

MTÜ Eesti Liikluskindlustuse Fond

Majandusaasta aruanne 2007

Ärinimi	MTÜ Eesti Liikluskindlustuse Fond
Registrikood	80206477
Aadress	Mustamäe tee 44, 10621 Tallinn
Telefon	6 671 800
Faks	6 671 801
Elektronpost	lkf@lkf.ee
Interneti kodulehekülg	www.lkf.ee
Majandusaasta algus	1. jaanuar
Majandusaasta lõpp	31. detsember
Juhatuse esimees	Kristjan Niinemaa

Aruandele on lisatud sõltumatu audiitori aruanne.

Juhatuse liige: _____



Sisukord

Tegevusaruanne	2
Üldandmed.....	2
Majandustulemused	2
Organisatsioon ja juhtimine	3
Põhilised märksõnad aastatel 2007 ja 2008.....	3
Olulisemad finantsnäitajad	5
Raamatupidamise aastaaruanne	6
Juhatuse deklaratsioon	6
Bilanss	7
Tulude ja kulude aruanne.....	8
Rahavoogude aruanne.....	9
Netovara muutuste aruanne	10
Raamatupidamise aastaaruande lisad	11
Lisa 1. Ülevaade olulisematest arvestuspõhimõtetest	11
Lisa 2. Juhtkonna hinnangud, mida on raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud	23
Lisa 3. Riskid ja nende juhtimine.....	24
Lisa 4. Raha ja raha ekvivalendid.....	31
Lisa 5. Finantsinvesteeringud.....	31
Lisa 6. Varad edasikindlustuslepingutest	32
Lisa 7. Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded.....	32
Lisa 8. Immateriaalne põhivara.....	34
Lisa 9. Materiaalne põhivara.....	35
Lisa 10. Muud finantskohustused	36
Lisa 11. Kohustused kindlustustegevusest	36
Lisa 12. Kohustuste ja varade piisavuse test	37
Lisa 13. Muud tulud.....	39
Lisa 14. Kulud tegevusliikide lõikes	40
Lisa 15. Kulud kululiikide lõikes	40
Lisa 16. Neto esinenud kahjunõuded	40
Lisa 17. Kahjude kujunemine.....	41
Lisa 18. Rendilepingud.....	42
Lisa 19. Tehingud seotud osapooltega.....	42
Lisa 20. Tingimuslikud kohustused.....	44
Lisa 21. Edasikindlustuse puulipidajana tegutsemisest tulenevad arveldused	44
Sõltumatu audiitori aruanne	45

Juhatuse liige: _____



Tegevusaruanne

Üldandmed

Mittetulundusühing Eesti Liikluskindlustuse Fond (edaspidi Fond) on liikluskindlustuse süsteemi toimimist toetavaid teenuseid osutav organisatsioon. Fondi asutasid kindlustusandjad vastavalt liikluskindlustuse seadusele, ühing registreeriti 29. juunil 2004 aastal ja on 1992. aastal asutatud samanimelise avalik - õigusliku isiku õigusjärglane. Fond on registreeritud ja tegutseb Eestis.

Fond on liikluskindlustuse garantiifond liikluskindlustuse seaduse mõistes. Selles sätestatud tegevuse raames hüvitab garantiifond liikluskahjusid, mis on tekitatud kindlustamata ja tundmatuks jäänud sõidukite poolt, haldab liikluskindlustuse infosüsteemi, täidab kompensatsiooniorгани ja teabekeskuse funktsioone, on piirikindlustuse kindlustusandjaks ja Rohelise Kaardi süsteemi rahvuslikuks bürooks, korraldab kahjuenetustegevust ja kindlustusvaidluste lahendamist. Fond kogub ja säilitab vahendeid juhuks, kui kannatanutel ei ole võimalik saada hüvitist kindlustusandja maksevõimetuse tõttu. Seega on Fond liikluskindlustuse süsteemi maksevõimelisuse üks garantidest.

Majandustulemused

Fondi 2007. aasta puhaskasumiks kujunes 2,0 miljonit krooni. Eelmise aasta puhaskasum oli 18,9 miljonit krooni. Fondi bilansimaht aruandeperioodi lõpus oli 235,4 (2006: 234,8) miljonit krooni, mille hulgas netovara suurus oli 120,8 (2006: 118,8) miljonit krooni.

Põhiliste tegevusvaldkondade panus kasumi kujunemisel oli järgnev: piirikindlustus 2,2 (2006: 1,2) miljonit krooni, investeringud 7,5 (2006: 5,5) miljonit krooni, edasikindlustus 3,2 (2006: 4,4) miljonit krooni ning nn garantiifondi tegevused miinus 10,9 (2006: pluss 7,8) miljonit krooni. Fondi liikmemaksude suurus oli 17,8 (2006: 19,0) miljonit krooni.

Fondi aastaeelarves prognoositi majandusaastaks null kroonist tulemit. Garantiifondi kahjunõuded olid eelarvestatust oluliselt suuremad. Sellest tekkinud puudujäägi korvasid suuremad tulud liikmemaksust, piirikindlustusest ja investeringutelt ning planeeritud tehniliste ja äriliste projektide edasilükkumisest (väiksemad kulutused perioodis).

Investeeringute tootlus oli aruandeperioodil 3,87% aasta baasil. Võrdlusbaasina kasutatav 6 kuu Euribor tõusis aasta jooksul 85 baaspunkti 4,71 protsendini. Finantsinvesteeringute portfelli maht oli perioodi lõpus 193,6 (2006: 194,3) miljonit krooni.

2007. juhtumiaasta garantiifondi kahjude summa käsitluskulusid arvestamata oli 11,6 miljonit krooni, olles 1,5 korda suurem aastaeelarves prognoositust.

Liikmemaksude kroonisumma kahanes eelmise aastaga võrreldes 1,2 miljoni krooni võrra. Liikmemaksu baas (s.o liikmete kogutud liikluskindlustuse maksed) kasvas eelmise aastaga võrreldes 19% ületades esmakordselt miljardi krooni piiri. Liikmemaksude kroonisumma kahanemine tuleneb liikmemaksu kogumise põhimõtete

muutumisest. Fondi liikmemaksu arvestatakse kahes osas: iga liikme jaoks võrdne fikseeritud makse perioodi kohta (2007. aastal 50,000 krooni kuus), millele lisandub kogutud liikluskindlustuse maksete alusel ühtse määra kaudu arvestatud nn mahuosa. 2007. aastal on mahuosa suuruseks 1,1%. Aasta kokkuvõttes moodustasid liikmemaksud 1,56% turu mahust (2006: 2,1%). Järgmisel majandusaastal jääb fikseeritud makse suurus samaks, mahuosa määr tõuseb 1,17 protsendini.

Fondi tegevuskulud aruandeperioodil olid 20,8 miljonit krooni, ehk 22% (3,7 miljonit krooni) võrra suuremad võrreldes eelmise aastaga. Aastaeelarvega planeeritud kulude summast jäi kasutamata 13%.

Organisatsioon ja juhtimine

Fondi põhikirjalised juhtimisorganid on üldkoosolek, nõukogu ja juhatus. Üldkoosolekul osalevad Fondi liikmed põhimõttel 'üks liige, üks hääl'. 2007. aasta jooksul kogunesid liikmed üldkoosolekule kaks korda: erakorraliselt nõukogu liikmete valimiseks ja põhikirja muutmiseks ning korraliselt aruande kinnitamiseks ja audiitori valimiseks.

Fondi nõukogu

Fondi nõukogu on kuueliikmeline ja selles on esindatud kindlustusandjad, kelle ärimaht kokku peab olema vähemalt 80% kohalikust liikluskindlustuse turust. Käesoleval ajal on Fondi nõukogus esindatud kindlustusandjateks Ergo, IF, Inges, QBE, Salva ja Seesam, nende turuosa oli 2007. aastal 91 protsenti. Nõukogu liikmete tasud koos maksudega olid aruandeaastal 291 (2006: 295) tuhat krooni.

Fondi juhatus

Majandusaasta jooksul osales Fondi juhatuse töös viis isikut: Mart Jesse lahkus juhatuse esimehe kohalt 31.03.2007, uus juhatuse esimees on Kristjan Niinemaa (senine finantsdirektor), Enno Lelumees (vastutav aktuaar) tegutses juhatuse liikmena 30. septembrini, alates 1. juunist on kindlustusvaldkonna eest vastutav juhatuse liige Andres Piirsalu, alates 1. oktoobrist on infotehnoloogia valdkonna eest vastutav juhatuse liige Hillar Lõhmussaar. Kõigi juhatuse liikmete teenistuslepingud kehtivad 30. septembrini 2010. Andres Piirsalu ja Kristjan Niinemaa on ka MTÜ Eesti Kindlustusseltside Liit (EKSL) juhatuse liikmed.

Juhatuse liikmete tasud koos maksudega olid aruandeaastal 2,304 (2006: 2,053) tuhat krooni. Juhatuse liikmete kompensatsiooni suurus ennetähtaegse tagasikutsumise puhul on võrdne kuue kuu tasuga.

Fondi töötajad

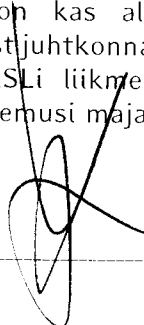
Peale juhatuse liikmete töötas Fondis 2007. aastal keskmiselt 23 töötajat, kelle töötasu koos maksudega oli aruandeaastal 7,799 (2006: 6,022) tuhat krooni.

Põhilised märksõnad aastatel 2007 ja 2008

Lõppenud majandusaastal soovis tegevjuhtkond korrastada mitmeid kahjukäsitle, infotehnoloogia ning personalijuhtimisega seotud tegevusi. Enamik planeeritud muudatusi on kas algatamata, pooleli või olulises osas teisenenud tulenevalt muudatustest juhtkonnas ning koostööst EKSL-ga.

Fondi ja EKSLi liikmed on otsustanud arendada koostööd eesmärgiga saavutada paremaid tulemusi majandusharu üldiste huvide esindamisel. Koostöö organiseerimisel

Juhatuse liige: _____



peetakse silmas vajadust säilitada organisatsioonide sihipärane finantseerimine, vältides samas tegevuste dubleerimist. Olemasoleva kava kohaselt jäävad juriidilised isikud eksisteerima nende senisel kujul, kooseksisteerimine korraldatakse lepingulisel alusel.

Kahjukäsitlemisvaldkonnas on kindlustusseltsid otsustanud rakendada sõidukikahjude normeerimistarkvara WinCabas. Selle lahenduse abil on võimalik korrastada ja kiirendada remondiettevõtete ja kindlustusseltside vahelist infovahetust. Uue tarkvara juurutamise käigus peavad asjaosalised ühtlustama teatud olulisi tööruutiine. Fondi kahjukäsitlejate meeskonna jaoks on selle projekti väljakutse kahekümneline: lisaks juurutusprojekti läbiviimisele ka oma töökorralduse ülesehitamine parimal võimalikul viisil uusi vahendeid ära kasutades.

Infotehnoloogia valdkonnas lõppes 2007. aastal liikluskindlustuse ärirakenduse aluse riistvara uuenduse projekt. Oluliselt panustati ressursse ka uute haldus - ja arenduspartnerite võimekusse. Nende arengute järelmina saab alustada süsteemi nõuete ülemiste kihtide ümberehitusega, mille eesmärgiks on luua valmisolek liikluskindlustuse infrastruktuuri arengu toetamiseks paindlikul viisil ning mõistlikke riske võttes.

Muudatused juhatuses, uute spetsialistide kaasamine ning koostöö EKSL-ga on juba kaasa toonud hulga muudatusi enamike meeskonnaliikmete töökorraldusse. 2008. aasta saab olema oluliseks proovikiviks tiimi võimekusele toime tulla harjumuspärasest oluliselt abstraktsemate ja/või keerulisemate ülesannetega.

Rohelise Kaardi Büroode Nõukogus on samuti toimumas olulised muudatused. Eelmisel aastal vahetus nõukogu peasekretär, eeloleval üldkoosolekul on plaanis läbi viia hulk juhtimiskorraldust muutvaid põhikirjamuudatusi. Fond osaleb nn finantsstabiilsuse töögrupis, mille kaudu otsitakse võimalusi rahvusvahelise kahjukäsitlusega seotud finantsriskide vähendamiseks. 2008. aasta sügisel toimub Tallinnas ka nn Põhja regionaalse grupi töökoosolek, millel on esindatud kaheksa riigi rahvuslikud bürood.

2007. aastal võttis enamik Euroopa Liidu liikmesriike üle liikluskindlustuse viienda direktiivi, mille nõuded suurendavad garantiifondi kindlustusriske (limiitide suurenemine, riski asukoha määratluse muutus jms). Muudatuste mõju finantstulemustele on prognoositud ebaoluliseks. Kindlustustegevuse seaduse ja liikluskindlustuse seaduse uutes redaktsioonides on sätteid, millede rakendamiseks on tehtud või tehakse lähitulevikus erinevaid muudatusi liikluskindlustuse infosüsteemis. Seaduse uue redaktsiooniga defineeritud registrit käsitletakse riigi infosüsteemi osana, mistõttu tuleb rakendada vastavaid standardseid turvanõudeid ning andmekogu ka 2008. aasta jooksul nõuetekohaselt registreerida.



Olulisemad finantsnäitajad

Tuhandetes kroonides, va suhtarvud 31.detsembri seisuga või aruandeperioodi kohta	2007	2006
Aruandeperioodi kohta		
Tulu liikmemaksust	17,812	19,007
Tulu teenitud preemiatest	3,059	2,771
Bruto kahjunõuded	6,855	-17,513
Bruto kulud	20,853	17,105
Kahjukäsitluskulude suhe	13%	11%
Perioodi lõpu seis		
Varad kokku	235,408	234,776
Investeeringute osatähtsus varades	82%	83%
Netovara osatähtsus varades	51%	51%
Kindlustustehniliste eraldiste osatähtsus varades	48%	49%
Tulemuslikkust väljendavad näitajad		
Investeeringute tulemus	7,510	5,454
Perioodi tulem	1,988	18,986
Netovaratootlus	2%	17%
Varade tootlus	1%	8%
Investeeringute tootlus	3.9%	2.8%

Finantsnäitajate selgitused:

Bruto kahjunõuded	makstud kahjud - regress + RNE muutus
Bruto kulud	kahjukäsitluskulud + sõlmimiskulud + administratiivkulud + muud tegevuskulud
Kahjukäsitluskulude suhe	kahjukäsitluskulud / makstud kahjud - (- regress)
Netovara tootlus	tulem / perioodi keskmine netovara
Varade tootlus	tulem / perioodi keskmised varad
Investeeringute tootlus	investeeringute tulem / perioodi keskmised investeeringud.



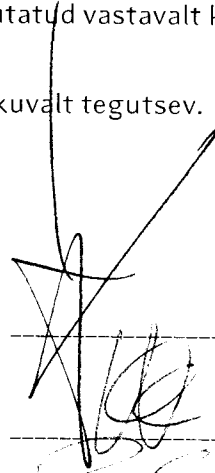
Raamatupidamise aastaaruanne

Juhatuse deklaratsioon

Juhatus deklareerib oma vastutust lehekülgedel 6 kuni 44 esitatud MTÜ Eesti Liikluskindlustuse Fondi 2007. aasta majandusaasta aruande koostamise õigsuse eest ning kinnitab oma parimas teadmises, et:

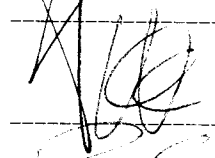
- majandusaasta aruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nii nagu need on vastu võetud Euroopa Liidus;
- majandusaasta aruanne kajastab MTÜ Eesti Liikluskindlustuse Fondi finantsseisundit, majandustulemust ja rahavooge õigesti ja õiglaselt;
- kohustused kindlustuslepingutest on arvatud vastavalt kehtivale parimale praktikale ja on piisavad;
- MTÜ Eesti Liikluskindlustuse Fond on jätkuvalt tegutsev.

Kristjan Niinemaas juhatuse esimees



31/03 2008

Hillar Lõhmussaar juhatuse liige



31.03 2008

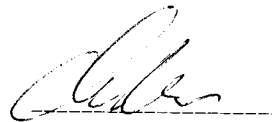
Andres Piirsalu juhatuse liige



31.03 2008

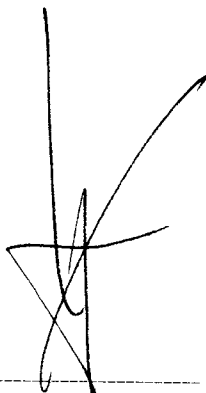
Vastutav aktuaar kinnitab raamatupidamise aastaaruandes kajastatud kindlustustegevusest tulenevate kohustuste õigsust ja piisavust.

Enno Lelumees vastutav aktuaar



31.03 2008

Juhatuses liige: _____



L.P
31.03.08

Bilanss
(kroonides)

VARA

	Lisa	31.12.2007	31.12.2006
Raha- ja pangakontod	4	842,342	2,162,824
Finantsinvesteeringud	5	193,649,652	194,326,755
sh õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande		79,134,979	13,066,549
lunastustähtajani hoitavad		9,636,535	25,505,296
tähtajalised hoiused		104,878,138	155,754,910
Varad edasikindlustus lepingutest	6	25,355,750	24,137,241
Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	7	15,322,138	13,804,906
Immateriaalne põhivara	8	47,793	64,165
Materiaalne põhivara	9	189,995	279,884
VARA KOKKU		235,407,670	234,775,775

KOHUSTUSED JA NETOVARA

	Lisa	31.12.2007	31.12.2006
Kohustused		114,580,810	115,936,806
Muud finantskohustused	10	2,537,469	1,660,516
Kohustused kindlustustegevusest	11/17	112,043,341	114,276,290
sh. kohustused kindlustuslepingutest		89,830,625	88,152,891
kohustused tegevusest garantiifondina		22,212,716	26,123,399
Netovara		120,826,860	118,838,969
Ülekantud netovara ühingu loomisel		73,900,228	73,900,228
Reservid		4,000,000	4,000,000
Eelmiste perioodide jaotamata tulem		40,938,741	21,952,738
Aruandeperioodi tulem		1,987,891	18,986,003
KOHUSTUSED JA NETOVARA KOKKU		235,407,670	234,775,775

Lisad lehekülgedel II-44 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Juhatusel liige: _____



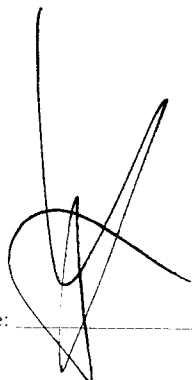
L.P.
31.03.08.

Tulude ja kulude aruanne
(kroonides)

	Lisa	2007	2006
Tulud			
Tulu teenitud preemiatest (EMTAK 65121)		3,058,866	2,770,505
sh preemiad piirikindlustuslepingutest		3,014,626	2,259,713
tulu kõrgendatud kindlustusmaksetest		44,240	510,792
Tulu liikmemaksust	19	17,812,054	19,007,286
Edasikindlustuse maksed		-1,408,194	-1,564,660
Tulu finantsinvesteeringutelt	5	7,510,311	5,585,674
Muud äritulud	13	1,246,196	1,252,324
Tulud kokku		28,219,233	27,051,129
Neto esinenud kahjunõuded (- vähenemine)	16	5,378,510	-9,040,098
Kulud			
Kahjukäsitluskulud		3,421,029	2,929,327
Sõlmimiskulud		278,633	437,628
Administratiivkulud		7,089,623	6,148,495
Muud tegevuskulud		10,041,554	7,522,297
Investeeringute haldamise kulud		21,993	67,477
Kulud kokku	14/15	20,852,832	17,105,224
ARUANDEPERIOODI TULEM		1,987,891	18,986,003

Lisad lehekülgedel II-44 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Juhatuse liige:



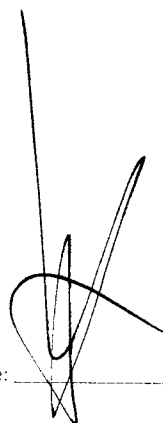
L P
31.03.08

Rahavoogude aruanne
(kroonides)

(sissetulek +, väljaminek-)	Lisa	2007	2006
Rahavood põhitegevusest		-1,254,271	1,917,811
Laekunud liikmemaks		17,620,067	18,733,187
Laekunud preemiad		3,388,777	3,064,934
Laekunud muud tulud		648,131	703,087
Makstud hüvitised		-20,476,496	-20,436,614
Laekunud regressid		10,271,488	12,562,817
Makstud väljamineva edasikindlustuse preemiad		-1,408,194	-1,564,644
Laekunud edasikindlustusandjatelt		323,023	2,661,521
Laekunud edasikindlustusvõtjatelt		592,246	0
Laekumised edasikindlustuse puuli		25,206,704	26,776,443
Maksed edasikindlustuse puulist		-25,206,698	-26,776,443
Makstud tegevuskulud		-20,398,283	-16,426,284
Finantsinvesteeringute ost		-379,737,350	-383,192,610
Finantsinvesteeringute lunastamine		387,922,314	385,812,417
Rahavood investeerimistegevusest		-29,340	-70,726
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	8/9	-29,340	-110,225
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük	8/9	0	39,499
Rahavood finantseerimistegevusest		-36,871	-403,294
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	18	-36,871	-403,294
Rahavood kokku			
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		2,162,824	719,033
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-1,320,482	1,443,791
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	4	842,342	2,162,824

Lisad lehekülgedel II-44 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Juhatuse liige: _____



L. P.
31.03.08.

Netovara muutuste aruanne
(kroonides)

		Ülekantud netovara ühingu loomisel	Reservid	Aruande- perioodi tulem	Eelmiste perioodide jaotamata tulem	Kokku
	Netovara 31.12.2005	73,900,228	4,000,000	12,576,249	9,376,489	99,852,966
Eelmise perioodi tulem		0	0	-12,576,249	12,576,249	0
Aruandeperioodi tulem		0	0	18,986,003	0	18,986,003
	Netovara 31.12.2006	73,900,228	4,000,000	18,986,003	21,952,738	118,838,969
Eelmise perioodi tulem		0	0	-18,986,003	18,986,003	0
Aruandeperioodi tulem		0	0	1,987,891	0	1,987,891
	Netovara 31.12.2007	73,900,228	4,000,000	1,987,891	40,938,741	120,826,860

Lisad lehekülgedel II-44 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Juhatuses liige:



L. P.
31.03.08

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa I. Ülevaade olulisematest arvestuspõhimõtetest

Üldine informatsioon

Mittetulundusühingu Eesti Liikluskindlustuse Fond (edaspidi Fond) asutasid kindlustusandjad vastavalt liikluskindlustuse seadusele, ühing registreeriti 29. juunil 2004 ja on 1992. aastal asutatud avalik - õigusliku isiku õigusjärglane. Fondi juriidiline aadress on Mustamäe tee 44, 10621 Tallinn.

Aruande kinnitamise seisuga on Fondi liikmeteks järgmised Eestis tegutsevad kahjukindlustusseltsid: BTA Kindlustuse Eesti filiaal, Codan Kindlustuse Eesti filiaal, ERGO Kindlustuse AS, Hansa Varakindlustus AS, If Eesti Kindlustus AS, Inges Kindlustus AS, Gjensidige Baltic Eesti filiaal, QBE Kindlustuse Eesti AS, Salva Kindlustus AS, Seesam Rahvusvaheline Kindlustuse AS.

Fond on liikluskindlustuse süsteemi toimimist toetavaid teenuseid osutav organisatsioon. Fond pakub kindlustuskatet tavapärasest kindlustustegevusest erinevalt:

- liikluskindlustuse seadus sätestab olukorrad, millal Fond peab lepingu sõlmima (piirikindlustus) või kahjud hüvitama (nn garantiifondi roll);
- edasikindlustuse lepingutest tulenevalt andis Fond kindlustuskatet lepinguaastatel 1996 kuni 2004.

Juhatus kiitis raamatupidamise aruande avalikustamise heaks 31. märtsil 2008.

Koostamise alused

Fondi 2007. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (edaspidi IFRS) nii nagu need on vastu võetud Euroopa Liidus. Uued jõustunud ning jõustuvad standardid on toodud Lisa I, lk 21.

Kõiki arvestuspõhimõtteid, mis on esitatud Lisas I on rakendatud täies ulatuses järjepidevalt ja tagasiulatuvalt.

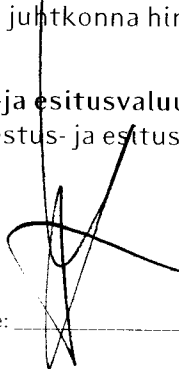
Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatavad finantsvarad.

Raamatupidamise aastaaruande 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. Positsioonid, mille väärtuse leidmisel on kasutatud juhtkonna hinnanguid on toodud Lisas 2.

Arvestus- ja esitusvaluuta

Fondi arvestus- ja esitusvaluuta on Eesti kroon.

Juhatusel liige: _____



L.P.
31.03.08.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse sularaha kassas, nõudmiseni ning soetamisel kuni 3 kuulise tähtajaga tähtjalisi hoiuseid pangas.

Välisvaluutapõhised tehingud ja kirjed

Tehingud välisvaluutas kajastatakse raamatupidamises tehingupäeval kehtinud Eesti Panga valuutakursi järgi. Aruandes on valuutapõhised varad ja kohustused ümber hinnatud bilansi kuupäeval kehtinud Eesti Panga valuutakursi järgi. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kajastatud tulude ja kulude aruandes periooditulu- ja kuluna.

Finantsvarad

Sõltuvalt finantsvarade omandamise eesmärgist klassifitseeritakse finantsvarad järgmistesse kategooriatesse vastavalt IAS 39-le:

- õiglasel väärtusel muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastatavad finantsvarad;
- lunastustähtajani hoitavad investeeringud;
- müügiotel finantsvara;
- laenud ja nõuded.

Finantsvaradena õiglasel väärtusel muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastatakse kauplemise eesmärgil (st vara on omandatud peamiselt edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil lähitulevikus) hoitavaid finantsvarasid ja muid finantsvarasid, mis on ettevõtte poolt algsel kajastamisel nõnda määratletud. Tuletisinstrumentid kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaks, kui neid ei ole kajastatud riskimaandamisinstrumentidena.

Finantsvara kajastatakse esmasel arvelevõtmisel finantsvarana õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande:

- kui nimetatud klassifikatsioon vähendab hindamisest tulenevaid ebakõlasid
- kui õiglast väärtust hinnatakse kooskõlas dokumenteeritud riskipoliitika ja investimisstrateegiaga ning raporteerimine juhtkonnale toimub samadel alustel.

Siia gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglasel väärtusel (ei sisalda tehingukulusid). Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse antud kategooria finantsvarasid nende õiglasel väärtusel (ehk turuhinnas) ning väärtuse muutusest tulenevaid kasumeid/kahjumeid kajastatakse perioodi tulude ja kulude aruandes.

Investeeringute õiglaseks väärtuseks on börsil noteeritud väärtpaperite puhul nende viimane ostunoteering. Börsil noteerimata, kuid aktiivsel turul kaubeldavad aktsiad hinnatakse ümber turuhinda viimase teostatud ostutehingu hinna alusel (kui tegu on turutingimustega).

Lunastustähtajani hoitavate investeeringutena kajastatakse finantsvarasid, mis ei ole tuletisinstrumentid ja mis on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksete ja fikseeritud lunastustähtaegadega, kusjuures Fond kavatses ja on suuteline antud varasid lunastustähtajani hoidma. Lunastustähtajani hoitavaid investeeringuid võetakse esmalt arvele nende õiglasel väärtusel koos tehingukuludega ja kajastatakse seejärel nende korrigeeritud soetusmaksumuses. Korrigeeritud soetusmaksumus arvutatakse



kogu finantsvara kehtivusperioodi kohta, kusjuures arvesse võetakse igasugune diskonto või preemia ning tehinguga otseselt seotud kulutused.

Laenud ja nõuded on fikseeritud maksetega finantsvarad, mis ei ole tuletisinstrumendid ning mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenud ja nõuded võetakse esmalt arvele nende õiglasest väärtusest koos tehingukuludega. Edaspidi kajastatakse laenusid ja nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemist intressimäära. Võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse tulude ja kulude aruandes.

Fond ei ole aruandeperioodil klassifitseerinud ühtegi finantsvara "müügiootel finantsvaraks", samuti puudusid ettevõttel tuletisinstrumendid.

Kõik tehingud finantsvaradega kajastatakse tehingu väärtuspäeval. Finantsvarade kajastamine lõpetatakse siis, kui Fond kaotab õiguse finantsvarast tulenevatele rahavoogudele või ta annab kolmandale osapoolele üle varast tulenevad rahavood ning enamiku seotud riskidest ja hüvedest.

Ettemakstud kulud

Ettemakstud kuludena näidatakse tulevaste perioodide kulude ettemaksed sealhulgas Fondi poolt edasikindlustusandjatele tasutud edasikindlustuse preemia (mis Fondi tegevuse eripärast tulenevalt on lepingujärgne fikseeritud summa), mida periodiseeritakse vastavalt lepingus toodud kindlustusaastale.

Materiaalne põhivara

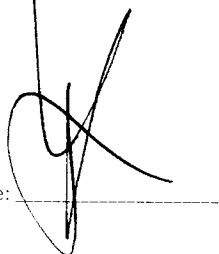
Põhivarana võetakse arvele rohkem kui ühe aastase kasutusajaga varad. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta. Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et Fond saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikuluseid kajastatakse nende tekkimise perioodi kuludes.

Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust tööeest. Fondi bilansis oleva põhivara eluea pikkuseks on hinnatud 4-10 aastat.

Vara kasuliku eluea jooksul amortiseeritakse vara soetusmaksumuse ja lõppväärtuse vaheline summa. Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ja varadele määratud lõppväärtuste põhjendatust. Kui vara lõppväärtus ületab tema bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse vara amortiseerimine.

Juhul kui põhivara kaetav väärtus (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara neto müügihind või vara kasutusväärtus) on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, on materiaalse põhivara objektid alla hinnatud nende kaetavale väärtusele. Bilansis on põhivara kajastatud jääkväärtuses.

Juhatuse liige:



L. P
31.03.08

Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Määratud kasuliku elueaga immateriaalsete põhivarade amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale immateriaalse põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust elueast.

Fondi bilansis on immateriaalse põhivarana kajastatud väljaminekut andmebaasi arendamisele ja tarkvara litsentsidele. Bilansis on immateriaalne põhivara kajastatud jääkväärtuses.

Kapitali- ja kasutusrent

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

Fondi kui rentniku kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksud jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirenti tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud põhivaraga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem. Kapitalirenti lepingute sõlmimisega otseselt kaasnevad rentniku poolt kantavad esmased otsekulutused kajastatakse renditava vara soetusmaksumuse koosseisus.

Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt tulude ja kulude aruandes kuluna.

Fond ei tegutse rendileandjana.

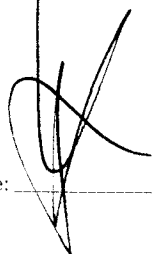
Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, viitvõlad, ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende õiglasest väärtuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil kasutades efektiivset intressimäära.

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või ettevõttel pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva.

Juhatuse liige: _____



L. P.
31.03.08.

Netovara

Fond kasutab oma netovara Liikluskindlustuse seadusest tulenevate ülesannete täitmiseks. Vastavalt Fondi põhikirjale jagatakse Fondi lõpetamisel pärast võlausaldajate nõuete rahuldamist järele jäänud vara Fondi liikmete vahel võrdselt, kui seadus mille alusel Fond on loodud ja tegutseb ei sätesta teisiti. Fondi lõpetamine on lubatud üksnes juhul kui see on sätestatud seaduses või seaduse muudatuses, mille alusel Fond on loodud ja tegutseb.

“Ülekantud netovara ühingu loomisel” tekkis varade, õiguste ja kohustuste üleandmisel 01. oktoobril 2004.a. Eesti Liikluskindlustuse Fond (likvideerimisel) poolt MTÜ-le Eesti Liikluskindlustuse Fond. LKindIS § 67¹ lg 5 kohaselt loetakse MTÜ Eesti Liikluskindlustuse Fond avalik-õigusliku Eesti Liikluskindlustuse Fondi üldõigusjärglaseks.

Netovara kirjel “Reservid” on kajastatud 2004. aasta tulemi arvelt moodustatud reserv piirikindlustuse kahjude katteks.

Saldeerimine

Finantsvarasid ja -kohustusi tasaarveldatakse ainult juhul, kui selleks eksisteerib lepinguline õigus ning on kavas nimetatud summad realiseerida samaaegselt või netobaasil.

Finantsvarade allahindluse vajaduse hindamine

Fond hindab igal bilansipäeval finantsvarade allahindamise vajadusele viitavaid asjaolusid. Juhul kui finantsvara väärtus on langenud siis kajastatakse muudatus läbi tulude ja kulude aruande.

Finantsvarade väärtus on muutunud, kui hindamise vajadusele viitavad objektiivsed asjaolud, mis selgusid pärast positsiooni esmast kajastamist ja need omavad usaldusväärset mõõdetavat mõju tuleviku rahavoole. Objektiivne asjaolu, mis viitab väärtuse muutusele on ettevõttele kättesaadav informatsioon nagu näiteks:

- võlgniku olulised finantsraskused;
- lepingutingimuste rikkumine, sealhulgas maksete mittetähtaegne laekumine;
- finantsvara aktiivse turu kadumine;
- muu informatsioon, mis viitab olulisele muudatusele oodatud tuleviku rahavoogudes.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud laenude ja nõuete või lõpptähtajani hoitavate väärtpaberite väärtuse muutumisest tekkinud kahju on bilansilise maksumuse ja efektiivse intressimääraga diskonteeritud tuleviku rahavoogude nüüdisväärtuse vahe. Vara bilansilist maksumust vähendatakse läbi nõuete allahindluse konto ja tekkinud kahju kajastatakse tulude ja kulude aruandes

Nõuete hindamisel analüüsitakse iga nõuet eraldi, v.a kogumina käsitletavate kahjujuhtumite regressinõuete puhul. Varem alla hinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumisi kajastatakse ebatõenäoliste nõuete kulu vähenemisena. Regressi- ning kõrgendatud kindlustusmaks nõuete tuleviku rahavoogude nüüdisväärtused on leitud kasutades efektiivset intressimäära.



Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded hindab juhtkond lootusetuks kui on teada asjaolud, et nende nõuete laekumist ei toimu kuna kohustatud isik on likvideerunud, pankrotimenetlus on lõpetatud ja pankrotivarast väljamakseid rohkem ei tehta, vms. Lootusetud nõuded kantakse bilansist välja ning nendega tegelemine lõpetatakse.

Kui järgnevatel aruandeperioodidel allahinnatud vara väärtus kasvab (näiteks krediidireitingu paranemine) siis esialgselt kajastatud allahindlus tühistatakse. Tühistatud allahindlus kajastatakse tulude ja kulude aruandes.

Kindlustustegevus

Fond sõlmib või on sõlminud kahesuguseid IFRS 4 definitsioonidele vastavaid kindlustuslepinguid - piirikindlustus - ja edasikindlustuslepingud. Lisaks sõlmitud kindlustuslepingutele on Fondil kindlustusportfelli ülevõtmise käigus tekkinud kohustused seltside maksejõuetusest. Garantiifondi riskid - kindlustamata ja tundmatud põhjustajad ei tulene lepingutest, mistõttu ei rakendu garantiifondiga seotud riskidele ja kohustustele IFRS 4.

Kindlustuslepingud

IFRS 4 nõuab kindlustuslepingute klassifitseerimist finantsarvestuse mõistes kindlustus- ja investeerimislepinguteks, sõltuvalt sellest kas lepinguga kaasneb märkimisväärne kindlustusriski edasiandmine. Kindlustusleping on leping, mille alusel ettevõtte võtab enda kanda kindlustusvõtja märkimisväärse kindlustusriski, kokkuleppega kompenseerida kindlustusvõtjale määratletud ebakindlast tuleviku sündmusest (kindlustusjuhtumist) põhjustatud kahju.

Piirikindlustuse andjana sõlmib Fond klientidega lühiajalisi (maksimaalselt 12 kuud) kindlustuslepinguid, milledes on põhiliste riskidena kaetud varaga seotud kahjud ja vara hävimine, isikute vastutus või lühiajalised tervisekahjud.

Edasikindlustuse andjana on Fond sõlminud lepinguid aastatel 1996 kuni 2004.

Kõik Fondi poolt väljastatud lepingud on kindlustuslepingud.

Tulu kindlustuslepingutest

Preemiana näidatakse kindlustuslepingu järgsed saadud ja saadaolevad kindlustusmaksed. Preemiad kajastatakse lähtudes kindlustuslepingu jõustumise kuupäevast. Preemiatuluna ei kajastata ettemakseid kindlustusvõtjalt.

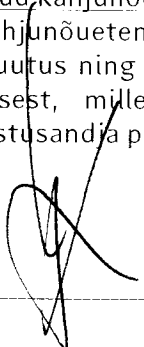
Edasikindlustustegevus

Makstud edasikindlustuse preemiad ja saadud hüvitised kajastatakse tulude ja kulude aruandes ja bilansis brutomeetodil. Lepingujärgne fikseeritud preemia makstakse kord poolaastas ja summad periodiseeritakse võrdsete maksetena kogu lepinguperioodi peale.

Neto esinenud kahjunõuded

Esinenud kahjunõuetena näidatakse aruandeperioodil väljamakstud kahjud, kahjunõuete eraldiste muutus ning esitatud regressinõuete summad ning nõuete summad jääkvara realiseerimisest, millest on maha arvatud ebatõenäoliselt laekuvad nõuded ja edasikindlustusandja poolt hüvitatava osa muutus.

Juhatusel liige: _____



L.P.
31.03.08

Edasikindlustuse varade allahindamise vajadus määratakse kasutades sama meetodit, millega hinnatakse nõuete allahindamise vajadust. Kirjeldus on toodud peatükis "Varade allahindluse vajaduse hindamine".

Lisaks sõlmitud kindlustuslepingutest tulenevatele kahjunõuetele hüvitab Fond ülevõetud pankrotistunud ASA- ja Ühiskindlustuse kindlustuslepingute poolt tekitatud kahjusid.

Kindlustustegevus - kohustuste arvestus

Kindlustustegevusest tulenevate kohustuste arvestus on kaheetapiline. Esiteks peetakse kohustuste üle arvestust kasutades arvutusmeetodeid, mis baseeruvad rahvusvaheliselt üldtunnustatud kindlustusmatemaatilistel põhimõtetel.

Teiseks viiakse bilansipäeva seisuga läbi kohustuste piisavuse test, mis võtab arvesse jooksvaid hinnanguid lepingutest tulevate rahavoogude kohta (arvestades turul valitsevaid intressimäärasid ning inflatsiooni ja suremuse ootusi).

Ettemakstud preemiade eraldis

Ettemakstud preemiade eraldis moodustub üksiklepingute ettemakstud preemiade eraldistest ning seda arvutatakse iga kindlustuslepingu ja lisalepingu kohta eraldi brutopreemiade põhjal *pro rata temporis*¹ meetodil.

Rahuldamata nõuete eraldis

Rahuldamata nõuete eraldis moodustatakse enne bilansipäeva toimunud kahjujuhtumite lõplike või hinnanguliste väljaminekute katteks. Rahuldamata nõuete eraldis (RNE) koosneb:

- käsitletud, kuid väljamaksmata kahjudest;
- teadaolevatest registreeritud, kuid käsitlemata kahjudest (RBNS);
- esinenud, kuid teatamata kahjudest (IBNR);
- liikluskindlustuspensioni eraldistest (PE);
- kahjukäsitluskuludest, mis on arvutatud kahjujuhtum kahjujuhtumi haaval (RBNS) ja arvestades kogu Eesti liikluskindlustuse kahjustatistika (IBNR).

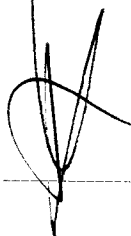
Kohustused edasikindlustus lepingutest (sh retrosessiooniosa) arvutatakse seltside poolt esitatud andmete alusel kahjujuhtumite kaupa arvestades vastavate lepinguaastate vastutuse piirmäärasid. Seltsidelt kogutud andmete alusel leitud tulemused on kontrollitud pisteliselt tehniliste aruannete ja liikluskindlustuse infosüsteemis kajastatud andmetega ning vajadusel on sisse viidud täpsustused.

Kohustuste piisavuse test

Kui bilansipäeval läbi viidud kohustuste piisavuse testi tulemusena leitud väärtus on suurem kohustuste bilansilisest väärtusest, siis kajastatakse tekkiv puudujääk koheselt tulude ja kulude aruandes, hinnates esialgselt alla kapitaliseeritud väljaminekuid, äriühenduste käigus ülevõetud varasid või suurendatakse vahe võrra bilansis vastavate eraldiste ja finantskohustuste suurus. Kui testiga saadud väärtus on

¹ Pro rata temporis - ajaliselt proportsionaalne

Juhatuse liige:



L. P
31 03 08.

väiksem, kajastatakse bilansis eraldiste ja finantskohustustena nende bilansilist väärtust (vt ka lisas 12 toodud testikirjeldust).

Testides on käsitletud kindlustuslepingutest (IFRS4) tulenevaid kohustusi.

Tegevus garantiifondina

Tulu liikmemaksust

Liikmemaks, kajastatakse tuluna hetkel, kui selle laekumine on praktiliselt kindel, võttes arvesse perioodi, mille eest see on tasutud.

Liikmemaksu arvestatakse Fondi liikme poolt kogutud liikluskindlustuse maksete alusel ühtse maksumäära kaudu. Fondi liikmemaks kujuneb kahes osas: iga liikme jaoks võrdne fikseeritud makse perioodi kohta (2007. aastal 50,000 krooni kuus), millele lisandub kogutud liikluskindlustuse maksete alusel ühtse määra kaudu arvestatud nn mahuosa. 2007. aastal on mahuosa suuruseks 1.1%. Liikmemaksu arvestust kahes osas rakendati 2007. aastast, varasemal perioodil arvestati vaid mahuosa (2006: 2.1%). Maksumäära suuruse otsustab juhatuse esitatud eelarve alusel nõukogu.

Tulu kõrgendatud kindlustusmaksest

Kogutud kõrgendatud kindlustusmaksed kajastatakse preemia tuluna. Kõrgendatud kindlustusmaksed arvutatakse nende sõidukite suhtes kellel puudub kehtiv kindlustusleping. Arvutuses kasutatav maksemäär on kolmekordne vastav keskmine kindlustusmaks (2007. aastal oli kõrgendatud kindlustusmaksete kogumine tehnilistel põhjustel peatatud, projekt käivitub uuesti 2008 aasta teises pooles).

Kahjunõuded ja kohustused

Fond täidab garantiifondina liikluskahju tekitanud isiku kindlustusandja kohustusi, kui kahju tekitati:

- tundmatuks jäänud sõidukiga;
- sõidukiga, mille suhtes kindlustusjuhtumi toimumise ajal ei olnud kehtivat lepingut.

Fondil on õigus kahju põhjustajalt hüvitatud summad koos käsitluskuludega tagasi saada.

Fond käsitleb ja hüvitab kannatanule juhtumeid, mis on põhjustatud sõidukiga, mille omanikuks on teatud riigiasutused, kellel ei ole seadusejärgset kohustust sõlmida kindlustuslepingut. Selliste kahjude osas esitab Fond riigile tagasinõude koos käsitluskuludega.

Tegevus puulipidajana

Puulina käsitletakse kokkulepet, mille kohaselt soovivad puuli liikmed kohustusliku liikluskindlustuse lepingutele ja Garantiifondi hüvitamiskohustustele ühist edasikindlustuse katete ning sõlmivad selleks puulipidaja vahendusel ühise edasikindlustuslepingu. Puulipidaja volitused antud kokkuleppes on liikmete nimel edasikindlustuslepingu sõlmimine ning nimetatud lepingust tulenevate kahjude

Juhatusel liige: _____



L. P.
31.03.07.

menetlemisega seotud toimingute teostamine (sh edasikindlustushüvitiste taotlemine puuli liikmete nimel). Edasikindlustuse preemia maksmine toimub läbi puulipidaja, kes kogub puuli liikmetelt lepingujärgselt tasumisele kuuluvad summad ning edastab need edasikindlustusandjale. Edasikindlustushüvitiste maksmisel liigub raha otse edasikindlustusandjalt puuli liikmele.

Kuna vastavalt puuli kokkuleppele tegutseb Fond vahendajana ilma selle eest tasu saamata, siis ei teki Fondil nimetatud tegevusest nõudeid ega kohustusi.

Tulude arvestus

Tulu teenuse müügist kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses, võttes arvesse kõiki tehtud allahindlusi ja soodustusi. Tulu teenuse müügist kajastatakse teenuse osutamise järel, või juhul kui teenus osutatakse pikema ajaperioodi jooksul, siis lähtudes valmidusastme meetodist. Liikmemaksu tulu arvestus on kirjeldatud lõigus "Tegevus garantiifondina" alalõigus "Tulu liikmemaksust". Preemiatulu arvestus on kirjeldatud peatükis "Kindlustustegevus" lõigus "Tulu kindlustuslepingutest".

Intressitulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu kajastatakse kasutades vara sisemisest intressimäära, välja arvatud juhtudel, kui intressi laekumine on ebakindel. Sellistel juhtudel arvestatakse intressitulu kassapõhiselt.

Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad töölepingutest tulenevat tekkepõhist kohustust ning nimetatud tasult arvestatud sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksu. Kohustused töövõtjate ees sisaldavad ka töölepingute ja kehtivate õigusaktide kohaselt arvestatud perioodi lõpu seisuga kasutamata puhkuse tasu eraldist koos sotsiaal- ja töötuskindlustuse maksuga.

Kulude klassifikatsioon ja arvestus

Nõuete käsitluskuludena kajastatakse otseselt konkreetsete nõuetega seonduvad kulud ja kaudsed nõuete käsitlemisega seotud administratiivkulud. Otsesed kulud on näiteks tasud ekspertidele nõuete käsitlemise eest. Kaudsed kulud on nõuete käsitlemisega seotud töötajate palgakulud, transpordi- ja sidekulud, samuti proportsionaalne osa ruumide rendi ja kontori pidamise kuludest.

Sõlmimiskuludena esitatakse piirikindlustuse lepingute sõlmimisega seotud kulud. Sellisteks on otsesed kulud, nagu agenditasud, ning kaudsed kulud, nagu palgakulud ja sidekulud, samuti proportsionaalne osa ruumide kuludest ja kantseleikuludest. Sõlmimiskulusid ei periodiseerita vaid kantakse kuludesse nende tekkimise hetkel. Tulenevalt Fondi poolt väljastatavate piirikindlustuslepingute pikkusest (maksimaalselt 12 kuud) ei ole kulude periodiseerimine oluline.

Administratiivkuludena kajastatakse üldjuhtimise ning tugiteenustega seotud kulud, samuti edasikindlustustegevusega seotud kulud. Siia kuuluvad kõik personali-, transpordi-, kantselei-, amortisatsiooni- ja muud kulud, mis ei kuulu sõlmimiskulude või nõuete käsitluskulude alla.

Juhatuses liige:



L P
31.03.08

Muude tegevuskuludena näidatakse kulud, mida tehakse ettevõtte kui terviku huvides ja mitte seoses igapäevase kindlustus- või investeerimistegevusega, näiteks infotehnoloogia arendamise ja haldamise kulud, tasud audiitoritele, ekspertidele, õigus- ja maksukonsultantidele, maksed Finantsinspeksioonile, organisatsioonide liikmemaksud jms. Samuti näidatakse siin kahjum põhivara müügist, trahvid ja viivised.

Investeeringute haldamise kuludena näidatakse kulud, mis on seotud väärtpaberkontode haldamisega.

Üldpõhimõtte kulude jagamisel tulude ja kulude aruande kirjetele on järgmine: kulud, mida on võimalik jagada kulu kandjate alusel jagatakse vastavatele kirjetele otse. Kulud mida ei ole võimalik otse jagada, jagatakse proportsionaalselt antud valdkonnaga tegelevate töötajate arvulisele osatähtsusele või antud valdkonnaga seotud töötajate hinnangulisele tööajale.

Rahavoogude aruanne

Rahavoogude aruandes kajastatakse raha laekumisi ja väljamakseid, rühmitatuna vastavalt nende eesmärgile põhitegevuse, investeerimistegevuse ja finantseerimistegevuse rahavoogudeks. Rahavoogude aruanne koostatakse otsemeetodil.

Real "Laekunud preemiad" on näidatud raha laekumine piirikindlustuse müügist, mida on vähendatud vahendustasu võrra. Samuti on seal näidatud laekumised kõrgendatud kindlustusmaksetest.

Rahavoogude aruandes esitatakse investeerimistegevusega seotud laekumiste ja väljamaksete brutosummad, näidates soetamisel tehtud väljamakset müügist laekunud summadest eraldi.

Muud eraldised ja tingimuslikud kohustused

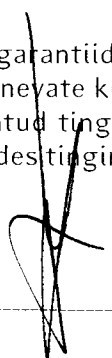
Bilansis kajastatakse eraldisena enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevaid kohustusi:

- millel on juriidiline alus,
- mis tulenevad ettevõtte senisest tegevuspraktikast,
- mis nõuavad varast loobumist,
- mille realiseerumine on tõenäoline, ja
- mille maksumust on võimalik usaldusväärsetl mōōta, kuid
- mille realiseerimise aeg või summa ei ole täpselt teada.

Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse bilansis summas, mis on bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolle. Juhul kui eraldis realiseerub pärast bilansipäeva, kajastatakse seda diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete nüüdisväärtuse summas), välja arvatud juhul, kui diskonteerimise mõju on ebaoluline. Eraldiste kulu kajastatakse aruandeperioodi kuludes.

Lubadused, garantiid ja muud kohustused, mille realiseerumine on vähetõenäoline või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, on avalikustatud aruande lisades tingimuslike kohustustena.

Juhatuse liige: _____



L. P.
31.03.08.

Bilansipäevajärgsete sündmuste kajastamine

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

Uued rahvusvahelise finantsaruandluse standardid ning IFRIC tõlgendused

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelisi finantsaruandluse standardeid ning nende tõlgendusi, mis muutuvad ettevõttele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2007 või hiljem algavate perioodide aruannetele.

Standardid ja tõlgendused mis on kohustuslikud ja rakendatud alates 01. jaanuarist 2007:

IAS 1 "Finantsaruannete esitamise muudatus: Omakapitali puudutava informatsiooni avalikustamine"

IFRS 7 "Finantsinstrumendid: avalikustamine"

Standardid ja tõlgendused mis on kohustuslikud alates 01. jaanuarist 2007 kuid ei ole Fondi jaoks relevantset:

IFRIC 7 Finantsaruannete korrigeerimispõhimõtete rakendamine vastavalt IAS 29-le "Finantsaruandlus hüperinflatiivsetes majanduskeskkondades"

IFRIC 8 "IFRS 2 Aktsiapõhine makse rakendusala täpsustamine"

IFRIC 9 "Varjatud tuletisinstrumentide ümberhindamine"

IFRIC 10 "Vahearuanded ja vara väärtuse langus"

IFRIC 11 "IFRS 2 Tehingud kontserni ja omaaktsiatega - jõustub 1. märtsil 2007 ja hiljem algavate perioodide aruannetele.

Standardid ja tõlgendused mis jõustuvad järgmistel perioodidel ning mida Fond ei ole ennetähtaegselt rakendanud:

IFRS 8 "Tegevussegmentid" - jõustub 1. jaanuaril 2009. IFRS 8 asendab standardi IAS 14 "Segmentiaruandlus". Uus standard kehtestab uued nõuded tegevussegmentide ning samuti toodete ja teenuste, äritegevuse teostamisjärgsete geograafiliste piirkondade ning põhiklientide kohta avalikustatavale informatsioonile. Standard IFRS 8 nõuab "juhtkonnapoolset lähenemist" tegevussegmentide kohta info avalikustamisel.

IAS 32 ja IAS 1 muudatus - Ennetähtaegse tagasikutsumisõigusega finantsinstrumendid ja likvideerimisel tekkivad kohustused (rakendub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatus nõuab mõningate finantsinstrumentide, mis vastavad finantskohustuse definitsioonile, klassifitseerimist omakapitaliinstrumentina.

IAS 23 "Laenukasutuse kulutused" muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele) Peamise muudatusena standardis elimineeriti valikuvõimalus kajastada koheselt kuluna laenukasutuse kulutused, mis on seotud varadega, mille kasutus- või müügi valmimise viimine vältab pikema perioodi.

Juhatusel liige: _____



L P
31.03.08.

IAS 1 "Finantsaruannete esitamine" muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). IAS 1 peamiseks muudatuseks on kasumiaruande asendamine koondtulude aruandega, mis sisaldab ka omanikega mitteseotud muudatusi omakapitalis, näiteks müügiotel finantsvarade ümberhindlusreservi muutused. Alternatiivina on lubatud esitada kaks aruannet: eraldi kasumiaruanne ning koondtulude aruanne.

IAS 27 "Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded" muudatused (rakendub 1. juulil 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Antud standard nõuab vähemusosanikega sooritatud tehingute otsest kajastamist omakapitalis, tingimusel, et ematettevõtjal säilib kontroll ettevõtte üle.

Omandi üleandmise tingimused ja tühistamine - IFRS 2 „Aktsiapõhine makse“ muudatus (rakendub 1. juulil 2008 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatus selgitab, et omandi üleandmise tingimusteks on ainult teenuste tingimused ja tulemuslikkuse tingimused. Muud aktsiapõhiste maksete tingimused ei ole omandi üleandmise tingimused

IFRS 3 „Äriühendused“ muudatused (rakendub äriühendustele, mille omandamiskuupäev on esimesel aruandeaastal, mis algab 1. juulil 2009 või hiljem). Muudatused IFRS 3-s hõlmavad: valikuvõimalust kajastada vähemusosalused kas õiglasel väärtuses või proportsionaalselt nende osalusele netovara õiglasel väärtuses; omandatud ettevõttes varem omandatud aktsiate/osade ümberhindlust õiglasesse väärtusesse, kusjuures tekkinud vahe kajastatakse kasumiaruandes; ja täiendavaid juhiseid ostumeetodi rakendamise kohta, kaasa arvatud tehingukulude kajastamist kuluna perioodil, mil need tekkisid, firmaväärtuse mõõtmist osaluse suurendamisel, ja kajastamise reegleid, kui lisatingimustest sõltuva tasu õiglane väärtus muutub seoses hinnangu muutusega pärast äriühenduse toimumist.

IFRIC 12 "Teenuse kontsessioonikokkulepped" (rakendub 1. jaanuaril 2008 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Antud tõlgendus sisaldab juhiseid olemasolevate standardite rakendamiseks ettevõtete poolt, kes on avaliku ja erasektori vaheliste teenuste kontsessioonide osapoolteks.

IFRIC 13 "Kliendilojaalsusprogrammid" - (rakendub 1. jaanuaril 2008 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Tõlgendus IFRIC 13 sisaldab juhiseid selliste tehingute raamatupidamiskäsitluse kohta, mis hõlmavad ettevõtte poolt oma klientidele pakutavaid kliendilojaalsusprogramme, nagu näiteks püsikliendikaardid või punktide andmine. Eelkõige käsitleb tõlgendus IFRIC 13 ettevõtte tasuta või soodushinnaga kaupade või teenuste pakkumise kohustuse õiget raamatupidamiskäsitlust, juhul ja siis, kui kliendid neid lunastavad.

IFRIC 14 "Kindlaksmääratud hüvitistega vara limiit, minimaalse rahastamise nõuded ja nende koostoime" (rakendub 1. jaanuaril 2008 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Antud tõlgendus sisaldab üldisi juhiseid selle kohta, kuidas hinnata kindlaksmääratud hüvitisega plaanide õiglase väärtuse ülejäägi limiiti, mis ületab varana kajastatavate kohustuste nüüdisväärtust kooskõlas standardiga IAS 19.

Nimetatud muudatused standardites ja nende tõlgendustes ei oma olulist mõju Fondi raamatupidamisaruannetele nende esialgse kohaldamise perioodil.

Juhatuses liige: _____



L. P.
31.03.08.

Lisa 2. Juhtkonna hinnangud, mida on raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud

Raamatupidamise aastaaruande 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.

Positsioonid, mille väärtuse leidmisel on kasutatud juhtkonna hinnanguid	Hinnangu allikas või meetod
Kasutatud riskivaba intressimäär (Lisa 12)	EUR Sovereign spot (Nordea Pank AS)
Piirikindlustuse tariif	Kindlustuspäeva keskmine maksumus 71,07 krooni (2006: 64,79 krooni)
Kohustused kindlustustegevusest (Lisa 11, 16, 17):	
Liikluskindlustuse IBNR	Vähemalt 5 aasta kahjukolmnurkade statistika <i>run-off</i> meetodil ning eelnevate aastate keskmine hüvitise suurus
Liikluskindlustuse RBNS	Juhtumipõhine
Liikluskindlustuse pensionid	Annuiteetidena
pensionisaaja tõenäoline eluiga	Eesti Statistikaameti 2006. a. elutabelite andmetel
keskmine reaalinress	0,75% aasta kohta
Kahjukäsitluskulud	15% juhtumi hinnangulisest hüvitise summast (va erandid)
Edasikindlustuse varade väärtuse hindamine (Lisa 6)	Allahindluse määr 6,34% (2006: 6,83%), arvestades edasikindlustusportfelli ajaloolisi krediidikahjumeid
Edasikindlustuse IBNR (Lisa 6)	Lähtudes seltside hinnangutest, mida korrigeeritakse kindlustuslisaga, mis tagab kindlustuskatte lisaks teatamata juhtudele ka käsitluses olevate võimalike nõuete suurenemisele
Edasikindlustuse IBNR'i kindluslisa	Kindluslisa moodustab 5% eraldiste brutomahust (2006: 5,04%)
Regressinõuete väärtuse hindamine (Lisa 7, tabel 7.1)	laekumise tõenäosus 60,2% (2006: 62,6%) lähtudes kogu portfelli ajalugu hõlmavast statistikast

Juhatuses liige: _____



L.P.
31.03.08.

<p>Finantsinvesteeringute klassifitseerimine ja kajastamine (Lisa 5)</p>	<p><u>Finantsvarad õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatakse</u> rahaturu- ja likviidsusfondi osakud, üle ühe aastase tähtajaga võlakirjad ning võlakirjad mida soetamisel ei plaanita hoida lunastustähtajani;</p> <p><u>Lunastustähtajani hoitavate investeeringutena kajastatakse kuni ühe aastase tähtajaga võlakirjad;</u></p> <p>Laenudena kajastatakse tähtajalisi hoiuseid.</p>
<p>Kohustuste piisavuse testi aluseks olevate rahavoogude diagrammi koostamine ning testis kasutatavate riski- ja ajategurite määramine.</p>	<p>Kirjeldatud lisa 12.</p>

Allolevas tabelis on toodud varade ja kohustuste diskonteerimata rahavood, millede tähtajad on määratud kasutades juhtkonna hinnanguid. Tabel on osa Lisas 12 kirjeldatud testist.

<i>miljonites kroonides</i>	rahavoo perioodid aastates					
	kuni 1	1-5	5-10	10-20	20-30	üle 30
seisuga 31.12.2007						
Regressi nõuded	5.2	3.1	1.7	1.3	.9	.0
Edasikindlustuse vara	16.4	8.9	.0	.0	.0	.0
Kohustused kindlustustegevusest	-41.6	-36.3	-11.2	-14.5	-6.9	-2.8
seisuga 31.12.2006						
Regressi nõuded	5.1	3.6	1.3	1.3	.8	.0
Edasikindlustuse vara	15.7	8.2	.2	.0	.0	.0
Kohustused kindlustustegevusest	-42.6	-37.0	-11.5	-18.3	-0.4	-5.3

Lisa 3. Riskid ja nende juhtimine

Riskidest üldiselt

Fondi majandustegevusega seotud riske klassifitseeritakse juhtimise vajadusteks alljärgnevalt: kindlustus -, turu -, krediidi -, likviidsus -, kontsentratsiooni - ja operatsioonirisk.

Nimetatud riskiklasside definitsioonid on sealjuures:

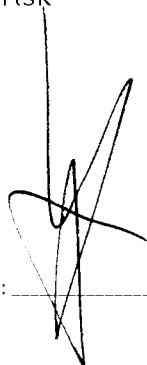
kindlustusrisk

võimalus saada kahju kindlustuskattes defineeritud ootamatutest sündmustest (kindlustusjuhtumitest);

tururisk

võimalus saada kahju finantsturu indikaatorite muutumisest;

Juhatusel liige:



L P
31.03.08.

krediidirisk	võimalus saada kahju vastaspoole maksevõime alanemisest;
likviidsusrisk	võimalus saada kahju kohustuste õigeaegsaks täitmiseks vajalike käibevahendite puudumisest;
kontsentratsioonirisk	võimalus saada kahju sündmuste üheaegsest esinemisest või tagajärgede vastastikkusest võimendumisest;
operatsioonirisk	võimalus saada kahju töötajate, tegevuste/teenuste või töövahendite mittetoimimisest nende sisemise ebapädevuse ja - piisavuse tõttu või välise sündmuse mõjul.

Käesolevate definitsioonide tähenduses on:

kahju	otsene rahaline väljaminek + saamatajäänud tulu + kapitalivajaduse kasv;
tegevused/teenused	kõikvõimalikud tööprotsessid (sh. sisseostetud teenused), töötajate käitumisreeglid, tehniliste vahendite kasutamisiisid jms;
mittetoimimine	katkestused, pettused, vara hävimine, kohustuse mittetäitmine, igasugune eesmärkide mittesaavutamine vms.

Kindlustusrisk

Fond on liikluskindlustuse garantiifond, kandes riski ainult ühest kindlustusliigist.

Fond pakub kindlustuskatet tavapärasest kindlustustegevusest erinevalt:

- liikluskindlustuse seadus sätestab olukorrad, millal Fond peab lepingu sõlmima (piirikindlustus) või kahjud hüvitama (nn garantiifondi roll);
- edasikindlustuse lepingutest tulenevalt andis Fond kindlustuskatet lepinguaastatel 1996 kuni 2004.

Liikluskindlustuse seadus sätestab kindlustusjuhtumi definitsiooni ja hüvitamisreeglid – ehk millised liiklusõnnetused on kindlustusjuhtumid ning millised ja kui suures ulatuses kahjud kuuluvad hüvitamisele. Euroopa Liitu ja Rohelise Kaardi süsteemi kuulumise kaudu aktsepteerib Eesti liikluskindlustuse süsteem (sh. ka garantiifond) kõigi süsteemi haaratud riikide vastavat regulatsiooni ja praktikat. Selle tõttu on liikluskindlustuse riskil sisuliselt piiramatut kindlustussumma. Aastatel 2006 kuni 2007 toimunud Fondi poolt käsitletavatest juhtumitest on välismaiseid ca 1.1%.

Kindlustusriski juhtimiseks kasutatakse peamiselt kolme vahendit:

- piirikindlustuse hinnapoliitika ja lepingute sõlmimise korraldus
- tuvastamise ja hüvitamise reeglid ning töökorraldus,
- edasikindlustus.

Piirikindlustuse hindade kujundamisel jälgitakse eelkõige asjaolu, et Eesti piirikindlustuse kate ei oleks nn kolmandate riikide sõidukite jaoks kõige odavam võimalus üleeuroopalise katte saamiseks. Piirikindlustuse sihtgrupiks on kolmandates riikides registreeritud sõidukid. Lepingute sõlmimisel tekib olukord, kus on praktiliselt võimatu objektiivselt allikast kontrollida kliendi poolt esitatud andmete ja dokumentide õigsust. Katte väljaandmine on korraldatud selliselt, et teenindamine toimuks eelkõige piiriületusel.

Juhatusel liige: _____



L. P.
31.03.08.

Fondis kehtivad põhjalikud sisemise kogemuse alusel välja töötatud käsitusreeglid. Töökorralduses järgitakse tavapäraseid rollide lahususe ja kollegiaalse otsustamise printsiipe.

Jooksvalt on Fondi kindlustusriskid kaetud mitteproportsionaalse edasikindlustuslepinguga alates 250 tuhandest eurost kuni 2 miljoni euroni Eesti juhtumite puhul ning piiramatult välismaiste juhtumite puhul.

Kaudselt vähendavad Fondi kindlustusriski lepinguta sõidukite kontrolli süsteem ja kahjuennetustegevus.

Kindlustusriski sensitiivsuse analüüs. Väljaminekuid kindlustusriski katteks võib iseloomustada läbi kahe teguri - juhtumite arv ja keskmine kahju suurus. Kahjujuhtumite arvu võimaliku muudatuse ulatus on tuletatud tundmatute sõidukite poolt tekitatavate juhtumite arvu aktuaalsest trendist ning nende osakaalust kogu juhtumite arvust. Muudes segmentides on juhtumite arv stabiilne või kahanev.

Tegur	väärtus 2007 aastal	Võimalik muudatus	Mõju tulemile	Mõju netovarale	Mõju tulemile (neto edasi- kindlustu- sest)*	Mõju netovarale (neto edasi- kindlustu- sest)*
Kahjujuhtumite arv (piirikindlustus, garatiifond- tundmatud ja kindlustamata)	610	kasv 10%	-67.8%	-1.1%	-67.8%	-1.1%
Keskmine kahjunõue kroonides (piirikindlustus, garatiifond- tundmatud ja kindlustamata)	15,856	kasv 15%	-101.7%	-1.7%	-101.7%	-1.7%

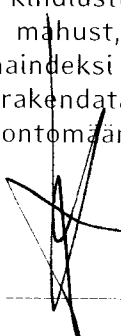
* Netomõju leidmisel on eeldatud et kahjude struktuur ei muutu ning on lähtutud Fondi ajaloolisest praktikast kus nii piirikindlustusest kui ka kindlustamata ja tundmatute sõidukite poolt tekitatud kahjud ei ole ületanud Fondi vastutuse piire.

Analüüs ei hõlma vahendustegevuse kahjusid (nende kindlustustehniline mõju tulemile ja netovarale on null krooni), ülevõetud portfelli kahjusid (uusi juhtumeid baasperioodil ei esinenud) ning edasikindlustuse kahjusid (uute juhtumite kindlustustehniline mõju on samuti null krooni).

Tururisk

Fondi finantspositsiooni mõjutab intressimäärade muutumine: võlainstrumentide (100% finantsinvesteeringute portfelli) hindade ja kindlustuskohustuste diskontomäärade kaudu. Fond ei ole olulisel määral avatud muudele tururiskidele, s.t muude varade, s.h valuuta, aktsiad, kinnisvara, hindade muutustele, kuna investeerimisstrateegia kohaselt ja kindlustustegevuse käigus selliste riskide suhtes vahetult positsioone ei võeta. Kindlustustegevuse käigus tekib jooksvalt euros denomineeritud nõudeid ja kohustusi ning investeerimisstrateegias sisaldub printsiip, mille kohaselt euro väärtuse muutumise võimalust riskiks ei loeta.

Tulenevalt kindlustuspensionite spetsiifilisest iseloomust ja (finantsturgude mõttes) väikesest mahust, ei ole võimalik nendest tulenevaid muid riske (Eesti tarbijahinnaindeksi muutus, hüvitisajaajate oodatav eluiga) otseselt maandada. Siinkohal rakendatakse Fondis kahte võtet: kohustusi hinnatakse konservatiivselt ((neto)diskontomäär 0.75%) ja investeerimisstrateegia ei ole agressiivne (kohustuste



duratsioon ületab varade duratsiooni). Duratsioonide olulise erinevusega kaasnevat reinvesteeringuriski mõju on väike (intressikõver on viimastel aastatel olnud väga lame või on lühiajalised intressimäärad isegi kõrgemad) ning seda riski arvestades on valitud ka kasutatav netodiskontomäär.

Investeeringute portfelli intressiriski profiil on avatud lisa 5. Kuna investeeringute duratsioon on väike, siis korrigeeritud soetusmaksumuses hinnatud varade väärtus ei erine oluliselt nende turuväärtusest.

Intressiriski sensitiiivsuse analüüs on toodud lisa 12, tabel 12.3. Analüüs hõlmab kõiki intressiriskile avatud finantsvarasid ja- kohustusi. Intressimäära 100 baaspunktilise kasvamise mõju tulemile on +2.4 miljonit krooni ja intressimäära 100 baaspunktilise vähenemisel mõju tulemile -3.1 miljonit krooni.

Krediidirisk

Fondi finantspositsioonist 99,8% on krediidiriskile avatud. Olulisemad positsioonid ja nendega seotud reeglid:

- finantsvarade portfellis on lubatud minimaalne vastaspoole krediidireiting 'investeeringukõlblik', portfelli keskmine reiting peab olema 'A';
- edasikindlustuslepingute sõlmimisel peab partnerite finantstugevuse reiting olema 'A';
- nn rohelise kaardi kahjude tagasinõuete puhul on kindlustusandja makseviivituse puhul võimalik nõue esitada vastava riigi rohelise kaardi büroole, rakendub ka süsteemi sisereeglites ette nähtud 12%-line intressimäär;
- Fondi liikmed on kindlustusandjad, kelle tegevuse jätkusuutlikkuse tagamine on teiste hulgas nii kohaliku kui ka välismaise regulaatori ja järeelvalve prioriteet.

Krediidiriskile avatud finantsinstrumentide vastaspoole krediidireitingud klasside lõikes:

Moody's	31.12.2007	31.12.2006
Aaa		
Finantsinvesteeringud (Lisa 5)	193,649,652	194,326,755
Aa	167,886,480	81,381,665
A	0	103,996,311
Reitinguta	25,763,172	8,948,779
Varad ja nõuded edasikindlustuslepingutest (Lisad 6, 6.1, 7*)	26,758,688	25,370,282
Aaa	10,915,988	10,758,865
Aa	2,748,584	2,291,123
A	10,201,779	9,947,844
Reitinguta	2,892,338	2,372,450
Nõuded kindlustustegevusest - reitinguta (Lisa 7*)	12,691,523	11,667,966
Nõuded liikmetele - reitinguta (Lisa 7*)	2,089,475	1,781,276
Kokku	235,189,338	233,146,279

* väljaarvatud "Tulevate perioodide kulude ettemaksud" summas 39,011 krooni

Krediidiriskile avatud finantsinstrumentide maksetähtaegade analüüs:

Fondi krediidiriskile avatud finantsvaradest on maksetähtaegade otseselt seotud nõudeid 2.6% (2006:2.1%), analüüs ei hõlma finantsinvesteeringud ning kindlustustehniliste eraldistega seotud varasid. Finantsinvesteeringute postioonide



likviidsus on toodud alalõigus 'Likviidsusrisk'. Kindlustustehniliste eraldistega seotud varade realiseerumistähtjad ja väärtused on otseselt seotud kohustuste realiseerumisega, mille hinnangulised diskonteerimata rahavood on toodud Lisas 2.

nõude olek perioodi lõpus	31.12.2007	31.12.2006
Nõuded (v.a. regressi- ja KKM nõuded, nõuded pankrotimenetluse vastu olevad nõuded)	4,531,792	3,039,481
maksetähtaeg saabumata	3,322,895	2,648,904
maksetähtaeg saabunud	641,536	390,577
vaidlustatud nõuded, uus tähtaeg määramata	567,361	0
Kogumina alla hinnatud nõuded (regressi- ja KKMnõuded)*	1,500,751	1,929,066
nõuded	34,119,366	38,634,931
nõuete väärtus langus	-32,618,615	-36,705,865
Individuaalselt alla hinnatud nõuded (pankrotimenetluses ASA Kindlustus ja Eesti Maapank; ja muud nõuded)	0	0
nõuded	2,696,919	3,032,398
nõuete väärtus langus	-2,696,919	-3,032,398
Kokku	6,032,543	4,968,547

* Regressi- ja kõrgendatud kindlustusmaks (KKM) nõuete tuleviku rahavoogude nüüdiseväärtused on leitud kasutades efektiivset intressimäära. Kasutatud mudeli olulised sisendid on alljärgnevad:

- portfelli kestvus 10 aastat (perioodide arv rahavoogude prognoosis, lahtuvalt nõuete summast ja laekumise tempost),
- laekumise tõenäosus 60,2% (2006: 62,6%) (lähtudes ajaloolisest laekunud/mahakantud nõuete suhtest),
- portfelli majandamises kaasatud töötajate arv 7 (väheneb prognoosiperioodi jooksul 2-ni), nendega seotud kulud 402 tuhat krooni ühiku kohta, ühikukulude kasv 9% (2006: 359 tuhat krooni, kasv 9%)
- keskmine diskontomäär 4.21% (2006: 3.92%)(kasutatud EUR Sovereign spot (Nordea Pank AS))

Saabumata tähtajaga nõuete puhul ei ole Fondil kahtlusi nende õigeaegse ning märgitud väärtuses laekumise suhtes.

Aruande koostamise hetkeks on seisuga 31.12.2007 üle tähtaja olnud nõuetest laekunud 80% (510 tuhat krooni), ning kogu vaidlustamata nõuetest 82% (3,250 tuhat krooni).

Aruandeperioodi jooksul on bilansist välja kantud nõudeid summas 1 (2006: 53.7) miljonit krooni, vt Lisa 7 Tabel 7.2.

Likviidsusrisk

Fondi puhul võivad likviidsusprobleemid tekkida seoses suurte kahjude väljamaksetega ning maksejõuetu kindlustusandja portfelli ülevõtmisega.

Esimesel juhul peab tavapäraselt edasikindlustusvõtja teostama kahju väljamakse enne kui tekib võimalus kätte saada edasikindlustusandja osa vastavast maksest.

Fondi aruandeperioodi lõpu kahjuportfelli hinnates on suurim võimalik ühekordne makse ca 1.1 miljonit eurot. Kuna kahju võimalik väljamakse on seotud välisriigis toimuva kohtuvaidlusega, siis on selle toimumise aega võimatu prognoosida. Sellises suurusjärgus väljamakse teostamisele peab eelnema finantsvarade portfellis mõnede positsioonide realiseerimine.

Juhatusel liige: _____



L. P.
31.03.08

Arvestades ebakindlust kindlustuskohustuste ajastamisel, on finantsvarade portfelli koostamisel hoidutud väga pikaajalistest paigutustest, mis samas oluliselt kahandavad võimalusi teenida intressi - ja/või krediidiriski võtmise arvelt.

Maksejõuetu kindlustusandja portfelli ülevõtmise protsess on reglementeeritud kindlustustegevuse ja liikluskindlustuse seaduses ning eeldab spetsiifilise finantseerimisplaani koostamist, kus on võimalik toetuda Fondi netovarale, erakorralistele liikmemaksudele ja/või muudele allikatele.

Finantsinvesteeringute positsiooni likviidsus:

<i>lepinguline tähtaeg</i>	Kogu portfelli		sh fondid	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Väiksem või võrdne 1 nädal	25,763,172	8,948,779	25,763,172	8,948,779
1 nädal kuni 180 päeva	116,478,850	79,376,560	0	0
181 kuni 360 päeva	51,407,630	101,883,645	0	0
Üle 360 päeva	0	4,117,771	0	0
Kokku	193,649,652	194,326,755	25,763,172	8,948,779
Keskmine päevade arv	130	190	2	2

* Hansa rahaturufond, SEB Ühispanga likviidsusfond

Finantsriskidest üldiselt arvestades olukorda turgudel

Alates 2007. aasta teisest poolest on paljudel turgudel hakatud ümber vaatama hinnanguid kinnisvaraga tagatud finantskohustuste suhtes. Selle tagajärjel on oluliselt suurenenud volatiilsus finantsurgudel. Fondi finantsinvesteeringutest enamuse moodustavad nõuded krediidasutustele, millede varadest kinnisvaraga tagatud laenud moodustavad olulise osa. Intressitaseme tõus ja kinnisvarahindade langus ei ole teadaolevalt kaasa toonud laenuportfellide kvaliteedi olulist langust. Juhtkond on veendunud deebitoride võimes oma kohustusi teenindada, eriti just olemasoleva investeerimishorisoni piires. Reinvesteerimisotsuste tegemisel uuendatakse informatsiooni intressi - ja krediidiriski väljavaadete kohta. Juhtkonna hinnangul aktuaalne volatiilsus Fondi finantspositsiooni väärtusele olulist mõju ei avalda, samas võib krediitkvaliteedi näitajate halvenemine kaasa tuua vajaduse senise investeerimisstrateegia ümbervaatamiseks.

Kontsentratsioonirisk

Fondi majandustegevus on seotud ühe kindlustusliigiga, mistõttu kindlustusriski kontsentreerumist on võimatu vältida. Arengud Eesti majandusruumis, ja õigussüsteemis eriliselt, mõjutavad oluliselt väljamaksete suurust ja võimet tagasinõudeid realiseerida.

Liikluskindlustuse infosüsteemi teenuste osutamisel sõltub Fond oluliselt kahe teenusepakkuja ja üksikute töölepingu alusel kaasatud spetsialistide tegevuse tagajärgedest. Liikluskindlustuse infosüsteemi teenused on ärikriitilised kõikide liikluskindlustuse kindlustusandjate jaoks nii müügi kui ka kahjukäsitlustehingute teostamisel.

Edasikindlustusandjaid, kes on valmis ja võimelised aktsepteerima liikluskindlustuse piiramatut vastutust, on vähe. Tavapäraselt katavad 70% kuni 80% programmist kaks suuremat partnerit Swiss Re ja Munich Re.

Juhatusel liige: _____



L.P.
31.03.08

Operatsioonirisk

Olulised operatsiooniriskid Fondi tegevuses tekivad (sulgudes kirjeldavad majandusnäitajad aruandeperioodi kohta või selle lõpu seisuga):

- kahjukäsitletoimingutes (ca 1250 väljamakset summas ca 20 miljonit krooni (2006:1500 makset, summas 20 miljonit krooni)),
- liiklusõnnetuste põhjustajate vastu esitatud tagasinõuete majandamisel (nõuete summa 34 (2006: 36) miljonit krooni),
- edasikindlustuslepingute sõlmimisel (administreeritava puuli preemia aastas ca 24 (2006: 26) miljonit krooni),
- kindlustuskohustuste hindamisel (kohustuste summa 112 (2006:114) miljonit krooni),
- liikluskindlustuse infosüsteemi käiguhoidmisel (teenindatavate ärikriitiliste tehingute väärtus ca 1 miljardit (2006: 900 miljonit) krooni).

Võimalused nimetatud operatsioonide toetamiseks ja kontrollimiseks infotehnoloogiliste vahenditega, ehk inimfaktori välistamiseks, on piiratud. Fond rakendab sisekontrolli parimat praktikat kahjude ennetamiseks.

Kapitali juhtimine

Fondi omakapitalina käsitletakse varade ja kohustuste vahet (netovara). Fond kasutab oma netovara Liikluskindlustuse seadusest tulenevate ülesannete täitmiseks. Nõuded kapitali suurusele on kehtestatud kindlustustegevuse ja liikluskindlustuse seadusega.

Liikluskindlustuse seadus kehtestab nõuded Fondi netovara suurusele, mis peab vastama 10 protsendile Fondi liikmete kohustusliku liikluskindlustuse tehniliste brutoeraldistesummast.

<i>tuhandetes kroonides</i>	2007	2006
10% koguturu brutoeraldistest	114,685	87,886
Fondi netovara suurus perioodi lõpus	120,827	118,839
Nõude täitmine	105.4%	135.2%

Nimetatud nõuet arvestatakse majandusaasta eelarve planeerimisel kehtestatava liikmemaksumäära suuruse leidmisel.

Kindlustustegevuse seadus kehtestab nõuded Fondi (kui kahjukindlustusandja) omavahendite struktuurile, suurusele ja normatiivile.

Nõuet omavahenditele ei kasutata Fondi sisemises juhtimises kuna tulenevalt Fondi tegevuse omapärast ei kajasta kehtestatud normatiivi alusel leitud omavahendite suurus tegelikku omavahendite vajadust.

Fond ei ole rakendanud lisaks välistele nõuetele muid sisemises juhtimisarvestuses kasutatavaid eesmärke ning reegleid.

Vastavalt Fondi põhikirjale jagatakse Fondi lõpetamisel pärast võlausaldajate nõuete rahuldamist järele jäänud vara Fondi liikmete vahel võrdselt, kui seadus mille alusel Fond on loodud ja tegutseb ei sätesta teisiti. Fondi lõpetamine on lubatud üksnes juhul kui see on sätestatud seaduses või seaduse muudatuses, mille alusel Fond on loodud ja tegutseb.

Juhatuses liige: _____



L P
31.03.08.

Lisa 4. Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2007	31.12.2006
Pangakontod	842,342	2,162,824
Eesti kroon	505,116	1,425,208
valuutad ümberarvestatuna Eesti krooni	337,226	737,616
Kokku	842,342	2,162,824

Lisa 5. Finantsinvesteeringud

Aruandeperioodil müüdi ennetähtaegselt tagasi võlakirju 15.8 miljoni väärtuses, kuna emitent soovis need tagasi osta (Fond ei oleks soovinud neid tagasi müüa enne lunastustähtaja lõppu). Seisuga 31.12.2006 olid nimetatud võlakirjad kajastatud "Lunastustähtajani hoitavate investeeringutena".

Käesolevas lisas esitatud finantsinvesteeringute portfelli struktuuri ülevaade ja vastavate keskmiste arvutused on teostatud arvestades kvalitatiivsete näitajate väärtusi tehingute kaupa vastavate perioodide lõpus. Keskmiste leidmiseks on kvalitatiivseid näitajaid kaalutud tehingu raamatupidamisväärtusega. Kuna investeeringute duratsioon on väike, siis korrigeeritud soetusmaksumuses hinnatud varade väärtus ei erine oluliselt nende turuväärtusest.

Tabel 5.1. Finantsinvesteeringute positsiooni duratsioon

<i>positsiooni tundlikkus intressimäära 1%lise muutumise suhtes</i>	Kogu portfell		sh fondid*	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Väiksem või võrdne 0.25	73,042,957	71,058,568	539,138	7680457
0.25 kuni 0.5	69,199,064	17,266,772	25,224,034	1,268,322
0.51 kuni 1.0	51,407,630	101,883,645	0	0
Suurem kui 1.0	0	4,117,770	0	0
Kokku	193,649,652	194,326,755	25,763,172	8,948,779
Keskmine	0.40	0.55	0.33	0.30

* Fondide duratsioonid on toodud Fondivaldajate poolt avaldatud fondiraportites.



Tabel 5.2. Tulud finantsinvesteeringutelt

<i>finantsinvesteeringute kategooriad</i>	2007	2006
invest. õiglasest väärtuse muutusega läbi tulude ja kulude aruande (kajastatud grupis esmasel arvelevõtmisel)	779,336	680,707
sh. kasum väärtuse muutusest	587,751	362,370
intressitulu	191,585	318,337
intressitulu lunastustähtajani hoitavatelt investeeringutelt	444,179	923,687
intressitulu tähtajalistelt hojustelt	6,286,796	3,981,280
Kokku	7,510,311	5,585,674

Lisa 6 . Varad edasikindlustuslepingutest

	31.12.2007	31.12.2006
Edasikindlustaja osa - RBNS	24,591,323	23,335,957
Edasikindlustaja osa - IBNR	764,427	801,284
Kokku	25,355,750	24,137,241

Edasikindlustuse lepingutega seotud varad on allahinnatud kogusummas 1,7 miljonit (2006: 1,7 miljonit ehk 6.83%) krooni, mis moodustab nimetatud varade kogumahu 6.34%.

Tabel 6.1. Varad edasikindlustuslepingutest maaklerite lõikes

Tabelis toodud edasikindlustusandjate nõuded ei sisalda eelpool nimetatud allahindlust ega ka IBNR eraldist.

	31.12.2007	31.12.2006
MAI Reinsurance Brokers	11,460,804	9,663,964
AON Reinsurance Brokers	11,031,553	11,009,670
SWISS Re	2,863,055	3,124,870
MUNICH Re	901,149	1,248,756
Kokku	26,256,560	25,047,260

Lisa 7. Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded

	31.12.2007	31.12.2006
Nõuded kindlustustegevusest	15,283,127	13,772,265
Nõuded vahendajatele	1,720,866	890,762
Nõuded liikmetele (vt Lisa 19)	2,089,475	1,781,276
Nõuded edasikindlustustegevusest	502,129	323,023
Muud nõuded	10,970,657	10,777,204
regressi- ja kõrgend. kindlustusmakse nõuded (tab. 7.1)	10,751,335	10,732,784
muud	219,322	44,420
Tulevaste perioodide kulude ettemaksud	39,011	32,641
Kokku	15,322,138	13,804,906

Juhatuse liige: _____

L. P.
31.03.08.

Kuni I aastase tähtajaga nõuded väärtusega 9,2 miljonit (2006:7 miljonit) krooni on bilansis kajastatud maksmisele kuuluvas summas, üle I aastase tähtajaga nõuded on võetud arvele diskonteeritud nüüdisväärtuses ja edaspidi kajastatud amortiseeritud soetusmaksumuses.

Tabel 7.1. Regressi- ja kõrgendatud kindlustusmakse nõuded

	31.12.2007	31.12.2006
Regressinõuded reservilt *	9,250,584	8,803,718
Eelarvelised asutused	473,799	116,218
Roheline kaart	6,337,545	6,238,147
Külastajakaitse	851,634	629,595
Vaidlus seltsiga	1,587,606	1,819,758
Regressinõuded muudest juhtumitest	1,386,680	1,815,691
Nõuete summa kokku	31,525,978	35,971,054
sh. Kindlustamata ja tundmatute sõidukite kahjud	27,071,042	30,386,027
ASA Kindlustuse kahjud	3,380,379	4,414,736
Ühiskindlustuse kahjud	513,459	565,957
Piirikindlustuse kahjud	561,098	604,334
Ebatõenäoliselt laekuv osa	-30,139,298	-34,155,363
Kõrgendatud kindlustusmakse nõuded	114,071	113,375
Nõuete summa kokku	2,593,388	2,663,877
Ebatõenäoliselt laekuv osa	-2,479,317	-2,550,502
Kokku	10,751,335	10,732,784

* Regressinõuded reservilt hõlmab vahendustegevusega seotud eraldiste seda osa, mis kohustatud osapool tasub Fondile peale kahjunõude väljamaksmist kannatanule. Vahendustegevuse eraldiste ja regresside muutuste mõju Fondi aruandeperioodi tulemile on null.

Regressinõuete allahindlust on testitud laekumise tõenäosuse suhtes (muutusega +/- 10%), kus laekumise tõenäosuse suurenemisel 10% võrra väheneks allahinnatud varade maht ca 6% võrra, mõju perioodi tulemile +1.9 miljonit krooni.

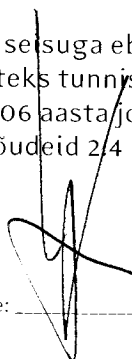
Tabel 7.2. Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded

	31.12.2007	31.12.2006
Regressinõuded (Tabel 7.1)	30,139,298	34,155,363
Kõrgendatud kindlustusmakse nõuded (Tabel 7.1)	2,479,317	2,550,502
Varad edasikindlustus lepingutest (Lisa 6)	1,712,023	1,711,304
ASA Kindlustus	1,101,663	1,429,842
Eesti Maapank	1,594,161	1,594,161
muud nõuded	1,095	8,395
kokku	37,027,557	41,449,567

2007. aastal laekus ebatõenäolisi nõudeid summas 335,479 krooni: 328,179 krooni ASA Kindlustuse pankrotist; 7,300 krooni muud nõuded.

31.12.2006 seisuga ebatõenäoliseks hinnatud nõuetest on 2007 aasta jooksul lootusetuteks tunnistatud ning bilansist välja kantud regressinõudeid summas 1 miljon krooni. 2006 aasta jooksul kanti bilansist välja nõudeid summas 53.7 miljonit krooni (sh regressinõudeid 24 miljonit krooni).

Juhatusel liige: _____



L. P.
31.03.08.

Lisa 8. Immateriaalne põhivara

	kindlustuse andmebaas	maj.arvest ja dok.haldus tarkvara	muud litsentsid	Immat. põhivara kokku
Seisuga 01.01.2006				
Soetusmaksumus	3,600,650	1,002,949	401,188	5,004,787
Akumuleeritud kulum	-3,598,541	-1,002,949	-373,981	-4,975,471
Jääkväärtus	2,109	0	27,206	29,315
Tehingud aastal 2006				
Jääkväärtus 01.01.2006	2,109	0	27,206	29,315
Soetamine	0	0	50,363	50,363
Perioodi kulum	-2,109	0	-13,404	-15,513
Jääkväärtus 31.12.2006	0	0	64,165	64,165
Seisuga 31.12.2006				
Soetusmaksumus	3,600,650	1,002,949	451,551	5,055,150
Akumuleeritud kulum	-3,600,650	-1,002,949	-387,385	-4,990,984
Jääkväärtus	0	0	64,165	64,165
Tehingud aastal 2007				
Jääkväärtus 01.01.2007	0	0	64,165	64,165
Perioodi kulum	0	0	-16,372	-16,372
Mahakandmine	0	-950,000	-283,194	-1,233,194
Akumuleeritud kulum	0	950,000	283,194	1,233,194
Jääkväärtus 31.12.2007	0	0	47,793	47,793
Seisuga 31.12.2007				
Soetusmaksumus	3,600,650	52,949	168,357	3,821,956
Akumuleeritud kulum	-3,600,650	-52,949	-120,563	-3,774,162
Jääkväärtus	0	0	47,793	47,793

Juhatuse liige: _____



L. P.
31.03.08.

Lisa 9 . Materiaalne põhivara

	Mööbel	Kontori tehnika	Kapitali- rendile võetud vara	Põhivara kokku
Seisuga 01.01.2006				
Soetusmaksumus	2,116,567	701,771	1,280,628	4,098,966
Akumuleeritud kulum	-1,821,417	-675,420	-835,330	-3,332,167
Jääkväärtus	295,150	26,351	445,298	766,799
Tehingud aastal 2006				
Jääkväärtus 01.01.2006	295,150	26,351	445,298	766,799
Soetamine	20,363	0	0	20,363
Müük	-15,609	0	0	-15,609
Perioodi kulum	-80,298	-8,077	-403,294	-491,668
Jääkväärtus 31.12.2006	219,606	18,274	42,004	279,885
Seisuga 31.12.2006				
Soetusmaksumus	2,121,321	701,771	1,280,628	4,103,720
Akumuleeritud kulum	-1,901,716	-683,497	-1,238,624	-3,823,836
Jääkväärtus	219,605	18,274	42,004	279,884
Tehingud aastal 2007				
Jääkväärtus 01.01.2007	219,605	18,274	42,004	279,884
Soetamine	0	29,340	0	29,340
Perioodi kulum	-70,148	-12,211	1,140,491	1,058,132
Lepingu lõpp, vara väljost*	0	0	-1,177,361	-1,177,361
Mahakandmine	0	-487,176	0	-487,176
Akumuleeritud kulum	0	487,176	0	487,176
Jääkväärtus 31.12.2007	149,457	35,403	5,134	189,995
Seisuga 31.12.2007				
Soetusmaksumus	2,121,321	243,935	103,267	2,468,523
Akumuleeritud kulum	-1,971,864	-208,532	-98,133	-2,278,528
Jääkväärtus	149,457	35,403	5,134	189,995

* Kapitalirendi lepingu aluseks olev vara osteti osaliselt välja jääkväärtusega 75,026 krooni. Leping lõpetes veebruar 2008 (Lisa 19)

Juhatuselüige: _____



L. P.
31.03.08

Lisa 10. Muud finantskohustused

	31.12.2007	31.12.2006
Kohustused kindlustustegevusest	286,602	42,711
Kohustused hankijatele	946,093	494,503
Kohustused Maksu- ja Tolliametile	571,431	523,004
üksikisiku tulumaks	204,225	191,945
sotsiaalmaks	341,871	309,766
töötuskindlustusmaks	6,982	6,187
kogumispension	13,872	12,559
ettevõtte tulumaks	1,744	1,777
käibemaks	2,737	770
Kohustused töövõtjatele	708,068	575,298
väljamaksmata töötasud	107,657	51,781
puhkusereserv	600,411	523,517
Muud viitvõlad	25,275	25,000
Kokku	2,537,469	1,660,516

Kõik Lisas 10 nimetatud kohustused on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda lühiajalisteks kohustusteks ning nad on kajastatud bilansis maksmisele kuuluvas summas.

Lisa II. Kohustused kindlustustegevusest

Eraldiste bilansiliste väärtuste muutused aruandeperioodis on toodud Tabelis II.1 ja Lisas 16.

	31.12.2007	31.12.2006
Bruto eraldised	112,043,341	114,276,290
Ettemakstud preemiate eraldis	44,437	99,038
Rahuldamata nõuete eraldis - RBNS	52,770,983	53,496,239
Rahuldamata nõuete eraldis - IBNR	15,652,211	18,188,193
Kindlustuspensionide eraldis	43,575,710	42,492,820
Edasikindlustaja osa eraldistes	25,355,750	24,137,241
Rahuldamata nõuete eraldis - RBNS	24,591,323	23,335,957
Rahuldamata nõuete eraldis - IBNR	764,427	801,284
Neto eraldised		
Ettemakstud preemiate eraldis	44,437	99,038
Rahuldamata nõuete eraldis - RBNS	28,179,660	30,160,282
Rahuldamata nõuete eraldis - IBNR	14,887,784	17,386,909
Kindlustuspensionide eraldis	43,575,710	42,492,820
Kokku neto eraldised	86,687,591	90,139,049

Juhatuselüige:



L. P.
31.03.08

Tabel II.1. Kohustused kindlustustegevusest valdkondade lõikes (vt ka Lisa 16)

	Eraldised seisuga 31.12.2007	RNE muutus (+) kasv	Edasikindl. osa muutus (-) kasv	EPE muutus (+) kasv	muutus kokku	Eraldised seisuga 31.12.2006
Kindlustustegevus	55,224,292	-7,518,249	-1,218,509	-54,601	-8,791,359	64,015,650
piirikindlustus	467,476	-89,976	0	-54,601	-144,577	612,052
edasikindlustus	51,585,998	-4,142,025	-1,218,509	0	-5,360,534	56,946,532
maksejõuetus	3,170,818	-3,286,248	0	0	-3,286,248	6,457,066
Tegevus garantiifondina	31,463,299	5,339,901	0	0	5,339,901	26,123,399
kindlustamata sõidukid	8,528,392	939,139	0	0	939,139	7,589,252
tundmatud sõidukid	13,684,323	3,953,894	0	0	3,953,894	9,730,430
kahjukäsitluse vahendus	9,250,584	446,868	0	0	446,868	8,803,717
Neto eraldised kokku	86,687,591	-2,178,348	-1,218,509	-54,601	-3,451,458	90,139,049
sh Eestis toimunud kahjud	78,943,741	1,098,311	-22,296	-54,601	1,021,414	77,922,327
välisriigis toimunud kahjud	7,743,850	-3,276,659	-1,196,213	0	-4,472,872	12,216,722


Lisa 12. Kohustuste ja varade piisavuse test

Testi eesmärk on hinnata kindlustusmatemaatilisel arvutatud kindlustusriskidest tulenevate kohustuste piisavust, analüüsides jooksvaid hinnanguid tulevaste rahavoogude kohta arvestades turul valitsevaid intressimäärasid ja inflatsiooni ootusi. Olemasoleva kohustuste kestvusest ja tingimustest lähtudes on inflatsiooni muutumise mõju testitud ainult liikluskindlustuse pensionitest tulenevate kohustuste suhtes.

Eeltoona on:

- koostatud rahavoogude diagramm, sammuga 1 aasta. Rahavoogude diagrammi kokkuvõte on toodud Lisas 2;
- diagrammi koostamisel kasutati järgmiseid hinnanguid:
 - > tegevusest garantiifondi ja piirikindlustuse andjana tekkinud rahuldamata nõuete eraldise koosseisus olevad:
 - varakahjud makstakse välja ühe aasta jooksul eraldise tegemise hetkest;
 - isikukahjud (ravikulud ja ajutine töövõimetus) periodiseeritakse 5 aasta jooksul eraldise tegemise hetkest;
 - liikluskindlustuse pensionid periodiseeritakse aastamaksena vastavalt kohustuse lõppemise aastani;
 - IBNR jagatakse perioodidele vastavalt perioodi RBNS suhtele kogu summasse.
 - > tegevusest edasikindlustusandajana tekkinud rahuldamata eraldiste koosseisus olevad:
 - varakahjud periodiseeritakse 10 aasta peale alates kahjujuhtumi toimumise aastast;
 - pensionid periodiseeritakse aastamaksena vastavalt kohustuse lõppemise aastani edasikindlustusvõtja vastutuse piirmäära saabumise hetkest;
 - IBNR jagatakse perioodidele vastavalt perioodi RBNS suhtele kogu summasse.

Juhatuses liige: _____



L P
31.03.08

- leitud rahavoogude puhasnüüdisväärtus (mitmeperioodilise rahavoogude diskonteerimise mudeliga). Diskonteeritud väärtused on arvatud kasutades EUR *Sovereign SPOT* tulumääradest koostatud tootluskõverat, kus üle 30 aastase lõpptähtaja määr on võrdsustatud 30 aastase määraga.
- kohustuste ja varade koosmõju hindamise testi jaoks on tehtud rahavoogude diagramm finantsvarade kohta, kasutades järgmiseid hinnanguid:
 - nõuded (va regressinõuded) realiseeruvad ühe aasta jooksul,
 - regressinõuded on periodiseeritud 10 - aastase eeldatavale laekumisperioodile,
 - vahendustegevuse regressinõuded realiseeruvad samal perioodil kui nendega seotud kohustused,
 - investeeringud laekuvad vastavalt lepingus toodud tähtajale,
 - edasikindlustuse varad realiseeruvad samal perioodil kui nendega seotud kohustused.

Rahavoogude diagrammi koostamisel on kasutatud hinnangut kus inflatsioonitegur väheneb 7.4%-lt 2.7%-ni järgneva 15 aasta jooksul. Kasutatud riskivaba rahahind on toodud tabelis 12.1.

Tabel 12.1. Riskivaba rahahind

Nordea Pank AS	aastad					
	kuni 1	1-5	5-10	10-20	20-30	üle 30
EUR Sovereign SPOT 31.12.2006	3.85%	3.90%	3.97%	4.08%	4.11%	4.11%
EUR Sovereign SPOT 31.12.2007	4.05%	4.12%	4.38%	4.61%	4.76%	4.76%

Tabel 12.2. Diskonteerimata rahavoogude diagramm

miljonites kroonides	rahavoo perioodid aastates						Kokku
	kuni 1	1-5	5-10	10-20	20-30	üle 30	
Varad	219.7	15.9	1.4	1.2	.9	.0	239.1
Kohustused	44.3	37.0	11.5	18.3	10.4	5.3	126.8
Netorahavood 31.12.2006	175.4	-21.1	-10.0	-17.0	-9.5	-5.3	112.4
Varad	223.1	12.0	1.7	1.3	.7	.0	238.8
Kohustused	44.2	36.3	11.2	14.5	6.9	2.8	115.9
Netorahavood 31.12.2007	178.9	-24.3	-9.5	-13.2	-6.2	-2.8	122.9

Juhatuses liige: _____



L. P.
31.03.08

Tabel 12.3. Intressiriski test

Tabelites on toodud positsiooni väärtuse muutused peale vastava teguri muutmist. Bilansilise ja praeguse väärtuse erinevus tuleneb diskontomäärade erinevusest (vt selgitust lisas 3 - tururisk).

miljonites kroonides	Bilansiline väärtus	Rahavoo puhasnüüdis väärtus	Kui normaliseeritud diskonteerimisel kasutatav määr...					
			suureneb 50bp	väheneb 50bp	suureneb 100bp	väheneb 100bp	suureneb 200bp	väheneb 200bp
Varad	234.4	227.6	-1.3	1.4	-2.7	2.8	-5.2	5.7
Kohustused	115.9	107.0	-3.2	3.5	-6.2	7.4	-11.4	16.3
Neto rahavoog 31.12.2006	118.5	120.6	1.9	-2.1	3.5	-4.6	6.2	-10.6
Varad	235.2	226.9	-1.3	1.3	-2.6	2.7	-5.1	5.5
Kohustused	114.6	100.8	-2.6	2.8	-5.0	5.8	-9.3	12.6
Neto rahavoog 31.12.2007	120.6	126.1	1.3	-1.4	2.4	-3.1	4.2	-7.1

(bp - baaspunkti, sajandik protsenti)

Tabel 12.4. Inflatsiooniriski test

miljonites kroonides	Bilansiline väärtus	Rahavoo puhasnüüdis väärtus	Kui aastase püsiva makse arvutamisel kasutatav inflatsioonimäär...					
			suureneb 100bp	väheneb 100bp	suureneb 200bp	väheneb 200bp	suureneb 400bp	väheneb 400bp
Pensionieraldis 31.12.2006	42.5	39.8	5.4	-4.4	12.0	-8.0	30.9	-13.6
Pensionieraldis 31.12.2007	43.6	38.1	4.4	-8.1	13.5	-16.6	31.4	-36.4

(bp - baaspunkti, sajandik protsenti)

Lisa 13. Muud tulud

	2007	2006
Vahendustegevuse tulu	775,907	838,094
Vahekohtu kulude hüvitamine	262,840	153,524
Saadud viivised	115,155	185,025
Teistele osutatud teenused	77,109	63,205
Muud	15,185	12,476
Kokku	1,246,196	1,252,324

Juhatusel liige: _____



L. P.
31.03.08

Lisa 14. Kulud tegevusliikide lõikes

	2007	2006
Tegevus piirikindlustusandjana	546,107	715,653
Tegevus edasikindlustusandjana	874,585	631,859
Garantiifondi tegevus	6,093,454	8,741,172
Liikluskindlustuse infosüsteemi haldamine	9,621,525	5,177,932
Kahjuennetustegevus	1,123,326	869,828
Muu tegevus	2,593,835	968,780
Kokku	20,852,832	17,105,224

Lisa 15. Kulud kululiikide lõikes

	2007	2006
Personaliga seotud kulud	11,774,816	9,650,307
Kulum	98,732	119,497
Kahjuennetusprojektid	137,930	158,757
IT ja kontoriseadmed	5,697,562	3,771,487
Kontoriruumide halduskulud	1,110,654	1,234,172
Muud kulud	225,427	341,667
Sidekulud	184,737	219,688
Transpordi kulud	103,150	99,734
Maksud	155,987	115,759
Profiteenused	1,363,837	1,394,156
Kulud kokku	20,852,832	17,105,224

Lisa 16. Neto esinenud kahjunõuded

Eraldiste bilansilised väärtused perioodi lõpu seisuga on toodud Lisas II.

	Makstud kahjud; regress (-)	Edasikindl. o sa makstud kahjudes	RNE muutus (+)kasv	RNE regressi muutus (-) kasv	Edasikindl. osa muutus (-) kasv	EPE muutus (+) kasv	Eraldiste muutus	Kahju-juhtumid neto
2007								
Kindlustustegevus	3,231,975	-258,238	-7,518,249	0	-1,218,509	-54,601	-8,791,359	-5,763,021
Piirikindlustus	6,775	0	-89,976	0	0	-54,601	-144,577	-83,201
Edasikindlustus	1,551,592	-258,238	-4,142,025	0	-1,218,509	0	-5,360,534	-4,067,180
Maksejõuetus	1,673,608	0	-3,286,248	0	0	0	-3,286,248	-1,612,640
Tegevus garantiifondina	6,248,498	0	5,339,901	-446,868	0	0	5,339,901	11,141,531
Kindlustamata sõidukid	1,095,293	0	939,139	0	0	0	939,139	2,034,432
Tundmatud sõidukid	5,153,205	0	3,953,894	0	0	0	3,953,894	9,107,099
Kahjukäsitluse vahendus	0	0	446,868	-446,868	0	0	446,868	0
Kokku	9,480,473	-258,238	-2,178,348	-446,868	-1,218,509	-54,601	-3,451,458	5,378,510

Juhatuse liige: _____

L. P.
31.03.08.

2006	Makstud kahjud; regress (-)	Edasikindl. sa makstud kahjudes	RNE muutus (+)kasv	RNE regressi muutus (-) kasv	Edasikindl. osa muutus (-) kasv	EPE muutus (+) kasv	Eraldiste muutus	Kahjujuhtumid neto
Kindlustustegevus	7,064,805	-1,324,392	-24,333,292	0	9,797,785	6,352	-14,529,155	-8,795,094
Piirikindlustus	20,629	0	-35,338	0	0	6,352	-28,986	-14,709
Edasikindlustus	7,161,863	-1,324,392	-20,708,133	0	9,797,785	0	-10,910,348	-5,072,877
Maksejõuetus	-117,687	0	-3,589,821	0	0	0	-3,589,821	-3,707,508
Tegevus garantiifondina	1,203,858	0	2,873,145	-4,322,007	0	0	2,873,145	-245,004
Kindlustamata sõidukid	-2,112,684	0	-2,625,118	0	0	0	-2,625,118	-4,737,802
Tundmatud sõidukid	3,152,932	0	1,176,256	0	0	0	1,176,256	4,329,188
Kahjukäsitluse vahendus	163,610	0	4,322,007	-4,322,007	0	0	4,322,007	163,610
Kokku	8,268,663	-1,324,392	-21,460,147	-4,322,007	9,797,785	6,352	-11,656,010	-9,040,098

Lisa 17. Kahjude kujunemine

Kahjude kujunemine analüüsib hinnanguid kahjunõude suurusele (ehk eraldisele) juhtumiaastal ning hinnanguid aruandeaastal. Esialgsed hinnangud kahjunõuetele ning käsitlemise protsessis saadud lisa informatsiooni põhjal tehtud hinnangud aruandeaastal erinevad ca 5-23% võrra brutoarandest ja 5-35% võrra netoarandest. Analüüsitud on juhtumiaastaid 2001 kuni 2007, varasemate perioodide kahjude eraldised on märgitud koondsummas. Alates aastast 2003 ei ole Fond võtnud endale kohustusi ja riske edasikindlustusest, mida kajastab ka brutoeraldise mahtude vähenemine 50 tuhandelt 10-15 tuhandele.

Kahjujuhtumid - bruto (tuhandetes kroonides)	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	kokku
juhtumi aastal	58,021	42,057	11,889	12,467	8,103	12,914	14,647	160,098
1 aasta hiljem	69,283	53,754	12,844	11,908	7,211	15,074	-	-
2 aastat hiljem	68,528	55,239	9,340	10,504	6,227	-	-	-
3 aastat hiljem	68,895	55,575	7,674	10,272	-	-	-	-
4 aastat hiljem	66,370	46,550	9,839	-	-	-	-	-
5 aastat hiljem	64,510	46,387	-	-	-	-	-	-
6 aastat hiljem	60,927	-	-	-	-	-	-	-
Kahjujuhtumite hinnang 31.12.2007	60,927	46,387	9,839	10,272	6,227	15,074	14,647	163,374
Makstud kahjud kuni 31.12.2007	-45,678	-27,251	-5,824	-5,619	-4,667	-5,096	-7,008	-101,144
Eraldis 31.12.2007	15,249	19,136	4,016	4,653	1,560	9,977	7,639	62,230
1993-2000 eraldis 31.12.2007	-	-	-	-	-	-	-	49,813
Brutoeraldis kokku	-	-	-	-	-	-	-	112,043

Juhatause liige:



L. P
31.03.08

Kahjujuhtumid - neto (tuhandetes kroonides)	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	kokku
juhtumi aastal	58,021	17,694	10,413	9,131	7,105	12,914	14,647	129,925
1 aasta hiljem	69,283	26,651	12,426	9,761	7,211	15,074	-	-
2 aastat hiljem	66,846	26,600	9,111	8,562	6,227	-	-	-
3 aastat hiljem	68,121	24,890	6,490	8,343	-	-	-	-
4 aastat hiljem	66,370	23,276	6,689	-	-	-	-	-
5 aastat hiljem	64,416	23,185	-	-	-	-	-	-
6 aastat hiljem	60,842	-	-	-	-	-	-	-
Kahjujuhtumite hinnang 31.12.2007	60,842	23,185	6,689	8,343	6,227	15,074	14,647	135,006
Makstud kahjud kuni 31.12.2007	-45,678	-10,569	-5,824	-4,165	-4,667	-5,096	-7,008	-83,007
Eraldis 31.12.2007	15,164	12,616	865	4,178	1,560	9,977	7,639	51,999
1993-2000 eraldis 31.12.2007	-	-	-	-	-	-	-	34,689
Netoeraldis kokku	-	-	-	-	-	-	-	86,688

Lisa 18. Rendilepingud

Kasutusrent

Fond rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumi ja sõiduautot. Aruandeperioodil on kuludes kajastatud kasutusrendimakseid summas 913 (2006: 1,026) tuhat krooni.

Kapitalirent

Fond rendib kapitalirendi tingimustel arvutitöökohti ja kontoritehnikat. Aruandeperioodil on kuludes kajastatud kapitalirendimakseid summas 36 (2006: 403) tuhat krooni. Arvutitöökohtade, kohtserveri ja võrguseadmete üürimiseks sõlmitud leping lõppeb 2008 aasta veebruaris (vt ka Lisa 9).

Maksed mittekatkestatavatest rendilepingutest:

<i>tuhandetes kroonides</i>	kasutusrent 31.12.2007	kasutusrent 31.12.2006
tähtajaga järgmisel aastal	524	477

Lisa 19. Tehingud seotud osapooltega

Seotud isikuteks loetakse (sulgudes vastavad tehingute aluseks olevad lepingud vms suhet reguleerivad dokumendid):

- nõukogu liikmed (nõukogu reglement)
- kindlustusseltsid (Liikluskindlustuse seadus, nõukogu otsused, edasikindlustuslepingud),
- juhtkonna liikmed (töö- ja teenistuslepingud) ning nende lähisugulased ning nendega seotud ettevõtted

Tehingud seotud osapooltega, millede puhul on olemas vastav turg on teostatud lähtudes tavapärasest turutingimustest eesmärgiga tagada Fondile parim võimalik

Juhatuselüige: _____

L. P.
31.03.08.

tulemus. Need tehingud, millele puhul puudub vastav turg, on kinnitatud vastavas kõrgemas kollektiivses juhtorganis.

Juhatuse liikmetele on 2007. aastal makstud tasu koos maksudega summas 2,304 (2006: 2,053) tuhat krooni. Nõukogu liikmetele on 2007. aastal makstud tasu koos maksudega summas 291 (2006:295) tuhat krooni.

Juhatuse liikmete kompensatsiooni suurus ennetähtaegse tagasikutsumise puhul on võrdne kuue kuu tasuga.

Vaata ka Lisas 20 toodud kohtuvaidlust Ergo Kindlustuse AS vastu.

Tehingud ja saldod kindlustusseltsidega, kellel on oluline mõju Fondile, jagunevad järgmiselt:

Saadud +, Tasutud -	Likme- maks	Rohelise kaardi blanketid	Vahekohtu menetluse kulud	Piirikindl. Maakleri tasu	Hüvitised (miinus regressid)	2007	2006
IF Eesti Kindlustuse AS	3,900,536	0	54,868	-22,194	-253,612	3,679,598	3,816,121
Salva Kindlustus AS	1,993,661	0	66,848	0	-894,192	1,166,317	-1,209,805
QBE Kindlustuse Eesti AS	1,306,257	0	14,376	0	-769,758	550,875	104,184
Inges Kindlustus AS	1,973,398	0	23,960	0	562,500	2,559,858	2,163,945
ERGO Kindlustuse AS	3,337,039	0	35,700	-648	-308,370	3,063,721	4,286,083
Seesam Rahvusvaheline Kindlustus AS	1,873,754	0	50,316	-144	0	1,923,926	2,317,714
Gjensidige Baltic Eesti filiaal	743,945	0	7,188	0	0	751,133	143,536
BTA Aprozinašanas AS Eesti filiaal	1,169,305	2,250	4,792	0	0	1,176,347	29,860
Codan Kindlustuse Eesti filiaal	600,000	0	0	0	0	600,000	0
Hansa Varakindlustuse AS	914,159	1,500	4,792	0	0	920,451	0
Kokku	17,812,054	3,750	262,840	-22,986	-1,663,432	16,392,226	11,651,638

Seotud osapool	Nõue 31.12.2007	Nõue 31.12.2006
IF Eesti Kindlustus	709,396	616,533
Salva Kindlustus AS	219,875	304,312
QBE Kindlustuse Eesti AS	119,954	64,838
Inges Kindlustus AS	158,577	156,871
ERGO Kindlustuse AS	291,305	374,058
Seesam Rahvusvaheline Kindlustus AS	243,741	212,389
Gjensidige Baltic Eesti filiaal	73,185	28,917
BTA Aprozinašanas AS Eesti filiaal	130,257	23,358
Codan Kindlustuse Eesti filiaal	50,000	0
Hansa Varakindlustuse AS	93,185	0
Kokku	2,089,475	1,781,276

Seotud osapooltele esitatud nõuetele ei ole tehtud allahindlusi.
Fondil puudusid seitsuga 31.12.2007 (ja ka 31.12.2006) kohustused seotud osapoolte ees.

Juhatuse liige: _____

L. P.
31.03.08.

Lisa 20. Tingimuslikud kohustused

Juhatuse liikmete kompensatsioon

Juhatuse liikmete kompensatsiooni suurus ennetähtaegse tagasikutsumise puhul on võrdne kuue kuu tasuga, seisuga 31.12.2007 oleks nimetatud summa suurus, koos maksudega, 1,0 miljonit (2006: 862 tuhat) krooni.

Maksurevisjoni võimalik mõju

Fondis ei ole viimastel aastatel läbi viinud maksurevisjoni. Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni kuue aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendava maksusumma koos intressidega ning trahv. Fondi juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid mille tulemusena võiks maksurevisjoni tulemusena tekkida Fondil oluline täiendav maksusumma.

Kohtuvaidlus

Fond on esitanud hagi Harju Maakohtusse kindlustuse vaidluskomisjoni otsuse 7-1/05/79 tühistamiseks. Otsus on seotud 14.03.2004. a Lääne-Virumaal toimunud liiklusõnnetusega, kus Ergo Kindlustuse AS nõuab Fondilt 3,2 miljoni krooni (koos viivisega) suuruse kahju hüvitamist ja 126 tuhande krooni suuruse õigusabikulu hüvitamist. Kahjuhüvitist 3,2 miljonit krooni on arvestatud 31.12.2007 seisuga eraldiste arvutamisel (Lisa 11). Esimene väljamakse nimetatud juhtumi arvelt on tehtud 02.01.2008, summas 800 tuhat krooni.

Lisa 21. Edasikindlustuse puulipidajana tegutsemisest tulenevad arveldused

2007. aasta edasikindlustuse puulilepingu administreerimisel on Fond edasi kandnud SIA-le MAI Insurance Brokers miinimum ja deposiitpreemiana 20,8 tuhat krooni. 2007. aasta puuli liikmete kogutud kindlustusmaksetelt arvestatud edasikindlustuse preemia juurdemaksud moodustavad koondsummana 2,192 tuhat krooni, mis on kantud SIA-le MAI Insurance Brokers 11.03.2008.

Juhatuse liige: _____



L. P.
31.03.08

SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE

MTÜ Eesti Liikluskindlustuse Fond nõukogule

Oleme auditeerinud kaasnevat MTÜ Eesti Liikluskindlustuse Fond (fond) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2007, kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid.

Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

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

Audiitori kohustused

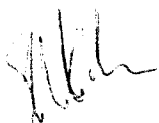
Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamust raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamiseks põhjendatud kindlustunnet,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

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

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

Arvamus

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt fondi finantsseisundit seisuga 31. detsember 2007 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.



Stan Nahkor
Vannutatud audiitor

31. märts 2008