

KONSOLIDEERITUD MAJANDUSAASTA ARUANNE 2012

COMPENSA LIFE VIENNA INSURANCE GROUP SE

Äriregistri kood 10055769

Address	Roosikrantsi 11, 10119 Tallinn
Telefon	610 3000
Faks	610 3010
E-post	info@compensalife.ee
Veeb	www.compensalife.ee
Aruandeperiood	01.01.2012 - 31.12.2012
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers
Tegevusala	elukindlustus, kood 6511

Sisukord

Sisukord.....	2
Tegevusaruanne.....	4
1. Sissejuhatus.....	4
2. Juhtimine.....	4
3. Personal.....	5
4. Majandustulemused.....	5
5. Investeeringud.....	5
6. Müügitegevus.....	6
7. Tegevused 2012. aastal ja suunad aastaks 2013.....	7
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne 2012.....	9
Konsolideeritud kasumiaruanne.....	9
Konsolideeritud koondkasumiaruanne.....	10
Konsolideeritud bilanss.....	11
Konsolideeritud rahavoogude aruanne.....	12
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne.....	13
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad.....	14
Üldinformatsioon.....	14
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted.....	14
Lisa 2 Juhtkonna hinnangud, mida kasutatakse raamatupidamisarvestuses.....	23
Lisa 3 Kindlustus- ja finantsriskide juhtimine.....	25
Lisa 4 Kindlustuspreemiad.....	39
Lisa 5 Investeeringutulud ja allahindlused.....	39
Lisa 6 Netotulu investeeringute realiseerimisest.....	40
Lisa 7 Netotulu investeeringute väärtuse muutusest.....	41
Lisa 8 Muud tegevustulud.....	41
Lisa 9 Esinenud nõuded netona edasikindlustusest.....	41
Lisa 10 Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud.....	42
Lisa 11 Tegevuskulud liikide lõikes.....	42
Lisa 12 Investeeringute halduskulud.....	42
Lisa 13 Tütarettevõtja.....	42
Lisa 14 Materiaalne põhivara.....	43
Lisa 15 Immateriaalne põhivara.....	44
Lisa 16 Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.....	44
Lisa 17 Aksiad ja fondi osakud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.....	45
Lisa 18 Lunastustähtajani hoitavad investeeringud.....	45
Lisa 19 Müügiootel finantsvara.....	45
Lisa 20 Nõuded sh kindlustustegevusest.....	46
Lisa 21 Nõuded edasikindlustuslepingutest.....	46
Lisa 22 Raha ja raha ekvivalendid.....	47
Lisa 23 Omakapital.....	47
Lisa 24 Kohustused kindlustuslepingutest.....	48
Lisa 25 Finantskohustused.....	49

Lisa 26	Muud kohustused.....	49
Lisa 27	Kasutusrent.....	50
Lisa 28	Tehingud seotud osapooltega	50
Lisa 29	Tingimuslikud varad ja -kohustused	51
Lisa 30	Bilansipäevajärgsed sündmused.....	51
	Sõltumatu audiitori aruanne	52
	Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek	53
	Juhatuse ja nõukogu liikmete allkirjad 2012. majandusaasta aruandele.....	54
	Compensa Life Vienna Insurance Group SE müügitulu EMTAK lõikes.....	55

Tegevusaruanne

1. Sissejuhatus

Compensa Life Vienna Insurance Group SE (edaspidi Selts) on vanim elukindlustusselts Eestis, mis alustas tegevust 1993. aastal. Selts kuulub Austria juhtivasse kindlustusgruppi VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (edaspidi VIG). VIG on Seltsi ainuaksionär.

2012. aastal möödus Seltsil Eesti kindlustusturul 19. tegutsemisaasta. Algselt kasutas Selts kaubamärki Seesam. Ärinime Compensa Life Vienna Insurance Group SE ning omaniku kaubamärki Compensa kasutab Selts alates 2009. aastast.

Selts tegutseb Baltikumis Euroopa äriühinguna, mille peakontor asub Eestis ning filiaalid Lätis ja Leedus. Seltsil on kolmes Balti riigis kokku 20 kontorit, kus töötab kokku ligikaudu 150 inimest.

Seltsi eesmärgiks on aidata oma klientidel finantsriskidega toime tulla, pakkudes selleks paindlikke ja kaasaegseid kindlustuslahendusi. Tooteportfelli kuuluvad garanteeritud tootlusega ja investeerimisriskiga kogumistooted, surmajuhtumikaitsega elukindlustustooted, õnnetusjuhtumikindlustus ning erinevad lisakindlustused. Seltsi filiaalides Lätis ja Leedus pakutakse ka tervisekindlustust. Selts haldab Baltikumis kokku 53 636 kliendi kindlustusriske ja investeringuid.

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 24 riigist, kus töötab kokku umbes 24 000 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.

VIG kindlustusmaksete kogumaht ulatub 9,7 miljardi euroni, sellest ca 56% laekub Kesk- ja Ida-Euroopa piirkonnast. Kontserni majandustulemuste kohta saab lisainformatsiooni veebilehe aadressil www.vig.com.

2. Juhtimine

Kuni 31. detsembrini 2012 oli Seltsi juhatus kolmeliikmeline. Juhatuses esimees on Olga Reznik, teised juhatuse liikmed on Läti filiaali juht Viktors Gustsons ja Leedu filiaali juht Tomas Milašius.

10. detsembril 2012. a. kinnitas Seltsi nõukogu uue juhatuse liikmete vastutusvaldkondade jaotuse, millega loodi kaks uut juhatuse liikme ametikohta ning jaotati osaliselt ümber juhatuse esimehe vastutusvaldkonnad. Uus vastutusvaldkondade jaotus kehtib alates 01.01.2013. a.

Juhatuses esimehe Olga Rezniku vastutusvaldkonnad Baltikumis on Seltsi üldjuhtimine, juriidilised teenused, vastavuskontroll, riskijuhtimine ja siseaudit; lisaks vastutab juhatuse esimees Baltikumis ja Eestis turunduse ja personalijuhtimise eest; ning Eestis täiendavalt üksuse juhtimise, müügi- ja kliendihalduse eest.

Läti filiaali juht Viktors Gustsons ja Leedu filiaali juht Tomas Milašius vastutavad filiaali üldjuhtimise ning müügi-, kliendihalduse- ja turundustegevuse eest, samuti kahjukäsitlemise ja kindlustusriskide hindamise eest ning personalijuhtimise eest filiaalides.

Seltsi nõukogu valis 10. detsembril 2012. a. uueks juhatuse liikmeks Marika Guralniku, kes jätkab ka vastutava aktuaari ülesannete täitmist. Marika Guralniku volitused juhatuse liikmena algasid 1. jaanuaril 2013 ja tema vastutusvaldkonnad on Baltikumis IT teenused, kindlustustehnilised

teenused ja tootearendus, ning Eestis kindlustuslepingute haldamine, kindlustusriskide hindamine ja kahjukäsitus.

Teine loodud juhatuse liikme ametikoht on hetkel täitmata ning tema vastutusvaldkondade täitmise eest vastutab juhatuse esimees. Uue juhatuse liikme vastutusvaldkonnad Baltikumis on finantsteenused ja investeerimisteenused, kontrolling ning rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamine, samuti juhatuse aseesimehe kohustuste täitmine.

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

Seltsi nõukogu on neljaliikmeline. Aktsionär kutsus tagasi 15. oktoobril 2012.a. nõukogu liikme Klaus Eberhart'i ning valis uueks liikmeks Wolfgang Kurt Wilhelm Stockmeyer'i. Alates 15. oktoobrist 2012 kuuluvad Seltsi nõukogusse esimees Franz Fuchs ja nõukogu liikmed Hans Raumauf, Ireneusz Arczewski ja Wolfgang Kurt Wilhelm Stockmeyer.

7. jaanuaril 2013 kutsus Aktsionär tagasi nõukogu liikme Hans Raumaufi ning valis uueks liikmeks Roman Theiseni, kelle volitused nõukogu liikmena algasid 7. jaanuaril 2013.

3. Personal

Aasta lõpu seisuga töötas Seltsis 135 töötajat, kellest 47 töötas Eesti üksuses, 44 Läti filiaalis ja 44 Leedu filiaalis. Lisaks oli 2012. a. lõpu seisuga 6 töötajat lapsehoolduspuhkusel, neist 5 töötajat Läti filiaalist ning 1 töötaja Leedu filiaalist.

Aruandeperioodi keskmine töötajate arv oli 121 (2011. aastal 112) ning töötasukulu koos agenditasude ja vastavate maksudega 2,4 miljonit eurot (2011. aastal 2,2 miljonit eurot).

Seltsi juhatuse liikmete tasud koos vastavate maksudega moodustavad kokku 364 868 eurot. Juhatuse liikmetele makstakse fikseeritud põhitasu ning tulemustasu, mille maksmise eelduseks on tulemuskriteeriumite täitmine. Tulemuskriteeriumite määramisel on lähtutud Seltsi äriplaanis 2012. 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.

4. Majandustulemused

Seltsi äritegevuse tulemuseks Baltikumis kujunes 2012. aastal 0,7 miljonit eurot kasumit (2011. aastal teenis Selts kahjumit 0,5 miljonit eurot).

Oluliselt kasvas Seltsi müügikäive. Kindlustusmakseid koguti 31 miljonit eurot, mis on ligi 29% rohkem võrreldes eelmise majandusaastaga (2011. aastal 24 miljonit eurot). Väljamakseid tehti kogusummas 7,4 miljonit eurot, mis on 48% rohkem, kui eelmisel aastal (2011. aastal 5,0 miljonit eurot).

Seltsi tegevuskulud (lepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud) olid 2012. aastal kokku 8,2 miljonit eurot (2011. aastal 7,5 miljonit eurot), mis eelmise aastaga võrreldes on kasvanud kokku 9,3%. Tegevuskulude kasv tulenes peamiselt seoses uute lepingute sõlmimisega seatud kuludega Läti ja Leedu filiaalides. Müügikäibe kasvust tulenevalt suurenesid sõlmimiskulud 13%, moodustades tegevuskuludest kokku 75%.

Seltsi aktsiakapitali suurus on 6 104 000 eurot. Seltsi solventsusmarginaal seisuga 31. detsember 2012. a. oli 10,4 miljonit eurot ning ületas seadusega ettenähtud omavahendite nõuet 2,3 kordselt.

5. Investeeringud

2012. aastal jätkas Selts konservatiivset investeerimispoliitikat, et säilitada optimaalne riski ja oodatava tootluse suhe.

Investeeringud aktsiatesse ja fondidesse koos investeerimisriskiga kindlustuslepingute alusvaraga moodustasid aasta lõpu seisuga 24% finantsvaradest (2011. aasta lõpus 25%). Võlainstrumendid kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande moodustasid 23% finantsvaradest (2011. aasta lõpus 22%). Müügiotel varade osakaal finantsvaradest moodustas 17% (2011. aasta lõpus 21%). Lunastustähtajani hoitavad investeeringud moodustasid aasta lõpu seisuga 27% finantsvaradest (2011. aasta lõpus 25%). Ülejäänud 9% finantsvaradest moodustasid laenuid ja nõudeid (2011. aastal 5%).

Seltsi neto investeerimiskasum oli 5,0 miljonit eurot (2011. aastal oli kahjum 0,5 miljonit eurot).

Seltsi investeeringute maht 2012. aasta lõpu seisuga oli 98,0 miljonit eurot (2011. aastal 81,1 miljonit eurot). Klientide lepingute katteks olevad investeeringud moodustasid 92,4 miljonit eurot (2011. aastal 76,1 miljonit eurot), kasvades aastaga 21,5% ehk 16,3 miljonit eurot.

6. Müügitgevus

Koos majanduse järkjärgulise kasvuga taastus Baltikumi elukindlustusturg, mis tõusis 2012. aastal kokkuvõtvalt 3,2% (2011. aastal oli elukindlustusturg languses: -2,2%). Eestis oli tõus 1% ja Lätis 5,9% ja Leedus 2,7% (2011. aastal oli Eestis langus 17% ja Lätis langus 2%, Leedus oli tõus 5%).

Suurim elukindlustusturg on Leedus, kus 2012. aastal koguti elukindlustusmaksid 174,1 miljonit eurot (2011. aastal 169,6 miljonit eurot). Suuruselt teisena järgneb Läti kindlustusturg 79 miljoni euroga (2011. aastal 74,6 miljonit eurot) ning kolmandana Eesti elukindlustusturg 66,7 miljoni euroga (2011. aastal 65,7 miljonit eurot).

Kindlustusmaksete kogulaekumiste põhjal on Compensa turuosa Baltikumis 2012. aastal 9,7%, kasvades võrrelduna eelmise aastaga 29%. Seltsi kogulaekumiste maht kasvas 2012. aastal Eestis 17%, Lätis 35% ning Leedus 36%.

Tabel. Seltsi kindlustusmaksete laekumiste võrdlus 2012/2011. a.

Kindlustusmaksed kokku (miljonit eurot)	2012	2011	%
Eesti	9,5	8,1	117%
Läti	9,3	6,9	135%
Leedu	12,1	8,9	136%
Kokku	30,9	23,9	129%

2012. aastal sõlmiti Seltsis ligikaudu 14 135 uut kindlustuslepingut (2011. aastal 10 135 uut lepingut), millest enamuse - 72% - moodustasid garanteeritud intressiga kogumistooded.

2012. aasta 1. jaanuaril jõustus Eestis uus maksustamiskord töandja poolt töötaja kolmandasse sambasse tehtud sissemaksetele. Samuti loodi III samba klientidele võimalus oma olemasoleva kindlustuslepingu või fondilepingu reservi üleviimiseks teise kindlustusseltsi või fondi tulumaksuvabalt.

Eestis sõlmitud kindlustuslepingutest moodustasid suurima osakaalu - 46% - garanteeritud intressiga kogumis- ja pensionikindlustuse lepingud ning II samba pensionikindlustuslepingud. Sellele järgnesid õnnetusjuhtumikindlustuslepingud, mis moodustasid kokku 36%.

Kindlustusmaksid laekus kõige enam II samba pensionikindlustuslepingutesse, kokku 3,25 miljoni euro ulatuses. II ja III samba pensionilepingute osas on Selts Eesti pensionikindlustusturul esimesel positsioonil.

Majandusliku olukorra paranemine Lätis mõjutas positiivselt elukindlustusseltside kuvandit ning elukindlustusturu arengut – elukindlustusseltside usaldusväärsus pikaajalise partnerina varade ja säästude haldamisel kasvas. Uute elukindlustuslepingute müük Läti filiaalis kasvas 2012. aastal 73%. Suurim osakaal maksete laekumise järgi oli garanteeritud intressiga kogumistoodetel.

2012. aastal elavnes Lätis ka tervisekindlustusturg. Tervisekindlustuse müük Seltsi Läti filiaalis tõusis 55%. Tervisekindlustuse makseid laekus ligikaudu 3,5 miljonit eurot, 2011. aastal oli vastav näitaja 2,4 miljonit eurot.

Leedu filiaalis tõusis jõuliselt regulaarsete maksetega garanteeritud intressiga toodete müük, mis moodustas uute kindlustuslepingute laekumisest 85%. Regulaarsete maksetega kindlustuslepingute müügis positsioneerub Selts esimesel kohal - Seltsi turuosa on 19,6%.

Tervisekindlustuse müügis kogus Leedu filiaal 1,7 miljonit eurot kindlustusmakseid (2011. aastal 1,2 miljonit eurot).

2012. aasta lõpul võttis Selts kasutusele meestele ja naistele ühtsed kindlustustariifid kõigis kolmes Balti riigis, mis vastavad Euroopa Liidu naiste ja meeste võrdse kohtlemise nõuetele ning järgivad *unisex*-printsipi. Alates 21.12.2012 ei ole lubatud kindlustuslepingu sõlmimisel arvesse võtta kindlustatud isiku sugu ning samavanustele naistele ja meestele kehtivad sama kindlustussumma puhul samad kindlustusmaksed.

7. Tegevused 2012. aastal ja suunad aastaks 2013

2012. aastal jätkati kindlustustegevuse laiendamisega kõigis kolmes Balti riigis, kujundades iga riigi jaoks kohalikke eripärasid arvestavad müügistrateegiad. Jätkuvalt oli fookuses kindlustustoodete arendamine, kliendisuhete hoidmine ja klienditeeninduse kvaliteedi tõstmine.

2012. aastal hakati Läti filiaalis pakkuma laste ja pere tervisekindlustust ning täiendati eraisikutele ja juriidilistele isikutele mõeldud olemasolevat tervisekindlustuse toodet. Alustati II samba pensioni väljamaksete arendamisega, väljamaksutoodet on kavas hakata pakkuma 2013. aasta teises pooles.

Leedu filiaalis toodi turule garanteeritud intressiga pensionikindlustuse toode ning alustati matusekindlustuse toote arendamist, mida on kavas hakata pakkuma kõigis kolmes Balti riigis 2013. aastal.

Klientide paremaks ja kiiremaks teenindamiseks tõhustati Leedu filiaalis müügiprotsesse, võimaldades kindlustusavalduste sisestamist ja poliiside väljatrükkimist filiaali harukontorites. Samuti jätkati elektrooniliste kaartide projekti arendamisega, mis võimaldab kiiremat infovahetust Seltsi ja tervishoiuasutuse vahel ning mille abil saab tervishoiuasutus vajalikku infot kliendi tervisekindlustuse kohta.

Seltsi eesmärgiks on tagada klientidele kiire ja kompetentne teenindus nii lepingu sõlmimisel, kui ka lepingute järeleteenindamisel kõigis kolmes Balti riigis. 2013. aastal on plaanis kiirendada kahjude käsitlemise protsessi.

2012. aastal jätkas Selts tegevusi äriprotsesside ühtlustamiseks Balti riikides. Ühtlustati Seltsi personalipoliitika, mis viidi vastavusse VIG vastava poliitikaga.

Samuti tehti muudatusi investeringute juhtimise efektiivsemaks korraldamiseks, et paremini toime tulla muutuva majanduskeskkonnaga ja olukorraga finantsturgudel.

2012. aastal jätkati ettevalmistusi Solventsus II režiimile üleminekuks. Koos emaettevõttega VIG tehti projekti raames Solventsus II vastavad kapitalivajaduse arvutused, 2013. aastal on plaanis teha testarvutusi kaks korda aastas.

2013. aastal on plaanis arendada sisekontrolli süsteemi ning luua organisatsiooni struktuuri eraldi riskijuhtimise funktsioon. Selts kavatseb kasutusele võtta aktuaarse modelleerimise tarkvara Prophet, mis võimaldab paremini prognoosida tuleviku rahavoogusid ja maksejõulisust.

IT lahenduste ja protsesside ühtlustamiseks Baltikumis viidi lõpule varem Eestis kasutusele võetud kindlustussüsteemi juurutamine Leedu ja Läti filiaalis ning ühtne tarkvara on kasutusel kõigis kolmes Balti riigis.

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

27. oktoobril 2013. a. täitub Seltsil 20. tegutsemisaasta Eesti kindlustusturul. Seltsil on plaanis panustada turundusse ja brändi arendamisse, et tõsta inimeste teadlikkust Seltsi teenustest ja toodetest ning edendada müügitegevust.

Olga Reznik
Juhatuse esimees

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne 2012

Konsolideeritud kasumiaruanne

eurodes	Lisa	2012	2011
Brutopreemiad	4	23 672 170	17 333 945
Edasikindlustuse preemiad	4	-813 652	-121 169
Netopreemiad		22 858 518	17 212 776
Teenustasud		1 067 901	1 665 722
Investeeringutulud	5	2 726 115	2 479 413
Lunastustähtajani hoitavate investeeringute allahindlused	5	0	-370 401
Müügiototel finantsvarade väärtuse langus läbi kasumiaruande	5	0	-370 788
Netotulu / kulu investeeringute realiseerimisest	6	4 124	530 323
Neto investeeringute väärtuse muutus läbi kasumiaruande	7	2 463 475	-2 616 757
Muud tulud	8	472 797	210 865
Tulud kokku		29 592 930	18 741 153
Esinenud nõuded netona edasikindlustusest	9	-17 281 475	-12 285 147
Investeeringuriskiga lepingute finantskohustuste väärtuse muutus	25	-1 837 867	1 939 719
Investeeringulepingute finantskohustuste väärtuse muutus	25	-974 105	-916 542
Sõlmimiskulud	10, 11	-6 157 837	-5 429 922
Administratiivkulud	10, 11	-2 073 863	-2 041 069
Investeeringute halduskulud	12	-185 363	-152 831
Muud tegevuskulud		-402 056	-361 109
Kulud kokku		-8 819 119	-7 984 931
Tegevuskasum (kahjum)		680 364	-505 748
Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)		680 364	-505 748
Kasumi (kahjumi) jaotus			
- aktsionäridele		680 364	-505 748
Kasumi (kahjumi) jaotus kokku		680 364	-505 748

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

eurodes	Lisa	2012	2011
Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)		680 364	-505 748
Muud koondkasumid			
Muutused müügiootel finantsvaradelt ümberhindlusreservis	19	2 424 774	-756 452
- müügiootel varade müümisest tingitud suurenemine (vähenemine -)		25 555	-342 599
- müügiootel varade ümberhindlus		2 399 219	-784 641
- müügiootel varade allahindlusest tingitud ümberklassifitseerimine kasumiaruandesse		0	370 788
Valuutakursi muutuste mõju		-25 942	-162 400
Aruandeaasta muu koondkasum (kahjum) kokku		2 398 832	-918 852
KOKKU ARUANDEPERIOODI KOONDKASUM (KAHJUM)		3 079 196	-1 424 600

Konsolideeritud bilanss

eurodes	Lisa	31.12.2012	31.12.2011
VARAD			
Materiaalne põhivara	14	100 950	75 894
Immateriaalne põhivara	15	1 111 560	1 196 025
Investeeringud tütarettevõtetesse	13	0	0
Finantsvarad			
<i>Aksiad kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande</i>	16, 17	25 061 619	21 088 677
<i>Võlainstrumentid kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande</i>	16	24 358 555	19 139 336
<i>Lunastähtajani hoitavad investeeringud</i>	18	28 420 167	21 630 385
<i>Müügiootel finantsvara</i>	19	18 095 494	17 632 618
<i>Laenud ja nõuded</i>	20	9 299 012	6 422 867
Finantsvarad kokku		105 234 847	85 913 883
Nõuded edasikindlustuslepingutest	21	16 791	28 647
Raha ja raha ekvivalendid	22	1 017 115	647 507
VARAD KOKKU		107 481 263	87 861 956
OMAKAPITAL			
Aksiakapital	23	6 104 000	5 004 000
Registreerimata aksiakapital		0	1 100 000
Ülekurs		3 965 795	3 965 795
Kohustuslik reservkapital		394 027	394 027
Muud reservid		1 422 191	-976 641
Jaotamata kasum		-1 005 571	-1 685 935
Omakapital kokku		10 880 442	7 801 246
KOHUSTUSED			
Allutatud laen	26, 28	2 000 000	2 000 000
Kohustused kindlustuslepingutest	24	45 381 744	35 262 718
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	25	16 444 709	12 729 828
Finantskohustused investeerimislepingutest	25	30 580 419	28 084 551
Muud kohustused	26	2 193 949	1 983 613
Kohustused kokku		96 600 821	80 060 710
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU		107 481 263	87 861 956

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

eurodes	Lisa	2012	2011
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST			
Laekunud kindlustuspreemiad	4	21 428 113	16 813 470
Laekunud investeerimislepingutelt	25	7 313 781	6 630 621
Makstud hüvitised ja kahjud	9	-5 512 498	-4 474 432
Finantskohustuste väljamaksed		-2 838 844	-2 571 005
Edasikindlustuspreemiad, kahjud ja komisjonid (neto)		-66 558	-109 472
Makstud tegevuskulud		-10 289 548	-8 405 068
Muud tulud ja kulud		-35 094	5 278
Makstud intressid		-130 000	-130 000
Neto rahavood aktsiatelt ja osakutelt		-1 391 646	-1 017 990
Saadud dividendid		28 589	25 054
Neto rahavood võlainstrumentidest ja deposiitidest		-10 430 506	-12 203 023
Saadud intressid		2 626 190	2 632 442
Makstud varahaldusteenuste kulud		-140 183	-109 277
Rahavood äritegevusest kokku		561 796	-2 913 402
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	14, 15	-195 214	-149 422
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-195 214	-149 422
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST			
Sissemaksed aktsiakapitali (koos aazhioga)	23	0	2 200 000
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		0	2 200 000
RAHAVOOD KOKKU			
		366 582	-862 824
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI ALGUSES			
	22	647 507	1 511 901
Raha ja raha ekvivalentide muutus		366 582	-862 824
Valuutakursside muutuste mõju		3 026	-1 570
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI LÕPUS	22	1 017 115	647 507

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

eurodes	Aksia- kapital	Regist- reerimata aktsia- kapital	Ülekurss	Kohus- tuslik reserv- kapital	Muud reservid	Jaotama- ta kasum	Kokku
Saldo 31.12.2010	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 koondkasum (kahjum) kokku	0	0	0	0	-918 852	-505 748	-1 424 600
Saldo 31.12.2011	5 004 000	1 100 000	3 965 995	394 027	-976 641	-1 685 935	7 801 246
Aktsiakapitali registreerimine	1 100 000	-1 100 000	0	0	0	0	0
Aruande- perioodi koondkahjum kokku	0	0	0	0	2 398 832	680 364	3 079 196
Saldo 31.12.2012	6 104 000	0	3 965 795	394 027	1 422 191	-1 005 571	10 880 442

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja muude omakapitali kirjete kohta toodud lisas 23.

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 31.12.2012 VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe.

Aasta lõpu seisuga töötas Seltsis 135 töötajat (31.12.2011 seisuga 119 töötajat).

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

1.1. Koostamise alused

Compensa Life Vienna Insurance Group SE 2012. 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 hinnangul 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.

2012. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on esitatud eurodes.

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 Keskpanka 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 emaettevõtja 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 väärtusel muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad;
- laenud ja nõuded;
- lunastustähtajani hoitavad investeringud ning
- müügijootel finantsvarad.

Finantsvaradena õiglasel väärtusel 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 väärtusel muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks. Siia gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglasel väärtusel (ei sisalda tehingukulusid). Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse antud kategoorias finantsvarasid nende õiglasel väärtusel ja õiglase väärtuse muutusest tulenevaid kasumeid/kahjumeid kajastatakse perioodi kasumiaruandes.

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

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

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

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

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

Lunastustähtajani hoitavate 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 väärtuses koos tehingukuludega ja kajastatakse seejärel nende korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

Müügiootel finantsvaradena kajastatakse neid tuletisinstrumentideks mitteolevaid finantsvarasid, mida ettevõtte kavatses kohe või lähitulevikus müüa ja mida ei ole klassifitseeritud mõnda eelpool loetletud kategooriasse. Väärtpaberid klassifitseeritakse müügiootel finantsvaraks, kui nad ei kuulu ühtegi eelpool nimetatud kategooriasse. Müügiootel finantsvarad võetakse arvele nende õiglasest väärtuses koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastab ettevõtte müügiootel finantsvarasid nende õiglasest väärtuses, arvamata maha võimalikke tehingukulusid, mis võivad seoses vara müügi või sellest muul viisil loobumisega tekkida.

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

Müügiootel väärtpaberite õiglase 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 usaldusväärset 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) nüüdisväärtuse 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 arvutatud turul jälgitavate hindade alusel.

Müügiootel finantsvarad

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

Kui müügiootel finantsvarana kajastatud võlainstrumentide õiglase 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 usaldusväärselt 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 kasutusega 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 õiglase 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 ärivärtus, 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 õiglase väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogusid eristada (*raha genereeriv üksus*).

1.10. Kapitali- ja kasutusrendid

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

Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

1.11. Lepingute klassifikatsioon

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

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

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

Investeerimisriskiga 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 arvutatakse 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 1.20. Administreerimistasud arvutatakse ning arvestatakse maha poliisi kogunenud eraldisest igakuiselt vastavalt kindlustuslepingu tingimustele. Riskipreemiad ja riskikatted arvutatakse ja arvestatakse maha poliisi kogunenud eraldisest üks kord kuus. Negatiivse väärtusega eraldisi bilansis ei kajastata.

Rahuldamata nõuete eraldis

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

Boonuste eraldis

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

Edasikindlustaja osa eraldistes

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

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

Kirjeldatud meetodikat kindlustuseraldiste arvestamiseks kasutatakse järjepidevalt.

1.14. Finantskohustused

1.14.1. Investeerimisriskiga investeerimislepingute finantskohustused

Sii klassi kuuluvad investeerimislepingud, mille finantskohustuse suurus määratakse lähtudes vastavate investeerimislepingutega arvestuslikult seotud väärtpaperite turuväärtusest. Selliseid finantskohustusi kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande nende soetamise hetkel. Ettevõtte on liigitanud nimetatud kohustused gruppi „õiglasest 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. Investeerimislepingute 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.

Investeerimislepingute finantskohustused võetakse arvele nende õiglasest 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 õiglasest 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 õiglasest 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.

Eraldise 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 osapoolale. Eraldis kajastatakse diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete nüüdisväärtuse summas), välja arvatud juhul, kui diskonteerimise mõju on ebaoluline. Eraldise 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. Ettevõtte 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 (31.12.2011 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 29).

1.18. Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. 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, kantseleikulud jne.

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

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

Üldpõhimõtte kulude jagamisel kasumiaruande kirjetele on järgmine: kulud, mida on võimalik jagada täpselt, jagatakse vastavatele kirjetele otse. Kulud, mida ei ole võimalik otse jagada, jagatakse proportsionaalselt antud valdkonnaga tegelevate töötajate 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

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid ettevõttele kohustuslikuks alates 1.jaanuarist 2012:

“Avalikustatav informatsioon –finantsvarade ülekandmised” – IFRS 7 muudatus, rakendub 1. juulil 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Muudatus nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist riskide kohta, mis tekivad üle kantud finantsvaradest. Selliste finantsvarade kohta, mis on üle kantud kolmandale osapoolle, kuid kajastatakse edasi majandusüksuse bilansis, tuleb klasside lõikes avalikustada nende olemus, bilansiline maksumus ning riskide ja hüvede kirjeldus. Kohustuslik on avalikustada ka informatsioon, mis võimaldaks aruande kasutajal mõista võimalike seonduvate kohustuste suurust ja nende seost vastavate finantsvaradega. Kui ülekantud finantsvarad on bilansist eemaldatud, kuid majandusüksus on endiselt avatud neist tulenevatele teatud riskidele ja hüvedele, on kohustuslik avalikustada täiendavat informatsiooni, et mõista nende riskide mõju.

Uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1. jaanuaril 2012 algaval aruandeaastal, ei ole olulist mõju ettevõttele.

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad ettevõttele kohustuslikuks alates 1. jaanuaril 2013 või hilisematel perioodidel ja mida ettevõtte ei ole rakendanud ennetähtaegselt:

“Muu koondkasumiaruande kirjete esitamine” – IAS 1 muudatused, rakendub 1. juulil 2012 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. 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.

IFRS 13 “Õiglase väärtuse määramine”, rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele.

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

„Finantsvarade ja –kohustuste saldeerimine“ – IAS 32 muudatused, rakendub 1. jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele.

Muudatus lisas rakendusjuhised standardisse IAS 32, käsitlemaks vasturääkivusi, mida on täheldatud mõnede saldeerimise kriteeriumide rakendamisel. Muu hulgas selgitati, mida tähendab „on kehtiv juriidiline õigus saldeerimiseks“; samuti seda, et mõningaid brutoarvelduse süsteeme võib pidada võrdeliseks netoarveldusega. Ettevõtte hindab muudatuse mõjusid ettevõttele ja ettevõtte poolt selle rakendamise ajastatust.

„Avalikustamise nõuded- finantsvarade ja –kohustuste saldeerimine“ – IFRS 7 muudatused, rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele.

Muudatus nõuab sellise informatsiooni avalikustamist, mis võimaldab ettevõtte finantsaruande kasutajatel hinnata saldeerimiskokkulepete, sh. saldeerimisõiguste mõju või võimalikku mõju. Muudatus mõjutab avalikustatavat informatsiooni, kuid ei mõjuta finantsinstrumentide määramist ega kajastamist.

Muudetud IAS 19, “Hüvitised töötajatele”, rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Standard muudab oluliselt (i) kindlaksmääratud hüvitistega pensioni kulu ja töösuhte lõpetamise hüvitiste kajastamist ja määramist 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) tööalase teenistuse kulutus ja neto intressitulu (-kulu) kasumiaruandes ja (ii) ümberhindamine muus koondkasumiaruandes. Ettevõtte hindab muudetud standardi mõju finantsaruandele.

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 määramine, 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 määramist. IFRS 9-t täiendati oktoobris 2010, käsitlemaks finantskohustuste klassifitseerimist ja määramist, ning detsembris 2011, muutmaks rakenduskuupäeva ning lisamaks nõuded ülemineku kohta avalikustatava informatsiooni osas. Peamised reeglid on järgmised:

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kahest määramiskategooriast – varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses, ja varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Otsus tehakse vara esmasel arvelevõtmisel. Klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelilist finantsinstrumentide haldamisest 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.

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.

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

2.2. Kohustuste piisavuse test

Kontrollimaks kindlustustehnilistes äriplaanides ettenähtud meetodika 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 +2 kuni 2,5 protsendipunkti võrra.

2012. aasta lõpu seisuga läbiviidud testi tulemusena olid kindlustuslepingute ja kasumiosalusega investeerimislepingute bilansilised 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.

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 – investeringutulu, 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 järgnevatel aastatel intressiarvestuses. Eelnevatel kindlustusaastatel kindlustuslepingule määratud boonuste suurus (määr) ei tekita ettevõtte kohustust ega loo kindlustusvõtjale eeldust järgnevatel aastatel makstava boonuse suuruse (määr) osas.

Lisaks võib Selts moodustada boonuste eraldise, mis on kirjeldatud punktis 1.13, kuid see ei ole seotud konkreetsete kindlustuslepingutega.

2.5. Edasilükkunud tulumaksuvara

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

2.6. Müügioteel finantsvara

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

2.7. Muud varad

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

Lisa 3 Kindlustus- ja finantsriskide juhtimine

3.1. Kindlustusrisk

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

Kindlustuslepingute portfelli suhtes, mille tulude (preemiatariifide) ja eraldiste arvestamisel on lähtutud tõenäosusteooriast, on kindlustusriskiks, et tegelikud kahjude ja nõuete väljamaksete 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 surmajuhtum, 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 väärastamine. 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 kindlustusrisike.

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 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 18 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. Tervisekindlustuse müük on viimastel aastatel kasvanud, sõlmitud on palju suhteliselt väikese kindlustussummaga lepinguid, mille puhul potentsiaalne kahju

kindlustatu kohta on väga väike. Seetõttu ettevõtte ei hinda riskikontsentratsiooni kõrgeks. Maksimaalne kindlustuskohustus riikide lõikes:

eurodes	Läti	Leedu	Kokku
31.12.2011	18 784 609	5 093 264	23 877 873
31.12.2012	38 604 233	6 555 282	45 159 515

3.2. Finantsrisk

Põhiline finantsrisk ettevõtte jaoks on see, et finantsvarad tulevikus ei ole piisavad katmaks kindlustus- ja investeerimislepingutest tulenevaid kohustusi. Olulisemad finantsriski 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.

2012. ja 2011. 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 väärtapabereid 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 6,1 aastat (2011. aastal 6,6). Seltsi võlakirjainvesteeringute maksimaalseks tähtajaks on 21 aastat (2011. aastal 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 investeringutulu 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 31.12.2012	Diskonteerimata rahavood					
eurodes	Bilansiline väärtus	1 aasta	2-3 aastat	4-6 aastat	7-9 aastat	üle 9 aasta
Võlainstrumendid						
Kajastatud õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande	24 358 555	23 197 158	1 727 738	0	0	0
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	28 420 167	2 700 961	7 094 832	10 666 555	3 067 765	15 715 117
Müügiootel varad	18 095 494	1 404 369	5 704 479	4 589 842	7 642 225	6 560 088
Laenud ja nõuded	1 014 906	84 284	168 568	1 243 570	0	0
Võlainstrumendid kokku	71 889 122	27 386 772	14 695 617	16 499 967	10 709 990	22 275 205
Aktsiad ja fondiosakud*	4 230 334	4 230 334	0	0	0	0
Raha ja raha ekvivalendid	1 017 115	1 017 115	0	0	0	0
KOKKU	77 136 571	32 634 221	14 695 617	16 499 967	10 709 990	22 275 205
Kohustused - garanteeritud intressiga toodetelt	82 454 295	82 454 295				
Erinevus	-5 317 724	-49 820 074	14 695 617	16 499 967	10 709 990	22 275 205
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 õiglasel 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

* 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	Investeeringuriskiga lepingutega seotud investeeringud		Kindlustuslepingutega seotud investeeringud	
	2012	2011	2012	2011
Kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande				
Fondiosakud	15 200 325	12 147 479	5 630 959	5 130 850
Kokku finantsvarad	15 200 325	12 147 479	5 630 959	5 130 850
Kokku kohustused	16 444 709	12 729 828	5 635 882	5 133 122

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

3.2.3. Lühiajalised kindlustuslepingud

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

FINANTSVARAD

eurodes	2012	2011
Võlainstrumentid kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande	1 790 910	1 085 283
Raha ja raha ekvivalendid	0	0
Kokku	1 790 910	1 085 283
Lühiajalised kindlustuslepingud	1 790 910	1 085 283
Kohustused kokku	1 790 910	1 085 283

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	31.12.2012	31.12.2011
Nõuded	8 284 106	5 422 867
Muud kohustused	2 193 948	1 983 613

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.

2012. aastal sõlmis selts emaettevõtjaga (VIG) proportsionaalse õnnetusjuhtumi edasikindlustuslepingu. Edasi kindlustatakse kõik iseseisvad õnnetusjuhtumi kindlustused ja lisakindlustustena sõlmitud õnnetusjuhtumi kindlustused.

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. Kreeka riigi makseraskused ja tema abistamiseks on rakendatud mitmeid abipakette, mistõttu on 2011. aastal Kreeka riigi võlakirjad turuväärtuseni alla hinnatud.

2012. aasta märtsis restruktureeriti Kreeka riigi võlakirjad, olemaolevad võlakirjad vahetati uute vastu, mille lunastamistähtajad olid vahemikus 2023-2042, lisaks lunastab Euroopa Stabiilsusfond (ESF) aastatel 2012-2014 osaliselt Kreeka riigi võlakirjade vahetamisel saadud võlakirju. Restruktureerimisega vähendati ligi 20% võrra võlakirjade nominaalväärtusi.

Ettevõtte müüs 2012. aastal kõik Kreeka riigi võlakirjad, samuti lunastas ESF 2012. aasta võlakirja. Ettevõttel on seisuga 31.12.2012 portfellis veel kaks EFS-i võlakirja, nominaaliga 75000 EUR, lunastamistähtajaga 2013 ja nominaaliga 75000 EUR lunastamistähtajaga 2014.

Kreeka riigi võlakirjade allahindlused:

MÜÜGIOOTEL FINANTSVARAD	2011
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:

31.12.2012	AAA	AA	A	BBB	BB	CC	REITINGUTA	KOKKU
eurodes								
Võlainstrumendid								
Kajastatud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	0	716 650	21 978 985	0	0	0	1 662 920	24 358 555
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	0	551 308	12 373 068	14 992 658	503 133	0	0	28 420 167
Müügiootel finantsvara	150 731	1 147 601	10 397 184	5 091 262	1 308 716	0	0	18 095 494
Võlainstrumendid kokku	150 731	2 415 559	44 749 237	20 083 920	1 811 849	0	1 662 920	70 874 216
Laenud ja nõuded	846	896 415	113 328	617 579	50 274	0	2 250 949	3 929 391
Nõuded edasikindlustuslepingutest	0	0	16 791	0	0	0	0	16 791
Raha ja raha ekvivalendid	0	56 296	950 550	0	0	0	10 269	1 017 115
KOKKU	151 577	3 368 270	45 829 906	20 701 499	1 862 123	0	3 924 138	75 837 513
31.12.2011	AAA	AA	A	BBB	BB	CC	REITINGUTA	KOKKU
eurodes								
Võlainstrumendid								
Kajastatud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	0	1 998 103	14 967 496	571 840	0	0	1 601 897	19 139 336
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	0	553 562	12 623 153	7 846 280	496 351	111 039	0	21 630 385
Müügiootel finantsvara	0	1 486 308	10 158 795	4 772 674	1 091 489	123 352	0	17 632 618
Võlainstrumendid kokku	0	4 037 973	37 749 444	13 190 794	1 587 840	234 391	1 601 897	58 402 339
Laenud ja nõuded	0	217 417	697 879	1 269 373	5 228	9 660	993 984	3 193 541
Nõuded edasikindlustus-lepingutest	0	0	28 647	0	0	0	0	28 647
Raha ja raha ekvivalendid	0	20 318	621 351	134	0	0	5 704	647 507
KOKKU	0	4 275 708	39 097 321	14 460 301	1 593 068	244 051	2 601 585	62 272 034

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. 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 31.12.2012 ja 31.12.2011 olid seaduses ettenähtud kapitalinõuded täidetud.

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

eurodes		
KAPITALINÕUDED EURODES	2012	2011
Aktsiakapital	3 000 000	3 000 000
Omavahendid (miinimum)	3 500 000	3 500 000
Omavahendite normatiiv	4 623 840	3 646 326
OMAVAHENDID	2012	2011
OMAVAHENDID KOKKU	7 300 144	6 196 463
OMAVAHENDITE ÜLEJÄÄK	2 676 304	2 550 137

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.

Intresside muutus 1,0% tooks kaasa müügiotel finantsvarades kajastatud võlakirjaportfelli väärtuse muutuse 1,0 miljonit eurot, mis avaldaks mõju omakapitalile. 2011. aastal oleks müügiotel finantsvarades kajastatud võlakirjade intresside muutus 1,0% kaasa toonud muutuse 1,1 miljonit eurot, mis avaldaks mõju omakapitalile.

3.2.8.Valuutarisk

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 investeeringutest 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 (2011. aastal 1%) ja varad USA dollarites katavad kohustusi, siis puudub valuutarisk. 2012. aastal on ettevõtte teinud investeeringuid finantsinstrumentidesse, mis on USA dollarites. 2011. aastal ei tehtud investeeringuid 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 valuutapositsioonidest annab ülevaate järgmine tabel:

31.12.2012	EUR	LVL	LTL	USD	DKK	GBP	RUB	KOKKU
Valuutariski kandvad varad								
Finantsvarad								
Aktsiad kajastatud õiglasest väärtusest läbi kasumiaruande	24 823 177	21 307	0	132 870	43 469	32 150	8 646	25 061 619
Võlainstrumentid kajastatud õiglasest väärtusest läbi kasumiaruande	17 733 733	2 802 102	3 822 720	0	0	0	0	24 358 555
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	20 329 536	5 950 291	1 986 339	154 001	0	0	0	28 420 167
Müügiootel finantsvara	16 491 334	0	1 431 528	172 632	0	0	0	18 095 494
Laenud ja nõuded	2 546 750	818 677	5 918 535	15 050	0	0	0	9 299 012
Finantsvarad kokku	81 924 530	9 592 377	13 159 122	474 553	43 469	32 150	8 646	105 234 847
Nõuded edasikindlustuslepingutest	16 791	0	0	0	0	0	0	16 791
Raha ja raha ekvivalendid	294 663	575 457	104 445	42 550	0	0	0	1 017 115
VALUUTARISKI KANDVAD VARAD KOKKU	82 235 984	10 167 834	13 263 567	517 103	43 469	32 150	8 646	106 268 753
Valuutariski kandvad kohustused								
Allutatud laen	2 000 000	0	0	0	0	0	0	2 000 000
Kohustused kindlustuslepingutest	23 236 161	12 517 904	9 295 107	332 572	0	0	0	45 381 744
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	11 028 974	0	5 415 735	0	0	0	0	16 444 709
Finantskohustused investeerimislepingutest	30 574 997	0	0	5 422	0	0	0	30 580 419
Muud kohustused	626 552	362 956	1 204 441	0	0	0	0	2 193 949
Valuutariski kandvad kohustused	67 466 684	12 880 860	15 920 705	332 572	0	0	0	96 600 821
Avatud valuutapositsioon	14 769 300	-2 713 026	-2 657 138	184 531	43 469	32 150	8 646	9 667 932

31.12.2011	EUR	LVL	LTL	USD	KOKKU
Valuutariski kandvad varad					
Finantsvarad					
Aktsiad kajastatud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande	21 088 677	0	0	0	21 088 677
Võlainstrumendid 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

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 tõenäoliseks, et kõik kliendid sooviksid oma lepingud lõpetada üheaegselt. Vajadusel on kõik finantsvarad realiseeritavad ühe aasta jooksul.

SEISUGA 31.12.2012		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	24 358 555	23 197 158	1 727 738	0	0	0
Lunastustähtjani hoitavad investeeringud	28 420 167	2 700 961	7 094 832	10 666 555	3 067 765	15 715 117
Müügiootel varad	18 095 494	1 404 369	5 704 479	4 589 842	7 642 225	6 560 088
Laenud ja nõuded	1 014 906	84 284	168 568	1 243 570	0	0
Võlainstrumendid kokku	71 889 122	27 386 772	14 695 617	16 499 967	10 709 990	22 275 205
Aktsiad ja fondiosakud	25 061 619	25 061 619	0	0	0	0
Nõuded edasikindlustuslepingutest	16 791	16 794	0	0	0	0
Raha ja raha ekvivalendid	1 017 115	1 017 115	0	0	0	0
FINANTSVARAD KOKKU	97 984 647	53 482 297	14 695 617	16 499 967	10 709 990	22 275 205
Allutatud laen	2 000 000	2 130 000	0	0	0	0
Kohustused kindlustuslepingutest	45 381 744	45 381 744	0	0	0	0
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	16 444 709	16 444 709	0	0	0	0
Finantskohustused investeerimislepingutest	30 580 419	30 580 419	0	0	0	0
Muud kohustused	2 193 949	2 193 949	0	0	0	0
KOHUSTUSED KOKKU	96 600 821	96 730 821	0	0	0	0
FINANTSVARAD MIINUS KOHUSTUSED	1 367 035	-43 265 315	14 695 617	16 499 967	10 709 990	22 275 205

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	21 088 677	21 088 677	0	0	0	0
Nõuded edasikindlustuslepingutest	28 647	28 647	0	0	0	0
Raha ja raha ekvivalendid	647 507	647 507	0	0	0	0
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	0	0	0	0
Kohustused kindlustuslepingutest	35 262 718	35 262 718	0	0	0	0
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	12 729 828	12 729 828	0	0	0	0
Finantskohustused investeerimislepingutest	28 084 551	28 084 551	0	0	0	0
Muud kohustused	1 983 613	1 983 613	0	0	0	0
KOHUSTUSED KOKKU	80 060 710	80 190 710	0	0	0	0
FINANTSVARAD MIINUS KOHUSTUSED	1 106 460	-39 085 030	14 528 594	11 937 981	13 112 952	23 483 577

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.

3.3. 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

	2012	2011
BRUTOPREEMIAD		
Kindlustuslepingud	18 403 713	13 900 928
Tervisekindlustuslepingud	5 268 457	3 433 017
Kokku	23 672 170	17 333 945
EDASIKINDLUSTUSE PREEMIAD		
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud	812 690	120 169
Investeeringuriskiga kindlustuslepingud	952	1 000
Kokku	813 652	121 169
NETO KINDLUSTUSPREEMIAD	22 858 518	17 212 776

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

Lisa 5 Investeeringutulud ja allahindlused

	2012	2011
Finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
Dividendid	38 326	44 271
Lunastustähtajani hoitavatelt investeeringutelt		
Intressid	1 464 983	982 938
Allahindlused *	0	-370 401
Müügiootel finantsvaradelt		
Intressid	871 728	841 205
Allahindlused läbi kasumiaruande *	0	-370 788
Laenud ja nõuded		
Intressid	80 339	72 329

KOKKU FINANTSVARADELT	2 455 376	1 199 554
Raha ja deposiitide intressid	270 739	538 671
KOKKU	2 726 115	1 738 225

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

Lisa 6 Netotulu investeeringute realiseerimisest

	2012	2011
Finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande ja müügiotel finantsvaradelt (Lisa 16, 17, 19)		
Realiseeritud kasum		
Aktsiad ja fondiosakud	75 749	274 912
Võlainstrumendid	42 448	362 338
Kokku	118 197	637 250
Realiseeritud kahjum		
Aktsiad ja fondiosakud	-78 406	-69 240
Võlainstrumendid	-35 667	-37 687
Kokku	-114 073	-106 927
NETOTULU (KULU) INVESTEERINGUTE REALISEERIMISEST KOKKU	4 124	530 323

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

Lisa 7 Netotulu investeeringute väärtuse muutusest

	2012	2011
Finantsvaradelt õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (Lisa 16 17)		
Tulud õiglase väärtuse tõusust	951 342	620 534
Kulud õiglase väärtuse langusest	1 512 133	-3 237 291
Kokku	2 463 475	-2 616 757

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

	2012	2011
Muud tulud (sh. vahendustasud)	159 753	183 370
Edasikindlustuse komisjonitasud	275 663	-1 839
Kaaskindlustuse komisjonitasud	37 381	29 334
Kokku	472 797	210 865

Lisa 9 Esinenud nõuded netona edasikindlustusest

Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus	2012	2011
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud		
Hüvitised ja tagastused	6 514 249	4 773 261
Kohustuste muutus	9 183 332	5 917 906
Kokku	15 697 581	10 691 167
Investeeringuriskiga lepingud		
Hüvitised ja tagastused	556 681	290 961
Kohustuste muutus	489 747	404 502
Kokku	1 046 428	695 463
KINDLUSTUSLEPINGUTE VÄLJAMAKSED JA KOHUSTUSTE MUUTUS KOKKU	16 744 009	11 386 630
Rahuldamata nõuete eraldise muutus ja nõuete käsitluskulud		
Nõuete käsitluskulud	289 423	238 730
Kohustuste muutus	248 043	659 787
Kokku	537 466	898 517
ESINENUD NÕUDED NETONA EDASIKINDLUSTUSEST	17 281 475	12 285 147

Lisa 10 Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud

	2012	2011
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	6 157 837	5 429 922
Administratiivkulud		
Mitmesugused tegevuskulud	1 821 823	1 835 243
Põhivara amortisatsioon (Lisa 14)	33 406	27 689
Immateriaalse põhivara amortisatsioon (lisa 15)	162 176	126 905
Immateriaalse põhivara mahakandmine	5 226	0
Omandatud äriväärtuse amortisatsioon (lisa 15)	51 232	51 232
Administratiivkulud kokku	2 073 863	2 041 069

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

Lisa 11 Tegevuskulud liikide lõikes

	2012	2011
Amortisatsioon (Lisa 14, 15)	246 814	205 826
Tööjõukulud	2 163 656	1 934 572
Kindlustusvahendajate tasud	6 685 448	5 070 797
Kapitaliseeritud sõlmimiskulud	-2 139 977	-992 671
Kulud ruumidele	508 095	496 144
Kontorikulud	193 228	160 443
Reklaamikulud	225 151	227 213
Muud kulud	349 286	368 667
Kulud kokku	8 231 701	7 470 991
Tööjõukulud		
Palgad	1 675 084	1 503 127
Sotsiaalmaks	488 572	431 445
Tööjõukulud kokku	2 163 656	1 934 572

Lisa 12 Investeeringute halduskulud

	2012	2011
Varahaldusteenuste tasud	18 288	17 787
Teenustasud	167 075	135 044
Investeeringute halduskulud kokku	185 363	152 831

Lisa 13 Tütarettevõtja

Seoses tütarettevõtte ostmisega Lätis 2007. aastal (mis ühendati ettevõttega samal aastal) soetati Läti tütarettevõttel olnud tütarettevõtte Apdrošināšanas Generalagentura SIA 100%-line osa. Ettevõtte ei tegutsenud 2011. aastal ja kustutati äriregistrist 28.02.2012.

Lisa 14 Materiaalne põhivara

	Materiaalne põhivara			
	Mootor- sõidukid	Riistvara	Mööbel, kontori- tehnika	Kokku materiaalne põhivara
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 akumulieeritud 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
Kursivahe (soetusmaksumus)	70	36	127	233
Kursivahe (akum. kulum)	-46	-23	-118	-187
Soetamine, ettemaksed	48 580	5 436	4 401	58 417
Amortisatsioonikulu	-8 783	-20 980	-3 644	-33 407
Soetusmaksumus 31.12.2012	146 405	198 077	70 108	414 590
Akum. kulum 31.12.2012	-90 277	-172 636	-50 727	-313 640
Jääkmaksumus 31.12.2012	56 128	45 441	19 381	100 950

Lisa 15 Immateriaalne põhivara

	Immateriaalne põhivara		
	Tarkvara	Omandatud äri väärtus	Kokku immateriaalne põhivara
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
Kursivahe (soetusmaksumus)	1 271	0	1 271
Kursivahe (akum. kulum)	-1 352	0	-1 352
Soetamine, ettemaksed	134 033	0	134 033
Mahakandmine	-384 842	0	-384 842
Mahakantud vara akumulieeritud kulum	379 831	0	379 831
Amortisatsioonikulu	-162 176	-51 231	-213 407
Soetusmaksumus 31.12.2012	1 611 506	1 024 624	2 636 130
Akum. kulum 31.12.2012	-1 217 182	-307 389	-1 524 571
Jääkmaksumus 31.12.2012	394 324	717 235	1 111 559

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

	31.12.2012	31.12.2011
Aktsiad ja fondiosakud		
noteeritud	1 307 800	1 261 738
turul aktiivselt kaubeldavad	23 753 819	19 826 939
Aktsiad ja fondiosakud kokku	25 061 619	21 088 677
Tähtajalised hoiused	24 358 555	19 139 336
Võlainstrumendid kokku	24 358 555	19 139 336
ÕIGLASES VÄÄRTUSES MUUTUSTEGA LÄBI KASUMIARUANDE KOKKU	49 420 174	40 228 013

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

Kõik finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda käibevaraks. Keskmise efektiivne intressimäär tähtajalistel hoiustel on 0,8% p.a. (2011 2,5% p.a.). Kõik investeringud seisuga 31.12.2012 (välja arvatud tähtajalised deposiidid) on liigitatud õiglase väärtuse hierarhia järgi tasemele 1 (2011. aastal kõik tase 1). Tähtajalised deposiidid on liigitatud tasemele 2 (2011. aastal tase 2).

Lisa 17 Aktsiad ja fondi osakud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

	Noteeritud aktsiad		Fondiosakud		Kokku
	Tase 1	Tase 1	Tase 2	Tase 2	
Bilansiline maksumus 31.12.2010	776 503	20 282 089	519 272	21 577 864	
Soetatud	2 306 185	1 323 729	0	3 629 914	
Müüdnud (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	21 088 677	
Soetatud	1 071 136	1 680 356	0	2 751 492	
Müüdnud (müügihinnas)	1 211 001	2 835	25 382	1 239 218	
Müügist saadud kasum	-3 382	85	560	-2 737	
Väärtuse muutus	189 309	2 202 027	72 068	2 463 404	
Bilansiline maksumus 31.12.2012	1 307 800	23 062 667	691 151	25 061 618	

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

Lisa 18 Lunastustähtajani hoitavad investeringud

	31.12.2012	31.12.2011
Pikaajalised võlakirjad	28 420 167	21 630 385
Pikaajalised võlakirjad õiglasel väärtuses	32 623 000	21 557 911

Pikaajaliste võlakirjade efektiivne intressimäär on 5,8% (2011. aastal 6,6%).

Lisa 19 Müügiotel finantsvara

Müügiotel finantsvarad	31.12.2012	31.12.2011
Aktsiad Tase 2		
(aktiivselt mitte kaubeldavad)		
Bilansiline maksumus perioodi alguses	0	1 109 283
sealhulgas väärtuse tõus kajastatud ümberhindluse reservis	0	183 837
Müüdnud (müügihinnas)	0	1 109 750
sealhulgas muutus ümberhindluse reservis müümisel	0	-183 837
Müügist saadud kasum	0	467
Bilansiline maksumus perioodi lõpus	0	0
Võlakirjad Tase 1		

(aktiivselt kaubeldavad)		
Bilansiline maksumus perioodi alguses	17 632 618	16 094 961
Soetatud	111 039	11 390 791
Müüdnud (müügihinnas)	2 079 718	9 234 383
Müügist saadud kasum	6 781	324 652
Muutus ümberhindluse reservis müümisel	25 555	-158 762
Väärtuse ümberhindlus ümberhindlusereservis	2 399 219	-784 641
Väärtuse ümberhindluse kandmine kasumiaruandesse	0	370 788
Allahindlused läbi kasumiaruande	0	-370 788
Bilansiline maksumus perioodi lõpus	18 095 494	17 632 618
MÜÜGIOOTEL FINANTSVARAD KOKKU	18 095 494	17 632 618

2012. aastal olid müügiotel finantsvarades ainult võlakirjad.

2011. aastal müüdi AS LHV Varahalduse aktsiad 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 investeringute realiseerimisest* (vt. Lisa 6).

Lisa 20 Nõuded sh kindlustustegevusest

	31.12.2012	31.12.2011
Laenud	1 014 906	1 000 000
Ettemakstud kulud *	5 495 317	3 314 732
Muud nõuded, viitlaekumised	2 788 789	2 108 135
Kokku	9 299 012	6 422 867
* sealhulgas edasilükatud sõlmimiskulud		
Edasilükatud sõlmimiskulud perioodi alguses	3 229 326	2 235 162
Lisandunud kulud	3 004 793	1 153 925
Amortiseeritud kulud	-864 498	-159 761
Edasilükatud sõlmimiskulud perioodi lõpus	5 369 621	3 229 326

Laenude all on kajastatud AS LHV Varahaldus allutatud võlakohustus nominaalväärtusega 1 000 000 eurot ja 2012. aastal ka töötajale antud laen 14 906 eurot. Võlakohustuse intress on 8% p.a. ja lunastamistähtaeg 2018. aastal, antud laenu intress on 5% p.a. ja lunastatähtaeg 31.10.2016.

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

Kõik nõuded, välja arvatud nõue LHV Varahaldusele, on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul mistõttu võib neid lugeda käibevaraks.

Lisa 21 Nõuded edasikindlustuslepingutest

	31.12.2012	31.12.2011
Edasikindlustuse osa kindlustuskohustustes	-11 011	27 596
Nõuded edasikindlustuslepingutest	27 802	1 051
Kokku	16 791	28 647

Lisa 22 Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2012	31.12.2011
Raha pangas ja kassas	897 181	647 507
Üleöödeposiidid	119 934	0
Kokku	1 017 115	647 507

Intressimäär pangakontol keskmiselt kuujäägilt on 0-0,01% p.a. (2011.aastal 0-0,1% p.a.) üleöödeposiidil 0,06% p.a.(2011. aastal 0,1% p.a.).

Lisa 23 Omakapital

Aktsiate arv 2011. aasta alguses oli 782 932. 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 fondiemissiooni 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 2011 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. Seisuga 31.12.2011 oli registreerimata 172 107 aktsiat väärtuses 1 100 000 eurot. Aktsiakapitali suurendamine registreeriti Äriregistris 30.jaanuaril 2012.aastal. Aktsiakapitali suurus on 6 104 000 eurot.

Põhikirja järgi on miinimumkapitaliks 3 000 000 eurot ja maksimumkapitaliks 12 000 000 eurot. Ettevõttel on 955 039 nimiväärtuseta nimelist lihtaktsiat.

Ettevõtte jaotamata kahjum seisuga 31. detsember 2012 oli 1 005 571 eurot (2011. aastal oli jaotamata kahjum 1 685 935 eurot) mistõttu ei saa omanikele dividendimakseid teha.

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

Lisa 24 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
Lõppsaldo 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
Lõppsaldo 31.12.2011	33 768 682	0	300 424	1 193 612	1 051	35 262 718	35 261 667
Arvestatud perioodil	9 727 096	0	234	391 696	138 209	10 119 026	9 980 817
Lõppsaldo 31.12.2012	43 495 778	0	300 658	1 585 308	139 260	45 381 744	45 242 484

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

Lisa 25 Finantskohustused

Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest - õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	31.12.2012	31.12.2011
Aruandeperioodi alguses	12 729 828	13 318 758
Laekunud maksed	4 101 329	3 939 611
Teenustasud	-713 830	-1 318 715
Eraldised ja väljamaksed	-1 510 485	-1 270 107
Väärtuse muutus, intressid ja boonused	1 837 867	-1 939 719
Aruandeperioodi lõpuks	16 444 709	12 729 828
Finantskohustused investeerimislepingutest - korrigeeritud soetusmaksumuses		
Aruandeperioodi alguses	28 084 551	26 057 885
Laekunud maksed	3 212 452	2 691 010
Teenustasud	-354 072	-347 007
Eraldised ja väljamaksed	-1 336 617	-1 233 879
Väärtuse muutus, intressid ja boonused	974 105	916 542
Aruandeperioodi lõpuks	30 580 419	28 084 551

Lisa 26 Muud kohustused

	31.12.2012	31.12.2011
Kohustused seotud osapoolte ees *	2 005 280	2 000 000
Väljamaksmata palgad, puhkusetasu kohustus	484 469	445 276
Sotsiaalmaks, muud maksud	90 443	76 694
Viitvõlad, muud kohustused	1 613 757	1 461 643
Kokku	4 193 949	3 983 613

* Kohustused on seisuga 31.12.2012 (ja 31.12.2011) kontserni kuuluva ettevõtte TBIH Financial Services N.V (TBIH) ees summas 2 000 000 eurot ja emaettevõtja VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG) ees summas 5 280 eurot osutatud teenuste eest (31.12.2011 0 eurot).

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%, intressitasemetel langemisega turul lepitati kokku madalamas intressimääras 6,5% p.a., seetõttu on ettevõtte seisukohal, et intressimäärad vastavad turutingimustele ja allutatud laenu bilansiline väärtus on seisuga 31.12.2012 ligilähedane õiglasele väärtusele..

Kõik kohustused on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda lühiajalisteks kohustusteks. Allutatud laenu tagasimaksmise tähtaeg on 2013. aastal.

Lisa 27 Kasutusrent

2012 aastal tasuti kasutusrendimakseid kontoripindade rendi eest 392 052 eurot (2011. aastal 372 241 eurot). Kasutusrendi makseid sõiduautode kasutamise eest tasuti 6 676 eurot (2011. aastal 12 934 eurot). Kontoripindade rendilepingute lõpetamisest tuleb ette teatada üks kuni kaksteist kuud, mis tooks kaasa kulusid 184 505 eurot (2011. aastal 164 399 eurot).

Lisa 28 Tehingud seotud osapooltega

Seotud osapoolteks loetakse:

- a) emaettevõtja VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe;
- b) tütarettevõtja Apdrošināšanas Ģenerālaģentūra SIA (likvideerimiseni 28.02.2012);
- c) emaettevõttega ühte gruppi kuuluvad ettevõtted;
- 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 2012. aastal oli intressikulu 130 000 eurot (2011. aastal 130 000 eurot). 2012. aastal tasuti intresse summas 130 000 eurot (2011. aastal 130 000 eurot).

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

Kohustus kokku seisuga 31.12.2012 on grupi ettevõtte TBIH Financial Services N.V (TBIH) ees 2 000 000 eurot (31.12.2011 seisuga 2 000 000 eurot) VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ees.

Nõuded edasikindlustuslepingutest seisuga 31.12.2012 on grupi ettevõtte VIG Re zajišťovna a.s. vastu summas 27 801 eurot (31.12.2011 28 647 eurot)

Kohustused edasikindlustuslepingutest seisuga 31.12.2012 on emaettevõtja ees 11 011 eurot (31.12.2011 0 eurot).

Juhatuse esimehe lahkumishüvitis on 6 kuu lepingujärgse tasu suuruses summas.

Compensa Life Vienna Insurance Group SE on ostanud teenuseid:

	Ostud	
	2012	2011
Juhatuse liikmete tasud koos vastavate maksudega	364 868	349 405
Emaettevõtja Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe		
Allutatud laenu intressid	0	42 740
Muud teenused	5 280	0
Edasikindlustus	439 942	0
Grupi ettevõtte TBIH Financial Services N.V		
Allutatud laenu intressid	130 000	87 260
Grupi ettevõtte VIG Re zajišťovna a.s.		
Edasikindlustus	98 047	123 007

Lisa 29 Tingimuslikud varad ja -kohustused

Maksuhaldur ei ole aastatel 2011-2012 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 641 tuhat eurot (2011. aastal 693 tuhat eurot).

Lisa 30 Bilansipäevajärgsed sündmused

7. jaanuarist 2013 muutus nõukogu koosseis. Roman Theisen valiti nõukogu liikmeks Hans Raumaufi asemel. Roman Theiseni volitused kestavad kuni 29. veebruarini 2016.

Sõltumatu audiitori aruanne

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

Compensa Life Vienna Insurance Group SE 2012. majandusaasta tulemuseks oli puhaskasum summas 680 364 eurot.

Omakapitali suurus oli 10 880 442 eurot, mis ületab kindlustustegevuse seaduse miinimumnõude.

Juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku kanda kasum summas 34 018 eurot reservkapitali ja 646 346 eurot eelmiste perioodide jaotamata kahjumisse.

Juhatuse esimees
Olga Reznik

Juhatuse liige
Marika Guralnik

Juhatuse liige
Viktors Gustsons

Juhatuse liige
Tomas Milašius

Juhatuse ja nõukogu liikmete allkirjad 2012. majandusaasta aruandele

Compensa Life Vienna Insurance Group SE majandusaasta aruande, mis on kinnitatud aktsionäride üldkoosoleku poolt __.__.2013. a. otsusega, allkirjastamine __.__.2013. a.:

Juhatuse esimees
Olga Reznik

Nõukogu esimees
Franz Fuchs

Juhatuse liige
Marika Guralnik

Nõukogu liige
Roman Theisen

Juhatuse liige
Viktors Gustson

Nõukogu liige
Ireneusz Arczewski

Juhatuse liige
Tomas Milašius

Nõukogu liige
Wolfgang Kurt Wilhelm Stockmeyer

Compensa Life Vienna Insurance Group SE müügitulu EMTAK lõikes

eurodes	2012	2011
Elukindlustus (kood 6511)	23 672 170	17 333 945
Brutopreemiad	23 672 170	17 333 945