

KONSOLIDEERITUD MAJANDUSAASTA ARUANNE 2015

COMPENSA LIFE VIENNA INSURANCE GROUP SE

Äriregistri kood 10055769

Address
Telefon
Faks
E-post
Veeb

Narva mnt. 63/2, 10152 Tallinn
610 3000
610 3010
info@compensalife.ee
www.compensalife.ee

Aruandeperiood

01.01.2015 - 31.12.2015

Audiitor

KPMG Baltics OÜ

Tegevusala

elukindlustus, kood 6511

Sisukord

Sisukord.....	2
Tegevusaruanne.....	4
1. Sissejuhatus.....	4
2. Juhtimine.....	4
3. Personal.....	5
4. Majandustulemused.....	5
5. Investeeringud.....	6
6. Müügitegevus.....	6
7. Tegevused 2015. aastal ja suunad aastaks 2016.....	7
Raamatupidamise aastaaruanne 2015.....	9
Konsolideeritud kasumiaruanne.....	9
Konsolideeritud koondkasumiaruanne.....	10
Konsolideeritud bilanss.....	11
Konsolideeritud rahavoogude aruanne.....	12
Konsolideeritud omakapitali aruanne.....	13
Raamatupidamise aastaaruande lisad.....	14
Üldinformatsioon.....	14
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestus-põhimõtted.....	14
1.1. Koostamise alused.....	14
1.2. Arvestus- ja esitlusvaluuta.....	15
1.4. Konsolideerimine ja äriühendused.....	15
1.5. Raha ja raha ekvivalendid.....	16
1.6. Finantsvarad.....	16
1.7. Kinnisvarainvesteeringud.....	18
1.8. Materiaalne põhivara.....	18
1.9. Immateriaalne põhivara.....	19
1.10. Firmaväärtus.....	19
1.11. Mittefinantsvara väärtuse langus.....	19
1.12. Kapitali- ja kasutusrendid.....	20
1.13. Kindlustuslepingute klassifikatsioon.....	20
1.14. Kindlustuslepingute arvestuspõhimõtted.....	20
1.15. Kohustused kindlustuslepingutest.....	20
1.16. Finantskohustused.....	21
1.17. Muud eraldised ja tingimuslikud kohustused.....	22
1.18. Puhkusetasu ja muud kohustused töötajate ees.....	22
1.19. Ettevõtte tulumaks.....	22
1.20. Kohustuslik reservkapital.....	23
1.21. Tulude kajastamine.....	23
1.22. Tegevuskulude arvestus.....	23
1.23. Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine.....	24
Lisa 2 Juhtkonna hinnangud, mida kasutatakse raamatupidamisarvestuses.....	26
2.1. Olulised raamatupidamisarvestuslikud hinnangud.....	26
2.2. Kohustuste piisavuse test.....	26
2.3. Kasumijaotamise põhimõtted.....	27
2.4. Edasilükkunud tulumaksuvara.....	27
2.5. Immateriaalse põhivara kaetava väärtuse hindamine.....	27
Lisa 3 Riskide juhtimine.....	27
3.1. Kindlustusrisk.....	28

3.2.	Tururisk	29
3.3.	Intressimäära risk.....	29
3.4.	Valuutarisk	30
3.5.	Muu hinnarisk.....	34
3.6.	Krediidirisk	34
3.7.	Likviidsusrisk.....	37
3.8.	Operatsioonirisk.....	38
3.9.	Kapitali juhtimine.....	39
Lisa 4	Kindlustuspreemiad	40
Lisa 5	Investeeringutulud.....	40
Lisa 6	Netotulu investeeringute realiseerimisest.....	41
Lisa 7	Netotulu investeeringute väärtuse muutusest	41
Lisa 8	Muud tulud	41
Lisa 9	Esinenud nõuded netona edasikindlustusest	42
Lisa 10	Edasikindlustuse tulem	42
Lisa 11	Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud	42
Lisa 12	Tegevuskulud liikide lõikes	43
Lisa 13	Investeeringute halduskulud	43
Lisa 14	Materiaalne põhivara	44
Lisa 15	Immateriaalne põhivara	44
Lisa 16	Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud	45
Lisa 17	Kinnisvarainvesteeringud.....	45
Lisa 18	Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.....	46
Lisa 19	Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	47
Lisa 20	Müügivalmis finantsvara	48
Lisa 21	Laenud ja nõuded	48
Lisa 22	Raha ja raha ekvivalendid	49
Lisa 23	Muud nõuded	49
Lisa 24	Nõuded ja kohustused edasikindlustusest	49
Lisa 25	Omakapital.....	49
Lisa 26	Kohustused kindlustuslepingutest	50
Lisa 27	Finantskohustused.....	50
Lisa 28	Muud kohustused.....	50
Lisa 29	Kasutusrent.....	51
Lisa 30	Äriühendused.....	51
Lisa 31	Tehingud seotud osapooltega	52
Lisa 32	Tingimuslikud varad ja -kohustused	53
Lisa 33	Tulumaks	54
Lisa 34	Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded	55
	Kasumiaruanne	55
	Bilanss	56
	Rahavoogude aruanne.....	57
	Omakapitali aruanne	58
	Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	59
	Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek.....	60
	Juhatuse liikmete allkirjad 2015. majandusaasta aruandele	61
	Compensa Life Vienna Insurance Group SE müügitulu EMTAK lõikes.....	62

Tegevusaruanne

1. Sissejuhatus

Compensa Life Vienna Insurance Group SE (edaspidi Compensa Elukindlustus) on üks vanimaid elukindlustusseltse Baltikumis ja kuulub täielikult Austria juhtivasse kindlustusgruppi VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (edaspidi VIG või Grupp).

Compensa Elukindlustus tegutseb Eestis alates 1993. aastast, mil asutati elukindlustusselts Seesam Elukindlustus. Aastal 2007 ühendati Seesami kaubamärki kasutavad elukindlustusseltsid Baltikumis ning ettevõtte registreeriti Euroopa äriühinguna. Compensa Elukindlustuse peakontor asub Eestis Tallinnas ning filiaalid Lätis ja Leedus.

Alates 2008. aastast on Compensa Elukindlustuse omanikuks Vienna Insurance Group. Ärinime Compensa Life Vienna Insurance Group SE ning omaniku kaubamärki Compensa kasutatakse alates 2009. aastast.

Kolmes Balti riigis on Compensa Elukindlustusel kokku 21 kontorit, kus töötab ligikaudu 180 inimest. Alates 2015. aastast kuuluvad Compensa Elukindlustusega ühte konsolideerimisgruppi (edaspidi Compensa) Vienibas Gatve Investment OÜ, Finsaltas UAB (Compensa Elu tütarettevõtte) ja Vienibas Gatve Properties SIA (Vienibas Gatve Investment OÜ tütarettevõtte). Tütarettevõtetes töötas aasta lõpu seisuga kokku 11 inimest.



Compensa Elukindlustuse eesmärgiks on aidata oma klientidel finantsriskidega toime tulla, pakkudes selleks paindlikke ja kaasaegseid kindlustuslahendusi. Compensa Elukindlustuse tooteportelli kuuluvad garanteeritud tootlusega ja investeerimisriskiga kogumistooted, surmajuhtumikaitsega elukindlustustooted, õnnetusjuhtumikindlustus ning erinevad lisakindlustused. Compensa Elukindlustuse filiaalides Lätis ja Leedus pakutakse ka tervisekindlustust.

Compensa Elukindlustuse äritegevus on suunatud nii era- kui ka äriklientidele. Baltikumis teenindab Compensa Elukindlustus üle 78 000 klienti, kelle varade maht ulatub üle 163 miljoni euro. Eestis on Compensa Elukindlustus suurim kindlustuspensionide väljamaksja.



VIG on üks suurimaid börsil noteeritud rahvusvahelistest kindlustuskontsernidest Kesk- ja Ida- Euroopas, kes tegutseb nii elukindlustuse kui ka kahju- ja edasikindlustuse valdkonnas. Kontserni kuulub ligikaudu 50 kindlustusseltsi 25 riigist, kus töötab kokku umbes 23 000 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 ulatus 2015. aastal üle 9 miljardi euro, millest üle poole laekus Kesk- ja Ida-Euroopa piirkonnast. VIG majandustulemuste kohta saab lisainformatsiooni veebilehe aadressil www.vig.com.

2. Juhtimine

Compensa Elukindlustuse juhatus on viieliikmeline. Juhatuses esimees on Olga Reznik ja juhatuse liikmed on Marika Guralnik, Tanel Talme, Tomas Milašius ja Viktors Gustsons.

Juhatuses esimees Olga Reznik vastutab Baltikumis Compensa üldjuhtimise, juriidiliste teenuste, vastavuskontrolli ja riskijuhtimise eest; lisaks vastutab juhatuse esimees Baltikumis ja Eestis

turunduse ja personalijuhtimise eest; ning Eestis täiendavalt üksuse juhtimise, kahjukäsitluse, müügi- ja kliendihalduse eest.

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

Juhatusel liikme Marika Guralniku vastutusvaldkonnad Baltikumis on IT teenused, kindlustustehnoloogilised teenused ja tootearendus; Eestis kindlustuslepingute haldamine ja kindlustusriskide hindamine. Lisaks täidab Marika Guralnik Compensas vastutava akтуаari ülesandeid.

Juhatusel liikme Tanel Talme vastutusvaldkonnad Baltikumis on kontrolling (*controlling*), finants- ja investeerimisteenused, rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamine, ja samuti juhatuse aseesimehe kohustuste täitmine.

Juhatusel liikmete volitused kehtivad kuni 30.06.2017a.

Compensa Elukindlustuse nõukogu on neljaliikmeline. Compensa Elukindlustuse nõukogusse kuuluvad esimees Franz Fuchs ja nõukogu liikmed Ireneusz Arczewski, Roman Theisen ja Wolfgang Kurt Wilhelm Stockmeyer.

Alates 01.01.2015 on Compensa Elukindlustuse siseauditi juht Anna Di Gregorio, kes omab nõuetekohast rahvusvahelist siseaudiitori kvalifikatsiooni (CIA).

Compensa Elukindlustuse audiitor on KPMG Baltics OÜ.

3. Personal

Aasta lõpu seisuga töötas Compensa Elukindlustuses 176 töötajat, kellest 56 töötas Eesti üksuses, 55 Läti filiaalis ja 65 Leedu filiaalis. Lisaks oli 2015a lõpu seisuga 10 töötajat lapsehoolduspuhkusel, neist 2 töötajat Eesti üksusest, 4 töötajat Läti filiaalist ning 4 töötajat Leedu filiaalist. Tütarettevõtetes töötas aasta lõpu seisuga 11 töötajat.

Aruandeperioodi keskmine töötajate arv Compensas oli 159 (2014. aastal 147) ning töötasukulu koos agenditasude ja vastavate maksudega 4,21 miljonit eurot (2014. aastal 3,39 miljonit eurot).

Compensa Elukindlustuse juhatuse liikmete tasud koos vastavate maksudega moodustavad kokku 495 861 eurot. Juhatusel liikmetele makstakse fikseeritud põhitasu ning tulemustasu, mille maksmise eelduseks on tulemuskriteeriumide täitmine. Tulemuskriteeriumide määramisel on lähtutud Compensa äriplaanis majandusaastaks seatud eesmärkidest ning need sõltuvad otseselt Compensa finants- ja tulemustest. Väljamakstavate tulemustasude on vastavuses tulemuskriteeriumide täitmisega. Muid soodustusi ei ole juhatuse liikmetele ette nähtud.

Compensa nõukogu liikmete tööd eraldi ei tasustatud.

4. Majandustulemused

Compensa konsolideeritud tulemuseks Baltikumis kujunes 2015. aastal 1,9 miljonit eurot kasumit. Compensa Elukindlustuse kasum oli 1,8 miljonit eurot (2014. aastal teenis Compensa Elukindlustus kasumit 1,0 miljonit eurot).

Jätkuvalt kasvas Compensa müügi- ja käibe. Kindlustusmakseid koguti 59,3 miljonit eurot, mis on 15,0% rohkem võrreldes eelmise majandusaastaga (2014. aastal 51,6 miljonit eurot). Väljamakseid tehti kogusummas 13,3 miljonit eurot, mis on 9,6% rohkem, kui eelmisel aastal (2014. aastal 12,1 miljonit eurot).

Compensa tegevuskulud (lepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud) olid 2015. aastal kokku 17,0 miljonit eurot (2014. aastal 13,0 miljonit eurot), mis eelmise aastaga võrreldes on kasvanud kokku 23,5%. Tegevuskulude kasv tulenes peamiselt uute lepingute sõlmimisega seotud kulude kasvust Läti ja Leedu filiaalides. Müügi- ja käibe kasvust tulenevalt suurenesid sõlmimiskulud 23,2%, moodustades tegevuskuludest kokku 82,4%.

Compensa aktsiakapitali suurus on 9 104 000 eurot.

5. Investeeringud

Compensa teenis 2015. aastal investeerimistegevuselt netotulu 5,5 miljonit eurot (2014. aastal 4,7 miljonit eurot).

Compensa konservatiivne investeerimispoliitika on suunatud pikaajalise finantstootluse ja – stabiilsuse tagamisele, säilitades samas ka investeeringute likviidsuse ja hajususe.

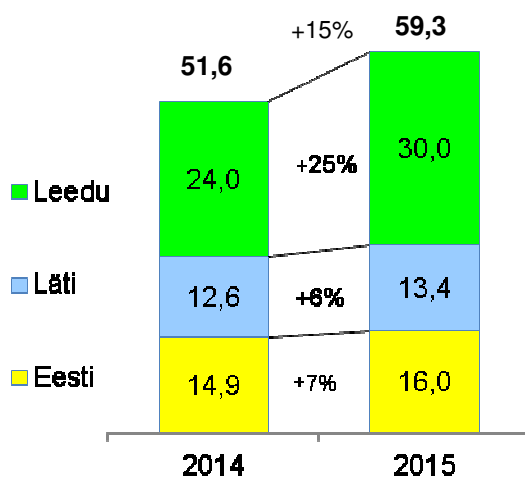
Seisuga 31.12.2015 moodustab 1,4% investeeringutest kinnisvarainvesteering, investeeringud aktsiatesse ja fondidesse koos investeerimisriskiga kindlustuslepingute alusvaraga moodustasid 22,6% finantsvaradest (2014. aasta lõpus 21,7%), lunastustähtajani hoitavad investeeringud moodustasid 27,6% finantsvaradest (2014. aasta lõpus 25,5%), müügivalmis varade osakaal finantsvaradest moodustas 38,0% (2014. aasta lõpus 35,9%), laenud ja muud nõuded (tähtajalised hoiused) moodustasid 10,4% finantsvaradest (2014. aasta lõpus 17,0%).

Compensa soovib tagada oma klientidele pikaajalise kindlustunde ja stabiilsuse investeeringute tootluses. Klientide lepingute katteks olevad investeeringud moodustasid 2015. aasta lõpu seisuga 163,0 miljonit eurot (2014. aasta lõpus 137,4 miljonit eurot), kasvades aastaga 18,6% ehk 25,62 miljoni euro võrra.

6. Müügitegevus

Majanduse kasv kõigis kolmes Balti riigis mõjutas positiivselt elukindlustusturgude arengut, mis jätkas kasvutrendi. Lepinguliste laekumiste kogusumma Baltikumi elukindlustusturul ulatus 2015. aastal ligikaudu 445 miljoni euroni ning turg tõusis kokkuvõtvalt 8,2% (2014. aastal tõusis elukindlustusturg ligikaudu 17%). Eestis oli tõus ligikaudu 3,6%, Lätis 8,0% ja Leedus 9,8% (2014. aastal oli Eestis tõus 8,8%, Lätis 19,5% ja Leedus 16,8%).

Suurim elukindlustusturg on Leedus, kus 2015. aastal koguti elukindlustusmakseid üle 247,3 miljoni euro (2014. aastal 224,9 miljonit eurot). Suuruselt teisena järgneb Läti elukindlustusturg 115,2 miljoni euroga (2014. aastal 106,7 miljonit eurot) ning kolmandana Eesti elukindlustusturg 82,4 miljoni euroga (2014. aastal 79,5 miljonit eurot).



Joonis 1. Compensa kogulaekumised (milj. eurot)¹

Compensa kogulaekumiste¹ maht kasvas 2015. aastal Baltikumis võrrelduna eelmise aastaga kokkuvõtvalt 15%, ulatudes 59,3 miljoni euroni (2014. aastal 51,6 miljonit eurot). Eestis oli kasv 7%, Lätis 6% ning Leedus 25%. Compensa turuosa Baltikumis jätkas kasvu ja moodustas kindlustusmaksete kogulaekumiste põhjal 13,3%.

¹ Kogulaekumised sisaldavad laekumisi nii kindlustus- kui ka investeerimislepingutele. Laekumisi investeerimislepingute alusel ei kajastata kasumiaruande real „Brutopreemiad“.

2015. aastal sõlmiti Compensas 21 765 uut kindlustuslepingut (2014. aastal 18 318 lepingut), millest enamuse, kokku üle 83%, moodustasid garanteeritud tootlusega ning investeerimisriskiga elukindlustuse lepingud. Võrreldes möödunud aastaga on oluliselt kasvanud investeerimisriskiga lepingute osakaal, ulatudes 40%ni sõlmitud lepingutest (2014. aastal 22%). Garanteeritud tootlusega lepingud moodustasid 43% (2014. aastal 60%). Kolmandal kohal olid õnnetusjuhtumikindlustuse lepingud, mis moodustasid sõlmitud lepingutest ligikaudu 8,5% (2014. aastal 11%).

Eestis sõlmitud kindlustuslepingutest moodustasid suurima osa – ligikaudu 39% – pensioniks ja kapitali kogumiseks mõeldud lepingud ja 29% kohustusliku kogumispensionikindlustuse ehk II samba lepingud. Pere ja lähedaste kaitseks sõlmitud surmajuhtumikaitsega elukindlustuslepingud moodustasid sõlmitud lepingutest kokku ligikaudu 17% ning õnnetusjuhtumikindlustuse lepingud 15%.

Kindlustusmakseid koguti 2015. aastal Eestis ligikaudu 16,0 miljonit eurot, mis on 7% enam kui möödunud aastal (2014. aastal 14,9 miljonit eurot). Uutest kindlustuslepingutest laekus kõige enam kindlustusmakseid pensionikindlustuslepingutesse (sh kohustusliku kogumispensioni kindlustuslepingutesse), kokku ligikaudu 9,6 miljoni euro ulatuses.

Kindlustusmaksete kogulaekumise põhjal on Compensa turuosa Eestis 19,4% ning ettevõtte on elukindlustusturul kolmandal positsioonil. Pensionikindlustustoodete osas on Compensa jätkuvalt Eestis turuliider ja suurim kindlustuspensionide väljamaksja.

Compensa Läti filiaalis koguti kindlustusmakseid 2015. aastal 13,4 miljonit eurot, mis on 6% enam kui möödunud aastal (2014. aastal 12,6 miljonit eurot), kindlustusmaksete laekumise põhjal moodustab Compensa turuosa Lätis 11,6%. Ettevõtte filiaal on jõuliselt kasvatanud investeerimisriskiga elukindlustuslepingute müüki, mis moodustab tooteportfelli ligikaudu 13,6%.

Compensa Leedu filiaalis kasvas kindlustuslepingute kogulaekumine 2015. aastal 24,6%, ulatudes 30,0 miljoni euroni (2014. aastal 24,0 miljonit eurot) ning Compensa turuosa Leedus on 12,1%.

Uute elukindlustuslepingute müük Compensa Leedu filiaalis kasvas 13%, tervisekindlustuse lepingute müük kasvas aastaga 7%. Ligikaudu 46% uute kindlustuslepingute müügist moodustasid investeerimisriskiga elukindlustuslepingud (2014. aastal 24%) ning ligikaudu 40% uutest kindlustuslepingutest sisaldasid kriitiliste haiguste lisakindlustust. Annualiseeritud maksetega kindlustuslepingute laekumises on Compensa Leedu filiaal neljandat aastat järjest turuliider, omades enam kui 23%-list turuosa.

Aasta lõpu seisuga teenindas Compensa kolmes Balti riigis kokku 91 206 kindlustuslepingut. Kindlustatud isikuid oli Compensa kindlustuslepingutes kokku üle 174 000.

7. Tegevused 2015. aastal ja suunad aastaks 2016

Klientide usaldus ning rahulolu on Compensale esmatähtsad, seetõttu on meie prioriteediks järjepidev kliendisuhete tugevdamine läbi kindlustusteenuse arendamise ja klienditeeninduse kvaliteedi tõstmise. Kõikides riikides täiustame pidevalt sisemisi töövahendeid, mis teevad lepingute haldamise kiiremaks ja mugavamaks ning aitavad osutada veelgi kiiremat kahjukäsitlust.

Klientide paremaks teenindamiseks ja töötajatele kaasaegsamate töötingimuste loomiseks kolis Leedu filiaali peakontor 2015. aastal uutesse ja avaramatesse ruumidesse aadressil Ukmergės 280, Vilnius. Veebruaris 2016 alustas ka Eestis asuv peakontor tööd uutes suuremates ruumides aadressil Narva mnt. 63/2, Tallinn. Värskenduskuuri teeb 2016. aastal läbi ka Läti filiaali peakontor aadressil Vienības gatve 87h, Riia. Alates 2016. aastast leiab kõikidelt eelpool nimetatud aadressidelt ka Compensa varakindlustuse esindused. Varakindlustust pakub Compensa Vienna Insurance Group UADB, mis kuulub samuti VIG Gruppi.

Aastal 2015 omandas Compensa Leedus tegutseva elukindlustuse müügivõrgu Finsaltas UAB, tugevdades seeläbi oma positsiooni Leedu elukindlustusturul. Finsaltas UAB omandamine suurendab Compensa müügivõrku, tagab parema ligipääsu uute klientideni ja võimaldab pakkuda omandatud müügikanalis mugavamalt ning kiiremat teenindust lepingute sõlmimisel.

Compensa on oma tegevuses sotsiaalsest vastutusest teadlik. Panustame läbi turundustegevuste ühiskonna elukindlustusalaste teadmiste kasvatamisse, tutvustades erinevaid kindlustustooteid ja võimalusi iseenda, laste ja lähedaste tuleviku kindlustamiseks. Samuti püüame märgata ning vabatahtliku tegevusega toetada neid, kes ühiskonnas enam abi vajavad.

Alates 2014. aastast oleme liitunud Grupi poolt algatatud kampaaniaga Sotsiaalse Tegevuse Päev, milles ettevõtte töötajatel on võimalus anda oma panus ühiskonna hüvanguks töö ajast. Compensa Eesti üksuses oleme otsustanud toetada Eesti Toidupanga tegevust käies abiks toidupakkide komplekteerimisel ja osaledes suuremates kauplustes läbi viidud toidu kogumise kampaanias. Sama ideed järgiti ka ettevõtte Leedu filiaalis, kus enam kui 130 töötajat osalesid kauplustes korraldatud toidu kogumise kampaanias. Compensa Läti filiaalis korraldasime doonorite päeva, milles osales ligikaudu 30 ettevõtte töötajat.

Compensas jälgime, et meie äritegevus oleks vastavuses seadusest tulenevate nõuetega. Aasta jooksul viisime lõpule Solventsus II režiimile üleminekuks ettevalmistavate meetmete vajalikud tegevused ja läksime üle Solventsus II režiimile alates 01.01.2016. Ühtlasi viisime oma tegevuse vastavusse Euroopa Liidu Nõukogu direktiiviga 2014/107/EL 9. detsembrist 2014a, millega muudetakse direktiivi 2011/16/EL seoses kohustusliku automaatse teabevahetusega maksustamise valdkonnas ja OECD finantskontode alase automaatse teabevahetuse standardiga ning vastavate nõuete ülevõtmiseks kehtestatud siseriiklike õigusaktidega.

Vaadates tagasi möödunud aastale, oleme täitnud ettevõtte ärilised eesmärgid ning kasvatanud stabiilselt Compensa turuosa kõigis kolmes Balti riigis. Kohalikul elukindlustusturul hoiame tugevat kolmandat positsiooni ning oleme suurim kindlustuspensionide väljamaksja Eestis. Jätkame tegevusi investeerimisriskiga elukindlustuslepingute müügi edendamiseks.

Juhatuse eesmärgiks on tagada Compensa jätkusuutlik äritegevus ning edasine kasv. Jätakuvalt on fookuses kvaliteetne klienditeenindus, kindlustustoodete arendamine ning turuosa suurendamine kogu Baltikumis.

Olga Reznik
Juhatuse esimees

Raamatupidamise aastaaruanne 2015

Konsolideeritud kasumiaruanne

eurodes	Lisa	2015	2014
Brutopreemiad	4	45 142 694	40 624 109
Edasikindlustuse preemiad	4,10	-1 557 921	-1 274 978
Netopreemiad		43 584 773	39 349 131
Teenustasud	27	4 321 707	2 461 128
Investeeringutulud	5	3 500 761	3 034 069
Netotulu / kulu investeeringute realiseerimisest	6	101 124	374 742
Neto investeeringute väärtuse muutus läbi kasumiaruande	7	1 854 196	1 287 368
Muud tulud	8	1 373 156	1 190 794
Tulud kokku		54 735 717	47 697 233
Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus	9,10	-31 920 462	-31 618 415
Rahuldamata nõuete eraldise muutus ja nõuete käsitluskulud	9,10	-957 707	-1 058 858
Edasikindlustaja osa esinenud nõuetes	9,10	577 713	509 619
Esinenud nõuded netona edasikindlustusest	9	-32 300 456	-32 167 654
Investeeringuriskiga lepingute finantskohustuste väärtuse muutus	27	-1 218 027	-303 367
Investeeringulepingute finantskohustuste väärtuse muutus	27	-1 241 306	-1 091 592
Sõlmimiskulud	11,12	-13 860 119	-10 729 121
Administratiivkulud	11,12	-3 026 097	-2 280 941
Investeeringute halduskulud	13	-308 379	-248 308
Muud tegevuskulud		-586 736	-363 586
Kulud kokku		-17 781 331	-13 621 957
Kasum (kahjum) enne tulumaksu		2 194 598	512 663
Tulumaks	33	-256 851	454 988
Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)		1 937 746	967 651

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

eurodes	Lisa	2015	2014
Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)		1 937 746	967 651
Muud koondkasumid, mis on tulevikus kasumiaruandesse ümberliigitatavad			
Muutused müügiotel finantsvaradelt ümberhindlusreservis	20	-2 026 563	4 322 862
- müümisest tingitud ümberklassifitseerimine kasumisse/kahjumisse		0	-296 978
- väärtuse muutus		-2 026 563	4 619 841
Valuutakursi muutuste mõju		13 063	-5 336
Aruandeaasta muu koondkasum (kahjum) kokku		-2 013 501	4 317 526
KOKKU ARUANDEPERIOODI KOONDKASUM (KAHJUM)		-75 755	5 285 178

Konsolideeritud bilanss

eurodes	Lisa	31.12.2015	31.12.2014
VARAD			
Materiaalne põhivara	14	896 660	107 536
Immateriaalne põhivara	15	4 065 014	1 008 047
Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud	16	5 640 195	6 694 597
Kinnisvarainvesteering	17	2 016 354	0
Finantsinvesteeringud			
<i>Aktsiad ja osad kajastatud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande</i>	18	40 429 044	32 367 707
<i>Lunastustähtjani hoitavad investeeringud</i>	19	49 505 126	37 997 558
<i>Müügivalmis finantsvara</i>	20	68 198 679	53 614 780
<i>Laenud ja nõuded</i>	21	18 815 230	25 319 545
Finantsinvesteeringud kokku		176 948 078	149 299 590
Nõuded edasikindlustuslepingutest	24	0	13 222
Edasilükkunud tulumaksuvarad	33	341 709	497 135
Muud nõuded	23	400 333	330 429
Raha ja raha ekvivalendid	22	1 555 254	983 746
VARAD KOKKU		191 863 597	158 934 303
OMAKAPITAL			
Aktsiakapital		9 104 000	6 104 000
Ülekurs		6 965 795	3 965 795
Kohustuslik reservkapital		524 933	476 550
Muud reservid		3 655 117	5 668 617
Jaotamata kasum		2 739 010	849 648
Omakapital kokku	25	22 988 856	17 064 611
KOHUSTUSED			
Allutatud laen	28,31	2 000 000	2 000 000
Kohustused edasikindlustuslepingutest	24	38 085	0
Kohustused kindlustuslepingutest	26	96 781 304	78 124 445
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	27	23 939 755	20 992 966
Finantskohustused investeerimislepingutest	27	42 348 446	38 329 974
Muud kohustused	28	3 767 152	2 422 308
Kohustused kokku		168 874 741	141 869 692
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU		191 863 597	158 934 303

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

eurodes	Lisa	2015	2014
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST			
Laekunud kindlustuspreemiad	4	40 891 411	37 191 842
Laekunud investeerimislepingutelt	27	14 161 868	10 938 036
Makstud hüvitised ja kahjud	9	-11 931 988	-11 318 513
Finantskohustuste väljamaksed		-2 191 420	-2 556 623
Edasikindlustuspreemiad, kahjud ja komisjonid (neto)		-88 401	-88 312
Makstud tegevuskulud		-14 872 433	-11 957 481
Muud tulud ja kulud		-2 000 446	-745 996
Makstud intressid		-554	0
Neto rahavood aktsiatelt ja osakutelt		-6 185 304	-2 375 572
Saadud dividendid		31 249	26 838
Neto rahavood võlainstrumentidest ja deposiitidest		-20 784 684	-21 576 908
Saadud intressid		3 543 962	3 003 894
Makstud varahaldusteenuste kulud		-236 540	-200 994
Rahavood äritegevusest kokku		336 720	340 211
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST			
Tütaretevõtete soetus, netorahavoog	30	-5 251 977	0
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	14,15	-406 263	-241 341
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-5 658 240	-241 341
RAHAVOOD FINANTSEERIMISEST			
Allutatud laenu intress	31	-110 000	-110 000
Sissemaksed aktsiakapitali	25	6 000 000	0
Rahavood finantseerimisest kokku		5 890 000	-110 000
RAHAVOOD KOKKU		568 480	-11 130
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI ALGUSES			
Raha ja raha ekvivalentide muutus	22	568 480	-11 129
Valuutakursside muutuste mõju		3 028	1 471
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI LÕPUS	22	1 555 254	983 746

Konsolideeritud omakapitali aruanne

eurodes	Aksia- kapital	Ülekurss	Reserv- kapital	Muud reservid	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2013	6 104 000	3 965 795	428 044	1 351 092	-69 498	11 779 433
Tehingud ettevõtte omanikega						
Kasumi jaotus	0	0	48 505	0	-48 505	0
Kokku tehingud ettevõtte omanikega	0	0	48 505	0	-48 505	0
Muu koondkasum/kahjum						
Muude reservide muutus	0	0	0	4 322 862	0	4 322 862
Valuutakursi muutuste mõju	0	0	0	-5 336	0	-5 336
Muu koondkasum/kahjum kokku	0	0	0	4 317 526	0	4 317 526
Aruandeaasta kasum/kahjum	0	0	0	0	967 651	967 651
Aruandeperioodi koondkasum (kahjum) kokku	0	0	0	4 317 526	967 651	5 285 178
Saldo 31.12.2014	6 104 000	3 965 795	476 550	5 668 617	849 648	17 064 611
Tehingud ettevõtte omanikega						
Aksiakapitali suurendamine	3 000 000	3 000 000	0	0	0	6 000 000
Kasumi jaotus	0	0	48 383	0	-48 383	0
Kokku tehingud ettevõtte omanikega	3 000 000	3 000 000	48 383	0	-48 383	6 000 000
Muude reservide muutus	0	0	0	-2 026 563	0	-2 026 563
Valuutakursi muutuste mõju	0	0	0	13 063	0	13 063
Muu koondkasum/kahjum kokku	0	0	0	-2 013 501	0	-2 013 501
Aruandeaasta kasum/kahjum	0	0	0	0	1 937 746	1 937 746
Aruandeperioodi koondkasum (kahjum) kokku	0	0	0	-2 013 501	1 937 746	-75 755
Saldo 31.12.2015	9 104 000	6 965 795	524 933	3 655 117	2 739 010	22 988 856

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja muude omakapitali kirjete kohta toodud Lisa 25 .

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Üldinformatsioon

Compensa Life Vienna Insurance Group SE on elukindlustusselts, mis on registreeritud Eestis ning tegutseb Eestis, Lätis ja Leedus. Ettevõtte on registreeritud ja tema peakontor asub aadressil Narva mnt. 63/2, Tallinn.

Compensa filiaal Lätis asub aadressil Vienības gatve 87h, Riia ja Compensa filiaal Leedus asub aadressil Ukmergės g. 280, Vilnius. Ettevõttel on kokku 21 kontorit Baltikumis, millest 4 asuvad Eestis, 5 asuvad Lätis ja 12 asuvad Leedus.

Aruandeaastal on aruandesse konsolideeritud emaettevõtte ja tütarettevõtted Vienības Gatve Investment OÜ (asutatud 18.08.2015), Finsaltas UAB (ostetud 02.09.2015) ja Vienības Gatve Properties SIA (läbi Vienības Gatve Investment OÜ, ostetud 03.09.2015).

Käesolevas aruandes käsitletakse Compensa Life Vienna Insurance Group SE koos oma tütarettevõtetega ühtse majandusüksusena (edaspidi Compensa või Kontsern).

Compensa emaettevõtte oli seisuga 31.12.2015a VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ja lõplikku kontrolli omav osapool seisuga 31.12.2015a Wiener Städtische Versicherungsverein.

Aasta lõpu seisuga töötas Compensas 187 töötajat (31.12.2014 seisuga 156 töötajat).

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

1.1. Koostamise alused

Compensa Life Vienna Insurance Group SE 2015. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

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

Juhtkonna hinnangul on Kontsern 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 Lisa 2.

Juhatus poolt koostatud ning nõukogu poolt heaks kiidetud konsolideeritud majandusaasta aruande, mis sisaldab ka raamatupidamise aastaaruannet, kinnitab Eesti Vabariigi äriseadustiku nõuete kohaselt aktsionäride üldkoosolek. Aktsionäridel on õigus juhatuse poolt koostatud ja esitatud majandusaasta aruannet mitte heaks kiita ning nõuda uue aruande koostamist.

Juhatus on koostanud ja allkirjastas käesoleva majandusaasta aruande 22. märtsil 2016.

1.2. Arvestus- ja esitlusvaluuta

Aruande arvestus ja esitlusvaluutaks on euro. Leedu Vabariik ühines euroalaga ja Leedu linn asendus euroga 1. jaanuaril 2015. Sellest tulenevalt konverteeris Compensa Life Vienna Insurance Group SE Leedu filiaal nimetatud kuupäeval oma raamatupidamisarvestuse eurodesse. Konverteerimine toimus kursiga 1 euro = 3,4528 Leedu linn.

1.3. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpannga valuutakursid.

Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja –kohustused hinnatakse bilansipäeva seisuga ümber eurosse bilansipäeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpannga valuutakurside alusel. Välisvaluuta-tehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kasumiaruandes kajastatud perioodi tulu ja kuluna.

Välisvaluutas fikseeritud mitterahalised varad ja kohustused, mida kajastatakse õiglases väärtuses, hinnatakse arvestusvaluutasse ümber kasutades nende õiglaste väärtuste määramise kuupäeval kehtinud valuutakursse.

Välisvaluutas fikseeritud mitterahalised varad ja kohustused, mida kajastatakse soetusmaksumuses, hinnatakse arvestusvaluutasse ümber kasutades tehingu päeval kehtivaid valuutakursse. Ümberhindamisest saadud kursikasumid ja kursikahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

1.4. Konsolideerimine ja äriühendused

Filiaal

Filiaalid on ettevõtte nimel teenuste pakkumiseks loodud majandusüksused. Filiaal ei ole iseseisev juriidiline isik. Ettevõtte vastutab filiaali tegevusest tulenevate kohustuste eest. Välismaal asuvate filiaalide kohta peetakse eraldi raamatupidamist. Filiaalid koostavad oma raamatupidamisaruanded sama perioodi kohta ja kasutades samu arvestuspõhimõtteid. Kõik ettevõttesisesed saldod, kasumid ja tehingud elimineeritakse täies ulatuses.

Tütarettevõtte

Tütarettevõtte on ettevõtte, kelle üle kontsernil on kontroll. Tütarettevõtte on kontrolli all, kui kontsern on otseselt või kaudselt võimeline kontrollima tütarettevõtte tegevust ja finantspoliitikat sooviga tütarettevõtte tegevusest kasu saada. Konsolideeritud aruanded sisaldavad tütarettevõtete raamatupidamisaruandeid alates kontrolli omandamise kuupäevast kuni kontrolli loovutamise kuupäevani.

Äriühendused

Äriühenduste arvestuses rakendatakse ostumeetodit ja äriühendusi kajastatakse omandamise kuupäeva seisuga. Omandamise kuupäev on kuupäev, mil kontsern omandab valitseva mõju omandatava üle. Kontsernil on valitsev mõju investeerimisobjekti üle, kui ta on avatud või tal on õigused investeerimisobjektis osalemisest tulenevale muutuvale kasumile ja ta saab mõjuvõimu kaudu, mis tal on investeerimisobjekti üle, mõjutada seda kasumit.

Tütarettevõtte ostmisel üleantud tasu koosneb üleantud varade, omandaja poolt võetud kohustuste ja emiteeritud omakapitaliinstrumentide õiglastest väärtustest. Üleantud tasu sisaldab ka tingimusliku tasu kokkuleppes tuleneva vara või kohustuse õiglast väärtust. Hilisemad muutused tingimusliku tasu õiglases väärtuses kajastatakse perioodi kasumiaruandes. Omandamisega seotud kulutused kajastatakse kuluna. Omandatud eristatavad varad ja kohustused ning tingimuslikud kohustused võetakse ostukuupäeval arvele nende õiglastes väärtustes.

Kui üleantud tasu summa ületab kontserni osalust omandatud eristatavates varades ja ülevõetud kohustustes, kajastatakse vahe firmaväärtusena. Kui eelnimetatud summa on soodusostude puhul väiksem kui omandatud tütarettevõtte netovarade õiglase väärtus, kajastatakse vahe koheselt kasumiaruandes.

Konsolideerimisel elimineeritud tehingud

Aruandes on rida-realt konsolideeritud kõikide kontserni kontrollitavate üksuste finantsnäitajad. Konsolideeritud aruannete tegemisel on elimineeritud kõik kontserni ja tema kontrolli all olevate üksuste vahelised saldod, omavahelised tehingud ja nendest tekkinud realiseerumata kasumid ning kahjumid, välja arvatud kahjumid, mis tulenevad vara väärtuse langusest.

Konsolideeritud aastaaruande lisades esitatud Emaettevõtte konsolideerimata aruanded

Vastavalt Eesti Raamatupidamisseadusele avaldatakse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades konsolideeriva üksuse (emaettevõtte) eraldiseisvad konsolideerimata põhjaruanded. Emaettevõtte põhjaruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel, v.a investeeringud tütarettevõtetesse, mis konsolideerimata aruandes on kajastatud soetusmaksumuse meetodil.

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;
- laenuid ja nõudeid;
- lunastustähtajani hoitavad investeeringud ning
- müügivalmis finantsvarad.

Finantsvaradena õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (s.t vara on omandatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiosstmise 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 ebakõlaid.

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

Investeeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärtupaberite puhul nende viimase tehingu hind börsil. Börsil noteerimata, kuid aktiivsel turul kaubeldavad aktsiad hinnatakse ümber turuhinda viimase teostatud tehingu 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 investeeringu õiglase väärtuse kohta. Noteerimata võlakirju, millel puudub aktiivne turg, diskonteeritakse turu intressimääraga, millele on lisatud emitendi risk.

Laenuid ja nõudeid on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenuid ja nõudeid võetakse esmalt arvele nende õiglasel väärtusel koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse laenusid ja nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Sisemine intressimäär on määr, mis täpselt diskonteerib eeldatava tulevase rahavoo läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuseni. Sisemise intressimäära arvutamisel võetakse arvesse kõiki finantsinstrumendi lepingulisi tingimusi, kuid ei arvestata tulevikus tekkida võivaid krediidikahjumeid. Arvutusse kaasatakse kõik olulised pooltevahelised lepingust tulenevad makstud või saadud teenustasud, tehinguga otseselt seotud tehingukulud ja muud täiendavad maksed või mahaarvamised. Seda meetodit kasutatakse järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu arvestamisel. Võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes real „*Neto investeringute väärtuse muutus läbi kasumiaruande*“.

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 sisemise intressimäära meetodit.

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

Õiglase väärtuse määramise aluseks on üldjuhul finantsvara turuhind aktiivsel turul, või kui see puudub, siis väärtus, mis on leitud kasutades üldtunnustatud väärtuse hindamise tehnikaid. Investeeringud 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.

Müügivalmis väärtapaberite õiglase väärtuse muutusest tulenev realiseerimata tulu/kulu kajastatakse koondkasumiaruandes real „*Muutused müügivalmis finantsvaradelt ümberhindlusereservis*“.

Realiseeritud tulused ja kulused ning õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande finantsvarade õiglase väärtuse muutustest tulenevaid realiseerimata tulused ja kulused kajastatakse tekkimise perioodil kasumiaruandes. Kui müügivalmis finantsvara müüakse või kui selle väärtus langeb, siis kajastatakse eelnevalt muus koondkasumis/kahjumis kajastatud kumulatiivsed tulud või kulud kasumiaruandes. Kui antud investeeringud on intressikandvad, kajastatakse sisemise intressimäära meetodil arvutatud intressitulu kasumiaruandes.

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.

Müügivalmis finantsvarad

Iga aruandeperioodi lõpu seisuga hinnatakse, kas esineb finantsvara või finantsvarade grupi võimaliku väärtuse langusele viitavaid objektiivseid tõendeid. Võlainstrumenti väärtus loetakse langenuks, kui instrumendilt laekuv eeldatud rahavoog muutub. Väärtuse languse kajastamisel klassifitseeritakse instrumendi õiglase väärtuse reservi akumulieeritud kahjumid perioodi kasumiaruandes.

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

Õiglase väärtuse hindamistehnikate hierarhia

IFRS 13-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 kohustuste aktiivsetel turgudel. See aste hõlmab noteeritud aktsiatega seotud väärtpapereid ja võlainstrumente börsidel, aga ka turuosaliste noteeritud instrumente.
2. tase – muud sisendid kui 1. astmes sisalduvad noteeritud hinnad ja mis on vara või kohustuse osas jälgitavad, kas otse (s.t hindadena) või kaudselt (s.t on tuletatud hindadest).
3. tase – vara või kohustuse sisendid, mis ei põhine jälgitavatel turuandmetel (mittejälgitavad sisendid). See tase hõlmab aktsiainvesteeringuid ja võlainstrumente, millel on suures ulatuses mittejälgitavaid osasid.

1.7. Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteering on kinnisvaraobjekt (maa või hoone (või osa hoonest) või mõlemad), mida ettevõtte hoiab (kas omanikuna või kapitalirendi tingimustel rendituna) eelkõige renditulu teenimise, väärtuse kasvu või mõlemal eesmärgil, mitte aga kasutamiseks toodete või teenuste tootmisel, halduseesmärkidel või müügiks tavapärase äritegevuse käigus.

Kinnisvarainvesteering võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis sisaldab ka soetamisega otseselt seonduvaid kulutusi.

Kinnisvarainvesteeringud, kajastatakse pärast arvelevõtmist õiglasel väärtusel. Õiglase väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes.

Kinnisvarainvesteeringu kajastamine bilansis lõpetatakse objekti võõrandamise või kasutusest eemaldamise korral, kui varast ei teki eeldatavasti tulevast majanduslikku kasu. Kinnisvarainvesteeringu kajastamise lõpetamisest tekkinud kasum ja kahjum kajastatakse lõpetamise perioodi kasumiaruandes muude äritulude või muude ärikulude real.

1.8. Materiaalne põhivara

Põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta. Materiaalset põhivara kajastatakse tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Kapitalirendile võetud põhivara arvestus toimub sarnaselt ostetud põhivaraga.

Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et ettevõtte saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu, ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärset mõõta. Muid hooldus- ja remondikuluseid 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:

- maa amortisatsiooni ei arvestata
- kunst amortisatsiooni ei arvestata
- hooned ja ehitised 2%
- 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 piiramatult 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.

1.9. 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 VOBA (vt järgmine lõik).

Seoses tütarettevõtte omandamisega 2007. aastal (ühendati ettevõttega samal aastal), omandas ettevõtte ärivärtuse (Value of business acquired - VOBA), mida kajastatakse immateriaalse vara koosseisus. Ärivärtus kajastab omandatud kindlustuslepingutest tulenevate tuleviku kasumite nüüdisväärtust. Ärivärtust amortiseeritakse vastavalt ülevõetud portfelli keskmisele lepingu pikkusele, mis on 20 aastat.

1.10. Firmaväärtus

Firmaväärtus on positiivne vahe äriühenduse käigus tasutud soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel. Omandamise kuupäeval kajastatakse firmaväärtus finantsseisundi aruandes selle soetusmaksumuses. Edasisel kajastamisel mõõdetakse firmaväärtust tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

1.11. Mittefinantsvara 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*).

1.12. Kapitali- ja kasutusrendid

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

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes tuluna või kuluna.

1.13. Kindlustuslepingute klassifikatsioon

Vastavalt rahvusvahelisele finantsaruandluse standardile IFRS 4 kajastatakse klientidega sõlmitud lepinguid kindlustus- või investeerimislepingutena.

Kindlustuslepinguteks on klassifitseeritud kõik lepingud, mis kannavad olulist kindlustusriski. Juhul, kui leping oma olemuselt kannab pigem finantsriski kui olulist kindlustusriski, klassifitseeritakse see investeerimislepinguks. Investeerimisleping võib sisaldada mingil määral ka kindlustusriski. Sel juhul eraldatakse kindlustuskomponent ning sõltumata selle olulisusest klassifitseeritakse kindlustuslepinguna. Investeerimisriskiga lepingute hoiuse komponent on klassifitseeritud investeerimislepinguna.

Compensa klassifitseerib kindlustuslepinguna:

- riskielukindlustuse lepingud, tervisekindlustuse lepingud, õnnetusjuhtumikindlustuse lepingud, pensionilepinguid (2. samba lepingud) ning annuiteetlepinguid - need on lepingud, mis sisaldavad ainult kindlustusriski;
- vaba maksegraafikuga garanteeritud intressiga kogumiskindlustuse lepingud - need on lepingud, mis sisaldavad olulist kindlustusriski ning valikulist kasumiosalust (s.t. osalevad lisakasumi jaotamisel);
- investeerimislepingute kindlustusriski komponendi osa.

Compensa klassifitseerib investeerimislepinguna:

- vaba maksegraafikuga investeerimisriskiga lepingud - need on lepingud, mis sisaldavad vähesel määral kindlustusriski ning investeerimisrisk on kindlustusvõtja kanda.
- vaba maksegraafikuga garanteeritud intressiga pensionilepingud - need on lepingud, mis sisaldavad vähesel määral kindlustusriski ning valikulist kasumiosalust (s.t. osalevad lisakasumi jaotamisel);

1.14. Kindlustuslepingute arvestuspõhimõtted

Kindlustusleping on leping, mille alusel Compensa 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 lepingutele arvestatud riski preemiatele, tasudele, intressile ja lisakasumile.

Kahjud kajastatakse Rahuldamata nõuete eraldise koosseisus kui klient on kahjust Compensale teatanud. Rahuldamata nõuete eraldist korrigeeritakse vastavalt hinnangule väljamakstava summa osas ning muutus kajastatakse Rahuldamata nõuete eraldise muutusena. Kindlustushüvitised ja kahjud kajastatakse kasumiaruandes real „*Esinenud nõuded netona edasikindlustusest*“ väljamakse teostamisel, vähendades samaaegselt moodustatud eraldist.

1.15. Kohustused kindlustuslepingutest

Elukindlustuse eraldis

Kindlustuseraldiste arvutamise kord ja meetodika on kehtestatud Finantsinspektsiooni poolt kinnitatud matemaatilistes äriplaanides ja kindlustusseltsi aktuaarsetes tehnilistes juhendites. Matemaatilist eraldist arvestatakse lepingute kaupa ja see koosneb lepingute laekumistest ja

lepingutele arvestatud intressidest (ja lisakasumist), millest on lahutatud lepingute haldamisega ja riskikaitsetega seotud tasud.

Arvestuslik aastaintress jääb sõltuvalt lepingu liigist, lepingu sõlmimise ajast ja kindlustussumma väärtusest vahemikku 0,7% kuni 4%.

Sõlmimiskulusid kapitaliseeritakse selliste elukindlustuslepingute puhul, mille kulukate saadakse vastavalt tehnilistele äriplaanidele rohkem kui ühe kindlustusaasta jooksul (vt. Lisa 16). Administreerimistasud, riskipreemiad ja riskikatted arvutatakse ning arvestatakse maha poliisi kogunenud eraldisest igakuiselt vastavalt kindlustuslepingu tingimustele. Negatiivse väärtusega eraldisi bilansis ei kajastata.

Ettemakstud preemia

Ettemakstud preemiate ehk kindlustusmaksete eraldis moodustatakse selleks, et katta väljaminekuid, mis tulenevad jõus olevate kindlustuslepingute aruandepäevaks toimumata kindlustusjuhtumitest ja kulusid, mis tulenevad nende lepingute haldamisest. Kindlustuslepingu ettemakstud preemia eraldis arvutatakse tervisekindlustuses ja eraldiseisvas õnnetusjuhtumi kindlustuses pro rata temporis 365 päeva meetodil. Arvutusi tehakse lepinghaaval, st iga kindlustuslepingu ettemakstud preemia eraldis moodustab selle lepingu bruto kindlustusmaksest sama suure osa, kui aruandekuupäeva järgne kindlustuskatte kestus moodustab kogu lepingu kindlustuskatte kestusest. Ettemakstud preemiate eraldis kajastatakse bilansis *Elukindlustuse eraldise* koosseisus.

Edasikindlustaja osa ettemakstud preemiate eraldises arvestatakse ainult õnnetusjuhtumikindlustuse lepingutele, mille kohta kehtib proportsionaalne edasikindlustusleping. Edasikindlustaja osa moodustab proportsionaalse edasikindlustuskattega lepingute ettemakstud preemiate eraldisest sama protsentuaalse osa, mis edasikindlustusandja vastutus moodustab nende kindlustuslepingute koguvastutusest.

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 eraldistest kas ei arvutata üldse (surplus edasikindlustuslepingu puhul) või arvutatakse vastavalt edasikindlustuslepinguga fikseeritud põhimõttele (quota share edasikindlustuslepingu puhul).

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.

1.16. Finantskohustused

1.16.1. Investeeringuriskiga investeeringulepingute finantskohustused

Siia klassi kuuluvad investeeringulepingud, mille finantskohustuse suurus määratakse lähtudes vastavate investeeringulepingutega arvestuslikult seotud väärtuspaberite turuväärtusest. Selliseid

finantskohustusi kajastatakse õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande nende soetamise hetkel. Ettevõtte on liigitanud nimetatud kohustused gruppi „õiglasel väärtusel 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.

1.16.2. Investeeringulepingute finantskohustused

Nendelt lepingutelt arvestatud finantskohustus koosneb lepingute laekumistest ja lepingutele arvestatud intressidest ja lisakasumist, millest on lahutatud lepingute haldamisega ja riskikaitsetega seotud tasud. Lepingutele garanteeritud aastase intressi määr jääb sõltuvalt lepingu liigist, lepingu sõlmimise ajast 0,7% kuni 4%. Intressi määr on garanteeritud lepingu kogumisperioodi lõpuni.

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

1.16.3. Muud finantskohustused

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

1.17. Muud eraldised ja tingimuslikud kohustused

Bilansis kajastatakse eraldisena enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevaid kohustusi, millel on kas seaduslik või lepinguline alus või mis tulenevad ettevõtte senisest tegevuspraktikast, mis nõuavad varast loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline ja mille maksumust on võimalik usaldusväärselt mõõta, kuid mille realiseerimise aeg või summa ei ole täpselt teada.

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

1.18. 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 lepingu- ja järgsed lahkumishüvitised koos sellelt arvutatud sotsiaalmaksuga.

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

1.19. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele ettevõtete kasumit Eestis ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 20/80 (31.12.2014 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 tulumaksu määraga 15%, mistõttu võib seal esineda edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi (vt. Tulumaks).

kajastamisel võetakse arvesse ajutisi erinevusi varade ja kohustuste raamatupidamisväärtuse ja maksustamisbaasi vahel. Edasilükkunud tulumaksuvara ja –kohustused tasaarvestatakse, kui selleks on juriidilist jõudu omav õigus ning tulumaksuvara ja -kohustused on seotud ühe ja sama maksuhalduri poolt ühe ja sama maksukohustuslase tulumaksustamisega või kui nad on seotud küll erinevate maksukohustuslaste tulumaksustamisega, kuid on mõeldud nende tasumisele kuuluva tulumaksu kohustuste ja -varade tasaarvestamiseks netosummas või kui nende maksuvarad ja -kohustused realiseeritakse üheaegselt. Vt ka punkt 2.4.

1.20. 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.

1.21. Tulude kajastamine

Kindlustuslepingute tulud

Tervise- ja õnnetusjuhtumikindlustuse lepingu sõlmimisel kajastatakse tuluna kogu aastane preemia lepingu sõlmimise kuupäeval. Saadaolev osa kajastatakse nõuetes.

Elukindlustuslepingute puhul kajastatakse esimene laekumine tuludes lepingu sõlmimise kuupäeval. Kindlustusleping loetakse sõlmituks ja lepingu tingimused kahepoolset aktsepteerituks peale esimese kindlustuspreemia laekumist kindlustusandja pangakontole või kassasse. Aruandeperioodi jooksul kajastatakse preemiad tulus nende laekumisel.

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 kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemise intressimäära meetod on finantsvara või -kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või intressikulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib täpselt eeldatava tulevase rahavoo läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuseni. Sisemise 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 sisemise 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.

1.22. 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 käsitlemiskulud koosnevad otseselt nõuetega seotud kuludest, nagu tasud ekspertidele konkreetsete nõuete käsitlemise eest ja kaudsetest kuludest, nagu nõuete käsitlemisega seotud töötajate palgakulud, kantsleikulud jne.

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

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

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

Lepingute sõlmimiskulude kapitaliseerimine

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

Tervisekindlustuse puhul kapitaliseeritakse otseseid sõlmimiskulusid, mis kantakse kuludesse ühe aasta jooksul alates lepingu sõlmimise ajast.

Investeeringulepingute puhul kapitaliseeritakse otseste sõlmimiskulude osa mis ületab nende kulude katteks saadud teenustasusid ning neid kajastatakse ettemakstud teenustasude all.

1.23. Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Järgmised uued standardid ja tõlgendused ei kehti 31. detsembril 2015 lõppenud aastaaruande perioodi kohta ja seetõttu pole neid käesoleva aruande koostamisel rakendatud:

Standardi IAS 1 muudatused

Standardi IAS 1 muudatustes on kirjas viis täpsustavat edasiarendust standardis esitatud avalikustamismõuetele.

Muudetud on olulisuse põhimõtet käsitlevaid juhiseid standardis IAS 1. Selgitatakse, et:

- ebaoluline informatsioon võib kahandada olulise informatsiooni mõju;
- olulisuse põhimõte kehtib kogu finantsaruande kohta;
- olulisuse põhimõte kehtib kõigi avalikustamismõuete kohta IFRS standardites.

Muudetud on lisade (sh arvestuspõhimõtteid kirjeldavad lisad) järjestust käsitlevaid juhiseid:

- Standardist IAS 1 on eemaldatud sõnastus, mida on tõlgendatud kui ettekirjutuse tegemist finantsaruande lisade järjestuse kohta.
- Selgitatakse, et ettevõtted võivad ise otsustada, kus täpselt nad oma finantsaruannetes arvestuspõhimõtted avalikustavad.

Compensa hinnangul ei mõjuta muudatused esmakordsel rakendamisel oluliselt ettevõtte finantsaruannete esitusviisi.

Standardite IAS 16 ja IAS 38 muudatused „Kulumi- ja amortisatsiooniarvestuse lubatavate meetodite selgitus”

Keelatud on tulupõhine kulumiarvestus materiaalse põhivara puhul.

Muudatustes öeldakse selgesõnaliselt, et tulupõhiseid meetodeid ei ole lubatud kasutada materiaalse põhivara kulumi arvestamisel.

Compensa hinnangul ei mõjuta muudatused esmakordsel rakendamisel oluliselt ettevõtte finantsaruandeid, kuna ettevõtte ei rakenda tulupõhiseid kulumiarvestuse ja amortisatsioonimeetodeid.

Standardi IAS 27 muudatused „Kapitaliosaluse meetodi kasutamine konsolideerimata finantsaruannetes”

Standardi IAS 27 muudatuste kohaselt on ettevõttel lubatud investeringuid tütarettevõtetesse, ühisettevõtetesse ja sidusettevõtetesse kajastada oma konsolideerimata finantsaruannetes kapitaliosaluse meetodil.

Ettevõtte hinnangul ei mõjuta muudatused esmakordsel rakendamisel oluliselt emaettevõtte konsolideerimata finantsaruandeid, kuna emaettevõtte kavatseb jätkata tütarettevõtetesse, ühisettevõtetesse ja sidusettevõtetesse tehtavate investeringute kajastamist *soetusmaksumuses*.

Järgmised uued standardid ei mõjuta Compensa hinnangul kontserni finantsaruandeid:

- Standardi IFRS 11 muudatused „Ühises äriüksuses osaluse omandamise arvestus”
- Standardi IAS 16 muudatused „Materiaalsed põhivarad” ja Standardi IAS 41 muudatused „Põllumajandus”
- Standardi IAS 19 muudatused „Kindlaksmääratud hüvitistega plaanid: töötajate sissemaksed”

IFRS-ide iga-aastased edasiarendused

Detsembris 2013 avaldas Rahvusvaheliste Raamatupidamisstandardite Nõukogu (IASB) „Rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite (IFRS-ide) iga-aastased edasiarendused 2010–2012”, millega kehtestatakse kuus muudatust kuues standardis ning neist tulenevad muudatused teistes standardites ja tõlgendustes, mille tõttu muutuvad andmete esitamisel, kajastamisel ja mõõtmisel rakendatavad arvestusmeetodid. „IFRS-ide iga-aastastes edasiarendustes 2010–2012” sätestatud muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. veebruaril 2015 või hiljem. Lubatud on ka varasem rakendamine.

Septembris 2014 avaldas IASB „IFRS-ide iga-aastased edasiarendused 2012–2014”, millega kehtestatakse neli muudatust neljas standardis ja neist tulenevad muudatused teistes standardites ja tõlgendustes, mille tõttu muutuvad andmete esitamisel, kajastamisel ja mõõtmisel rakendatavad arvestusmeetodid. „IFRS-ide iga-aastastes edasiarendustes 2012–2014” sätestatud muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2016 või hiljem. Lubatud on ka varasem rakendamine.

IFRS-ide iga-aastased edasiarendused

Edasiarendustega kehtestatakse kümme muudatust kümnes standardis ja neist tulenevad muudatused teistes standardites ja tõlgendustes. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad kas 1. veebruaril 2015 või 1. jaanuaril 2016 või hiljem. Lubatud on ka varasem rakendamine.

Kuna kontserni hinnangul ei mõjuta paljud neist muudatustest oluliselt kontserni finantsaruandeid, kirjeldame alljärgnevalt vaid üht neist edasiarendustest, mis kontserni hinnangul puudutab kontserni finantsaruandeid.

Standard IFRS 3 „Äriühendused”

Standardi IFRS 3 „Äriühendused” muudatus (koos neist tulenevate muudatustega teistes standardites) selgitab, et kui tingimuslik tasu on finantsinstrument, lähtutakse selle liigitamisel kas kohustuseks või omakapitaliks standardist IAS 32, mitte muudest standardist. Samuti selgitab muudatus, et varaks või kohustuseks liigitatavat tingimuslikku tasu mõõdetakse õiglasest väärtuses igal aruandekuupäeval.

Compensal on tingimusliku tasu kokkulepe nõue seoses 03.09.2015 omandatud tütarettevõtte Finsaltas UAB soetamisega, mille järgi tuleb müüjale tasuda täiendavalt maksimaalselt 600 000 eurot, juhul kui Finsaltas UAB täidab lepingus kindlaks müügieesmärgid.

Compensa hinnangul ei avalda kohustus mõõta tingimuslikku tasu õiglasest väärtuses igal aruandekuupäeval kontserni finantsaruannetele olulist mõju, kuna kontsern hindab tingimusliku tasu õiglast väärtust ka hetkel kehtiva standardi järgi.

Uute standardite, olemasolevate standardite muudatuste ja standardite uute tõlgenduste mõju finantsaruannetele

Alljärgnevad 1. jaanuaril 2015 kehtima hakanud standardite muudatused ja uued tõlgendused ei mõjutanud ettevõtte finantsaruandeid:

- IFRIC 21 „Lõivud”
- IFRS-de iga-aastased edasiarendused

Lisa 2 Juhtkonna hinnangud, mida kasutatakse raamatupidamisarvestuses

2.1. Olulised raamatupidamisarvestuslikud hinnangud

Finantsaruannete esitamine vastavalt rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, eeldab teatud oluliste juhtkonnapoolsete raamatupidamisarvestuslike hinnangute ning eelduste tegemist, mis mõjutavad aruande kuupäeva seisuga raporteeritavate varade ja kohustuste jääke ning tingimuslike varade ja kohustuste esitamist ning aruandeperioodil kajastatud tulusid ja kulusid. Kuigi mitmed aruandes esitatud finantsnäitajad põhinevad juhtkonna teadmistel ja hinnangul, mis on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, võib tegelik tulemus nendest hinnangutest oluliselt erineda. Täpsem hinnangute ülevaade on toodud vastavate arvestuspõhimõtete või lisade all. Antud hinnanguid kaalutakse pidevalt ajaloolise kogemuse ja muude tegurite põhjal, sh. ootused tuleviku sündmuste kohta, mida on antud tingimustes mõistlikeks hinnatud.

2.2. Kohustuste piisavuse test

Kontrollimaks kindlustustehnilistes äriplaanides ettenähtud meetodika alusel arvutatud kindlustustehniliste eraldiste piisavust on viidud läbi kohustuste piisavuse testi. 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 arvutatud olemasoleva portfelli statistiliste näitajate alusel toodete ja lepinguaastate lõikes. Elukindlustuslepingute garanteeritud intress jääb vahemikku 0,7% kuni 4%.

Elukindlustuslepingute kohustuste piisavuse hindamiseks leiti tulevaste rahavoogude nüüdisväärtus kasutades riskivaba tulumäärana/tulukõverana euroala AAA reitinguga valitsusvõlakirjade korrigeeritud tootluskõverat. Korrigeerimisel nihutati riskivaba tootluskõverat vastavalt valuutadele ja kindlustusrisiki asukohamaale +0,5 kuni +0,75 protsendipunkti võrra.

Juhul, kui antud testiga hinnatud kohustuste väärtus on suurem kui kehtivate arvestuspõhimõtete alusel leitud kohustused, suurendatakse kohustusi ja sellega kaasnev kahjum kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

2015. aasta lõpu seisuga läbiviidud testi tulemusena suurendati elukindlustuslepingute bilansilist kohustust 246 tuhande euro võrra (2014. aastal testi tulemusel kohustust ei suurendatud).

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 tootluskõveraid +/- 25bp kuni +/- 100bp. Sensitiivsustesti tulemused on esitatud alljärgnevas tabelis:

	Muutus eeldustes	Mõju kasumile
Diskontomäära muutus	-1 bp	-3 004 TEUR
Diskontomäära muutus	+1 bp	246 TEUR
Katkestamise määrad	100%	Puudub

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.

2.3. 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 Compensa juhatus ettepaneku nõukogule lisakasumi jaotamise kohta kindlustusvõtjatele. Nõukogu otsustab lõpliku lisakasumi suuruse. Lisakasum, mis on juba klientide kindlustuslepingute eraldisele lisatud, eraldisest enam tagasi arvestada ei saa ja osaleb järgnevatel aastatel intressiarvestuses. Eelnevatel kindlustusaastatel kindlustuslepingule määratud boonuste suurus (määr) ei tekita ettevõttele kohustust ega loo kindlustusvõtjale eeldust järgnevatel aastatel makstava boonuse suuruse (määr) osas.

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

2.4. Edasilükkunud tulumaksuvara

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

2.5. Immateriaalse põhivara kaetava väärtuse hindamine

Immateriaalne põhivara sisaldab firmaväärtust, mis tekkis seoses tütarettevõtete soetamisega. Vastavalt IAS 36 tuleb igal bilansipäeval hinnata raha genereerivate üksuste kaetavat väärtust, millele firmaväärtus on allokeeritud. Olulised punktid firmaväärtuse kaetava väärtuse hindamisel on ettevõtte prognoositavad tuleviku rahavood ning nende muutus võrreldes algselt planeerituga. (vt 0).

Juhtkonna hinnangul on firmaväärtuse kaetav väärtus suurem (või vähemalt võrdne) nende bilansilisest maksumusest.

Lisa 3 Riskide juhtimine

Compensa kasutab riskide juhtimiseks riskijuhtimissüsteemi. Riskijuhtimissüsteem on juhtimis-süsteemi osa ning see hõlmab strateegiaid, protsesse ja ettevõttesisest aruandlust, mis on vajalikud kõigi oluliste riskide tuvastamiseks, mõõtmiseks, pidevaks jälgimiseks, juhtimiseks ja aruandluse korraldamiseks. Riskijuhtimise korraldamine on juhatuse vastutusel, kuid igapäevaselt täidavad riskijuhtimise funktsiooni kohustusi riskijuht ja vastutav aktuaar. Compensa riskijuhtimissüsteem on vastavuses seadusandluse ning VIG grupi-üleste standardite ja nõudmistega.

Igapäevaselt toetavad riskijuhtimist isiku-põhine õiguste ja sisekontrolli süsteem. Compensa töötajad on valdavalt pikaajalise tööstaažiga, mis tagab hea kindlustustoodete, protsesside ning kasutatava tarkvara tundmise. Vähemalt kord aastas viiakse Compensas läbi riskihindamine (*Risk inventory*) ning samaaegselt ka sisekontrolli süsteemi efektiivsuse hindamine.

Eeltoodud hinnangute tulemusi arutatakse juhatuse tasandil ning tulemustega arvestatakse äriplaanide koostamisel ja igapäevaste juhtimisalaste otsuste vastuvõtmisel. Samuti kuuluvad hinnangute tulemused raporteerimisele VIG grupi riskijuhtimise funktsiooni ning ettevaatava oma riskide hindamise (ORSA põhimõtete alusel) tulemused kuuluvad lisaks eelnevale arutamisele ka Compensa nõukogu tasandil.

Käesolevas aastaaruandes on kirjeldatud alljärgnevate olulisemate riskide juhtimine:

- Kindlustusrisk
- Tururisk
- Krediidirisk
- Likviidsusrisk
- Operatsioonirisk

3.1. Kindlustusrisk

Compensa sõlmib oma äritegevuse käigus lepinguid, mis kannavad kindlustusrisiki üle kindlustusvõtjalt kindlustusandjale, mille käigus võib tekkida kahjumi teenimise risk või risk, et kindlustuskohustuste väärtus muutub etteaimamatult ebapiisava hindamise või eraldiste moodustamise valed eelduste tõttu. See võib juhtuda, kui kindlustusjuhtumite sagedus või üksikjuhtumite suurus ületab Compensa 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.

Compensa pakub garanteeritud intressiga ja investeerimisriskiga tooteid ning lisaks tervisekindlustust Läti ja Leedu filiaalides. Garanteeritud intressiga tooted jagunevad riskielukindlustuseks (riski- ja laenukindlustus) ja kogumiskindlustuseks (kogumis-, laste- ja pensionikindlustus). Investeerimisriskiga tooted on kogumiskindlustused (kogumis-, laste- ja pensionikindlustus). Põhikindlustustele on võimalik juurde sõlmida lisakindlustusi (kriitilised haigused, püsiv invaliidsus ja õnnetusjuhtumijärgne surmajuhtumi, püsiva invaliidsuse ja ajutise töövõimetuse kindlustus). Vastavalt tootetingimustele võivad kliendid valida sobiva kindlustusmakse summa ja maksesageduse. Tootetingimused lubavad klientidele kõrvalekaldeid lepingujärgsest maksegraafikust.

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

Compensa võtab kasutusele uued suremus- ja tariifitabelid juhul, kui kasutuselolevate tabelite alusel leitud tariifid ei kata piisaval määral kindlustusriske.

Compensa kontrollib ja juhib kindlustusrisiki läbi riskijuhtimise (*underwriting*) protseduuride. Kõrgendatud kontsentratsiooni osas on Compensa kehtestanud piirangud riskide võtmisele. Compensa on rakendanud meditsiinilise kontrolli nõuet kindlustusvõtjatele sõltuvalt kindlustatud isiku vanusest ja kindlustussummast. Lisaks tasakaalustab Compensa portfelli tervikrisiki läbi suremus- ja ellujäämisrisiki kandvate lepingute tasakaalus hoidmise.

Compensa on lisaks eelnevale piiritletud enda osaluse üksikjuhtumi maksimaalse kahju osas läbi edasikindlustuslepingu. Kõik kahjud, mis ületavad 30 000 eurot, kuuluvad hüvitamisele edasikindlustusandja poolt.

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

Compensa kasutab suremuse arvestamisel baastabelitena Eesti, Läti ja Leedu Statistikaametite poolt väljastatavaid rahvastikustatistika suremustabeleid ja Soome pensionikindlustusturu statistikal põhinevat suremustabelit, mis Compensa juhtkonna hinnangul peegeldavad ettevõtte tegevuskeskonna ja kliendibaasiga kaasnevaid riske adekvaatselt.

Tervisekindlustuse müük on viimastel aastatel kasvanud, sõlmitud on palju suhteliselt väikese kindlustussumмага lepinguid, mille puhul potentsiaalne kahju kindlustatu kohta on väga väike. Seetõttu Compensa ei hinda riskikontsentratsiooni kõrgeks. Maksimaalne kindlustuskohustus riikide lõikes:

	Läti	Leedu	Kokku
31.12.2014	67 021 459	7 485 057	74 506 516
31.12.2015	57 749 037	24 807 495	82 556 532

Kindlustusriski alla kuulub ka sõlmitud kindlustuslepingute katkemisega seotud risk. Tuleviku rahavood võivad olla, kas väiksemad lepingukohastest maksetest või võivad toimuda mitte-tähtaegselt. Üldine majanduskliima halvenemine põhjustab klientide säästmisvõime vähenemist ja suurendab eelpool nimetatud riski.

Compensa juhtkond analüüsib tuleviku rahavoogude laekumise tõenäosust ja võtab kasutusele meetmed suurendades tähelepanu kliendihalduse osas leidmaks klientide makseraskustele lahendusi. Tulenevalt rahavoogude muutusest teeb juhtkond korrektiive ka ettevõtte juhtimises ning tulevikuplaanides.

3.2. Tururisk

Tururisk on kahjumi teenimise risk või risk, et finantsseisund muutub etteaimamatult, mis tuleneb otseselt või kaudselt varade, kohustuste ja finantsinstrumentide turuhindade taseme kõikumisest. Tururisk koosneb intressimäära riskist, valuutariskist ja muust hinnariskist.

Tururisk on peamiselt seotud garanteeritud intressimääraga kindlustus- ja investeerimislepingute varade investeerimisega ning väljendub selles, et muutuvate intressimäärade tõttu intressitulu ja finantsinvesteeringute müügist saadud raha ei ole piisav lepingutest tulenevate kohustuste katmiseks. Garanteeritud intressimääraga lepingute rahavood on toodud punktis Likviidsusrisk.

Tururiski juhtimiseks on Compensa välja töötanud investeerimispoliitika, milles fikseeritakse investeerimisstrateegia, põhimõtted investeringuteks erinevatesse varaklassidesse, riskianalüüsi teostamine ning kontroll. Samuti jälgitakse seadusest tulenevaid nõudeid ning piiranguid seotud varade investeerimisel. Seotud varaks loetakse vara, mille väärtus peab vastama kindlustusandja kindlustustehniliste eraldiste ja finantskohustuste suurusele.

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

3.3. Intressimäära risk

Intressimäära risk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus turu intressimäära muutuste tõttu. Ujuva intressimääraga võlakirjade õiglane väärtus praktiliselt ei muutu seoses intressimäärade languse või tõusuga. Ujuva intressimääraga võlakirjadel on rahavoogude risk, et intressimäärade languse tõttu väheneb intressitootlus. Intressitootluse vähenemine varadelt olukorras, kus intressikohustused jäävad samaks, omab negatiivset mõju Compensa kasumile. Fikseeritud intressimääraga võlakirjade intressitootlusele ja rahavoogudele turu intressimäärade muutus mõju ei avalda. Küll aga mõjutab muutus võlakirjade õiglast väärtust. Aruandeperioodil olid Compensal kõik võlakirjad fikseeritud intressimääraga. Võlakirjadest tekkivad rahavood ja avatus riskile on toodud lisas Likviidsusrisk.

Lunastustähtajani hoitavate investeringute geograafiline jaotus:

	31.12.2015	31.12.2014
Leedu	9 368 030	7 350 663
Läti	6 820 442	6 871 691
Poola	5 937 624	4 161 696
Slovakkia	4 097 381	4 085 053
Supranatsionaalsed	3 904 500	3 439 734
Prantsusmaa	3 725 545	368 575
Sloveenia	3 606 168	3 596 314
Eesti	2 411 177	2 348 533
Austria	2 140 121	1 572 649
Belgia	1 917 247	546 339
Saksamaa	1 102 146	561 377
Muud riigid	4 474 744	3 094 934
KOKKU	49 505 126	37 997 558

Müügivalmis finantsvarade geograafiline jaotus:

	31.12.2015	31.12.2014
Prantsusmaa	7 619 873	4 817 696
Saksamaa	6 846 945	3 917 065
Poola	5 933 279	6 043 634
Slovakkia	5 592 907	5 220 014
Suurbritannia	4 954 878	3 869 004
USA	4 527 284	842 350
Holland	4 167 285	2 306 393
Tsehhi	3 984 639	4 062 637
Belgia	3 185 530	2 900 533
Läti	3 012 645	2 902 689
Austria	2 756 387	2 850 548
Taani	2 235 954	1 425 252
Supranatsionaalsed	2 207 154	2 248 638
Austraalia	1 980 951	0
Rootsi	1 946 007	2 532 463
Muud riigid	7 246 961	7 675 865
KOKKU	68 198 679	53 614 780

Intressimäärade muutus 1,0 protsendipunkti võrra tooks kaasa müügivalmis finantsvarades kajastatud võlakirjaportfelli väärtuse muutuse 5,5 miljonit eurot, mis avaldaks mõju omakapitalile. Intressimäärade muutus ei avalda mõju kasumiaruandele.

3.4. Valuutarisk

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus vahetuskursside muutuse tõttu.

Kindlustustegevuse seadus sätestab, et kindlustusettevõtjate kohustustele vastavad varad peavad olema investeeritud samas valuutas kui kohutused (kohalikus valuutas võetud kohustuste katmiseks sobivad ka eurodes investeeritud varad).

Eestis ja Leedus sõlmitud kindlustuslepingud on sõlmitud eurodes ning nende kattevarad on samuti investeeritud eurodes.

Enamus Compensa poolt Lätis sõlmitud kindlustuslepingutest on sõlmitud eurodes. Nimetatud lepingute kattevarad on investeeritud eurodes. Lätis on sõlmitud kindlustuslepinguid ka USA dollarites. Kohustused klientide ees, mis on võetud USA dollarites, moodustavad alla 1% elukindlustuse tehnilisest eraldisest (2014. aastal 1%) ja varad USA dollarites katavad kohustusi. 2015. aastal on ettevõtte teinud investeeringuid finantsinstrumentidesse, mis on USA dollarites.

Euro vahetuskursi tugevnemine 1% võrra kõikide euroga mitte fikseeritud kursiga valuutade suhtes oleks bilansipäeva seisuga vähendanud ettevõtte kasumit 5 350 euro võrra (seisuga 31.12.2014 oleks vähendanud kasumit 263 000 euro võrra).

Avatud valuutaposisioonidest annab ülevaate järgmine tabel:

SEISUGA 31.12.2015	EUR	LTL	USD	GBP	KOKKU
eurodes					
Valuutariski kandvad varad					
Finantsinvesteeringud					
<i>Aksiad kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande</i>	39 947 461		415 088	66 495	40 429 044
<i>Lunastustähtajani hoitavaid investeeringuid</i>	49 320 113	0	185 013	0	49 505 126
<i>Müügijootel finantsvara</i>	68 198 679	0	0	0	68 198 679
<i>Laenud ja nõuded</i>	18 810 178	0	5 052	0	18 815 230
Finantsinvesteeringud kokku	176 276 431	0	605 153	66 495	176 948 079
Raha ja raha ekvivalendid	1 533 586	0	21 669	0	1 555 254
Valuutariski kandvad varad kokku	177 810 017	0	626 822	66 495	178 503 334
Valuutariski kandvad kohustused					
Allutatud laen	2 000 000	0	0	0	2 000 000
Kohustused edasikindlustuslepingutest	38 085		0	0	38 085
Kohustused kindlustuslepingutest	96 601 027	0	180 277	0	96 781 304
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	23 939 755	0	0	0	23 939 755
Finantskohustused investeerimislepingutest	42 348 446	0	0	0	42 348 446
Muud kohustused	3 767 152	0	0	0	3 767 152
Valuutariski kandvad kohustused	168 694 464	0	180 277	0	168 874 741
Avatud valuutaposisioon	9 115 553	0	446 545	66 495	9 628 592

SEISUGA 31.12.2014	EUR	LTL	USD	GBP	KOKKU
eurodes					
Finantsinvesteeringud					
<i>Aktsiad kajastatud õiglasest väärtusest läbi kasumiaruande</i>	32 146 794	0	150 887	70 026	32 367 707
<i>Lunastustähtajani hoitavad investeeringud</i>	34 898 406	2 933 176	165 976	0	37 997 558
<i>Müügivalmis finantsvara</i>	52 382 816	1 066 931	165 033	0	53 614 780
<i>Laenud ja nõuded</i>	15 795 352	9 501 116	23 077	0	25 319 545
Finantsinvesteeringud kokku	135 223 368	13 501 223	504 973	70 026	149 299 590
Nõuded edasikindlustuslepingutest	13 222	0	0	0	13 222
Raha ja raha ekvivalendid	724 180	212 699	46 867	0	983 746
Muud nõuded	146 875	183 555	0	0	330 429
Valuutariski kandvad varad kokku	136 107 645	13 897 477	551 840	70 026	150 626 988
Valuutariski kandvad kohustused					
Allutatud laen	2 000 000	0	0	0	2 000 000
Kohustused kindlustuslepingutest	59 841 483	17 922 620	360 342	0	78 124 445
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	12 778 321	8 214 645	0	0	20 992 966
Finantskohustused investeerimislepingutest	37 034 320	1 295 653	0	0	38 329 974
Muud kohustused	872 678	1 549 629	0	0	2 422 307
Valuutariski kandvad kohustused	112 526 802	28 982 547	360 342	0	141 869 692
Avatud valuutaposisioon	23 580 843	-15 085 070	191 498	70 026	8 757 296

3.5. Muu hinnarisk

Muu hinnarisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus turuhindade muutumise tõttu. Hinnariskist on mõjutatud Compensa enda investeerimisportfellis olevad aktsiad ja fondiosakud (vt. Lisa 18), mida kajastatakse õiglases väärtuses läbi kasumiaruande. Hinnariskile avatud positsioonidest moodustavad vaid 15% investeeringud otse aktsiatesse (inglise keeles: single stocks) ja 85% investeeringud fondidesse. Aktsiate otseinvesteeringute geograafiline jagunemine on toodud alljärgnevas tabelis.

	31.12.2015	31.12.2014
Eesti	306 308	205 758
Ameerika Ühendriigid	98 625	54 174
Soome	24 376	37 175
Leedu	22 784	72 924
Suur-Britannia	66 498	70 026
Itaalia	45 969	0
Hispaania	77 088	70 567
Prantsusmaa	33 366	24 254
Saksamaa	22 910	68 218
Rootsi	203 488	0
KOKKU	901 413	603 095

Fondide jagunemine fonditüübi ja geograafilise piirkonna järgi on esitatud järgmises tabelis.

SEISUGA 31.12.2015	Globaalne	Euroopa	USA	Venemaa	Aasia	Kokku
Aktsiafondid	144 059	991 624	268 877	28 860	67 180	1 500 598
Segafondid	3 173 118	94 743	0	0	0	3 267 861
Võlakirjafondid	116 597	104 425	0	0	0	221 021
Kinnisvarafondid	0	186 054	0	0	0	186 054
KOKKU	3 433 773	1 376 845	268 877	28 860	67 180	5 175 535

SEISUGA 31.12.2014	Globaalne	Euroopa	USA	Venemaa	Aasia	Kokku
Aktsiafondid	136 297	284 801	128 740	25 073	21 136	596 047
Segafondid	2 195 302	67 008	0	0	29 201	2 291 511
Võlakirjafondid	54 304	58 642	0	0	0	112 945
Kinnisvarafondid	0	209 945	0	0	0	209 945
KOKKU	2 377 774	620 396	128 740	25 073	50 337	3 210 449

Aktsiate ja fondide turuhinna vähenemine 1% võrra vähendaks Compensa kasumit 61 000 euro võrra (vastav näitaja 2014. aastal 38 000 eurot).

3.6. Krediidirisk

Krediidirisk on kahjumi teenimise risk või risk, et finantsseisund muutub etteaimamatult, mis tuleneb nende väärtapaberiemitentide, vastaspoole ja võlgnike krediidireitingu kõikumistest, kellega Compensa puutub kokku vastaspoole maksejõuetuse riski või kontsentratsiooniriski raames.

Compensa krediidirisk on seotud eelkõige investeerimisega võlainstrumentidesse, samuti ka edasi-kindlustusega. Compensa on sõlminud edasikindlustuslepingu emattevõtja kontserni kuuluva

edasikindlustusandjaga VIG RE ja täiendavalt ka proportsionaalse õnnetusjuhtumi edasikindlustuslepingu emaettevõtjaga (VIG). Mõlema ettevõtte krediitreeitingud on Standard & Poor's järgi A+.

Edasi kindlustatakse kõik iseseisvad õnnetusjuhtumi kindlustused ja lisakindlustustena sõlmitud õnnetusjuhtumi kindlustused. Compensa ei hinda edasikindlustusega seotud krediidiriski kõrgeks.

Investeeringutega seotud finantsriski juhitakse investeerimispoliitikaga, kus on määratud piirangud minimaalselt lubatud reitinguga võlainstrumentide soetamiseks. Vastavalt poliitikale on lubatud soetada võlakirju peamiselt minimaalse reitinguga A (Standard & Poor's) võlakirju. Piiratud koguses on lubatud soetada ka minimaalse reitinguga BBB (Standard & Poor's) võlakirju. Ostmise hetkel on reitingud olnud vastavuses kehtestatud poliitikaga, kuid seoses Euroopa seni kestvatest majandusraskustest tingituna on mitmeid reitinguid langetatud. Compensa jälgib ja analüüsib pidevalt muutuseid olemasolevate võlakirjade reitingutes ja vajadusel teeb muudatusi portfelli struktuuris.

Krediidiriskile avatud finantsvarad:

SEISUGA 31.12.2015	AAA	AA	A	BBB	BB	B	REITINGUTA	KOKKU
eurodes								
Võlainstrumendid								
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	3 809 613	5 619 498	29 313 842	10 762 173	0	0	0	49 505 126
Müügivalmis finantsvara	1 974 771	10 438 336	36 239 947	17 942 806	335 599	291 086	976 133	68 198 679
Laenuid ja nõuded	137 327	7 272 286	8 819 100	553 818	9 594	15 257	2 007 848	18 815 230
Võlainstrumendid kokku	5 921 711	23 330 120	74 372 889	29 258 797	345 193	306 343	2 983 981	136 519 034
Nõuded edasikindlustuslepingutest	0	0	0	0	0	0	0	0
Raha ja raha ekvivalendid	0	334 570	1 086 260	0	0	0	134 425	1 555 254
KOKKU	5 921 711	23 664 690	75 459 149	29 258 797	345 193	306 343	3 118 406	138 074 289
31.12.2014	AAA	AA	A	BBB	BB	B	REITINGUTA	KOKKU
eurodes								
Võlainstrumendid								
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	3 825 964	2 018 088	24 353 399	7 800 106	0	0	0	37 997 558
Müügivalmis finantsvara	2 421 802	9 524 628	29 835 463	10 184 113	342 386	299 271	1 010 894	53 618 558
Laenuid ja nõuded	112 926	9 231 197	13 350 122	422 794	9 594	15 257	2 299 521	25 441 411
Võlainstrumendid kokku	6 360 693	20 773 913	67 538 985	18 407 013	351 980	314 528	3 310 415	117 057 527
Nõuded edasikindlustuslepingutest	0	0	13 222	0	0	0	0	13 222
Raha ja raha ekvivalendid	0	72 907	679 470	0	0	0	231 369	983 746
KOKKU	6 360 693	20 846 821	68 231 677	18 407 013	351 980	314 528	3 541 784	118 054 495

Tabel väljendab maksimaalsele krediidiriskile avatust. Reitinguta varade hulgas on põhiliselt nõuded klientidele ja ettevõtetele.

3.7. Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, millega Compensa ei ole võimeline realiseerima investeringuid ja muid varasid, et vajaduse korral täita finantskohustusi.

Juhtkonna hinnangul on Compensa likviidsusrisk väga madal, kuna järgmise kahe aasta prognoositavad rahavood kindlustustegevusest on positiivsed. Lisaks investeerib ettevõtte finantsinstrumentidesse, mida on vajadusel võimalik realiseerida kolme tööpäeva jooksul.

SEISUGA 31.12.2015		Diskonteerimata rahavood				
eurodes	Bilansiline väärtus	1 aastal	2-3 aastal	4-6 aastal	7-9 aastal	üle 9 aasta
Võlainstrumendid						
Lunastustähtajani hoitavad investeringud*	49 505 126	4 883 668	8 809 140	9 328 113	8 262 358	33 236 705
Müügivalmis varad*	68 198 679	2 038 437	5 794 060	10 856 987	13 520 680	51 147 639
Laenuid ja nõuded	16 227 636	10 060 430	6 373 366	0	0	0
Võlainstrumendid kokku	133 931 440	16 982 535	20 976 566	20 185 100	21 783 038	84 384 344
Aktsiad ja fondiosakud	40 429 044	40 429 044	0	0	0	0
Raha ja raha ekvivalendid	1 555 254	1 555 254	0	0	0	0
Varad kokku	175 915 738	58 966 833	20 976 566	20 185 100	21 783 038	84 384 344
Allutatud laen	2 000 000	110 000	2 220 000	0	0	0
Kohustused garanteeritud intressiga toodetest**	122 759 337	-9 832 922	-8 729 283	-363 247	585 969	193 913 011
Finantskohustused investeerimisriskiga toodetest***	34 125 599	34 125 599	0	0	0	0
Finantskohustused lühiajalistest kindlustustoodetest	6 184 569	6 184 569	0	0	0	0
Muud kohustused	3 767 152	3 767 152	0	0	0	0
Kohustused kokku	168 836 657	34 354 398	-6 509 283	-363 247	585 969	193 913 011
Varad miinus kohustused	7 079 081	24 612 435	27 485 849	20 548 347	21 197 068	-109 528 667

SEISUGA 31.12.2014	Diskonteerimata rahavood					
eurodes	Bilansiline väärtus	1 aastal	2-3 aastal	4-6 aastal	7-9 aastal	üle 9 aasta
Võlainstrumendid						
Lunastustähtajani hoitavad investeringud*	37 997 558	2 336 358	8 113 389	10 545 457	7 845 874	21 999 155
Müügivalmis varad*	53 614 780	2 857 078	5 102 056	9 745 906	10 166 909	36 427 182
Laenu ja nõuded	22 001 112	20 538 509	5 780 130	0	0	0
Võlainstrumendid kokku	113 613 450	25 731 945	18 995 574	20 291 363	18 012 783	58 426 337
Aktsiad ja fondiosakud	32 367 707	32 367 707	0	0	0	0
Nõuded edasikindlustuslepingutest	13 222	13 222	0	0	0	0
Raha ja raha ekvivalendid	983 746	983 746	0	0	0	0
KOKKU	146 978 126	59 096 620	18 995 574	20 291 363	18 012 783	58 426 337
Allutatud laen	2 000 000	110 000	2 220 000	0	0	0
Kohustused garanteeritud intressiga toodetest**	104 146 886	-10 560 745	-11 446 660	429 488	9 647 753	154 893 177
Finantskohustused investeerimisriskiga toodetest***	29 299 730	29 299 730	0	0	0	0
Finantskohustused lühiajalistest kindlustustoodetest	4 000 769	4 000 769	0	0	0	0
Muud kohustused	2 422 308	2 422 308	0	0	0	0
Kohustused kokku	141 869 692	25 272 061	-9 226 660	429 488	9 647 753	154 893 177
Varad miinus kohustused	5 108 433	33 824 559	28 222 234	19 861 875	8 365 030	-96 466 840

* Lunastustähtajani hoitavate ja müügivalmis võlakirjade rahavoogude seas on kajastatud nii intressi kui põhiosa.

** Positiivne rahavoog (kajastatud miinus märgiga) tuleneb sõlmitud lepingute prognoositud sissetulevast rahavoost, mis on suurem kui lepingutest tulenev välja minev rahavoog.

*** Investeerimisriskiga lepingud on seotud ilma tähtajata alusvara (investeeringute) liikumistega ja Compensal puudub likviidsusriski ka juhul kui klient lõpetab lepingu ennetähtaegselt. Seetõttu ei ole nende lepingute osas otstarbekas näidata pikemat ajalist jaotust kui üks aasta. Vastavas perioodis on näidatud ka alusvara.

3.8. Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on kahjumi teenimise risk ebapiisavate või ebaõnnestunud siseprotsesside, personali tegevuse või süsteemide tõttu või välise sündmuste tagajärjel. Operatsioonirisk hõlmab ka juriidilisi riske, ent ei hõlma strateegilistest otsustest tulenevaid riske ega mainega seotud riske.

Operatsiooniriski juhtumite liigitamisel kasutatakse Compensas VIG grupi-ülelt juhtumite klassifikaatorit. Töötajate eksimuste, protsessidega kaasnevate riskide ning välise ja sisemise pettuse riski ennetamiseks kasutatakse peamiselt sisekontrolli süsteemi. Talitluspidevuse risk on maandatud ettevõtte tegevust mõjutavate ohtude kaardistamise ning talitluspidevuse plaanide koostamisega. IT ja tarkvara muudatuste ning liidestamise riski juhtimiseks on ettevõttes kasutusel infotehnoloogia strateegia ja kehtestatud sisemised protseduurid ja korrad.

Ettevõttes on välja töötatud operatsiooniriskide juhtumite (sh. IT intsidentide) raporteerimise kord, mis sisaldab lisaks teavitamise kohustusele ka juurpõhjuste analüüsimise ning tulevikus sarnaste juhtumite ennetamise tegevuste elluviimise kohustust.

3.9. 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 miljonit eurot ja omavahenditele 3,7 miljonit 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 31.12.2015 ja 31.12.2014 olid seaduses ettenähtud kapitalinõuded Compensas täidetud.

Iga aasta lõpus koostatakse eelarve järgmiseks aastaks. Eelarve koostamisel võetakse arvesse eelnevalt leitud võimalikku tulu investeringutelt. Eelarve koostatakse selliselt, mis võimaldab pakkuda aktsionäridele soovitud tootlust kapitalilt. Omavahendite nõudeid hinnatakse konsolideerimata baasil.

KAPITALINÕUDED EURODES	31.12.2015	31.12.2014
Aktsiakapital	3 000 000	3 000 000
Omavahendid (miinimum)	3 700 000	3 700 000
Omavahendite normatiiv	8 327 632	7 388 710
OMAVAHENDID	2015	2014
OMAVAHENDID KOKKU	23 969 255	13 813 412
OMAVAHENDITE ÜLEJÄÄK	15 641 623	6 424 703

Lisa 4 Kindlustuspreemiad

	31.12.2015	31.12.2014
Brutopreemiad		
Elukindlustuslepingud	37 466 922	31 615 880
Tervisekindlustuslepingud	7 675 772	9 008 229
KOKKU	45 142 694	40 624 109
Edasikindlustuse preemiad		
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud	-1 549 820	-1 266 172
Investeeringuriskiga kindlustuslepingud	-8 101	-8 806
KOKKU	-1 557 921	-1 274 978
NETO KINDLUSTUSPREEMIAD	43 584 773	39 349 131

BRUTOPREEMIADE GEOGRAAFILINE JAOTUS

2014	Eesti	Läti	Leedu	Kokku
Elukindlustuslepingud	8 321 131	6 652 519	16 642 229	31 615 880
Tervisekindlustuslepingud	0	5 927 597	3 080 633	9 008 229
KOKKU	8 321 131	12 580 116	19 722 862	40 624 109
2015				
Elukindlustuslepingud	8 839 684	8 992 746	19 634 492	37 466 922
Tervisekindlustuslepingud	0	4 370 461	3 305 311	7 675 772
KOKKU	8 839 684	13 363 207	22 939 803	45 142 694

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

Lisa 5 Investeeringutulud

	2015	2014
Finantsvaradelt õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
Dividendid	62 514	45 656
Lunastustähtajani hoitavatelt investeeringutelt		
Intressid	1 828 225	1 677 209
Müügiootel finantsvaradelt		
Intressid	1 530 426	1 182 540
Laenud ja nõuded		
Intressid	115	7 929
Kokku finantsvaradelt	3 421 280	2 913 334
Raha ja deposiitide intressid	79 481	120 735
KOKKU	3 500 761	3 034 069

Lisa 6 Netotulu investeeringute realiseerimisest

	2015	2014
Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande ja müügiootel finantsvaradelt (Lisa 18)		
Realiseeritud kasum		
Aktsiad ja fondiosakud	103 607	98 790
Võlainstrumendid	0	392 747
KOKKU	103 607	491 537
Realiseeritud kahjum		
Aktsiad ja fondiosakud	-2 483	-66 371
Võlainstrumendid	0	-50 424
KOKKU	-2 483	-116 795
NETOTULU (KULU) INVESTEERINGUTE REALISEERIMISEST KOKKU	101 124	374 742

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

Lisa 7 Netotulu investeeringute väärtuse muutusest

	2015	2014
Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (Lisa 18 , Lisa 20)		
NETOTULU(-KULU) ÕIGLASE VÄÄRTUSSE MUUTUSEST	1 854 196	1 287 368

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

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 tulud

	2015	2014
Muud tulud (sh. vahendustasud)	538 748	517 503
Edasikindlustuse komisjonitasud	841 369	673 291
Kaaskindlustuse komisjonitasud	-6 962	0
KOKKU	1 373 156	1 190 794

Lisa 9 Esinenud nõuded netona edasikindlustusest

	2015	2014
Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus		
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud		
Hüvitised ja tagastused	-12 841 950	-11 708 867
Kohustuste muutus	-16 742 549	-17 835 516
Kokku	-29 584 499	-29 544 384
Investeeringuriskiga lepingud		
Hüvitised ja tagastused	-456 883	-428 389
Kohustuste muutus	-1 879 080	-1 645 642
Kokku	-2 335 963	-2 074 031
KINDLUSTUSLEPINGUTE VÄLJAMAKSED JA KOHUSTUSTE MUUTUS KOKKU	-31 920 462	-31 618 415
Rahuldamata nõuete eraldise muutus ja nõuete käsitluskulud		
Nõuete käsitluskulud	-795 155	-602 604
Kohustuste muutus	-162 551	-456 253
Kokku	-957 707	-1 058 858
Edasikindlustaja osa esinenud nõuetes		
Edasikindlustaja osa kahjudes	547 200	505 122
Edasikindlustuse osa reservi muutuses	30 513	4 497
Kokku	577 713	509 619
ESINENUD NÕUDED NETONA EDASIKINDLUSTUSEST *	-32 300 456	-32 167 654

* Vaata lisaks Lisa 4 selgitust

Lisa 10 Edasikindlustuse tulem

	2015	2014
Edasikindlustajatele makstud preemiad	-1 557 921	-1 274 978
Edasikindlustajalt saadud komisjonid	841 369	673 291
Edasikindlustaja osa kahjudes	547 200	505 122
Edasikindlustuse osa kindlustusreservi muutuses	30 513	4 497
Muud edasikindlustusega seotud kulud	-864	-1 284
Edasikindlustuse tulem	-139 703	-93 352

Lisa 11 Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud

	2015	2014
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	13 860 119	10 729 121
sh. palgakulu koos maksudega	1 222 685	1 095 316
sh vahendajatele makstud tasud	10 140 990	9 235 720
sh muud sõlmimiskulud	2 496 444	398 085
Administratiivkulud kokku	3 026 097	2 280 941
sh palgakulu koos sotsiaalmaksuga	2 301 583	1 696 013
sh mitmesugused tegevuskulud	724 514	584 928
Kindlustuslepingute sõlmis- ja administratiivkulud	16 886 216	13 010 062

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

Lisa 12 Tegevuskulud liikide lõikes

	2015	2014
Amortisatsioon (Lisa 14,Lisa 15)	245 642	238 480
Tööjõukulud	3 524 268	2 791 329
Kindlustusvahendajate tasud	10 140 990	9 235 720
Kapitaliseeritud sõlmimiskulud	1 054 852	-491 133
Kulud ruumidele	625 296	584 783
Kontorikulud	431 454	208 303
Reklaamikulud	489 629	327 645
Muud kulud	374 085	114 935
Kulud kokku	16 886 216	13 010 062
Tööjõukulud		
Palgad	2 900 288	2 187 381
Sotsiaalmaks	623 980	603 948
Tööjõukulud kokku	3 524 268	2 791 329

* Juhatusle arvestatud tasud on avalikustatud seotud osapoolte lisas Lisa 31 .

Lisa 13 Investeeringute halduskulud

	2015	2014
Varahaldusteenuste tasud	29 312	27 364
Teenustasud	279 067	220 944
Investeeringute halduskulud kokku	308 379	248 308

Lisa 14 Materiaalne põhivara

	Hooned ja ehitised	Mootor- sõidukid	Riistvara	Mööbel, kontori- tehnika	Kokku materiaalne põhivara
Soetusmaksumus 31.12.2013	0	174 428	234 733	71 607	480 768
Akumuleeritud kulum 31.12.2013	0	-106 342	-198 033	-53 651	-358 026
Jääkmaksumus 31.12.2013	0	68 086	36 700	17 956	122 742
Soetamine, ettemaksed	0	19 416	9 351	0	28 767
Amortisatsioonikulu	0	-20 511	-20 038	-3 424	-43 973
Soetusmaksumus 31.12.2014	0	193 844	244 084	71 607	509 535
Akumuleeritud kulum 31.12.2014	0	-126 853	-218 071	-57 075	-401 999
Jääkmaksumus 31.12.2014	0	66 991	26 013	14 532	107 536
Soetamine, ettemaksed	0	47 050	123 956	29 953	200 959
Lisandunud äriühenduste kaudu (Lisa 30)	654 255	67 175	463	3 215	725 108
Mahakandmine	0	-165 114	-4 583	-1 209	-170 906
Mahakantud vara akumuleeritud kulum	0	102 583	4 583	0	107 166
Amortisatsioonikulu	-3 271	-30 236	-33 221	-6 474	-73 202
Soetusmaksumus 31.12.2015	654 255	142 955	363 920	103 566	1 264 696
Akumuleeritud kulum 31.12.2015	-3 271	-54 506	-246 709	-63 549	-368 036
Soetusmaksumus 31.12.2015	650 983	88 449	117 211	40 017	896 660

Lisa 15 Immateriaalne põhivara

	Firmaväärtus	Tarkvara	Omandatud äri väärtus	Kokku immateriaalne põhivara
Soetusmaksumus 31.12.2013	0	1 697 956	1 024 624	2 722 580
Akumuleeritud kulum 31.12.2013	0	-1 390 209	-358 621	-1 748 830
Jääkmaksumus 31.12.2013	0	307 747	666 003	973 750
Soetamine, ettemaksed	0	228 803	0	228 803
Mahakantud vara akumuleeritud kulum	0	-279 088	0	-279 088
Mahakandmine	0	279 088	0	279 088
Amortisatsioonikulu	0	-143 274	-51 232	-194 506
Soetusmaksumus 31.12.2014	0	1 647 671	1 024 624	2 672 295
Akumuleeritud kulum 31.12.2014	0	-1 254 395	-409 853	-1 664 248
Jääkmaksumus 31.12.2014	0	393 276	614 771	1 008 047
Soetamine, ettemaksed	0	158 793	0	158 793
Lisandunud äriühenduste kaudu (Lisa 30)	3 055 179	15 435	0	3 070 614
Amortisatsioonikulu	0	-129 746	-42 694	-172 440
Soetusmaksumus 31.12.2015	3 055 179	1 821 899	1 024 624	5 901 702
Akum. kulum 31.12.2015	0	-1 384 141	-452 547	-1 836 688
Jääkmaksumus 31.12.2015	3 055 179	437 759	572 077	4 065 014

Immateriaalse põhivarana on bilansis kajastatud tarkvara litsentsid ja 2007. aastal Läti kindlustusettevõtte ostuga tekkinud äriväärtus (VOBA). Äriväärtust amortiseeritakse 20 aasta jooksul. Aruandeaastal lisandus immateriaalse põhivara hulka kahe tütarettevõtte soetamisega kaasnenud firmaväärtus. Vt. Lisa 30 .

Firmaväärtuse languse test

Seisuga 31.12.2015 testiti firmaväärtust vastavalt IAS 36 esitatud nõuetele ja Compensa juhtkonna hinnangul puudub vajadus firmaväärtust alla hinnata, kuna kaetav väärtus ületab bilansilist maksumust.

Väärtuse languse testimiseks allokeeriti firmaväärtus järgmistele raha genereerivatele üksustele:

	31.12.2015
Finsaltas UAB	2 924 497
Vienibas Gatve Properties SIA	130 682
KOKKU	3 055 179

Finsaltas UAB

Finsaltas UAB firmaväärtuse languse testimiseks kasutati diskonteeritud rahavoogude meetodit.

Finsaltas UAB firmaväärtuse hindamist mõjutavad kõige enam rahavoogude diskonteerimiseks kasutatav diskontomäär ja müügikäibe oodatav kasvumäär. Kuna Finsaltas UAB omandamine leidis aset alles hiljuti siis viidi läbi lihtsustatud väärtuse languse test kasutades konservatiivseid eelduseid:

- Järgmiseks 5 aastaks prognoositud müügikäibe kasvusid testiti vähendades kasvumäärasid igal aastal kuni 10 pp ning alates 6. aastast kasutati testis kasvumäär 0%.
- Tuleviku rahavoogusid diskonteeriti kasutades erinevaid diskontomäärasid vahemikus 5,5% kuni 10%.

Kõikide stsenaariumide testimise tulemusel jäi firmaväärtuse kaetav väärtus suuremaks bilansilisest maksumusest ning seega puudub vajadus põhjalikumaks analüüsiks ning firmaväärtuse allahindluseks.

Lisa 16 Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud

	31.12.2015	31.12.2014
Edasilükatud sõlmiskulud perioodi alguses	6 694 597	6 203 467
<i>Lisandunud kulud</i>	965 164	1 731 174
<i>Amortiseeritud kulud</i>	-2 019 566	-1 240 044
Edasilükatud sõlmiskulud perioodi lõpus	5 640 195	6 694 597

Lisa 17 Kinnisvarainvesteeringud

	Maa	Ehitised ja hooned	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2014			
Soetusmaksumus	0	0	0
Õiglane väärtus 31.12.2014	0	0	0
2015 toimunud muutused			0
Lisandunud äriühenduste kaudu (Lisa 30)	240 000	1 658 745	1 898 745
Ostud ja parendused	0	117 609	117 609
Õiglane väärtus 31.12.2015	240 000	1 776 354	2 016 354

	2015	2014
Kinnisvarainvesteeringutelt teenitud renditulu	48 854	0
Kinnisvarainvesteeringute otsesed haldamiskulud	22 472	0

Kinnisvarainvesteeringu õiglane väärtus baseerub sõltumatu hindaja Colliers International Advisors SIA poolt väljastatud hindamisaktis toodud väärtusele. Õiglane väärtus on antud hindamisakti järgi leitud kasutades diskonteeritud rahavoogude meetodit (DCF). Nimetatud meetodi aluseks on põhimõte, et ostja ei ole kinnisvara eest nõus maksma rohkem, kui on oodatavad rahavood sellelt kinnisvaralt kogu tema kasutusea jooksul. Kinnisvara väärtus on määratud tulevikus saadava puhastulu ja kinnisvara müümisest saadava tulu tänase väärtusega. Hindamine diskonteeritud rahavoogude alusel toimub kinnisvaralt kasutusea jooksul laekuvate maksueelsete rahavoogude praeguse väärtuse kindlaksmääramises. Hindamisel kasutatud eeldused:

- Arvestatud rahavoogude periood 5 + 1 aastat.
- Arvestatud rahavoogude aluseks on olemasolevad rendilepingud. Peale rendilepingute lõppu on rahavoogude aluseks Hindaja arvatav turuhind;
- Rendi indekseerimine – baseerub olemasolevatel lepingutel, Colliersi ennustusel ning hindajate arvamusel. Pikas perspektiivis on selleks Läti Vabariigi tarbijahinnaindeksi kasv 2,5% aastas.
- Vakantsi määr on 5%
- Kinnisvara halduskulude kasv pikas perspektiivis on 2,5% aastas.
- Diskontomäär 9,5%
- Kapitalisatsioonimäär (*exit yield*) 8,00%

Juhtkond on hinnanud kinnisvarainvesteeringu õiglase väärtuse tundlikkust oluliste sisendite osas. Diskontomäära tõus 1pp tooks kaasa investeeringu väärtuse vähenemise 90 tuhat eurot ning kapitalisatsioonimäära tõus 1pp tooks kaasa väärtuse vähenemise 179 tuhat eurot.

Lisa 18 Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

	31.12.2015	31.12.2014
Aktsiad ja fondiosakud		
noteeritud*	901 413	603 095
turul aktiivselt kaubeldavad	39 527 631	31 764 612
Ettevõtte investeerimisportfellis*	5 175 535	3 210 449
Seotud investeerimisriskiga lepingutega**	34 352 096	28 554 164
Aktsiad ja fondiosakud kokku	40 429 044	32 367 707
ÕIGLASES VÄÄRTUSES MUUTUSTEGA LÄBI KASUMIARUANDE KOKKU	40 429 044	32 367 707

* *Compensa Investeerimisportfelli alla on klassifitseeritud omakapitali investeeringud ja kindlustusvõtjate portfellid mille investeerimisriski kannab Ettevõtte*

** *Investeeringud, mis on seotud investeerimisriskiga investeerimislepingutega, mille väärtusest ja tulukusest sõltuvad nendest lepingutest tulenevad kindlustusandja poolsed kohustused.*

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

Kõik finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda käibevaraks. Finantsvarad õiglases väärtuses läbi kasumiaruande seisuga 31.12.2015 on kõik liigitatud õiglase väärtuse hierarhia järgi tasemele 1 (2014. aastal kõik tase 1) välja arvatud kinnisvarafond, mis on liigitatud tasemele 3.

	Fondiosakud ja noteeritud aktsiad		Kokku
	Tase 1	Tase 3	
Bilansiline maksumus 31.12.2013	28 128 372	527 302	28 655 674
Soetatud	4 127 495	0	4 127 495
Müüdud (müügihinna)	-1 365 562	-390 075	-1 755 637
Müügist saadud kasum (kahjum)	58 174	0	58 174
Väärtuse muutus	1 209 282	72 719	1 282 001
Bilansiline maksumus 31.12.2014	32 157 761	209 946	32 367 707
Soetatud	6 903 942	0	6 903 942
Müüdud (müügihinna)	-726 987	-21 152	-748 139
Müügist saadud kasum (kahjum)	63 937	0	63 937
Väärtuse muutus	1 844 336	-2 740	1 841 596
Bilansiline maksumus 31.12.2015	40 242 990	186 053	40 429 044

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

Tase 3 fondiosakute õiglase väärtuse arvestamisel on lähtutud fondihalduri poolt avaldatud ja avalikult kättesaadavast NAV'ist. Tasemele 3 on liigitatud kinnisvarafond, mille NAV sõltub suures osas turul mittejälgitavatest sisenditest ehk kinnisvara turuväärtusest.

Lisa 19 Lunastustähtjani hoitavad investeeringud

	31.12.2015	31.12.2014
Pikaajalised võlakirjad	49 505 126	37 997 558
Pikaajalised võlakirjad õiglasel väärtuses (turuhinna)	56 254 474	45 485 846

Pikaajaliste võlakirjade kaalutud keskmine sisemine intressimäär on 4,8% (2014. aastal 4,8%).

Lisa 20 Müügivalmis finantsvara

Müügivalmis finantsvarad	31.12.2015	31.12.2014
Võlakirjad Tase 1		
(aktiivselt kaubeldavad)		
Bilansiline maksumus perioodi alguses	52 607 664	21 896 145
Soetatud	18 565 627	33 495 283
Müüdud (müügihinnas)	-1 920 789	-7 452 762
Müügist saadud kasum	0	342 322
Reklassifitseerimine ümberhindluse reservist müümisel	0	-296 978
Väärtuse ümberhindlus ümberhindlusereservis	-2 029 955	4 623 654
Bilansiline maksumus perioodi lõpus	67 222 546	52 607 664
Võlakirjad Tase 2 (vt. Lisa 31)		
(aktiivselt mitte kaubeldavad)		
Bilansiline maksumus perioodi alguses	1 007 116	0
Soetatud	0	1 011 000
Müüdud (müügihinnas)	-34 375	0
Reklassifitseerimine ümberhindluse reservist müümisel	3 472	0
Väärtuse ümberhindlus ümberhindlusereservis	-80	-3 884
Bilansiline maksumus perioodi lõpus	976 133	1 007 116
MÜÜGIVALMIS FINANTSVARAD KOKKU	68 198 679	53 614 780

* 2015. aastal olid müügivalmis finantsvarades ainult võlakirjad. Tase 2 kajastatud võlakiri on börsil noteeritud kuid sellega ei toimu aktiivset kauplemist.

Lisa 21 Laenud ja nõuded

	31.12.2015	31.12.2014
Laenud	0	7 478
Tähtajalised hoiused	14 263 590	21 993 634
Muud nõuded, viitlaekumised*	4 551 640	3 318 433
Kokku	18 815 230	25 319 545

* Muud nõuded, viitlaekumised hulgas on intressinõud summas 2,38 miljonit eurot

Keskmine sisemine intressimäär tähtajalistel hoiustel on 0,4% p.a. (2014 0,4% p.a.). Kõik nõuded on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul mistõttu võib neid lugeda käibevaraks.

Lisa 22 Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2015	31.12.2014
Raha pangas ja kassas	1 555 254	983 746
Kokku	1 555 254	983 746

Intressimäär pangakontol keskmiselt kuujäägilt on 0-0,01% p.a. (2014.aastal 0-0,01% p.a.)

Lisa 23 Muud nõuded

	31.12.2015	31.12.2014
Ettemakstud kulud	389 351	330 429
Ettemakstud maksud	10 982	0
Kokku muud nõuded	400 333	330 429

Lisa 24 Nõuded ja kohustused edasikindlustusest

	31.12.2015	31.12.2014
Edasikindlustuse varad (reservid)	207 712	177 192
Edasikindlustuse kohustused	-245 797	-163 970
Kokku	-38 085	13 222

Lisa 25 Omakapital

Ettevõtte miinimumkapitaliks on põhikirja järgi 3 000 000 eurot ja maksimumkapitaliks 12 000 000 eurot. Seisuga 31.12.2015 on ettevõtte aktsiakapitali suurus 9 104 000 eurot. Ettevõttel on 1 424 423 nimiväärtusega nimelist lihtaktsiat, mis kõik kuuluvad ainuaktsionärile VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe.

Seisuga 11.12.2015 suurendas ainuaktsionär ettevõtte omakapitali 6 miljoni euro võrra, millest 3 miljonit läks aktsiakapitali sissemaksiks ning 3 miljonit ülekursiks. Kokku emiteeriti 469 384 uut nimiväärtusega aktsiat.

Kohustuslik reservkapital moodustatakse iga-aastasest puhaskasumi eraldisest aktsionäride üldkoosolekul otsuse alusel. Vastavalt Compensa põhikirjale on kohustusliku reservkapitali suurus 1/10 aktsiakapitalist. Äriseadustiku §336 lg 2 kohaselt tuleb igal majandusaastal suurendada reservkapitali 1/20 puhaskasumist kuni reservkapital jõuab põhikirjas nõutud suuruseni, milleks on 910 400 eurot. Reservkapitali võib vastavalt Äriseadustiku § 337 kohaselt ja aktsionäride üldkoosoleku otsusel kasutada kahjumi katmiseks, kui kahjumit ei ole võimalik katta aktsiaseltsi vabast omakapitalist, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Kohustuslikust reservkapitalist ei tohi teha väljamakseid aktsionäridele.

Compensa kohustuslik reservkapital seisuga 31. detsember 2015 oli 524 933 eurot (2014. aastal oli kohustuslik reserv 476 550 eurot).

Compensa muud reservid seisuga 31. detsember 2015 olid 3 655 117 eurot (2014. aastal olid muud reservid 5 668 618 eurot). Muud reservid sisaldavad müügivalmis finantsvarade ümberhindluse reservi.

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2015 oli 2 739 012 eurot (2014. aastal oli jaotamata kasum 849 648 eurot).

Lisa 26 Kohustused kindlustuslepingutest

	Elukindlustuse eraldis		Boonuste eraldis	Rahuldamata nõuete eraldis		Kokku	
	Kogusumma	Edasikindlustuse osa	Kogusumma	Kogusumma	Edasikindlustuse osa	Kogusumma	Netona edasikindlustusest
Lõppsaldo 31.12.13	56 621 222	21 561	300 000	1 296 065	151 135	58 217 287	58 044 591
Arvestatud perioodil	19 530 697	7 316	-50 090	426 550	-2 821	19 907 158	19 902 663
Lõppsaldo 31.12.14	76 151 919	28 877	249 910	1 722 615	148 314	78 124 445	77 947 254
Arvestatud perioodil	18 630 385	2 883	-7 579	34 053	27 638	18 656 859	18 626 338
Lõppsaldo 31.12.15	94 782 304*	31 760	242 331	1 756 668	175 952	96 781 304	96 573 592

* Elukindlustuse reserv sisaldab täiendavat eraldist summas 246 831 eurot, mis on kajastatud kohustuse piisavuse testi tulemusel

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

Lisa 27 Finantskohustused

Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest - õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande	31.12.2015	31.12.2014
Aruandeperioodi alguses	20 992 966	19 116 096
Laekunud maksed	7 566 492	4 966 806
Teenustasud	-3 728 735	-1 905 678
Eraldised ja väljamaksed	-2 108 994	-1 487 625
Väärtuse muutus, intressid ja boonused	1 218 027	303 367
Aruandeperioodi lõpuks	23 939 755	20 992 966
Finantskohustused investeerimislepingutest - korrigeeritud soetusmaksumuses	31.12.2015	31.12.2014
Aruandeperioodi alguses	38 329 974	34 146 445
Laekunud maksed	6 595 376	5 971 230
Teenustasud	-592 972	-555 451
Eraldised ja väljamaksed	-3 225 238	-2 323 842
Väärtuse muutus, intressid ja boonused	1 241 306	1 091 592
Aruandeperioodi lõpuks	42 348 446	38 329 974

Lisa 28 Muud kohustused

	31.12.2015	31.12.2014
Kohustused seotud osapoolte ees *	2 000 000	2 000 000
Väljamaksmata palgad, puhkusetasu kohustus	988 281	628 481
Sotsiaalmaks, muud maksud	199 873	105 881
Kohustused agentidele	654 694	1 274 200
Viitvõlad, muud kohustused	1 324 304	413 746
Tingimuslik tasu äriühendusest (vt. Lisa 30)	600 000	0
Kokku	5 767 152	4 422 308

* Kohustused on seisuga 31.12.2015 VIG kontserni kuuluva ettevõtte TBIH Financial Services N.V (TBIH) ees summas 2 000 000 eurot.

Compensa võttis 29.12.2008 summas 2 000 000 eurot allutatud laenu emaettevõttelt VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG). Laenu intressimäär oli kuni 2010. aasta lõpuni 10% p.a., alates 2011. aastast 6,5% p.a. Mais 2011 anti laenu üle grupi ettevõttele TBIH Financial Services N.V. Alates 01.01.2015 hakkas kehtima uus intressimäär 5,5%. Allutatud laenu tagasimaksmise tähtaeg on 2018. Aastal.

Sarnaste tehingute intressimäär oli lepingu sõlmimise ajal 10%, intressitasemete langemisega turul lepidi kokku madalamas intressimääras 6,5% p.a., seetõttu on ettevõtte seisukohal, et intressimäärad vastavad turutingimustele ja allutatud laenu bilansiline väärtus on seisuga 31.12.2015 ligilähedane õiglasele väärtusele.

Kohustused (v.a laen) on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda lühiajalisteks kohustusteks.

Lisa 29 Kasutusrent

2015. aastal tasuti kasutusrendimakseid kontoripindade rendi eest 672 412 eurot (2014. aastal 571 731 eurot). Kasutusrendi makseid sõiduautode kasutamise eest tasuti 6 676 eurot (2014. aastal 6 676 eurot). Kontoripindade rendilepingute lõpetamisest tuleb ette teatada üks kuni kaksteist kuud, mis tooks kaasa kulusid 134 514 eurot (2014. aastal 174 505 eurot).

Lisa 30 Äriühendused

Compensa omandas 03.09.2015 97% osaluse Leedu kindlustuse müügivõrku omavas ettevõttes Finsaltas UAB. Lisaks omandati 15.10.2015 ülejäänud 3% ettevõttest. Ettevõtet omandades tekkis Compensale firmaväärtust 2 924 tuhat eurot.

Alates omandamisest teenis Finsaltas UAB Compensale tulu 223 tuhat eurot ja kasumit 73 tuhat eurot. Kui Compensa oleks omandanud Leedu ettevõtte 2015 alguses, oleksid Compensa 2015. aasta tulud olnud veel 21 tuhande euro võrra suuremad ja kasum veel 6 tuhande euro võrra suurem.

Compensa omandas 02.09.2015 läbi oma tütar-ettevõtte Vienibas Gatve Investment OÜ 100% osaluse Lätis, Riia linnas, kinnisvara haldavast ettevõttest Vienibas Gatve Properties SIA. Ettevõtet omandades tekkis Compensa kontserni firmaväärtust summas 131 tuhat eurot.

Vienibas Gatve Properties SIA poolt hallatav kinnisvara näidatakse Compensa bilansis 26,92% ulatuses põhivarana ning 73,08% ulatuses kinnisvarainvesteeringuna.

Kui Compensa oleks omandanud Läti ettevõtte aasta alguses, siis oleksid Compensa 2015. aasta tulud 111 tuhande euro võrra suuremad ning puhaskasum 8 tuhande euro võrra väiksem. Alates omandamisest teenis Vienibas Gatve Properties Compensale tulu 32 tuhat eurot ning puhaskasumit 0,3 tuhat eurot.

Alljärgnev tabel annab ülevate aruandeaastal omandatud Leedu ja Läti äriühingute identifitseeritavate varade ja kohustuste õiglastest väärtusest.

	Finsaltas UAB	Vienibas Gatve Propertis SIA
Õiglane väärtus		
Raha ja pangakontod	314 566	18 457
Muud nõuded ja varad	255 208	35 270
Kinnisvarainvesteering (Vt. Lisa 17)	0	2 553 000
Materiaalne põhivara	70 251	571
Immateriaalne põhivara	15 435	0
Kohustused	-185 869	-37 980
Identifitseeritavad netovarad kokku	469 591	2 569 318
Vähemusosalus	14 088	0
Omandatud netovara	455 503	2 569 318
Firmaväärtus	2 924 497	130 682
Osaluse maksumus	2 780 000	2 700 000
Tingimuslik makse	600 000	0
Raha ja raha ekvivalendid soetatud ettevõttes	314 566	18 457
Kokku netorahavoog osaluse soetamisel	2 465 434	2 681 543

Finsaltas UAB ostu-müügi lepingus on poolte vahel kokku lepitud eritingimus, et ostja tasub müüjale järgmise 3 aasta jooksul kokku kuni 600 000 eurot juhul kui Finsaltas UAB täidab eelnevalt kokku lepitud müügieesmärgid. Kui kokku lepitud tingimusi ei täideta, siis täiendavaid makseid tegema ei pea.

Lisa 31 Tehingud seotud osapooltega

Seotud osapoolteks loetakse:

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

Compensa võttis 29.12.2008. a. summas 2 000 000 EUR allutatud laenu emaettevõttelt VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG). Laenu pikkus on 10 aastat ja 2015. aastal oli intressikulu 110 000 eurot (2014. aastal 110 000 eurot).

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

Kohustus kokku seisuga 31.12.2015 on grupi ettevõtte TBIH Financial Services N.V ees 2 000 000 eurot (31.12.2014 seisuga 2 000 000 eurot).

Compensa soetas 26.11.2014 investeerimiseesmärgil VIG FUND uzavřený investiční fond a.s. poolt emiteeritud pikaajalise võlakirja VIG FUND, lunastamistähtajaga 26.11.2034. Võlakirja aastane intressimäär on 4,05%., võlakirja nominaalväärtus 1 miljon eurot.

Kohustused edasikindlustuslepingutest seisuga 31.12.2015 on Grupi ettevõtte VIG Re zajišťovna a.s. vastu summas 18 912 eurot (31.12.2014 seisuga oli nõue 15 144 eurot).

Kohustused edasikindlustuslepingutest seisuga 31.12.2015 on emaettevõtja ees 31 458 eurot (31.12.2014 seisuga 13 196 eurot).

Juhatuse liikmete lahkumishüvitused on 6 kuu lepingujärgse tasu suuruses summas.

Compensa Life Vienna Insurance Group SE on ostanud teenuseid:

	Ostud	
	2015	2014
Juhatuse liikmete tasud koos vastavate maksudega	456 742	495 861
Emaettevõtja Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe		
Edasikindlustus	634 788	521 021
Muud teenused	6 956	4 622
Grupi ettevõtte TBIH Financial Services N.V		
Allutatud laenu intressid	110 000	110 000
Grupi ettevõtte VIG Re zajišt'ovna a.s.		
Edasikindlustus	81 763	80 665

Lisa 32 Tingimuslikud varad ja -kohustused

Maksuhaldur ei ole aastatel 2014 - 2015 Compensas maksurevisjoni läbi viinud.

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust Lätis ja Leedus 5 ning Eestis 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.

Lisa 33 Tulumaks

	31.12.2015	31.12.2014
Tulumaksu kulu	-100 744	-42 147
Edasilükkunud tulumaksu muutus	-156 107	497 135
Tulumaksukulu (tulu) kokku	-256 851	454 988
Kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara	31.12.2015	31.12.2014
Maksukahjumid	332 250	474 895
Vähenduskõlbulikud ajutised erinevused	9 459	22 272
Kokku	341 709	497 167
Kajastamata edasilükkunud tulumaksuvara	31.12.2015	31.12.2014
Maksukahjumid	216 436	126 830
Kokku	216 436	126 830
Raamatupidamiskasumi ja tulumaksukulu võrdlus	31.12.2015	31.12.2014
Konsolideeritud tulumaksueelne kasum	2 183 782	512 663
Emaettevõtte tulumaksumäär 0%		
Välisriikide maksumäärade mõju (tulu/ -kulu)	-244 038	-143 881
Edasikantavate realiseerimata maksukahjumite realiseerumine	142 645	101 734
Kajastamata edasilükkunud tulumaksuvara muutus		
Kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara muutus	-155 458	497 135
Eelmiste perioodide tulumaksu mõju		
Aruandeaasta tulumaksukulu(-) /tulu	-256 851	454 988

Dividendide väljamaksmisel omanikele kaasneb sellega tulumaksukulu 20/80 netodividendina väljamakstavalt summalt.

Compensa jaotamata kasum 31.12.2015 seisuga oli 2 739 010 eurot (31.12.2014 seisuga - 849 648 eurot). Suurim võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib tekkida jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidelt on 547 802 eurot (2014. aastal 0). Seega oleks võimalik netodividende välja maksta 2 191 208 eurot (31.12.2014 seisuga 0 eurot).

Tulumaksu leidmisel ei ole arvesse võetud asjaolu, et Läti ja Leedu üksustes maksustatakse kasumit selle teenimise üksuste tegevuskohas.

Lisa 34 Emaettevõtte konsolideerimata põhiaruanded

Kasumiaruanne		
eurodes	2015	2014
Brutopreemiad	45 142 694	40 624 109
Edasikindlustuse preemiad	-1 557 921	-1 274 978
Netopreemiad	43 584 773	39 349 131
Teenustasud	4 321 707	2 461 128
Investeeringutulud	3 523 171	3 034 069
Netotulu / kulu investeeringute realiseerimisest	101 124	374 742
Neto investeeringute väärtuse muutus läbi kasumiaruande	1 854 196	1 287 368
Muud tulud	1 123 857	1 190 794
Tulud kokku	54 508 828	47 697 233
Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus	-31 920 462	- 31 618 415
Rahuldamata nõuete eraldise muutus ja nõuete käsitluskulud	-957 707	-1 058 858
Edasikindlustaja osa esinenud nõuetes	577 713	509 619
Esinenud nõuded netona edasikindlustusest	-32 300 456	-32 167 654
Investeeringuriskiga lepingute finantskohustuste väärtuse muutus	-1 218 027	-303 367
Investeeringulepingute finantskohustuste väärtuse muutus	-1 241 306	-1 091 592
Sõlmimiskulud	-13 972 736	-10 729 121
Administratiivkulud	-2 991 530	-2 280 941
Investeeringute halduskulud	-308 379	-248 308
Muud tegevuskulud	-411 427	-363 586
Kulud kokku	-17 684 072	-13 621 957
Kasum (kahjum) enne maksustamist	2 064 968	512 663
Tulumaks	-217 086	454 988
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)	1 847 882	967 651
eurodes	2015	2014
Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)	1 847 882	967 651
Muud koondkasumid		
Kasum (kahjum) õiglase väärtuse muutusest müügioteel finantsvaradelt	-2 026 563	4 322 862
Valuutakursi muutuste mõju	13 063	-5 336
Aruandeaasta muu koondkasum (kahjum) kokku	-2 013 501	4 317 526
KOKKU ARUANDEPERIOODI KOONDKASUM (KAHJUM)	-165 618	5 285 178

Bilanss

eurodes	31.12.2015	31.12.2014
VARAD		
Materiaalne põhivara	243 799	107 536
Immateriaalne põhivara	996 386	1 008 047
Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud	5 640 195	6 694 597
Finantsvarad		
Investeeringud tütarettevõtetesse	3 530 507	0
<i>Aktsiad ja osad kajastatud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande</i>	40 429 044	32 367 707
<i>Lunastustähtajani hoitavad investeeringud</i>	49 505 126	37 997 558
<i>Müügiotel finantsvara</i>	68 198 679	53 614 780
<i>Laenud ja nõuded</i>	21 628 504	25 319 545
Finantsinvesteeringud kokku	183 291 859	149 299 590
Muud nõuded	399 135	330 429
Edasilükkunud tulumaksuvarad	341 062	497 135
Nõuded edasikindlustuslepingutest	0	13 222
Raha ja raha ekvivalendid	1 015 318	983 746
VARAD KOKKU	191 927 754	158 934 303
OMAKAPITAL		
Aktsiakapital	9 104 000	6 104 000
Ülekurss	6 965 795	3 965 795
Reservkapital	524 932	476 550
Muud reservid	3 655 118	5 668 617
Jaotamata kasum (kahjum)	2 649 147	849 648
Omakapital kokku	22 898 992	17 064 611
KOHUSTUSED		
Allutatud laen	2 000 000	2 000 000
Kohustused kindlustuslepingutest	96 781 304	78 124 445
Kohustused edasikindlustuslepingutest	38 085	0
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	23 939 755	20 992 966
Finantskohustused investeerimislepingutest	42 348 446	38 329 974
Muud kohustused	3 921 172	2 422 308
Kohustused kokku	169 028 761	141 869 692
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU	191 927 754	158 934 303

Rahavoogude aruanne

eurodes	2015	2014
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST		
Laekunud kindlustuspreemiad	40 891 411	37 191 842
Laekunud investeerimislepingutelt	14 161 868	10 938 036
Makstud hüvitised ja kahjud	-11 931 988	-11 318 513
Finantskohustuste väljamaksed	-3 815 328	-2 556 623
Edasikindlustuspreemiad, kahjud ja komisjonid (neto)	-88 401	-88 312
Makstud tegevuskulud	-14 426 925	-11 957 481
Muud tulud ja kulud	-840 398	-745 996
Neto rahavood aktsiatelt ja osakutelt	-6 185 304	-2 375 572
Saadud dividendid	31 249	26 838
Neto rahavood võlainstrumentidest ja deposiitidest	-20 784 684	-21 576 908
Saadud intressid	3 543 962	3 003 894
Makstud varahaldusteenuste kulud	-236 540	-200 994
Rahavood äritegevusest kokku	318 922	230 211
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST		
Tütaretevõtete soetus	-2 888 000	0
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus/müük	-367 378	-241 341
Antud laenud	-2 925 000	0
Rahavood investeerimistegevusest kokku	-6 180 378	-241 341
RAHAVOOD FINANTSEERIMISEST		
Allutatud laenu intress	-110 000	-110 000
Sissemaksed aktsiakapitali	6 000 000	0
Rahavood finantseerimisest kokku	5 890 000	-110 000
RAHAVOOD KOKKU	28 544	-11 129
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI ALGUSES	983 746	993 404
Raha ja raha ekvivalentide muutus	28 544	-11 129
Valuutakursside muutuste mõju	3 028	1 471
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI LÕPUS	1 015 318	983 746

Omakapitali aruanne

eurodes	Aksia- kapital	Ülekurs	Reserv- kapital	Muud reservid	Jaotamat a kasum	Kokku
Saldo 31.12.2013	6 104 000	3 965 795	428 044	1 351 092	-69 498	11 779 433
Tehingud ettevõtte omanikega						
Kasumi jaotus		0	48 505	0	-48 505	0
Kokku tehingud ettevõtte omanikega		0	48 505	0	-48 505	0
Muu koondkasum/kahjum						
Muude reservide muutus	0	0	0	4 322 862	0	4 322 862
Valuutakursi muutuste mõju	0	0	0	-5 336	0	-5 336
Muu koondkasum/kahjum kokku	0	0	0	4 317 526	0	4 317 526
Aruandeaasta kasum/kahjum	0	0	0	0	967 651	967 651
Aruandeperioodi koondkasum (kahjum) kokku	0	0	0	4 317 526	967 651	5 285 178
Saldo 31.12.2014	6 104 000	3 965 795	476 549	5 668 618	849 648	17 064 611
Tehingud ettevõtte omanikega						
Aksiakapitali suurendamine	3 000 000	3 000 000	0	0	0	6 000 000
Kasumi jaotus			48 383		-48 383	0
Kokku tehingud ettevõtte omanikega	3 000 000	3 000 000	48 383	0	-48 383	6 000 000
Muu koondkasum/kahjum						
Muude reservide muutus	0	0	0	-2 026 563	0	-2 026 563
Valuutakursi muutuste mõju	0	0	0	13 063	0	13 063
Muu koondkasum/kahjum kokku	0	0	0	-2 013 500	0	-2 013 500
Aruandeaasta kasum/kahjum	0	0	0	0	1 847 882	1 847 882
Aruandeperioodi koondkasum (kahjum) kokku	0	0	0	-2 013 500	1 847 882	-165 618
Saldo 31.12.2015	9 104 000	6 965 795	524 932	3 655 118	2 649 147	22 898 992

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

Compensa Life Vienna Insurance Group SE 2015. majandusaasta tulemuseks oli puhaskasum summas 1 937 746 eurot.

Omakapitali suurus oli 22 988 856 eurot.

Juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku kanda kasum summas 96 887 eurot kohustuslikku reservkapitali ja 1 840 859 eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumisse.

Juhatusesimees
Olga Reznik

Juhatuseliige
Marika Guralnik

Juhatuseliige
Viktors Gustsons

Juhatuseliige
Tomas Milašius

Juhatuseliige
Tanel Talme

Juhatuse liikmete allkirjad 2015. majandusaasta aruandele

Compensa Life Vienna Insurance Group SE majandusaasta aruanne on allkirjastatud _____ .2016a ning kinnitatud aktsionäride üldkoosoleku poolt _____. 2016a otsusega:

Juhatuse esimees
Olga Reznik

Juhatuse liige
Marika Guralnik

Juhatuse liige
Viktors Gustsons

Juhatuse liige
Tomas Milašius

Juhatuse liige
Tanel Talme

Compensa Life Vienna Insurance Group SE müügitulu EMTAK lõikes

eurodes	2015	2014
Elukindlustus (kood 6511)	45 142 694	40 624 109
Brutopreemiad	45 142 694	40 624 109