

KONSOLIDEERITUD MAJANDUSAASTA ARUANNE 2011

COMPENSA LIFE VIENNA INSURANCE GROUP SE

Äriregistri kood 10055769

Address
Telefon
Faks
E-post
Veeb

Roosikrantsi 11, 10119 Tallinn
610 3000
610 3010
info@compensalife.ee
www.compensalife.ee

Aruandeperiood

01.01.2011 - 31.12.2011

Audiitor

AS Price WaterhouseCoopers

Tegevusala

elukindlustus, kood 6511

Sisukord

Sisukord.....	2
Tegevusaruanne.....	4
1. Sissejuhatus.....	4
2. Seltsi üldjuhtimine.....	4
3. Juhtimine.....	4
4. Personal.....	5
5. Majandustulemused.....	5
6. Investeeringud.....	5
7. Müügitegevus.....	6
8. Tegevused 2011. aastal ja suunad aastaks 2012.....	7
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne 2011.....	8
Konsolideeritud kasumiaruanne.....	8
Konsolideeritud koondkasumiaruanne.....	9
Konsolideeritud bilanss.....	10
Konsolideeritud rahavoogude aruanne.....	11
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne.....	12
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad.....	13
Üldinformatsioon.....	13
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted.....	13
Lisa 2 Juhtkonna hinnangud, mida kasutatakse raamatupidamisarvestuses.....	22
Lisa 3 Kindlustus- ja finantsriskide juhtimine.....	23
Lisa 4 Kindlustuspreemiad.....	35
Lisa 5 Investeeringutulud ja allahindlused.....	36
Lisa 6 Netotulu investeeringute realiseerimisest.....	36
Lisa 7 Netotulu investeeringute väärtuse muutusest.....	37
Lisa 8 Muud tegevustulud.....	37
Lisa 9 Esinenud nõuded netona edasikindlustusest.....	37
Lisa 10 Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud.....	38
Lisa 11 Tegevuskulud liikide lõikes.....	38
Lisa 12 Investeeringute halduskulud.....	38
Lisa 13 Tütarettevõtja.....	38
Lisa 14 Materiaalne põhivara.....	39
Lisa 15 Immateriaalne põhivara.....	40
Lisa 16 Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.....	40
Lisa 17 Aktsiad ja fondi osakud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.....	41
Lisa 18 Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaperid õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.....	41
Lisa 19 Lunastustähtajani hoitavad investeeringud.....	42
Lisa 20 Müügiootel finantsvara.....	42
Lisa 21 Nõuded sh kindlustustegevusest.....	43
Lisa 22 Nõuded edasikindlustuslepingutest.....	43
Lisa 23 Raha ja raha ekvivalendid.....	43

Lisa 24	Omakapital.....	43
Lisa 25	Kohustused kindlustuslepingutest	44
Lisa 26	Finantskohustused.....	45
Lisa 27	Muud kohustused.....	45
Lisa 28	Kasutusrent.....	45
Lisa 29	Tehingud seotud osapooltega	46
Lisa 30	Tingimuslikud varad ja -kohustused	46
Lisa 31	Bilansipäevajärgsed sündmused.....	47
	Sõltumatu audiitori aruanne	48
	Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek.....	49
	Juhatuse ja nõukogu liikmete allkirjad 2011. majandusaasta aruandele.....	50
	Compensa Life Vienna Insurance Group SE müügitulu EMTAK lõikes.....	51

Tegevusaruanne

1. Sissejuhatus

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

VIG on üks suurimaid börsil noteeritud rahvusvahelistest kindlustuskontsernidest Kesk- ja Ida-Euroopas, kes tegutseb nii elukindlustuse kui ka kahju- ja edasikindlustuse valdkonnas. Kontserni kuulub üle 50 kindlustusseltsi, kus töötab kokku umbes 25 000 töötajat. Kontserni peakontor asub Viinis.

VIG eesmärgiks on tagada finantsstabiilsus ja kõrgel tasemel turvalisus oma klientidele, aktsionäridele, partneritele ja töötajatele. Läbi konservatiivse investeerimispoliitika on VIG saavutanud kõrge rahvusvahelise krediitireitingu Standard & Poor's A+. Kontserni aktsiad on noteeritud Viini ja Praha börsidel.

Alates 1990. aastatest alustas VIG strateegilist laienemist Kesk- ja Ida-Euroopa turgudele. Läbi oma tütar- ja sidusettevõtete on VIG esindatud 25 riigis ning on neist mitmes turuliider. Baltikumis on VIG esindatud alates 2008. aastast.

VIG kindlustusmaksete kogumahust, mis ulatub 9 miljardi euroni, laekub üle poole Kesk- ja Ida-Euroopa piirkonnast. Elukindlustus moodustab laekunud maksetest ca 45%. Kontserni majandustulemustega saab tutvuda veebilehel www.vig.com.

2. Seltsi üldjuhtimine

Compensa Life Vienna Insurance Group SE on vanim elukindlustusselts Eestis, mis alustas tegevust 1993. aastal. Algselt kasutas Selts kaubamärki Seesam. Seoses Seltsi aktsiate omandamisega VIG poolt muutus 2009. aastal Seltsi ärinimi ning kasutusele võeti uue omaniku kaubamärk Compensa.

Selts tegutseb Baltikumis Euroopa äriühinguna, mille peakontor asub Eestis ning filiaalid Lätis ja Leedus. Seltsil on kolmes Balti riigis kokku 20 kontorit. Ettevõtte haldab ligi 45 000 kliendi kindlustusriske ja investeringuid.

Seltsi eesmärgiks on aidata oma klientidel finantsriskidega toime tulla, pakkudes selleks paindlikke ja kaasaegseid kindlustuslahendusi. Tooteportfelli kuuluvad garanteeritud tootlusega ja investeerimisriskiga kogumistooted, surmajuhtumikaitsega elukindlustustooted, õnnetusjuhtumi-kindlustus ning erinevad lisakindlustused. Seltsi filiaalides Lätis ja Leedus pakutakse ka tervisekindlustust.

3. Juhtimine

Aasta lõpu seisuga kuulub Seltsi juhatusse kolm liiget. Juhatuses esimees on Olga Reznik, kelle vastutusvaldkond Baltikumis on Seltsi üldjuhtimine, finantsteenused, investeringute juhtimine, IT, kindlustustehnilised teenused, riskijuhtimine ja *compliance*. Samuti vastutab juhatuses esimees täiendavalt Eesti üksuse müügi-, kliendihaldus- ja turundustegevuse eest ning riskihindamise ja kahjukäsitle eest.

Teised juhatuses liikmed on Läti filiaali juht Viktors Gustsons ja Leedu filiaali juht Tomas Milašius, kes vastutavad filiaali üldjuhtimise ning müügi-, kliendihalduse- ja turundustegevuse eest.

Kuni 31. märtsini 2011. a kuulusid Seltsi juhatusse ka vastutav aktuaar Marika Guralnik ja VIG esindaja Klaus Eberhart. Nõukogu kutsus 31. märtsil 2011. a tagasi juhatuses liikme Klaus Eberhart'i, kes seejärel valiti Seltsi nõukogu liikmeks. Samal kuupäeval rahuldab nõukogu Marika Guralniku

avalduse juhatusest tagasiastumiseks, juhatuse liikme volitused lõpetati 1. mail 2011. a. Marika Guralnik jätkab tööd Seltsi juhtkonnas vastutava aktuaarina.

Seltsi siseaudiitor on Sirje Kõllo. Seltsi audiitor on AS PricewaterhouseCoopers.

Seltsi nõukogu on neljaliikmeline. Aktsionär kutsus tagasi 1. aprillil 2011. a nõukogu liikme Rudolf Ertl'i ning valis uueks nõukogu liikmeks Klaus Eberhart'i. Alates 1. aprillist 2011. a kuuluvad Seltsi nõukogusse esimees Franz Fuchs ning liikmed Hans Raumauf, Ireneusz Arczewski ja Klaus Eberhart.

4. Personal

Aasta lõpu seisuga töötas Seltsis 119 töötajat, kellest 46 töötas Eesti üksuses, 39 Läti filiaalis ja 34 Leedu filiaalis.

Aruandeperioodi keskmine töötajate arv oli 112 (2010. aastal 107) ning töötasukulu koos agenditasude ja vastavate maksudega 2,2 miljonit eurot (2010. aastal 2,1 miljonit eurot).

Seltsi juhatuse liikmete tasud koos vastavate maksudega moodustavad kokku 349 405 eurot. Juhatuse liikmetele makstakse fikseeritud põhitasu ning tulemustasu, mille maksmise eelduseks on tulemuskriteeriumite täitmine. Tulemuskriteeriumite määramisel on lähtutud Seltsi äriplaanis 2011. aastaks seatud eesmärkidest ning need sõltuvad otseselt Seltsi finantstulemustest. Väljamakstavad tulemustasud on vastavuses tulemuskriteeriumide täitmisega. Muid soodustusi ei ole juhatuse liikmetele ette nähtud.

Seltsi nõukogu liikmete tööd eraldi ei tasustatud.

5. Majandustulemused

Üldine langus finantsturgudel ning Euroopas süvenev võlakriis mõjutasid oluliselt Seltsi investeringute käekäiku ning seeläbi finantstulemust. Seetõttu kujunes Seltsi äritegevuse tulemuseks Baltikumis 2011. aastal 0,5 miljonit eurot kahjumit (2010. aastal teenis Selts kasumit 0,7 miljonit eurot).

Oluliselt kasvas Seltsi müügikäive. Kindlustusmakseid koguti 24 miljonit eurot, mis on ligi 41% rohkem võrreldes eelmise majandusaastaga (2010. aastal 17 miljonit eurot). Väljamakseid tehti kogusummas 5,0 miljonit eurot, mis on 6% rohkem, kui eelmisel aastal (2010. aastal 4,7 miljonit eurot).

Seltsi tegevuskulud (lepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud) olid 2011. aastal kokku 7,5 miljonit eurot (2010. aastal 5,7 miljonit eurot), mis eelmise aastaga võrreldes on kasvanud kokku 31,6%. Tegevuskulude kasv tulenes peamiselt seoses uute lepingute sõlmimisega seotud kuludega Läti ja Leedu filiaalides. Müügikäibe kasvust tulenevalt suurenes sõlmimiskulude osakaal 41%, moodustades tegevuskuludest kokku 72%.

Seltsi aktsiakapitali suurendati 2011. aastal kahel korral. Seoses üleminekuga eurole suurendati Seltsi aktsiakapitali summas 152,52 eurot ning võeti kasutusele nimiväärtuseta aktsiad. Kapitali suurendamine toimus fondiemissiooni teel ülekursi arvel. Aktsiakapitali uus suurus 5 004 000 eurot registreeriti äriregistris 02.05.2011. a. Täiendavalt otsustas aktsionär 23.12.2011. a suurendada Seltsi aktsiakapitali rahalise sissemaksuga 1 100 000 euro võrra, emiteerides 172 107 uut aktsiat. Aktsiad lasti välja ülekursiga, ülekursi suurus moodustas kokku 1 100 000 eurot. Aktsiakapitali uus suurus 6 104 000 eurot registreeriti äriregistris 30.01.2012. a.

Solventsusmarginaal seisuga 31. detsember 2011. a oli 6,2 miljonit eurot ning ületas seadusega ettenähtud omavahendite nõuet 1,7 kordselt.

6. Investeeringud

2011. aastal jätkas Selts konservatiivset investeerimispoliitikat, et säilitada optimaalne riski ja oodatava tootluse suhe. Aasta jooksul suurendati võlakirjade osakaalu investeeringutes.

Investeeringud aktsiatesse ja fondidesse koos investeerimisriskiga kindlustuslepingute alusvaraga moodustasid aasta lõpu seisuga 25% finantsvaradest (2010. aasta lõpus 29%). Võlainstrumendid kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande moodustasid samuti 22% finantsvaradest (2010. aasta lõpus 29%). Müügiotel varade osakaal finantsvaradest moodustas 21% (2010. aasta lõpus 23%). Lunastustähtajani hoitavad investeeringud moodustasid aasta lõpu seisuga 25% finantsvaradest (2010. aasta lõpus 14%). Ülejäänud 7% finantsvaradest moodustasid laenu ja nõuded (2010. aastal 5%).

Langus maailma finantsturgudel mõjutas oluliselt investeerimistulemusi. Seltsi neto investeerimiskahjum oli 0,5 miljonit eurot (2010. aastal oli kasum 5,9 miljonit eurot).

Seltsi investeeringute maht 2011. aasta lõpu seisuga oli 81,1 miljonit eurot (2010. aastal 72,4 miljonit eurot). Klientide lepingute katteks olevad investeeringud moodustasid 76,1 miljonit eurot (2010. aastal 67,4 miljonit eurot), kasvades aastaga 13% ehk 8,7 miljonit eurot.

7. Müügitgevus

Baltikumi elukindlustusturg langes 2011. aastal kokkuvõtvalt 2%. Eestis oli langus 17% ja Lätis 2%, Leedus seevastu oli turu kasv 5%. 2010. aastal oli kasv kõigis riikides: Lätis 15%, Leedus 11% ja Eestis 7%.

Suurim elukindlustusturg on Leedus, kus 2011. aastal koguti elukindlustusmaksid 169,6 miljonit eurot (2010. aastal 162,0 miljonit eurot). Suuruselt teisena järgneb Läti kindlustusturg 74,6 miljoni euroga (2010. aastal 76,0 miljonit eurot) ning kolmandana Eesti elukindlustusturg 65,7 miljoni euroga (2010. aastal 78,7 miljonit eurot).

Kindlustusmaksete laekumiste põhjal on Compensa turuosa Baltikumis 2011. aastal 8%, kasvades võrrelduna eelmise aasta perioodiga 3%. Eestis suurenes turuosa 4%, Lätis 2% ning Leedus 2%.

Tabel. Seltsi kindlustusmaksete laekumiste võrdlus 2011/2010. a.

Kindlustusmaksed kokku (miljonit eurot)	2011	2010	%
Eesti	8,1	5,9	137%
Läti	6,9	5,5	125%
Leedu	8,9	5,6	159%
Kokku	23,9	17,0	141%

2011. aastal sõlmiti Seltsis 10 135 uut kindlustuslepingut (2010. aastal üle 8 000 uue lepingu), millest enamuse - 55,5% - moodustasid garanteeritud tootlusega kogumiskindlustuse ja pensionikindlustuse lepingud. Garanteeritud tootlusega lepingutele järgnesid investeerimisriskiga kogumistüüpi lepingud, mis moodustasid sõlmitud lepingutest 25%.

2011. aastal jätkus tervisekindlustuse müük Läti filiaalis, mis kasvas 60%. 2011. aastal koguti tervisekindlustuse makseid Lätis 2,4 miljonit eurot, 2010. aastal oli vastav näitaja 1,5 miljonit eurot.

Leedus kasvas tervisekindlustuse müük 2011. aastal 20%, mil koguti 1,2 miljonit eurot tervisekindlustuse makseid (2010. aastal 1,0 miljonit eurot). Ka elukindlustuse müügis toimus Leedus 67%-line tõus. 2011. aastal koguti elukindlustuse kindlustusmaksid 7,7 miljonit eurot, 2010. aastal 4,6 miljonit eurot. Selts on jätkanud müügistruktuuride arendamist Leedu filiaalis ning pööranud enam tähelepanu kliendisuhete hoidmisele ja -teeninduse parendamisele, mistõttu on tõusnud klientide lojaalsus ning vähenenud lepingute katkestamiste arv.

8. Tegevused 2011. aastal ja suunad aastaks 2012

2011. aastal jätkasime kindlustustegevuse laiendamiseega kõigis kolmes Balti riigis, kujundades iga riigi jaoks kohalikke eripärasid arvestavad müügistrateegiad. Kõikides riikides pöörasime tähelepanu kliendisuhete hoidmisele ja teeninduskvaliteedi tõstmisele ning kavatsime seda jätkata ka 2012. aastal.

Eestis töötasime välja uued kindlustusteenuse osutamise üldtingimused ja kindlustustoodete tingimused, millega muutsime kindlustusteenuse osutamise klientidele selgemaks ja arusaadavamaks. Aasta teises pooles hakkasime klientidele pakkuma eraldiseisva kindlustustootena õnnetusjuhtumikindlustust ning müüsimise esimesed kindlustuslepingud.

Klienditeeninduse parendamiseks arendasime Seltsi kontorivõrku, et olla klientidele veelgi enam kättesaadavamad. Eestis oli fookuses Lõuna-Eesti müügipiirkonna arendamine. Aasta teises pooles kolisime Tartu harukontori suurematesse ja kaasaegsematesse ruumidesse ning seeläbi muutsime klientidele teeninduse oluliselt mugavamaks. Leedu filiaalis kolisime ühe kontori ning avasime neli uut kontorit. Kontorivõrku suurendasime ka Läti filiaalis, kus avasime kaks uut kontorit.

Kõigis riikides jätkasime oma müügivõrgu arendamisega. Lätis ja Leedus tõhustasime koostööd väliste müügikanalitega, eelkõige elukindlustuse maakleritega. Müügitegevuse laiendamiseks jätkasime Leedus koostööd ka pangandussektoriga.

Klientide paremaks teenindamiseks Lätis ja Leedus jätkasime elektrooniliste kaartide projekti arendamisega, mis võimaldab kaotada paberkaardid ning mille abil saab tervishoiuasutus vajalikku infot kliendi tervisekindlustuse kohta. Elektrooniline süsteem võimaldab kiiremat infovahetust Seltsi ja tervishoiuasutuse vahel.

2011. aastal jätkasime kõikide äriprotsesside harmoniseerimisega. IT lahenduste ja protsesside ühtlustamiseks Baltikumis jätkasime Eestis kasutusele võetud kindlustussüsteemi arendamist Leedu filiaalis. 2012. aastal on kavas jätkata sama projektiga ka Läti filiaalis.

Solventsus II režiimile üleminekuks jätkasime ettevalmistustega koostöös emattevõtja VIG ja Seltsi audiitori AS PricewaterhouseCoopersiga. Täielik üleminek Solventsus II režiimile on plaanis 2012. aastal. Selle tarvis on kavas täiustada riskijuhtimise ja sisekontrolli süsteemi, sh luua organisatsiooni struktuuri eraldi riskijuhtimise funktsioon.

2012. aastal on plaanis personalipoliitika ühtlustamine Baltikumis ning selle vastavusse viimine VIG vastava poliitikaga. Planeerime parandada investeeringute juhtimise korraldust, et paremini toime tulla muutuva majanduskeskkonnaga ja olukorraga finantsturgudel. Samuti on plaanis parandada talitluspidevuse korraldust organisatsioonis eesmärgiga tagada kõigi kriitiliste äriprotsesside jätkuvus ärikatkestamiste korral.

Juhatuse eesmärgiks on Seltsi edasine kasv, jätkuvalt on fookuses müügi arendamine, sh alternatiivsete müügijaotuskanalite arendamine ning turuosa suurendamine kogu Baltikumis.

Olga Reznik
Juhatuse esimees

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne 2011

Konsolideeritud kasumiaruanne

eurodes	Lisa	2011	2010
Brutopreemiad	4	17 333 945	11 035 038
Edasikindlustuse preemiad	4	-121 169	-136 798
Netopreemiad		17 212 776	10 898 240
Teenustasud		1 665 722	1 233 385
Investeeringutulud	5	2 479 413	2 833 974
Lunastustähtajani hoitavate investeeringute allahindlused	5	-370 401	0
Müügiototel finantsvarade väärtuse langus läbi kasumiaruande	5	-370 788	0
Netotulu / kulu investeeringute realiseerimisest	6	530 323	-37 776
Neto investeeringute väärtuse muutus läbi kasumiaruande	7	-2 616 757	3 227 519
Muud tulud	8	210 865	199 955
Tulud kokku		18 741 153	18 355 297
Esinenud nõuded netona edasikindlustusest	9	-12 285 147	-8 338 139
Investeeringuriskiga lepingute finantskohustuste väärtuse muutus	26	1 939 719	-2 069 181
Investeeringulepingute finantskohustuste väärtuse muutus	26	-916 542	-979 630
Sõlmimiskulud	10, 11	-5 429 922	-3 852 345
Administratiivkulud	10, 11	-2 041 069	-1 843 725
Investeeringute halduskulud	12	-152 831	-105 431
Muud tegevuskulud		-361 109	-418 854
Kulud kokku		-7 984 931	-6 220 355
Tegevuskasum (kahjum)		-505 748	747 992
Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)		-505 748	747 992
Kasumi (kahjumi) jaotus			
- aktsionäridele		-505 748	747 992
Kasumi (kahjumi) jaotus kokku		-505 748	747 992

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

eurodes	Lisa	2011	2010
Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)		-505 748	747 992
Muud koondkasumid			
Muutused müügiootel finantsvaradelt ümberhindlusreservis	20	-756 452	-351 884
- müügiootel varade müümisest tingitud vähenemine		-342 599	0
- müügiootel varade ümberhindlus		-784 641	- 351 884
- müügiootel varade allahindlusest tingitud ümberklassifitseerimine kasumiaruandesse		370 788	0
Valuutakursi muutuste mõju		-162 400	12 837
Aruandeaasta muu koondkasum (kahjum) kokku		-918 852	-339 047
KOKKU ARUANDEPERIOODI KOONDKASUM (KAHJUM)		-1 424 600	408 945

Konsolideeritud bilanss

eurodes	Lisa	31.12.2011	31.12.2010
VARAD			
Materiaalne põhivara	14	75 894	60 418
Immateriaalne põhivara	15	1 196 025	1 251 812
Investeeringud tütarettevõtetesse	13	0	2 818
Finantsvarad			
<i>Aksiad kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande</i>	16, 17	21 088 677	21 577 864
<i>Võlainstrumentid kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande</i>	16, 17	19 139 336	21 930 744
<i>Lunastustähtajani hoitavad investeeringud</i>	19	21 630 385	10 192 578
<i>Müügiootel finantsvara</i>	20	17 632 618	17 204 244
<i>Laenud ja nõuded</i>	21	6 422 867	4 201 243
Finantsvarad kokku		85 913 883	75 106 673
Nõuded edasikindlustuslepingutest	22	28 647	42 544
Raha ja raha ekvivalendid	23	647 507	1 511 901
VARAD KOKKU		87 861 956	77 976 166
OMAKAPITAL			
Aksiakapital	24	5 004 000	5 003 847
Registreerimata aksiakapital		1 100 000	0
Ülekurs		3 965 795	2 865 948
Kohustuslik reservkapital		394 027	356 627
Muud reservid		-976 641	-57 788
Jaotamata kasum		-1 685 935	-1 142 787
Omakapital kokku		7 801 246	7 025 847
KOHUSTUSED			
Allutatud laen	27, 29	2 000 000	2 000 000
Kohustused kindlustuslepingutest	25	35 262 718	28 072 012
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	26	12 729 828	13 318 758
Finantskohustused investeerimislepingutest	26	28 084 551	26 057 885
Muud kohustused	27	1 983 613	1 501 664
Kohustused kokku		80 060 710	70 950 319
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU		87 861 956	77 976 166

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

euroides	Lisa	2011	2010
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST			
Laekunud kindlustuspreemiad	4	16 813 470	10 713 642
Laekunud investeerimislepingutelt	26	6 630 621	5 995 802
Makstud hüvitised ja kahjud	9	-4 474 432	-4 026 380
Finantskohustuste väljamaksed		-2 571 005	-2 306 782
Edasikindlustuspreemiad, kahjud ja komisjonid (neto)		-109 472	-123 561
Makstud tegevuskulud		-8 405 068	-6 679 871
Muud tulud ja kulud		5 278	124 672
Makstud intressid		-130 000	-401 096
Neto rahavood aktsiatelt ja osakutelt		-1 017 990	-4 836 776
Saadud dividendid		25 054	12 283
Neto rahavood võlainstrumentidest ja deposiitidest		-12 203 023	-849 026
Saadud intressid		2 632 442	2 595 672
Makstud varahaldusteenuste kulud		-109 277	-67 919
Rahavood äritegevusest kokku		-2 913 402	150 660
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	14, 15	-149 422	-103 871
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-149 422	-103 871
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST			
Sissemaksed aktsiakapitali (koos aazhioga)	24	2 200 000	0
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		2 200 000	0
RAHAVOOD KOKKU			
		-862 824	46 789
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI ALGUSES			
Raha ja raha ekvivalentide muutus	23	1 511 901	1 456 916
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-862 824	46 789
Valuutakursside muutuste mõju		-1 570	8 196
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI LÕPUS	23	647 507	1 511 901

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

eurodes	Aksia- kapital	Regist- reerimata aktsia- kapital	Ülekurss	Kohus- tuslik reserv- kapital	Muud reservid	Jaotama- ta kasum	Kokku
Saldo 31.12.2009	5 003 847	0	2 865 948	299 926	281 258	-1 834 078	6 616 901
Kohustusliku reservkapitali muutus	0	0	0	56 701	0	-56 701	0
Aruande- perioodi koondkasum (kahjum) kokku	0	0	0	0	-339 047	747 992	408 945
Saldo 31.12.2010	5 003 847	0	2 865 948	356 627	-57 789	-1 142 787	7 025 846
Aktsiate emissioon	0	1 100 000	1 100 000	0	0	0	2 200 000
Kohustusliku reservkapitali muutus	0	0	0	37 400	0	-37 400	0
Muude reservide muutus	153	0	-153	0	0	0	0
Aruande- perioodi koondkahjum kokku	0	0	0	0	-918 852	-505 748	-1 424 600
Saldo 31.12.2011	5 004 000	1 100 000	3 965 795	394 027	-976 641	-1 685 935	7 801 246

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja muude omakapitali kirjete kohta toodud lisas 24.

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 Vienības gatve 87h, Riia ja filiaal Leedus asub aadressil Lvovo g. 25, Vilnius. Ettevõttel on kontorid Tartus Riia 4, Pärnus Aida 5 ja Viljandis Tallinna 19.

Seltsi emaettevõtte ja lõplikku kontrolli omav osapool oli seisuga 31.12.2011 VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe.

Aasta lõpu seisuga töötas Seltsis 119 töötajat (31.12.2010 seisuga 113 töötajat).

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

1.1. Koostamise alused

Compensa Life Vienna Insurance Group SE 2011. 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 alljärgnevat 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

1. jaanuaril 2011 ühines Eesti Vabariik euroalaga ja võttis rahvusvaluutana kasutusele euro, mis asendas Eesti krooni. Sellest tulenevalt on ettevõtte arvestusvaluutaks alates 1. jaanuarist 2011 euro. Muutus arvestusvaluutas on kajastatud edasiulatuvalt. Seisuga 1. jaanuar 2011 on ettevõtte Eestis asuv peakontor teostanud raamatupidamiskontode saldode ümberarvestuse, lähtudes valuutakursist 15,6466 krooni/euro.

2011. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on esitatud eurodes. Aruandes esitatud võrdlusandmed on Eesti kroonidest eurodesse ümber arvestatud üleminekukursiga 15,6466 krooni/euro. Kuna nimetatud kurss on ühtlasi ka varasematel perioodidel kehtinud fikseeritud vahetuskurss, ei tekkinud ümberarvestusest kursierinevusi.

Filiaalides toimub arvestus riigi ametlikus valuutas, milleks on Lätis Läti latti ja Leedus Leedu latti.

1.3. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanka valuutakursid. Kuna Läti latti kurss on muutuv euro suhtes, siis Läti filiaalis toimunud tehingud on kajastatud aasta keskmise Läti latti kursiga.

Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja –kohustused hinnatakse bilansipäeva seisuga ümber eurosse bilansipäeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Välisvaluuta-tehingutest 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. Tütarettevõtjad

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 ematettevõtja kontrolli all olevate tütarettevõtjate (välja arvatud edasimüügi eesmärgil - 12 kuu jooksul - omandatud tütarettevõtjad) finantsnäitajad. Elimineeritakse kõik kontsernisisesed nõuded ja kohustused, kontserni ettevõtete vahelised tehingud ning nende tulemusena tekkinud realiseerimata kasumid ja kahjumid.

Juhtkonna hinnangul ei avalda tütarettevõtte finantsnäitajad olulist mõju konsolideeritud majandusaasta aruandele ja seetõttu esitatakse investering tütarettevõtte aktsiatesse soetusmaksumuses miinus allahindlus.

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 võõrandamise väärtuspäeval.

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

- õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad;
- laenud ja nõuded;
- lunastustähtajani hoitavad investeringud ning
- müügiootel finantsvarad.

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

Finantsvara kajastatakse esmasel arvelevõtmisel finantsvarana õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande kui nimetatud klassifikatsioon vähendab hindamisest tulenevaid ebakõlasid.

Kõik aruandes kajastatud ettevõtte finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande on klassifitseeritud gruppi „finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“ nende esmasel kajastamisel.

Investeeringute 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 õiglasesse 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 väärtusest 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 investeringutena kajastatakse fikseeritud või kindlaksmääratavate maksete ja fikseeritud lunastustähtajaga tuletisinstrumentideks mitteolevaid finantsvarasid, mida ettevõtte on kindel kavatsus ja suutlikkus hoida lunastustähtajani. Lunastustähtajani hoitavaid investeringuid võetakse esmalt arvele nende õiglasest väärtusest 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 väärtusest koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastab ettevõtte müügiootel finantsvarasid nende õiglasest väärtusest, arvamata maha võimalikke tehingukulusid, mis võivad seoses vara müügi või sellest muul viisil loobumisega tekkida.

Õiglasest väärtuse määramise aluseks on üldjuhul finantsvara turuhind aktiivsel turul, või kui see puudub, siis väärtus, mis on leitud kasutades üldtunnustatud väärtuse hindamise tehnikaid. Investeringud omakapitaliinstrumentidesse, millel puudub turuhind aktiivsel turul ning mille õiglast väärtust ei saa ka muid hindamismeetodeid kasutades usaldusväärselt mõõta ja selliste omakapitaliinstrumentidega seotud tuletisinstrumentidesse, mida tuleb arveldada selliste omakapitaliinstrumentide üleandmise teel, kajastatakse soetusmaksumuses miinus allahindlused.

Müügiootel väärtpaberite õiglasest väärtuse muutusest tulenev realiseerumata tulu/kulu kajastatakse koondkasumiaruandes.

Finantsvarade väärtuse langus

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad

Vähemalt igal bilansipäeval hindab ettevõtte, kas esineb objektiivseid tõendeid finantsvara või finantsvarade grupi väärtuse languse kohta. Finantsvara väärtus on langenud ning vastav allahindlus kajastatakse ainult juhul, kui allahindluse vajadusele viitavad objektiivsed asjaolud, mis selgusid pärast vara esmast kajastamist („kahjulik sündmus“) ja see kahjulik sündmus (või sündmused) omab mõju finantsvara või finantsvarade grupi tuleviku rahavoole, mis on usaldusväärselt hinnatav.

Kui esineb objektiivseid tõendeid vara väärtuse languse kohta laenude ja nõuete või lunastustähtajani hoitavate investeringute kohta korrigeeritud soetusmaksumuses, on kahjumiks vahe varade bilansilise maksumuse ning hinnanguliste tulevaste rahavoogude (v.a tulevased krediidikahjumid, mis ei ole veel tekkinud) nüüdsväärtuse vahel, mida on diskonteeritud finantsvara algse sisemise intressimääraga. Finantsvara bilansilist maksumust vähendatakse ning arvestatud kahjum kajastatakse kasumiaruandes.

Kui laenudel või lunastustähtajani hoitavatel investeringutel on muutuv intressimäär, kasutatakse väärtuse languse arvestamisel diskontomäärana lepinguga määratud sisemist intressimäära. Praktilistel kaalutlustel võib kontsern kasutada väärtuse languse määramisel ka õiglast väärtust, mis on arvatud turul jälgitavate hindade alusel.

Müügiootel finantsvarad

Iga aruandeperioodi lõpu seisuga hinnatakse kas esineb finantsvara või finantsvarade grupi võimaliku väärtuse langusele viitavaid objektiivseid tõendeid. Võlainstrumendi väärtus loetakse langenuks, kui instrumendilt laekuv eeldatud rahavoog muutub.

Kui müügiotel finantsvarana kajastatud võlainstrumendi õiglane väärtus järgneval perioodil suureneb ja suurenemine on seostatav sündmusega, mis leidis aset pärast väärtuse languse kajastamist kasumiaruandes, kajastatakse väärtuse languse tühistamine kasumiaruandes.

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 usaldusväärset mõõta. Muid hooldus- ja remondikulud 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:

- masinad 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 piiramatu kasutuseaga 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%, välja arvatud omandatud äri väärtus, mille 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.

Kasutusrendimaksed 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 arvutamise kord ja meetodika on kehtestatud Finantsinspektsiooni 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 sooritavate diskonteeritud väljamaksete (hüvitised, kahjud ja arvestuslikud kulud) ja tulevikus laekuvate diskonteeritud kindlustuspreemiate nüüdisväärtusest.

Kindlustuslepingu tuleviku arvestuslike kuludena ja diskonteerimise intressina kasutatakse kindlustuspreemia arvutamisel 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 kindlustus-

lepingu 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. Investeeringuriskiga investeeringulepingute finantskohustused

Sia klassi kuuluvad investeeringulepingud, mille finantskohustuse suurus määratakse lähtudes vastavate investeeringulepingutega arvestuslikult seotud väärtuspaberite 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. Investeeringulepingute 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.

Investeeringulepingute finantskohustused võetakse arvele nende õiglasel väärtuses ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

1.14.3. Muud finantskohustused

Kõiki finantskohustusi (võlad hankijatele, muud lühi- ja pikaajalised kohustused, saadud laenud, emiteeritud võlakirjad) võetakse algselt arvele nende õiglasel väärtuses ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuulavas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglasel väärtuses (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 lähtunud 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 osapoolle. Eraldis kajastatakse diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete nüüdisväärtuse 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 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.

Sotsiaalmaks sisaldab ka sissemakseid riigi pensionifondi. Ettevõttel puudub juriidiline või faktiline eksisteeriv kohustus teha sotsiaalmaksule lisanduvalt pensioni- või muid sarnaseid makseid.

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 (31.12.2010 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 seal esineda edasilükatud tulumaksu nõudeid ja kohustusi (vt. Lisa 30).

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. 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 soetusmaksumuses, 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 tekib 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, kantselseikukulud 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 arvilisele 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 tütarettevõtte 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

Uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1. jaanuaril 2011 algaval aruandeaastal, ei ole olulist mõju ettevõttele.

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:

IFRS 9, „Finantsinstrumendid“: klassifitseerimine ja mõõtmine, rakendub 1. jaanuaril 2015 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

IFRS 9, mis anti välja novembris 2009, asendab IAS 39 need osad, mis käsitlevad finantsvarade klassifitseerimist ja mõõtmist. IFRS 9-t täiendati oktoobris 2010, käsitlemaks finantskohustuste

klassifitseerimist ja mõõtmist, ning detsembris 2011, muutmaks rakenduskuupäeva ning lisamaks nõuded ülemineku kohta avalikustatava informatsiooni osas. Peamised reeglid on järgmised:

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kahest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses, ja varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Otsus tehakse vara esmasel arvelevõtmisel. Klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelitest finantsinstrumentide haldamisel ning instrumendi lepinguliste rahavoogude omadustest.
- Instrumenti kajastatakse pärast arvelevõtmist korrigeeritud soetusmaksumuses ainult juhul, kui on tegemist võlainstrumendiga ja (i) ettevõtte ärimudeli eesmärk on hoida vara, et saada temast tulenevaid lepingulisi rahavoogusid ning (ii) vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid, s.t. tal on „laenu baasomadused“. Kõik muud võlainstrumendid kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
- Kõik omakapitaliinstrumendid tuleb pärast arvelevõtmist kajastada õiglasest väärtuses. Omakapitaliinstrumendid, mida hoitakse kauplemiseesmärgil, kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Kõikide muude omakapitaliinstrumentide puhul võib arvelevõtmise hetkel teha mittetühistatava valiku kajastada realiseerimata ja realiseeritud kasumid ja kahjumid õiglase väärtuse muutustest kasumiaruande asemel läbi muu koondkasumiaruande. Õiglase väärtuse muutusi ei hakata ümberklassifitseerima läbi kasumiaruande. Selle valiku võib teha instrumendipõhiselt. Dividendid kajastatakse läbi kasumiaruande, tingimusel et nad kujutavad endast investeringult saadavat tulu.
- Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamine muudatus on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande, peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes.

Ettevõtte hindab standardi põhimõtteid, mõjusid ettevõttele ja ettevõtte poolt selle rakendamise ajastust.

IFRS 10 “Konsolideeritud aruanded”, rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Standard asendab kontrolli ja konsolideerimise kohta kehtivad juhised IAS 27-s „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded“ ja SIC 12-s „Konsolideerimine – eriotstarbelised majandusüksused“. IFRS 10 muudab kontrolli mõistet, nii, et kõikide ettevõtete puhul rakendatakse kontrolli määramiseks samu kriteeriume. Mõiste rakendamisel on abiks ulatuslikud rakendusjuhised. Ettevõtte hindab standardi mõju finantsaruandele.

IFRS 13 “Õiglase väärtuse mõõtmine”, rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Standardi eesmärgiks on ühtlustamine ja keerukuse vähendamine; seetõttu sisaldab standard õiglase väärtuse korrigeeritud definitsiooni ning õiglase väärtuse mõõtmise aluseid ja avalikustamise nõudeid, mis on kasutatavad läbi erinevate IFRS standardite. Ettevõtte hindab standardi mõju finantsaruandele.

“Muu koondkasumiaruande kirjete esitamine” – IAS 1 muudatused, rakendub 1. juulil 2012 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Muudatused nõuavad ettevõtelt muus koondkasumiaruandes esitatud kirjete jagamist kahte rühma, sõltuvalt sellest, kas neid võib või ei tohi tulevikus ümber klassifitseerida kasumiaruandesse. Muudetud on IAS 1 poolt kasutatavat soovituslikku aruande nimetust, uus nimetus on “Kasumi- ja muu koondkasumiaruanne”. Ettevõtte hinnangul tuleb muudetud standardi tulemusena muuta finantsaruannete esitusviisi, kuid see ei mõjuta tehingute ega saldode kajastamist.

Muudetud IAS 19, “Hüvitised töötajatele”, rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Muudetud IAS 19 muudab oluliselt (i) kindlaksmääratud hüvitistega pensioni kulu ja töösuhte lõpetamise hüvitiste kajastamist ja mõõtmist ning (ii) kõikide töötajatele antavate hüvitiste kohta

avalikustatavat informatsiooni. Standard nõuab, et kõik muudatused kindlaksmääratud hüvitise netokohustuses (varas) tuleb kajastada nende toimumise hetkel järgnevalt: (i) töölase teenistuse kulutus ja neto intressitulu (-kulu) kasumiaruandes ja (ii) ümberhindamine muus koondkasumiaruandes. Ettevõtte hindab muudetud standardi mõju finantsaruandele.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju Seltsile.

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.

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

2.2. Kohustuste piisavuse test

Kontrollimaks kindlustustehnilistes äriplaanides ettenähtud meetoodika 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 valitsusvõlakirjade tootluskõvera riskivabu tulumäärasid bilansipäeva lõpu seisuga. Korrigeerimisel nihutati riskivaba tootluskõverat vastavalt valuutadele ja kindlustusriski asukohamaale +1 kuni 2 protsendipunkti võrra.

2011. 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 oli tegelik katkestamise määr. 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 juhatuse 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. Müügiotel finantsvara

Juhtkond on lähtunud müügiotel 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 kindlustusriski 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 ettearvamat.

Kindlustuslepingute portfelli suhtes, mille tulude (preemiatariifide) ja eraldiste arvestamisel on lähtunud tõenäosusteooriast, on kindlustusriskiks, et tegelikud kahjud 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. Ettevõtte on rakendanud meditsiinilise kontrolli nõuet kindlustusvõtjatele sõltuvalt kindlustatud isiku vanusest (alates vanusest 45 kuni 66) ja liidetud kindlustussummast (640 kuni 70 000 eurot). Lisaks tasakaalustab ettevõtte portfelli tervikrisiki läbi suremusrisiki ja ellujäämisrisiki kandvate lepingute tasakaalus hoidmise.

Ettevõtte on lisaks eelnevale piiritlenud enda osaluse üksikjuhtumi maksimaalse kahju osas läbi edasikindlustuslepingu, millega kõik riskid üksikjuhtumist, mis ületavad Eestis 30 000 eurot, Lätis 18 000 Läti latti, Leedus 90 000 Leedu latti (2010. aastal 25 565 eurot) katab seda summat ületavas osas edasikindlustusandja.

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 17 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.

Lätis ja Leedus müüakse tervisekindlustust. Kuigi tervisekindlustuse müük on viimastel aastatel kasvanud, ettevõtte ei hinda riskikontsentratsiooni kõrgeks. Maksimaalne kindlustuskohustus riikide lõikes:

eurodes	Läti	Leedu	Kokku
31.12.2010	13 078 412	4 519 843	17 598 255
31.12.2011	18 784 609	5 093 264	23 877 873

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 investeringuteks erinevatesse varaklassidesse, riskianalüüsi teostamine ning kontroll.

2011. 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 väärtpabereid 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 püüab juhtida investeeringuid selliselt, et arvestades riskiprofiili saavutada investeeringute tootlus, mis kataks klientidele garanteeritud intressi.

Ettevõtte jälgib intressiriski ja arvutab varade ja kohustuste keskmist kestust. Varade keskmine kestus on määratud investeerimispoliitikas.

Seltsi võlakirjaportfelli keskmine kestus oli bilansipäeva seisuga 6,6 aastat (2010. aastal 5,7). Seltsi võlakirjainvesteeringute maksimaalseks tähtajaks on 22 aastat (2010. a 22 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 väärtpaberid* 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 võlainstrumendid kannavad aruandeperioodil fikseeritud intressi.

Järgnev tabel annab ülevaate varade ja kohustuste ajalisest jaotusest.

SEISUGA 31.12.2011	Diskonteerimata rahavood					
eurodes	Bilansiline väärtus	1 aasta	2-3 aastat	4-6 aastat	7-9 aastat	üle 9 aasta
Võlainstrumendid						
Kajastatud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	19 139 336	17 193 161	2 693 105	0	0	0
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	21 630 385	1 133 869	7 124 725	6 414 230	5 910 171	14 003 489
Müügiootel varad	17 632 618	933 819	4 550 764	5 283 751	6 122 781	9 480 088
Laenud ja nõuded	1 000 000	80 000	160 000	240 000	1 080 000	0
Võlainstrumendid kokku	59 402 339	19 340 849	14 528 594	11 937 981	13 112 952	23 483 577
Aktsiad ja fondiosakud*	3 810 348	3 810 348	0	0	0	0
Raha ja raha ekvivalendid	647 507	647 507	0	0	0	0
KOKKU	63 860 194	23 798 704	14 528 594	11 937 981	13 112 952	23 483 577
Kohustused - garanteeritud intressiga toodetelt	55 160 992	55 160 992				
Erinevus	8 699 202	-31 362 288	14 528 594	11 937 981	13 112 952	23 483 577
SEISUGA 31.12.2010						
Diskonteerimata rahavood						
eurodes	Bilansiline väärtus	1 aasta	2-3 aastat	4-6 aastat	7-9 aastat	üle 9 aasta
Võlainstrumendid						
Kajastatud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	21 930 744	15 509 125	8 210 435	0	0	0
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	10 192 578	525 687	2 422 963	7 406 760	1 391 355	2 427 535
Müügiootel varad	16 094 962	1 785 791	1 996 582	6 597 686	2 590 089	10 338 706
Laenud ja nõuded	0	0	0	0	0	0
Võlainstrumendid kokku	48 218 284	17 820 603	12 629 980	14 004 446	3 981 444	12 766 241
Aktsiad ja fondiosakud*	12 821 112	12 821 112	0	0	0	0
Raha ja raha ekvivalendid	261 915	261 915	0	0	0	0
KOKKU	61 301 311	30 903 630	12 629 980	14 004 446	3 981 444	12 766 241
Kohustused - garanteeritud intressiga toodetelt	47 399 090	47 399 090				
Erinevus	13 902 221	-16 495 460	12 629 980	14 004 446	3 981 444	12 766 241

* Kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande

3.2.2. Investeeringuriskiga lepingud

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

eurodes	Investeeringulepingutega seotud investeeringud		Kindlustuslepingutega seotud investeeringud	
	2011	2010	2011	2010
Kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande				
Fondiosakud	12 147 479	12 865 228	5 130 850	4 660 724
Kokku finantsvarad	12 147 479	12 865 228	5 130 850	4 660 724
Kokku kohustused	12 729 828	13 318 758	5 133 122	4 656 078

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 müüdud Lätis ja Leedus.

FINANTSVARAD

eurodes	2011	2010
Võlainstrumentid kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande	1 085 283	0
Raha ja raha ekvivalendid	0	1 249 986
Kokku	1 085 283	1 249 986
Lühiajalised kindlustuslepingud	1 085 283	1 249 986
Kohustused kokku	1 085 283	1 249 986

Lühiajaliste kindlustuslepingute puhul juhtkonna hinnangul ettevõttele olulisi riske ei ole ja nimetatud kohustuste katteks hoitakse vastavas ulatuses raha, raha ekvivalente ja tähtajalisi hoivuseid (Võlainstrumentid kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande).

3.2.4. Muud finantsvarad ja kohustused

eurodes	31.12.2011	31.12.2010
Nõuded	5 422 867	4 201 242
Muud kohustused	1 983 613	1 501 664

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

3.2.5. Krediidirisk

Seltsi krediidirisk on seotud eelkõige investeeringuga võlainstrumentidesse, samuti ka edasikindlustusega.

Selts on sõlminud edasikindlustuslepingu emaettevõtja kontserni kuuluva edasikindlustusandjaga VIG RE. 2008 aastal on Standard & Poor's omistanud VIG RE-le reitingu A+, 2010 aastal oli

edasikindlustusleping Munich Re'ga, reitinguagentuur Standard & Poor's reiting AA- (Very strong). Ettevõtte ei hinda edasikindlustusega seotud 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. Ostmise hetkel on reitingud olnud vastavuses kehtestatud poliitikaga, kuid seoses Euroopa võlakriisiga on mitmeid reitinguid langetatud.

Ettevõtte hindab alla märkimisväärselt turuväärtust kaotanud võlakirjad, mille emitendi kohta on teada, et makseraskused on pikaajalised või püsivad ning kelle suhtes on vastu võetud erinevate institutsioonide poolseid abipakette. 2011. aastal on teada Kreeka riigi makseraskused ja tema abistamiseks on rakendatud mitmeid abipakette, mistõttu on Kreeka riigi võlakirjad turuväärtuseni alla hinnatud.

Kreeka riigi võlakirjade allahindlused:

MÜÜGIOOTEL FINANTSVARAD

Kreeka riigi võlakiri 20.08.2015 6,1%

Nominaal	500 000
Soetushind	494 140
Allahindlus	-370 788
Turuväärtus 31.12.2011	123 352
Bilansiline väärtus 31.12.2011	123 352

LUNASTUSTÄHTAJANI HOITAVAD INVESTEERINGUD

Kreeka riigi võlakiri 20.07.2017 4,3%

Nominaal	500 000
Soetushind	475 400
Bilansiline maksumus enne allahindlusi	481 440
Allahindlus	-370 401
Turuväärtus 31.12.2011	111 039
Bilansiline väärtus 31.12.2011	111 039

Krediidiriskile avatud finantsvarad:

31.12.2011	AA	A	BBB	BB	CC	REITIN-GUTA	KOKKU
eurodes							
Võlainstrumendid							
Kajastatud õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande	1 998 103	14 967 496	571 840	0	0	1 601 897	19 139 336
Lunastustähtjani hoitavad investeeringud	553 562	12 623 153	7 846 280	496 351	111 039	0	21 630 385
Müügiootel finantsvara	1 486 308	10 158 795	4 772 674	1 091 489	123 352	0	17 632 618
Võlainstrumendid kokku	4 037 973	37 749 444	13 190 794	1 587 840	234 391	1 601 897	58 402 339
Laenud ja nõuded	217 417	697 879	1 269 373	5 228	9 660	993 984	3 193 541
Nõuded edasikindlustuslepingutest	0	28 647	0	0	0	0	28 647
Raha ja raha ekvivalendid	20 318	621 351	134	0	0	5 704	647 507
KOKKU	4 275 708	39 097 321	14 460 301	1 593 068	244 051	2 601 585	62 272 034
31.12.2010	AA	A	BBB	BB	CC	REITIN-GUTA	KOKKU
eurodes							
Võlainstrumendid							
Kajastatud õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande	5 519 374	14 911 370	0	0	0	1 500 000	21 930 744
Lunastustähtjani hoitavad investeeringud	0	5 169 612	3 332 295	1 690 671	0	0	10 192 578
Müügiootel finantsvara	2 032 253	10 079 162	3 480 343	503 204	0	0	16 094 962
Võlainstrumendid kokku	7 551 627	30 160 144	6 812 638	2 193 875	0	1 500 000	48 218 284
Laenud ja nõuded	387 401	726 386	131 299	62 652	0	560 223	1 867 961
Nõuded edasikindlustuslepingutest	42 544	0	0	0	0	0	42 544
Raha ja raha ekvivalendid	297 093	1 209 563	203	0	0	5 042	1 511 901
KOKKU	8 278 665	32 096 093	6 944 140	2 256 527	0	2 065 265	51 640 690

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 ja omakapitalile 3,5 mln eurot (2010. aastal aktsiakapitalile on 3 mln eurot ja omakapitalile 3,5 mln eurot). 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 investeringutelt.

Seisuga 31.12.2011 ja 31.12.2010 olid seaduses ettenähtud kapitalinõuded täidetud.

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

eurodes		
KAPITALINÕUDED EURODES	2011	2010
Aktsiakapital	3 000 000	3 000 000
Omavahendid (miinimum)	3 500 000	3 500 000
Omavahendite normatiiv	3 646 326	3 500 000
OMAVAHENDID	2011	2010
Omavahendid kokku	6 196 463	7 265 390
OMAVAHENDITE ÜLEJÄÄK	2 550 137	3 765 390

3.2.7. Tururisk

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

Olulisemateks riskideks kindlustustegevuses on intressirisk ning investeerimisrisk. Intressirisk on risk, et finantsinstrumendi õiglase väärtus muutub seoses intressimäärade tõusu või langusega. Ujuva intressimääraga võlakirjade õiglase 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 õiglase 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 müügiotel finantsvarades kajastatud võlakirjaportfelli väärtuse muutuse 1,1 miljonit eurot, mis avaldaks mõju omakapitalile. 2010. aastal oleks müügiotel finantsvarades kajastatud võlakirjade intresside muutus 1,0% kaasa toonud muutuse 0,4 miljonit eurot, mis avaldaks mõju omakapitalile.

3.2.8. Valuutarisk

Kõik ettevõtte poolt sõlmitud kindlustuslepingud Eestis on sõlmitud eurodes (2010. aastal Eesti kroonides ja eurodes). Seoses euro kasutuselevõtmisega Eestis alates 1. jaanuarist 2011 seni kehtinud vahetuskursiga (1 EUR=15,6466 EEK), arutati sõlmitud kindlustuslepingud ümber eurodesse. Ettevõttel puudub kindlustustehnilistest kohustustest tulenev valuutarisk. Enamus kindlustuskohustustele vastavatest investeringutest on samuti nomineeritud eurodes.

Enamus ettevõtte poolt sõlmitud kindlustuslepingutest Lätis on sõlmitud Läti latis. Nimetatud lepingute kattevarad on investeeritud kas Läti latis või eurodes. Ettevõtte ei hinda valuutariski kõrgeks.

Lätis on sõlmitud kindlustuslepinguid ka USA dollarites. Kuna kohustus klientide ees, mis on võetud USA dollarites, moodustab ligikaudu 1% elukindlustuse tehnilisest eraldisest (2010. aastal 2%) ja varad USA dollarites katavad kohustusi, siis puudub valuutarisk. 2010. aastal on ettevõtte teinud investeringuid finantsinstrumentidesse, mis on USA dollarites. 2011. aastal ei ole tehtud täiendavaid investeringuid USA dollarites.

Kõik Leedus sõlmitud kindlustuslepingud on sõlmitud Leedu litis ja kattevarad on investeeritud finantsinstrumentidesse Leedu litis või eurodes. Ettevõtte ei hinda seetõttu valuutariski kõrgeks.

Avatud valuutaposisioonidest annab ülevaate järgmine tabel:

31.12.2011	EUR	LVL	LTL	USD	KOKKU
Valuutariski kandvad varad					
Investeeringud tütar- ja sidusettevõtetesse	0	0	0	0	0
Finantsvarad					
Aktsiad kajastatud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande	21 088 677	0	0	0	21 088 677
Võlainstrumentid kajastatud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande	10 536 851	4 621 419	3 981 066	0	19 139 336
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	19 376 649	1 568 092	685 644	0	21 630 385
Müügiootel finantsvara	16 014 664	0	1 292 637	325 317	17 632 618
Laenud ja nõuded	2 098 378	825 832	3 498 657	0	6 422 867
Finantsvarad kokku	69 115 219	7 015 343	9 458 004	325 317	85 913 883
Nõuded edasikindlustuslepingutest	18 475	4 726	5 446	0	28 647
Raha ja raha ekvivalendid	95 601	341 177	195 947	14 782	647 507
VALUUTARISKI KANDVAD VARAD KOKKU	69 229 295	7 361 246	9 659 397	340 099	86 590 037
Valuutariski kandvad kohustused					
Allutatud laen	2 000 000	0	0	0	2 000 000
Kohustused kindlustuslepingutest	17 632 685	10 148 734	7 154 845	326 454	35 262 717
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	9 390 088	0	3 339 740	0	12 729 828
Finantskohustused investeerimislepingutest	28 084 551	0	0	0	28 084 551
Muud kohustused	614 174	420 637	948 802	0	1 983 613
Valuutariski kandvad kohustused	57 721 498	10 569 371	11 443 387	326 454	80 060 710
Avatud valuutaposisioon	11 507 797	-3 208 125	-1 783 990	13 645	6 529 327

31.12.2010	EUR	LVL	LTL	USD	KOKKU
Valuutariski kandvad varad					
Investeeringud tütar- ja sidusettevõtetesse	0	2 818	0	0	2 818
Finantsvarad					
Aktsiad kajastatud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	21 577 864	0	0	0	21 577 864
Võlainstrumendid kajastatud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	10 703 873	7 904 460	3 322 411	0	21 930 744
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	8 458 811	1 154 246	579 521	0	10 192 578
Müügiootel finantsvara	16 653 746	0	219 602	330 896	17 204 244
Laenud ja nõuded	619 333	817 624	2 764 286	0	4 201 243
Finantsvarad kokku	58 013 627	9 876 330	6 885 820	330 896	75 106 673
Nõuded edasikindlustuslepingutest	32 477	4 425	5 642	0	42 544
Raha ja raha ekvivalendid	633 206	453 761	424 934	0	1 511 901
VALUUTARISKI KANDVAD VARAD KOKKU	58 679 310	10 337 334	7 316 396	330 896	76 663 936
Valuutariski kandvad kohustused					
Allutatud laen	2 000 000	0	0	0	2 000 000
Kohustused kindlustuslepingutest	13 983 953	8 778 280	5 009 476	300 304	28 072 013
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	10 220 249	0	3 098 509	0	13 318 758
Finantskohustused investeerimislepingutest	26 057 885	0	0	0	26 057 885
Muud kohustused	610 726	382 758	508 180	0	1 501 664
Valuutariski kandvad kohustused	52 872 813	9 161 038	8 616 165	300 304	70 950 320
Avatud valuutaposisioon	5 806 497	1 176 296	-1 299 769	30 592	5 713 616

3.2.9. Likviidsusrisk

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

Järgnevas tabelis on ära toodud finantsvarade ja kohustuste jaotus tähtaegade lõikes juhul, kui kõik kohustused tuleks täita vastavalt lepingus lubatud väikseima tähtaja jooksul (näiteks lepingute ennetähtaegne lõpetamine). Ettevõtte ei pea tõenäoliselt, et kõik kliendid sooviksid oma lepingud lõpetada üheaegselt. Vajadusel on kõik finantsvarad realiseeritavad ühe aasta jooksul.

SEISUGA 31.12.2011	Diskonteerimata rahavood					
eurodes	Bilansiline väärtus	1 aasta	2-3 aastat	4-6 aastat	7-9 aastat	üle 9 aasta
Võlainstrumendid						
Kajastatud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	19 139 336	17 193 161	2 693 105			
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	21 630 385	1 133 869	7 124 725	6 414 230	5 910 171	21 630 385
Müügiootel varad	17 632 618	933 819	4 550 764	5 283 751	6 122 781	9 480 088
Laenud ja nõuded	1 000 000	80 000	160 000	240 000	1 080 000	0
Võlainstrumendid kokku	59 402 339	19 340 849	14 528 594	11 937 981	13 112 952	23 483 577
Aktsiad ja fondiosakud	21 088 677	21 088 677				
Nõuded edasikindlustuslepingutest	28 647	28 647				
Raha ja raha ekvivalendid	647 507	647 507				
FINANTSVARAD KOKKU	81 167 170	41 105 680	14 528 594	11 937 981	13 112 952	23 483 577
Allutatud laen	2 000 000	2 130 000				
Kohustused kindlustuslepingutest	35 262 718	35 262 718				
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	12 729 828	12 729 828				
Finantskohustused investeerimislepingutest	28 084 551	28 084 551				
Muud kohustused	1 983 613	1 983 613				
KOHUSTUSED KOKKU	80 060 710	80 190 710				
FINANTSVARAD MIINUS KOHUSTUSED	1 106 460	-39 085 030	14 528 594	11 937 981	13 112 952	23 483 577

SEISUGA 31.12.2010	Diskonteerimata rahavood					
eurodes	Bilansiline väärtus	1 aasta	2-3 aastat	4-6 aastat	7-9 aastat	üle 9 aasta
Võlainstrumendid						
Kajastatud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	21 930 744	15 509 125	8 210 435			
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	10 192 578	525 687	2 422 963	7 406 760	1 391 355	2 427 535
Müügiootel varad	17204244	1 785 791	1 996 582	6 597 686	2 590 089	10 338 706
Laenud ja nõuded	0	0	0	0	0	0
Võlainstrumendid kokku	49 327 566	17 820 603	12 629 980	14 004 446	3 981 444	12 766 241
Aktsiad ja fondiosakud	21 577 864	21 577 864				
Nõuded edasikindlustuslepingutest	42 544	42 544				
Raha ja raha ekvivalendid	1 511 901	1 511 901				
FINANTSVARAD KOKKU	72 459 875	40 952 912	12 629 980	14 004 446	3 981 444	12 766 241
Allutatud laen	2 000 000	2 130 000				
Kohustused kindlustuslepingutest	28 072 012	28 072 012				
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	13 318 758	13 318 758				
Finantskohustused investeerimislepingutest	26 057 885	26 057 885				
Muud kohustused	1 501 664	1 501 664				
KOHUSTUSED KOKKU	70 950 319	71 080 319				
FINANTSVARAD MIINUS KOHUSTUSED	1 509 556	-30 127 407	12 629 980	14 004 446	3 981 444	12 766 241

3.2.10. Tuleviku rahavoogude ebakindlus

Kindlustusseltsil on risk kindlustuslepingutest tulenevate maksete mittelaekumisest. Tuleviku rahavood võivad olla kas väiksemad lepingukohastest maksetest või 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

Juhtkond on hinnanud globaalse likviidsuskriisi ja sellega kaasnenud üldise majanduskriisi mõjusid ettevõtte äritegevusele. Juhtkonna hinnangul on olulisemateks lühi- ja pikaajalisemateks ohtudeks:

- finantsturgudel toimunud languse tõttu võib ettevõtte varade väärtus langeda.

Kreeka riigi võlakirjade langus seoses riigi võlaprobleemidega on oluliselt mõjutanud Seltsi majandustulemusi läbi investeringute väärtuse allahindluse.

Juhtkonnal ei ole võimalik usaldusväärselt ennustada milline on majanduskriisi mõju tulevikus ettevõtte tegevusele ja finantspositsioonile. Juhtkond usub, et on võtnud kasutusele kõik vajalikud meetmed, et tagada ettevõtte jätkusuutlikkus ja kasv praegustes tingimustes.

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 keskmiseks.

Lisa 4 Kindlustuspreemiad

	2011	2010
BRUTOPREEMIAD		
Kindlustuslepingud	13 900 928	8 564 591
Tervisekindlustuslepingud	3 433 017	2 470 447
Kokku	17 333 945	11 035 038
EDASIKINDLUSTUSE PREEMIAD		
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud	120 169	135 671
Investeerimisriskiga kindlustuslepingud	1 000	1 127
Kokku	121 169	136 798
NETO KINDLUSTUSPREEMIAD	17 212 776	10 898 240

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

Lisa 5 Investeeringutulud ja allahindlused

	2011	2010
Finantsvaradelt õiglaselt väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
Intressid	0	91 932
Dividendid	44 271	12 283
Lunastustähtajani hoitavatelt investeeringutelt		
Intressid	982 938	841 426
Allahindlused *	-370 401	0
Müügiootel finantsvaradelt		
Intressid	841 205	293 335
Allahindlused läbi kasumiaruande *	-370 788	0
Laenud ja nõuded		
Intressid	72 329	0
KOKKU FINANTSVARADELT	1 199 554	1 238 976
Raha ja deposiitide intressid	538 671	1 594 998
KOKKU	1 738 225	2 833 974

* Ettevõtte hindas turuväärtuseni alla Kreeka riigi võlakirjad (vt. Lisa 3.2.5).

Lisa 6 Netotulu investeeringute realiseerimisest

	2011	2010
Finantsvaradelt õiglaselt väärtuses muutustega läbi kasumiaruande ja müügiootel finantsvaradelt (Lisa 16, 17, 20)		
Realiseeritud kasum		
Aktsiad ja fondiosakud	274 912	50 612
Võlainstrumendid	362 338	103 200
Kokku	637 250	153 812
Realiseeritud kahjum		
Aktsiad ja fondiosakud	-69 240	-1 640
Võlainstrumendid	-37 687	-189 948
Kokku	-106 927	-191 588
NETOTULU (KULU) INVESTEERINGUTE REALISEERIMISEST KOKKU	530 323	-37 776

Realiseeritud kasumi ja realiseeritud kahjumi all on näidatud investeeringute soetusmaksumuse ja müügihinna vahe.

Lisa 7 Netotulu investeeringute väärtuse muutusest

	2011	2010
Finantsvaradelt õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (Lisa 16 17)		
Tulud õiglase väärtuse tõusust	620 534	3 551 937
Kulud õiglase väärtuse langusest	-3 237 291	-324 418
Kokku	-2 616 757	3 227 519

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

Investeeringute väärtuse muutuse all on näidatud väärtuse muutus aruandeaasta jooksul ehk realiseerimata kasumid ja kahjumid bilansipäeva seisuga alates kas aruandeaastal soetatud investeeringute puhul soetusmaksumuse ja bilansipäeva väärtuse vahena või eelmistel aruandeaastatel soetatud investeeringute puhul eelmise bilansipäeva ja aruandeaasta bilansipäeva väärtuse vahena.

Lisa 8 Muud tegevustulud

	2011	2010
Muud tulud (sh. vahendustasud)	183 370	150 526
Edasikindlustuse komisjonitasud	-1 839	31 494
Kaaskindlustuse komisjonitasud	29 334	17 935
Kokku	210 865	199 955

Lisa 9 Esinenud nõuded netona edasikindlustusest

Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus	2011	2010
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud		
Hüvitised ja tagastused	4 773 261	4 420 151
Kohustuste muutus	5 917 906	2 495 802
Kokku	10 691 167	6 915 953
Investeeringuriskiga lepingud		
Hüvitised ja tagastused	290 961	234 007
Kohustuste muutus	404 502	1 270 970
Kokku	695 463	1 504 977
KINDLUSTUSLEPINGUTE VÄLJAMAKSED JA KOHUSTUSTE MUUTUS KOKKU	11 386 630	8 420 930
Rahuldamata nõuete eraldise muutus ja nõuete käsitluskulud		
Nõuete käsitluskulud	238 730	224 909
Kohustuste muutus	659 787	-307 700
Kokku	898 517	-82 791
ESINENUD NÕUDED NETONA EDASIKINDLUSTUSEST	12 285 147	8 338 139

Lisa 10 Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud

	2011	2010
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	5 429 922	3 852 345
Administratiivkulud		
Mitmesugused tegevuskulud	1 835 243	1 654 038
Põhivara amortisatsioon (Lisa 14)	27 689	23 238
Immateriaalse põhivara amortisatsioon (lisa 15)	126 905	115 218
Omandatud äriväärtuse amortisatsioon (lisa 15)	51 232	51 231
Administratiivkulud kokku	2 041 069	1 843 725

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

Lisa 11 Tegevuskulud liikide lõikes

	2011	2010
Amortisatsioon (Lisa 14)	205 826	189 687
Tööjõukulud	1 934 572	1 838 919
Kindlustusvahendajate tasud	5 070 797	3 169 929
Kapitaliseeritud sõlmimiskulud	-992 671	-560 915
Kulud ruumidele	496 144	463 303
Kontorikulud	160 443	184 791
Reklaamikulud	227 213	118 555
Muud kulud	368 667	291 801
Kulud kokku	7 470 991	5 696 070
Tööjõukulud		
Palgad	1 503 127	1 413 690
Sotsiaalmaks	431 445	425 229
Tööjõukulud kokku	1 934 572	1 838 919

Lisa 12 Investeeringute halduskulud

	2011	2010
Varahaldusteenuste tasud	17 787	9 840
Teenustasud	135 044	95 591
Investeeringute halduskulud kokku	152 831	105 431

Lisa 13 Tütarettevõtja

Seoses tütarettevõtte ostmisega Lätis 2007. aastal (mis ühendati ettevõttega samal aastal) soetati Läti tütarettevõttel olnud tütarettevõtte Apdrošinas Generalagentura SIA 100%-line osa. Ettevõtte ei tegutse, on likvideerimisel ja bilansis kajastatud 0 eurose väärtusega. Tütarettevõtte finantsnäitajad ei avalda olulist mõju konsolideeritud majandusaasta aruandele. Tütarettevõtte osakapital on 2000 Läti latti, bilansiline maksumus 0 eurot (31.12.2010. seisuga 2818 EUR).

Lisa 14 Materiaalne põhivara

	Materiaalne põhivara			
	Mootor- sõidukid	Riistvara	Mööbel, kontori- tehnika	Kokku materiaalne põhivara
Soetusmaksumus 31.12.2009	86 917	139 095	66 097	292 108
Akum. kulum 31.12.2009	-73 077	-105 422	-50 230	-228 729
Jääkmaksumus 31.12.2009	13 839	33 673	15 867	63 379
Korrigeeritud soetusmaksumus 31.12.2009	86 917	144 330	60 235	291 482
Korrigeeritud akum. kulum 31.12.2009	-73 077	-109 130	-45 896	-228 103
Kursivahe (soetusmaksumus)	-5	-2	-15	-22
Kursivahe (akum. kulum)	5	4	15	24
Soetamine, ettemaksed	0	20 274	0	20 274
Amortisatsioonikulu	-3 326	-18 252	-1 659	-23 237
Soetusmaksumus 31.12.2010	86 912	164 602	60 221	311 735
Akum. kulum 31.12.2010	-76 398	-127 378	-47 541	-251 317
Jääkmaksumus 31.12.2010	10 514	37 224	12 680	60 418
Kursivahe (soetusmaksumus)	238	115	683	1 036
Kursivahe (akum. kulum)	-258	-119	-663	-1 040
Soetamine ettemaksed	10 605	24 562	8 002	43 169
Ümberklassifitseerimine	0	3 326	-3 326	0
Ümberklassifitseerimise akumuleeritud kulum	0	-3 243	3 243	0
Amortisatsioonikulu	-4 792	-20 893	-2 004	-27 689
Soetusmaksumus 31.12.2011	97 755	192 605	65 580	355 940
Akum. kulum 31.12.2011	-81 448	-151 633	-46 965	-280 046
Jääkmaksumus 31.12.2011	16 307	40 972	18 615	75 894

Lisa 15 Immateriaalne põhivara

	Immateriaalne põhivara		
	Tarkvara	Omandatud äri väärtus	Kokku immateriaalne põhivara
Soetusmaksumus 31.12.2009	1 710 750	1 024 624	2 735 374
Akum. kulum 31.12.2009	-1 222 418	-153 694	-1 376 113
Jääkmaksumus 31.12.2009	488 332	870 930	1 359 261
Korrigeeritud soetusmaksumus 31.12.2009	1 673 517	1 024 624	2 698 141
Korrigeeritud akum. kulum 31.12.2009	-1 185 185	-153 694	-1 338 879
Kursivahe (soetusmaksumus)	-146	0	-146
Kursivahe (akum. kulum)	151	0	151
Soetamine ettemaksed	58 996	0	58 996
Amortisatsioonikulu	-115 218	-51 232	-166 450
Soetusmaksumus 31.12.2010	1 732 366	1 024 624	2 756 990
Akum. kulum 31.12.2010	-1 300 252	-204 926	-1 505 178
Jääkmaksumus 31.12.2010	432 114	819 698	1 251 812
Kursivahe (soetusmaksumus)	6 981	0	6 981
Kursivahe (akum. kulum)	-6 328	0	-6 328
Soetamine ettemaksed	121 697	0	121 697
Amortisatsioonikulu	-126 905	-51 232	-178 137
Soetusmaksumus 31.12.2011	1 861 044	1 024 624	2 885 668
Akum. kulum 31.12.2011	-1 433 485	-256 158	-1 689 643
Jääkmaksumus 31.12.2011	427 559	768 466	1 196 025

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

Lisa 16 Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

	31.12.2011	31.12.2010
Aktsiad ja fondiosakud		
noteeritud	1 261 738	776 504
turul aktiivselt kaubeldavad	19 826 939	20 801 360
Aktsiad ja fondiosakud kokku	21 088 677	21 577 864
Tähtajalised hoiused	19 139 336	21 930 744
Võlainstrumendid kokku	19 139 336	21 930 744
ÕIGLASSEL VÄÄRTUSES MUUTUSTEGA LÄBI KASUMIARUANDE KOKKU	40 228 013	43 508 608

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

Kõik finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda käibevaraks. Keskmine efektiivne intressimäär tähtajalistel hoiustel on 2,5% p.a. (2010 4,9% p.a.). Kõik investeeringud seisuga 31.12.2011 (välja arvatud tähtajalised deposiidid) on liigitatud õiglase väärtuse hierarhia järgi tasemele 1 (2010. aastal kõik tase 1). Tähtajalised deposiidid on liigitatud tasemele 2 (2010. aastal tase 2).

Lisa 17 Aktsiad ja fondi osakud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

	Noteeritud aktsiad		Fondiosakud		Kokku
	Tase 1	Tase 1	Tase 2	Tase 2	
Bilansiline maksumus 31.12.2009	0	13 731 267	0	0	13 731 267
Soetatud	1 465 861	3 877 226	500 000		5 843 087
Müüdud (müügihinnas)	822 850	193 082	0		1 015 932
Müügist saadud kasum	48 013	959	0		48 972
Väärtuse muutus	85 479	2 865 719	19 272		2 970 470
Bilansiline maksumus 31.12.2010	776 503	20 282 089	519 272	0	21 577 864
Soetatud	2 306 185	1 323 729	0		3 629 914
Müüdud (müügihinnas)	1 520 252	6 290	0		1 526 542
Müügist saadud kasum	20 957	410	0		21 367
Väärtuse muutus	-321 655	-2 416 904	124 633		-2 613 926
Bilansiline maksumus 31.12.2011	1 261 738	19 183 034	643 905	0	21 088 677

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

Lisa 18 Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Lühiajalised võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid

	2011	2010
Bilansiline maksumus perioodi alguses	0	2 770 772
Soetatud	0	0
Müüdud (müügihinnas)	0	2 941 073
Müügist saadud kahjum	0	-86 748
Väärtuse muutus	0	257 049
Bilansiline maksumus perioodi lõpus	0	0

Võlakirjad on klassifitseeritud gruppi „finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“ nende esmasel kajastamisel. Seoses investeerimispoliitika muutumisega ei kajastata enam lühiajaliseks hoidmiseks soetatud võlakirju õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande.

Kõik investeeringud seisuga 31.12.2010 olid liigitatud õiglase väärtuse hierarhia järgi tasemele 1.

Lisa 19 Lunastustähtajani hoitavad investeeringud

	31.12.2011	31.12.2010
Pikaajalised võlakirjad	21 630 385	10 192 578
Pikaajalised võlakirjad õiglases väärtuses	21 557 911	12 002 500

Pikaajaliste võlakirjade efektiivne intressimäär on 6,6% (2010. aastal 8,0%).

Lisa 20 Müügiotel finantsvara

Müügiotel finantsvarad	31.12.2011	31.12.2010
Aktsiad Tase 2		
(aktiivselt mitte kaubeldavad)		
Bilansiline maksumus perioodi alguses	1 109 283	1 109 283
sealhulgas väärtuse tõus kajastatud ümberhindluse reservis	183 837	183 837
Müüdid (müügihinnas)	1 109 750	0
sealhulgas muutus ümberhindluse reservis müümisel	-183 837	
Müügist saadud kasum	467	0
Bilansiline maksumus perioodi lõpus	0	1 109 283
Võlakirjad Tase 1		
(aktiivselt kaubeldavad)		
Bilansiline maksumus perioodi alguses	16 094 961	2 988 292
Soetatud	11 390 791	13 458 553
Müüdid (müügihinnas)	9 234 383	0
Müügist saadud kasum	324 652	0
Muutus ümberhindluse reservis müümisel	-158 762	0
Väärtuse ümberhindlus ümberhindlusereservis	-784 641	-351 884
Väärtuse ümberhindluse kandmine kasumiaruandesse	370 788	0
Allahindlused läbi kasumiaruande	-370 788	0
Bilansiline maksumus perioodi lõpus	17 632 618	16 094 961
MÜÜGIOOTEL FINANTSVARAD KOKKU	17 632 618	17 204 244

Müügiotel finantsvarana (aktsiad) on 2010. aastal kajastatud AS LHV Varahalduse aktsiad.

AS LHV Varahalduse aktsiate õiglase väärtuste hindamise aluseks 2010. aastal on võetud aktsiatega tehtud hiljutise tehingu hind.

Aktsiad müüdi 2011. aastal hinnaga 1 109 750 eurot. Aktsiate soetusmaksumus oli 925 446 eurot ja õiglase väärtus 1 109 283 eurot millest kasum õiglase väärtuse muutusest 183 837 eurot oli omakapitalis muude reservide koosseisus. Aktsiate müümisel on omakapitalis kajastatud summa (kasum) kajastatud kasumiaruandes kirjel *Netotulu / kulu investeeringute realiseerimisest* (vt. Lisa 6).

AS LHV Varahalduse aktsiakapital oli seisuga 31.12.2010 4 700 000 eurot mis jagunes 4 700 000 aktsiaks ühe aktsia nimiväärtus on 1 euro. Ettevõttele kuulus seisuga 31.12.2010 765 022 aktsiat. Aktsiaga ei kaubelda finantsturgudel.

Lisa 21 Nõuded sh kindlustustegevusest

	31.12.2011	31.12.2010
Laenud	1 000 000	0
Ettemakstud kulud *	3 314 732	2 309 940
Muud nõuded, viitlaekumised	2 108 135	1 891 303
Kokku	6 422 867	4 201 243
* sealhulgas edasilükatud sõlmimiskulud		
Edasilükatud sõlmimiskulud perioodi alguses	2 235 162	1 674 307
Lisandunud kulud	1 153 925	657 288
Amortiseeritud kulud	-159 761	-96 433
Edasilükatud sõlmimiskulud perioodi lõpus	3 229 326	2 235 162

Laenude all on kajastatud AS LHV Varahaldus allutatud võlakohustus nominaalväärtusega 1 000 000 eurot. Võlakohustuse intress on 8% p.a. ja lunastamistähtaeg 2018. aastal.

Ettevõtte hindab AS LHV Varahaldus allutatud võlakohustuse õiglaseks väärtuseks nominaalväärtust 1 000 000 eurot.

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

Lisa 22 Nõuded edasikindlustuslepingutest

	31.12.2011	31.12.2010
Edasikindlustuse osa kindlustuskohustustes	27 596	41 277
Nõuded edasikindlustuslepingutest	1 051	1 267
Kokku	28 647	42 544

Lisa 23 Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2011	31.12.2010
Raha pangas ja kassas	647 507	1 109 414
Üleöödeposiidid	0	402 487
Kokku	647 507	1 511 901

Intressimäär pangakontol keskmiselt kuujäägilt on 0-0,1% p.a. (2010. a 0-0,1% p.a.) üleöödeposiidil 0,1% p.a. (2010. aastal 0,1-0,2% p.a.).

Lisa 24 Omakapital

Aktsiate arv aruandeperioodi alguses oli 782 932 (2010. aasta alguses ja lõpus oli 782 932 aktsiat). 1. aprillil 2011 otsustas ainuaktsionär VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe seoses aktsiakapitali ümber arvestamisega eurodeks suurendada aktsiakapitali summas 152,52 eurot olemasolevate aktsiate arvestusliku väärtuse suurendamisega. Aktsiakapitali suurendati fondi emissiooni teel omakapitali kirje "Ülekurs" arvel. Aktsionär otsustas minna üle nimiväärtuseta aktsiatele. Aktsiakapitali uus suurus seisuga 1. aprill 2011 oli 5 004 000 eurot.

23. detsembril otsustas aktsionär suurendada kapitali 2 200 000 euro võrra sealhulgas aktsiakapitali 1 100 000 euro võrra emiteerides 172 107 uut aktsiat väljalaskehinnaga 12,78 eurot iga aktsia eest ülekursiga 6,39 eurot iga aktsia kohta. Aktsiakapitali uus suurus on 6 104 000 eurot millest registreerimata aktsiakapital seisuga 31.12.2011 oli 1 100 000 eurot.

Põhikirja järgi on miinimumkapitaliks 3 000 000 eurot ja maksimumkapitaliks 12 000 000 eurot. Ettevõtte on 955 039 nimiväärtusega nimelist lihtaktsiat seisuga 31.12.2011 registreerimata osa 172 107 aktsiat.

Ettevõtte jaotamata kahjum seisuga 31. detsember 2011 oli 1 685 935 eurot (2010. a oli jaotamata kahjum 1 142 787 eurot) mistõttu ei saa omanikele dividendimakseid teha.

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

Lisa 25 Kohustused kindlustuslepingutest

	Elukindlustuse eraldis		Boonuste eraldis	Rahuldamata nõuete eraldis		Kokku	
	Kogu-summa	Edasikind-lustuse osa	Kogu-summa	Kogu-summa	Edasikind-lustuse osa	Kogu-summa	Netona edasi-kindlustu-sest
Lõppsald 31.12.2009	23 465 436	43 718	299 140	812 432	4 863	24 577 008	24 528 427
Arvestatud perioodil	3 710 678	-43 718	-27	-215 647	-3 596	3 495 004	3 542 318
Lõppsald 31.12.2010	27 176 114	0	299 113	596 785	1 267	28 072 012	28 070 745
Arvestatud perioodil	6 592 568	0	1 311	596 827	-216	7 190 706	7 190 922
Lõppsald 31.12.2011	33 768 682	0	300 424	1 193 612	1 051	35 262 718	35 261 667

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

Lisa 26 Finantskohustused

Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest - õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	31.12.2011	31.12.2010
Aruandeperioodi alguses	13 318 758	9 555 709
Laekunud maksed	3 939 611	3 385 351
Teenustasud	-1 318 715	-851 229
Eraldised ja väljamaksed	-1 270 107	-840 255
Väärtuse muutus, intressid ja boonused	-1 939 719	2 069 182
Aruandeperioodi lõpuks	12 729 828	13 318 758
Finantskohustused investeerimislepingutest - korrigeeritud soetusmaksumuses		
Aruandeperioodi alguses	26 057 885	24 401 929
Laekunud maksed	2 691 010	2 610 451
Teenustasud	-347 007	-382 156
Eraldised ja väljamaksed	-1 233 879	-1 551 969
Väärtuse muutus, intressid ja boonused	916 542	979 630
Aruandeperioodi lõpuks	28 084 551	26 057 885

Lisa 27 Muud kohustused

	31.12.2011	31.12.2010
Kohustused seotud osapoolte ees *	2 000 000	2 000 000
Väljamaksmata palgad, puhkusetasu kohustus	445 276	433 116
Sotsiaalmaks, muud maksud	76 694	66 211
Viitvõlad, muud kohustused	1 461 643	1 002 337
Kokku	3 983 613	3 501 664

* Kohustused on seisuga 31.12.2011 kontserni kuuluva ettevõtte TBIH Financial Services N.V (TBIH) ees, seisuga 31.12.2010 emaettevõtte VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ees.

Ettevõtte võttis 29.12.2008 summas 2 000 000 eurot allutatud laenu emaettevõttelt VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG). Laenu pikkus on 5 aastat ja intressimäär oli kuni 2010. aasta lõpuni 10% p.a., alates 2011. aastast 6,5% p.a. Mais 2011 anti laen üle grupi ettevõttele TBIH Financial Services N.V (TBIH).

Sarnaste tehingute intressimäär oli lepingu sõlmimise ajal 10%, intressitasemete langemisega turul lepidi kokku madalamas intressimääras 6,5% p.a., seetõttu on ettevõtte seisukohal, et intressimäärad vastavad turutingimustele ja allutatud laen on kajastatud õiglasest väärtuses.

Kõik kohustused, välja arvatud allutatud laen summas 2 000 000 eurot (31.12.2010 summas 2 000 000 eurot), on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda lühiajalisteks kohustusteks. Allutatud laenu tagasimaksmise tähtaeg on 2013. aastal, st 2 aasta pärast.

Lisa 28 Kasutusrent

2011. aastal tasuti kasutusrendimakseid kontoripindade rendi eest 372 241 eurot (2010. aastal 358 716 eurot). Kasutusrendi makseid sõiduautode kasutamise eest tasuti 12 934 eurot (2010. a 22 468 eurot). Kontoripindade rendilepingute lõpetamisest tuleb ette teatada üks kuni kaksteist kuud, mis tooks kaasa kulused 164 399 eurot (2010. aastal 163 872 eurot).

Lisa 29 Tehingud seotud osapooltega

Seotud osapoolteks loetakse:

- a) emaettevõtja VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe;
- b) emaettevõttega ühte gruppi kuuluvad ettevõtted;
- c) tütarettevõtja Apdrošināšanas Ģenerālaģentūra SIA;
- d) juhatuse, nõukogu liikmed ja nende lähikondsed ning nende kontrolli all olevad äriühingud.

Ettevõtte võttis 29.12.2008. a. summas 2 000 000 EUR allutatud laenu emaettevõtelt VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG). Laenu pikkus on 5 aastat ja 2011. aastal oli intressikulu 130 000 eurot (2010. aastal 200 000 eurot). 2011. aastal tasuti intresse summas 130 000 eurot 2010. aastal tasuti 2009. ja 2010. aasta intressid summas 401 096 eurot.

Mais 2011 anti laen üle grupi ettevõttele TBIH Financial Services N.V (TBIH).

Kohustus kokku seisuga 31.12.2011 on grupi ettevõtte TBIH Financial Services N.V (TBIH) ees 2 000 000 eurot (31.12.2010 seisuga 2 000 000 eurot) VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ees.

Nõuded edasikindlustuslepingutest seisuga 31.12.2011 on grupi ettevõtte VIG Re zajišťovna a.s. vastu summas 28 647 eurot (31.12.2010 0 eurot).

Juhatusesimehe lahkumishüvitis on 6 kuu lepingujärgse tasu suuruses summas.

Compensa Life Vienna Insurance Group SE on ostanud teenuseid:

	Ostud	
	2011	2010
Juhatusesimehe tasud koos vastavate maksudega	349 405	355 901
Tütarettevõtja: Apdrošināšanas Ģenerālaģentūra SIA		
Kindlustuse vahendus	0	408
Emaettevõtja Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe		
Allutatud laenu intressid	42 740	200 000
Grupi ettevõtte TBIH Financial Services N.V		
Allutatud laenu intressid	87 260	0
Grupi ettevõtte VIG Re zajišťovna a.s.		
Edasikindlustus	123 007	0

Lisa 30 Tingimuslikud varad ja -kohustused

Maksuhaldur ei ole aastatel 2010-2011 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 tekkimises vastava riigi maksumaksjal, mida saaks kasutada tasaarveldamiseks. Hinnanguliselt oleks edasilükatud tulumaksusumma 693 tuhat eurot (2010. aastal 635 tuhat eurot).

Lisa 31 Bilansipäevajärgsed sündmused

30. jaanuaril 2012 on tehtud kanne Äriregistris aktsiakapitali suurendamise kohta (vt. Lisa 24).

Sõltumatu audiitori aruanne

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

Compensa Life Vienna Insurance Group SE 2011. majandusaasta tulemuseks oli puhaskahjum summas 505 748 eurot.

Omakapitali suurus oli 7 801 246 eurot, mis ületab kindlustustegevuse seaduse miinimumnõude.

Juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku kanda kahjum summas 505 748 eurot eelmiste perioodide jaotamata kahjumisse.

Juhatusesimees
Olga Reznik

Juhatuseliige
Viktors Gustsons

Juhatuseliige
Tomas Milašius

Juhatuse ja nõukogu liikmete allkirjad 2011. majandusaasta aruandele

Compensa Life Vienna Insurance Group SE majandusaasta aruande, mis on kinnitatud aktsionäride üldkoosoleku poolt 29.03.2012. a. otsusega, allkirjastamine 22.09.2012. a.:

Juhatuse esimees
Olga Reznik

Nõukogu esimees
Franz Fuchs

Juhatuse liige
Viktors Gustson

Nõukogu liige
Hans Raumau

Juhatuse liige
Tomas Milašius

Nõukogu liige
Ireneusz Arczewski

Nõukogu liige
Klaus Eberhart

Compensa Life Vienna Insurance Group SE müügitulu EMTAK lõikes

eurodes	2011	2010
Elukindlustus (kood 6511)	17 333 945	11 035 038
Brutopreemiad	17 333 945	11 035 038