasta kalendrikuude lõpu järgi leitud

keskmise reservi alusel. Sampo grupi eesmärk on, et kindlustusvõtjate kasumiosalusega lepingute tootlus enne tasusid ja makse oleks vähemalt Soome valitsuse pikaajalise võlakirja tasemel. Tootlus arvestab nii garanteeritud kui ka lisaintressi (boonused). Jaotatava kasumi suuruse otsustab Seltsi aktsionäride koosolek pärast majandusaasta kinnitamist.

Kindlustuslepingute ja valikulise kasumiosalusega lepingute kohustusi võib I etapis jätkuvalt kajastada senise kohaliku praktika kohaselt.

Klassifikatsiooni järgi osutusid kõik Sampo Elukindlustuse väljastatavad lepingud kindlustuslepinguteks, sest nad kannavad või võivad kanda olulist riski, kui kindlustusvõtja realiseerib oma õigust muuta lepingut kindlustusriski suurendamiseks.

### 1.12.2. Kindlustuslepingute hindamine

Seniseid kajastamis põhimõtteid rakendatakse kõigile kindlustuslepingutele ja kasumiosalusega investeerimislepingutele.

Tihedalt põhilepinguga seotud tunnused, nagu näiteks tagasiostuõigus, garanteeritud intress, hoiuse- ja kindlustuskomponent ei ole põhilepingust eraldatud ega eraldi hinnatud. Selliseid tunnuseid, mida oleks pidanud põhilepingust eraldi hindama, ettevõtte portfellis pole. Seetõttu ei ole finantsaruannetes ega lisades esitatud kirjeid, mis tulenevad investeerimislepingutest (näiteks teenustasud, intress jms).

### 1.12.3. Kindlustuslepingutest tulenevad kohustused ja vastavad edasikindlustusvarad

Kindlustuslepingutest tulenevad kohustused koosnevad elukindlustuse eraldisest, rahuldumata nõuete eraldisest, boonuste eraldisest, investeerimiskeskonda elukindlustuslepingute tehnilisest eraldisest.

*For identification purposes only*

**ERNST & YOUNG**  
10.05.2006



**Elukindlustuse eraldisena** näidatakse bilansis kohustusi kindlustusvõtjate ees, sealhulgas eelnenud aastate väljamaksmata boonused ning riskipreemia ettemakstud preemiade eraldis. Elukindlustuseraldis arvutatakse lepinghaaval jõusolevatele lepingutele vastavalt kindlustusliigi kindlustustehnilisele äriplaanile, mis on kooskõlastatud Finantsinspeksiooniga. Kohustuste hindamisel kasutatakse mitmeid eeldusi, näiteks suremuse, investeeringute tootluse ja tulevaste administratiivkulude kohta. Diskonteerimisel kasutatakse sama intressimäära (3,5%), millega arvutati maksed ja millega on garanteeritud tagasiostuväärtused kindlustusvõtjatele. 3,5% on ka elukindlustuse eraldise arvutamisel kasutatav maksimaalne lubatud aastane garanteeritud intressimäär vastavalt rahandusministri 7. jaanuari 2005 määrusele nr 3. Ettemakstud preemiade eraldis leitakse pro rata temporis meetodil.

**Rahuldamata nõuete eraldisena** näidatakse summa, mis on eraldatud lõplike või hinnanguliste väljaminekute katmiseks seoses kindlustussummade ja hüvitistega (sh käsitluskulud), mis tulenevad kindlustusjuhtumitest, mis on toimunud enne bilansikuupäeva. Rahuldamata nõuetena näidatakse ka toimunud, kuid teatamata kahjude eraldis, mis on hinnatud varasema statistika alusel. Erinevalt varasemast näidatakse edasikindlustuse osalus hinnangulistes kahjudes edasikindlustusvarana, mitte kindlustusandja kohustusi vähendavana. 2004. aasta võrdlusandmeid on samal viisil korrigeeritud. Teistel eraldistel edasikindlustuse osalust ei teki, sest edasikindlustust ostetakse kalendrikuu põhiselt kindlustatu hetke vanust arvestades.

**Boonuste eraldisena** näidatakse lisakasum, mis on kindlustusvõtjatele või lepingujärgsetele soodustatud isikutele lisaks garanteeritud kasumiosale aruandeaastal:

- otsustatud ja mille arvel järgneval aruandeaastal suurendatakse elukindlustuse eraldist;

- arvestatud ja mille arvelt järgneval aruandeaastal otsustatakse lisakasumi jaotamine aruandeaasta tulemuste alusel.

**Investeeringuriskiga elukindlustuslepingute tehnilise eraldise** suurus on lepingujärgselt otseselt seotud tehnilise eraldise katteks olevate investeeringute tulukuse ja väärtuse muutusega.

#### 1.12.4. Kohustuste piisavuse test

Äriplaanide järgi arvutatud eraldised põhinevad fikseeritud ja pigem konservatiivsetel eeldustel tuleviku surmade, investeeringute tootluse, kulude ja katkestamiste kohta. Et testida, kas äriplaanide järgi arvutatud eraldised on adekvaatsed ka jooksvate eelduste valguses, viiakse läbi kohustuste piisavuse test. Kindlustusandja varasemad arvestusmeetodid ei nõudnud kohustuste piisavuse testi läbiviimist. Testiga arvestatud kohustused on Kindlustuslepingu alusel tulevikus sooritavate väljamaksete (kindlustushüvitised, kulud) diskonteeritud nüüdisväärtus, millest on lahutatud kindlustatutelt tulevastel perioodidel laekuvate kindlustuspreemiade diskonteeritud nüüdisväärtus.

Eraldisi ei ole muudetud, kui eraldised on hinnatud piisavateks.

Kui kohustused pole piisavad, on kohustused hinnatud uute eelduste järgi, lisamata täiendavat varu riskile, et eeldused võivad tegelikust erineda. Parandus ei ole seetõttu sümmeetriline. N-ö paremad hinnangud ei põhjusta kasumiaruandes muutusi, kuid n-ö halvemad hinnangud põhjustavad.

#### 1.13. Kohustuslik reservkapital

Vastavalt Äriseadustikule ja kindlustustegevuse seadusele teeb ettevõtte iga aasta puhaskasumist vähemalt 10%lise eraldise kohustuslikku reservkapitali, kuni reservkapital moodustab vähemalt 10% aktsiakapitalist. Kohustuslikku reservkapitali ei maksta välja dividendidena, kuid seda võib kasutada kahjumi katmiseks ja aktsiakapitali suurendamiseks.

*For identification purposes only*

**ERNST & YOUNG**  
10.05.2006



## 1.14. Tulud

### 1.14.1. Brutopreemiad

Brutopreemiatena kajastatakse kindlustuslepingute järgi saadud või saadaolevad kindlustuspreemiad või preemiate osamaksed, mille maksetähtaeg kuulub aruandeperioodi. Kindlustuspreemiad või preemiate osamaksed, mis on laekunud lepingutele, mille maksetähtaeg on bilansipäevast hilisem, kajastatakse ettemaksuna. Maksetähtaeg on kindlustuslepingus kokku lepitud hiliseim laekumise kuupäev. Paindliku maksegraafikuga toodete lepingute järgmakseid kajastatakse laekumiste põhiselt.

Osa klientidest soovib suunata ühest kindlustuslepingust vabanenud summa teise kindlustuslepingusse. Reaalselt ei liigu raha ettevõttest välja ega tagasi ning kasumiaruandes kajastatakse seda kulu makstud kahjuna ja tulu brutopreemiana. Seetõttu pole rahavoogude aruandes kajastatud laekunud kindlustuspreemiad ja kasumiaruande brutopreemiad võrreldavad. Lisaks tuleb erisus kajastamise tähtajast. Sama kehtib ka makstud nõuete kohta.

Aastaaruande lisas on kindlustuspreemiad jaotatud kaheks: regulaarmaksed ja ühekordsed maksed. Kõik paindlike toodete lepingute maksed näidatakse mitte ühekordsete, vaid regulaarmaksetena, sest kliendid võivad vastavate toodete tingimuste kohaselt teha piiramatult täiendavaid sissemaksid.

Samuti on kindlustuspreemiad jagatud kasumiosaluse järgi. Kasumiosalusega tooted on: kapitalikogumis-, laste- ja säästukindlustus. Kasumiosalusetu on kõik muud tooted: riskielu-, laenu-, investeerimiskindlustus ja õnnetusjuhtumi lisakindlustus.

### 1.14.2. Investeeringutulud

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

### 1.14.3. Muud tulud

Muude tuludena kajastatakse komisjonitasusid teiste kindlustusandjate kindlustuslepingute vahendamise, vahendustasusid investeerimisfondide vahendamise eest, samuti realiseerimata kasumit välisvaluuta hindamisest bilansipäeval kehtiva Eesti Panga valuutakursi alusel ja muid tulusid.

## 1.15. Makstud nõuded ja nõuete käsitluskulud

Makstud nõuete näidatakse aruandeperioodil välja makstud hüvitised kindlustusjuhtumitest (surm, õnnetusjuhtumist tingitud invaliidsus ja õnnetusjuhtumist tingitud ajutise töövõimetuse paevarahad), hüvitised lepingute lõppemisest, tagasiostusummad lepingute üles ütlemisest või reservi osalisest kasutamisest ja nõuete käsitluskulud.

**Kahjukäsitluskulud** on kindlustusjuhtumitest (surm, õnnetusjuhtumist tingitud invaliidsus ja õnnetusjuhtumist tingitud ajutise töövõimetuse paevarahad) tulenevate nõuete käsitlusega seotud otsesed ja hinnangulised administratiivkulud, kahjukäsitleja töötasu ja sellega seotud maksud ning tasud ekspertidele.

### 1.16. Kulud

Tegevuskulud on jaotatud vastavalt sõlmimis-, administratiiv-, investeringute, kahjukäsitus- ja muudeks kuludeks. Kulud on jagatud kasumiaruande kirjetele järgmisel põhimõttel: kulud, mida on võimalik jagada täpselt (personalikulud, transpordikulud, sidekulud, komisjonitasud vahendajatele jms), on kantud vastavale kirjele otse. Kulude puhul, mida otse ei ole võimalik jagada (kantseleikulud, kulud ruumidele jms), on kasutatud proportsionaalse jagamise meetodit.

**Sõlmimiskulud** on kindlustuslepingute sõlmimisega seotud kulud. Sellisteks on otsesed kulud, nagu komisjonitasud vahendajatele, kulud kindlustusdokumentide vormistamiseks või lepingute

*For identification purposes only*

**ERNST & YOUNG**  
10.31.05.2006



kaasamiseks portfelli ja otseselt sõlmimisega seotud töötajatele tehtud kulutused, ning kaudsed kulud, nagu reklaamikulud ja poliiside väljastamisega seotud administratiivkulud.

**Administratiivkulud** on kulud, mis on seotud preemiate kogumisega, portfelli haldamisega, boonuste ja soodustuste käsitlemisega. Siin on kajastatud neid kindlustustegevusega seotud kulusid, mis ei kuulu sõlmimiskulude, kahjukäsitluskulude, investeeringutega seotud kulude ega muude kulude hulka.

**Muud kulud** on kulud, mida tehakse ettevõtte kui terviku huvides, näiteks tasud audiitoritele, maksukonsultantidele, kindlustusjärelvalve kulud ja maksud erialaliitudele. Samuti loetakse siia realiseerimata kahjum välisvaluuta hindamisest bilansipäeval kehtiva Eesti Panga valuutakursi alusel.

**Kahjukäsitluskulud** vt. p. 1.15

**Investeeringute kulude** all näidatakse tasud investeerimisportfelli haldamise ja valitsemise eest, finantsvara soetamise tehingukulud ja muud investeeringutega seotud kulud.

### 1.17. Rendiarvestus

Kapitalirendina kajastatakse selliseid renditehinguid, mille puhul kõik olulised vara omandiga seotud riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Kõiki muid renditehinguid kajastatakse kasutusrendina.

Kapitalirendi tingimustel soetatud vara võetakse rentniku bilansis arvele õiglasel väärtuses või miinimumrendimaksede nüüdisväärtuses (seda juhul, kui viimane on madalam). Kapitalirendi tingimustel soetatud varade amortisatsiooniperioodiks on vara kasulik tööiga või rendiperiood – olenevalt sellest, kumb on lühem.

Kapitalirendi tingimustel müüdud vara kajastatakse rendileandja bilansis nõudena kapitalirenti tehtud

netoinvesteeringu summas. Rendimaksud jagatakse finantskuluks/-tuluks ja rendikohustuse/-nõude tasumiseks niimoodi, et intressimäär oleks igal ajahetkel sama.

Kasutusrendi makseid kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt rendileandja poolt tuluna ning rentniku poolt kuluna.

### 1.18. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt Eestis kehtivale seadusandlusele ettevõtte kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumit väljamakstavaid dividende. Alates 1. jaanuarist 2006 on maksumääraks 23/77 neto-dividendidelt (kuni 31.12.2005 kehtis maksumäär 24/76).

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2005 moodustab 796,6 tuhat krooni (31.12.2004. a 1 878,8 tuhat krooni). Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasned a kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 183,2 tuhat krooni (2004. a 450,9 tuhat krooni). Seega saab dividendidena välja maksta 613,3 tuhat krooni (2004. a 1 427,9 tuhat krooni).

Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavad netodividendid ja nende maksimisega kaasnev tulumaksukulu kokku ei või ületada jaotuskõlblikku kasumit seisuga 31.12.2005.

Dividendide maksimisega kaasnev tulumaks kajastatakse dividendide väljakuulutamise hetkel kasumiaruandes kuluna.

*For identification purposes only*

**ERNST & YOUNG**  
10.31.05.2006



## 2. Juhtkonna hinnangud

### 2.1. Lepingute klassifitseerimine

Sampo Elukindlustus on väljastanud IFRS 4 järgi kindlustuslepinguid, sest need lepingud kannavad või võivad endas kanda olulist riski, kui kindlustusvõtja realiseerib oma lepingu muutmise õigust kindlustusriski suurendamiseks. Ettevõtte kindlustuslepingutes ei ole komponente, mida peaks standardi kohaselt põhilepingust eraldama ja eraldi mõõtma.

### 2.2. Kohustuste piisavuse test

#### a) Eelduste määramine ja muudatused eeldustes

Põhilised eeldused on järgnevad:

- Suremus

Aluseks on võetud Statistikaameti 2004. aasta suremustabel, mida on korrigeeritud Seltsi ja Sampo grupi kogemuse ja statistiliste meetodite alusel.

- Lepingute ennetähtaegne katkestamine

Põhineb Seltsi enda statistikal, mida on korrigeeritud arvatava tulevikutrendiga, arvestades Seltsi tegevust ja strateegiat. Määratud eraldi tootegrupiti ja sõltuvana kindlustusaastast.

- Investeeringute tootlus

Lähtuti juhtkonna nägemusest riskivabast keskmisest tootluskõverast, mida on näidanud Eestiga sarnased riigid europiirkonnas.

- Kulutase ja inflatsioon

Tegelikke kulusid lepingu kohta on tulevikus korrigeeritud arvestades ettevõtte jätkuvat kasvu. Kulude inflatsioon põhineb Statistikaameti andmetel, mida on tulevikku prognoositud.

Käesolevalt ei ole eeldustes toimunud olulisi

muudatusi, sest kohustuste piisavuse testi rakendati esmakordselt.

#### b) Kohustuste piisavuse testi tulemused

Testiga arvestatud kohustused on Kindlustuslepingu alusel tulevikus sooritatavate väljamaksete (kindlustushüvitised, kulud) diskonteeritud nüüdisväärtus, millest on lahutatud kindlustatutelt tulevastel perioodidel laekuvate kindlustuspreemiate diskonteeritud nüüdisväärtus. Test ei arvestanud lepingu ebaoluliste muudatustega tulevikus ega lepingu gruppidega, mille eraldi portfellis ei ole oluline. Investeeringuriskiga elukindlustuse korral testiti vaid elukindlustussumma eest võetava tasu piisavust surmajuhtumi hüvitiste maksmiseks ja seonduva kulu katmiseks.

Kohustuste piisavuse testi järgi on ettevõtte kindlustuslepingutest tulenevad kohustused piisavad. Testijärgne kohustus osutus 1 mln krooni võrra väiksemaks kui testis osalenud lepingute vastav tänane kohustus.

#### c) Tundlikkuse analüüs

Kõige enam mõjutavad testi tulemust eeldused investeeringute tootluse, seejärel eeldatavate kulude, lepingute katkestamise ja suremuse kohta. Diskonteerimisel kasutatava intressi vähendamisel 0,25% võrra suureneksid testitud lepingutest tulenevad kohustused ligi 4,8 mln kr. Eelnev kehtib juhul, kui muutub vaid nimetatud eeldus ja teised mitte. Praktikas pole see kuigi tõenäoline, sest ühe eelduse muutus on pigem seotud ka teiste tegurite muutusega.

Osa muutusi ei põhjusta kohustuste ümberhindamist, sest kindlustuslepingute kohustusi on üles hinnatud juhul, kui "uus" kohustus oli olemasolevatest kohustustest suurem, aga mitte vastupidi.

Samuti on vähetõenäoline, et muudatus on lineaarne.

*For identification purposes only*

**ERNST & YOUNG**  
10.31.05.2006



### 3. Riskijuhtimine

#### 3.1. Riskijuhtimise ülevaade

Risk on oluline osa Sampo Elukindlustuse tegevuskeskkonnast ja äritegevusest. Sampo grupi eesmärk on selgelt defineeritud strateegiad ja vastutused riskide juhtimise protsessis. Riskide juhtimise protsessi peamine eesmärk on kindlustada, et riskid oleksid õigesti tuvastatud, riskide mõõtmine oleks sõltumatu ja kapital piisav võetud riskide katmiseks.

Sampo Elukindlustuses vastutab riskide juhtimise eest otseselt juhatus, kes kohustub informeerima Seltsi nõukogu koheselt kõikidest võimalikest riskidest ja ohtudest ning esitama võimalike riskide ja ohtude maandamise tegevuskava. Koos finantsüksuse juhi ja ärijuhi-peaaktuaariga analüüsib Seltsi juhatus regulaarselt, kuid minimaalselt üks kord kuus nii investeeritavate varadega seotud riske (tuginedes investeeritavaid varasid haldava Sampo Baltic Asset Management ASi investeerimisraportitele) kui ka Seltsi finantsriske. Lisaks igakuisele kontrollile kontrollitakse viimaseid põhjalikumalt kvartaalselt Investeeringute ja Riskide Juhtimise Komitee (IRMC) kaudu. Riskide tuvastamiseks ja mõõtmiseks ning nende juhtimise efektiivsuse jälgimiseks on riskidel vastavad mõõdikud ja indikaatorid.

Elukindlustuse peamine risk on seotud investeeritavate varadega. Varade tootlus peaks pikas perspektiivis katma vähemalt garanteeritud intressi, õiglaselt määratud boonused ja ettevõttesse paigutatud omakapitali hinna. Lisaks tuleneb oluline

tulu/kulu kindlustus- ja kuluriski realiseerumisest. Kindlustusriski tulemus on eeldatud kahjude osa kindlustuspreemiatas miinus tegelikud kahjud. Seda juhitakse muu hulgas riskide aktiivse hindamise ja hajutamise kaudu. Kulude tulemus on kindlustusvõtjatelt arvestatud ja kindlustusvõtja tegelike kulude vahe. Seda riski juhitakse kulude pideva monitoorimise, efektiivsuse tõstmise ja kindlustuslepingute kulustruktuuri jälgimise abil.

#### 3.2. Finantsriskid

##### 3.2.1. Finantsriskide juhtimise põhimõtted ja organisatsioon

Oma tegevusest tulenevalt on Selts avatud mitmetele riskidele läbi oma finantsvarade ja -kohustuste, edasikindlustusvarade ning kindlustustegevusest tulenevate kohustuste. Erilise tähelepanu all on ettevõttes finantsvarade piisavuse jälgimine, tagamaks kindlustus- ja investeerimislepingutest tulenevate kohustuste täitmist.

Seltsis rakendatakse varade ja kohustuste aktiivset juhtimist (Asset Liability Management) vastavate finantsnäitajate igakuise kaardistamise, analüüsi ning prognoosimise kaudu. Vastavad raportid esitatakse igakuiselt ettevõtte nõukogu liikmetele ning vastutavatele kontrolleritele. Ettevõtte finantsvarad ning -kohustused on efektiivsemaks töötlemiseks kestusest tulenevalt jaotatud gruppidesse.

Alljärgnevas tabelis on toodud ära Seltsi varade ja kohustuste jaotus miljonites kroonides eeltoodud klassifikatsioonist tulenevalt 31.12.2005 seisuga:

Järelejäänud kestus	kuni 1 aasta	1-2 aastat	2-3 aastat	3-5 aastat	üle 5 aasta	Kokku
Varad	37	31	9	42	208	326
Kohustused ja omakapital	8	30	9	38	242	326
Varade ja kohustuste erinevus (varad-kohustused)	29	1	-1	5	-34	0

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**  
10.31.05.2006



Seltsi kohustustest olid 2005. aasta lõpu seisuga 80% pikemaajalised kui viis aastat ja Seltsi investeeritavatest varadest moodustasid viiest aastast pikemaajalised investeeringud 57%. Varade ja kohustuste perioodilisuse mittekattuvuse põhjuseks on pikaajaliste väärtpaberite poolt pakutav ebapiisav tootlus väärtpaberiturgudel. Seepärast juhib Selts enda investeeritavaid varasid aktiivselt ka vähem kui viieaastase perioodiga väärtpaberitesse, et tagada investeeringutelt optimaalset netotulu. Investeeringuriskiga elukindlustuslepingute varad ja kohustused on kaetud 100%, sest nimetatud lepingute puhul kannavad kliendid investeeringuriski täielikult ise – investeerimisfondide valiku kaudu.

Baltikumi Investeeringute ja Riskide Juhtimise Komitee (IRMC) koosseisu kuuluvad lisaks Baltikumi elukindlustusseltside juhatuste esimeestele ka kontrollid emaettevõttest ning investeeringuid haldava Baltic Asset Management ASi töötajad. Nimetatud komitee koguneb 4–6 korda aastas ning hindab seltsides rakendatud meetmeid riskide juhtimiseks ning maandamiseks ja fikseerib vajalikud tegevused järgneva perioodiks. Selle komitee haldus- ja kontrollialasse kuuluvad järgmised valdkonnad:

- ülevaadete saamine finantsturgude käitumisest ja tulevikuprognosidest
- finantsvarade investeerimisstrateegia järgimine (investeeringupõhimõtted ja –piirangud)
- investeerimiseesmärkide korrigeerimine ja püstitamine
- investeerimistulemuste analüüs ning suuniste andmine järgneva perioodiks
- finantsriski raportite analüüs (varade ja kohustuste vastavus, likviidsus ja valuutaposisioonid)

Hoidmaks võlakirjadest tulenevat krediidiriski võimalikult minimaalsel tasemel, investeerib Selts võlakirjainvesteeringute korral võimalikult palju kõrge, st vähemalt A-taseme reitinguga väärtpaberitesse.

Allpool toodud tabel näitab võlakirjainvesteeringute jaotust Moody's reitingute alusel, kus investeerimise suurus on toodud miljonites kroonides seisuga 31.12.2005 (ei sisalda investeerimisriskiga elukindlustuslepingute investeeringuid).

#### Investeeringute

#### Moody's reiting

	Aaa	Aa1	Aa2	A1	A2	A3	Baa1	Baa3	Ba1	Reitinguta	Kokku
Investeeringud mln kr	12	4	2	8	19	19	6	9	1	11	91
Osakaal	13%	4%	2%	9%	21%	21%	7%	10%	1%	12%	100%

For identification purposes only

**ERNST & YOUNG**  
10.31.05.2006



### 3.2.2. Peamised finantsriskid ning nende jälgimise ja maandamise põhimõtted

Kõige olulisema finantsriskina on ettevõtte defineerinud intressiriski. Erilise jälgimise ning tähelepanu all on ka krediidirisk, likviidsusrisk, aktsiainstrumentide hindade risk ja valuutarisk.

#### a) Intressirisk

Intressirisk avaldub Seltsi jaoks eelkõige tulenevalt kahest aspektist – klientide ees võetud kohustustest ning finantsvarade investeerimise tulemustest.

Ettevõtte poolt võetud kohustused väljenduvad garanteeritud intressi sisaldavates kogumistoodetes ning vähemal määral ka klientide ootustes lisaintressi osas. Seltsi garanteeritud intressiga tooted on olnud müügis alates Seltsi asutamisest 1999. aastal. Kuni antud aruande koostamise hetkeni pole ettevõtte pidanud vajalikuks pakutavat garanteeritud intressimäära muuta, kuivõrd finantsvarade investeringute tootlus on olulisel määral ületanud garanteeritud intressi suurus (3,5%). Küll aga on Selts suunatud müügitegevuse abil viimastel aastatel hajutanud garanteeritud intressiga toodete osakaalu üldises portfellis. 1. aprillil 2005 lõpetas ettevõtte uute garanteeritud intressiga kapitali kogumiskindlustuse lepingute sõlmimise.

Lepingu liik	Jõusolevate lepingute arv portfellis aastalõpu seisuga		Osakaal kõikidest portfellis olevatest jõusolevatest lepingutest aastalõpu seisuga	
	2004	2005	2004	2005
Garanteeritud intressiga elukindlustuse lepingud	9015	8970	67%	58%
Investeerimisriskiga elukindlustuse lepingud	2090	3539	15%	23%
Surmajuhtumikaitsega elukindlustuse lepingud	1260	1852	9%	12%
Õnnetusjuhtumi lisakindlustuse lepingud	1164	1023	9%	7%
<b>Kokku</b>	<b>13529</b>	<b>15384</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**  
10.03.2006



Jõusolevate garanteeritud intressiga paindlike toodete (säätukindlustus) maksed ei ole piiratud. Traditsiooniliste garanteeritud intressiga toodete maksed on valdavalt fikseeritud, v.a ettemääratud või lepingu muudatusena kindlustusandja poolt aktsepteeritav lisatav dünaamika (suurenemine kõige enam 10% eelmise aasta maksest).

Investeeringuriskiga elukindlustuse lepingute puhul on Selts soetanud finantsvarad täpselt lepingutes võetud kohustustele. Seetõttu ei esine nende lepingute puhul olulist intressi-, hinna-, valuuta- ega krediidiriski. Teataval määral tuleb arvestada intressiriski investeeringuriskiga elukindlustuse lepingute puhul turgude ja intressitasemete langedes, mille tagajärjel väheneb nimetatud lepingute varade turuväärtus ja mis mõjutab fondivalitsejate poolt ettevõttele makstavaid fondivahendustasusid ja kindlustusvõtjate reservist sõltuvaid tasusid. Samuti võib siis suurendada lepingute tagasiost kindlustusvõtjate poolt ehk ettevõttele väljaminev rahavoog.

Intressirisk on olulisel määral esindatud Seltsi varade investeeringul, kuivõrd ettevõtte investeeringute portfell koosneb enamasti intressiinstrumentidest. Finantsvarade investeeringul väljendub intressirisk eelkõige tõenäosuses, et üldise intressitaseme tõustes langevad ettevõtte investeeringuportfellis sisalduvate fikseeritud intressimääraga väärtpaberite hinnad.

## b) Krediidirisk

Krediidirisk seisneb Seltsi jaoks tõenäosuses, et vastaspool ei ole võimeline täitma tähtaegselt ja täies ulatuses oma kohustusi summade tasumise osas. Peamised krediidiriski sisaldavad valdkonnad ettevõtte jaoks on:

- nõuded kindlustusvõtjatele,
- nõuded edasikindlustusvõtjale,

- nõuded vahendajatele,
- derivatiivid.

Selts kasutab edasikindlustust oma kindlustusriski juhtimiseks ja maandamiseks. Kahjude toimumise korral ei vähenda see siiski ettevõtte kohustusi kindlustusvõtjate ees – kui edasikindlustaja ei ole ükskõik millisel põhjusel nõus oma osa kahjuhüvitisest maksma, säilib ettevõtte kohustus hüvitis kindlustusvõtjale täies ettenähtud ulatuses välja maksta.

Ettevõtte finantsvarade investeeringul arvestatakse samuti krediidiriskiga, mis sel puhul väljendub võimaluses, et võlakohustust tõendavate väärtpaberite emiteerija ei täida endale võetud kohustusi õigeaegselt, piisavas ulatuses või üldse mitte.

Krediidiriski maandamiseks tegeleb Selts eelkõige kindlustusvõtjatest võlglastega. Sel otstarbel teostab ettevõtte kliendi- ja lepinguhalduse üksus võlguolevate summade ja kindlustusvõtjate järjepidevat analüüsi, kontakteerub nendega aktiivselt ja regulaarselt ning lepib kokku edasisi tegevusi, eelkõige maksegraafikuid.

## c) Valuutarisk

Kõik sõlmitud kliendilepingud on Eesti krooni põhised, seetõttu ei esine ettevõtte kohustustes valuutarisk. Küll aga sisaldavad ettevõtte finantsvarad investeeringuid väärtpaberitesse, mille alusvaluuta pole Eesti kroon, euro ega teised euroga otseselt seotud maad.

Maksimaalne lubatud lahtine valuutaposisioon teistesse valuutadesse, v.a. Eesti kroon või euro, on 20% investeeritavate varade väärtusest.

Selts jälgib võetud investeeringute valuutaposisioone igakuiselt, kuid minimaalselt kord kvartalis toimub põhjalikum analüüs IRMC raames.

*For identification purposes only*

**ERNST & YOUNG**  
10.05.2006



Järgnev tabel näitab 31.12.2005 seisuga investeringute (v.a investeerimisriskiga elukindlustuslepingute investeringute) valuutaposisioone miljonites:

	Eesti kroon (EEK)	Euro (EUR)	Läti lant (LVL)	Leedu lant (LTL)	Poola zlott (PLN)	Kokku
Aksiad ja osalused	8,2	30,9	0	0	1,1	40,3
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	15,7	71,4	1,3	2,7	0	91,0
Tähtajalised deposiidid	4,0	0	0	0	0	4,0
<b>Kokku</b>	<b>27,9</b>	<b>102,3</b>	<b>1,3</b>	<b>2,7</b>	<b>1,1</b>	<b>135,2</b>

#### d) Likviidsusrisk

Likviidsusriskina on ettevõtte enda jaoks defineerinud võimaluse, et ettevõtte pole piisavalt vabu vahendeid nii oma tegevusest tulenevate kohustuste tähtajaliseks täitmiseks kui ka erakorraliste olukordade puhul, mis võivad aset leida mitme ebasoodsa sündmuse kokkulangemisel.

Selts hindab likviidsusrisiki peamiseks allikateks:

- katastroofiga seotud kahjunõudeid,
- prognoositust suuremat lepingute katkestamist või osaliste väljamaksete tegemist,
- maine halvenemist avalikkuse ees,
- üldist majanduslangust,
- hankijate poolt esitatud nõudeid.

Ettevõtte likviidsuse juhtimise põhimõtteid kirjeldatakse detailselt investeringute haldamise lepingus Sampo Baltic Asset Management ASiga, kes vastutab ettevõtte investeringute teostamise eest vastavalt kokkulepitud investeerimisstrateegiale. Likviidsuse optimaalne juhtimine on tagatud nimetatud lepingus fikseeritud toimingute ja piirangute kaudu.

#### Riski jälgimine

Seltsi likviidsust analüüsitakse järjepidevalt kord kuus ning koostatakse vastavasisuline raport. Likviidsuse regulaarne jälgimine tagab piisava statistilise info olemasolu, et prognoosida trende ning ettevõtte vajadusi pidevalt muutavas ja arenevas keskkonnas.

#### Riski maandamine

Sampo Elukindlustuse investeerimisportfell on väga likviidne: puuduvad lukustatud lunastusaegadega instrumendid (hedge-fondide osakud, private equity), kinnisvara ja spekulatiivsed derivatiiviposisioonid. Lõviosa portfelist moodustavad kõrge likviidsusega noteeritud võlakirjad, aktsiad ja fondid, mille realiseerimine võib olla komplitseeritud vaid globaalsete, süsteemsete ulatuslike finantskriiside olukorras.

Normaalses turuolukorras on kõik varad realiseeritavad kuni 4 pangapäeva jooksul.

Elukindlustuslepingutest tulenevate kohustuste täitmise nõue tuleneb kindlustuslepingute üldtingimustest, mille kohaselt tuleb väljamaksed teostada 30 päeva jooksul.

Edasikindlustajale tasumisele kuuluvate summade ning edasikindlustajalt saadavate summade osas toimub tasaarveldamine üldjuhul sagedusega kord kvartalis. Väljamaksmisele kuuluva kahju osas, kus edasikindlustaja osa ületab 500 000 krooni, toimub

For identification purposes only

**ERNST & YOUNG**  
10.31.05.2006

edasikindlustajaga arveldamine 5 päeva jooksul pärast vastavasisulise teate esitamist.

Selts on likviidsuse paremaks juhtimiseks kehtestanud sisemised protseduurid, et tagada finantsüksuse operatiivne informeerimine planeeritavatest suurematest väljaminekutest ning samuti ettevõtte arvele peatselt laekuvatest suurematest summadest. Sisemised kehtestatud piirmäärad ja põhimõtted olid 2005. aastal järgmised:

- kulutused ja väljamaksed alates 50 000 kr – hiljemalt 3 tööpäeva enne maksetähtaega,
- kulutused ja väljamaksed alates 100 000 kr – hiljemalt 2 nädalat enne maksetähtaega,
- klientide (hinnangulised) kahjunõuded alates 50 000 kr – hiljemalt teisel tööpäeval pärast vastava info saamist,
- peatselt laekuvad summad alates 500 000 kr – hiljemalt teisel tööpäeval pärast vastava info saamist.

### 3.3. Kindlustusrisk

Iga üksiku kindlustuslepingu risk on võimalus, et toimub kindlustusjuhtum või et kindlustusjuhtum toimub ootamatult, st pole teada selle toimumise aeg. Lisakindlustuste puhul on valdavalt teadmata kindlustusjuhtumiga kaasneva kahju suurus. Juhuslikkus ja ette-ennustamatus on kindlustuslepingu põhiolemus. Kindlustusjuhtumiks on surm, etteantud tähtaja üleelamine või õnnetusjuhtumist tingitud surm, invaliidsus või ajutine töövõimetus.

Kindlustuslepingute portfelli hinnastamiseks ja kohustuste määramiseks kasutatakse tõenäosusteooriat. Kindlustuslepingutest tulenev peamine risk seisneb ettevõtte jaoks selles, et tegelikud väljamaksed ületavad kajastatud või olemasolevaid kindlustuskohustusi (reserve). See võib juhtuda

seetõttu, et kahjusid juhtub sagedamini ja suuremana kui prognoositud. Kindlustusjuhtumid on juhuslikud ja nende arv varieerub aastast aastasse võrreldes statistiliste meetodite abil tehtud hinnangutega.

Mida suurem on sarnaste lepingute portfelli, seda väiksem on suhteline erinevus oodatavast tulemusest. Rohkem hajutatud portfelli mõjutavad ühe alagrupi muutused ka vähem tõenäolisemalt. Ettevõtte suunab tegevust läbi oma juhiste, et hajutada riskid aktsepteeritavale tasemele ja saavutada igas kategoorias piisavalt suur populatsioon, et vähendada oodatava tulemuse hälvimist.

Kindlustusrisiki juhtimist raskendavad faktorid on riski halb hajutatus riski tüübi ja suuruse järgi.

#### 3.3.1. Kahjude sagedus ja suurus

Lepingute jaoks, kus kindlustatud riskiks on surm, on kõige olulisemad faktorid, mis võivad suurendada kahjude sagedust, epideemiad (nagu AIDS või SARS) või laiaulatuslikud muutused elustiilis, nagu näiteks söömine, suitsetamine ja (spordi)harrastused, mis võivad viia varasemate või rohkemate kahjudeni kui oodatud. Lepingute jaoks, kus kindlustatud risk on üleelamine, on kõige olulisemaks faktoriks meditsiiniteaduse jätkuv areng, sotsiaalsete tingimuste paranemine, mis omakorda suurendab eluiga. Sampo Elukindlustuse statistika ei ole näidanud neist kummagi realiseerumist.

Ettevõtte võtab paindlike lepingute suremusrisiki eest tasu kuu baasil. See võimaldab vajadusel kogemusele tuginedes nende lepingute suremusrisiki eest võetavat tasu muuta ja seeläbi vähendada avatust suremusriskile. Riski avatuse vähenemist piirab aga muudatuste rakendamise viivitusaeg ja turu või järelevalve piirangud muudatustele. Traditsiooniliste toodete korral on makse fikseeritud ja neid ei saa uute hinnangute valguses muuta.

Ettevõtte juhhib neid riske riskihindamise protsessi ja edasikindlustusprogrammi kaudu.

*For identification purposes only*

**ERNST & YOUNG**  
10.31.05.2006



Kindlustusvõtja kindlustusmakse suurus sõltub kindlustatava isiku tervislikust seisundist ja perekonna meditsiinilisest taustast. Ettevõtte ei kindlusta riske, mis on meditsiinilises tähenduses standardriskiga võrreldes üle nelja korra suuremaks hinnatud.

ASi Sampo Elukindlustus edasikindlustuspartner on Sampo Life Insurance Company Ltd. Edasikindlustuslepingu kohaselt kasutatakse riskide hindamisel alates 2005. aastast Hannover Rueckversicherung AG riskihindamise reegleid.

Edasikindlustamisele kuuluvad põhikindlustuslepingute surmarisk ja õnnetusjuhtumi lisakindlustuse surma ja invaliidsuse risk. Lastekindlustus ja õnnetusjuhtumi lisakindlustuse päevarahad ei kuulu edasikindlustamisele. Lepingu kohaselt on automaatselt edasi kindlustatud riskid kuni 2 300 000 kroonini. Suuremad lepingud tuleb eraldi edasikindlustajaga kooskõlastada. ASi Sampo Elukindlustus omavastutus on ühe riski kohta sõltuvalt riskist kuni 300 000 krooni. Ettevõtte ei kindlusta edasi üleelamisrisiki.

Kindlustusrisiki iseloomustuseks on esitatud riskisummad ((elu)kindlustussumma, millest on maha arvatud tulevaste hüvitiste katteks moodustatud reserv) 31.12.2005 seisuga miljonites kroonides:

<b>Riskisummad miljonites kroonides</b>	<b>Bruto</b>	<b>Edasi kindlustatud</b>	<b>Pärast edasikindlustust</b>
Surmarisk	1009	456	553
Õnnetusjuhtumi surm	28	15	13
Õnnetusjuhtumi invaliidsus	135	70	65
Õnnetusjuhtumi päevarahad (120 päeva)	9	0	9

*For identification purposes only*

**ERNST & YOUNG**  
10.31.05.2006



Annuiteetmakseid ei ole Selts edasi kindlustanud. Sampo Elukindlustusel ei olnud 31.12.2005 seisuga jõusolevaid annuiteetväljamakseid. Ettevõtte ei garanteeri pensioni väljamakseid (nende suurust) enne väljamaksete aja saabumist. Pensioni väljamaksete kokkulepe kindlustusvõtjaga põhineb väljamaksete alustamise hetkel kehtival hinnakirjal.

Järgnev tabel iseloomustab kindlustusriski kontsentreerumist riskisumma suuruse gruppide järgi. Riskisummad on esitatud miljonites kroonides.

Riskisumma grupp miljonites kroonides	Kokku riskisummad enne edasikindlustust	Osakaal	Edasi kindlustatud	Pärast edasikindlustust	Osakaal
Väiksem kui 200	617	52%	228	389	61%
200 - 400	354	30%	183	171	27%
400 - 800	148	13%	81	68	11%
800-1000	22	2%	13	9	1%
1000 või suurem	40	3%	36	4	1%
<b>Kokku</b>	<b>1 180</b>	<b>100%</b>	<b>540</b>	<b>640</b>	<b>100%</b>

Kindlustuslepingute kindlustusriski mõjutab kindlustusvõtjate õigus katkestada leping, loobuda edasiste maksete tasumisest või muuta maksete valitud dünaamikat. Seega sõltub kindlustusrisk ka kindlustusvõtjate käitumisest. Eeldusel, et kindlustusvõtjad käituvad ratsionaalselt, võib sellest tulenevalt üldine kindlustusrisk halveneda. Näiteks on tõenäoline, et kindlustatud, kelle tervis on vahepeal oluliselt halvenenud, kipuvad surmahüvitisega lepinguid katkestama või hüvitist vähendama vähem kui need, kelle tervis on endiselt hea. See viib oodatava suuremuse suurenemisele, sest kindlustatute arv portfellis väheneb vabatahtlike katkestajate arvelt.

Sampo Elukindlustus on arvestanud eeldusi kindlustusvõtjate käitumise kohta kohustuste hindamisel.

### 3.3.2. Tulevaste väljamaksete ja saadaolevate preemiate hinnangute ebakindluse allikad

Ebakindlus tulevaste hüvitiste ja saadaolevate preemiate hindamisel tuleneb suuremustaseme pikaajaliste muutuste ennustamatusest ja kindlustusvõtjate käitumise mitmekesisusest.

Ettevõtte kasutab sobivaid baassuremustabeleid sõltuvalt kindlustusliigist. Ettevõtte jälgib möödunud perioodide tegelikku suuremust, aga kuna portfelli on kiiresti kasvufaasis ja ettevõtte lepinguportfelli vaid kuue aasta vanune, ei saa ettevõtte enda kogemust veel statistiliselt piisavalt usaldusväärseks pidada.

Katkestamismäärade prognoosimiseks on kasutatud Seltsi enda mineviku andmeid, mida on vajadusel korrigeeritud parimate hinnangutega võimalike muudatuste kohta.

Tegelikud kahjud võrreldes varasema prognoosiga:

tuhandetes kroonides	2005 tegelik	2005 prognoos	Vahe
Hüvitised kindlustusjuhtumitest (surm, invaliidsus, päevarahad)	386	2 248	1 863
Väljamaksete lepingute lõppemisest	1 002	799	-204
Tagasiostusummad	14 872	4 023	-10 849
Edasikindlustuse osa makstud nõuetes ja kahjukäsitluskuludes	127	920	792

### 3.4. Äritegevuse riskide juhtimine

Äritegevuse riskide all käsitletakse võimalikke kahjusid, mis võivad tekkida ebapiisavate või mitte-rahuldavate sisemiste protsesside ja süsteemide toimimise tagajärjel. Neid võivad põhjustada töötajad või väliste mõjude toimimine. Äritegevuse riskid sisaldavad ka juriidilisi ja reputatsiooniga seotud riske.

Äritegevuse võimalikud riskid jaotatakse 8 liigi vahel:

1. ettevõtte sisemised toimingud (töötajate volitamata tegevus, insaidertehingud, sisemine vargus),
2. ettevõtet väljastpoolt mõjutavad tegevused (väljast lähtuv vargus, häkkerlus, rahaline vargus),

3. puudujäägid töötajate töö korraldamises, töökeskkonnaga seotud riskid, töökultuur,

4. mitterahuldavad tulemused klientide teenindamisel, tootetingimuste mittevastavus kliendiootustele,

5. põhivara hävimine,

6. ärisüsteemide puudulik toimimine,

7. müügi- ja turundusplaanide puudulik realiseerimine, äriprotsesside ebapiisav juhtimine,

8. väliskeskonna mõjudest tulenevad muudatused – seadusandluse muudatused, konkurentide tegevus.

*For identification purposes only*

**ERNST & YOUNG**  
10.05.2006

Äritegevuse riskid võivad avalduda otseste rahaliste kahjudena, vähenevate tuludena ja suurenevate kuludena. Samuti avaldavad kaudset mõju ettevõtte imago ja reputatsiooni võimalik langus, valeinformatsiooni kasutamine, põhjendamata riskide võtmine ja ettevõtte üldised majandustulemused ning positsioon turul.

Sampo Elukindlustuse äritegevuse riskide juhtimise eesmärk on muuta ettevõtte sisemisi protsesse ja tegevusi efektiivsemaks ning vähendada tulude vähenemise riske. Ettevõtte äritegevuse riskide juhtimine on juhatuse otsene vastutusvaldkond. Ettevõtte juhatuse hindab pidevalt äritegevuse riskide realiseerumise võimalusi ja võimalikke mõjusid ettevõttele, analüüsides ning jälgides regulaarselt äritegevuse eelnimetatud riskiliikide indikaatoreid ja trende läbi aja.

Koos ettevõtte üksuste juhtidega vastutab ettevõtte juhatuse äritegevuse riskide õigeaegse avastamise, parima võimaliku tegevuskava realiseerimise ja piisavate järelduste tegemise eest, vältimaks või kahandamaks riskide kordumise tõenäosust või vähendamaks nende mõju ettevõttele tulevikus. Juhatuse kohustub teatama kõikidest realiseerunud riskidest (olenemata nende liigist ja saadud kahjust) koheselt ettevõtte nõukogule ja emaettevõtte ärikontrollerile.

Sampo Elukindlustus viib kord aastas läbi äritegevuse riskide juhtimise enesehinnangu kõikides äritegevuse olulisemates valdkondades, kaardistades riskid ning koostades vajaliku tegevuskava riskide maandamiseks. Enesehinnangu tulemusel võrreldakse kriitilisi ärivaldkondi riskide juhtimiseks püstitatud sisemiste riskiindikaatorite näitajatega nii minevikus kui ka tulevikutrendide prognoosimisel.

Riskiindikaatoriteks on näiteks klientide rahulolu hinnang 10 palli skaalal eri küsimustes, läbimüügi näitajad turukasvu trendidega võrreldes, investeringute tootlus indeksfondidega võrreldes,

töötajate rahulolu uuringu tulemused jt. Ettevõtte pöörab erilist tähelepanu riskide ahelreaktsiooni vallandumise maandamisele, s.t sellise olukorra vältimisele, kus ühe riski realiseerumine või kahju tekkimine kutsub paratamatult esile kahju järgmises ärivaldkonnas jne.

Sampo Elukindlustuses viiakse igal aastal läbi 4–5 siseauditit. Ettevõtte siseaudiitorid on AS PricewaterhouseCoopers ja ASi Sampo Pank siseauditi osakonna töötaja Ellen Kass. 2005. aastal auditeeritud valdkondadeks olid kindlustatute riskihindamise protsess, kahjukäsitluse protsess, investeringute juhtimise protsess ja ettevõtte tegevuste vastavus Finantsinspektsiooni soovitusliku juhendi "Elukindlustuslepingu teabe avalikustamine kindlustusvõtjale" nõuetele. Ühegi siseauditi käigus ei tuvastatud olulisi riske ettevõtte äritegevusele. Ettepanekute valdkonnad piirdusid peamiselt sisemiste protsessikontrollide tõhustamise ning sisemiste töökordade osalise kaasajastamisega. Siseauditite käigus pööratakse alati olulist rõhku ka äritegevuse võimalike riskide maandamise ettepanekute tegemisele ja vajalike tegevuste elluviimisele.

AS Sampo Elukindlustus on taganud oma tööprotsesside juhtimise ja töötajate teadmiste, oskuste ja kogemuste talletamise sellega, et Seltsis koostatakse detailsed sisemised protsessijuhendid, mida ka regulaarselt uuendatakse. Selline teguviis tagab, et kui ka töötajad peaksid ettevõttest lahkuma, säilib ettevõttes intellektuaalne omand ja tööprotsessid jätkuvad sujuvalt. Olulisematest sisemistest juhenditest tasub nimetada kindlustuse baastarkvara toimimise juhendeid, lepingute haldamise juhendeid, riskihindamise ja kahjukäsitluse juhendeid, rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise juhendit, kindlustustehnilisi juhendeid jm.

Samuti on ettevõtte jaoks kriitilise tähtsusega klientide andmekaitsega, sh klientide delikaatsete

*For identification purposes only*

**ERNST & YOUNG**  
10.03.2006



andmete kaitsemisega seotud protsesside riskide kontroll ja juhtimine.

Oma äritegevuse jätkusuutlikkuse tagamiseks on Sampo Elukindlustus välja töötanud eraldi plaanid kriisiolukorras tegutsemiseks.

2005. aastal ei esinenud Sampo Elukindlustuses ühegi äritegevuse riski märkimisväärset realiseerumist ja ettevõtte ei kandnud sellest tulenevat kahju. Sampo Elukindlustus hindab suurimateks äritegevuse riskideks eelkõige tööjõuga seotud riske, s.t survet töötasude kasvule, konkurentsi kasvumist väärtusliku tööjõu hankimiseks ja kulutuste suurenemist tööjõu kinnihoidmisel, arendamisel ning potentsiaali kasutamisel ettevõtte heaks.

Teine olulisem riskifaktor on välisest seadusandlusest tulenev mõju ettevõttele, eelkõige seaduste muutmise ja uute seaduste ning juhendite kehtestamisega kaasnev vajadus muuta sisemisi tööprotsesse või juurutada uusi arendusprojekte. Seadusandluse mõju on küll ettevõtetele ühesugune ja selle avaldumine sõltub ettevõtte valmisolekust reageerida kiiresti kõikidele väliskeskonna muudatustele, kuid iga selline muudatus toob kaasa prioriteetide muudatusi muudes ärivaldkondades ja sageli kannatavad protsesside efektiivsus ning ettevõtte majandustulemused.

Äritegevuse kolmandaks suuremaks riskifaktoriks hindab Sampo Elukindlustus turusituatsiooni muutumist, klientide hoiakute muutumist, näiteks tulenevalt investeerimiskasumi vähenemisest, mis kaasneb finantsturgude negatiivse muutumisega. Sampo Elukindlustus hindab tänast konkurentsiolukorda investeerimisriskiga elukindlustuse turul väga teravaks. Klienditasud on Eesti naaberriikidega võrreldes väga madalad ja kui jätkub surve äritegevuse kulude kasvule, siis satub esimesena löögi alla ettevõtte kasumlikkus. Seepärast jätkab ettevõtte efektiivsuse säilitamiseks sisemiste protsesside efektiivsemaks muutmist, kulude ranget

kontrolli ning uute turustusvõimaluste otsimist ja elluviimist

### 3.5. Ettevalmistus tegevuskeskkonna muudatusteks

Kavandatavad muudatused kapitali adekvaatsuse regulatsioonides mõjutavad tulevikus kindlasti ka Sampo Elukindlustuse tegevust. Kindlustuses tuntakse seda reformi Solvency II nime all.

Muudatuste eesmärk on suurendada nõutava kapitali sõltuvust ettevõtte riskidest, mis omakorda peaks tingima riskide parema juhtimise ja mõõtmise. Solvency II ei ole plaanitud rakendada enne aastat 2010. Ettevõtte on juba asunud aktiivselt valmistuma Solvency II põhimõtete ellurakendamiseks.

*For identification purposes only*

**ERNST & YOUNG**  
10.03.2006



## 4. Finantsvarad

### 4.1. Investeeringud

kroonides	31.12.2005	31.12.2004*
Aktsiad ja investeerimisfondide osakud	40 269 440	32 466 317
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid*	90 974 215	66 513 391
sh ujuva intressimääraga	20 659 516	12 990 255
sh fikseeritud intressimääraga (3,2% kuni 12%)	58 542 922	43 525 623
sh diskontovõlakirjad	11 771 777	9 997 513
Tähtajalised deposiidid	3 994 000	9 465 000
Investeeringuriskiga elukindlustuslepingute investeeringud	188 349 403	61 478 995
<b>Kokku</b>	<b>323 587 058</b>	<b>169 923 703</b>

\* 2004. aasta andmed korrigeeritud, täiendav informatsioon on esitatud lisades 1.2 ja 1.3

Keskmine efektiivne intressimäär tähtajalistel hoiustel on 2,4% p.a (2004. a 2,5% p.a) ja võlakirjadel 4,36% p.a (2004. a 4,62 p.a).

Võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaberite jaotus emitentide lõikes (v.a investeerimisriskiga elukindlustuslepingute investeeringud):

kroonides	31.12.2005	31.12.2004*
Eesti finantsasutused	10 351 844	11 665 305
Eesti ettevõtted	8 597 833	6 539 233
Välisriikide valitsused	29 652 688	14 311 984
Välisriikide finantsasutused	13 918 239	12 480 672
Välisriikide ettevõtted	28 453 612	21 516 197
<b>Kokku</b>	<b>90 974 215</b>	<b>66 513 391</b>

\* 2004. aasta andmed korrigeeritud, täiendav informatsioon on esitatud lisades 1.2 ja 1.3

### 4.2 Investeeringuriskiga elukindlustuslepingute investeeringud

Investeeringuriskiga elukindlustuslepingute investeeringuid on kokku bilansikuupäeva seisuga 188 349 403 krooni. Märgitud on järgmistesse instrumentidesse:

kroonides	31.12.2005	31.12.2004
Investeeringufondi osakud	144 527 887	51 076 607
Tähtajalised hoiused	6 336 922	-
Aktsia, mis on kaubeldav Eesti väärtpaberiturul	10 999 302	837 910
Aktsia, mis on kaubeldav A-tsooni riigi väärtpaberiturul	25 785 299	6 280 116
Eesti reguleeritud väärtpaberiturul vabalt kaubeldav võlakiri	699 993	386 797
A-tsooni riigi reguleeritud väärtpaberiturul vabalt kaubeldav võlakiri	-	2 897 565
<b>Kokku investeeringuriskiga elukindlustuslepingute investeeringud</b>	<b>188 349 403</b>	<b>61 478 995</b>

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**  
10.31.05.2006



#### 4.3 Nõuded

kroonides	31.12.2005	31.12.2004
Nõuded	121 938	36 313

Kõik nõuded on lühiajalised (kuni 12 kuud).

#### 5. Nõuded edasikindlustusest

kroonides	31.12.2005	31.12.2004*
Nõuded edasikindlustusest tulenevalt edasikindlustuse osast makstud kahjudes	56 594	27 000
Nõuded edasikindlustusest tulenevalt edasikindlustuse osast rahuldamata nõuete eraldises	24 500	-
Nõuded edasikindlustusest tulenevalt edasikindlustuse osast komisjonitasudes	24 993	26 124
<b>Kokku nõuded edasikindlustusest</b>	<b>106 087</b>	<b>53 142</b>

\* 2004. aasta andmed korrigeeritud, täiendav informatsioon on esitatud lisas 1.2.

#### 6. Viitlaekumised ja ettemakstud kulud

kroonides	31.12.2005	31.12.2004
Viitlaekumised (tähtajaliste hoiuste intressid)	59 981	22 821
Ettemakstud kulud	262 724	165 043
<b>Kokku viitlaekumised ja ettemakstud kulud</b>	<b>322 705</b>	<b>187 864</b>

#### 7. Materiaalse põhivara liikumine

kroonides	Soetusmaksumus	Kogunenud kulum	Jääkväärtus
<b>Seisuga 31.12.2003</b>	<b>682 497</b>	<b>-523 362</b>	<b>159 135</b>
Soetatud	142 900	-	-
Maha kantud	-8 954	7 351	-
Aruandeperioodi kulum	-	-130 235	-
<b>Seisuga 31.12.2004</b>	<b>816 443</b>	<b>-646 246</b>	<b>170 197</b>
Soetatud	316 459	-	-
Maha kantud	-110 902	110 902	-
Aruandeperioodi kulum	-	-156 120	-
<b>Seisuga 31.12.2005</b>	<b>1 022 001</b>	<b>-691 465</b>	<b>330 536</b>

Materiaalse põhivara hulka kuuluvad arvutus- ja kontoritehnika ja mööbel.

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**  
16.03.2006



## 8. Immateriaalse põhivara liikumine

kroonides	Immateriaalne põhivara	Kogunenud kulum	Jääkväärtus
<b>Seisuga 31.12.2003</b>	<b>2 579 743</b>	<b>-1 770 909</b>	<b>808 834</b>
Soetamine	334 235	-	-
Aruandeperioodi kulum	-	-580 800	-
<b>Seisuga 31.12.2004</b>	<b>2 913 978</b>	<b>-2 351 709</b>	<b>562 269</b>
Soetamine	826 460	-	-
Aruandeperioodi kulum	-	-400 741	-
<b>Seisuga 31.12.2005</b>	<b>3 740 438</b>	<b>-2 752 450</b>	<b>987 988</b>

## 9. Kohustused kindlustustegevusest

kroonides	31.12.2005	31.12.2004
Kindlustusvõtjad	479 508	362 390
Vahendajad	238 109	133 068
<b>Kokku</b>	<b>717 617</b>	<b>495 458</b>

Kõik kohustused on lühiajalised (kuni 12 kuud).

## 10. Finantskohustused

kroonides	31.12.2005	31.12.2004
Võlgnevus töövõtjatele	1 042 205	1 074 603
Võlgnevus hankijatele	616 526	572 154
Muud viitvõlad	34 544	89 747
Maksuvõlgnevus	941 134	545 711
Üksikisiku tulumaks	328 058	197 587
Sotsiaalmaks	394 941	284 472
Töötuskindlustusmaks	13 037	11 298
Kogumispension	19 967	12 857
Ametiühingumakse	-	3
Ettevõtte tulumaks	185 131	39 494
<b>Kokku</b>	<b>2 634 409</b>	<b>2 282 215</b>

Kõik finantskohustused on lühiajalised (kuni 12 kuud).

## 11. Kindlustuslepingutest tulenevad kohustused ja vastav edasikindlustuse vara

Kindlustuslepingutest tulenevad kohustused / kroonides	31.12.2005	31.12.2004
Elukindlustuseraldis	101 845 812	74 001 173
Rahuldamata nõuete eraldis	136 205	102 462
Boonuste eraldis	1 180 744	610 257
Investeeringisriskiga elukindlustuslepingute tehnilised eraldised	188 349 403	61 478 995
<b>Kindlustuslepingutest tulenevad kohustused kokku</b>	<b>291 512 164</b>	<b>136 192 887</b>
Edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldises (s.o kohustustele vastav nõue edasikindlustusest bilansi varade poolel)	24 500	-
<b>Kindlustuslepingutest tulenevad kohustused – vastav edasikindlustuse osalus</b>	<b>291 487 664</b>	<b>136 192 887</b>

## 12. Omakapital

Aktsiate arv seisuga 31.12.2005 on 2000. Võrreldes 31.12.2004 seisuga ei ole aktsiate arv muutunud. Aktsia nimiväärtus on 10 000 krooni. Aktsiad kuuluvad 100% Soome ettevõttele Sampo Life Insurance Company. ASi Sampo Elukindlustus minimaalne aktsiakapital on 20 miljonit krooni ja maksimaalne 80 miljonit krooni. Aktsiate eest tasuti rahalise sissemaksena.

Pärast 2004. a aastaaruande kinnitamist ainuaktsionäri poolt 31.03.2005 eraldati reservkapitali 284 946 krooni.

## 13. Brutopreemiad

Brutopreemiate jaotus kindlustusliigiti / kroonides	2005	2004
Kindlustus surmajuhtumiks	3 197 091	2 446 472
Kapitalikogumiskindlustus	35 962 955	34 400 192
sh tulumaksusoodustusega kapitalikogumiskindlustus	22 748 619	21 539 547
Lisakindlustus	774 745	881 389
Investeeringisriskiga elukindlustus	123 641 302	46 222 431
sh tulumaksusoodustusega investeerimisriskiga elukindlustus	24 641 881	7 410 894
<b>Brutopreemiad kokku</b>	<b>163 576 093</b>	<b>83 950 484</b>

Brutopreemiate jaotus laekumise sageduse järgi / kroonides	2005	2004
Regulaarsed preemiad	163 385 956	83 769 967
Ühekordsed preemiad	190 137	180 517
<b>Brutopreemiad kokku</b>	<b>163 576 093</b>	<b>83 950 484</b>

Brutopreemiate jaotus kasumiosaluse järgi / kroonides	2005	2004
Preemiad kasumiosaluseeta lepingutest	3 971 836	3 327 861
Preemiad kasumiosalusega lepingutest	35 962 955	34 400 192
Preemiad investeerimisriskiga lepingutest	123 641 302	46 222 431
<b>Brutopreemiad kokku</b>	<b>163 576 093</b>	<b>83 950 484</b>

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**  
16.03.2006



## 14. Tulud

<b>Investeeringutega seotud tulud / kroonides</b>	<b>2005</b>	<b>2004*</b>
<b>Investeeringutulud</b>	<b>3 129 553</b>	<b>2 720 601</b>
Tähtajaliste hoiuste intressid	239 757	244 234
Võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaperite intressid	2 603 205	2 213 132
Dividenditulu	277 205	262 770
Arvelduskonto intressitulu	9 386	465
<b>Netotulu investeeringute väärtuse muutusest</b>	<b>22 095 227</b>	<b>5 734 657</b>
Aktsiad ja osakud	2 934 758	2 552 845
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaperid	-181 819	238 578
Investeeringuriskiga elukindlustuslepingute investeeringud	19 342 288	2 943 234
<b>Netotulu investeeringute realiseerimisest</b>	<b>3 496 015</b>	<b>2 398 431</b>
<b>Investeeringutega seotud tulud kokku</b>	<b>28 720 795</b>	<b>10 853 689</b>
<b>Muud tulud</b>		
Edasikindlustuse komisjonitasu	732 644	702 301
Muud tulud	529 124	454 975
<b>Muud tulud kokku</b>	<b>1 261 768</b>	<b>1 157 276</b>
<b>Tulud kokku</b>	<b>29 982 563</b>	<b>12 010 965</b>

\* 2004. aasta andmed korrigeeritud, täiendav informatsioon on esitatud lisades 1.2 ja 1.3.

## 15. Esinenud nõuded netona edasikindlustusest

<b>Esinenud nõuded netona edasikindlustusest / kroonides</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Elukindlustuseraldise suurenemine	27 844 639	25 661 107
Rahuldamata nõuete eraldise suurenemine	33 743	-1 572
Boonuste eraldise suurenemine	570 487	290 286
Investeeringuriskiga elukindlustuslepingute tehniliste eraldiste suurenemine	126 870 408	45 442 587
<b>Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste suurenemine</b>	<b>155 319 277</b>	<b>71 392 408</b>
Edasikindlustuse osa kohustuste muutuses	-24 500	24 116
<b>Kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste suurenemine netona edasikindlustusest</b>	<b>155 294 777</b>	<b>71 416 524</b>
Hüvitised ja väljamaksed lepingute lõppemisest	1 387 795	467 004
Tagasiosustused	14 872 425	3 027 759
Nõuete käsitluskulud	152 796	91 698
<b>Kokku makstud nõuded ja nõuete käsitluskulud</b>	<b>16 413 016</b>	<b>3 586 461</b>
Edasikindlustuse osa makstud nõuetes ja kahjukäsitluskuludes	127 333	169 316
<b>Makstud nõuded ja nõuete käsitluskulud netona edasikindlustusest</b>	<b>16 285 683</b>	<b>3 417 145</b>
<b>Kokku esinenud nõuded netona edasikindlustusest</b>	<b>171 580 460</b>	<b>74 833 669</b>

For identification purposes only

**ERNST & YOUNG**  
10.05.2006



## 16. Kulud

<b>kroonides</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Sõlmimiskulud</b>	<b>11 168 618</b>	<b>8 389 530</b>
Palgakulu	3 010 608	2 547 383
Sotsiaalmaksukulu	1 104 923	933 528
Komisjonitasud vahendajatele	1 445 574	1 969 074
Muud tegevuskulud	5 409 140	2 624 742
Põhivara kulum ja väärtuse langus	198 373	314 804
<b>Administratiivkulud</b>	<b>8 534 930</b>	<b>6 378 955</b>
Palgakulu	3 538 698	2 751 672
Sotsiaalmaksukulu	1 291 771	929 046
Muud tegevuskulud	3 345 973	2 302 359
Põhivara kulum ja väärtuse langus	358 488	395 878
<b>Investeeringute kulud*</b>	<b>699 251</b>	<b>849 422</b>
<b>Muud kulud</b>	<b>753 173</b>	<b>641 550</b>
Finantsinspektsiooni ülalpidamiskulu	203 907	171 809
Konsultatsioonid ja audiitorteenused	137 155	153 757
Erialaliitude liikmemaksud	69 032	33 794
Muud kulud	343 079	282 190
<b>Kulud kokku</b>	<b>21 155 972</b>	<b>16 259 457</b>
Nõuete käsitluskulud	152 796	91 698
Kulud kokku koos nõuete käsitluskuludega	21 308 768	16 351 155

\* Investeeringute kuludest moodustas 2005. aastal 596 956 krooni ASile Sampo Baltic Asset Management makstav tasu investeerimisportfelli valitsemise eest (2004. aastal 721 720 krooni).

## 17. Kasutusrent

AS Sampo Elukindlustus rendib kasutusrendi tingimustel ametiautosid ASilt Sampo Pank. Seisuga 31.12.2005 kehtis seitse rendilepingut, mille alusel tasuti aruandeperioodil rendimakseid kokku 409 tuhat krooni. Rendilepingute keskmine kestus on kolm aastat ning 2006. aastal kuulub lepingute alusel tasumisele 485,6 tuhat krooni. 2004. aastal tasuti viie rendilepingu alusel kokku rendimakseid 273,7 tuhat krooni.

ASi Sampo Elukindlustus Narva mnt 11 kontoriruumide rendileping on sõlmitud kolmeks aastaks ASiga Sampo Pank. 2005. aastal tasuti rendimakseid 642,1 tuhat krooni. Rendimaksete summa 2004. aasta samas perioodis oli 642,1 tuhat krooni. Samuti rendib ettevõtte Tartus asuvaid kontoriruumide OÜlt Vestentop. Aruandeperioodil tasuti rendimakseid 84,9 tuhat krooni.

## 18. Tehingud seotud osapooltega

Seotud osapooltena käsitletakse emaettevõtjat Sampo Life Insurance Company Ltd, Sampo kontserni kuuluvaid ettevõtteid ning äriühingu nõukogu ja juhatuse liikmeid.

Juhatusel liikmetele maksti 2005.aastal tasudeks 1 212 962 krooni, nõukogu tööd eraldi ei tasustatud. 2004. aastal juhatuse ja nõukogu tööd eraldi ei tasustatud. Juhatusel liikmed said 2004. aastal oma ametikohtadel töötamise eest töölepingute alusel tasu kokku 961 883 krooni.

<b>VARAD / kroonides</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004*</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid</b>		
AS Sampo Pank (konsolideerimisgrupi ettevõtte)	224 878	75 124
Sampo Bank plc. (konsolideerimisgrupi ettevõtte)	7 427	18 814
<b>Muu finantsvara</b>		
AS Sampo Pank (konsolideerimisgrupi ettevõtte)	32 443 539	25 940 575
Fondiosakud	25 231 578	15 687 352
Deposiidid tähtajaga kuni 1 aasta	1 400 000	6 900 000
Võlakirjad tähtajaga kuni 1 aasta	2 819 038	1 253 085
Võlakirjad tähtajaga üle 5 aasta	2 992 923	2 100 138
Sampo Fund Management Ltd. (konsolideerimisgrupi ettevõtte)	72 718 141	26 360 993
Fondiosakud	72 718 141	26 360 993
<b>Nõuded edasikindlustusest</b>		
Sampo Life Insurance Ltd.	106 087	53 142
<b>Viitlaekumised ja ettemakstud kulud</b>		
AS Sampo Pank (konsolideerimisgrupi ettevõtte)	17 267	12 497
AS If Eesti Kindlustus (konsolideerimisgrupi ettevõtte)	42 741	-

\* 2004. aasta andmed korrigeeritud, täiendav informatsioon on esitatud lisades 1.2 ja 1.3

Efektiivne intressimäär tähtajalistel hoiustel on 2,4% p.a (2004.a 2,35-2,8% p.a) ja võlakirjadel 3,09% p.a (2004.a 3,05 p.a).

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**  
10.31.05.2006



<b>KOHUSTUSED / kroonides</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Kohustused kindlustustegevusest</b>		
AS Sampo Pank (konsolideerimisgrupi ettevõte)	238 109	127 399
AS If Eesti Kindlustus (konsolideerimisgrupi ettevõte)	-	4 681
<b>Kohustused edasikindlustusest</b>		
Sampo Life Insurance Ltd.	415 886	401 142
<b>Finantskohustused</b>		
AS Sampo Pank (konsolideerimisgrupi ettevõte)	94 404	440 960

\* 2004. aasta andmed korrigeeritud, täiendav informatsioon on esitatud lisades 1.2 ja 1.3

<b>KASUMIARUANNE / kroonides</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Edasikindlustuse preemiad</b>		
Sampo Life Insurance Ltd.	-1 619 499	-1 432 421
<b>Investeeringutega seotud tulud (neto)</b>		
AS Sampo Pank (konsolideerimisgrupi ettevõte)	4 192 063	2 601 549
Sampo Fund Management Ltd. (konsolideerimisgrupi ettevõte)	7 944 790	1 121 390
<b>Muud tegevustulud</b>		
AS Sampo Pank (konsolideerimisgrupi ettevõte)	232 922	82 589
Sampo Bank plc. (konsolideerimisgrupi ettevõte)	238 955	-
AS If Eesti Kindlustus (konsolideerimisgrupi ettevõte)	18 021	12 222
<b>Esinunud nõuded netona edasikindlustusest (edasikindlustuse osa)</b>		
Sampo Life Insurance Ltd.	-151 833	-145 200
<b>Muud tegevuskulud</b>		
Komisjonitasud vahendajatele		
AS Sampo Pank (konsolideerimisgrupi ettevõte)	1 261 025	1 464 040
AS If Eesti Kindlustus (konsolideerimisgrupi ettevõte)	17 972	74 235
Kontori rendi ja halduskulud		
AS Sampo Pank (konsolideerimisgrupi ettevõte)	970 021	940 584
AS If Eesti Kindlustus (konsolideerimisgrupi ettevõte)	16 992	14 276
Transpordikulud		
AS Sampo Pank (konsolideerimisgrupi ettevõte)	409 924	270 757
AS If Eesti Kindlustus (konsolideerimisgrupi ettevõte)	57 000	31 933
Infotehnoloogia kulud		
AS Sampo Pank (konsolideerimisgrupi ettevõte)	3 459	11 529
Muud kulud		
AS Sampo Pank (konsolideerimisgrupi ettevõte)	1 281 312	100 890
Sampo Life Insurance Ltd.	157 784	158 015
Sampo Bank plc. (konsolideerimisgrupi ettevõte)	137 467	-
AS If Eesti Kindlustus (konsolideerimisgrupi ettevõte)	21 232	200

\* 2004. aasta andmed korrigeeritud, täiendav informatsioon on esitatud lisades 1.2 ja 1.3

## 19. Bilansivälised varad

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

## 20. Bilansipäevajärgsed sündmused

2005. aasta detsembris teatas Sampo Life Insurance Company Ltd. oma kavatsusest ühendada Sampo elukindlustusseltsid Eestis, Lätis ja Leedus. Loodav Euroopa äriühing moodustatakse ASi Sampo Elukindlustus baasil ja saab kandma nime SE Sampo Life Baltics. Euroopa äriühingu lõplik moodustamine sõltub sellest, millal Eesti, Läti ja Leedu vastavad ametkonnad ühinemise kinnitavad.

*For identification purposes only*

 **ERNST & YOUNG**  
*10.31.05.2006*



# V. Audiitori järeldusotsus



■ Ernst & Young Baltic AS  
Rävala pst 4  
10143 Tallinn  
Eesti  
Tel. +372 6 114 610  
Faks +372 6 114 611  
[www.ey.com/ee](http://www.ey.com/ee)  
[Tallinn@ee.ey.com](mailto:Tallinn@ee.ey.com)

■ Ernst & Young Baltic AS  
Rävala blv 4  
10143 Tallinn  
Estonia  
Tel. +372 6 114 610  
Fax +372 6 114 611  
[www.ey.com/ee](http://www.ey.com/ee)  
[Tallinn@ee.ey.com](mailto:Tallinn@ee.ey.com)

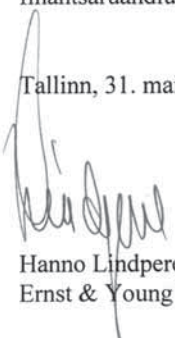
## AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS AS SAMPO ELUKINDLUSTUS AKTSIONÄRIDELE


Oleme auditeerinud AS Sampo Elukindlustus (edaspidi "ettevõte") 31. detsember 2005. a lõppenud majandusaasta kohta koostatud raamatupidamise aastaaruannet (edaspidi "raamatupidamisaruanne"), mis on lisatud meie poolt identifitseerituna lehekülgedel 9 kuni 39. Raamatupidamisaruande õigsuse eest on vastutav ettevõtte juhtkond. Meie kohustus on avaldada auditi tulemusele tuginedes arvamust nimetatud raamatupidamisaruande kohta.

Viisime oma auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et audit planeeritaks ja sooritataks viisil, mis võimaldaks põhjendatud kindlustundega otsustada, kas raamatupidamisaruanne on koostatud olulises osas korrektselt. Auditi käigus kontrollitakse väljavõtteliselt tõendusmaterjale, millel põhineb raamatupidamisaruandes esitatud informatsioon. Audit hõlmab ka juhtkonna poolt kasutatud arvestusprintsipi ja juhtkonnapoolsete raamatupidamislike hinnangute kriitilist analüüsi ning seisukohavõttu raamatupidamisaruande esituslaadi suhtes tervikuna. Usume, et audit annab meile põhjendatud aluse arvamuse avaldamiseks.

Meie arvates kajastab raamatupidamisaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2005. a ning nimetatud kuupäeval lõppenud majandusaasta tegevuse tulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, mis on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 31. mai 2006. a

  
Hanno Lindpere  
Ernst & Young Baltic AS

  
Tiina Sõmer  
Vannutatud audiitor

A Member of Ernst & Young Global

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**  
10.05.2006



## VI. Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2005. a. majandusaasta aruandele

Aktsiaseltsi Sampo Elukindlustus juhatus on koostanud 2005. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

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

Imre Madison  
juhatuse esimees



Erkki Sadam  
juhatuse liige



Minna Kaarina Kohmo  
nõukogu esimees



Timo Pursiala  
nõukogu liige



Risto Honkanen  
nõukogu liige



Margus Žuravljov  
nõukogu liige



*For identification purposes only*

 **ERNST & YOUNG**  
*14.03.2006*

