

# COMPENSA LIFE VIENNA INSURANCE GROUP SE

## 2010.a. KONSOLIDEERITUD MAJANDUSAASTA ARUANNE

Aruandeperioodi algus:	01.01.2010
Aruandeperioodi lõpp:	31.12.2010
Äriregistrikood:	10055769
Address:	Roosikrantsi 11 10119 Tallinn Eesti Vabariik
Telefon:	610 3000
Faks:	610 3010
E-post:	<a href="mailto:info@compensalife.ee">info@compensalife.ee</a>
Audiitor:	AS PricewaterhouseCoopers
Tegevusala:	elukindlustus (kood 6511)

## Sisukord

Tegevusaruanne .....	3
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne 2010.a. ....	6
Konsolideeritud kasumiaruanne .....	6
Konsolideeritud koondkasumiaruanne.....	7
Konsolideeritud bilanss .....	8
Konsolideeritud rahavoogude aruanne .....	9
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne.....	10
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad .....	11
Üldinformatsioon.....	11
Lisa 1    Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted .....	11
Lisa 2    Juhtkonna hinnangud, mida kasutatakse raamatupidamisarvestuses .....	19
Lisa 3    Kindlustus- ja finantsriskide juhtimine .....	20
Lisa 4    Kindlustuspreemiad.....	26
Lisa 5    Investeeringutulud .....	27
Lisa 6    Netotulu investeeringute realiseerimisest .....	27
Lisa 7    Netotulu investeeringute väärtuse muutusest .....	27
Lisa 8    Muud tegevustulud .....	27
Lisa 9    Esinenud nõuded netona edasikindlustusest.....	28
Lisa 10   Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud .....	28
Lisa 11   Tegevuskulud liikide lõikes.....	28
Lisa 12   Investeeringute halduskulud.....	29
Lisa 13   Tütar- ja sidusettevõtja.....	29
Lisa 14   Materiaalne- ja immateriaalne põhivara .....	29
Lisa 15   Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande .....	30
Lisa 16   Aktsiad ja fondi osakud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande .....	31
Lisa 17   Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaperid õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.....	31
Lisa 18   Lunastustähtajani hoitavad investeeringud .....	31
Lisa 19   Müügiotel finantsvara .....	32
Lisa 20   Nõuded, sh kindlustustegevusest .....	32
Lisa 21   Nõuded edasikindlustuslepingutest.....	32
Lisa 22   Raha ja raha ekvivalendid .....	33
Lisa 23   Omakapital .....	33
Lisa 24   Kohustused kindlustuslepingutest .....	33
Lisa 25   Finantskohustused .....	34
Lisa 26   Muud kohustused.....	34
Lisa 27   Kasutusrent .....	34
Lisa 28   Tehingud seotud osapooltega .....	34
Lisa 29   Tingimuslikud varad ja -kohustused.....	35
Lisa 30   Bilansipäevajärgsed sündmused .....	35
Sõltumatu audiitori aruanne.....	36
Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek .....	37
Juhatuse ja nõukogu liikmete allkirjad 2010. majandusaasta aruandele .....	38
Compensa Life Vienna Insurance Group SE müügitulu EMTAK lõikes .....	39

## Tegevusaruanne

### 1. Sissejuhatus

Compensa Life Vienna Insurance Group SE (edaspidi Selts) kuulub Austria juhtivasse kindlustusgruppi VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (edaspidi VIG), kes on ka Seltsi ainuaktsionär.

VIG on üks suurimaid börsil noteeritud rahvusvahelistest kindlustuskontsernidest Kesk- ja Ida-Euroopas, peakorteriga Viinis. Kontserni kuulub üle 50 kindlustusseltsi 24 riigis. Kontserni kindlustusmaksete kogumahust, mis on ca 8,7 miljardit eurot, moodustab elukindlustus 44%.

Selts alustas tegevust 1993. aastal. Alates 29. oktoobrist 2007.a. tegutseb Selts Baltikumis Euroopa äriühinguna, mille peakontor asub Eestis ning filiaalid Lätis ja Leedus.

Seoses Seltsi aktsiate omandamisega VIG poolt muudeti 28. aprillil 2009.a. Seltsi ärinime ja kaubamärki. Endise „Seesami“ kaubamärgi asemel võeti kasutusele uue aktsionäri kaubamärk „Compensa“ ning Seltsi uueks ärinimeks sai Compensa Life Vienna Insurance Group SE.

Seltsil on kolmes Balti riigis kokku 16 kontorit. Ettevõtte haldab rohkem kui 50 000 kliendi kindlustusriske ja investeeringuid.

### 2. Juhtimine

Seltsi juhatuses on viis liiget. Juhatuses esimees on Olga Reznik. Juhatusse kuuluvad ka vastutav aktuaar Marika Guralnik, Läti filiaali juht Viktors Gustsons, Leedu filiaali juht Tomas Milašius ning VIG esindaja Klaus Eberhart.

Käesoleval aastal muutus Seltsi nõukogu koosseis. Elke Stocker'i asemel valiti uueks nõukogu liikmeks Ireneusz Arczewski volituste alguskuupäevaga 20. aprill 2010.a. Seltsi neljaliikmelisse nõukogusse kuuluvad nõukogu esimees Franz Fuchs ning liikmed Rudolf Ertl, Hans Raumauf ja Ireneusz Arczewski.

### 3. Personal

Aruandeperioodi keskmine töötajate arv oli 107 (2009. aastal 116) ning töötasukulu koos agenditasude ja vastavate maksudega 34 miljonit krooni (2009. aastal 33,3 miljonit krooni).

### 4. Majandustulemused

Selts teenis puhaskasumit 11,7 miljonit krooni (2009. aastal 17,7 miljonit krooni).

Kindlustusmakseid koguti 266 miljonit krooni, mis on ligi 3% rohkem võrreldes eelmise majandusaastaga (2009. aastal 259 miljonit krooni). Väljamakseid tehti kogusummas 72,8 miljonit krooni, mis on 28% vähem, kui eelmisel aastal (2009. aastal 100,5 miljonit krooni).

Seltsi tegevuskulud (sõlmimis- ja administratiivkulud), mis moodustasid kokku 89,1 miljonit krooni, kasvasid võrreldes eelmise aruandeperioodiga ligi 5% (2009. aastal 85,1 miljonit krooni). Peamise osa kuludest moodustasid Leedu filiaali müügitegevuse arendamisega seotud kulud.

Seltsi aktsiakapitali suurus on 78 293 200 miljonit krooni. Solventsusmarginaal seisuga 31. detsember 2010.a. oli 113 678 654 krooni ning ületas seadusega ettenähtud omavahendite miinimumnõuet kahekordselt.

## 5. Investeeringud

2010. aastal jätkas Selts konservatiivset investeerimispoliitikat, et säilitada optimaalne riski ja oodatava tootluse suhe. Aasta jooksul suurendati võlakirjade osakaalu investeeringutes ning moodustati väikeses mahus aktsiaporffell.

Investeeringud aktsiatesse ja fondidesse koos investeerimisriskiga kindlustuslepingute alusvaraga moodustasid aasta lõpu seisuga 29% finantsvaradest (2009. aasta lõpus 21%). Võlainstrumendid kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande moodustasid samuti 29% finantsvaradest (2009. aasta lõpus 52%). Müügiotel varade osakaal finantsvaradest moodustas 23% (2009. aasta lõpus 6%). Lunastustähtajani hoitavad investeeringud moodustasid aasta lõpu seisuga 14% finantsvaradest (2009. aasta lõpus 15%). Ülejäänud 5% finantsvaradest moodustasid nõuded (2009.aastal 6%).

Selts teenis 2010. aastal investeerimistegevuselt netotulu 94,3 miljonit krooni (2009. aastal 116,8 miljonit krooni). Investeeringutelt teenitud tulud vähenesid eelkõige seoses intressitasemetel langemisega 2010. aastal.

Seltsi investeeringute maht 2010. aasta lõpu seisuga oli 1133,1 miljonit krooni. Klientide lepingute katteks olevad investeeringud moodustasid 1055,3 miljonit krooni (2009. aastal 915,9 miljonit krooni), kasvades aastaga 15% ehk 139,4 miljonit krooni.

## 6. Müügitegevus

Elukindlustusturg stabiliseerus käesoleval aastal kogu Baltikumis, tuues kaasa varasemate aastate languse asemel turutõusu kõigis kolmes Balti riigis.

Elukindlustusturg tõusis Eestis 7%, Leedus 12% ja Lätis 15%. 2009. aastal oli langus Lätis ligikaudu 12%, Eestis 9% ja Leedus 11%.

Suurim elukindlustusturg on Leedus, kus 2010. aastal koguti elukindlustusmakseid 2 535 miljonit krooni (2009. aastal 2 268 miljonit krooni). Suuruselt teisena järgneb Eesti kindlustusturg 1 231 miljoni krooniga (2009. aastal 1 155 miljonit krooni) ning kolmandana Läti elukindlustusturg 1 189 miljoni krooniga (2009. aastal 1 030 miljonit krooni).

Tabel. Seltsi kindlustusmaksete laekumiste võrdlus 2010/2009.a.

<b>Kindlustusmaksed kokku (miljon krooni)</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>%</b>
Eesti	93	92	1%
Läti	86	111	-23%
Leedu	88	56	57%
<b>Kokku</b>	<b>267</b>	<b>259</b>	<b>3%</b>

2010. aastal sõlmiti Seltsis ligikaudu 8 000 uut kindlustuslepingut (2009. aastal üle 9 000 uue lepingu), millest enamuse moodustasid garanteeritud intressiga kogumistüüpi lepingud.

2010. aastal jätkus eelmisel aastal alanud tervisekindlustuse müügi langus Läti filiaalis. See oli tingitud Läti ettevõtete halvenenud majandusseisust, mille tulemusena paljud ettevõtted loobusid oma töötajate kindlustamisest. 2010. aastal koguti tervisekindlustuse makseid Lätis 23,5 miljoni krooni, 2009. aastal oli vastav näitaja 27,2 miljonit krooni.

Leedus seevastu jätkus tervisekindlustuse müügi tõus ka 2010. aastal, mil koguti 16,4 miljonit krooni tervisekindlustuse makseid (2009. aastal 12,8 miljonit krooni). Ka elukindlustuse müügis toimus Leedus märgatav tõus. 2010. aastal koguti elukindlustuse kindlustusmakseid 71,6 miljonit krooni, 2009. aastal 43,5 miljonit krooni. Selts on jätkanud jõulist müügistruktuuride arendamist Leedu filiaalis.

## 7. Tegevused 2010. aastal ja suunad aastaks 2011

Peamiseks eesmärgiks 2010. aastal oli laiendada kindlustustegevust kõigis kolmes Balti riigis, kujundades iga riigi jaoks kohalikke eripärasid arvestavad müügistrateegiad.

Eestis sõlmis Selts 2010. aastal esimesed kohustusliku kogumispensioni lepingud ning alustas pensioniväljamaksete tegemist klientidele. 2010. aasta sügisel alustas Selts ettevalmistusi üleminekuks eurole ning aasta lõpuks saavutati valmisolek kõigis IT süsteemides, müügi- ja kliendihalduse protsessides.

Lätis tõhustati koostööd väliste müügikanalitega, eelkõige elukindlustuse maakleritega. Turule toodi uus tervisekindlustuse toode füüsilistele isikutele.

Müügitegevuse laiendamiseks Leedus jätkati koostööd pangandussektoriga. 2010. aastal alustati kahju- ja elukindlustustoodete ristmüüki Leedus avatud Poola kahjukindlustusseltsi Compensa filiaali kaudu. Seega pakub Selts oma klientidele lisaks enda toodetele ka kahjukindlustusseltsi Compensa filiaali kahjukindlustustooteid ning kahjukindlustusseltsi Compensa filiaal pakub enda klientidele Seltsi elukindlustustooteid.

2010. aastal toimusid ulatuslikud reklaamikampaaniad Seltsi kaubamärgi „Compensa“ tuntuse suurendamiseks Baltikumi turul. Detsembris võeti kolmes riigis kasutusele Seltsi uus veebileht, mis on uuenenud nii sisulise kontseptsiooni kui kujunduse osas.

Jätkati kõikide äriprotsesside harmoniseerimisega eesmärgiga tõhusamalt kasutada olemasolevaid ressursse. 2010. aasta teises pooles lõppes põhilise kindlustussüsteemi arendus Eestis. IT lahenduste ja protsesside ühtlustamiseks üle Baltikumi jätkati samasuguse projektiga Leedus.

Järgmisel aastal jätkatakse sama strateegiat müügitegevuse arendamiseks ja äriprotsesside ühtlustamiseks Balti riikides.

Koos emaaettevõtjaga on alustatud Solventsus II režiimi rakendamist Seltsis. Ettevalmistavate tegevustega seotud projektid kestavad kuni 2012. aastani.

Tervisekindlustuse klientide paremaks teenindamiseks Lätis ja Leedus alustatakse elektrooniliste kaartide projekti arendamisega, mis võimaldab kaotada paberkandjal kliendikaardid ning mille abil saab tervishoiuasutus vajalikku infot kliendi tervisekindlustuse kohta. Elektrooniline süsteem võimaldab kiiremat infovahetust Seltsi ja tervishoiuasutuse vahel.

Juhatus on veendunud, et Selts suudab pakkuda ka edaspidi klientidele kaasaegseid elukindlustustooteid ja kõrget teeninduskvaliteeti.

---

Olga Reznik  
Juhatuse esimees

**Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne 2010.a.****Konsolideeritud kasumiaruanne**

(Eesti kroonides)

	<b>Lisa</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Brutopreemiad	4	172 660 820	169 917 849
Edasikindlustuse preemiad	4	-2 140 431	-2 291 372
Netopreemiad		170 520 389	167 626 477
Teenustasud		19 298 280	25 509 840
Investeeringutulud	5	44 342 061	51 583 813
Netotulu / kulu investeeringute realiseerimisest	6	-591 060	-25 950 758
Neto investeerinute väärtuse muutus läbi kasumiaruande	7	50 499 694	91 169 448
Muud tulud	8	3 128 621	2 751 276
<b>Tulud kokku</b>		<b>287 197 985</b>	<b>312 690 096</b>
<b>Esinenud nõuded netona edasikindlustusest</b>	<b>9</b>	<b>-130 463 524</b>	<b>-151 835 820</b>
Investeeringuriskiga lepingute finantskohustuste väärtuse muutus	25	-32 375 654	-34 435 331
Investeeringulepingute finantskohustuste väärtuse muutus	25	-15 327 884	-13 850 361
Sõlmimiskulud	10,11	-60 276 103	-52 367 392
Administratiivkulud	10,11	-28 848 026	-32 723 583
Investeeringute halduskulud	12	-1 649 643	-1 033 559
Muud tegevuskulud		-6 553 623	-8 700 655
<b>Kulud kokku</b>		<b>-97 327 395</b>	<b>-94 825 189</b>
Tegevuskasum		11 703 528	17 743 395
<b>Aruandeperioodi puhaskasum</b>		<b>11 703 528</b>	<b>17 743 395</b>
<b>Kasumi jaotus</b>			
- aktsionäridele		11 703 528	17 743 395
<b>Kasumi jaotus kokku</b>		<b>11 703 528</b>	<b>17 743 395</b>

Konsolideeritud aastaaruande lisad lehekülgedel 11-35 on käesoleva aruande lahutamatuks osaks.

**Konsolideeritud koondkasumiaruanne**

(Eesti kroonides)

		<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Aruandeperioodi puhaskasum</b>		<b>11 703 528</b>	<b>17 743 395</b>
Muud koondkasumid			
Kasum (kahjum) õiglase väärtuse muutusest			
müügiootel finantsvaradelt	19	-5 505 781	101 844
Valuutakursi muutuste mõju		200 856	252 553
<b>Aruandeperioodi muu koondkasum (kahjum)</b>			
<b>kokku</b>		<b>-5 304 925</b>	<b>354 397</b>
<b>Kokku aruandeperioodi koondkasum</b>		<b>6 398 603</b>	<b>18 097 792</b>

---

Konsolideeritud aastaaruande lisad lehekülgedel 11-35 on käesoleva aruande lahutamatuks osaks.

**Konsolideeritud bilanss**

(Eesti kroonides)

<b>VARAD</b>	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Materiaalne põhivara	14	945 332	991 670
Immateriaalne põhivara	14	19 586 602	21 267 818
Investeeringud tütar- ja sidusettevõttesse	13	44 087	44 101
Finantsvarad			
<i>Aktsiad kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande</i>	15,16	337 620 201	214 847 640
<i>Võlainstrumentid kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande</i>	15,17	343 141 577	535 153 704
<i>Lunastustähtajani hoitavad investeeringud</i>	18	159 479 194	159 253 233
<i>Müügiootel finantsvara</i>	19	269 187 931	64 113 107
<i>Nõuded</i>	20	65 735 158	54 137 788
Finantsvarad kokku		1 175 164 061	1 027 505 472
Nõuded edasikindlustuslepingutest	21	665 670	1 019 917
Raha ja raha ekvivalendid	22	23 656 118	22 795 785
<b>Varad kokku</b>		<b>1 220 061 870</b>	<b>1 073 624 763</b>
<b>OMAKAPITAL</b>			
Aktsiakapital	23	78 293 200	78 293 200
Aažio		44 842 339	44 842 339
Reservkapital		5 579 994	4 692 824
Muud reservid		-904 188	4 400 736
Jaotamata kasum		-17 880 734	-28 697 092
<b>Omakapital kokku</b>		<b>109 930 611</b>	<b>103 532 007</b>
<b>KOHUSTUSED</b>			
Allutatud laen	26,28	31 293 200	31 293 200
Kohustused kindlustuslepingutest	24	439 231 545	384 546 623
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	25	208 393 280	149 514 358
Finantskohustused investeerimislepingutest	25	407 717 302	381 807 217
Muud kohustused	26	23 495 932	22 931 358
<b>Kohustused kokku</b>		<b>1 110 131 259</b>	<b>970 092 756</b>
<b>Omakapital ja kohustused kokku</b>		<b>1 220 061 870</b>	<b>1 073 624 763</b>

Konsolideeritud aastaaruande lisad lehekülgedel 11-35 on käesoleva aruande lahutamatuks osaks.



**Konsolideeritud rahavoogude aruanne**

(Eesti kroonides)

	<b>Lisa</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Laekunud kindlustuspreemiad	4	167 632 073	163 428 397
Laekunud investeerimislepingutelt	25	93 813 921	89 335 062
Makstud hüvitised ja kahjud	9	-62 999 165	-89 053 989
Finantskohustuste väljamaksed	25	-36 093 297	-40 727 816
Edasikindlustuspreemiad, kahjud ja komisjonid (neto)		-1 933 309	-1 803 976
Makstud tegevuskulud		-104 517 274	-108 390 178
Muud tulud ja kulud		1 950 722	449 643
Makstud intressid		-6 275 789	0
Neto rahavood aktsiatelt ja osakutelt		-75 679 101	-33 201 949
Saadud dividendid		192 182	642 428
Neto rahavood võlainstrumentidest ja deposiitidest		-13 284 369	-22 094 352
Saadud intressid		40 613 434	35 387 322
Makstud varahaldusteenuste kulud		-1 062 705	-572 898
<b>Rahavood äritegevusest kokku</b>		<b>2 357 323</b>	<b>-6 602 306</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus/müük	14	-1 625 224	-4 579 038
<b>Rahavood investeerimistegevusest kokku</b>		<b>-1 625 224</b>	<b>-4 579 038</b>
<b>Rahavood kokku</b>		<b>732 099</b>	<b>-11 181 344</b>
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	22	22 795 785	34 041 894
Raha ja raha ekvivalentide muutus		732 099	-11 181 344
Valuutakursside muutuste mõju		128 234	-64 765
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	22	23 656 118	22 795 785

Konsolideeritud aastaaruande lisad lehekülgedel 11-35 on käesoleva aruande lahutamatuks osaks.

**Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne**

(Eesti kroonides)

	<b>Aksia- kapital</b>	<b>Aažio</b>	<b>Reserv- kapital</b>	<b>Muud reservid</b>	<b>Jaotamata kasum</b>	<b>Kokku</b>
<b>Saldo 31.12.2008</b>	<b>78 293 200</b>	<b>44 842 339</b>	<b>4 692 824</b>	<b>4 046 339</b>	<b>-46 440 487</b>	<b>85 434 215</b>
<i>Muude reservide muutus</i>	0	0	0	101 844	0	101 844
<i>Valuutakursi muutuste mõju</i>	0	0	0	252 553	0	252 553
<i>Aruandeperioodi puhaskasum</i>	0	0	0	0	17 743 395	17 743 395
<i>Aruandeperioodi koondkasum kokku</i>	0	0	0	354 397	17 743 395	18 097 489
<b>Saldo 31.12.2009</b>	<b>78 293 200</b>	<b>44 842 339</b>	<b>4 692 824</b>	<b>4 400 736</b>	<b>-28 697 092</b>	<b>103 532 007</b>
<i>Reservkapitali muutus</i>	0	0	887 170	0	-887 170	0
<i>Muude reservide muutus</i>	0	0	0	-5 505 781	0	-5 505 781
<i>Valuutakursi muutuste mõju</i>	0	0	0	200 856*	0	200 856
<i>Aruandeperioodi puhaskasum</i>	0	0	0	0	11 703 528	11 703 528
<i>Aruandeperioodi koondkasum kokku</i>	0	0	0	-5 304 925	11 703 528	6 398 603
<b>Saldo 31.12.2010</b>	<b>78 293 200</b>	<b>44 842 339</b>	<b>5 579 994</b>	<b>-904 188</b>	<b>-17 880 734</b>	<b>109 930 611</b>

\* kumulatiivne

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja muude omakapitali kirjete kohta toodud lisas 23

---

Konsolideeritud aastaaruande lisad lehekülgedel 11-35 on käesoleva aruande lahutamatuks osaks.

## Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad

### Üldinformatsioon

Compensa Life Vienna Insurance Group SE on elukindlustusselts, mis on registreeritud Eestis ja tegutseb Eestis, Lätis ja Leedus. Ettevõtte on registreeritud aadressil Roosikrantsi 11, Tallinn, filiaal Lätis asub aadressil Vienibas gatve 87h, Riia ja filiaal Leedus asub aadressil Lvovo str. 25, Vilnius. Ettevõtte on kontorid Tartus Riia mnt.4, Pärnus Aida 5 ja Viljandis Tallinna 19/21.

Seltsi emaettevõtte ja lõplikku kontrolli omav osapool oli seisuga 31.12.10 VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe.

2009. aastal muutus ettevõtte nimi. Kuni 1. maini 2009 tegutses ettevõtte Seesam Life Insurance SE ärinime all.

Aasta lõpu seisuga töötas seltsis 113 töötajat ( 31.12.2009 124 töötajat).

### Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

#### 1.1. Koostamise alused

Compensa Life Vienna Insurance Group SE 2010.a konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Compensa Life Vienna Insurance Group SE konsolideeritud aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, kui alljärgnevates arvestuspõhimõtetes on kirjeldatud teisiti.

Juhtkonna hinnangul on ettevõtte jätkusuutlik ja maksejõuline.

Euroopa Liidu poolt vastu võetud mitmed rahvusvahelised finantsaruandluse standardid nõuavad juhtkonna hinnangut aruandes esitatud finantsnäitajate kohta.

Kuigi vastavad hinnangud on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, ei pruugi need kokku langeda hilisema tegeliku tulemusega. Muudatusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse muudatuse toimumise perioodi kasumiaruandes. Täpsem hinnangute käsitus on kirjeldatud Lisas 2.

#### 1.2. Arvestus- ja esitusvaluuta

Compensa Life Vienna Insurance Group SE arvestus- ja esitusvaluutaks on Eesti kroon. Läti filiaalis toimub raamatupidamisarvestus Läti latis, Leedu filiaalis Leedu litis.

#### 1.3. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Kuna Läti lati kurss on muutuv Eesti krooni suhtes, siis Läti filiaalis toimunud tehingud on kajastatud aasta keskmise Läti lati kursiga.

Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja –kohustused hinnatakse bilansipäeva seisuga ümber Eesti kroonidesse bilansipäeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kasumiaruandes kajastatud perioodi tulu ja kuluna.

Mitterahaliste finantsvarade ümberarvestamise erinevused kajastatakse turuväärtuse muutumisest tingitud kasumi või kahjumi osana.

#### 1.4. Tütar- ja sidusettevõtjad

Tütarettevõtjateks loetakse selliseid ettevõtteid, milles ettevõtte omab üle 50% hääleõiguslikest aktsiatest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tema tegevus- ja finantspoliitikat.

Konsolideeritud aruandes esitatakse rida-realt konsolideeritud kõigi emaettevõtja kontrolli all olevate tütar- ja sidusettevõtjate (välja arvatud edasimüügi eesmärgil – 12 kuu jooksul - omandatud tütar- ja sidusettevõtjad) finantsnäitajad. Elimineeritakse kõik kontsernisisesed nõuded ja kohustused, kontserni ettevõtete vahelised tehingud ning nende tulemusena tekkinud realiseerimata kasumid ja kahjumid.

Juhtkonna hinnangul ei avalda tütar- ja sidusettevõtete finantsnäitajad olulist mõju konsolideeritud majandusaasta aruandele ja seetõttu esitatakse investering tütar- ja sidusettevõtete aktsiatesse soetusmaksumuses.

Sidusettevõtjad on investeringuobjektid, milles emaettevõtja omab otseselt või kaudselt olulist mõjuvõimu, kuid mitte kontrolli. Olulise mõjuvõimu eelduseks võib olla grupi 20-50%lise hääleõiguse olemasolu investeringuobjektiks olevas ettevõtjas või muul kujul olulise mõju omamine investeringuobjekti finants- ja tegevuspõhimõtete määramise üle.

Investeringud sidusettevõttesse kajastatakse bilansis kasutades kapitaliosaluse meetodit. Kapitaliosaluse meetodi kohaselt võetakse investering algelt arvele tema soetusmaksumuses, mida korrigeeritakse järgmistel perioodidel investori osalusega muutustes investeringuobjekti omakapitalis.

#### 1.5 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse bilansis raha ja pangakontode kirjel ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha ja arvelduskontode jääke (v.a. arvelduskrediit).

#### 1.6. Finantsvarad

Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse väärtuspäeval. Finantsvarad eemaldatakse bilansist nende võõrandamisel väärtuspäeval.

Sõltuvalt finantsvarade omandamise eesmärgist ja juhtkonna plaanidest klassifitseeritakse finantsvarad järgmistesse kategooriatesse:

- õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad;
- laenud ja nõuded;
- lunastustähtajani hoitavad investeringud; ning
- müügiotel finantsvarad

*Finantsvaradena õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande* kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (s.t vara on omandatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil lähitulevikus; ühiselt hallatava finantsinstrumentide portfelli osa; või tuletisinstrument, mis ei ole riskimaandamisinstrument) ja muid finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks. Sii gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse algelt arvele nende õiglasel väärtusel (ei sisalda tehingukuluseid). Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse antud kategoorias finantsvarasid nende õiglasel väärtusel ja õiglase väärtuse muutusest tulenevaid kasumeid/kahjumeid kajastatakse perioodi kasumiaruandes.

Finantsvara kajastatakse esmasel arvelevõtmisel finantsvarana õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande kui nimetatud klassifikatsioon vähendab hindamisest tulenevaid ebakõlaseid.

Investeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärtupaberite puhul nende ostunoteering. Börsil noteerimata, kuid aktiivsel turul kaubeldavad aktsiad hinnatakse ümber turuhinda viimase teostatud ostutehingu hinna alusel (kui tegu on turutingimustega). Kui see hind ei ole usaldusväärne, siis hinnatakse positsioon õiglasel väärtusesse, kasutades üldtunnustatud väärtuse hindamise tehnikaid ja võttes aluseks kogu kättesaadava informatsiooni investeringu õiglase väärtuse kohta. Noteerimata võlakirju, millel puudub aktiivne turg, diskonteeritakse turu intressimääraga, millele on lisatud emitendi risk.

*Laenud ja nõuded* on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenud ja nõuded võetakse esmalt

arvele nende õiglasest väärtuses koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse laenusid ja nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Seda meetodit kasutatakse järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu arvestamisel. Võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes real *Nõuete allahindlus*.

*Lunastustähtajani hoitavate investeeringutena* kajastatakse fikseeritud või kindlaksmääratavate maksete ja fikseeritud lunastustähtajaga tuletisinstrumentideks mitteolevaid finantsvarasid, mida ettevõtte on kindel kavatsus ja suutlikkus hoida lunastustähtajani. Lunastustähtajani hoitavaid investeeringuid võetakse esmalt arvele nende õiglasest väärtuses koos tehingukuludega ja kajastatakse seejärel nende korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

*Müügiootel finantsvaradena* kajastatakse neid tuletisinstrumentideks mitteolevaid finantsvarasid, mida ettevõtte kavatses kohe või lähitulevikus müüa ja mida ei ole klassifitseeritud mõnda eelpool loetletud kategooriasse. Väärtpaberid klassifitseeritakse müügiootel finantsvaraks, kui nad ei kuulu ühtegi eelpool nimetatud kategooriasse. Müügiootel finantsvarad võetakse arvele nende õiglasest väärtuses koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastab ettevõtte müügiootel finantsvarasid nende õiglasest väärtuses, arvamata maha võimalikke tehingukulusid, mis võivad seoses vara müügi või sellest muul viisil loobumisega tekkida. Õiglase väärtuse määramise aluseks on üldjuhul finantsvara turuhind aktiivsel turul, või kui see puudub, siis väärtus, mis on leitud kasutades üldtunnustatud väärtuse hindamise tehnikaid. Investeeringud omakapitaaliinstrumentidesse, millel puudub turuhind aktiivsel turul ning mille õiglast väärtust ei saa ka muid hindamismeetodeid kasutades usaldusväärselt mõõta ja selliste omakapitaaliinstrumentidega seotud tuletisinstrumentidesse, mida tuleb arveldada selliste omakapitaaliinstrumentide üleandmise teel, kajastatakse soetusmaksumuses miinus allahindlused. Müügiootel väärtpaberite õiglase väärtuse muutusest tulenev realiseerumata tulu/kulu kajastatakse omakapitaalis finantsvarade ümberhindluse reservis.

### 1.7. Materiaalne põhivara

Põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. 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 tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Kapitalirendile võetud põhivara arvestus toimub sarnaselt ostetud põhivaraga.

Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et ettevõtte saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu; ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikulusid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust tööeast. Amortisatsioonimäärad aastas on põhivara gruppidele järgmised:

Masinaid ja seadmed	20%
Arvutid ja arvutisüsteemid	30%
Muu inventar	20-30%

Vara kasuliku eluea jooksul amortiseeritakse kulusse selle 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.

Püsiva väärtusega kunstiteosed ja muud piiramatult kasutuseaiga põhivarad võetakse arvele soetusmaksumuses ja neid ei amortiseerita.

Ettevõtte hindab kas on asjaolusid, mis võivad viidata väärtuse langusele. Juhul, kui põhivara kaetav väärtus (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus miinus eeldatavad müügikulud või vara kasutusväärtus) on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, hinnatakse materiaalse põhivara objektid alla nende kaetavale väärtusele.

### 1.8. Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Immateriaalse põhivara amortiseerimisel kasutatakse lineaarse amortisatsiooni meetodit. Amortisatsioonimäärad lähtuvad vara kasulikust elueast. Ettevõttes hetkel kasutusel olevatele immateriaalsetele põhivaradele rakendatakse amortisatsioonimäära 20%. Omandatud äri väärtuse kajastamine on kirjeldatud punktis 1.21.

### 1.9. Varade väärtuse langus

Määramatu kasuliku elueaga immateriaalset vara (sealhulgas positiivne firmaväärtus) ei amortiseerita vaid kontrollitakse kord aastas vara väärtuse langust, võrreldes selle bilansilist maksumust kaetava väärtusega. Amortiseeritavate varade puhul hinnatakse vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse vara kaetavat väärtust ning võrreldakse seda bilansilise maksumusega. Väärtuse langusest tekkinud kahjum kajastatakse summas, mille võrra vara bilansiline maksumus ületab selle kaetava väärtuse. Vara kaetav väärtus on vara õiglane väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogusid eristada (*raha genereeriv üksus*).

### 1.10. Kapitali- ja kasutusrendid

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

Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

### 1.11. Lepingute klassifikatsioon

Vastavalt rahvusvahelisele finantsaruandluse standardile IFRS 4 kajastatakse klientidega sõlmitud lepinguid alates 2005 aastast kindlustuslepingutena või investeerimislepingutena.

Kindlustuslepinguteks on klassifitseeritud kõik riskielukindlustuse lepingud, vaba maksegraafikuga kogumiskindlustuse lepingud ning investeerimislepingute kindlustuskaitsete osa.

Vaba maksegraafikuga garanteeritud intressiga pensionilepingud on klassifitseeritud kui investeerimislepingud. Need lepingud on klassifitseeritud investeerimislepingutena, juhul kui nad ei sisalda olulist kindlustusriski. Juhul, kui lepingud sisaldavad olulist kindlustusriski, siis kindlustusriski sisaldav osa on eraldatud teiseks lepinguks, mis on klassifitseeritud kindlustuslepinguna.

Investeeringuriskiga lepingute kindlustuskaitsete osa on klassifitseeritud kindlustuslepinguna, kogumise osa investeerimislepinguna.

### 1.12 Kindlustuslepingute arvestuspõhimõtted

Kindlustusleping on leping, mille alusel selts võtab enda kanda kindlustusvõtja märkimisväärse kindlustusriski, kokkuleppega kompenseerida kindlustusvõtjale määratletud ebakindlast tuleviku sündmusest (kindlustusjuhtumist) põhjustatud kahju.

Pikaajalised kindlustuslepingud, on lepingud, mis on seotud inimese elueaga (näiteks surm või ellujäämine) pika perioodi jooksul. Nende lepingute kindlustuspreemiaid kajastatakse kasumiaruandes brutopreemiatena hetkel, mil need laekuvad. Kohustus kindlustuslepingutest kajastatakse Elukindlustuse eraldisena kindlustuslepingu sõlmimisel ning kohustust korrigeeritakse vastavalt laekunud riski preemiatele, kuludele ja lepingutele arvestatud intressile ja lisakasumile. Kahjud kajastatakse Rahuldamata nõuete eraldise koosseisus kui klient on kahjust seltsile teatanud. Rahuldamata nõuete eraldist korrigeeritakse vastavalt hinnangule väljamakstava summa osas ning muutus kajastatakse Rahuldamata nõuete eraldise muutusena.

Kindlustushüvitised ja kahjud kajastatakse kasumiaruandes ridadel „kindlustushüvitised“ ja „kahjud“ väljamakse teostamisel, vähendades samaaegselt moodustatud eraldist.

Kasumiaruande real „Hüvitised“ kajastatakse kindlustuslepingute tagasioste, katkestamisi ning elukindlustuseraldise muutusi. Rida „Kahjud ja nõuete käsitluskulud“ sisaldab teatatud kahjusid, rahuldamata nõuete eraldise muutusi ja kahjukäsitluskulusid.

### 1.13. Kohustused kindlustuslepingutest

#### *Elukindlustuse eraldis*

Kindlustuseraldiste arutamise kord ja meetodika on kehtestatud Finantsinspeksiooni poolt kinnitatud matemaatilistes äriplaanides. Tasandatud maksetega tähtajalise riskikindlustuse, laenukindlustuse ja kogumiskindlustuse kindlustuslepingute ning pensionikindlustuse ja investeerimisriskiga kindlustuslepingute riskiosa puhul arvutatakse matemaatilist eraldist. Matemaatilist eraldist arvestatakse lepingute kaupa ja see koosneb kindlustuslepingutelt tulevikus sooritatavate diskonteeritud väljamaksete (hüvitised, kahjud ja arvestuslikud kulud) ja tulevikus laekuvate diskonteeritud kindlustuspreemiate nüüdisväärtusest. Kindlustuslepingu tuleviku arvestuslike kuludena ja diskonteerimise intressina kasutatakse kindlustuspreemia arutamisel kasutatud väärtust. Arvestuslik aastaintress jääb sõltuvalt lepingu liigist, lepingu sõlmimise ajast ja kindlustussumma valuutast vahemikku 2% kuni 4%. Sõlmimiskulusid kapitaliseeritakse selliste elukindlustuslepingute puhul, mille kulukate saadakse vastavalt tehnilistele äriplaanidele rohkem, kui ühe kindlustusaasta jooksul. Vaata ka lisa 1.21. Administreerimistasud arvutatakse ning arvestatakse maha poliisi kogunenud eraldisest igakuiselt vastavalt kindlustuslepingu tingimustele. Riskipreemiad ja riskikatted arvutatakse ja arvestatakse maha poliisi kogunenud eraldisest üks kord kuus. Negatiivse väärtusega eraldisi bilansis ei kajastata.

#### *Rahuldamata nõuete eraldis*

Rahuldamata nõuete eraldis võrdub summadega, mis on eraldatud eeldatavate lõplike väljaminekute katmiseks seoses kindlustusjuhtumitega, millest kindlustusandjale teatati enne bilansikuupäeva ja seoses kindlustusjuhtumitega, mis on juhtunud enne bilansikuupäeva, kuid millest kindlustusandjale pole bilansipäevaks teatatud.

#### *Boonuste eraldis*

Boonuste eraldisena näidatakse bilansis hinnangulist summat, mille arvelt võib järgnevatel aruandeperioodidel suurendada kindlustustehnilist eraldist ja finantskohustusi lisaks garanteeritud kasumiosale (lisakasumiosa).

#### *Edasikindlustaja osa eraldistes*

Edasikindlustuse osa elukindlustuse eraldistest arvutatakse lähtuvalt ettemakstud edasikindlustuse preemiast, kuna edasikindlustuse kate ostetakse kindlustusaasta põhiselt ning edasikindlustuse preemia tasutakse lepinguaasta alguses. Kui rahuldamata nõuete eraldise koosseisus olev kahju ületab ettevõtte omavastutuse määra, siis on vastavat summat ületav osa kajastatud edasikindlustuslepingust tulenevalt kui nõue edasikindlustusandjale, mille moodustab edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldisest.

Edasikindlustuslepingutest tulenevad nõuded kindlustuseraldiste osas on kajastatud bilansis real „Nõuded edasikindlustuslepingutest“.

Kirjeldatud meetodikat kindlustuseraldiste arvestamiseks kasutatakse järjepidevalt.

### 1.14. Finantskohustused

#### 1.14.1. Investeerimisriskiga investeerimislepingute finantskohustused

Siia klassi kuuluvad investeerimislepingud, mille finantskohustuse suurus määratakse lähtudes vastavate investeerimislepingutega arvestuslikult seotud väärtapaberite turuväärtusest. Selliseid finantskohustusi kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande nende soetamise hetkel. Ettevõtte on liigitanud nimetatud kohustused gruppi „õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“, kuna see elimineerib või vähendab oluliselt varade ja kohustuste arvestuspõhimõtete mittevastavuse, mis tekiks juhul, kui kasumeid ja kahjumeid nimetatud varadelt ja kohustustelt arvestatakse lähtudes erinevatest põhimõtetest.

### 1.14.2. Investeeringilepingute finantskohustused

Nendelt lepingutelt arvestatud finantskohustus koosneb lepingute laekumistest ja lepingutele arvestatud intressidest ja lisakasumist, millest on lahutatud lepingute haldamisega ja riskikaitsetega seotud tasud. Lepingutele garanteeritud aastase intressi määr jääb sõltuvalt lepingu liigist, lepingu sõlmimise ajast 2% kuni 4%. Intressi määr on garanteeritud lepingu kogumisperioodi lõpuni.

Investeeringilepingute finantskohustused võetakse arvele nende õiglasest väärtusest ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

### 1.14.3. Muud finantskohustused

Kõiki finantskohustusi (võlad hankijatele, muud lühi- ja pikaajalised kohustused, saadud laenu, emiteeritud võlakirjad) võetakse algselt arvele nende õiglasest väärtusest ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksamisele kuulavas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglasest väärtusest (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

### 1.15. Muud eraldised ja tingimuslikud kohustused

Bilansis kajastatakse eraldisena enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevaid kohustusi, millel on kas seaduslik või lepinguline alus või 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 juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolele. Eraldis kajastatakse diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete nüüdsväärtuse summas), välja arvatud juhul, kui diskonteerimise mõju on ebaoluline. Eraldiste kulu kajastatakse aruandeperioodi kuludes.

### 1.16. Puhkusetasu ja muud kohustused töötajate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad töölepingute ja kehtivate Eesti Vabariigi seaduste kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga. Nimetatud kohustus sisaldab lisaks puhkusetasule ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmaksu. Samuti näidatakse siin sõlmitud lepingujärgsed lahkumishüvitised koos sellelt arvatud sotsiaalmaksuga.

### 1.17. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 21/79 (31.12.2009 kehtis maksumäär 21/79) netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

Lätis ja Leedus on maksustatud kasum tulumaksumääraga 15%, mistõttu võib esineda seal edasilükatud tulumaksu nõudeid ja kohustusi (vt. Lisa 29).

### 1.18. Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. (Kuni 31.12.2004 kehtinud Kindlustustegevuse seadus nägi ette kohustust kanda 10% aruandeaasta puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali.) Reservkapitali võib kasutada



kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha aktsionäridele väljamakseid.

### 1.19 Tulude kajastamine

#### *Teenustasutulu*

Teenustasu tulu kajastatakse tekkepõhiselt vastavate teenuste osutamisel. Investeeringute halduse ja muud nõustamistasud kajastatakse vastavate lepingute alusel tekkepõhiselt. Muud teenustasutulud ja muud tulud kajastatakse tekkepõhiselt vastavate tehingute toimumise hetkel.

#### *Intressitulu*

Intressitulu on kajastatud kasumiaruandes kõikide instrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumus, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Efektiivse intressimäära meetod on finantsvara või –kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või intressikulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Efektiivne intressimäär on määr, mis diskonteerib täpselt eeldatava tulevase rahavoo läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuseni. Efektiivse intressimäära arvutamisel hindab ettevõtte rahavooge arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevase allahindlusi. Arvutusse kaasatakse kõik lepingulised olulised pooltevahelised tasutud või saadud teenustasud, mis on efektiivse intressimäära lahutamatuks osaks, tehingukulud ja kõik muud täiendavad maksed või mahaarvamised. Kui finantsvara või rühm sarnaseid finantsvarasid on vara väärtuse languse tõttu alla hinnatud, kajastatakse neilt tekkivat intressitulu kasutades sama intressimäära, millega diskonteeriti tuleviku rahavoogusid leidmaks vara väärtuse langusest tekkinud kahju.

#### *Dividenditulu*

Dividenditulu kajastatakse hetkel, mil tekitab õigus nendele dividendidele ja kui tulu laekumine on tõenäoline.

### 1.20. Tegevuskulude arvestus

Kasumiaruande kirjel *Sõlmimiskulud* on esitatud kindlustuslepingute sõlmimisega seotud kulud. Sellised otsesed kulud on komisjonitasud vahendajatele, müügiesindajate palgakulud, reklaamikulud, poliiside väljastamisega seotud kulud.

*Nõuete käsitluskulud* koosnevad otseselt nõuetega seotud kuludest, nagu tasud ekspertidele konkreetsete nõuete käsitlemise eest ja kaudsetest kuludest, nagu nõuete käsitlemisega seotud töötajate palgakulud, kantseleikulud jne.

*Muud investeeringute kulud* koosnevad investeerimisportfelli haldamisega seotud otsestest kuludest ja investeeringutega seotud jaotatavatest kuludest.

Kasumiaruande kirjel *Administratiivkulud* on kajastatud portfelli haldamise, ettevõtte üldjuhtimise, raamatupidamise, infotehnoloogiaga seotud kulud. Siia kuuluvad kõik kulud, mis ei kuulu sõlmimiskulude, nõuete käsitluskulude või investeeringutega seotud kulude alla.

Üldpõhimõtte kulude jagamisel kasumiaruande 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 arvulisele osatähtsusele või antud valdkonnaga seotud töötajate hinnangulisele tööajale.

#### *Lepingute sõlmimiskulude kapitaliseerimine*

Sõlmimiskulusid kapitaliseeritakse selliste elukindlustuslepingute puhul, mille kulukate saadakse vastavalt tehnilistele äriplaanidele rohkem, kui ühe kindlustusaasta jooksul. Kapitaliseeritud sõlmimiskulusid amortiseeritakse viie aasta jooksul. Sõlmimiskulude amortiseerimine toimub proportsionaalselt lepingult arvestatud kulukattele.

Tervisekindlustuse puhul kapitaliseeritakse otseseid sõlmimiskulusid, mis kantakse kuludesse 1 aasta jooksul alates lepingu sõlmimise ajast. Investeeringulepingute puhul kapitaliseeritakse otseste sõlmimiskulude osa mis ületab nende kulude katteks saadud teenustasusid.

1.21. Omandatud äri väärtus

Seoses tütaretevõtte omandamisega 2007. aastal (ühendati ettevõttega samal aastal) omandas ettevõtte äri väärtuse (*Value of business acquired-VOBA*), mida kajastatakse immateriaalse vara koosseisus. Äri väärtus kajastab omandatud kindlustuslepingutest tulenevate tuleviku kasumite nüüdisväärtust. Äri väärtust amortiseeritakse vastavalt ülevõetud portfelli keskmisele lepingu pikkusele, mis on 20. aastat.

1.22. Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid ettevõttele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2010, kuid ei ole ettevõttele asjakohased:

**IFRIC 12 „Teenuste kontsessioonikokkulepped“;**  
**IFRIC 15 „Kinnisvara ehituslepingud“;**  
**„Varjatud tuletrümmid“ – IFRIC 9 ja IAS 39 muudatused, välja antud märtsis 2009;**  
**IFRIC 16 „Välismaise üksuse netoinvesteeringu riskimaandamine“;**  
**IFRIC 17 „Mitterahaliste varade üleandmine omanikele“;**  
**IFRIC 18 „Klientide poolt üleantavad varad“;**  
**IAS 27 „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded“, muudetud jaanuaris 2008;**  
**IFRS 3 „Äriühendused“, muudetud jaanuaris 2008;**  
**IFRS 5 „Müügiks hoitavad põhivarad ja lõpetatud tegevusvaldkonnad“ muudatus (ja kaasnevad muudatused IFRS 1-s);**  
**„Riskimaandamisnõuetele vastavad instrumendid“ – IAS 39 muudatus;**  
**IFRS 1 „Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standardite esmarakendamine“, muudetud detsembris 2008;**  
**„Rahas arveldatavad kontserni aktsiapõhised tehingud“ - IFRS 2 muudatused;**  
**„Täiendavad erandid esmarakendajatele“ - IFRS 1 muudatused;**  
**„Muudatused IFRS-des“, välja antud aprillis 2009.**

Uued või muudetud standardid ja tõlgendused, mis veel ei kehti ja mida ettevõtte ei ole rakendanud ennetähtaegselt ning millel eeldatavasti ei ole olulist mõju ettevõtte finantsaruannetele:

**„Märkimisõiguste emissioonide klassifitseerimine“ – IAS 32 muudatus, välja antud oktoobris 2009,** rakendub 1. veebruaril 2010 või hiljem algavatele aruandeperioodidele;  
**Standardi IAS 24 „Seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamine“ muudatus, välja antud novembris 2009,** rakendub 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele;  
**IFRS 9, „Finantsinstrumendid“ osa 1: klassifitseerimine ja mõõtmine,** rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt;  
**IFRIC 19, „Finantskohustuste lunastamine omakapitaliinstrumentidega,** rakendub 1. juulil 2010 või hiljem algavatele aruandeperioodidele;  
**„Minimaalse rahastamisnõude ettemaksed“ – IFRIC 14 muudatus,** rakendub 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele;  
**„Piiratud vabastus esmarakendajatele IFRS 7 võrdlusandmete avalikustamisel“ – IFRS 1 muudatus,** rakendub 1. juulil 2010 või hiljem algavatele aruandeperioodidele;  
**„Muudatused IFRS-des“, välja antud mais 2010,** rakendumiskuupäevad on erinevad standardite lõikes; enamused muudatusi rakenduvad 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; muudatused ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt;  
**„Avalikustatav informatsioon – finantsvarade ülekandmised“ – IFRS 7 muudatus“,** rakendub 1. juulil 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt;  
**„Edasilükkunud tulumaks: alusvarade maksumuse katmine“ – IAS 12 muudatus,** rakendub 1. jaanuaril 2012 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt;  
**„Ränk hüperinflatsioon ja fikseeritud kuupäevade eemaldamine esmarakendajate jaoks“ – IFRS 1 muudatus,** rakendub 1. juulil 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

## **Lisa 2 Juhtkonna hinnangud, mida kasutatakse raamatupidamisarvestuses**

### 2.1. Kindlustuslepingute kajastamine

Kindlustuslepinguteks klassifitseeritakse kõik riskielukindlustuse lepingud, vaba maksegraafikuga kogumiskindlustuse lepingud ning investeerimislepingute kindlustuskaitsete osa. Kindlustusleping on leping, mille alusel selts võtab enda kanda kindlustusvõtja märkimisväärse kindlustusriski kokkuleppega kompenseerida kindlustusvõtjale saadud kahju, kui määratletud ebakindel tuleviku sündmus (kindlustusjuhtum), mis mõjutab kindlustusvõtjat kahjulikult. Märkimisväärseks on kindlustusriski defineeritud, kui kindlustusjuhtumi (surma või ellujäämise) korral makstav summa on vähemalt 5% suurem sellest, mis makstaks kui vastavat kindlustusjuhtumit poleks toimunud.

Vaba maksegraafikuga garanteeritud intressiga pensionilepingud on klassifitseeritud kui investeerimislepingud. Need lepingud on klassifitseeritud investeerimislepingutena, juhul kui nad ei sisalda olulist kindlustusriski. Juhul, kui lepingud sisaldavad olulist kindlustusriski, siis kindlustusriski sisaldav osa on eraldatud teiseks lepinguks, mis on klassifitseeritud kindlustuslepinguna.

Investeerimiskahjuga lepingute kindlustuskaitsete osa on klassifitseeritud kindlustuslepinguna, kogumise osa investeerimislepinguna.

### 2.2. Kohustuste piisavuse test

Kontrollimaks kindlustustehnilistes äriplaanides ettenähtud metodika alusel arvatud kindlustustehniliste eraldiste piisavust on viidud läbi kohustuste piisavuse test. Testi aluseks on kindlustuslepingutest tulenevate rahavoogude (preemiate laekumine, lepingute lõppemisest ja katkestamisest tulenevad väljamaksed, kahjude väljamaksed, kulud) prognoos kogu kindlustusportfelli ulatuses. Rahavoogude prognoosimisel on võetud arvesse kindlustuslepingute katkestamise-, preemiate alalaekumise-, suremuse- ja invaliidistumise määrad, mis olid välja arvatud olemasoleva portfelli statistiliste näitajate alusel toodete ja lepinguaastate lõikes. Kohustuste piisavuse hindamiseks leiti rahavoogude nüüdisväärtus kasutades korrigeeritud euroala AAA reitinguga valitsusvälistest tootluskõvera riskivabu tulumäärasid bilansipäeva lõpu seisuga. Korrigeerimisel nihutati riskivaba tootluskõverat vastavalt valuutadele ja kindlustusriski asukohamaale +0,5 kuni 2 protsendipunkti võrra.

2010 aasta lõpu seisuga läbiviidud testi tulemusena olid kindlustuslepingute ja kasumiosalusega investeerimislepingute bilansilised kohustused piisavad.

Kohustuste piisavuse test tehti läbi ka korrigeerimata eurokõveraga ning ka sel juhul olid kohustused piisavad.

Juhtkond testis kohustuste piisavuse testi alusel saadud hinnanguliste kohustuste tundlikkust diskontomäära muutuste suhtes (kuna ettevõtte juhtkonna hinnangul omab see kohustuste adekvaatsuse testi tulemustele kõige suuremat mõju), nihutades korrigeeritud tootluskõverate riskivabu tulumäärasid +/-50bp kuni +/-100bp. Ka sellisel juhul olid bilansis kajastatud kohustused piisavad.

Arvestades viimaste aastate kindlustuslepingute katkestamisi, viidi läbi kohustuste adekvaatsuse test ka kaks korda kõrgemate katkestamiste määradega, kui tegelik katkestamise määr oli. Ka sellisel juhul olid kohustused piisavad.

Lisaks mõjutavad kohustuste adekvaatsuse testi tulemust, aga juhtkonna hinnangul juba oluliselt vähemal määral, tuleviku rahavoogude prognoosimisel tehtavad eeldused suremuse, lepingute maksevabaks muutumise ja lepingute halduskulude kohta.

Juhul, kui antud testiga hinnatud kohustuste väärtus oleks olnud suurem kui kehtivate arvestuspõhimõtete alusel leitud kohustused, oleks suurendatud kohustusi ja sellega kaasnev kahjum kajastatud aruandeperioodi kasumiaruandes.

### 2.3. Garanteeritud intressid

Sõltuvalt lepingu liigist, lepingu sõlmimise ajast ja kindlustussumma valuutast jääb kehtivate kindlustuslepingute garanteeritud aastaintress vahemikku 2% kuni 4%. Ettevõtte juhtkonna hinnangul on võimalik pikaajalises perspektiivis teenida garanteeritud intressi ületavat tulu.

### 2.4. Kasumijaotamise põhimõtted

Kõik kasumiosalusega kindlustuslepingud osalevad kasumiosaluses vastavalt kindlustuslepingu jõusolnud ajale. Iga kindlustuslepingu eraldisse lisatakse kalendriaasta lõpus kasumiosa, võttes arvesse tegelike ja arvestuslike suuruste – investeeringutulu, surevus, kulud, kahjus – vahe. Majandusaasta lõpus teeb seltsi juhatus ettepaneku nõukogule lisakasumi jaotamise kohta kindlustusvõtjatele. Nõukogu otsustab lõpliku lisakasumi suuruse. Lisakasum, mis on juba klientide kindlustuslepingute eraldisele lisatud, eraldisest enam tagasi arvestada ei saa ja osaleb järgnevate aastate intressiarvestuses. Eelnevatel kindlustusaastatel kindlustuslepingule määratud boonuste suurus (määr) ei tekita ettevõttele kohustust ega loo kindlustusvõtjale eeldust järgnevatel aastatel makstava boonuse suuruse (määra) osas.

Lisaks võib selts moodustada boonuste eraldise, mis on kirjeldatud punktis 1.14, kuid see ei ole seotud konkreetsete kindlustuslepingutega.

### 2.5. Edasilükkunud tulumaksuvara

Edasilükkunud tulumaksuvara kujutab endast summat, mille võrra on võimalik katta kasumi maksustamisel tulevikus arvestatud tulumaksu ning seda võidakse kajastatakse ettevõtte bilansis. Edasilükkunud tulumaksu kajastatakse eeldatava maksusoodustuse ulatuses. Tulevane maksustatav kasum ja eeldatav maksusoodustus põhinevad juhtkonna poolt koostatud keskmise tähtajaga äriplaani. Äriplaan põhineb juhtkonna põhjendatud ootustel, arvestades parimat hinnangut tulevaste perioodide kohta.

### 2.6. Müügioteel finantsvara

Juhtkond on lähtunud müügioteel finantsvara õiglase väärtuse hindamisel aktsiate osas toimunud ostu-müügi tehingute hinnast, võlakirjade puhul sõltumatute osapoolte vahel toimunud turutehingute hinnast.

### 2.7. Muud varad

Juhtkonna hinnangul on põhivarade kaetav väärtus suurem (või vähemalt võrdne) nende bilansilisest maksumusest. Kui vara väärtuse testi tulemusena leitud kaetav väärtus on väiksem bilansilisest maksumusest, hinnatakse põhivarade väärtus alla kuni kaetava väärtuseni.

## **Lisa 3 Kindlustus- ja finantsriskide juhtimine**

### 3.1. Kindlustusrisk

Ettevõtte sõlmib oma äritegevuse käigus lepinguid, mis kannavad kindlustusrisiki üle kindlustusvõtjalt ettevõttele. Kindlustusrisk üksiku lepingu suhtes on defineeritud kui tõenäosus, et toimub lepingus fikseeritud sündmus (kindlustusjuhtum), ja ebaselgus selle tulemusena väljamaksmisele kuuluva summa suuruse osas. Kindlustuse põhialusena on vastav üksik risk juhuslik ja seetõttu ettearvamatu.

Kindlustuslepingute portfelli suhtes, mille tulude (preemiatariifide) ja eraldiste arvestamisel on lähtutud tõenäosusteooriast, on kindlustusriskiks, et tegelikud kahjude ja nõuete väljamaksed osutuvad suuremateks kui kajastatud (arvestatud) kindlustuskohustused. See võib juhtuda, kui kindlustusjuhtumite sagedus või üksikjuhtumite suurus ületab ettevõtte ootusi ja eeldusi. Kindlustusjuhtumite esinemine on juhuslik ja seetõttu erineb kahjude ja nõuete suurus üksikaastate lõikes statistilisi tehnikaid kasutades loodud eeldusest.

Mida suurem on sarnase riskiga kindlustuslepingute portfell, seda väiksem on eelduslikult tegeliku tulemuse erinevus statistilisest arvestuslikust eeldusest. Lisaks sellele on suurema riskide

varieerimise tulemusel ühesuunaliste sündmuste esinemise tõenäosus ja seeläbi kogu portfelli risk tervikuna väiksem.

Ettevõtte pakub garanteeritud intressiga ja investeerimisriskiga tooteid. Garanteeritud intressiga tooted jagunevad riskielukindlustuseks (riskikindlustus ja laenukindlustus) ja kogumiskindlustuseks (kogumiskindlustus, lastekindlustus ja pensionikindlustus). Investeerimisriskiga tooted on kogumiskindlustused (kogumiskindlustus, lastekindlustus ja pensionikindlustus). Põhikindlustustele on võimalik juurde sõlmida lisakindlustusi (kriitilised haigused, püsiv invaliidsus ja õnnetusjuhtumijärgne surmajuhtumi, püsiva invaliidsuse ja ajutise töövõimetuse kindlustus). Vastavalt tootetingimustele võivad kliendid valida sobiva kindlustusmakse summa ja maksesageduse. Tootetingimused lubavad klientidele kõrvalekaldeid lepingujärgsest maksegraafikust.

Kindlustuslepingute puhul, milles kindlustusjuhtumi toimumise aluseks on surm või ellujäämine, on suurimateks riski mõjutajateks kindlustusvõtjate elustiili ja söömisharjumuste muutused, samuti suitsetamise ja alkoholi tarbimise tase ning kehalise aktiivsuse ja liikumise väärtustamine. Samuti mõjutab riski hariduse, tervishoiu ja sotsiaalse kindlustatuse taseme muutumine.

Ettevõtte võtab kasutusele uued suremustabelid, juhul kui kasutuselolevate suremustabelite alusel leitud tariifid ei kata piisaval määral kindlustusriske.

Ettevõtte kontrollib ja juhib kindlustusrisiki läbi riskijuhtimise (underwriting) protseduuride. Kõrgendatud kontsentratsiooni osas on ettevõtte kehtestanud piirangud riskide võtmisele. Samuti on ettevõtte rakendanud meditsiinilise kontrolli nõuet kindlustusvõtjatele, kellega sõlmitava kindlustuslepingu kindlustussumma suurus ületab 600 000 krooni või kes on vanemad kui 50 aastat. Lisaks tasakaalustab ettevõtte portfelli tervikrisiki läbi suremusrisiki ja ellujäämisrisiki kandvate lepingute tasakaalus hoidmise.

Ettevõtte on lisaks eelnevale piiritletud enda osaluse üksikjuhtumi maksimaalse kahju osas läbi edasikindlustuslepingu, millega kõik riskid üksikjuhtumist, mis ületavad 400 000 krooni katab seda summat ületavas osas edasikindlustusandja. Alates 2011. aastast on piiriks 30 000 eurot.

Ebakindlus tuleviku väljamaksete ja laekumiste osas tuleneb pikaajaliste lepingute puhul prognoosimatutest muutustest üldise suremuse ja kindlustusvõtjate käitumistavade osas.

Ettevõtte kasutab suremuse arvestamisel baastabelitena Eesti, Läti ja Leedu Statistikaametite poolt väljastatavaid rahvastikustatistika suremustabeleid ja Soome pensionikindlustusturu statistikal põhinevat suremustabelit, mis ettevõtte juhtkonna hinnangul peegeldavad ettevõtte tegevuskeskkonna ja kliendibaasiga kaasnevaid riske adekvaatselt. Kuna ettevõtte tegevuse ajalugu ulatub vaid veidi üle 16 aasta ja selle aja jooksul on kindlustusvõtjate harjumused ja käitumine ettevõtte tegevusvaldkonna turul väga oluliselt muutunud, siis ei ole ettevõtte suremustabelite hindamisel analüüsinud ja otseselt arvestanud oma portfelli kogemust

### 3.2. Finantsrisk

Põhiline finantsrisk ettevõtte jaoks on see, et finantsvarad tulevikus ei ole piisavad katmaks kindlustus- ja investeerimislepingutest tulenevaid kohustusi. Olulisemad finantsrisiki komponendid on intressirisk, aktsiate hindadega seotud risk, valuutarisk ja krediidirisk. Ettevõtte jaoks on kõige tähtsamad intressirisk ja aktsiate hindade kõikumisega seotud riskid.

Ettevõtte on välja töötanud investeerimispoliitika, milles fikseeritakse investeerimisstrateegia, põhimõtted investeeringuteks erinevatesse varaklassidesse, riskianalüüsi teostamine ning kontroll.

Seoses muutunud turuolukorraga, muudeti investeerimispoliitikat 2008. aastal. 2009. ja 2010. aastal jälgiti investeerimisel konservatiivseid põhimõtteid. Samuti jälgitakse seadusest tulenevaid nõudeid ning piiranguid seotud varade investeerimisel.

Seotud varaks loetakse vara, mille väärtus peab vastama kindlustusandja kindlustustehniliste eraldiste ja finantskohustuste suurusele.

Investeerimispoliitikat vaadatakse läbi vastavalt vajadusele, kuid mitte harvemini kui üks kord aastas.

IFRS 7-s määratakse kindlaks õiglase väärtuse hindamistehnikate hierarhia, mis põhineb sellel, kas hindamistehnika sisendid on jälgitavad või mitte. Jälgitavad sisendid kajastavad sõltumatutest allikatest saadud turuandmeid; mittejälgitavad sisendid kajastavad grupi oletusi turu kohta. Nende kahte liiki sisendite alusel on loodud järgmine õiglase väärtuse mõõtmise hierarhia:

1. tase – (korrigeerimata) noteeritud hinnad identsete varade või kohustiste aktiivsetel turgudel. See aste hõlmab noteeritud aktsiatega seotud väärtpapereid ja võlainstrumente börsidel, aga ka turuosaliste noteeritud instrumente.

2. tase – muud sisendid kui 1. astmes sisalduvad noteeritud hinnad ja mis on vara või kohustise osas jälgitavad kas otse (s.t hindadena) või kaudselt (s.t on tuletatud hindadest).

3. tase – vara või kohustise sisendid, mis ei põhine jälgitavatel turuandmetel (mittejälgitavad sisendid). See tase hõlmab aktsiainvesteeringuid ja võlainstrumente, millel on suures ulatuses mittejälgitavaid osasid.

### 3.2.1. Garanteeritud intressiga kindlustus- ja investeerimislepingud

Olulisemaks riskiks kindlustustegevuses on intressirisk.

Garanteeritud intressiga kindlustus- ja investeerimislepingute intress on fikseeritud lepingute sõlmimisel. Ettevõtte finantsrisk on see, et muutuvate intressimäärade tõttu intressitulu ja finantsinvesteeringute müügist saadud raha ei ole piisav lepingutest tulenevate kohustuste katmiseks.

Ettevõtte jälgib intressiriski ja arvutab varade ja kohustuste keskmist kestvust. Varade keskmine kestvus on määratud investeerimispoliitikas.

Seltsi võlakirjaportfelli modifitseeritud kestus oli bilansipäeva seisuga 3,5 aastat (2009. aastal 3,8). Seltsi võlakirjainvesteeringute maksimaalseks tähtajaks on 22 aastat (2009.a. 10 aastat). Selts investeerib põhiliselt valitsuste võlakirjadesse, minimaalse reitinguga BBB+ (Standard & Poor's) ning väiksemal määral ka finantsinstitutsioonide ja ettevõtete võlakirjadesse minimaalse reitinguga A- (Standard & Poor's). Juhtkond on seisukohal, et aktiivselt juhitud lühiajaline võlakirjaportfell teenib suuremat investeeringutulu katmaks tuleviku kindlustusnõudeid.

Võlakirjade ja teiste võlainstrumentide soetamishetkel ei ole teada, kas võlainstrumente hoitakse lunastuseni (väljaarvatud gruppi *lunastustähtajani hoitavad väärtpapierid* kuuluvad võlakirjad). Varade ja kohustuste ajalise vastavuse analüüsil on eeldatud võlakirjainstrumentide hoidmist lunastustähtajani. Võlakirjade, mille puhul ei ole fikseeritud lunastustähtaega, on arvestatud rahavood tähtajal (callable), millest alates muutub võlakiri lunastustähtajata võlakirjaks. Kõik võlainstrumentid kannavad aruandeperioodil fikseeritud intressi.

Järgnev tabel annab ülevaate varade ja kohustuste ajalisest jaotusest.

#### **Seisuga 31.12.2010**

tuh.kroonides	Diskonteerimata rahavood					üle 9 aasta
	Bilansiline väärtus	1 aasta	2-3 aastat	4-6 aastat	7-9 aastat	
Võlainstrumentid Kajastatud õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande	343 142	227 704	115 437	0	0	0
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	159 479	8 225	37 911	115 891	21 770	37 983
Müügiootel varad	251 831	27 942	31 240	103 231	40 526	161 766
Võlainstrumentid kokku	754 452	263 871	184 588	219 122	62 296	199 748
Aktsiad ja fondiosakud *	200 607	200 607	0	0	0	0
Raha ja raha ekvivalendid	4 098	4 098	0	0	0	0
Kokku	959 157	468 576	184 588	219 122	62 296	199 748
Kohustused - garanteeritud intressiga toodetelt	741 635	31 836	73 324	118 596	121 527	396 351
Erinevus	217 522	436 740	111 264	100 526	-59 231	-196 603

#### **Seisuga 31.12.2009**

tuh.kroonides	Diskonteerimata rahavood					üle 9 aasta
	Bilansiline väärtus	1 aasta	2-3 aastat	4-6 aastat	7-9 aastat	
Võlainstrumentid Kajastatud õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande	535 154	438 701	75 735	15 136	12 034	23 697

Lunastustähtjani						
hoitavad investeeringud	159 253	21 573	17 608	104 375	61 506	39 618
Müügiootel varad	46 757	2 701	5 401	32 550	15 385	0
Võlainstrumendid kokku	741 164	462 974	98 744	152 062	88 925	63 315
Aktsiad ja fondiosakud *	214 848	214 848	0	0	0	0
Raha ja raha ekvivalendid	4 182	4 182	0	0	0	0
Kokku	960 193	682 003	98 744	152 062	88 925	63 315
Kohustused - garanteeritud intressiga toodetelt	686 216	32 453	63 347	97 685	114 094	378 637
Erinevus	273 977	649 550	35 397	54 377	-25 168	-315 322

\* Kajastatud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande

### 3.2.2. Investeeringuriskiga lepingud

Investeeringuriskiga lepingutega seotud osakud on vastavuses vastavate investeeringute osakutega. Siin ei ole hinna-, valuuta-, likviidsus-, krediidi- ega intressiriski.

tuh.kroonides	Investeeringulepingutega seotud investeeringud		Kindlustuslepingutega seotud investeeringud	
	2010	2009	2010	2009
Kajastatud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande				
Fondiosakud	201 297	143 347	72 924	53 070
Kokku finantsvarad	201 297	143 347	72 924	53 070
Kokku kohustused	208 393	149 514	72 852	53 030

Kohustused on varadest suuremad, kuna sisaldavad edasilükatud teenustasusid ning aasta lõpul veel välja maksmata kahjusid.

### 3.2.3. Lühiajalised kindlustuslepingud

Lühiajaliste kindlustuslepingute alla kvalifitseeruvad tervisekindlustuse lepingud, mis on müüdnud Lätis ja Leedus.

Finantsvarad tuh.kroonides	2010	2009
Raha ja raha ekvivalendid	19 558	18 614
Kokku	19 558	18 614
Lühiajalised kindlustuslepingud	19 558	18 614
Kohustused kokku	19 558	18 614

Lühiajaliste kindlustuslepingute puhul juhtkonna hinnangul ettevõttele olulisi riske ei ole ja nimetatud kohustuste katteks hoitakse vastavas ulatuses raha ja raha ekvivalente.

### 3.2.4. Muud finantsvarad ja kohustused

tuh.kroonides	31.12.2010	31.12.2009
Nõuded	65 735	54 138
Muud kohustused	23 496	22 931

Juhtkond ei näe olulisi riske, mis tekiksid muudest finantsvaradest ja kohustustest. Kõik muud finantsvarad ja kohustused on realiseeritavad 12 kuu jooksul.

### 3.2.5. Krediidirisk

Seltsi krediidirisk on seotud edasikindlustusega. Selts on sõlminud edasikindlustuslepingu edasikindlustusandjaga Munich Re. Munich Re on hea mainega edasikindlustusfirma, kus töötab üle 40 000 töötaja ja millel on kontorid 60 riigis. Reitinguagentuur A.M. Best on andnud Munich Re-le reitingu A+(Superior), reitinguagentuur Moody's reiting on Aa3 (Excellent), Standard & Poor's reiting on AA- (Very strong). Ettevõtte ei hinda krediidiriski kõrgeks.

Investeeringutega seotud finantsriski hallatakse investeerimispoliitikaga fikseeritud minimaalselt lubatud reitinguga võlainstrumentide soetamiseks. Vastavalt poliitikale on lubatud soetada minimaalse reitinguga A- (Standard & Poor's) ettevõtete võlakirju ja minimaalse reitinguga BBB+ (Standard & Poor's) valitsuste võlakirju.

Krediidiriskile avatud finantsvarad:

tuh.kroonides	2010	2009
<b>Võlainstrumendid</b>		
Kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande	343 142	535 154
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	159 479	159 253
Müügiootel finantsvara	251 831	46 757
Võlainstrumendid kokku	754 452	741 164
Nõuded	29 227	26 189
Nõuded edasikindlustuslepingutest	666	1 020
Raha ja raha ekvivalendid	23 656	22 796
Kokku	808 001	791 169
AA	129 533	66 268
A	502 195	442 201
BBB	108 652	276 828
BB	35 307	0
reitinguta	32 314	5 872
Kokku	808 001	791 169

Tabel väljendab maksimaalsele krediidiriskile avatust.

Reitinguta varade hulgas on põhiliselt nõuded klientidele ja ettevõtetele

### 3.2.6. Kapitali juhtimine

Ettevõtte eesmärgid kapitali juhtimisel on järgmised:

- hoida aktsia- ja omakapital seadusega kehtestatud normidest suuremana piisava varuga, mis kataks investeerimistegevusest aasta jooksul saadava võimaliku kahjumi.
- pakkuda aktsionärile soovitud tootlust kapitalilt.

Seadusega kehtestatud miinimum aktsiakapitalile on 3 mln eurot (46 939 800 krooni) ja omakapitalile 3,5 mln eurot (54 763 100 krooni), 2009.aastal 3,2 mil eurot (50 069 120 krooni). Iga aasta lõpus koostatakse investeerimispoliitika järgmiseks aastaks. Poliitika koostamisel arvestatakse, kui suurt riski on võimalik järgmisel aastal investeerimisel võtta, et aktsia- ja omakapitali normid oleksid täidetud. Peale riskitaseme leidmist on võimalik prognoosida võimalikku tulu investeeringutelt.

Iga aasta lõpus koostatakse eelarve järgmiseks aastaks. Eelarve koostamisel võetakse arvesse eelnevalt leitud võimalikku tulu investeeringutelt. Eelarve koostatakse selliselt, mis võimaldab pakkuda aktsionäridele soovitud tootlust kapitalilt.



Kapitalinõuded tuh.kroonides	2010	2009
Aksiakapital	46 940	46 940
Omavahendid	54 763	50 069
Omavahendid	2010	2009
Omakapital	109 931	103 532
Immateriaalne vara	-19 587	-21 268
Muud reservid	0	-4 276
Allutatud laen	23 335	21 268
Kokku	113 679	99 256

### 3.2.7. Tururisk

Tururisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus turuhindade muutuste tõttu.

Olulisemateks riskideks kindlustustegevuses on intressirisk ning investeerimisrisk. Intressirisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus muutub seoses intressimäärade tõusu või langusega.. Ujuva intressimääraga võlakirjade õiglane väärtus praktiliselt ei muutu seoses intressimäärade languse või tõusuga. Ujuva intressimääraga võlakirjadel on rahavoogude risk, et intressimäärade languse tõttu väheneb intressitootlus. Intressitootluse vähenemine varadelt olukorras kus intressikohustused jäävad samaks, omab negatiivset mõju ettevõtte kasumile.

Investeerimisrisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus turuhindade muutumise tõttu.

Intressiriski on käsitletud lähemalt punktis 3.2.1, investeerimisriski punktis 3.2.11.

Intresside muutus 1,0% tooks kaasa võlakirjadeportfelli väärtuse muutuse 14,4 miljonit krooni, 2009. aastal intresside muutus 1,0% oleks toonud kaasa muutuse 4,2 miljonit krooni. Mõjud kajastatakse kasumiaruandes ja koondkasumiaruandes.

### 3.2.8. Valuutarisk

Kõik ettevõtte poolt sõlmitud kindlustuslepingud Eestis on sõlmitud Eesti kroonides või eurodes. Eesti krooni kurss (15,6466) oli fikseeritud euro suhtes alates aastast 1999. Eesti võttis kasutusele euro alates 1. jaanuarist 2011 seni kehtinud vahetuskursiga. Ettevõttel puudub kindlustustehnilistest kohustustest tulenev valuutarisk. Enamus kindlustuskohustustele vastavatest investeeringutest on samuti nomineeritud Eesti kroonides või eurodes.

Enamus ettevõtte poolt sõlmitud kindlustuslepingutest Lätis on sõlmitud Läti latis. Nimetatud lepingute kattevarad on investeeritud kas Läti latis või eurodes. Lätis on sõlmitud kindlustuslepinguid ka USA dollarites. Kuna kohustus klientide ees, mis on võetud USA dollarites, moodustab ligikaudu 2% elukindlustuse tehnilisest eraldisest, siis valuutarisk ei ole juhtkonna hinnangul märkimisväärne. 2010. aastal on ettevõtte teinud investeeringuid finantsinstrumentidesse, mis on USA dollarites

Kõik Leedus sõlmitud kindlustuslepingud on sõlmitud Leedu litis ja kattevarad on investeeritud finantsinstrumentidesse Leedu litis või eurodes.

### 3.2.9. Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et vaba raha ei ole piisavalt, et täita kohustusi ilma mõistlike kulutusteta. Juhtkond on seadnud investeerimispoliitikas limiidid, et hoida piisavat likviidsust oma kohustuste täitmiseks. Vt. Lisa 3.2.1.

### 3.2.10. Tuleviku rahavoogude ebakindlus

Kindlustusseltsil on risk kindlustuslepingutest tulenevate maksete mittelaekumisest. Tuleviku rahavood võivad olla kas väiksemad lepingukohastest maksetest, võivad toimuda mittetähtaegselt. Üldine majanduskliima halvenemine põhjustab klientide säästmisvõime vähenemist ja suurendab nimetatud riski. Seltsi juhtkond analüüsib tuleviku rahavoogude laekumise tõenäosust ja võtab kasutusele meetmed suurendades tähelepanu kliendihalduse osas, leidmaks klientide

makseraskustele lahendusi. Tulenevalt rahavoogude muutusest, teeb juhtkond korrektiive ka ettevõtte juhtimises ning tulevikuplaanides.

### 3.2.11. Majanduskriisi mõjud

2007.a. keskel alanud ülemaailmne krediidikriis on finantsturgudel näidanud alates 2008 aasta kevadest olulisi taandumismärke.

2010. aastal finantsturud tõusid, vähesel määral vähenesid ka tööpuuduse näitajad. Üles kerkisid aga Euroopa mitme riigi valitsuste võlaprobleemid.

Läti ja Leedu majandus on kohanenud, kuid ei ilmuta veel märkimisväärselt tõusu märke. Lähiaastateks prognoositakse tagasihoidlikku majanduse kosumist, ning samuti tööpuuduse mõningast leevenemist.

Ka Eesti majandusruumi iseloomustas 2010. aastal rahaturgude olukorra normaliseerumine. Tööturg on aga endiselt madalseisus, olles 2010. aastal keskmise töötute arvu poolest Eesti iseseisvusaja suurim. 2010. aasta IV kvartalis oli töötuse määr 13,6%.

Baltikumi finantsturge toetas Eesti eurole ülemineku ootus 2011. aastast.

### 3.3. Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on risk saada kahju sisemiste protsesside, inimeste tegevuse või süsteemide ebaadekvaatsusest või mittetoimimisest oodatud viisil või välistest sündmustest, sh juriidiline risk. Juriidiline risk on risk, et õigustatud osapool ei saa rakendada oma õigusi või oodata kohustuste täitmist, kuna kohustatud osapool ei täida võetud kohustusi.

Operatsiooniriski juhtimise üldpõhimõtted on kehtestatud Compensa Life Vienna Insurance Group SE juhatuse poolt ja fikseeritud reguleerivate ja tegevusi ning protseduure kehtestavate ettevõttesiseste eeskirjadena.

### 3.4. Infotehnoloogia risk

Kindlustusseltsi tegevus sõltub olulisel määral infotehnoloogiast. Infotehnoloogiaga seotud riskide haldamiseks on juhtkond välja töötanud infotehnoloogia strateegia, kehtestanud sisemised protseduurid ja korrad. Käesoleval ajal harmoniseeritakse infotehnoloogiaga seotud tegevustega platvormi kõigis Balti riikides. Juhtkond hindab infotehnoloogia jääkriski madalaks.

## **Lisa 4 Kindlustuspreemiad**

<b>Neto kindlustuspreemiad</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Brutopreemiad</b>		
Kindlustuslepingud	134 006 720	131 141 496
Tervisekindlustuslepingud	38 654 100	38 776 353
<b>Kokku</b>	<b>172 660 820</b>	<b>169 917 849</b>
<b>Edasikindlustuse preemiad</b>		
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud	2 122 797	2 254 470
Investeeringuriskiga kindlustuslepingud	17 634	36 902
<b>Kokku</b>	<b>2 140 431</b>	<b>2 291 372</b>
<b>Neto kindlustuspreemiad</b>	<b>170 520 389</b>	<b>167 626 477</b>

Osa klientidest on otsustanud kindlustuslepingu tähtaja saabumisel sõlmida ettevõttega uus kindlustusleping. Lepingu pikendamisel sõlmitakse kliendiga uus kindlustusleping ning eelnevast lepingust vabanenud summad suunatakse uude lepingusse ning kasumiaruandes kajastatakse preemiatulu ja hüvitise maksmine ilma et toimuks reaalselt raha liikumist ettevõttest välja. Sellest tulenevalt ei ole rahavoogude aruandes ning kasumiaruandes kajastatud hüvitised ning kogutud preemiad üheselt võrreldavad.

**Lisa 5 Investeeringutulud**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</b>		
Intressid	1 438 429	10 113 809
Dividendid	192 183	783 628
<b>Lunastustähtajani hoitavatelt investeeringutelt</b>		
Intressid	13 165 452	8 380 699
<b>Müügiototel finantsvaradelt</b>		
Intressid	4 589 699	0
<b>Kokku finantsvaradelt</b>	<b>19 385 763</b>	<b>19 278 136</b>
Raha ja deposiitide intressid	24 956 298	32 305 677
<b>Kokku</b>	<b>44 342 061</b>	<b>51 583 813</b>

**Lisa 6 Netotulu investeeringute realiseerimisest**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (Lisa 16,17)</b>		
<b>Realiseeritud kasum</b>		
Aktsiad ja fondiosakud	791 904	1 976 821
Võlainstrumendid	1 614 734	14 385 327
Kokku	2 406 638	16 362 148
<b>Realiseeritud kahjum</b>		
Aktsiad ja fondiosakud	-25 659	-39 379 794
Võlainstrumendid	-2 972 039	-2 933 112
Kokku	-2 997 698	-42 312 906
<b>Netotulu investeeringute realiseerimisest kokku</b>	<b>-591 060</b>	<b>-25 950 758</b>

**Lisa 7 Netotulu investeeringute väärtuse muutusest**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (Lisa 16,17)</b>		
Tulud õiglasest väärtuse tõusust	55 575 738	91 428 359
Kulud õiglasest väärtuse langusest	-5 076 044	-258 911
<b>Kokku</b>	<b>50 499 694</b>	<b>91 169 448</b>

Netotulud investeeringute väärtuse muutusest on saadud finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, mis on klassifitseeritud gruppi „finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“ nende esmasel kajastamisel.

**Lisa 8 Muud tegevustulud**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Muud tulud (sh. vahendustasud)	2 355 218	2 234 855
Edasikindlustuse komisjonitasud	492 780	465 650
Kaaskindlustuse komisjonitasud	280 623	50 771
<b>Kokku</b>	<b>3 128 621</b>	<b>2 751 276</b>

**Lisa 9 Esinenud nõuded netona edasikindlustusest**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus</b>		
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud		
Hüvitised ja tagastused	69 160 322	97 182 289
Kohustuste muutus	39 050 821	21 949 436
<b>Kokku</b>	<b>108 211 143</b>	<b>119 131 725</b>
Investeeringurisriskiga lepingud		
Hüvitised ja tagastused	3 661 420	3 358 782
Kohustuste muutus	19 886 357	22 525 329
<b>Kokku</b>	<b>23 547 777</b>	<b>25 884 111</b>
<b>Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus kokku</b>	<b>131 758 920</b>	<b>145 015 836</b>
<b>Rahuldamata nõuete eraldise muutus ja nõuete käsitluskulud</b>		
Nõuete käsitluskulud	3 519 068	4 281 339
Kohustuste muutus	-4 814 464	2 538 645
<b>Kokku</b>	<b>-1 295 396</b>	<b>6 819 984</b>
<b>Esinenud nõuded netona edasikindlustusest</b>	<b>130 463 524</b>	<b>151 835 820</b>

**Lisa 10 Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Kindlustuslepingute sõlmimiskulud</b>	<b>60 276 103</b>	<b>52 367 392</b>
Administratiivkulud		
Mitmesugused tegevuskulud	25 880 066	25 451 727
Põhivara amortisatsioon (Lisa 14)	363 591	645 196
Immateriaalse põhivara amortisatsioon (Lisa 14)	1 802 769	1 296 715
Immateriaalse põhivara mahakandmine	0	4 528 345
Omandatud äriväertuse amortisatsioon (Lisa 14)	801 600	801 600
<b>Administratiivkulud kokku</b>	<b>28 848 026</b>	<b>32 723 583</b>

Mitmesugused tegevuskulud koosnevad portfelli haldamise, ettevõtte üldjuhtimise, raamatupidamise ja infotehnoloogiaga seotud kuludest.

**Lisa 11 Tegevuskulud liikide lõikes**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Amortisatsioon (Lisa 14)	2 967 960	2 743 511
Tööjõukulud	28 772 828	27 957 406
Kindlustusvahendajate tasud	49 598 607	52 720 501
Kulud ruumidele	7 249 114	6 415 288
Kontorikulud	2 891 348	4 083 997
Reklaamikulud	1 854 976	3 736 840
Muud kulud	4 565 708	10 614 733
<b>Kulud kokku</b>	<b>97 900 541</b>	<b>108 272 276</b>
<b>Tööjõukulud</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>

Palgad	22 119 443	21 777 974
Sotsiaalmaks	6 653 385	6 179 432
<b>Tööjõukulud kokku</b>	<b>28 772 828</b>	<b>27 957 406</b>

## Lisa 12 Investeeringute halduskulud

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Varahaldusteenuste tasud	153 968	300 717
Teenustasud	1 495 675	732 842
<b>Investeeringute halduskulud kokku</b>	<b>1 649 643</b>	<b>1 033 559</b>

## Lisa 13 Tütar- ja sidusettevõtja

Seoses tütarettevõtte ostmisega Lätis 2007.aastal (mis ühendati ettevõttega samal aastal) soetati Läti tütarettevõttes olnud sidusettevõtte Nord LB Fondi, milles on osalus 25% ja tütarettevõtte Apdrošinas Generalagentura SIA 100%-line osa. Juhtkonna hinnangul ei avalda tütarettevõtte finantsnäitajad olulist mõju konsolideeritud majandusaasta aruandele. Tütarettevõtte osakapital on 2000 Läti latti (31.12.10 kursiga 44 087 EEK, 31.12.09 kursiga 44 101 EEK).

Ettevõtte müüs 2007. aastal soetatud sidusettevõtte Nord LB Fondi 25%-lise osaluse 2008. aastal 351 402 LVL eest. Tehingust laekus 2009.aastal 140 561 LVL (3 130 499 EEK), mille maksmise kohustus oli ostjal ühe aasta jooksul lepingu sõlmimisest ning mille tasumine sõltus ostu-müügi lepingu konfidentsiaalsetest tingimustest. Seisuga 31.12.2009 on laekunud kogu sidusettevõtte müügisumma.

## Lisa 14 Materiaalne- ja immateriaalne põhivara

	Mootor- sõidukid	Materiaalne põhivara		
		Riistvara	Mööbel, kontori- tehnik	Kokku materiaalne põhivara
<b>Soetusmaksumus 31.12.2008</b>	<b>1 299 772</b>	<b>1 859 820</b>	<b>1 132 994</b>	<b>4 292 586</b>
<b>Akum.kulum 31.12.2008</b>	<b>-1 150 342</b>	<b>-1 257 759</b>	<b>-643 705</b>	<b>-3 051 806</b>
<b>Jääkmaksumus 31.12.2008</b>	<b>149 430</b>	<b>602 060</b>	<b>489 290</b>	<b>1 240 780</b>
Kursivahe (soetusmaksumus)	-4 645	-369	-1 785	-6 799
Kursivahe (akum.kulum)	4 645	129	1 264	6 039
Soetamine, ettemaksed	224 313	365 251	0	589 564
Mahakandmine (soetusmaksumus)	-159 488	-48 344	-97 022	-304 854
Mahakantud vara akumuleeritud kulum	159 484	37 924	62 111	259 519
Amortisatsioonikulu	-157 200	-429 785	-205 597	-792 579
<b>Soetusmaksumus 31.12.2009</b>	<b>1 359 952</b>	<b>2 176 358</b>	<b>1 034 187</b>	<b>4 570 497</b>
<b>Akum.kulum 31.12.2009</b>	<b>-1 143 413</b>	<b>-1 649 491</b>	<b>-785 927</b>	<b>-3 578 827</b>
<b>Jääkmaksumus 31.12.2009</b>	<b>216 539</b>	<b>526 867</b>	<b>248 260</b>	<b>991 670</b>
Korrigeeritud soetusmaksumus 31.12.2009	1 359 952	2 258 271	942 487	4 560 710
Korrigeeritud akum.kulum 31.12.2009	-1 143 413	-1 707 513	-718 113	-3 569 040
Kursivahe (soetusmaksumus)	-79	-38	-224	-341
Kursivahe (akum.kulum)	79	67	227	373
Soetamine, ettemaksed	0	317 223	0	317 223
Amortisatsioonikulu	-52 037	-285 581	-25 975	-363 593
<b>Soetusmaksumus 31.12.2010</b>	<b>1 359 873</b>	<b>2 575 456</b>	<b>942 263</b>	<b>4 877 592</b>
<b>Akum.kulum 31.12.2010</b>	<b>-1 195 371</b>	<b>-1 993 027</b>	<b>-743 861</b>	<b>-3 932 260</b>
<b>Jääkmaksumus 31.12.2010</b>	<b>164 501</b>	<b>582 429</b>	<b>198 402</b>	<b>945 332</b>

	<b>Immateriaalne põhivara</b>		
	Tarkvara	Omandatud äri väärtus	Kokku immateriaalne põhivara
<b>Soetusmaksumus 31.12.2008</b>	<b>27 706 945</b>	<b>16 031 880</b>	<b>43 738 825</b>
<b>Akum.kulum 31.12.2008</b>	<b>-18 528 070</b>	<b>-1 603 190</b>	<b>-20 131 260</b>
<b>Jääkmaksumus 31.12.2008</b>	<b>9 178 875</b>	<b>14 428 690</b>	<b>23 607 565</b>
Kursivahe (soetusmaksumus)	-19 211	0	-19 211
Kursivahe (akum.kulum)	13 823	0	13 823
Soetamine, ettemaksed	3 147 305	0	3 147 305
Mahakandmine ( soetusmaksumus)*	-4 067 618	0	-4 067 618
Mahakantud vara akumulieeritud kulum	882 390	0	882 390
Amortisatsioonikulu	-1 494 836	-801 600	-2 296 436
<b>Soetusmaksumus 31.12.2009</b>	<b>26 767 421</b>	<b>16 031 880</b>	<b>42 799 301</b>
<b>Akum.kulum 31.12.2009</b>	<b>-19 126 693</b>	<b>-2 404 790</b>	<b>-21 531 483</b>
<b>Jääkmaksumus 31.12.2009</b>	<b>7 640 728</b>	<b>13 627 090</b>	<b>21 267 818</b>
Korrigeeritud soetusmaksumus 31.12.2009	42 216 730	0	42 216 730
Korrigeeritud akum.kulum 31.12.2009	-20 948 912	0	-20 948 912
Kursivahe (soetusmaksumus)	-2 290	0	-2 290
Kursivahe (akum.kulum)	2 356	0	2 356
Soetamine, ettemaksed	923 087	0	923 087
Amortisatsioonikulu	-1 802 769	-801 600	-2 604 369
<b>Soetusmaksumus 31.12.2010</b>	<b>27 105 647</b>	<b>16 031 880</b>	<b>43 137 527</b>
<b>Akum.kulum 31.12.2010</b>	<b>-20 344 535</b>	<b>-3 206 390</b>	<b>-23 550 925</b>
<b>Jääkmaksumus 31.12.2010</b>	<b>6 761 112</b>	<b>12 825 490</b>	<b>19 586 602</b>

Immateriaalse põhivarana on bilansis kajastatud tarkvara litsentse ja Läti tütaretevõtte ostuga tekkinud äri väärtust (VOBA). Äriväärtust amortiseeritakse 20 aasta jooksul.

\* Juhatuse otsustas 2009. aastal maha kanda kasutusele võetud tarkvara mittekasutatavad moodulid.

## Lisa 15 Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

	31.12.2010	31.12.2009
Aktsiad ja fondiosakud		
noteeritud	12 149 634	0
turul aktiivselt kaubeldavad	325 470 567	214 847 640
Aktsiad ja fondiosakud kokku (Lisa 16)	337 620 201	214 847 640
Võlakirjad		
valitsuste võlakirjad	0	2 027 865
noteeritud võlakirjad	0	41 325 292
Võlakirjad kokku	0	43 353 157
Tähtajalised hoiused	343 141 577	491 800 547
Võlainstrumendid kokku	343 141 577	535 153 704
<b>Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kokku</b>	<b>680 761 778</b>	<b>750 001 344</b>

Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande on klassifitseeritud gruppi „finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“ nende esmasel kajastamisel.

Kõik finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda käibevaraks. Keskmise efektiivne intressimäär tähtajalistel

hoiustel on 4,9% p.a. (2009 7,0% p.a.). Aruandeaastal müüdi kõik võlakirjad, mida kajastati õiglas väärtuses läbi kasumiaruande, 2009 aastal oli nened efektiivne intressimäär 4,7% p.a. Kõik investeeringud seisuga 31.12.2010 on liigitatud õiglase väärtuse hierarhia järgi tasemele 1 (2009. aastal kõik tase 1).

### Lisa 16 Aktsiad ja fondi osakud õiglas väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

	Noteeritud aktsiad		Fondi- osakud		Kokku
	Tase 1	Tase 1	Tase 1	Tase 2	
Bilansiline maksumus 31.12.2008	13 420 420	118 105 637	0	0	131 526 057
Soetatud	0	52 496 459	0	0	52 496 459
Müüdüd (müügihinna)	17 018 031	3 052	0	0	17 021 083
Müügist saadud kahjum	-37 402 973	0	0	0	-37 402 973
Väärtuse muutus	41 000 584	44 248 596	0	0	85 249 180
Bilansiline maksumus 31.12.2009	0	214 847 640	0	0	214 847 640
Soetatud	22 935 742	60 665 406	7 823 300	0	91 424 448
Müüdüd (müügihinna)	12 874 810	3 021 078	0	0	15 895 888
Müügist saadud kasum (Lisa 6)	751 247	14 998	0	0	766 245
Väärtuse muutus (Lisa 7)	1 337 455	44 838 757	301 544	0	46 477 756
Bilansiline maksumus 31.12.2010	12 149 634	317 345 723	8 124 844	0	337 620 201

Aktsiad ja fondiosakud on klassifitseeritud gruppi „finantsvarad õiglas väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“ nende esmasel kajastamisel.

### Lisa 17 Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid õiglas väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

#### Lühiajalised võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid

	2010	2009
Bilansiline maksumus perioodi alguses	43 353 157	293 007 312
Müüdüd (müügihinna)	46 017 790	267 026 638
Müügist saadud kasum/kahjum (Lisa 6)	-1 357 305	11 452 215
Väärtuse muutus (Lisa 7)	4 021 938	5 920 268
<b>Bilansiline maksumus perioodi lõpus</b>	<b>0</b>	<b>43 353 157</b>

Võlakirjad on klassifitseeritud gruppi „finantsvarad õiglas väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“ nende esmasel kajastamisel.

Kõik investeeringud seisuga 31.12.2009 olid liigitatud õiglase väärtuse hierarhia järgi tasemele 1.

### Lisa 18 Lunastustähtajani hoitavad investeeringud

	31.12.2010	31.12.2009
Pikaajalised võlakirjad	159 479 194	159 253 233
Pikaajalised võlakirjad õiglas väärtuses	187 798 319	175 983 228

Efektiivne intressimäär on 8,0% (2009 8,3%).

**Lisa 19 Müügiotel finantsvara****Aktsiad Tase 2****(aktiivselt mitte kaubeldavad)**

Bilansiline maksumus perioodi alguses	17 356 500	17 955 000
Väärtuse muutus	0	-598 500
<b>Bilansiline maksumus perioodi lõpus</b>	<b>17 356 500</b>	<b>17 356 500</b>

**Võlakirjad Tase 1****(aktiivselt kaubeldavad)**

Bilansiline maksumus perioodi alguses	46 756 606	0
Soetatud	210 580 606	46 056 262
Väärtuse muutus	-5 505 781	700 344
<b>Bilansiline maksumus perioodi lõpus</b>	<b>251 831 431</b>	<b>46 756 606</b>
<b>Müügiotel finantsvarad kokku</b>	<b>269 187 931</b>	<b>64 113 106</b>

Müügiotel finantsvarana ( aktsiad) on kajastatud AS LHV Varahalduse aktsiad.

AS LHV Varahalduse aktsiate õiglase väärtuste hindamise aluseks on võetud aktsiatega tehtud hiljutise tehingu hind.

AS LHV Varahalduse aktsiakapital on seisuga 31.12.2010 4 700 000 eurot (73 539 020 krooni) , mis jaguneb 4 700 000 aktsiaks, ühe aktsia nimiväärtus on 1 euro (15,6466 krooni). Seisuga 31.12.2009 oli aktsiakapital 63 000 000 krooni, ühe aktsia nimiväärtus on 10 krooni. Ettevõttele kuulub 765 022 aktsiat ( 31.12.2009 seisuga 1 197 000 aktsiat). Aktsiaga ei kaubelda finantsturgudel.

**Lisa 20 Nõuded, sh kindlustustegevusest**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Ettemakstud kulud *	36 142 702	27 052 701
Muud nõuded, viitlaekumised	29 592 456	27 085 087
Kokku	65 735 158	54 137 788
* sealhulgas edasilükatud sõlmimiskulud		
Edasilükatud sõlmimiskulud perioodi alguses	26 197 215	3 226 196
Lisandunud kulud	10 284 324	25 579 701
Amortiseeritud kulud	-1 508 849	-2 608 682
Edasilükatud sõlmimiskulud perioodi lõpus	34 972 690	26 197 215

Kõik nõuded on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda käibevaraks.

**Lisa 21 Nõuded edasikindlustuslepingutest**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Edasikindlustuse osa kindlustuskohustustes	645 843	259 790
Nõuded edasikindlustuslepingutest	19 827	760 127
Kokku	665 670	1 019 917



**Lisa 22 Raha ja raha ekvivalendid**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Raha pangas ja kassas	17 358 569	12 123 004
Üleöödeposiidid	6 297 549	10 672 781
Kokku	23 656 118	22 795 785

Intressimäär pangakontol keskmiselt kuujäägilt on 0-0,1% p.a. (2009.a. 0,2% p.a.), üleöödeposiidil 0,1-0,2% p.a.(2009 0,4-0,5% p.a.).

**Lisa 23 Omakapital**

Kõikide aktsiate eest on tasutud rahas.

Aktsiate arv aruandeperioodi alguses ja lõpus oli 782 932 ( 2009. aasta alguses ja lõpus oli 782 932).

Põhikirja järgi on miinimumkapitaliks 30 000 000 krooni ja minimaalseks lihtaktsiate arvuks 300 000 ning maksimumkapitaliks 120 000 000 krooni ja maksimaalseks lihtaktsiate arvuks 1 200 000. Aktsia nimiväärtus on 100 krooni.

Kuni 27. veebruarini 2008 olid seltsi aktsionärid 99% Suomi Mutual Life Assurance Company ja 1% Seesam Rahvusvaheline Kindlustuse AS. Alates 27. veebruarist 2008 on seltsi aktsionär 100% VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe .

Ettevõtte jaotamata kahjum seisuga 31. detsember 2010 oli 17 880 734 krooni (2009.a. oli jaotamata kahjum 28 572 672 krooni), mistõttu ei saa omanikele dividendimakseid teha.

Dividendide väljamaksmisel omanikele kaasneb sellega tulumaksukulu 21/79 netodividendina väljamakstavalt summalt.

**Lisa 24 Kohustused kindlustuslepingutest**

	<b>Elukindlustuse eraldis</b>		<b>Boonuste eraldis</b>	<b>Rahuldamata nõuete eraldis</b>		<b>Kokku</b>	
	Kogusumma	Edasikindlustuse osa	Kogusumma	Kogusumma	Edasikindlustuse osa	Kogusumma	Netona edasikindlustusest
<b>Lõppsaldo 31.12.08</b>	<b>327 840 698</b>	<b>572 014</b>	<b>0</b>	<b>10 157 196</b>	<b>77 769</b>	<b>337 997 894</b>	<b>337 348 111</b>
Arvestatud perioodil	39 313 600	112 026	4 680 526	2 554 603	-1 682	46 548 729	46 438 385
<b>Lõppsaldo 31.12.09</b>	<b>367 154 298</b>	<b>684 040</b>	<b>4 680 526</b>	<b>12 711 799</b>	<b>76 087</b>	<b>384 546 623</b>	<b>383 786 496</b>
Arvestatud perioodil	58 059 491	-684 040	-430	-3 374 139	-56 260	54 684 922	55 425 222
<b>Lõppsaldo 31.12.10</b>	<b>425 213 789</b>	<b>0</b>	<b>4 680 096</b>	<b>9 337 660</b>	<b>19 827</b>	<b>439 231 545</b>	<b>439 211 718</b>

Ettevõtte on avatud rahavoogude riskile, mis tulenevad garanteeritud fikseeritud intressimääradest. Vaata selgitusi ja kestvuse võrdlust Lisas 3 „Finantsriskid“.

**Lisa 25 Finantskohustused**

<b>Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest- õiglases väärtuses läbi kasumiaruande</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Aruandeperioodi alguses</b>	<b>149 514 358</b>	<b>94 431 365</b>
Laekunud maksed	52 969 238	48 224 569
Teenustasud	-13 318 832	-18 134 695
Eraldised ja väljamaksed	-13 147 138	-9 442 212
Väärtuse muutus, intressid ja boonused	32 375 654	34 435 331
<b>Aruandeperioodi lõpuks</b>	<b>208 393 280</b>	<b>149 514 358</b>
<b>Finantskohustused investeerimislepingutest- korrigeeritud soetusmaksumuses</b>		
<b>Aruandeperioodi alguses</b>	<b>381 807 217</b>	<b>365 433 672</b>
Laekunud maksed	40 844 683	41 110 493
Teenustasud	-5 979 448	-7 375 145
Eraldised ja väljamaksed	-24 283 034	-31 212 164
Väärtuse muutus, intressid ja boonused	15 327 884	13 850 361
<b>Aruandeperioodi lõpuks</b>	<b>407 717 302</b>	<b>381 807 217</b>

**Lisa 26 Muud kohustused**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Kohustused seotud osapoolte ees *	31 293 200	34 439 667
Väljamaksmata palgad, puhkusetasu kohustus	6 776 798	4 362 490
Sotsiaalmaks, muud maksud	1 035 971	1 322 789
Viitvõlad, muud kohustused	15 683 162	14 099 612
<b>Kokku</b>	<b>54 789 131</b>	<b>54 224 558</b>

\* Kohustused on emaettevõtte VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ees.

Kõik kohustused, välja arvatud allutatud laen summas 31 293 200 krooni (31.12.09 koos intressidega summas 34 439 667 krooni) , on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda lühiajalisteks kohustusteks. Allutatud laenu tagasimaksmise tähtaeg on 2013. aastal, 3 aasta pärast.

**Lisa 27 Kasutusrent**

2010. aastal tasuti kasutusrendimakseid kontoripindade rendi eest 5 612 691 krooni (2009. aastal 4 121 399 krooni). Kasutusrendi makseid sõiduautode kasutamise eest tasuti 351 553 krooni (2009.a. 236 593 krooni). Kontoripindade rendilepingute lõpetamisest tuleb ette teatada üks kuni kaksteist kuud, mis tooks kaasa kulused 2 564 044 krooni (2009 aastal 2 506 052 krooni).

**Lisa 28 Tehingud seotud osapooltega**

Seotud osapoolteks loetakse:

- emaettevõtja VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ;
- emaettevõttega ühte gruppi kuuluvad ettevõtted;
- tütarettevõtjat Apdrošināšanas Ģenerāģentūra SIA
- juhatuse, nõukogu liikmeid ja nende lähikondseid ning nende kontrolli all olevaid äriühinguid.

Ettevõtte võttis 29.12.2008 summas 2 000 000 EUR (31 293 200 EEK) allutatud laenu emattevõtelt VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe'lt (VIG). Laenu pikkus on 5 aastat ja intressimäär 10% p.a. , alates 2011. aastast 6,5% p.a. 2010.a. intress on 3 129 320 krooni (2009 3 129 320 krooni). 2010. aastal tasuti 2009 ja 2010. aasta intressid summas 6 275 787 krooni.

Kohustus kokku seisuga 31.12.10 VIG ees on 31 293 200 krooni (31.12.2009 34 439 667 krooni) .

Juhatuse esimehe lahkumishüvitus on 6 kuu lepingujärgse tasu suuruses summas.

Compensa Life Vienna Insurance Group SE ostnud teenuseid:

		Ostud	
		2010	2009
<i>Tütarettevõtja:</i>	<i>Apdrošināšanas</i>		
<i>Ģenerālaģentūra SIA</i>			
Kindlustuse vahendus		6 382	447 303
Juhatuse liikmete tasud koos vastavate maksudega		5 568 637	5 264 865
<i>Emattevõtja VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe</i>			
Allutatud laenu intressid		3 129 320	3 129 320

## Lisa 29 Tingimuslikud varad ja -kohustused

Maksuhaldur ei ole aastatel 2009 - 2010 ettevõttes läbi viinud maksurevisjoni.

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv.

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

Ettevõtte ei ole kajastanud edasilükatud tulumaksu varana, mille võrra oleks võimalik tulevikus makstavat tulumaksu vähendada, kuna puudub kindlus prognoositavas tulevikus edasilükkunud tulumaksuvaraga võrreldavas suuruses tulumaksukohustuse tekkimine vastava riigi maksumaksjal, mida saaks kasutada tasaarveldamiseks. Hinnanguliselt oleks edasilükatud tulumaksusumma 9 940 tuhat krooni ( 2009. aastal 8 137 tuhat krooni).

## Lisa 30 Bilansipäevajärgsed sündmused

1. jaanuaril 2011 ühines Eesti Vabariik euroalaga ja võttis rahvusvaluutana kasutusele euro, mis asendas Eesti krooni. Sellest tulenevalt on ettevõtte arvestusvaluutaks alates 2011. aastast euro ning Äriregistrisse esitatavad aastaaruanded 2011. ja järgnevate aastate kohta esitatakse eurodes. Võrdlusandmed arvestatakse eurodesse ümber üleminekukursiga 15,6466 EEK/EUR, mis on ühtlasi ka varasematel perioodidel kehtinud fikseeritud vahetuskurss.

**Sõltumatu audiitori aruanne**

## Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

Compensa Life Vienna Insurance Group SE 2010. majandusaasta tulemuseks oli puhaskasum summas 11 703 528 krooni.

Omakapitali suurus oli 109 930 611 krooni, mis ületab kindlustustegevuse seaduse miinimumnõude.

Juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku kanda kasum summas 585 176 krooni reservkapitali ja 11 118 352 krooni eelmiste perioodide jaotamata kahjumisse.

---

Juhatuse esimees  
Olga Reznik

---

Juhatuse liige / vastutav aktuaar  
Marika Guralnik

---

Juhatuse liige  
Klaus Eberhart

---

Juhatuse liige  
Viktors Gustsons

---

Juhatuse liige  
Tomas Milašius

**Juhatuse ja nõukogu liikmete allkirjad 2010. majandusaasta aruandele**

Compensa Life Vienna Insurance Group SE majandusaasta aruande, mis on kinnitatud aktsionäride üldkoosoleku poolt \_\_\_\_\_, 2011 otsusega, allkirjastamine \_\_\_\_\_ 2011:

\_\_\_\_\_  
Juhatuse esimees  
Olga Reznik

\_\_\_\_\_  
Nõukogu esimees  
Franz Fuchs

\_\_\_\_\_  
Juhatuse liige  
Marika Guralnik

\_\_\_\_\_  
Nõukogu liige  
Rudolf Ertl

\_\_\_\_\_  
Juhatuse liige  
Viktors Gustson

\_\_\_\_\_  
Nõukogu liige  
Hans Raumauf

\_\_\_\_\_  
Juhatuse liige  
Tomas Milašius

\_\_\_\_\_  
Nõukogu liige  
Ireneusz Arczewski

\_\_\_\_\_  
Juhatuse liige  
Klaus Eberhart

**Compensa Life Vienna Insurance Group SE müügitulu EMTAK lõikes**

kroonides	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Elukindlustus ( kood 6511)	172 660 820	169 917 849
Brutopreemiad	172 660 820	169 917 849