

MTÜ Eesti Liikluskindlustuse Fond

Majandusaasta aruanne 2006

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
Tulemused.....	2
Tähtsamad sündmused ja tulemust kujundanud asjaolud	2
Organisatsioon ja juhtimine.....	2
Põhilised märksõnad aastaks 2007	3
Olulisemad finantsnäitajad	4
Raamatupidamise aastaaruanne.....	5
Juhatuse deklaratsioon	5
Bilanss	6
Tulude ja kulude aruanne	7
Rahavoogude aruanne	8
Netovara muutuste aruanne.....	9
Raamatupidamise aastaaruande lisad	10
Lisa 1. Ülevaade olulisematest arvestuspõhimõtetest	10
Lisa 2. Selgitused üleminekul IFRS-le.....	21
Lisa 3. Juhtkonna hinnangud, mida on raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud	22
Lisa 4. Riskid ja nende juhtimine.....	24
Lisa 5. Raha ja raha ekvivalendid	28
Lisa 6 . Finantsinvesteeringud	28
Lisa 7 . Varad edasikindlustuslepingutest	29
Lisa 8. Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded.....	30
Lisa 9. Immateriaalne põhivara	31
Lisa 10 . Materiaalne põhivara	32
Lisa 11. Muud finantskohustused.....	33
Lisa 12. Kohustused kindlustustegevusest	33
Lisa 13. Kohustuste piisavuse test.....	34
Lisa 14. Muud tulud.....	36
Lisa 15. Kulud tegevusliikide lõikes.....	37
Lisa 16. Kulud kululiikide lõikes	37
Lisa 17. Neto esinenud kahjunõuded	37
Lisa 18. Kahjude kujunemine.....	38
Lisa 19. Netovara	39
Lisa 20. Rendilepingud.....	39
Lisa 21. Tehingud seotud osapooltega.....	40
Lisa 22. Tingimuslikud kohustused.....	41
Lisa 23. Edasikindlustuse puuli administraatorina tegutsemisest tulenevad arveldused	41
Lisa 24. Muud reservid netovara koosseisus	42
Sõltumatu audiitori aruanne	43

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 avalik - õigusliku isiku õigusjärglane. Fond on registreeritud ja tegutseb Eestis.

Tulemused

MTÜ Eesti Liikluskindlustuse Fondi 2006. aasta puhaskasumiks kujunes 18,9 miljonit krooni. Eelmise aasta puhaskasum oli 12,6 miljonit krooni. Fondi bilansimaht aruandeperioodi lõpus oli 234,8 (2005: 237,5) miljonit krooni, mille hulgas netovara suurus oli 118,8 (2005: 99,9) miljonit krooni.

Põhiliste tegevusvaldkondade panus kasumi kujunemisel oli järgnev: piirikindlustus 1,2 (2005: 1,2) miljonit krooni, investeringud 5,5 (2005: 4,5) miljonit krooni, edasikindlustus 4,4 (2005: 1,7) miljonit krooni ning nn garantiifondi tegevused 7,8 (2005: 5,2) miljonit krooni. Fondi liikmemaksude suurus oli 19,0 (2005: 22,1) miljonit krooni.

Fondi aastaeelarves prognoositi majandusaastaks 1,6 miljoni kroonist kasumit. Seda plaani on ületatud tulenevalt tehniliste eraldiste vähenemisest (väiksemad hüvitised finantsaasta baasil) ning planeeritud tehniliste ja äriliste projektide edasilükkumisest (väiksemad kulutused perioodis).

Tähtsamad sündmused ja tulemust kujundanud asjaolud

Investeeringute tootlus oli aruandeperioodil 2,76% aasta baasil. Võrdlusbaasina kasutatav 6 kuu Euribor tõusis aasta jooksul 122 baaspunkti. Finantsinvesteeringute portfelli maht oli perioodi lõpus 194,3 (2005: 191,5) miljonit krooni, kasvades aruandeperioodi jooksul 2,8 miljoni krooni võrra ehk 1,46%.

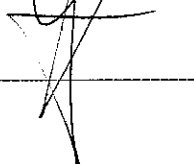
2006. juhtumiaasta garantiifondi kahjude summa käsitluskulusid arvestamata oli 6,8 miljonit krooni, olles 4,6% võrra suurem aastaeelarves prognoositust.

Liikmemaksude kroonisumma kahanes eelmise aastaga võrreldes 3,1 miljoni krooni võrra, s.h oli liikmemaksu määra vähenemisest (2,8%-lt 2,1%-le) tingitud mõju miinus 6,3 miljonit krooni. Liikmemaksu baas (s.o liikmete kogutud liikluskindlustuse maksed) kasvas eelmise aastaga võrreldes 14,5% ja oli suuruses 905,1 miljonit krooni.

Fondi tegevuskulud aruandeperioodil olid 17,1 miljonit krooni, ehk 267 tuhande krooni võrra suuremad võrreldes eelmise perioodiga. Aastaeelarves planeeritud kulude summast jäi kasutamata 24%.

Organisatsioon ja juhtimine

MTÜ Eesti Liikluskindlustuse Fond on liikluskindlustuse süsteemi toimimist toetavaid teenuseid osutav organisatsioon - igapäevaselt tagab Fond kindlustamata ja tundmatute kahjude hüvitamise ning liikluskindlustuse tehingute läbiviimise tehnilise toetuse, pikas perspektiivis on Fond liikluskindlustuse süsteemi maksejõulisuse üks



garantidest. Ühingu asutasid kindlustusandjad vastavalt liikluskindlustuse seadusele, ühing registreeriti 29. juunil 2004 ja on 1992. aastal asutatud avalik - õigusliku isiku õigusjärglane.

Ühing 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 kompensatsiooniorgani ja teabekeskuse funktsioone, on piirikindlustuse kindlustusandjaks ja Rohelise Kaardi süsteemi rahvuslikuks bürooks, korraldab kahjuennetustegevust ja kindlustusvaidluste lahendamist.

Fondi nõukogu

Fondi nõukogu on kuueliikmeline ja selles esindatud kindlustusandjate ärimaht peab olema vähemalt 80% kohalikust liikluskindlustuse turust. Aruandeperioodi lõpus olid Fondi nõukogus esindatud kindlustusandjateks Ergo, IF, Inges, QBE, Salva ja Seesam. Nõukogu koosseis muutub 50% ulatuses 2007. aasta esimese kuue jooksul, kuna nõukogusse valitud isikute volitused vastavate liikmete juhtorganites teadaolevalt lõppevad või on lõppenud. Nõukogu liikmete tasud koos maksudega olid aruandeaastal 295 (2005: 287) tuhat krooni.

Fondi juhatus

2006. aastal oli Fondi juhatus kolmeliikmeline. Juhatus liikmete tasud koos maksudega olid aruandeaastal 2,053 (2005: 2,467) tuhat krooni. Juhatus liikmete kompensatsiooni suurus ennetähtaegse tagasikutsumise puhul on võrdne kuue kuu tasuga. Mart Jesse lahkub juhatuse esimehe kohalt 31.03.2007, kuni 30.09.2007 jätkab juhatus kaheliikmelisena, juhatuse esimees on Kristjan Niinemaa.

Fondi töötajad

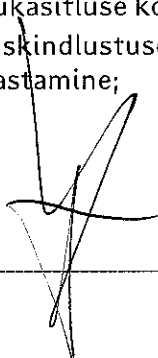
Peale juhatuse liikmete töötas Fondis 2006. aastal keskmiselt 23 töötajat, kelle töötasu koos maksudega oli aruandeaastal 6,022 (2005: 5,723) tuhat krooni.

Põhilised märksõnad aastaks 2007

Uuel majandusaastal kujunevad Fondi jaoks olulisemateks pidepunktideks:

- regressiportfelli korrastamine - andmete täpsustamine, krediitkvaliteedi hindamine, sissenõudmistevõtte auditeeritavuse tõstmine;
- välises ja (turuosaliste mõistes) sisemises turunduses kasutatava kahjukäsituspraktika kirjastamine koos vajalike uuendusrutiinidega;
- organisatsiooni riskide hindamise mudeli väljatöötamine;
- organisatsiooni ärikriitiliste teadmiste korrastamise ja arendamise võtete kogumi kirjastamine;
- kahjuennetustöö võtete tulemuslikkuse mõõtmise meetodika valik ja juurutamine
- kahjunõuete menetluse teenindusstandardite korrastamine kliendisõbralikumaks;
- kahjukäsitluse korrespondentide ja esindajate süsteemi efektiivne haldus;
- liikluskindlustuse infosüsteemi haldustegevuste riskide majandamise korrastamine;

Juhatus liige: _____



- liikluskindlustuse infosüsteemi arendustegevuste riskide majandamise korrastamine;
- ärianalüüsi - ja projektijuhtimiskompetentside suurendamine;
- varade säilitamine;
- riikide ja kindlustusandjate vahelises koostöös osalemine.

2007. aastal peavad Euroopa Liidu liikmesriigid üle võtma liikluskindlustuse viienda direktiivi, mille nõuded laiendavad Fondi poolt antavat kindlustuskatet. Katte laienemise mõju finantstulemustele on prognoositud ebaoluliseks. Sama liikluskindlustuse seaduse muutmise seaduse eelnõus ja paralleelselt menetluses olevas kindlustustegevuse seaduse muudatuses on sätteid, mis jõustumise korral võivad tuua kaasa erinevaid muudatusi liikluskindlustuse infosüsteemis.

2007. aasta alguses on planeeritud lõpetada ka infosüsteemi infrastruktuuri ümberkujundamise projekt, mille tulemusena oodatakse töökindluse ja tehnoloogiliste operatsioonide läbiviimise võimaluste paranemist.

Olulisemad finantsnäitajad

Tuhandetes kroonides, va suhtarvud 31.detsembri seisuga või aruandeperioodi kohta	2006	2005
Aruandeperioodi kohta		
Arvestatud liikmemaks	19,007	22,136
Teenitud preemiad	2,771	2,350
Bruto tekkinud kahjud	-17,513	-2,465
Bruto kulud	17,105	16,837
Kahjukäsitluskulude suhe	27%	27%
Perioodi lõpu seis		
Varasid kokku	234,776	237,486
Investeeringute osatähtsus varades	84%	81%
Netovara osatähtsus varades	50%	42%
Kindlustustehniliste eraldiste osatähtsus varades	49%	57%
Tulemuslikkust väljendavad näitajad		
Investeeringute tulemus	5,454	4,497
Perioodi tulem	18,986	12,576
Netovaratootlus	17%	14%
Varade tootlus	8%	5%
Investeeringute tootlus	2.80%	1.81%

Finantsnäitajate selgitused:

Bruto tekkinud kahjud	kahjunõuete kogusumma +RNE muutus
Bruto kulud	kahjukäsitluskulud + sõlmimiskulud + administratiivkulud + muud tegevuskulud
Kahjukäsitluskulude suhe	kahjukäsitluskulud / makstud kahjud
Netovara tootlus	tulem / perioodi keskmine netovara
Varade tootlus	tulem / perioodi keskmised varad
Investeeringute tootlus	investeeringute tulem / perioodi keskmised investeeringud

Juhatuses liige:



Raamatupidamise aastaaruanne

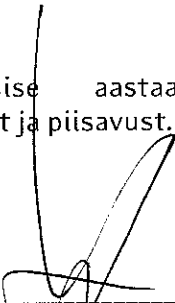
Juhatusdeklaratsioon

Juhatus deklareerib oma vastutust lehekülgedel 5 kuni 42 esitatud MTÜ Eesti Liikluskindlustuse Fondi 2006. aasta majandusaasta aruande koostamise õigsuse eest ning kinnitab oma parimas teadmises, et:


- majandusaasta aruande koostamisel rakendatud arvestusmeetodid on 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.

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

Kristjan Niinema juhatuse esimees


16/05 2007

Enno Lelumees juhatuse liige (vastutav aktuaar)


16.05.2007

Juhatusliige:



Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initiaaled/initials L.P.
Kuupäev/date 16.05.07.
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Bilanss
(kroonides)

VARA

	Lisa	31.12.2006	31.12.2005 korrigeeritud
Raha- ja pangakontod	5	2,162,824	719,033
Finantsinvesteeringud	6	194,326,755	191,485,293
sh õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande		13,066,549	15,733,248
lunastustähtjani hoitavad		25,505,296	24,366,711
deposiidid		155,754,910	151,385,334
Varad edasikindlustuslepingutest	7	24,137,241	33,935,026
Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded	8	13,804,906	10,550,599
Immateriaalne põhivara	9	64,165	29,315
Materiaalne põhivara	10	279,884	766,799
VARA KOKKU		234,775,775	237,486,065

KOHUTUSED JA NETOVARA

	Lisa	31.12.2006	31.12.2005 korrigeeritud
Kohustused		115,936,806	137,633,099
Muud finantskohustused	11	1,660,516	1,903,014
Kohustused kindlustustegevusest	12	114,276,290	135,730,085
sh. kohustused kindlustuslepingutest		88,152,891	112,479,831
kohustused tegevusest garantiifondina		26,123,399	23,250,254
Netovara	19	118,838,969	99,852,966
Ülekantud netovara ühingu loomisel		73,900,228	73,900,228
Reservid	24	4,000,000	4,000,000
Eelmiste perioodide jaotamata tulem		21,952,738	9,376,489
Aruandeperioodi tulem		18,986,003	12,576,249
KOHUTUSED JA NETOVARA KOKKU		234,775,775	237,486,065

Lisad lehekülgedel 10-42 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Juhatuse liige:



Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials L.P.
Kuupäev/date 16.05.07.
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Tulude ja kulude aruanne
(kroonides)

	Lisa	2006	2005 korrigeeritud
Tulud			
Teenitud preemiad		2,770,505	2,349,588
sh preemiad pürikindlustuslepingutest		2,259,713	2,197,667
tulu kõrgendatud kindlustusmaksetest		510,792	151,921
Liikmemaks	21	19,007,286	22,136,115
Edasikindlustuse maksed (-)		1,564,660	2,346,990
Investeeringute tulu	6	5,585,674	4,488,894
sh invest.õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande		549,245	97,637
lunastustähtajani hoitavatelt investeeringutelt		1,055,149	166,746
deposiitidelt		3,981,280	4,224,511
Muud äritulud	14	1,252,324	1,049,071
Tulud kokku		27,051,129	27,676,678
Neto esinenud kahjunõuded (-/+)	17	-9,040,098	-1,736,152
Kulud			
Kahjukäsitluskulud		2,929,327	2,890,852
Sõlmimiskulud		437,628	443,940
Administratiivkulud		6,148,495	6,227,931
Muud tegevuskulud		7,522,297	7,216,885
Investeeringute haldamise kulud		67,477	56,973
Kulud kokku	15/16	17,105,224	16,836,581
ARUANDEPERIOODI TULEM		18,986,003	12,576,249

Lisad lehekülgedel 10-42 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Juhatuses liige:



Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.P.
 Kuupäev/date 16.05.07
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Rahavoogude aruanne
(kroonides)

(sissetulek +, väljaminek-)	Lisa	2006	2005 korrigeeritud
Rahavood põhitegevusest		1,917,811	643,704
Laekunud liikmemaksud		18,733,187	21,610,160
Laekunud kindlustuspreemiad		3,064,934	2,338,686
Laekunud muud tulud		703,087	663,596
Makstud hüvitised		-20,436,614	-15,510,597
Laekunud regressid		12,562,817	9,392,293
Makstud väljamineva edasikindlustuse preemiad		-1,564,644	-5,006,552
Laekunud edasikindlustusandjatelt		2,661,521	3,142,703
Laekunud edasikindlustusvõtjatelt		0	2,579,600
Laekumised edasikindlustuse puuli	23	26,776,443	20,090,250
Maksed edasikindlustuse puulist	23	-26,776,443	-20,090,250
Makstud tegevuskulud		-16,426,284	-16,188,162
Finantsinvesteeringute ost		-383,192,610	-463,974,495
Finantsinvesteeringute lunastamine		385,812,417	461,596,472
Rahavood investeerimistegevusest		-70,726	-10,920
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	9/10	-110,225	-10,920
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük	9/10	39,499	0
Rahavood finantseerimistegevusest		-403,294	-423,711
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	20	-403,294	-423,711
Rahavood kokku			
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		719,033	509,960
Raha ja raha ekvivalentide muutus		1,443,791	209,073
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5	2,162,824	719,033

Lisad lehekülgedel 10-42 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Juhatuse liige: _____



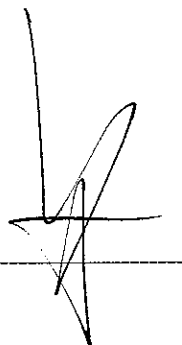
<p>Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>L.P.</u> Kuupäev/date <u>16.05.07.</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn</p>

Netovara muutuste aruanne
(kroonides)

	Lisa	Ülekantud netovara ühingu loomisel	Reservid	Aruandeperioodi tulem	Akumuleeritud tulem	Kokku
Netovara 31.12.2004		71,902,730	4,000,000	0	8,847,546	84,750,276
Aruandeperioodi tulem		0	0	12,086,909	0	12,086,909
Eelmise perioodi vigade korrigeerimine	19	0	0	489,340	528,943	1,018,283
Ülekantud netovara suurendamine	19	1,997,498	0	0	0	1,997,498
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

Lisad lehekülgedel 10-42 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Juhatuses liige: _____



Initiaalseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.P.
 Kuupäev/date 16.05.07.
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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.

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, Parex Kindlustuse 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.

Koostamise alused

Fondi 2006. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (edaspidi IFRS) nii nagu need on vastu võetud Euroopa Liidus.

2006. aasta raamatupidamise aastaaruanne on Fondi esimene rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditele vastav aruanne. Üleminekul koostati IFRSile vastav algbilanss IFRSile ülemineku kuupäeva (01.01.2005) seisuga ja kõik 2005 aasta võrdlusandmed on tehtud vastavaks käesolevale aruandel rakendatud arvestuspõhimõtete ja esitlusviisiga. Eelmised Fondi raamatupidamise aruanded olid koostatud vastavalt Eesti heale raamatupidamistavale. Üleminekul IFRS-ile lähtuti standardist IFRS 1 "Esmakordne rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite rakendamine". Kõiki arvestuspõhimõtteid, mis on esitatud lisa 1 on rakendatud täies ulatuses järjepidevalt ja tagasiulatuvalt.

IFRSi kasutuselevõtu mõju netovarale ning viimati avaldatud majandusaasta aruandes kajastatud majandustulemustele on esitatud aruande lisa 2.

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

Eelmise perioodi vigade korrigeerimine

Kahjujuhtumeid, kus esialgsel andmetel (või mõnel muul põhjusel) ei ole teada põhjustaja kindlustusselts, käsitleb esialgu Fond ja hiljem tasub põhjustaja

Juhatuse liige:



Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Iniitsiaalid/initials <u>L. P.</u>
Kuupäev/date <u>16.05.04.</u>
<u>PricewaterhouseCoopers, Tallinn</u>

kindlustusselts regressi korras hüvitatud summa Fondile (sarnaselt vahendustegevusele). 2006 aastal on nimetatud juhtumitele regressinõuded ning arvestatud eraldiste regressinõuded võetud täissummas bilansi varadesse. Analoogselt muu vahendustegevuse regressinõuetega ei ole ka nimetatud nõudeid alla hinnatud, kuna laekumise statistika näitab, et nõuded laekuvad 100% ette antud tähtajal. Varasemal perioodil käsitleti nimetatud juhtumeid analoogiliselt muude garantiifondi poolt hüvitatavate kahjujuhtumitega. Tulenevalt nimetatud muudatusest, on käesolevas aruandes korrigeeritud järgmiseid 2005 aasta näitajad:

Bilanss 31.12.2005	korrigeerimata	muutus	korrigeeritud
VARA			
Nõuded kindlustusteg. ja muud nõuded	9,532,316	1,018,283	10,550,599
VARA KOKKU	236,467,782	1,018,283	237,486,065
KOHUTUSED JA NETOVARA			
Eelmiste perioodide jaotamata tulem	8,847,546	528,943	9,376,489
Aruandeperioodi tulem	12,086,909	489,340	12,576,249
KOHUTUSED JA NETOVARA KOKKU	236,467,782	1,018,283	237,486,065

Tulude ja kulude aruanne 2005	korrigeerimata	muutus	korrigeeritud
Neto esinenud kahjunõuded (-/+)	-1,246,812	-489,340	-1,736,152
Aruandeperioodi tulem	12,086,909	489,340	12,576,249

Esitatud korrigeerimised ei ole seotud üleminekuga IFRS-le, vaid nimetatud juhtumite kajastamine ei olnud korrektne ka Eesti hea raamatupidamistava järgi.

Arvestus- ja esitlusvaluuta

Fondi arvestus- ja esitlusvaluuta on Eesti kroon.

Raha ja raha ekvivalentide

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:

- õiglases väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastatavad finantsvarad;
- lunastustähtajani hoitavad investeeringud;
- müügiototel finantsvara;
- laenud ja nõuded.

Juhatuse liige: _____



<p>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>L.P.</u> Kuupäev/date <u>16.05.07.</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn</p>
--

Finantsvaradena õiglasel väärtuses 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 väärtuses läbi tulude ja kulude aruande:

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

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

Investeeringute õiglaseks väärtuseks on börsil noteeritud väärtipaberite puhul nende 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 kavatseb ja on suuteline antud varasid lunastustähtajani hoidma. Lunastustähtajani hoitavaid investeeringud võetakse esmalt arvele nende õiglasel väärtuses 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.

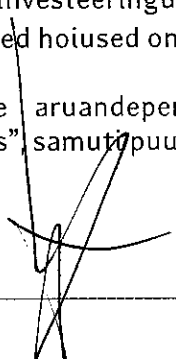
Laenuid ja nõuded on fikseeritud maksetega finantsvarad, mis ei ole tuletisinstrumentid ning mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenuid ja nõuded võetakse esmalt arvele nende õiglasel väärtuses koos tehingukuludega. Edaspidi kajastatakse laenusid ja nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivset intressimäära (alla ühe aastase makse - või lunastustähtajaga varasid ei diskonteerita). Võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse tulude ja kulude aruandes.

Olemasoleva varade valiku juures on Fondi finantsvarad kajastatud järgmiselt:

- rahaturu-ja likviidsusfondi osakud ning üle ühe aastase tähtajaga võlakirjad on määratud finantsvara gruppi "õiglasel väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande" nende esmasel arvelevõtmisel kuna nimetatud varade õiglast väärtust hinnatakse ning raporteerimine juhtkonnale toimub õiglase väärtuse alusel;
- kuni ühe aastase tähtajaga võlakirjad on määratud gruppi "lunastustähtajani hoitavad investeeringud";
- tähtajalised hoised on määratud gruppi "laenuid ja nõuded".

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

Juhatause liige: _____



Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Iniitsiaalid/initials <u>L.P.</u>
Kuupäev/date <u>16.05.07.</u>
<u>PricewaterhouseCoopers, Tallinn</u>

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.

Finantsvarade väärtuse langus

Fond hindab igal bilansipäeval finantsvarade või finantsvarade grupi allahindluse vajadusele viitavaid asjaolusid.

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 väärtpaperite 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.

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

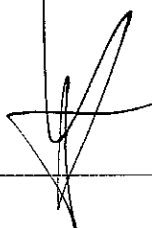
Ettemakstud kulud

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 usaldusväärset mõõta. Muid hooldus- ja remondikulusid kajastatakse nende tekkimise perioodi kuludes.

Juhatuse liige:



Iniitsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Iniitsiaalid/initials <u>L.P.</u>
Kuupäev/date <u>16.05.07.</u>
<u>PricewaterhouseCoopers, Tallinn</u>

Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarsed meetodid. Amortisatsioonimäär määratakse igale põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust tööeast. 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.

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 lineaarsed meetodid. Amortisatsioonimäär määratakse igale immateriaalse põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust elueast.

Fondi bilansis on immateriaalse põhivarana kajastatud väljaminekut andmebaasi arendamisele ja tarkvara litsentsidele mida amortiseeritakse 5 aasta jooksul. Bilansis on immateriaalne põhivara kajastatud jääkväärtuses.

Kapitali- ja kasutusrent

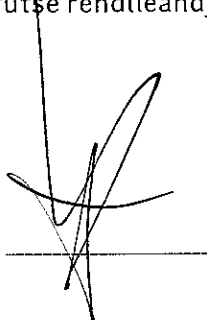
Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Muud rendilepingud kajastatakse kasutusrendina.

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. Kapitalirendi tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud põhivaraga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem. Kapitalirendi 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.

Juhatuse liige:



Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>L.P.</u>
Kuupäev/date <u>16.05.07.</u>
<u>PricewaterhouseCoopers, Tallinn</u>

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, viitvõlad, ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende õiglasest väärtusest, 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 ettevõtte pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva.

Netovara

Fond kasutab oma netovara Liikluskindlustuse seadusest tulenevate ülesannete täitmiseks. Vastavalt Fondi põhikirjale jagatakse Fondi lõpetamisel pärast võlausaldajate nõuete rahuldumist 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.

Saldeerimine

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

Varade allahindluse vajaduse hindamine

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

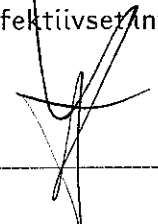
Varade väärtus on muutunud, kui hindamise vajadusele viitavad objektiivsed asjaolud, mis selgusid pärast positsiooni esmast kajastamist ja need omavad usaldusväärset mõõdetavat mõju tuleviku rahavoole. Objektiivne asjaolu, mis viitab väärtuse muutusele on ettevõtte kättesaadav informatsioon nagu näiteks:

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

Positsiooni väärtuse muutumisest tekkinud kahju on bilansilise maksumuse ja efektiivse intressimääraga diskonteeritud tuleviku rahavoogude nüüdisväärtuse vahe.

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

Juhatuses liige: _____



Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	L.P.
Kuupäev/date	16.05.07.
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Lisas 8 on toodud ka allahindlusele arvestusele tehtud sensitiivsuse analüüsi tulemus, kus on muudetud laekumise tõenäosust.

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.

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

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

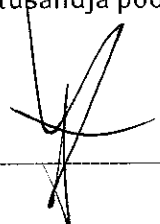
Edasikindlustustegevus

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 kahjunõuete 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.

Juhatuses liige: _____



Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>L.P.</u>
Kuupäev/date <u>16.05.07.</u>
<u>PricewaterhouseCoopers, Tallinn</u>

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 preemiate eraldis

Ettemakstud preemiate eraldis moodustub üksiklepingute ettemakstud preemiate eraldistest ning seda arvutatakse iga kindlustuslepingu ja lisalepingu kohta eraldi brutopreemiate 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 kahjustatistikat (IBNR).

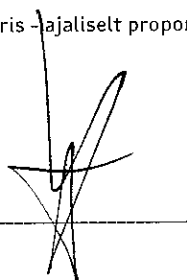
Kohustused edasikindlustus lepingutest (sh retrosessiooniosa) arvutatakse seltside poolt esitatud andmete alusel kahjujuhtumite kaupa arvestades vastavate lepinguaastate vastutuse piirmäärasid. Seltsidelt kogutud andmete alusel leitud tulemused on kontrollitud pisteliselt tehniliste aruannete ja liikluskindlustuse 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 suurust. Kui testiga saadud väärtus on

¹ Pro rata temporis - ajaliselt proportsionaalne

Juhatuse liige:



Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	L.P.
Kuupäev/date	16.05.07
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

väiksem, kajastatakse bilansis eraldiste ja finantskohustustena nende bilansilist väärtust (vt ka lisas 13 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. Maksumäära suuruse otsustab juhatuse esitatud eelarve alusel nõukogu. 2006 aastal oli liikmemaksu määr 2.1% (2005: 2.8%).

Tulu kõrgendatud kindlustusmaksest

Kogutud kõrgendatud kindlustusmaksed kajastatakse brutopreemiana. Kõrgendatud kindlustusmaksed arvutatakse nende sõidukite suhtes kellel puudub kehtiv kindlustusleping. Arvutuses kasutatav maksemäär on kolmekordne vastav keskmine kindlustusmaks ja selle indikatiivne suurus on keskmiselt 14.25 (2005: 12.69) krooni päeva kohta.

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.

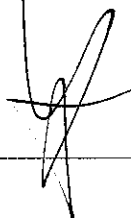
Fond käsitleb ja hüvitab kannatanule juhtumeid, mis on põhjustatud sõidukiga, mille omanikuks on teatud riigiasutused, kellel ei ole seadusejärgset kohustust sõlmida kindlustuslepingut. Selliste kahjude osas esitab Fond riigile tagasinõude koos käsitluskuludega.

Tulude arvestus

Tulu teenuse müügist kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasel 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".

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

Juhatuses liige: _____



Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u> L.P. </u>
Kuupäev/date <u> 16.05.07 </u>
<u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn </u>

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 nõuete 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 kuludest ja kantseleikuludest.

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.

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 Finantsinspektsioonile, 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 täpselt jagatakse vastavatele kirjetele otse. Kulud mida ei ole võimalik otse jagada, jagatakse proportsionaalselt antud valdkonnaga tegelevate töötajate arvilisele osatähtsusele või antud valdkonnaga seotu töötajate hinnangulisele tööajale.

Rahavoogude aruanne

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

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

Juhatause liige:



Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>L.P.</u>
Kuupäev/date <u>16.05.07.</u>
<u>PricewaterhouseCoopers, Tallinn</u>

Rahavoogude aruandes esitatakse investeerimistegevusega seotud laekumiste ja väljamaksete brutosummad, näidates soetamisel tehtud väljamaksed 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 usaldusväärselt mõõta, 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 tõenäoliselt hiljem kui 12 kuu jooksul 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.

Bilansipäevajärgsete sündmuste kajastamine

Raamatupidamise aruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmsid bilansi kuupäeva 31.detsember 2006.a. ja aruande allkirjastamise kuupäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

Uued rahvusvahelise finantsaruandluse standardid ning IFRIC tõlgendused

24. juulil 2006 tegi IASB (Rahvusvaheline Raamatupidamisstandardite Nõukogu) avalduse, mille kohaselt aastani 2009 ei jõustata ühtegi olulist uut standardit või muudatust olemasolevas standardis, andmaks ettevõtetele aega rakendada kehtivaid standardeid ning tõlgendusi praktikas ning valmistuda uuteks standarditeks.

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.

- IAS 1 muudatus Omakapitali avalikustamise nõuded - jõustub 01.01.2007.
- IAS 23 (muudatus) Laenukasutuse kulutused - jõustub 1. jaanuarist 2009.
Muudetud standard nõuab laenukulude kapitaliseerimist.
- IFRS 7 Finantsinstrumendid: avalikustamise nõuded - jõustub 01.01.2007.
- IFRS 8 Ärisegmendid - jõustub 1. jaanuaril 2008.

Juhatause liige:



Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials L.P.
Kuupäev/date 16.05.07.
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

- IFRIC 7 Finantsaruannete korrigeerimispõhimõtete rakendamine vastavalt IAS 29-le - jõustub 1. märtsil 2006 ja hiljem algavate perioodide aruannetele.
- IFRIC 8 IFRS 2 ulatus - jõustub 1. mail 2006 ja hiljem algavatele perioodide aruannetele.
- IFRIC 9 Varjatud tuletisinstrumentide ümberhindamine - jõustub 1. juunil 2006 ja hiljem algavate perioodide aruannetele.
- IFRIC 10 Vahearuanded ja vara väärtuse langus - jõustub 1. novembril 2006 ja hiljem algavate perioodide aruannetele.
- IFRIC 11 IFRS 2: Grupi tehingud omaaktsiatega - jõustub 1. märtsil 2007 ja hiljem algavate perioodide aruannetele.
- IFRIC 12 Teenuse kontsessioonikokulepped - jõustub 1. jaanuaril 2008 ja hiljem algavate perioodide aruannetele.

Fond on otsustanud mitte rakendada ennetähtaegselt eelpoolmainitud standardite muudatusi ja tõlgendusi.

Nimetatud muudatused standardites ja nende tõlgendustes ei oma olulist mõju ettevõtte raamatupidamisaruannetele nende esialgse kohaldamise perioodil v.a IFRS 7 rakendamine, mis ei avalda mõju hindamis- ja kajastamispõhimõtetele, küll aga esitlusviisile ja aastaaruande lisadele.


Lisa 2. Selgitused üleminekul IFRS-le

2006. aasta aruanded on Fondi esimesed IFRS - le vastavad aruanded. Senised aruanded on koostatud vastavalt Eesti heale raamatupidamistavale. Üleminekuks koostati IFRS - le vastav algbilanss ülemineku kuupäeva (01.01.2005) seisuga, ning rakendati järjepidevalt kõiki relevantseid IFRS - e kõigile käesolevas aruandes kajastatud perioodidele. Üleminekul IFRS-ile lähtuti standardis IFRS1 "Esmakordne rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite rakendamine" kirjeldatud reeglitest.

Võrreldes eelmise avaldatud aastaaruandega on käesolevas aruandes tehtud järgmised muudatused, mille mõju võrdlusbaasi netovarale ning bilansikirjetele on null krooni:

- fondiosakud ja üle ühe aastase tähtajaga võlakirjad on klassifitseeritud kui finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande (mõju võrdlusandmetele puudub, kuna nimetatud finantsvarasid kajastati ka varasematel perioodidel õiglasest väärtusest);
- kuni ühe aastase tähtajaga võlakirjad on klassifitseeritud lunastustähtajani hoitava varana ning kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- tähtjalised hoiused on klassifitseeritud laenude ja nõuetena.
Klassifitseerimise tulemusena jagunevad finantsinvesteeringud seisuga 31.12.2005 järgmiselt:
 - > õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatavad finantsvara summas 15,733,247 krooni;
 - > lunastustähtajani hoitava finantsvara summas 24,366,711 krooni;
 - > deposiidid 151,385,334 krooni.
- kohustuste piisavuse testi läbiviimine kindlustuslepingutest tulenevatele kohustustele.

Juhatuse liige:



Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	L.P.
Kuupäev/date	16.05.07
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Võrreldes Eesti hea raamatupidamistava järgi avaldatud aastaaruandega on käesolevas aruandes tehtud järgmised muudatused, mis muudavad esmaste aruannete esitusviisi. Aruande ridadevahelisest klassifitseerimisest tingitud olulisemad muudatused põhjaruannetes olid järgmised:

- 31.12.2005 bilansis on eraldi reana toodud "Edasikindlustuse vara" summas 33,935,026 krooni ning gruppi "Finantsinvesteeringud" on lisatud varem viitlaekumisena kajastatud investeeringutelt teeninud intressid summas 1,267,977 krooni;
- 2005 aasta tulude ja kulude aruandes on read ümbergrupeeritud - tulude ja kulude aruanne ei jagune enam tehniliseks ja mittetehniliseks osaks vaid kolmeks põhigrupiks:
 - > Tulud - 27 676 678 krooni;
 - > Neto esinenud kahjunõuded - (-) 1 736 152 krooni;
 - > Kulud - 16 836 581 krooni.
- Kõrgendatud kindlustusmakse summas 151,921 krooni on kajastatud "Brutopreemiana", varem kajastati grupis "Muud tehnilised tulud";
- Kahjunõuete käsitluskulud summas 2,064,569 on kajastatud "Kulude" grupis, varem kajastati käsitluskulusid grupis "Neto esinenud kahjunõuded".
- 2005 aasta "Rahavood põhitegevusest" vähenesid (ja "Rahavood investeerimistegevusest" suurenesid) 2,388,459 krooni võrra, kuna Eesti hea raamatupidamistava järgi olid ettevõtte investeeringute rahavood kajastatud kui "Rahavood investeerimisest".

Lisa 3. Juhtkonna hinnangud, mida on raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud

Raamatupidamise aastaaruannete 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	EUR Sovereign spot (Nordea Pank AS)
Piirikindlustuse tariif	Kindlustuspäeva keskmine maksumus 64,79 krooni (2005: 63,95 krooni)
Kõrgendatud kindlustusmakse tariif	Kolmekordne turu keskmine kindlustuspäeva maksumus
Kohustused kindlustustegevusest:	
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 2005. a. elutabelite andmetel

Juhatusel liige: _____



Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	<u>L.P.</u>
Kuupäev/date	<u>16.05.07.</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

keskmine reaalinress	0,75% aasta kohta
Kahjukäsitluskulud	15% juhtumi hinnangulisest hüvitise summast (va erandid)
Edasikindlustuse varade väärtuse hindamine	Allahindluse määr 6,83% (2005: 8,98%), arvestades edasikindlustusportfelli ajaloolisi krediidikahjumeid
Edasikindlustuse IBNR	Lähtudes seltside hinnangutest, mida korrigeeritakse kindlustuslisaga, mis tagab kindlustuskatte lisaks teatamata juhtudele ka käsitluses olevate võimalike nõuete suurenemisele
Edasikindlustuse IBNR'i kindluslisa	Kindluslisa moodustab 5,04% eraldiste brutomahust (2005: 4,96%)
Regressinõuete väärtuse hindamine:	laekumise tõenäosus 62,6% (2005: 60,7%) lähtudes kogu portfelli ajalugu hõlmavast statistikast
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kasulik eluiga	4-10 aastat
Finantsinvesteeringute klassifitseerimine ja kajastamine	<u>Finantsvarad õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatakse</u> rahaturu- ja likviidsusfondi osakud ning üle ühe aastase tähtajaga võlakirjad; <u>Lunastustähtajani hoitavate investeeringutena kajastatakse</u> kuni ühe aastase tähtajaga võlakirjad; <u>Laenudena kajastatakse</u> tähtajalisi hoivuseid.
Kohustuste piisavuse testi aluseks olevate rahavoogude diagrammi koostamine ning testis kasutatavate riski- ja ajategurite määramine.	Kirjeldatud lisa 13.

Tabelis on toodud varade ja kohustuste diskonteerimata rahavood, millede tähtjad on määratud kasutades juhtkonna hinnanguid:

miljonites kroonides	rahavoo tähtjad aastates						Kokku
	kuni 1	1-5	5-10	10-20	20-30	üle 30	
seisuga 31.12.2006							
Regressi nõuded	5.1	3.6	1.3	1.3	0.8	0.0	12.0
Edasikindlustuse vara	15.7	8.2	0.2	0.0	0.0	0.0	24.1
Kohustused kindlustustegevusest	42.6	37.0	11.5	18.3	10.4	5.3	125.1
seisuga 31.12.2005							
Regressi nõuded	3.8	2.4	0.3	0.2	0.1	0.0	6.7
Edasikindlustuse vara	10.7	21.1	2.1	0.0	0.0	0.0	33.9
Kohustused kindlustustegevusest	33.4	65.9	13.3	14.2	6.4	3.0	136.2

Juhatuselüige: _____



Intsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials L. P.
Kuupäev/date 16.05.07.
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 4. 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 (kindlustusjuhtumid);
tururisk	võimalus saada kahju finantsturu indikaatorite muutumisest;
krediidirisk	võimalus saada kahju seoses vastaspoole maksevõime alanemisega;
likviidsusrisk	võimalus saada kahju vahendite puudumisest kohustuste õigeaegseks täitmiseks;
kontsentratsioonirisk	võimalus saada kahju riskide üheaegsest esinemisest või vastastikkusest võimendumisest;
operatsioonirisk	võimalus saada kahju töötajate, tegevuste/teenuste või töövahendite mittetoimimisest nende sisemise ebapiisavuse ja -pädevuse või välise sündmuse mõjul.

Käesolevate definitsioonide tähenduses on:

kahju	otsene rahaline kahju + saamatajäänud tulu + muude riskiklasside kapitalivajaduse kasv;
tegevused/teenused	kõikvõimalikud tööprotsessid, töötajate käitumisreeglid, tehniliste vahendite kasutamisiisid;
mittetoimimine	katkestused, pettused, varade hävimine, kohustuste mittetäitmine, ehk igasugune eesmärkide mittesaavutamine.

Kindlustusrisk

Fond on liikluskindlustuse garantiifond, kandes riski ainult ühest kindlustusliigist.

Fond pakub kindlustuskatet tavapärasest kindlustustegevusest erinevalt:

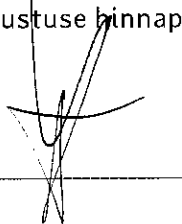
- liikluskindlustuse seadus sätestab olukorrad, millal Fond peab lepingu sõlmima (piirikindlustus) või kahjud hüvitama (nn garantiifondi roll);
- edasikindlustuse lepingutest tulenevalt andis Fond kindlustuskatet lepinguaastatel 1996 kuni 2004.

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 kohaselt on nn roheline kaardi riskil sisuliselt piiramatu kindlustussumma. Aastatel 2005 kuni 2006 toimunud Fondi poolt käsitletavatest juhtumitest on välismaiseid ca 1.3%.

Kindlustusriski juhtimiseks kasutatakse peamiselt kolme vahendit:

- piirikindlustuse hinnapoliitika,

Juhatuse liige:



Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>L. P.</u>
Kuupäev/date <u>16.05.07.</u>
<u>PricewaterhouseCoopers, Tallinn</u>

- tuvastamise ja hüvitamise reeglid ja 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.

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

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

Kaudselt vähendavad Fondi kindlustusriski kindlustamata sõidukitele rakendatud kõrgendatud kindlustusmakse süsteem ja kahjuennetustegevus.

Kindlustusriski sensitivsuse analüüs: Analüüsist on väljajäetud vahendustegevuse kahjud (nende muutuste mõju tulemile ja netovarale on null krooni), ülevõetud portfelli kahjud, kuna nende osakaal on väga väike ning edasikindlustuse kahjud kuna need riskid on kaetud edasikindlustuslepingutega. Kahjujuhtumite arvu võimaliku muudatuse näitaja tuleneb tundmatute sõidukite poolt tekitatavate juhtumite arvu osakaalust kogu juhtumite arvust.

Tegur	väärtus aastal 2006	Võimalik muudatus	Mõju tulemile	Mõju netovarale	Mõju tulemile (neto edasi- kindlustu- sest)*	Mõju netovarale (neto edasi- kindlustu- sest)*
Kahjujuhtumite arv (piirikindlustus, garantiifond- tundmatud ja kindlustamata)	520	kasv 20%	-8.6%	-1.4%	-8.6%	-1.4%
Keskmine kahjunõue kroonides (piirikindlustus, garantiifond- tundmatud ja kindlustamata)	9112	kasv 9%	-3.9%	-0.6%	-3.9%	-0.6%

* 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.

Tururisk

Fondi aruandeperioodi finantspositsiooni mõjutab intressimäärade muutumine: võlainstrumentide (100% finantsinvesteeringute portfelist) hindade ja kindlustuskohustuste diskontomäärade kaudu. Fond ei ole olulisel määral avatud muudele tururiskidele, s.t muude varade, s.h valuuta, hindade muutustele.

Tulenevalt kindlustuspensionite spetsiifilisest iseloomust ja (finantsturgude mõttes) väikesest mahust, ei ole võimalik nendest tulenevaid muid riske (Eesti tarbijahinnaindeksi muutus, hüvitesaajate 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 kaasnevad

Juhatuses liige: _____



Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials L.P.
Kuupäev/date 16.05.07
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

reinvesteeringuriski majandatakse varade lühema kestvusega kaasneva paindlikkusega ning seda riski arvestab ka kasutatav netodiskontomäär.

Investeeringute portfelli intressiriski profiil on avatud lisa 6. Kuna investeeringute duratsioon on väike, siis korrigeeritud soetusmaksumuses hinnatud varade väärtus ei erine oluliselt nende turuväärtusest.

Krediidirisk

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

- finantsvarade portfellis on lubatud minimaalne vastaspoole krediidireiting 'investeeringuskõlblik', 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 nii kohalike kui ka välismaiste regulaatorite ja järelevõtte prioriteet.

Moody's	Kogu portfell		sh fondid	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Aa	81,381,665	69,035,944	0	0
A	103,996,311	110,589,374	0	0
Reitinguta	8,948,779	11,859,975	8,948,779	11,859,975
Kokku	194,326,755	191,485,293	8,948,779	11,859,975

Likviidsusrisk

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

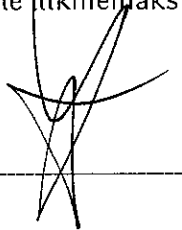
Esimesel juhul peab tavapäraselt edasikindlustusvõtja teostama kahju väljamakse enne kui tekib võimalus kätte saada edasikindlustusandja osa vastavast maksest.

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.

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.

Juhatause liige:



Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials L.P.
Kuupäev/date 16.05.07.
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Investeeringute portfelli likviidsusprofiil on avatud lisas 6.

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 rohelise kaardi piiramatut vastutust, on vähe. Tavapäraselt katavad 70% kuni 80% programmist kaks suuremat partnerit Swiss Re ja Munich Re.

Kontsentratsiooniriski stsenaariume auditeeritavad rutiinselt kolmandad osapooled - sise- ja finantsaudit.

Operatsioonirisk

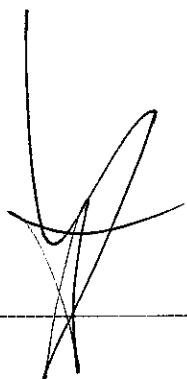
Olulised operatsiooniriskid Fondi tegevuses tekivad (sulgudes kirjeldavad majandusnäitajad aruandeperioodi kohta või selle lõpu seisuga):

- kahjukäsitlustoimingutes (ca 1500 väljamakset summas ca 20 miljonit krooni),
- liiklusõnnetuste põhjustajate vastu esitatud tagasinõuete majandamisel (nõuete summa 36 miljonit krooni),
- edasikindlustuslepingute sõlmimisel (administreeritava puuli preemia aastas ca 26 miljonit krooni),
- kindlustuskohustuste hindamisel (kohustuste summa 114 miljonit krooni),
- liikluskindlustuse infosüsteemi käiguhoidmisel (teenindatavate ärikriitiliste tehingute väärtus ca 900 miljonit krooni).

Aruande - ja võrdlusperioodile teatavaks saanud operatsiooniriski realiseerumise juhtumid on seotud välise ja sisemise pettuse ning õiguskaitseorganite töö kvaliteediga. Nende juhtumite summaarne otsene majanduslik kahju ei ületa 2% netovarast.

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

Juhatuse liige:



Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u> L P </u>
Kuupäev/date <u> 16.05.07 </u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 5. Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2006	31.12.2005
Sularaha kassas	0	422
Pangakontod	2,162,824	718,611
Eesti kroon	1,425,208	536,172
valuutad ümberarvestatuna Eesti krooni	737,616	182,439
Kokku	2,162,824	719,033

Lisa 6. Finantsinvesteeringud

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 6.1. Finantsinvesteeringute positsiooni duratsioon


	Kogu portfell		sh fondid*	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Väiksem või võrdne 0.25	71,058,568	72,150,266	7,680,457	0
0.25 kuni 0.5	17,266,772	22,059,100	1,268,322	11,859,975
0.51 kuni 1.0	101,883,645	93,402,655	0	0
Suurem kui 1.0	4,117,770	3,873,272	0	0
Kokku	194,326,755	191,485,293	8,948,779	11,859,975
Keskmine	0.548	0.497	0.251	0.295

* Fondide duratsioonid on toodud Fondivaldajate poolt avaldatud fondiraportites.

Tabel 6.2. Finantsinvesteeringute positsiooni krediidirisk

Moody's	Kogu portfell		sh fondid	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Aa	81,381,665	69,035,944	0	0
A	103,996,311	110,589,374	0	0
Reitinguta	8,948,779	11,859,975	8,948,779	11,859,975
Kokku	194,326,755	191,485,293	8,948,779	11,859,975

Juhatuse liige:



Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.P.
 Kuupäev/date 16.05.07.
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Tabel 6.3. Tulud erineva krediidiriskiga varadelt

Moody's	Kogu portfell		sh fondid	
	2006	2005	2006	2005
Aa	2 167 211	848 837	0	0
A	2 982 255	2 358 619	0	0
Reitinguta	304 746	194 102	304 746	194 102
Kokku	5 454 212	3 401 558	304 746	194 102

Tabel 6.4. Finantsinvesteeringute positsiooni likviidsus

	Kogu portfell		sh fondid	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Väiksem või võrdne 1 nädal	8,948,779	11,859,975	8,948,779	11,859,975
1 nädal kuni 180 päeva	79,376,560	82,349,391	0	0
181 päeva kuni 1 aasta	101,883,645	93,402,655	0	0
Üle 1 aasta	4,117,771	3,873,272	0	0
Kokku	194,326,755	191,485,293	8,948,779	11,859,975
Keskmine	190	182	2	2

Lisa 7. Varad edasikindlustuslepingutest

	31.12.2006	31.12.2005
Rahuldamata nõuete eraldise edasikindlustaja osa - RBNS	23,335,957	31,168,486
Rahuldamata nõuete eraldise edasikindlustaja osa - IBNR	801,284	2,766,540
Kokku	24,137,241	33,935,026

Edasikindlustuse lepingutega seotud varad on allahinnatud kogusummas 1,7 miljonit (2005.a: 3,1 miljonit ehk 8.98%) krooni, mis moodustab nimetatud varade kogumahust 6.83%.

Tabel 7.1. Edasikindlustuse rahuldamata nõuete eraldis edasikindlustusmaaklerite lõikes

	31.12.2006	31.12.2005
MAI Reinsurance Brokers	9,003,693	12,637,645
AON Reinsurance Brokers	10,257,457	10,920,440
SWISS Re	2,911,369	6,033,880
MUNICH Re	1,163,438	1,576,521
Kokku	23,335,957	31,168,486

Juhatuse liige:



Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L. P.
 Kuupäev/date 16.05.07.
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 8. Nõuded kindlustustegevusest ja muud nõuded

	31.12.2006	31.12.2005
Nõuded kindlustustegevusest	13,772,265	10,515,859
Nõuded vahendajatele	890,762	338000
Nõuded liikmetele (vt Lisa 21)	1,781,276	1,926,570
Nõuded edasikindlustustegevusest	323,023	1,661,476
Muud nõuded	10,777,204	6,589,813
regressi- ja kõrgend. kindlustusmakse nõuded (tab. 8.1)	10,732,784	6,586,287
muud	44,420	3,526
Ettemakstud kulud	32,641	34,740
FI ja liitude liikmemaksud	1,285	2,771
ettemaks hankijatele	907	9,593
muud ettemakstud kulud	30,449	22,376
Kokku	13,804,906	10,550,599

Kuni 1 aastase tähtajaga (7 (2005: 6,9) miljonit krooni) nõuded on bilansis kajastatud maksmisele kuulvas summas, üle 1 aastase tähtajaga nõuded on võetud arvele diskonteeritud nüüdsväärtuses ja edaspidi kajastatud amortiseeritud soetusmaksumuses.

Tabel 8.1. Regressi- ja kõrgendatud kindlustusmakse nõuded

	31.12.2006	31.12.2005
Regressinõuded reservilt	8,803,718	4,481,710
Eelarvelised asutused	116,218	276,988
Roheline kaart	6,238,147	3,330,798
Külastajakaitse	629,595	134,549
Vaidlus seltsiga	1,819,758	739,375
Regressinõuded muudest juhtumitest	1,815,691	2,104,577
Nõuete summa kokku	35,971,054	46,248,742
sh. Kindlustamata sõidukite kahjud	29,942,297	37,094,977
Sisemaa kindlustus (vaidlus seltsiga)	443,730	290,370
ASA Kindlustuse kahjud	4,414,736	7,523,294
Ühiskindlustuse kahjud	565,957	678,550
Piirikindlustuse kahjud	604,334	661,551
Ebatõenäoliselt laekuv osa	-34,155,363	-44,144,165
Kõrgendatud kindlustusmakse nõuded	113,375	0
Nõuete summa kokku	2,663,877	0
Ebatõenäoliselt laekuv osa	-2,550,502	0
Kokku	10,732,784	6,586,287

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

Juhatause liige:



initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.P.
 Kuupäev/date 16.05.07.
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Tabel 8.2. Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded

	31.12.2006	31.12.2005
Regressinõuded	34,155,363	44,144,165
Kõrgendatud kindlustusmakse nõuded	2,550,502	0
Edaskindlustuse varad	1,711,304	3,073,327
ASA Kindlustus	1,429,842	38,552,275
Ühiskindlustus	0	9,530,135
Eesti Maapank	1,594,161	1,714,503
muud	8,395	8,395
kokku	41,449,567	97,022,800

2006. aastal laekus ebatõenäolisi nõudeid summas 1,289,545 krooni:

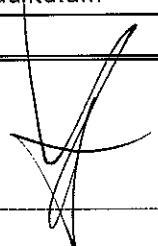
- 120,342 krooni Eesti Maapanga pankrotist;
- 108,044 krooni Ühiskindlustuse pankrotist;
- 1,070,159 krooni ASA Kindlustuse pankrotist.

31.12.2005 seisuga ebatõenäoliseks hinnatud nõuetest on 2006 aasta jooksul lootusetuteks märgitud ning bilansist välja kantud nõudeid kogusummas 53,754,320 (sh regressinõuded 2,4 miljonit) krooni.

Lisa 9. Immateriaalne põhivara

	kindlustuse andmebaas	maj.arvest ja dok.haldus tarkvara	muud litsensid	Immat. põhivara kokku
Seisuga 01.01.2005				
Soetusmaksumus	3,600,650	1,002,949	401,188	5,004,787
Akumuleeritud kulum	-3,103,861	-1,002,949	-366,213	-4,473,023
Jääkväärtus	496,789	0	34,975	531,764
Tehingud aastal 2005				
Jääkväärtus perioodi algul	496,789	0	34,975	531,764
Perioodi kulum	-494,680	0	-7,768	-502,449
Jääkväärtus perioodi lõpus	2,109	0	27,206	29,315
Seisuga 31.12.2005				
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 perioodi algul	2,109	0	27,206	29,315
Soetamine	0	0	50,363	50,363
Perioodi kulum	-2,109	0	-13,404	-15,513
Jääkväärtus perioodi lõpus	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

Juhatuses liige: _____



Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/Initials L. P.
Kuupäev/date 16.05.07.
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 10 . Materiaalne põhivara

	Mööbel	Kontori tehnika	Kapitali- Põhivara rendile võetud kokku vara	
Seisuga 01.01.2005				
Soetusmaksumus	2,116,566	690,852	1,280,628	4,088,046
Akumuleeritud kulum	-1,740,806	-634,114	-411,619	-2,786,538
Jääkväärtus	375,761	56,738	869,009	1,301,508
Tehingud aastal 2005				
Jääkväärtus perioodi algul	375,761	56,738	869,009	1,301,508
Soetamine	0	10,920	0	10,920
Perioodi kulum	-80,611	-41,306	-423,711	-545,629
Jääkväärtus perioodi lõpus	295,149	26,352	445,298	766,799
Seisuga 31.12.2005				
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 perioodi algul	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 perioodi lõpus	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	-1,901,715	-683,498	-1,238,624	-3,823,836
Jääkväärtus	219,606	18,273	42,004	279,884

Juhatuse liige: _____



Intsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials h.p.
 Kuupäev/date 16.05.07.
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa II. Muud finantskohustused

	31.12.2006	31.12.2005
Kohustused kindlustustegevusest	42,711	42,711
Muud kohustused	494,503	798,002
sh võlad hankijatele	448,013	352,186
kohustus kapitalirendilepingust	42,004	445,298
muud võlad	4,486	518
Maksuvõlg:	523,004	414,198
üksikisiku tulumaks	191,945	152,431
sotsiaalmaks	309,766	244,153
töötuskindlustusmaks	6,187	7,259
kogumispension	12,559	9,494
ettevõtte tulumaks	1,777	0
käibemaks	770	861
Väljamaksmata töötasud	51,781	135,556
Puhkusereserv	523,517	486,902
Väljamaksmata kahjuhüvitised (Polaris (pankrotis))	25,000	25,000
Muud viitvõlad	0	645
Kokku	1,660,516	1,903,014

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

Lisa 12. Kohustused kindlustustegevusest

	31.12.2006	31.12.2005
Bruto eraldised	114,276,290	135,730,085
Ettemakstud preemiate eraldis	99,038	92,686
Rahuldamata nõuete eraldis - RBNS	53,496,239	66,560,064
Rahuldamata nõuete eraldis - IBNR	18,188,193	22,211,394
Kindlustuspensioni eraldis	42,492,820	46,865,941
Edasikindlustaja osa eraldistes	24,137,241	33,935,026
Rahuldamata nõuete eraldis - RBNS	23,335,957	31,168,486
Rahuldamata nõuete eraldis - IBNR	801,284	2,766,540
Neto eraldised		
Ettemakstud preemiate eraldis	99,038	92,686
Rahuldamata nõuete eraldis - RBNS	30,160,282	35,391,578
Rahuldamata nõuete eraldis - IBNR	17,386,909	19,444,854
Kindlustuspensioni eraldis	42,492,820	46,865,941
Kokku neto eraldised	90,139,049	101,795,059

Juhatuse liige:



Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u> L.P. </u> Kuupäev/date <u> 16.05.07. </u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

Tabel 12.1. Kohustused kindlustustegevusest valdkondade lõikes

	Eraldised RNE muutus seisuga (+)suurenemine; 31.12.2006 (-)vähenemine	Edasikindl. osa muutus (+)vähenem.	EPE muutus (+)suurenem.	muutus kokku	Eraldised seisuga 31.12.2005	
Kindlustustegevus	64,015,650	-24,333,292	9,797,785	6,352	-14,529,155	78,544,805
piirikindlustus	612,052	-35,338	0	6,352	-28,986	641,038
edasikindlustus	56,946,532	-20,708,133	9,797,785	0	-10,910,348	67,856,880
maksejõuetus	6,457,066	-3,589,821	0	0	-3,589,821	10,046,887
Tegevus garantiifondina	26,123,399	2,873,145	0	0	2,873,145	23,250,254
kindlustamata sõidukid	7,589,252	-2,625,118	0	0	-2,625,118	10,214,371
tundmatud sõidukid	9,730,430	1,176,256	0	0	1,176,256	8,554,174
seltside vaidlus	1,819,757	1,080,382	0	0	1,080,382	739,375
kahjukäsitluse vahendus	6,983,960	3,241,625	0	0	3,241,625	3,742,334
Neto eraldised kokku	90,139,049	-21,460,147	9,797,785	6,352	-11,656,010	101,795,059
sh Eestis toimunud kahjud	77,922,327	-5,516,541	142,334	6,352	-5,367,855	83,290,182
välisriigis toimunud kahjud	12,216,722	-15,943,606	9,655,451	0	-6,288,155	18,504,877

Lisa 13. Kohustuste 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.

Eeltööna on:

- koostatud rahavoogude diagramm, sammuga 1 aasta. Rahavoogude diagrammi kokkuvõtte on toodud Lisas 3;
- 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 edasikindlustusandjana 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;

Juhatause liige: _____

Initsiaaliga eritult ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>L. P.</u> Kuupäev/date <u>16.05.07.</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn

- IBNR jagatakse perioodidele vastavalt perioodi RBNS suhtele kogu summasse.
- leitud rahavoogude puhasnüüdisväärtus (mitmeperioodilise rahavoogude diskonteerimise mudeliga). Diskonteeritud väärtused on arvatud kasutades EUR *Sovereign SPOT* tulumääradest koostatud tootlusköverat, 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,
 - investeringud laekuvad vastavalt lepingus toodud tähtajale,
 - edasikindlustuse varad realiseeruvad samal perioodil kui nendega seotud kohustused.

Rahavoogude diagrammi koostamisel on kasutatud hinnangut kus inflatsioonitegur väheneb 4.3%-lt 2.5%-ni järgneva 15 aasta jooksul. Kasutatud riskivaba rahahind on toodud tabelis 13.1.

Tabel 13.1. Riskivaba rahahind

Nordea Pank AS	aastad					
	kuni 1	1-5	5-10	10-20	20-30	üle 30
EUR Sovereign SPOT 31.12.2005	2.70%	2.97%	3.27%	3.54%	3.63%	3.63%
EUR Sovereign SPOT 31.12.2006	3.85%	3.90%	3.97%	4.08%	4.11%	4.11%

Tabel 13.2. Rahavoogude diagramm

miljonites kroonides	rahavoo tähtjad aastates						Kokku
	kuni 1	1-5	5-10	10-20	20-30	üle 30	
Kohustused seisuga 31.12.2005	35.3	65.9	13.3	14.2	6.4	3.0	138.2
Varad seisuga 31.12.2005	205.9	27.2	2.4	.2	.1	.0	235.8
Netorahavood 31.12.2005	170.6	-38.7	-10.9	-14.0	-6.4	-3.0	97.6
Kohustused seisuga 31.12.2006	44.3	37.0	11.5	18.3	10.4	5.3	126.8
Varad seisuga 31.12.2006	219.7	15.9	1.4	1.2	.9	.0	239.1
Netorahavood 31.12.2006	175.4	-21.1	-10.0	-17.0	-9.5	-5.3	112.4

Juhatuses liige: _____



Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.P.
 Kuupäev/date 16.05.07.
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Tabel 13.3. Intressiriski test

Tabelites on toodud positsiooni väärtuse muutused peale vastava teguri muutmist. Bilansilise ja praeguse väärtuse erinevus tuleneb diskontomäärade erinevusest (vt selgitust lisas 7 - tururisk).

miljonites kroonides	Bilansiline väärtus	Rahavoogude puhasnüüdise väärtus	Kui normaliseeritud diskonteerimisel kasutatav määr...					
			suureneb 50bp	väheneb 50bp	suureneb 100bp	väheneb 100bp	suureneb 200bp	väheneb 200bp
Varad	236.7	230.7	-1.4	1.5	-2.9	2.9	-5.6	6.0
Kohustused	137.6	126.0	-1.0	1.0	-2.0	2.1	-3.9	4.3
Neto rahavoog 31.12.2005	99.1	104.7	-.4	.4	-.8	.8	-1.7	1.7
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

(bp - baaspunkti, sajandik protsenti)

Tabel 13.4. Inflatsiooniriski test

miljonites kroonides	Bilansiline väärtus	Rahavoogude puhasnüüdise väärtus	Kui aastase püsiva makse arvutamisel kasutatav inflatsioonimäär...					
			suureneb 100bp	väheneb 100bp	suureneb 200bp	väheneb 200bp	suureneb 400bp	väheneb 400bp
Pensionieraldis 31.12.2005	46.9	41.7	5.5	-4.5	12.2	-8.2	31.3	-14.0
Pensionieraldis 31.12.2006	42.5	39.8	5.4	-9.8	16.4	-20.0	38.9	-44.5

(bp - baaspunkti, sajandik protsenti)

Lisa 14. Muud tulud

	2006	2005
Vahendustegevuse tulu	838,094	711,632
Vahekohtu kulude hüvitamine	153,524	96,200
Saadud viivised	185,025	106,711
Teistele osutatud teenused	68,647	126,561
Muud	7,034	7,967
Kokku	1,252,324	1,049,071

Juhatuses liige:



Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.P.
 Kuupäev/date 16.05.07.
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 15. Kulud tegevusliikide lõikes

	2006	2005
Tegevus piirikindlustusandjana	715,653	743,612
Tegevus edasikindlustusandjana	631,859	515,696
Garantiifondi tegevus	8,741,172	8,247,653
Liikluskindlustuse infosüsteemi haldamine	5,177,932	5,652,754
Muu tegevus	1,838,608	1,676,866
Kokku	17,105,224	16,836,581

Lisa 16. Kulud kululiikide lõikes

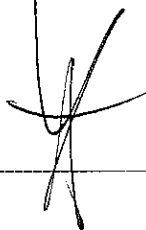
	2006	2005
Personaliga seotud kulud	9,650,307	9,659,315
s.h palgad, preemia ja maksud	8,752,743	8,869,824
Kulum	119,497	624,367
Kahjuennetusprojektid	158,757	0
IT ja kontoriseadmed	3,771,487	3,974,229
Kontoriruumide halduskulud	1,234,172	1,213,773
Muud kulud	341,667	300,670
Sidekulud	219,688	316,349
Transpordi kulud	99,734	129,406
Maksud	115,759	50,857
Profiteenused	1,394,156	567,615
Kulud kokku	17,105,224	16,836,581

Lisa 17. Neto esinenud kahjunõuded

Eraldise bilansilised väärtused perioodi lõpu seisuga on toodud Lisas 12.

2006	Makstud kahjud; regress (-)	Edasikindl. osa makstud kahjudes	RNE muutus (+)suurenemine; (-)vähennemine	RNE regressi muutus (-)suuren.; (+)väh.	Edasikindl. osa muutus (+)väh.	EPE muutus (+)suuren.	Eraldise 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
Ühiskindlustuse kahjud	-43,099	0	-132,461	0	0	0	-132,461	-175,560
ASA kindlustuse kahjud	-74,588	0	-3,457,360	0	0	0	-3,457,360	-3,531,948
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
Seltside vaidlus	163,610	0	1,080,382	-1,080,382	0	0	1,080,382	163,610
Kahjukäsitluse vahendus	0	0	3,241,625	-3,241,625	0	0	3,241,625	0
Kokku - 12 kuud	8,268,663	-1,324,392	-21,460,147	-4,322,007	9,797,785	6,352	-11,656,010	-9,040,098

Juhatuse liige:



Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.P.
 Kuupäev/date 16.05.07.
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

2005	Makstud kahjud; regress (-)	Edasikindl. osa makstud kahjudes	RNE muutus (+)suurenemine; (-)vähenemine	RNE regressi muutus (-)suuren.	Edasikindl. osa muutus (+)vähen.	EPE muutus (-)vähen..	Eraldiste muutus	Kahjujuhtumid neto
Kindlustustegevus	5,925,233	-3,152,788	-9,859,365	0	3,881,188	-19,607	-5,997,784	-3,205,732
Piirikindlustus	139,936	0	-355,395	0	0	-19,607	-375,002	-215,459
Edasikindlustus	6,277,957	-3,152,788	-9,213,480	0	3,881,188	0	-5,332,292	-2,207,123
Ühiskindlustuse kahjud	28,012	0	-111,736	0	0	0	-111,736	-83,724
ASA kindlustuse kahjud	-520,672	0	-178,754	0	0	0	-178,754	-699,426
Tegevus garantiifondina	1,600,317	0	-826,934	696,197	0	0	-826,934	1,469,580
Kindlustamata sõidukid	-458,101	0	-1,010,036	0	0	0	-1,010,036	-1,468,137
Tundmatud sõidukid	2,107,612	0	879,299	0	0	0	879,299	2,986,911
Seltside vaidlus	-49,194	0	397,715	-397,715	0	0	397,715	-49,194
Kahjukäsitluse vahendus	0	0	-1,093,912	1,093,912	0	0	-1,093,912	0
Kokku - 12 kuud	7,525,550	-3,152,788	-10,686,299	696,197	3,881,188	-19,607	-6,824,718	-1,736,152

Lisa 18. Kahjude kujunemine

Kahjujuhtumid - bruto (tuhandetes kroonides)	2001	2002	2003	2004	2005	2006	kokku
juhtumi aastal	58,021	42,057	11,889	12,467	8,103	12,914	145,451
1 aasta hiljem	69,283	53,754	12,844	11,908	7,211	-	-
2 aastat hiljem	68,528	55,239	9,340	10,504	-	-	-
3 aastat hiljem	68,895	55,575	7,674	-	-	-	-
4 aastat hiljem	66,370	46,550	-	-	-	-	-
5 aastat hiljem	64,510	-	-	-	-	-	-
Kahjujuhtumite hinnang 31.12.06	64,510	46,550	7,674	10,504	7,211	12,914	149,363
Makstud kahjud kuni 31.12.06	-44,735	-27,189	-5,824	-5,586	-4,553	-3,146	-91,033
Eraldis 31.12.06	19,775	19,361	1,850	4,919	2,658	9,768	58,330
1993-2000 juhtumite eraldis 31.12.06	-	-	-	-	-	-	55,847
Brutoeraldis kokku	-	-	-	-	-	-	114,177

Kahjujuhtumid - neto (tuhandetes kroonides)	2001	2002	2003	2004	2005	2006	kokku
juhtumi aastal	58,021	17,694	10,413	9,131	7,105	12,914	115,278
1 aasta hiljem	69,283	26,651	12,426	9,761	7,211	-	-
2 aastat hiljem	66,846	26,600	9,111	8,562	-	-	-
3 aastat hiljem	68,121	24,890	6,490	-	-	-	-
4 aastat hiljem	66,370	23,276	-	-	-	-	-
5 aastat hiljem	64,416	-	-	-	-	-	-
Kahjujuhtumite hinnang 31.12.06	64,416	23,276	6,490	8,562	7,211	12,914	122,868
Makstud kahjud kuni 31.12.06	-44,735	-10,503	-5,824	-4,131	-4,553	-3,146	-72,891
Eraldis 31.12.06	19,680	12,773	666	4,431	2,658	9,768	49,977
1993-2000 juhtumite eraldis 31.12.06	-	-	-	-	-	-	40,063
Netoeraldis kokku	-	-	-	-	-	-	90,040

Juhatause liige: _____



Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials L.P.
Kuupäev/date 16.05.07.
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 19. Netovara

MTÜ Eesti Liikluskindlustuse Fondi ja avalik-õigusliku Eest Liikluskindlustuse Fondi (likvideerimisel) ja vahel 03. septembril 2004.a. sõlmitud "Varade, õiguste ja kohustuste üleandmise lepingu" alusel andis 01. oktoobril 2004.a. Eesti Liikluskindlustuse Fond (likvideerimisel) MTÜ-le Eesti Liikluskindlustuse Fond (reg.nr 80206477) üle kõik oma varad, õigused ja kohustused. LKindIS § 67¹ lg 5 kohaselt loetakse MTÜ Eesti Liikluskindlustuse Fond avalik-õigusliku Eesti Liikluskindlustuse Fondi üldõigusjärglaseks.

2009. aasta 1. jaanuariks peab LkindIS § 61 lõikes 7 nimetatud kohustuse täitmiseks Fondi netovara olema vähemalt 10 protsenti Garantiifondi liikmete kohustusliku liikluskindlustuse tehniliste eraldiste summast.

Netovara muutuste aruandes on toodud järgmised korrigeerimised:

	ülekantud netovara ühingu loomisel 31.12.2005	tulem 2005	tulem 2004	muutuse mõju
Vigade korrigeerimine	0	489,340	528,943	1,018,283
Ülekantud netovara suurendamine	1,997,498	0	0	1,997,498

Vigade korrigeerimine: kahjujuhtumetest, mida esialgu käsitleb ja hüvitab Fond ning mis regressikorras kindlustusseltsilt tagasi saadakse, tulenevate kohustustega seotud nõuete kajastamine bilansi varades. Varasemal perioodil kajastati nimetatud juhtumeid analoogselt muudele garantiifondi poolt käsitletavatele juhtumitele.

Ülekantud netovara suurendamine: avalik-õigusliku Eest Liikluskindlustuse Fondi (likvideerimisel) lõpparuande kohaselt MTÜ-le üle kantud vara.

Lisa 20. Rendilepingud

Kasutusrent

Fond rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumi ja sõiduautot. Aruandeperioodil on kuludes kajastatud kasutusrendimakseid summas 1,026 (2005: 1,030) tuhat krooni.

Kontoripindade üürimiseks sõlmitud lepingu tähtaeg lõpeb 2007 aasta lõpus. Lepingut pikendatakse 2,5 aastaks. Arvestades fikseeritud hindu, ennetähtaegse katkestamise tõenäosuseks null ning diskontomäär 3.85% aasta baasil, on lepingulise kohustuse nüüdisväärtus 3,393 tuhat krooni.

Kapitalirent

Fond rendib kapitalirendi tingimustel arvutitöökohti ja kontoritehnikat. Aruandeperioodil on kuludes kajastatud kapitalirendi põhiosa tagasimakseid summas 403 (2005: 424) tuhat krooni.

Juhatuses liige:



Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/Initials L.P.
Kuupäev/date 16.05.07
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Arvutitöökohtade, kohtserveri ja võrguseadmete üürimiseks sõlmitud lepingu lõppes osaliselt novembris 2006. Uus leping sõlmitakse kolmeks aastaks. Lepingulise kohustuse nüüdsväärtus on 174 tuhat krooni (vt ka Lisa 10)

<i>tuhandetes kroonides</i>	kasutusrent 31.12.2006	kapitalirent 31.12.2006	kokku	kasutusrent 31.12.2005	kapitalirent 31.12.2005	kokku
tähtajaga kuni 1 aastat	1,028	61	1,090	1,039	514	1,552
tähtajaga üle ühe aasta	2,565	123	2,687	940	45	985

Lisa 21. 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 tavapäraestest turutingimustest eesmärgiga tagada Fondile parim võimalik tulemus. Need tehingud, millede puhul puudub vastav turg, on kinnitatud vastavas kõrgemas kollektiivses juhtorganis.

Juhatusel liikmetele on 2006. aastal makstud tasu koos maksudega summas 2,053 (2005: 2,467) tuhat krooni. Nõukogu liikmetel on 2006. aastal makstud tasu koos maksudega summas 295 (2005:287) tuhat krooni.

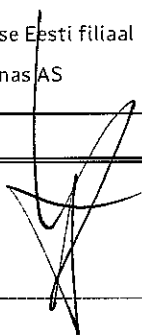
Juhatusel liikmete kompensatsiooni suurus ennetähtaegse tagasikutsumise puhul on võrdne kuue kuu tasuga.

Vaata ka Lisas 22 toodud kohtuvaidlust Ergo Kindlustuse AS vastu.

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

Saadud +, Tasutud -	Liikmemaks	Rohelise kaardi blanketid	Vahekohtu menetluse kulud	Piirikindl. Maakleri tasu	Kindlustus preemiad	Hüvitised (miinus regressid)	2006 kokku	2005 kokku
IF Eesti Kindlustus	5,948,810	0	33,544	-17,262	0	-2,148,971	3,816,121	7,689,569
Salva Kindlustus AS	3,069,067	1,981	52,712	0	0	-4,333,565	-1,209,805	3,393,218
QBE Kindlustuse Eesti AS	846,255	5,936	43,308	0	0	-791,315	104,184	240,541
Inges Kindlustus AS	1,970,904	659	0	-18	0	192,400	2,163,945	1,382,173
ERGO Kindlustuse AS	4,677,992	0	9,584	-486	-13,374	-387,633	4,286,083	3,324,295
Seesam RK AS	2,322,360	1,738	14,376	-18	0	-20,742	2,317,714	165,473
Parex Kindlustuse Eesti filiaal	143,536	0	0	0	0	0	143,536	0
BTA Aprošinašanas AS Eesti filiaal	28,362	1,498	0	0	0	0	29,860	0
Kokku	19,007,286	11,812	153,524	-17,784	-13,374	-7,489,826	11,651,638	16,195,269

Juhatusel liige:



Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.P.
 Kuupäev/date 16.05.07.
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Seotud osapool	Nõue	Nõue
	31.12.2006	31.12.2005
IF Eesti Kindlustus	616,533	694,613
Salva Kindlustus AS	304,312	465,951
QBE Kindlustuse Eesti AS	64,838	70,771
Inges Kindlustus AS	156,871	154,607
ERGO Kindlustuse AS	374,058	380,678
Seesam RK AS	212,389	159,950
Parex Kindlustuse Eesti filiaal	28,917	0
BTA Aprozinašanas AS Eesti filiaal	23,358	0
Kokku	1,781,276	1,926,569

Fondil puudusid seisuga 31.12.2006 (ja ka 31.12.2005) kohustused seotud osapoolte ees.

Lisa 22. Tingimuslikud kohustused

Juhatusel liikmete kompensatsioon

Juhatusel liikmete kompensatsiooni suurus ennetähtaegse tagasikutsumise puhul on võrdne kuue kuu tasuga, seisuga 31.12.2006 oleks nimetatud summa suurus, koos maksudega, 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

Aruande koostamise hetkeks on Fond 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 31.12.2006 seisuga eraldiste arvutamisel.

Lisa 23. Edasikindlustuse puuli administraatorina tegutsemisest tulenevad arveldused

2006. aasta edasikindlustuse puulilepingust tulenevad juurdemaksed moodustavad koondsummana 4,384 tuhat krooni (sh Inges Kindlustus AS 1,290 tuhat; Salva Kindlustuse AS 1,078 tuhat ja Ergo Kindlustuse AS 2,016 tuhat krooni). Kogu summa kanti edasi SIA-le MAI Insurance Brokers 28.02.2007.

Juhatusel liige:

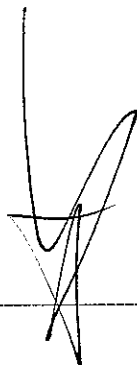


Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	L.P.
Kuupäev/date	16.05.07.
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Lisa 24. Muud reservid netovara koosseisus

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

Juhatuselüige: _____



Iniialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Iniialiid/iniialis _____ L.P.
Kuupäev/date _____ 16.05.07.
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE

MTÜ Eesti Liikluskindlustuse Fond nõukogule

Oleme auditeerinud kaasnevat MTÜ Eesti Liikluskindlustuse Fond (fond) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2006, 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 õiglane 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 korrekse koostamise ja esitamise ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta; asjakohaste arvestuspõhimõtete valimine ja rakendamine; ning antud tingimustes põhjendatud raamatupidamishinnangute tegemine.

Audiitori kohustused

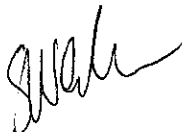
Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamust raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamiseks põhjendatud kindlustunnet, 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 2006 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.



Stan Nahkor
Vannutatud audiitor
AS PricewaterhouseCoopers

16. mai 2007