

KONSOLIDEERITUD MAJANDUSAASTA ARUANNE 2016

COMPENSA LIFE VIENNA INSURANCE GROUP SE

Äriregistri kood 10055769

Aadress
Telefon
Faks
E-post
Veeb

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

Aruandeperiood

01.01.2016 - 31.12.2016

Audiitor

KPMG Baltics OÜ

Tegevusala

elukindlustus, kood 6511

Sisukord

Sisukord.....	2
Tegevusaruanne.....	4
1. Omanikud	5
2. Juhtimine	6
3. Personal	6
4. Majandustulemused	6
5. Investeeringud	7
6. Müügitegevus	7
7. Tegevused 2016. aastal ja suunad aastaks 2017	9
Raamatupidamise aastaaruanne 2016	10
Konsolideeritud kasumiaruanne	10
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 esitusvaluuta	15
1.3. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine	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	27
2.3. Kasumijaotamise põhimõtted	27
2.4. Edasilükkunud tulumaksuvara	28
2.5. Immateriaalse põhivara kaetava väärtuse hindamine	28
Lisa 3 Riskide juhtimine	28

3.1.	Kindlustusrisk.....	28
3.2.	Tururisk	30
3.3.	Intressimäära risk.....	30
3.4.	Valuutarisk	32
3.5.	Muu hinnarisk.....	35
3.6.	Krediidirisk	35
3.7.	Likviidsusrisk.....	38
3.8.	Operatsioonirisk	39
3.9.	Kapitali juhtimine.....	39
Lisa 4	Kindlustuspreemiad	41
Lisa 5	Intressi - ja dividenditulu	41
Lisa 6	Netotulu investeringute realiseerimisest.....	42
Lisa 7	Netotulu investeringute väärtuse muutusest	42
Lisa 8	Muud tulud	42
Lisa 9	Esinenud nõuded netona edasikindlustusest	43
Lisa 10	Edasikindlustuse tulem	43
Lisa 11	Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud	44
Lisa 12	Tegevuskulud liikide lõikes	44
Lisa 13	Investeeringute halduskulud	44
Lisa 14	Materiaalne põhivara	45
Lisa 15	Immateriaalne põhivara	45
Lisa 16	Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud	46
Lisa 17	Kinnisvarainvesteeringud.....	47
Lisa 18	Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.....	48
Lisa 19	Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	49
Lisa 20	Müügivalmis finantsvara	49
Lisa 21	Laenud ja nõuded	49
Lisa 22	Raha ja raha ekvivalendid	50
Lisa 23	Muud nõuded	50
Lisa 24	Nõuded ja kohustused edasikindlustusest	50
Lisa 25	Omakapital.....	50
Lisa 26	Kohustused kindlustuslepingutest	51
Lisa 27	Finantskohustused.....	51
Lisa 28	Muud kohustused.....	52
Lisa 29	Kasutusrent.....	52
Lisa 30	Tehingud seotud osapooltega	52
Lisa 31	Tingimuslikud varad ja -kohustused	53
Lisa 32	Tulumaks	54
Lisa 33	Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded	55
	Kasumiaruanne	55
	Bilanss	56
	Rahavoogude aruanne.....	57
	Omakapitali aruanne	58
Lisa 34	Pensionilepingute aruanne (II samba väljamakselepingud)	59
	Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	60
	Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek	61
	Juhatuse liikmete allkirjad 2016. majandusaasta aruandele	62
	Compensa Life Vienna Insurance Group SE müügitulu EMTAK lõikes.....	63

THE LEADING INSURANCE SPECIALIST IN AUSTRIA AND CEE.



AUSTRIA

WIENER STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

Ionau
VIENNA INSURANCE GROUP

S-VERSICHERUNG
VIENNA INSURANCE GROUP

SLOVAKIA

Kooperativa
VIENNA INSURANCE GROUP

KOMUNÁLNA POISTOVŇA
VIENNA INSURANCE GROUP

POISTOVŇA SLOVENSKEJ ŠPORTISTELNE
VIENNA INSURANCE GROUP

BULGARIA

BULSTRAD
VIENNA INSURANCE GROUP

Life BULSTRAD
VIENNA INSURANCE GROUP

ESTONIA

COMPENSA
VIENNA INSURANCE GROUP

TURKEY

RAYSIGORTA
VIENNA INSURANCE GROUP

ITALY BRANCH

WIENER STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

Ionau
VIENNA INSURANCE GROUP

POLAND

COMPENSA
VIENNA INSURANCE GROUP

InterRisk
VIENNA INSURANCE GROUP

POLISA-ŻYCIE
VIENNA INSURANCE GROUP

CROATIA

WIENER OSIGURANJE
VIENNA INSURANCE GROUP

ERSTE OSIGURANJE
VIENNA INSURANCE GROUP

LATVIA

COMPENSA
VIENNA INSURANCE GROUP

Baltikums
VIENNA INSURANCE GROUP

ALBANIA

SIGMA INTERALBANIAN
VIENNA INSURANCE GROUP

INTERSIG
VIENNA INSURANCE GROUP

SLOVENIA BRANCH

WIENER STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

Vienna Life
VIENNA INSURANCE GROUP

HUNGARY

UNION BIZTOSÍTÓ
VIENNA INSURANCE GROUP

ERSTE BIZTOSÍTÓ
VIENNA INSURANCE GROUP

LITHUANIA

COMPENSA
VIENNA INSURANCE GROUP

MACEDONIA

ОСИГУРУВАЊЕ МАКЕДОНИЈА
VIENNA INSURANCE GROUP

WINNER
VIENNA INSURANCE GROUP

CZECH REPUBLIC

Kooperativa
VIENNA INSURANCE GROUP

ČPP
VIENNA INSURANCE GROUP

POJIŠŤOVŇA ČESKÉ ŠPORTISTELNY
VIENNA INSURANCE GROUP

ROMANIA

OMNIASIG
VIENNA INSURANCE GROUP

ASIROM
VIENNA INSURANCE GROUP

DE VIATA BCR ASIGURARI
VIENNA INSURANCE GROUP

viennalife
VIENNA INSURANCE GROUP

MOLDOVA

DONARIS
VIENNA INSURANCE GROUP

Life WINNER
VIENNA INSURANCE GROUP

VIG Re

OMNIASIG
VIENNA INSURANCE GROUP

SERBIA

WIENER STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

BELARUS

КУПАЛА
VIENNA INSURANCE GROUP

MONTENEGRO

Život WIENER STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

VIG Re

OMNIASIG
VIENNA INSURANCE GROUP

UKRAINE

княжа
VIENNA INSURANCE GROUP

life княжа
VIENNA INSURANCE GROUP

GEORGIA

GPI
VIENNA INSURANCE GROUP

BOSNIA HERZEGOVINA

WIENER OSIGURANJE
VIENNA INSURANCE GROUP

VIG Re

OMNIASIG
VIENNA INSURANCE GROUP

губус
VIENNA INSURANCE GROUP

IRAO
VIENNA INSURANCE GROUP

GERMANY

InterRisk
VIENNA INSURANCE GROUP

VIG Re

OMNIASIG
VIENNA INSURANCE GROUP

УКРАЇНСКА СТРАХОВА ГРУПА
VIENNA INSURANCE GROUP

VIENNA-LIFE
VIENNA INSURANCE GROUP

VIENNA-LIFE
VIENNA INSURANCE GROUP

Tegevusaruanne

1. Omanikud

Compensa Life Vienna Insurance Group SE (edaspidi Compensa Elukindlustus) kuulub täielikult Austria juhtivale kindlustusgrupile VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (edaspidi VIG või Grupp).

Compensa Elukindlustuse juured ulatuvad 1993. aastasse, mil Eestis asutati elukindlustusselts Seesam Elukindlustus. Aastal 2007 ühendati sama kaubamärki kasutavad elukindlustusseltsid Eestis, Lätis ja Leedus ning registreeriti Euroopa äriühing Seesam Life Insurance SE.

Aastast 2008 on Compensa Elukindlustuse ainuomanikuks Austria juhtiv kindlustusgrupp Vienna Insurance Group. Uus ärinimi **Compensa Life Vienna Insurance Group SE** ning omaniku kaubamärk Compensa võeti kasutusele 2009. aastal. Ettevõtte alaline asukoht on Eestis, selle peakontor asub Tallinnas ning filiaalid Lätis ja Leedus.



Compensa Elukindlustusel on kolmes Balti riigis kokku 20 kontorit ning ettevõttes töötab ligikaudu 185 inimest. Alates 2015. aastast kuuluvad Compensa Elukindlustusega ühte konsolideerimisgruppi (edaspidi Compensa) Vienibas Gatve Investment OÜ, Compensa Life Distribution UAB (Compensa Elukindlustuse tütarettevõtte) ja Vienibas Gatve Properties SIA (Vienibas Gatve Investment OÜ tütarettevõtte). Tütarettevõtetes töötas seisuga 31.12.2016 kokku 12 inimest.

Compensa Elukindlustuse eesmärgiks on aidata oma klientidel finantsriskidega toime tulla, pakkudes selleks paindlikke ja kaasaegseid kindlustuslahendusi. Compensa Elukindlustuse tooteportfelli 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 86 000 kliendi, kelle varade maht ulatub üle 189 miljoni euro. Eestis on Compensa Elukindlustus suurim kindlustuspensionide väljamaksja.



VIENNA INSURANCE GROUP

Vienna Insurance Group on üks suurimaid börsil noteeritud rahvusvahelistest kindlustuskontsernidest Kesk- ja Ida-Euroopas ja tegutseb nii elukindlustuse kui ka kahju- ja edasikindlustuse valdkonnas. Gruppi kuulub ligikaudu 50 kindlustusseltsi 25 riigist, kus töötab kokku umbes 24 000 töötajat. Grupi peakontor asub Viinis.

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

VIG kindlustusmaksete kogumaht ulatus 2016. aastal 9 miljardi euroni, millest ligikaudu pool laekus Kesk- ja Ida-Euroopa piirkonnast. VIG majandustulemuste kohta saab lisainformatsiooni veebilehe aadressil **www.vig.com**.

2. Juhtimine

Alates 10. oktoobrist 2016 on Compensa Elukindlustuse juhatus neljaliikmeline ja sinna kuuluvad juhatuse esimees Olga Reznik ning liikmed Tanel Talme, Tomas Milašius ja Viktors Gustsons. Kuni selle ajani oli juhatus viieliikmeline. Nõukogu otsusega kutsuti juhatusest tagasi juhatuse liige Marika Guralnik ning tema vastutusvaldkonnad jagati teiste juhatuse liikmete vahel.

Juhatuse liikmete volitused kehtivad kuni 30. juunini 2020. aastal. Juhatuse liikmete vastutusvaldkonnad on järgmised:

Juhatuse esimees Olga Reznik vastutab Baltikumis Compensa üldjuhtimise, juriidiliste teenuste, vastavuskontrolli ja riskijuhtimise, kindlustustehniliste teenuste ja tootearenduse eest. Lisaks vastutab juhatuse esimees turunduse ja personalijuhtimise eest Eestis ja Baltikumis ning täiendavalt üksuse juhtimise, kahjukäsitluse, müügijuhtimise ja kliendihalduse, kindlustuslepingute haldamise ja kindlustusriskide hindamise eest Eestis.

Juhatuse liikme Tanel Talme vastutusvaldkonnad Baltikumis on IT teenused, kontrolling (*controlling*), finants- ja investeerimisteenused ning rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamine. Samuti on tema vastutusvaldkonnas juhatuse aseesimehe kohustuste täitmine.

Juhatuse 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.

Compensa Elukindlustuse nõukogu on viieliikmeline ja sinna kuuluvad nõukogu esimees Franz Fuchs ning nõukogu liikmed Elisabeth Stadler, Ireneusz Arczewski, Artur Borowski ja Roman Theisen.

Aktuaarse funktsiooni eest Compensa Elukindlustuses vastutab Compensa Leedu filiaali peaaktuaar Sigita Ažusieniene. Compensa Elukindlustuse riskijuht on Artjom Saia.

Siseauditi korraldamise funktsiooni eest Compensa Elukindlustuses vastutab juhatuse esimees Olga Reznik. Alates 1. jaanuarist 2017 on Compensa Elukindlustuse siseauditi juht Audrius Sakalauskas.

Compensa Elukindlustuse audiitor on KPMG Baltics OÜ.

3. Personal

Aasta lõpu seisuga töötas Compensa Elukindlustuses 195 töötajat, kellest 55 töötas Eesti üksuses, 54 Läti filiaalis ja 74 Leedu filiaalis. 2016 a lõpu seisuga oli 13 töötajat lapsehoolduspuhkusel, neist 2 töötajat Eesti üksusest, 8 töötajat Läti filiaalist ning 3 töötajat Leedu filiaalist. Tütarettevõtetes töötas aasta lõpu seisuga 12 töötajat.

Aruandeperioodi keskmine töötajate arv Compensas oli 162 (2015. aastal 159) ning töötasukulu koos agenditasude ja vastavate maksudega 4,54 miljonit eurot (2015. aastal 4,75 miljonit eurot).

Compensa Elukindlustuse juhatuse liikmete tasud koos vastavate maksudega moodustavad kokku 623 414 eurot. Juhatuse liikmetele makstakse fikseeritud põhitasu ning tulemustasu, mille maksmise eelduseks on tulemuskriteeriumite täitmine. Tulemuskriteeriumite määramisel on lähtutud Compensa äriplaanis majandusaastaks seatud eesmärkidest ning need sõltuvad otseselt Compensa finants-tulemustest. Väljamakstavad tulemustasud 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 2016. aastal 2,11 miljonit eurot kasumit. Compensa Elukindlustuse kasum oli 2,22 miljonit eurot (2015. aastal teenis Compensa Elukindlustus kasumit 1,85 miljonit eurot).

Jätkuvalt kasvas Compensa müügikäive. Kindlustusmakseid koguti 71,95 miljonit eurot, mis on 21,3% rohkem võrreldes eelmise majandusaastaga (2015. aastal 59,30 miljonit eurot). Väljamakseid tehti kogusummas 16,85 miljonit eurot, mis on 21,1% rohkem, kui eelmisel aastal (2015. aastal 13,30 miljonit eurot).

Compensa tegevuskulud (lepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud) olid 2016. aastal kokku 16,15 miljonit eurot (2015. aastal 16,88 miljonit eurot), mis eelmise aastaga võrreldes on vähenenud 4,3% võrra. Tegevuskulude vähenemine tulenes peamiselt uute lepingute sõlmimisega seotud kulude vähenemisest Läti ja Leedu filiaalides. Olenemata müügikäibe kasvust sõlmimiskulud vähenesid 9,7% võrreldes eelmise aastaga (2016. aastal olid sõlmimiskulud 12,52 miljonit eurot, 2015. aastal 13,86 miljonit eurot), moodustades tegevuskuludest kokku 77,5% (2015. aastal 82,1%).

Compensa aktsiakapitali suurus on 11 604 000 eurot.

5. Investeeringud

Compensa teenis 2016. aastal investeerimistegevuselt netotulu 7,05 miljonit eurot (2015. aastal 5,48 miljonit eurot).

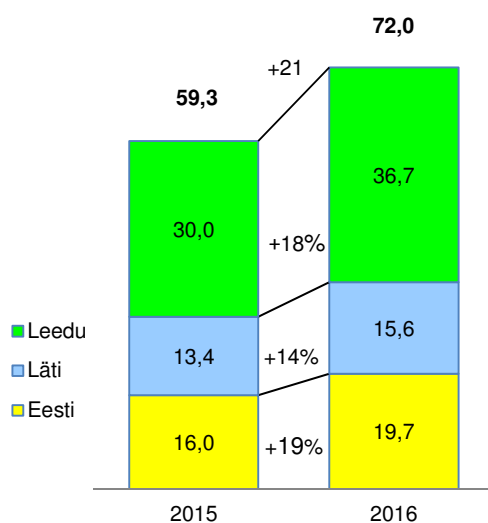
Compensa konservatiivne investeerimispoliitika on suunatud pikaajalise finantstootluse ja –stabiilsuse tagamisele, säilitades samas ka investeeringute likviidsuse ja hajususe.

Seisuga 31.12.2016 moodustab kinnisvarainvesteering 0,9% kogu investeerimisportfelli (2015. aastal 1,1%), investeeringud aktsiatesse ja fondidesse koos investeerimisriskiga kindlustuslepingute alusvaraga moodustasid 22,4% kogu investeerimisportfelli (2015. aasta lõpus 22,6%), lunastustähtajani hoitavad investeeringud moodustasid 28,7% kogu investeerimisportfelli (2015. aasta lõpus 27,6%), müügivalmis varade osakaal kogu investeerimisportfelli moodustas 41,0% (2015. aasta lõpus 38,1%), laenu ja muud nõuded (tähtajalised hoiused) moodustasid 6,9% kogu investeerimisportfelli (2015. aasta lõpus 10,4%).

Compensa soovib tagada oma klientidele pikaajalise kindlustunde ja stabiilsuse investeeringute tootluses. Klientide lepingute katteks olevad investeeringud moodustasid 2016. aasta lõpu seisuga 199,08 miljonit eurot (2015. aasta lõpus 163,07 miljonit eurot), kasvades aastaga 18,1% ehk 36,01 miljoni euro võrra.

6. Müügitegevus

Majanduse kasv kõigis kolmes Balti riigis mõjutas positiivselt elukindlustusturgude arengut, mis jätkas kasvutrendi. Lepinguliste laekumiste kogusumma Baltikumi elukindlustusturul ulatus 2016. aastal ligikaudu 469,1 miljoni euroni ning turg tõusis kokkuvõttes 5,4% (2015. aastal tõusis elukindlustusturg ligikaudu 8,2%). Eestis oli tõus ligikaudu 3,9%, Lätis 7,6% ja Leedus 5,0% (2015. aastal oli Eestis tõus 3,6%, Lätis 8% ja Leedus 9,8%).



Joonis 1. Compensa kindlustusmaksed (milj.eurot)¹

Suurim elukindlustusturg on Leedus, kus 2016. aastal koguti elukindlustusmakseid üle 259,6 miljoni euro (2015. aastal 247,3 miljonit eurot). Suuruselt teisena järgneb Läti elukindlustusturg 123,9 miljoni euroga (2015. aastal 115,2 miljonit eurot) ning kolmandana Eesti elukindlustusturg 85,6 miljoni euroga (2015. aastal 82,4 miljonit eurot).

Compensa kogulaekumiste¹ maht kasvas 2016. aastal Baltikumis võrrelduna eelmise aastaga kokkuvõtvalt 21%, ulatudes 71,95 miljoni euroni (2015. aastal 59,3 miljonit eurot). Eestis oli kasv 23%, Lätis 17% ning Leedus 22%. Compensa turuosa Baltikumis jätkas kasvu ja moodustas kindlustusmaksete kogulaekumiste põhjal 15,3%.

Kokku sõlmiti 2016. aastal 23 533 uut kindlustuslepingut (2015. aastal 21 765 lepingut), millest 41% moodustasid traditsioonilised garanteeritud tootlusega elukindlustuslepingud ning 40% investeerimisriskiga elukindlustuslepingud. Kolmanda suurema kindlustuslepingute grupi moodustasid õnnetusjuhtumikindlustuse lepingud, ligikaudu 8%. Kindlustusmakseid laekus uutesse lepingutesse kokku 34,4 miljonit eurot.

Eestis sõlmitud kindlustuslepingutest moodustasid suurima osa – ligikaudu 38% – pensioniks ja kapitali kogumiseks mõeldud pikaajalised kogumislepingud ja üle 36% II samba ehk kohustusliku kogumispensionikindlustuse lepingud. Võrreldes möödunud aastaga müüdi rohkem õnnetusjuhtumikindlustuse lepinguid, mis moodustasid sõlmitud lepingutest kokku ligikaudu 16%. Pere ja lähedaste kaitseks sõlmitud surmajuhtumikaitsega elukindlustuslepingud moodustasid kokku 10%.

Kindlustusmakseid uutesse lepingutesse laekus 13,7 miljonit eurot, mis on 39% enam kui möödunud aastal. Kõige enam laekus kindlustusmakseid kohustusliku kogumispensionikindlustuslepingutesse, ligikaudu 10,7 miljonit eurot. Kogumisfunktsiooniga elukindlustuslepingutesse (garanteeritud tootlusega ja investeerimisriskiga kogumislepingud) laekus ligikaudu 2,34 miljonit eurot kindlustusmakseid.

Compensa Elukindlustuse kogulaekumine Eestis kasvas 2016. aastal 23%, ulatudes ligikaudu 19,7 miljoni euroni (2015. aastal 16,0 miljonit eurot). Compensa turuosa jätkas kasvamist ning tõusis aasta lõpuks 23%ni (2015 lõpus 19,4%). Compensa Elukindlustus on kohalikul elukindlustusturul jätkuvalt kolmandal positsioonil ning suurim kindlustuspensionide väljamaksja Eestis.

Compensa Elukindlustuse Läti filiaalis koguti kindlustusmakseid kokku 15,6 miljonit eurot, mis on 17% enam kui möödunud aastal (2015. aastal 13,4 miljonit eurot), kogulaekumisest üle poole moodustas elukindlustuslepingute müük. Kindlustusmaksete kogulaekumise põhjal moodustab Compensa Elukindlustuse turuosa Lätis 12,6%.

Uute kindlustuslepingute müük Compensa Elukindlustuse Läti filiaalis kasvas aastaga 17%, ulatudes 8,5 miljoni euroni. Läti filiaal on jõuliselt kasvatanud investeerimisriskiga elukindlustuslepingute müüki, mille kasv võrrelduna 2015. aastaga oli 37%. Investeerimisriskiga elukindlustuslepingute osakaal 2016. aastal sõlmitud lepingute portfelist moodustab ligikaudu 88%.

Compensa Leedu filiaalis kasvas kindlustuslepingute kogulaekumine 2016. aastal 22%, ulatudes 36,6 miljoni euroni (2015. aastal 30,0 miljonit eurot) ning Compensa turuosa Leedus on 14,1%.

Kindlustusmakseid uutesse lepingutesse laekus 12% enam kui möödunud aastal, üle 12,1 miljoni euro (2015. aastal 10,8 miljonit eurot). Uute kindlustuslepingute müüki Compensa Leedu filiaalis mõjutas suuresti tervisekindlustuse müügi kasv. Laekumised tervisekindlustuslepingutesse ulatusid kuni 5,6 miljoni euroni (2015. aastal 3,3 miljonit eurot), kasvades aastaga 69%.

Investeerimisriskiga elukindlustuslepingute osakaal uute kindlustuslepingute müügist jäi 2016. Aastal samale tasemele, moodustades kokku 45% (2015. aastal 46%). Ligikaudu 40% uutest kindlustuslepingutest sisaldasid kriitiliste haiguste lisakindlustust. Compensa Elukindlustuse Leedu filiaali eesmärk on kasvatada müügimahtusid, säilitada juhtiv positsioon annualiseeritud maksetega kindlustuslepingute laekumistes ning saada turuliidriks tervisekindlustuses.

Aasta lõpu seisuga teenindas Compensa Elukindlustus kolmes Balti riigis kokku 106 687 kindlustuslepingut. Kindlustatud isikuid oli Compensa kindlustuslepingutes kokku üle 143 000.

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

7. Tegevused 2016. aastal ja suunad aastaks 2017

Klientide usaldus ning rahulolu on Compensale esmatähtsad, seetõttu on meie prioriteediks järjepidev kliendisuhete tugevdamine läbi kindlustusteenuse arendamise ja klienditeeninduse kvaliteedi tõstmise. Kõikides riikides täiendame jätkuvalt sisemisi töövahendeid, mis teevad lepingute haldamise kiiremaks ja mugavamaks ning aitavad osutada veelgi kiiremat kahjukäsitlust. Arendame järjepidevalt e-teenuseid suurendamaks klientide kasutajamugavust.

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 Vienna Insurance Group'i poolt algatatud kampaaniaga *Social Active Day* (Sotsiaalse Tegevuse Päev), milles ettevõtte töötajatel on võimalus anda oma panus ühiskonna hüvanguks töö ajast. Compensa Elukindlustuse Eesti üksuses ning ettevõtte Leedu filiaalis toetame Toidupanga tegevust käies abiks toidupakkide komplekteerimisel ja osaledes toidu kogumise kampaaniates. Läti filiaali töötajad toetavad kohalikku verekeskust, korraldades juba mitmendat aastat ettevõttes doonorite päeva. Möödunud aastal osales Sotsiaalse Tegevuse Päeva kampaanias kokku üle 180 Compensa Elukindlustuse töötaja Eestis, Lätis ja Leedus.

Compensas jälgime, et meie äritegevus oleks vastavuses seadusest tulenevate nõuetega. Aasta alguses läksime üle Solventsus II režiimile ja aasta jooksul tegime ettevalmistusi Euroopa Liidu õigusest tulenevate uute nõuete rakendamiseks. Aastatel 2017-2018 jõustuvad mitmed Euroopa Liidu õigusaktid (nt. kindlustusturustuse direktiiv, kombineeritud jae- ja kindlustuspõhiste investeerimistoodete põhiteabedokumente puudutav määrus, isikuandmete kaitse üldmäärus, nn. neljas rahapesu tõkestamise direktiiv), mille rakendamiseks on algatatud ettevõttesisesed projektid.

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. Fookuses on kvaliteetne klienditeenindus, kindlustustoodete arendamine ning turuosa suurendamine kogu Baltikumis.

Olga Reznik
Juhatuse esimees

Raamatupidamise aastaaruanne 2016

Konsolideeritud kasumiaruanne

eurodes	Lisa	2016	2015
Brutopreemiad	4	55 398 281	45 142 694
Edasikindlustuse preemiad	4	-1 859 223	-1 557 921
Netopreemiad		53 539 058	43 584 773
Teenustasutulud		4 580 703	4 321 707
Intressi- ja dividenditulud	5	3 761 897	3 500 761
Netotulu / kulu investeeringute realiseerimisest	6	290 333	101 124
Neto investeeringute väärtuse muutus läbi kasumiaruande	7	3 161 110	1 854 196
Kinnisvarainvesteeringu väärtuse muutus	17	-163 190	0
Muud tulud	8	1 389 907	1 373 156
Tulud kokku		66 559 818	54 735 717
Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus		-44 296 888	-31 920 462
Rahuldamata nõuete eraldise muutus ja nõuete käsitluskulud		-591 301	-957 707
Edasikindlustaja osa esinenud nõuetes		807 066	577 713
Esinenud nõuded netona edasikindlustusest	9	-44 081 123	-32 300 456
Investeeringuriskiga lepingute finantskohustuste väärtuse muutus	27	-2 085 268	-1 218 027
Investeeringulepingute finantskohustuste väärtuse muutus	27	-1 187 829	-1 241 306
Sõlmimiskulud	11, 12	-12 519 234	-13 860 119
Administratiivkulud	11, 12	-3 635 599	-3 026 097
Muud investeeringukulud	13	-292 153	-308 379
Muud tegevuskulud		-408 768	-586 736
Kulud kokku		-16 855 755	-17 781 331
Kasum (-kahjum) enne tulumaksu		2 349 843	2 194 598
Tulumaks		-243 106	-256 851
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		2 106 738	1 937 746

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

eurodes	Lisa	2016	2015
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		2 106 738	1 937 746
Muud koondkasumid, mis on tulevikus kasumiaruandesse ümberliigitatavad			
Muutused müügivalmis finantsvaradelt ümberhindlusreservis	20	3 054 676	-2 026 563
- müümisest tingitud ümberklassifitseerimine kasumisse/kahjumisse		-240 763	0
- väärtuse muutus		3 295 439	-2 026 563
Valuutakursi muutuste mõju		0	13 063
Aruandeaasta muu koondkasum (-kahjum) kokku		3 054 676	-2 013 501
KOKKU ARUANDEPERIOODI KOONDKASUM (-KAHJUM)		5 161 414	-75 755

Konsolideeritud bilanss

eurodes	Lisa	31.12.2016	31.12.2015
VARAD			
Materiaalne põhivara	14	1 187 918	896 660
Immateriaalne põhivara	15	4 332 990	4 065 014
Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud	16	5 707 137	5 640 195
Kinnisvarainvesteeringud	17	2 091 133	2 016 354
Finantsinvesteeringud			
<i>Finantsvarad kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande</i>	18	49 399 006	40 429 044
<i>Lunastustähtajani hoitavad investeeringud</i>	19	63 204 659	49 505 126
<i>Müügivalmis finantsvara</i>	20	90 289 156	68 198 679
<i>Laenud ja nõuded</i>	21	15 243 919	18 815 229
Finantsinvesteeringud kokku		218 136 740	176 948 078
Edasilükkunud tulumaksuvarad	33	218 587	341 709
Muud nõuded	23	283 034	400 333
Raha ja raha ekvivalendid	22	7 057 337	1 555 254
VARAD KOKKU		239 014 877	191 863 597
OMAKAPITAL			
Aktiivkapital	25	11 604 000	9 104 000
Ülekurss	25	9 465 795	6 965 795
Kohustuslik reservkapital	25	621 819	524 933
Muud reservid	25	6 709 793	3 655 117
Jaotamata kasum		4 748 862	2 739 010
Omakapital kokku		33 150 269	22 988 856
KOHUSTUSED			
Allutatud laen	26, 28	2 000 000	2 000 000
Kohustused edasikindlustuslepingutest	24	35 273	38 085
Kohustused kindlustuslepingutest	26	124 090 905	96 781 304
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	27	28 674 785	23 939 755
Finantskohustused investeerimislepingutest	27	46 314 428	42 348 446
Muud kohustused	28	4 749 216	3 767 152
Kohustused kokku		205 864 608	168 874 741
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU		239 014 877	191 863 597

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

eurodes	Lisa	2016	2015
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST			
Laekunud kindlustuspreemiad	4	51 323 756	40 891 411
Laekunud investeerimislepingutelt	27	16 553 517	14 161 868
Makstud hüvitised ja kahjud	9	-14 491 293	-11 931 988
Finantskohustuste väljamaksed		-3 607 214	-2 191 420
Edasikindlustuspreemiad, kahjud ja komisjonid (neto)		-147 565	-88 401
Makstud tegevuskulud		-16 138 660	-14 872 433
Muud tulud ja kulud		-918 768	-2 000 446
Makstud intressid		0	-554
Neto rahavood aktsiatelt ja osakutelt		-6 177 258	-6 185 304
Saadud dividendid		71 731	31 249
Neto rahavood võlainstrumentidest ja deposiitidest		-27 796 469	-20 784 684
Saadud intressid		4 049 461	3 543 962
Makstud varahaldusteenuste kulud		-198 899	-236 540
Rahavood äritegevusest kokku		2 522 339	336 720
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST			
Tütarettevõtte soetus, netorahavoog	28	-100 000	-5 251 977
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus		-820 617	-406 263
Antud laenud	30	-1 000 000	0
Antud laenude tagasimaksed	30	6 748	0
Saadud intressid investeerimisest	30	4 312	0
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-1 909 557	-5 658 240
RAHAVOOD FINANTSEERIMISEST			
Allutatud laenu intress	30	-110 000	-110 000
Sissemaksed omakapitali	25	5 000 000	6 000 000
Rahavood finantseerimisest kokku		4 890 000	5 890 000
RAHAVOOD KOKKU		5 502 782	568 480
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI ALGUSES			
Raha ja raha ekvivalentide muutus	22	1 555 254	983 746
Valuutakursside muutuste mõju		-699	3 028
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI LÕPUS	22	7 057 337	1 555 254

Konsolideeritud omakapitali aruanne

eurodes	Aksia- kapital	Ülekurs	Kohtus- tuslik reserv- kapital	Muud reservid	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2014	6 104 000	3 965 795	476 550	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	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
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	-2 013 501	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
Tehingud ettevõtte omanikega						
Aksiakapitali suurendamine	2 500 000	2 500 000	0	0	0	5 000 000
Kasumi jaotus	0	0	96 886	0	-96 886	0
Kokku tehingud ettevõtte omanikega	2 500 000	2 500 000	96 887	0	-96 887	5 000 000
Muu koondkasum/kahjum						
Muude reservide muutus	0	0	0	3 054 676	0	3 054 676
Muu koondkasum/kahjum kokku	0	0	0	3 054 676	0	3 054 676
Aruandeaasta kasum/kahjum	0	0	0	0	2 106 738	2 106 738
Aruandeperioodi koondkasum (kahjum) kokku	0	0	0	3 054 676	2 106 738	5 161 414
Saldo 31.12.2016	11 604 000	9 465 795	621 819	6 709 793	4 748 862	33 150 269

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 20 kontorit Baltikumis, millest 4 asuvad Eestis, 5 asuvad Lätis ja 11 asuvad Leedus.

Aruandeaastal on aruandesse konsolideeritud emaettevõtte ja tütarettevõtted Vienības Gatve Investment OÜ (asutatud 18.08.2015), Compensa Life Distribution UAB (ostetud 02.09.2015, vana nimi Finsaltas UAB) 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 31.12.2016 a VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ja lõplikku kontrolli omav osapool seisuga 31.12.2016 a Wiener Städtische Versicherungsverein.

Aasta lõpu seisuga töötas Compensas 197 töötajat (31.12.2015 seisuga 168 töötajat).

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

1.1. Koostamise alused

Compensa Life Vienna Insurance Group SE 2016. 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 hinnangut aruandes esitatud finantsnäitajate kohta.

Kuigi vastavad hinnangud on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, ei pruugi need kokku langeda hilisema tegeliku tulemusega. Muudatusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse muudatuse toimumise perioodi kasumiaruandes. Täpsem hinnangute käsitus on kirjeldatud 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 29. märtsil 2016.

1.2. Arvestus- ja esitlusvaluuta

Aruande arvestus- ja esitlusvaluutaks on euro.

1.3. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

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

Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja –kohustused hinnatakse bilansipäeva seisuga ümber eurosse bilansipäeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanka valuutakursside alusel. Välisvaluutatehingutest 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 omakapitaalinstrumentide 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 õiglane 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;
- laenu- ja nõuded;
- 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 tagasiostmise eesmärgil lähitulevikus; ühiselt hallatava finantsinstrumentide portfelli osa; või tuletisinstrument, mis ei ole riskimaandamisinstrument) ja muid finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks. Siia gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglasel väärtuses (ei sisalda tehingukulusid). Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse antud kategoorias finantsvarasid nende õiglasel väärtuses ja õiglase väärtuse muutusest tulenevaid kasumeid/kahjumeid kajastatakse perioodi kasumiaruandes.

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

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

Investeeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärtupaberite puhul nende 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.

Laenu- ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenu- ja nõuded võetakse esmast arvele nende õiglasel väärtuses 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 poolte vahelised lepingust tulenevad makstud või saadud teenustasud, tehinguga otseselt seotud tehingukulud ja muud täiendavad maksed või mahaarvatised. 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 väärtusest 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 väärtusest koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastab ettevõtte müügivalmis finantsvarasid nende õiglasest väärtusest, arvamata maha võimalikke tehingukulusid, mis võivad seoses vara müügi või sellest muul viisil loobumisega tekkida.

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

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

Realiseeritud tulusid ja kulusid ning õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande finantsvarade õiglase väärtuse muutustest tulenevaid realiseerimata tulusid ja kulusid 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 investeringud 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 usaldusväärselt hinnatav.

Kui esineb objektiivseid tõendeid vara väärtuse languse kohta laenude ja nõuete või lunastustähtajani hoitavate investeringute kohta korrigeeritud soetusmaksumuses, on kahjumiks vahe varade bilansilise maksumuse ning hinnanguliste tulevaste rahavoogude (v.a tulevased krediidikahjumid, mis ei ole veel tekkinud) 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. Völainstrumendi 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 völainstrumendi õiglase 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 väärtapabereid ja völainstrumente 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 völainstrumente, 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 kulusi.

Kinnisvarainvesteeringud, kajastatakse pärast arvele võtmist õiglases väärtuses. Õiglase väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes.

Kinnisvarainvesteeringu kajastamine bilansis lõpetatakse objekti vöörandamise 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 kulusid, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta. Materiaalset põhivara kajastatakse tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Kapitalirendile võetud põhivara arvestus toimub sarnaselt ostetud põhivaraga.

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

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

- | | |
|------------------------------|------------------------------|
| • 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 kasutuseaiga põhivarad võetakse arvele soetusmaksumuses ja neid ei amortiseerita.

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

1.9. 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 akumuliseeritud 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 õiglane väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogusid eristada (*raha genereeriv üksus*).

1.12. 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 valuutast vahemikku 0,0% kuni 3,5%.

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 väärtpaberite 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 0,8% 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 osapoolale. 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 järgsed lahkumishüvitised koos sellelt arvutatud sotsiaalmaksuga.

Sotsiaalmaks sisaldab ka sissemakseid 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 (kehtib alates 1.01.2015) netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

Lätis ja Leedus on maksustatud kasum tulumaksumääraga 15%, mistõttu võib seal esineda edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi (vt. Lisa 33). Edasilükkunud tulumaksu 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 kahepoolsest 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 poolte vahelised tasutud või saadud teenustasud, mis on sisemise intressimäära lahutamatuks osaks, tehingukulud ja kõik muud täiendavad maksed või mahaarvatised. 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 käsitleuskulud koosnevad otseselt nõuetega seotud kuludest, nagu tasud ekspertidele konkreetsete nõuete käsitlemise eest ja kaudsetest kuludest, nagu nõuete käsitlemisega seotud töötajate palgakulud, kantseleikulud jne.

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

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

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

Lepingute sõlmimiskulude kapitaliseerimine

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

Tervisekindlustuse puhul kapitaliseeritakse otseseid sõlmimiskulusid, mis kantakse kuludesse 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

1. jaanuaril 2016 hakkasid kehtima alljärgnevad uued standardid, standardite muudatused või edasiarendused:

- Standard IAS 1 muudatused - „Finantsaruannete esitamine“;
- Standardi IFRS 11 muudatused „Ühises äriüksuses osaluse omandamise arvestus“
- Standardi IAS 16 muudatused „Materiaalsed põhivarad“
- Standardite IAS 16 ja IAS 38 muudatused - „Kulumi- ja amortisatsiooniarvestuse lubavate meetodite selgitus“
- Standardi IAS 27 muudatused – „Kapitaliosaluse meetodi kasutamine konsolideerimata finantsaruannetes“

Compensa aruannet need muudatused ei mõjutanud.

Järgmised uued standardid ja tõlgendused ei kehti 31. detsembril 2016 lõppenud aastaaruande perioodi kohta ja seetõttu pole neid käesoleva aruande koostamisel rakendatud:

Standard IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ (2014)

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2018 või hiljem; rakendatakse tagasiulatuvalt mõnede eranditega. Eelnevate perioodide ümberarvestus ei ole vajalik ja see on lubatud vaid sellise informatsiooni alusel, mida pole mõjutanud hiljem ilmsiks tulnud asjaolud. Lubatud on varasem rakendamine.)

See standard asendab standardi IAS 39 „Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine“ v.a see, et standardi IAS 39 erand, mis puudutab finantsvarade või -kohustuste portfelli intressimäärariskile avatud positsiooni õiglase väärtuse riskimaandamist, jääb kehtima ning ettevõtted võivad valida, millist arvestusmeetodit kasutada – kas rakendada standardi IFRS 9 riskimaandamisarvestuse nõudeid või jätkata praegu kehtivate standardi IAS 39 nõuete rakendamist kõigi instrumentide riskimaandamise arvestusel.

Kuigi finantsvarade mõõtmisel lubatud mõõtmisalused – korrigeeritud soetusmaksumus, õiglane väärtus läbi muu koondkasumi ja õiglane väärtus läbi kasumi või kahjumi – sarnanevad standardi IAS 39 mõõtmisalustele, on kriteeriumid, mille alusel finantsvarasid õigesse mõõtmiskategooriasse liigitatakse, oluliselt erinevad.

Finantsvara mõõdetakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kui on täidetud järgmised kaks tingimust:

- vara hoitakse ärimudelis, mille eesmärk on hoida varasid, et saada neist tulenevaid lepingulisi rahavoogusid;
- kindlaksmääratud kuupäevadel tulenevad lepingulistest tingimustest rahavood, mis sisaldavad ainult põhiosamakseid ja intressimakseid tasumata põhiosalt.

Lisaks sellele võib ettevõtte teha selliste omakapitaliinstrumentide puhul, mida ei hoita kauplemiseesmärgil, tagasivõtmatu otsuse kajastada hilisemaid õiglase väärtuse muutusi (sh kursikasumeid ja -kahjumeid) muu koondkasumi hulgas. Neid muutusi ei liigitata mingil juhul ümber kasumisse või kahjumisse.

Õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi mõõdetavate võlainstrumentide puhul kajastatakse intressitulu, oodatav krediidikahjum ning kursikasumid ja -kahjumid kasumis või kahjumis sama moodi kui korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate varade puhul. Muud kasumid ja kahjumid kajastatakse muus koondkasumis või -kahjumis ning liigitatakse ümber kasumisse või kahjumisse kajastamise lõpetamisel.

Standardi IFRS 9 väärtuse languse mudel asendab standardi IAS 39 „tekkinud kahjumi“ mudeli „eeldatava krediidikahjumi“ mudeliga, mis tähendab seda, et enam ei pea enne väärtuse langusest tuleneva allahindluse kajastamist olema toimunud kahjujuhtum.

Seoses ettevõtte riskijuhtimise ja riskimaandamisega tuleb avalikustada hulgaliselt täiendavat informatsiooni.

Esmakordsel rakendamisel mõjutab uus standard arvatavasti oluliselt raamatupidamise aruannet, sest Compensa hinnangul muutub finantsinstrumentide liigitamine ja mõõtmine.

Esialgse hinnangu kohaselt peaaegu kõigi IAS 39 alusel laenudeks ja nõueteks liigitatud finantsvarade mõõtmine jätkub IFRS 9 alusel korrigeeritud soetusmaksumuses.

Käesolevas etapis on veel ebaselge, kui suurt osa Compensa võlakirjadest hakatakse mõõtma õiglases väärtuses läbi kasumi või kahjumi, õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi või korrigeeritud soetusmaksumuses, sest see sõltub ärimudeli testi tulemustest. Oluline osa võlakirjadest liigitatakse arvatavasti IFRS 9 alusel ümber õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatavasse kategooriasse või eemaldatakse sealt.

On ka võimalik, et teatud osa hetkel müügivalmis varadeks liigitatud omakapitaliinstrumentidest hakatakse IFRS 9 alusel mõõtma õiglases väärtuses läbi kasumi või kahjumi, kuid see sõltub ettevõtte otsusest, mis tuleb teha siis, kui toimub esmakordne rakendamine. Ettevõtte ei ole veel otsustanud, kuidas ta neid instrumente liigitama hakkab.

Ettevõtte ei suuda veel määrata IFRS 9 esmakordsest rakendamisest tuleneva eeldatava mõju suurust oma IFRS-aruannetele.

Standardi IFRS 4 muudatused: standardi IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ rakendamine koos standardiga IFRS 4 „Kindlustuslepingud“

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2021 või hiljem; rakendatakse edasiulatuvalt. Pole veel heaks kiidetud Euroopa Liidu poolt)

Muudatused käsitlevad probleeme, mis tekivad standardi IFRS 9 rakendamisest enne seda, kui võetakse kasutusele asendusstandard, mida IASB arendab standardi IFRS 4 jaoks. Muudatused pakuvad kahte lahendust. Üheks lahenduseks on ajutine vabastus standardist IFRS 9, mis sisuliselt lükkab selle standardi rakendamise mõne kindlustusandja jaoks edasi. Teiseks lahenduseks on kasutada esitusviisi puhul tasandavat lähenemisviisi, et leevendada volatiilsust, mis võib tekkida standardi IFRS 9 rakendamisel enne uue kindlustuslepingute standardi rakendamist.

Ettevõtte kavatseb kindlustusandjana rakendada standardi IFRS 9 vastuvõtmise vabastust ja seega ei avalda see ettevõtte hinnangul olulist mõju ettevõtte raamatupidamise aruandele.

IFRS 15 „Tulu kliendilepingutest“

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2018 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine.)

Uues standardis antakse raamistik, mis asendab senised IFRS standardites antud juhised tulu kajastamiseks. Ettevõtted võtavad kasutusele viieastmelise mudeli, et kindlaks määrata, millal ja

millises summas tulu kajastada. Uue mudeli kohaselt tuleb tulu kajastada siis (või sel ajal), kui ettevõtte annab kliendile üle kontrolli kaupade või teenuste üle ning sellises summas, mida ettevõtte loodab nende kaupade või teenuste eest saada. Sõltuvalt sellest, kas on täidetud teatud kriteeriumid, kajastatakse tulu:

- aja jooksul ja viisil, mis kajastab ettevõtte tulemusi või
- ajahetkel, kui kontroll kaupade või teenuste üle antakse üle kliendile.

Standardis IFRS 15 kehtestatakse ka põhimõtted, mida ettevõtted peavad järgima kvalitatiivse ja kvantitatiivse informatsiooni avalikustamisel, mis annab raamatupidamise aruande kasutajatele kasulikku teavet klientidega sõlmitud lepingutest tuleneva tulu ja rahavoogude olemuse, suuruse, ajastuse ja ebakindluse kohta.

Kuigi ettevõtte ei ole veel lõpetanud standardi IFRS 15 võimaliku mõju esmast hindamist, ei avalda uue standardi esmakordne rakendamine juhatuse hinnangul ettevõtte raamatupidamise aruandele olulist mõju. Tulenevalt ettevõtte äritegevuse olemusest ja tema poolt teenitava tulu liikidest ettevõtte tulu ajastamine ja mõõtmine standardi IFRS 15 rakendamisel eeldatavasti ei muutu.

IFRS 16 „Rendilepingud“

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2019 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine, kui ettevõtte rakendab ka standardit IFRS 15. Pole veel heaks kiidetud Euroopa Liidu poolt)

IFRS 16 asendab standardi IAS 17 „Rendilepingud“ ja sellega seotud tõlgendused. Standard likvideerib rentnike jaoks praeguse kaht liiki arvestuse mudeli ja nõuab selle asemel, et ettevõtted kajastaksid enamikku rendilepingutest ühtse mudeli alusel bilansis, likvideerides kasutus- ja kapitalirendi eristamise.

Standardi IFRS 16 alusel on leping rendileping või sisaldab rendilepingut, kui sellega antakse üle õigus mingi vara kasutamist teatud ajavahemikul tasu eest kontrollida. Selliste lepingute puhul nõuab uus mudel rentnikult kasutusõiguse alusel kasutatava vara ja rendikohustuse kajastamist. Kasutusõiguse alusel kasutatavat vara amortiseeritakse ja kohustuse pealt arvestatakse intressi. Selle tulemuseks on enamiku rendilepingute jaoks kulumuster, mille puhul suurem osa kulust kajastatakse lepingu alguses, ja seda isegi siis, kui rentnik maksab jätkuvalt igal aastal ühesuguse suurusega renditasusid.

Uus standard kehtestab rentnikele mitmeid piiratud ulatusega erandeid, mille hulka kuuluvad:

- rendilepingud, mille rendiperiood on 12 kuud või lühem ja mis ei sisalda ostuoptsioone ja
- rendilepingud, mille alusvara väärtus on madal (väheolulised rendilepingud).

Rendileandja arvestuspõhimõtted uue standardi rakendamisest suures osas ei muutu ja jätkuvalt tehakse vahet kasutus- ja kapitalirendil.

Standardist tulenevat mõju ettevõtte finantsaruandlusele selle esmakordsel rakendamisel ei ole veel selge, kuna analüüse selle mõju kohta pole veel tehtud.

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 ajaloalise

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 metoodika alusel arvutatud kindlustustehniliste eraldiste piisavust on viidud läbi kohustuste piisavuse test. Testi aluseks on kindlustuslepingutest tulenevate rahavoogude (preemiate laekumine, lepingute lõppemisest ja katkestamisest tulenevad väljamaksed, kahjude väljamaksed, kulud) prognoos kogu kindlustusportfelli ulatuses.

Rahavoogude prognoosimisel on võetud arvesse kindlustuslepingute katkestamise, preemiate alalaekumise, suremuse ja invaliidistumise määrad, mis olid välja arvutatud olemasoleva portfelli statistiliste näitajate alusel toodete ja lepinguaastate lõikes. Elukindlustuslepingute garanteeritud intress jääb vahemikku 0,2% kuni 4%.

Elukindlustuslepingute kohustuste piisavuse hindamiseks leiti tulevaste rahavoogude nüüdisväärtus kasutades riskivaba tulumäärana/tulukõverana euroala AAA reitinguga valitsusvõlakirjade korrigeeritud tootluskõverat. Korrigeerimisel nihutati riskivaba tootluskõverat +0,35 protsendipunkti võrra, võttes arvesse Läti-Leedu riigivõlakirjade keskmist intressitaseme vahet võrreldes Saksamaa riigivõlakirjadega.

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

2016. aasta lõpu seisuga läbiviidud testi tulemusena suurendati elukindlustuslepingute bilansilist kohustust 443 tuhande euro võrra (2015. aastal testi tulemusel suurendati kohustust 246 tuhande euro võrra).

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. Sensitiivustesti tulemused on esitatud alljärgnevas tabelis:

	Muutus eeldustes	Mõju kasumile
Diskontomäära muutus	-1 pp	-4 327 TEUR
Diskontomäära muutus	+1 pp	443 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 järgnevate aastate 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 1.15, 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 äriplaani. 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.

Juhtkonna hinnangul on firmaväärtuse kaetav väärtus suurem (või vähemalt võrdne) nende bilansilisest maksumusest (vt. Lisa 15).

Lisa 3 Riskide juhtimine

Compensa kasutab riskide juhtimiseks riskijuhtimissüsteemi. Riskijuhtimissüsteem on juhtimissüsteemi 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 tööstaaziga, 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.

Riskistrateegia on ühitatud äristrateegiaga ja tagab efektiivse riskijuhtimise, et toetada ettevõtte solventsust ja tõhusat riskide teadliku juhtimist. Compensa riskistrateegia hõlmab endas olulisi riskilimiite seoses praeguse ja ettevaatava solventsuse positsiooniga. Need näitajad on oluliseks sisendiks edasiste riskijuhtimise protsesside ning samuti oma riskide ja maksevõime hindamise (ORSA) jaoks.

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 valedel eeldustel 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 kasutusel olevate 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 kindlustussumma lepinguid, mille puhul potentsiaalne kahju kindlustatu kohta on väga väike. Seetõttu Compensa ei hinda riskikontsentratsiooni kõrgeks. Maksimaalne kindlustuskohustus riikide lõikes:

	Läti	Leedu	Kokku
31.12.2015	57 749 037	24 807 495	82 556 532
31.12.2016	56 688 164	28 334 503	85 022 667

Kindlustusrisiki alla kuulub ka sõlmitud kindlustuslepingute katkemisega seotud risk. Tuleviku rahavood võivad olla, kas väiksemad lepingukohastest maksetest või võivad toimuda mitmetähtaegselt. 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 investeeringuteks 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 tekivad rahavood ja avatus riskile on toodud lisas Likviidsusrisk.

Lunastustähtajani hoitavate investeringute geograafiline jaotus:

	31.12.2016	31.12.2015
Poola	8 692 537	5 937 624
Läti	7 766 913	6 820 442
Leedu	6 961 237	9 368 030
Euroopa Liidu institutsioonid	6 332 320	0
Prantsusmaa	5 620 779	3 725 545
Austria	4 590 396	2 140 121
Slovakkia	4 409 895	4 097 381
Sloveenia	3 617 186	3 606 168
Saksamaa	2 788 125	1 102 146
Eesti	2 480 324	2 411 177
Belgia	2 286 917	1 917 247
Tšehhi	1 794 437	1 052 881
Supranatsionaalsed	1 598 842	3 904 500
Muud riigid	4 264 751	3 421 863
KOKKU	63 204 659	49 505 126

Müügivalmis finantsvarade geograafiline jaotus:

	31.12.2016	31.12.2015
Prantsusmaa	10 571 284	7 619 873
Suurbritannia	7 249 592	4 954 878
Poola	6 950 766	5 933 279
Saksamaa	6 442 400	6 846 945
USA	6 373 444	4 527 284
Slovakkia	6 333 473	5 592 907
Hispaania	5 144 462	672 111
Austria	4 572 183	2 756 387
Läti	4 402 520	3 012 645
Holland	4 149 457	4 167 285
Tšehhi	3 971 303	3 984 639
Belgia	3 647 832	3 185 530
Taani	2 799 917	2 235 954
Euroopa Liidu institutsioonid	2 320 773	0
Austraalia	2 236 680	1 980 951
Rootsi	1 563 573	1 946 007
Luksemburg	1 389 773	852 360
Itaalia	1 368 426	608 370
Šveits	1 136 649	527 417
Soome	1 117 439	1 045 346
Iirimaa	1 037 950	335 599
Eesti	1 027 080	573 618
Muud riigid	4 482 179	4 839 295
KOKKU	90 289 156	68 198 679

Intressimäärade muutus +/- 1,0 protsendipunkti võrra tooks kaasa müügivalmis finantsvarades kajastatud võlakirjaportfelli väärtuse muutuse vastavalt 3,84/-3,96 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.

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 (2015. aastal 1%) ja varad USA dollarites katavad kohustusi. 2016. 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 2 134 euro võrra (seisuga 31.12.2015 oleks vähendanud kasumit 5 350 euro võrra).

Avatud valuutapositsioonidest annab ülevaate järgmine tabel:

SEISUGA 31.12.2016	EUR	USD	GBP	KOKKU
eurodes				
Valuutariski kandvad varad				
Finantsinvesteeringud				
Aktsiad kajastatud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	49 212 840	122 853	63 313	49 399 006
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	63 013 661	190 998	0	63 204 659
Müügivalmis finantsvara	90 289 156	0	0	90 289 156
Laenud ja nõuded	15 238 667	5 252	0	15 243 919
Finantsinvesteeringud kokku	217 754 324	319 103	63 313	218 136 740
Raha ja raha ekvivalendid	7 042 424	14 913	0	7 057 337
Valuutariski kandvad varad kokku	224 796 748	334 016	63 313	225 194 076
Valuutariski kandvad kohustused				
Allutatud laen	2 000 000	0	0	2 000 000
Kohustused edasikindlustuslepingutest	35 273	0	0	35 273
Kohustused kindlustuslepingutest	123 903 091	187 814	0	124 090 905
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	28 674 785	0	0	28 674 785
Finantskohustused investeerimislepingutest	46 314 428	0	0	46 314 428
Muud kohustused	4 749 216	0	0	4 749 216
Valuutariski kandvad kohustused	205 676 794	187 814	0	205 864 608
Avatud valuutapositsioon	19 119 954	146 202	63 313	19 329 469

SEISUGA 31.12.2015	EUR	USD	GBP	KOKKU
eurodes				
Valuutariski kandvad varad				
Finantsinvesteeringud				
<i>Aktsiad kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande</i>	39 947 461	415 088	66 495	40 429 044
<i>Lunastustähtjani hoitavad investeeringud</i>	49 320 113	185 013	0	49 505 126
<i>Müügivalmis finantsvara</i>	68 198 679	0	0	68 198 679
<i>Laenud ja nõuded</i>	18 810 177	5 052	0	18 815 229
Finantsinvesteeringud kokku	176 276 430	605 153	66 495	176 948 078
Raha ja raha ekvivalendid	1 533 586	21 669	0	1 555 254
Valuutariski kandvad varad kokku	177 810 017	626 822	66 495	178 503 334
Valuutariski kandvad kohustused				
Allutatud laen	2 000 000	0	0	2 000 000
Kohustused edasikindlustuslepingutest	38 085	0	0	38 085
Kohustused kindlustuslepingutest	96 601 027	180 277	0	96 781 304
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	23 939 755	0	0	23 939 755
Finantskohustused investeerimislepingutest	42 348 446	0	0	42 348 446
Muud kohustused	3 767 152	0	0	3 767 152
Valuutariski kandvad kohustused	168 694 464	180 277	0	168 874 741
Avatud valuutaposisioon	9 115 553	446 545	66 495	9 628 592

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 õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande. Hinnariskile avatud positsioonidest moodustavad vaid 11,8% investeringud otse aktsiatesse (inglise keeles: *single stocks*) ja 88,2% investeringud fondidesse. Aktsiate otseinvesteeringute geograafiline jagunemine on toodud alljärgnevas tabelis.

	31.12.2016	31.12.2015
Eesti	318 651	306 308
Saksamaa	110 572	22 910
Leedu	76 440	22 784
Itaalia	71 514	45 969
Soome	64 945	24 376
Suurbritannia	63 313	66 498
Läti	39 750	0
Rootsi	38 340	203 488
Ameerika Ühendriigid	33 550	98 625
Hispaania	29 900	77 088
Šveits	25 926	0
Prantsusmaa	22 178	33 366
KOKKU	895 079	901 413

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

SEISUGA 31.12.2016	Globaalne	Euroopa	USA	Venemaa	Aasia	Kokku
Aktsiafondid	2 151 774	419 329	126 949	68 409	42 839	2 809 301
Segafondid	771 835	261 843	0	0	0	1 033 678
Võlakirjafondid	25 236	38 578	0	0	0	63 814
Kinnisvarafondid	0	2 687 595	0	0	0	2 687 595
KOKKU	2 948 846	3 407 344	126 949	68 409	42 839	6 594 387
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

Aktsiate ja fondide turuhinna vähenemine 1% võrra vähendaks Compensa kasumit 74 895 euro võrra (vastav näitaja 2015. aastal 61 000 eurot).

3.6. Krediidirisk

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

Compensa krediidirisk on seotud eelkõige investeerimisega võlainstrumentidesse, samuti ka edasikindlustusega. Compensa on sõlminud edasikindlustuslepingu emaettevõtja kontserni kuuluva edasikindlustusandjaga VIG RE ja täiendavalt ka proportsionaalse õnnetusjuhtumi edasikindlustuslepingu emaettevõtjaga (VIG). Mõlema ettevõtte krediitreitingud 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 Euroopas 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 31.12.2016	AAA	AA	A	BBB	BB	B	REITINGUTA	KOKKU
eurodes								
Võlainstrumendid								
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	7 764 938	15 815 532	32 584 743	6 800 471	238 975	0	0	63 204 659
Müügivalmis finantsvara	2 739 985	14 461 039	39 380 067	32 186 069	0	1 521 995	0	90 289 156
Laenud ja nõuded	126 729	7 874 141	4 166 480	593 231	45 148	0	2 438 190	15 243 919
Võlainstrumendid kokku	10 631 653	38 150 713	76 131 290	39 579 771	284 123	1 521 995	2 438 190	168 737 734
Raha ja raha ekvivalendid	0	5 488 332	1 356 669	0	0	0	212 335	7 057 337
KOKKU	10 631 653	43 639 045	77 487 959	39 579 771	284 123	1 521 995	2 650 525	175 795 071
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
Laenud ja nõuded	137 327	7 272 286	8 819 100	553 818	9 594	15 257	2 007 847	18 815 229
Võlainstrumendid kokku	5 921 711	23 330 120	74 372 889	29 258 797	345 193	306 343	2 983 981	136 519 034
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

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.

Alljärgnevas tabelis on toodud olemasolevate varade ja kohustuste oodatavad rahavood. Kohustuste rahavoogudes kajastuvad kehtivate garanteeritud intressiga lepingute ja nendega seotud lisakindlustuste rahavood kuni lepingute lõppemiseni. Tulevikus lepingutelt genereeritavad rahavood investeeritakse jooksvalt vastavalt Compensas kehtivatele investeerimispõhimõtetele (tulevikus tehtavad investeringud ja nendest tulenevad rahavood ei kajastu tabelis).

SEISUGA 31.12.2016		Diskonteerimata rahavood				
eurodes	Bilansiline väärtus	1 aasta	2-3 aastat	4-6 aastat	7-9 aastat	Üle 9 aasta
Võlainstrumendid						
Lunastustähtajani hoitavad investeringud	63 204 659	4 039 810	8 097 988	12 545 068	12 846 014	42 990 398
Müügivalmis varad	90 289 156	3 049 928	7 538 882	16 395 618	30 017 172	50 125 195
Laenu ja nõuded	12 314 283	11 630 410	88 916	133 810	134 374	766 534
Võlainstrumendid kokku	165 808 098	18 720 149	15 725 786	29 074 495	42 997 560	93 882 127
Aktsiad ja fondiosakud	49 399 006	49 399 006	0	0	0	0
Raha ja raha ekvivalendid	7 057 337	7 057 337	0	0	0	0
Kokku	222 264 441	75 176 492	15 725 786	29 074 495	42 997 560	93 882 127
Allutatud laen	2 000 000	110 000	2 110 000	0	0	0
Kohustused garanteeritud intressiga toodetest	152 971 773	-7 005 639	-6 907 470	2 380 172	2 485 477	201 915 891
Finantskohustused investeerimisriskiga toodetest	41 771 971	41 771 971	0	0	0	0
Finantskohustused lühiajalistest kindlustustoodetest	4 336 374	4 336 374	0	0	0	0
Muud kohustused	4 749 216	4 749 216	0	0	0	0
Kohustused kokku	205 829 335	43 961 923	-4 797 470	2 380 172	2 485 477	201 915 891
Varad miinus kohustused	16 435 106	31 214 569	20 523 257	26 694 323	40 512 083	-108 033 764

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
Laenu 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

* 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 väliste 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-ülest juhtumite klassifikatorit. 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 eesmärk on kapitali juhtida nii, et oleks tagatud ettevõtte jätkusuutlikkus ning kaitstud kindlustusvõtjate ja investorite huvid.

Hoolikas kapitali planeerimine ja regulaarne jälgimine võimaldab ettevõttel varakult tuvastada kapitalipuhvri vähenemist ja võimalikke puudujääke. Kapitalijuhtimise lahutamatuks osadeks on planeerimisprotsessi ajal tehtavad finants- ja solventsusprognoosid, mis omakorda on osa ettevõtte oma riski ja maksevõime hindamise raportist. Kapitalijuhtimisel võetakse arvesse ka planeeritavaid muudatusi omavahendites.

01.01.2016 jõustusid ja ettevõtte võttis kasutusele uued kindlustustegevuse kapitalinõude arvutamise põhimõtted (Solventsus II režiim). Uute põhimõtete kohaselt peab kindlustusandja vähemalt kord aastas standardvalemi, sisemudeli või osalise sisemudeli alusel tegevuse jätkuvuse printsiibist lähtudes arvutama solventsuskapitalinõude. Solventsuskapitalinõue vastab kindlustusandja omavahendite suurusele, mis võimaldab kindlustusandjal 99,5-protsendilise tõenäosusega täita järgmise 12 kuu jooksul kindlustuslepinguga võetud kohustused.

Miinimumkapitalinõue vastab nõuetekohaste põhiomavahendite suurusele, millest väiksemas summas nõuetekohaste põhiomavahendite olemasolu korral oleks kindlustusandja tegevuse jätkumisel liiga kõrge oht, et kindlustusvõtjate, kindlustatute ja soodustatud isikute ees võetud kohustused jäävad täitmata.

Ettevõtte aktsiakapitali peab olema vähemalt 3,0 miljonit eurot (Kindlustustegevuse seaduse § 114 lg 1) ja miinimumkapitalinõude alammäär on 6,2 miljonit eurot (Kindlustustegevuse seaduse § 82 lg 7). Kindlustustegevuse seaduses sätestatud reeglite kohaselt arvutatud miinimumkapitalinõude ja omavahendite suuruse avaldab ettevõtte eraldiseisva aruandena.

Compensa aktsiakapitali suuruseks on 31.12.2016 seisuga 11 604 000 eurot (31.12.2015 seisuga oli aktsiakapitali suuruseks 9 104 000 eurot)

Seisuga 31.12.2016 ja 31.12.2015 olid seaduses ettenähtud kapitalinõuded Compensas täidetud.

Lisa 4 Kindlustuspreemiad

	2016	2015
Brutopreemiad		
Elukindlustuslepingud	45 602 437	37 466 922
Tervisekindlustuslepingud	9 795 844	7 675 772
KOKKU	55 398 281	45 142 694
Edasikindlustuse preemiad		
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud	-1 848 080	-1 549 820
Investeerimisriskiga kindlustuslepingud	-11 143	-8 101
KOKKU	-1 859 223	-1 557 921
NETO KINDLUSTUSPREEMIAD	53 539 058	43 584 773

BRUTOPREEMIADE GEOGRAAFILINE JAOTUS

2015	Eesti	Läti	Leedu	Kokku
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
2016				
Elukindlustuslepingud	12 415 352	11 434 013	21 753 072	45 602 437
Tervisekindlustuslepingud	0	4 198 560	5 597 284	9 795 844
KOKKU	12 415 352	15 632 573	27 350 356	55 398 281

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

Lisa 5 Intressi- ja dividenditulud

	2016	2015
Finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
Dividendid	120 767	62 514
Lunastustähtajani hoitavatelt investeeringutelt		
Intressid	1 791 217	1 828 225
Müügivalmis finantsvaradelt		
Intressid	1 778 901	1 530 426
Laenud ja nõuded		
Intressid	4 312	115
Kokku finantsvaradelt	3 695 197	3 421 280
Raha ja deposiitide intressid	66 700	79 481
KOKKU	3 761 897	3 500 761

Lisa 6 Netotulu investeeringute realiseerimisest

	2016	2015
Finantsvaradelt õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande ja müügivalmis finantsvaradelt (Lisa 18)		
Realiseeritud kasum		
Aktsiad ja fondiosakud	120 662	103 607
Võlainstrumendid	232 973	0
KOKKU	353 635	103 607
Realiseeritud kahjum		
Aktsiad ja fondiosakud	-63 303	-2 483
Võlainstrumendid	0	0
KOKKU	-63 303	-2 483
NETO KASUM (-KAHJUM)INVESTEERINGUTE REALISEERIMISEST KOKKU	290 333	101 124

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

Lisa 7 Netotulu investeeringute väärtuse muutusest

	2016	2015
Finantsvaradelt õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (Lisa 18 , Lisa 20)		
NETOTULU(-KULU) ÕIGLASE VÄÄRTUSSE MUUTUSEST	3 161 110	1 854 196

Netotulud investeeringute väärtuse muutusest on saadud finantsvaradelt õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande mis on klassifitseeritud gruppi „*Finantsvarad õiglates 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 (-kulud)

	2016	2015
Muud tulud (sh. vahendustasud)	482 780	538 748
Edasikindlustuse komisjonitasud	907 828	841 369
Kaaskindlustuse komisjonitasud	-701	-6 962
KOKKU	1 389 907	1 373 156

Lisa 9 Esinenud nõuded netona edasikindlustusest

Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus	2016	2015
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud		
Hüvitised ja tagastused*	-15 935 717	-12 841 950
Kohustuste muutus	-24 539 025	-16 742 549
Kokku	-40 474 742	-29 584 499
Investeeringurisikiga lepingud		
Hüvitised ja tagastused*	-910 802	-456 883
Kohustuste muutus	-2 911 343	-1 879 080
Kokku	-3 822 145	-2 335 963
KINDLUSTUSLEPINGUTE VÄLJAMAKSED JA KOHUSTUSTE MUUTUS KOKKU	-44 296 888	-31 920 462
Rahuldamata nõuete eraldise muutus ja nõuete käsitluskulud		
Nõuete käsitluskulud	-664 317	-795 155
Kohustuste muutus	73 016	-162 552
Kokku	-591 301	-957 707
Edasikindlustaja osa esinenud nõuetes		
Edasikindlustaja osa kahjudes	746 964	547 200
Edasikindlustuse osa reservi muutuses	60 102	30 513
Kokku	807 066	577 713
ESINENUD NÕUDED NETONA EDASIKINDLUSTUSEST	-44 081 123	-32 300 456

* Vaata lisaks Lisa 4 selgitust

Lisa 10 Edasikindlustuse tulem

	2016	2015
Edasikindlustajatele makstud preemiad	-1 859 223	-1 557 921
Edasikindlustajalt saadud komisjonid	907 828	841 369
Edasikindlustaja osa kahjudes	746 964	547 200
Edasikindlustuse osa reservi muutuses	60 102	30 513
Muud edasikindlustusega seotud kulud	-425	-864
EDASIKINDLUSTUSE TULEM	-144 754	-139 703

Lisa 11 Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud

	2016	2015
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	12 519 234	13 860 119
sh. palgakulu koos maksudega	1 025 985	1 222 685
sh vahendajatele makstud tasud	9 210 314	10 140 990
sh muud sõlmimiskulud	2 282 935	2 496 444
Administratiivkulud kokku	3 635 599	3 026 097
sh palgakulu koos sotsiaalmaksuga	2 492 957	2 301 583
sh mitmesugused tegevuskulud	1 142 642	724 514
Kindlustuslepingute sõlmis- ja administratiivkulud	16 154 833	16 886 216

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

Lisa 12 Tegevuskulud liikide lõikes

	2016	2015
Amortisatsioon (Lisa 14, 15)	341 867	245 642
Tööjõukulud	3 518 942	3 524 268
Kindlustusvahendajate tasud	9 210 314	10 140 990
Kapitaliseeritud sõlmimiskulude muutus	-66 942	1 054 852
Kulud ruumidele	615 607	625 296
Kontorikulud	385 439	431 454
Reklaamikulud	447 367	489 629
Muud kulud	1 702 239	374 085
Kulud kokku	16 154 833	16 886 216
Tööjõukulud		
Palgad	2 852 384	2 900 288
Sotsiaalmaks	666 558	623 980
Tööjõukulud kokku*	3 518 942	3 524 268

* Juhatusese arvestatud tasud on avalikustatud seotud osapoolte lisas Lisa 30 .

	2016	2015
Keskmine töötajate arv taandatuna täistööajale		
Administratsioon	114	105
...sh juhtimis- ja kontrollorganite liikmeid	5	5
...sh töölepingu alusel töötavad	109	100
Müügipersonal	71	67
... sh töölepingu alusel töötavad	71	67
Kokku töötajaid keskmiselt	185	172

Lisa 13 Investeeringute halduskulud

	2016	2015
Varahaldusteenuste tasud	24 756	29 312
Teenustasud	267 397	279 067
Investeeringute halduskulud kokku	292 153	308 379

Lisa 14 Materiaalne põhivara

	Hooned ja ehitised	Mootor-sõidukid	Riistvara	Mööbel, kontori-tehnika	Kokku materiaalne põhivara
Soetusmaksumus 31.12.2014	0	193 844	244 084	71 607	509 535
Akum. 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		47 050	123 956	29 953	200 959
Lisandunud äriühenduste kaudu	654 255	67 175	463	3 215	725 108
Maha kandmine		-165 114	-4 583	-1 209	-170 906
Maha kantud vara akumuleeritud kulum		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
Akum. kulum 31.12.2015	-3 271	-54 506	-246 709	-63 549	-368 035
Jääkmaksumus 31.12.2015	650 984	88 449	117 211	40 017	896 661
Soetamine, ettemaksed	156 085	19 790	35 538	201 575	412 988
Maha kandmine	0	-16 519	0	-33 431	-49 950
Maha kantud vara akumuleeritud kulum	0	16 519	0	33 431	49 950
Amortisatsioonikulu	-20 892	-30 923	-39 937	-29 979	-121 731
Soetusmaksumus 31.12.2016	810 340	146 226	399 458	271 710	1 627 734
Akum. kulum 31.12.2016	-24 163	-68 910	-286 646	-60 097	-439 816
Jääkmaksumus 31.12.2016	786 178	77 316	112 812	211 613	1 187 918

Lisa 15 Immateriaalne põhivara

	Firmaväärtus	Tarkvara	Omandatud äri väärtus	Kokku immateriaalne põhivara
Soetusmaksumus 31.12.2014	0	1 647 671	1 024 624	2 672 295
Akum. 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	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	437 758	572 077	4 065 014
Soetamine, ettemaksed	0	488 112	0	488 112
Maha kandmine	0	-448 656	0	-448 656
Maha kantud vara akumuleeritud kulum	0	448 656	0	448 656
Amortisatsioonikulu	0	-160 367	-59 769	-220 136
Soetusmaksumus 31.12.2016	3 055 179	1 861 355	1 024 624	5 941 158
Akum. kulum 31.12.2016	0	-1 095 852	-512 316	-1 608 168
Jääkmaksumus 31.12.2016	3 055 179	765 503	512 308	4 332 990

Immateriaalse põhivarana on bilansis kajastatud tarkvara litsentsid ja 2007. aastal Läti kindlustusettevõtte ostuga tekkinud äriväärtus (VOBA). Äriväärtust amortiseeritakse 20 aasta jooksul.

Firmaväärtuse languse test

Seisuga 31.12.2016 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:

	31.12.2016
Compensa Life Distribution UAB	2 924 497
Vienibas Gatve Properties SIA	130 682
KOKKU	3 055 179

Compensa Life Distributions UAB

Compensa Life Distributions UAB firmaväärtuse languse testimiseks kasutati diskonteeritud rahavoogude meetodit.

Compensa Life Distributions UAB firmaväärtuse hindamist mõjutavad kõige enam rahavoogude diskonteerimiseks kasutatav diskontomäär (arvutustes kasutatud määr 11,0%) ja müügikäibe oodatav kasvumäär (arvutustes kasutatud määr 1,0%). Firmaväärtuse languse test viidi läbi kasutades allpool toodud konservatiivseid eelduseid:

- Järgmiseks 5 aastaks prognoositud müügikäibe kasvusi testiti vähendades kasvumäärasid igal aastal kuni 10 pp ning alates 6. aastast kasutati testis kasvumäära 0%.
- Tuleviku rahavoogusid diskonteeriti kasutades erinevaid diskontomäärasid kuni 12%.

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

Lisa 16 Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud

	31.12.2016	31.12.2015
Edasilükatud sõlmimiskulud perioodi alguses	5 640 195	6 694 597
<i>Lisandunud kulud</i>	<i>860 045</i>	<i>965 164</i>
<i>Amortiseeritud kulud</i>	<i>-793 103</i>	<i>-2 019 566</i>
Edasilükatud sõlmimiskulud perioodi lõpus	5 707 137	5 640 195

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 a. Toimunud muutused			0
Lisandunud äriühenduste kaudu	240 000	1 658 745	1 898 745
Ostud ja parendused	0	117 609	117 609
Saldo seisuga 31.12.2015			
Soetusmaksumus	0	0	0
Õiglane väärtus 31.12.2015	240 000	1 776 354	2 016 354
2016a. Toimunud muutused			
Ostud ja parendused	0	237 968	237 968
Kasum (-kahjum) õiglase väärtuse muutusest	160 000	-323 189	-163 189
Õiglane väärtus 31.12.2016	400 000	1 691 133	2 091 133
		2016	2015
Kinnisvarainvesteeringutelt teenitud renditulu		170 615	48 854
Kinnisvarainvesteeringute otsesed haldamiskulud		80 894	22 472

Kinnisvarainvesteeringu õiglane väärtus baseerub sõltumatu hindaja Colliers International Advisors SIA poolt 2016.a detsembris väljastatud hindamisaktis toodud väärtusele. Õiglane väärtus on antud hindamisakti järgi leitud kasutades diskonteeritud rahvavoogude 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 rahavoo alusel toimub kinnisvaralt kasutusea jooksul laekuvate maksueelsete rahavoo praeguse väärtuse kindlaksmääramises. Tegemist on IFRS 13 õiglase väärtuse tasemega 3, mis põhineb mittejälgitavatel sisenditel. Hindamisel kasutatud eeldused:

- Arvestatud rahavoo periood 5 + 1 aastat.
- Arvestatud rahavoo aluseks on olemasolevad rendilepingud. Peale rendilepingute lõppu on rahavoo aluseks Hindaja arvatav turuhind;
- Rendi indekseerimine – baseerub olemasolevatel lepingutel, Colliersi ennustusel ning hindajate arvamusel. Pikas perspektiivis on selleks Läti Vabariigi tarbijahinnaindeksi kasv 2% aastas.
- Vakantsi määr on 1% ankur rentnike puhul ja 3% ülejäänud osas.
- Kinnisvara halduskulude kasv pikas perspektiivis on 2,5 % aastas.
- Diskontomäär 8,40%
- Kapitalisatsioonimäär (*exit yield*) 7,70%

Juhtkond on hinnanud kinnisvarainvesteeringu õiglase väärtuse tundlikkust oluliste sisendite osas. Diskontomäära tõus 0,5pp tooks kaasa investeeringu väärtuse vähenemise 46,5 tuhat eurot ning kapitalisatsioonimäära tõus 0,5pp tooks kaasa väärtuse vähenemise 99,4 tuhat eurot.

Lisa 18 Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

	31.12.2016	31.12.2015
Aktsiad ja fondiosakud		
noteeritud	895 079	901 413
turul aktiivselt kaubeldavad	48 503 927	39 527 631
<i>Ettevõtte investeerimisportfellis*</i>	<i>6 594 387</i>	<i>5 175 535</i>
<i>Seotud investeerimisriskiga lepingutega**</i>	<i>41 909 540</i>	<i>34 352 096</i>
Aktsiad ja fondiosakud kokku	49 399 006	40 429 044
ÕIGLASES VÄÄRTUSES LÄBI KASUMIARUANDE KOKKU	49 399 006	40 429 044

* Compensa Investeerimisportfelli alla on klassifitseeritud omakapitali investeringud ja kindlustusvõtjate portfellid mille investeerimisriski kannab Ettevõte

** Investeringud, 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 31.12.2016 on kõik liigitatud õiglase väärtuse hierarhia järgi tasemele 1 (2015. aastal kõik tase 1) välja arvatud kinnisvarafond, mis on liigitatud tasemele 3.

	Fondiosakud ja noteeritud aktsiad		Kokku
	Tase 1	Tase 3	
Bilansiline maksumus 31.12.2014	32 157 761	209 946	32 367 707
Soetatud	6 903 942	0	6 903 942
Müüdnud (müügihinnas)	-726 987	-21 152	-748 139
Müügist saadud kasum (-kahjum)	63 937	0	63 937
Väärtuse muutus	1 855 337	-2 740	1 852 597
Bilansiline maksumus 31.12.2015	40 253 990	186 054	40 440 044
Soetatud	6 748 316	800 000	7 548 316
Müüdnud (müügihinnas)	-1 783 071	-105 431	-1 888 501
Müügist saadud kasum (-kahjum)	15 741	-83 605	-67 864
Väärtuse muutus	3 327 552	39 460	3 367 012
Bilansiline maksumus 31.12.2016	48 562 528	836 479	49 399 006

Aktsiad ja fondiosakud on klassifitseeritud gruppi „Finantsvarad õiglases 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 Lunastustähtajani hoitavad investeeringud

	31.12.2016	31.12.2015
Pikaajalised võlakirjad	63 204 659	49 505 126
Pikaajalised võlakirjad õiglasel väärtusel	71 374 715	56 254 474

Pikaajaliste võlakirjade kaalutud keskmine sisemine intressimäär on 2,67% (2015. aastal 4,8%). 31.12.2016 seisuga on kõik lunastustähtajani hoitavatele investeeringutele leitud õiglased väärtused liigitatud õiglase väärtuse hierarhia järgi tasemele 1.

Lisa 20 Müügivalmis finantsvara

Müügivalmis finantsvarad	31.12.2016	31.12.2015
Võlakirjad Tase 1		
(aktiivselt kaubeldavad)		
Bilansiline maksumus perioodi alguses	67 222 546	52 607 664
Amortisatsioon	-264 935	-521 059
Soetatud	21 856 081	18 565 627
Müüdud/lunastatud (müügihinna)	-2 750 007	-1 399 730
Müügist saadud kasum	232 973	0
Muutus ümberhindluse reservis müümisel	-240 763	0
Väärtuse ümberhindlus ümberhindlusereservis	3 266 397	-2 029 955
Bilansiline maksumus perioodi lõpus	89 322 291	67 222 546
Võlakirjad Tase 3 (vt. Lisa 30)		
(aktiivselt mittekaubeldavad)		
Bilansiline maksumus perioodi alguses	976 133	1 007 116
Amortisatsioon	-174	3 472
Müüdud/lunastatud (müügihinna)	-38 135	-34 375
Väärtuse ümberhindlus ümberhindlusereservis	29 040	-80
Bilansiline maksumus perioodi lõpus	966 864	976 133
MÜÜGIVALMIS FINANTSVARAD KOKKU	90 289 156	68 198 679

* 2016. aastal olid müügivalmis finantsvarades ainult võlakirjad. Tase 3 kajastatud võlakiri on börsil noteeritud kuid sellega ei toimu aktiivset kauplemist. Võlakirja väärtus on leitud Marked-to Model meetodit kasutades, kus väärtuse leidmisel võetakse arvesse võlakirja väljaandmise intressivahet ja hetkel kehtivat intressimäära kõverat.

Lisa 21 Laenud ja nõuded

	31.12.2016	31.12.2015
Laenud (v.t. Lisa 30)	993 252	0
Tähtajalised hoiused	9 232 900	14 263 590
Muud nõuded, viitlaekumised*	5 017 767	4 551 640
Kokku	15 243 919	18 815 230

* Muud nõuded, viitlaekumised hulgas on intressinõud summas 2,93 miljonit eurot

Keskmine sisemine intressimäär tähtajalistel hoiustel on 0,69% p.a. (2015 0,4% p.a.). Kõik nõuded (peale laenude) on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda käibevaraks.

Lisa 22 Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2016	31.12.2015
Raha pangas ja kassas	7 057 337	1 555 254
Kokku	7 057 337	1 555 254

Intressimäär pangakontol keskmiselt kuujäägilt on 0-0,01% p.a. (2015.aastal 0-0,01% p.a.)

Lisa 23 Muud nõuded

	31.12.2016	31.12.2015
Ettemakstud kulud	233 591	389 351
Ettemakstud maksud	49 443	10 982
Kokku	283 034	400 333

Lisa 24 Nõuded ja kohustused edasikindlustusest

	31.12.2016	31.12.2015
Edasikindlustuse varad (reservid)	267 814	207 712
Edasikindlustuse kohustused	-303 087	-245 797
Kokku	-35 273	-38 085

Lisa 25 Omakapital

Ettevõtte miinimumkapitaliks on põhikirja järgi 3 000 000 eurot ja maksimumkapitaliks 12 000 000 eurot. Seisuga 31.12.2016 on ettevõtte aktsiakapitali suurus 11 604 000 eurot. Ettevõttel on 1 424 423 nimiväärtuseta nimelist lihtaktsiat, mis kõik kuuluvad ainuaktsionärile VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe.

Seisuga 29.06.2016 suurendas ainuaktsionär ettevõtte omakapitali 5 miljoni euro võrra, millest 2,5 miljonit läks aktsiakapitali sissemakseks ning 2,5 miljonit ülekursiks. Kokku emiteeriti 391 153 uut nimiväärtuseta 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 kahjumi ei ole võimalik katta aktsiaseltsi vabast omakapitalist, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Kohustuslikust reservkapitalist ei tohi teha väljamakseid aktsionäridele.

Compensa kohustuslik reservkapital seisuga 31. detsember 2016 oli 621 819 eurot (2015. aastal oli kohustuslik reserv 524 933 eurot).

Compensa muud reservid seisuga 31. detsember 2016 olid 6 709 793 eurot (2015. aastal olid muud reservid 3 655 117 eurot). Muud reservid sisaldavad müügivalmis finantsvarade ümberhindluse reservi.

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2016 oli 4 748 862 eurot (2015. aastal oli jaotamata kasum 2 739 012 eurot).

Lisa 26 Kohustused kindlustuslepingutest

	Elukindlustuse eraldis		Boonuste eraldis	Rahuldamata nõuete eraldis		Kokku	
	Kogusumma	Edasikindlustuse osa	Kogusumma	Kogusumma	Edasikindlustuse osa	Kogusumma	Netona edasikindlustusest
Lõppsaldo 31.12.14	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
Arvestatud perioodil	27 466 101	-4 194	-15 732	-140 767	64 296	27 309 601	27 249 499
Lõppsaldo 31.12.16	122 248 405*	27 566	226 599	1 615 901	240 248	124 090 905	123 823 091

* Elukindlustuse reserv sisaldab täiendavat eraldist summas 443 259 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 - õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	31.12.2016	31.12.2015
Aruandeperioodi alguses	23 939 755	20 992 966
Laekunud maksed	9 401 305	7 566 492
Teenustasud	-3 930 585	-3 728 735
Eraldised ja väljamaksed	-2 820 959	-2 108 994
Väärtuse muutus, intressid ja boonused	2 085 268	1 218 027
Aruandeperioodi lõpuks	28 674 785	23 939 755
Finantskohustused investeerimislepingutest - korrigeeritud soetusmaksumuses		
Aruandeperioodi alguses	42 348 446	38 329 974
Laekunud maksed	7 152 212	6 595 376
Teenustasud	-650 119	-592 972
Eraldised ja väljamaksed	-3 723 940	-3 225 238
Väärtuse muutus, intressid ja boonused	1 187 829	1 241 306
Aruandeperioodi lõpuks	46 314 428	42 348 446

Lisa 28 Muud kohustused

	31.12.2016	31.12.2015
Kohustused seotud osapoolte ees *	2 000 000	2 000 000
Välja maksmata palgad, puhkusetasu kohustus	1 178 861	988 281
Sotsiaalmaks, muud maksud	243 569	199 873
Kohustused agentidele	1 081 027	654 694
Viitvõlad, muud kohustused	1 745 759	1 324 304
Tingimuslik kohustus äriühendusest	500 000	600 000
Kokku	6 749 216	5 767 152

* Kohustused on seisuga 31.12.2016 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 emaeetevõtelt 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 laen üle grupi ettevõttele TBIH Financial Services N.V. Alates 01.01.2016 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 5,5% p.a., seetõttu on ettevõtte seisukohal, et intressimäärad vastavad turutingimustele ja allutatud laenu bilansiline väärtus on seisuga 31.12.2016 ligilähedane õiglasele väärtusele.

Compensa Life Distributions UAB ostu-müügi lepingus on poolte vahel kokku lepitud eritingimus, et ostja tasub müüjale järgneva 3 aasta jooksul kokku kuni 600 000 eurot juhul kui Compensa Life Distributions UAB täidab eelnevalt kokku lepitud müügieesmärgid. 2016 aastal tasuti selle klausli alusel müüjale 100 000 eurot. Seisuga 31.12.2016 on selle eritingimuse alusel Compensal üleval potentsiaalne kohustus 500 000 eurot

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

Lisa 29 Kasutusrent

2016. aastal tasuti kasutusrendimakseid kontoripindade rendi eest 599 754 eurot (2015. aastal 571 731 eurot). Kontoripindade rendilepingute lõpetamisest tuleb ette teatada üks kuni kaksteist kuud, mis tooks kaasa kulusid 130 542 eurot (2015. aastal 134 514 eurot).

Lisa 30 Tehingud seotud osapooltega

Seotud osapoolteks loetakse:

- emaettevõtja VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe;
- emaettevõttega ühte gruppi kuuluvad ettevõtted;
- 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 emaeetevõtelt VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG). Laenu pikkus on 10 aastat ja 2016. aastal oli intressikulu 110 000 eurot (2015. aastal 110 000 eurot).

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

Kohustus kokku seisuga 31.12.2016 on grupi ettevõtte TBIH Financial Services N.V ees 2 000 000 eurot (31.12.2015 seisuga 2 000 000 eurot).

Compensa soetas 26.11.2014 investeerimiseesmärgil VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s. poolt emiteeritud pikaajalise võlakirja VIG FUND, mille lunastamistähtaeg on 26.11.2034. Võlakirja aastane

intressimäär on 4,05%. Võlakirja nominaalväärtus on 1 000 000 eurot. Arvestuslik tulu võlakirjalt 2016 aastal oli 38 404 eurot. 2016 aasta jooksul on emitent tasunud intresse 38 728 eurot ning lunastanud 38 135 eurot (kokku on lunastatud 72 510 eurot).

Compensa osales 2016 investeerimiseesmärgil VIG kontserni siseses laenuprojektis, kus VIG grupi ettevõtte VIG FUND uzavřený investiční fond a.s. võttis laenu kinnisvara soetamiseks. Compensa osalus antud projektis on 1 000 000 eurot. Laenu tagatiseks on soetatud kinnisvara. Laen maksti välja 17.10.2016. Laenu pikkus on 10 aastat, intress 2,30%. Laenu tagasimakse toimub annuiteetgraafiku alusel kord kvartalis. 31.12.2016 seisuga on laenu jääk 993 252 eurot ning 2016 aastal intressitulu oli 4 792 eurot.

Kohustused edasikindlustuslepingutest seisuga 31.12.2016 on Grupi ettevõtte VIG Re zajišťovna a.s. vastu summas 26 671 eurot (31.12.2015 seisuga oli nõue 18 912 eurot).

Kohustused edasikindlustuslepingutest seisuga 31.12.2016 on emaettevõtja ees 18 728 eurot (31.12.2015 seisuga 31 458 eurot).

Juhatuse liikmete lahkumishüvitused on 6 kuu lepingujärgse tasu suuruses summas.

Compensa Life Vienna Insurance Group SE on otnud teenuseid:

eurodes	Ostud	
	12 kuud 2016	12 kuud 2015
Juhatuse liikmete tasud koos vastavate maksudega	623 414	456 742
Emaettevõtja Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe		
Edasikindlustus	844 949	634 788
Muud teenused	244 403	6 956
Grupi ettevõtte TBIH Financial Services N.V		
Allutatud laenu intressid	110 000	110 000
Grupi ettevõtte VIG Re zajišťovna a.s.		
Edasikindlustus	106 446	81 763

Lisa 31 Tingimuslikud varad ja -kohustused

Maksuhaldur ei ole aastatel 2015 - 2016 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 32 Tulumaks

	31.12.2016	31.12.2015
Tulumaksu kulu	-119 984	-100 744
Edasilükkunud tulumaksu muutus	-123 122	-156 107
Tulumaksukulu (tulu) kokku	-243 106	-256 851
Kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara	31.12.2016	31.12.2015
Maksukahjumid	225 303	332 250
Vähenduskõlbulikud ajutised erinevused	-6 716	9 459
Kokku	218 587	341 709
Kajastamata edasilükkunud tulumaksuvara	31.12.2016	31.12.2015
Maksukahjumid	218 237	216 436
Kokku	218 237	216 436
Raamatupidamiskasumi ja tulumaksukulu võrdlus	31.12.2016	31.12.2015
Konsolideeritud tulumaksueelne kasum	2 349 843	2 194 598
Välisriikide maksumäärade mõju (tulu/ -kulu)	-345 287	-244 038
Edasikantavate realiseerimata maksukahjumite realiseerumine	225 303	142 645
Kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara muutus	-123 122	-155 458
Aruandeaasta tulumaksukulu(-) /tulu	-243 106	-256 851

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

Compensa jaotamata kasum 31.12.2016 seisuga on 4 748 862 eurot (31.12.2015 seisuga 2 739 010 eurot). Suurim võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib tekkida jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidelt on 949 772 eurot (2015. aastal 547 802 eurot). Seega oleks võimalik netodividende välja maksta 3 799 090 eurot (31.12.2015 seisuga 2 191 208 eurot).

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

Lisa 33 Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded**Kasumiaruanne**

eurodes	2016	2015
Brutopreemiad	55 398 281	45 142 694
Edasikindlustuse preemiad	-1 859 223	-1 557 921
Netopreemiad	53 539 058	43 584 773
Teenustasud	4 580 703	4 321 707
Investeeringutulud	4 184 506	3 523 171
Netotulu / kulu investeeringute realiseerimisest	290 333	101 124
Neto investeeringute väärtuse muutus läbi kasumiaruande	3 161 110	1 854 196
Muud tulud	1 157 794	1 123 857
Tulud kokku	66 913 505	54 508 828
Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus	-44 296 888	-31 920 462
Rahuldamata nõuete eraldise muutus ja nõuete käsitluskulud	-591 301	-957 707
Edasikindlustaja osa esinenud nõuetes	807 066	577 713
Esinenud nõuded netona edasikindlustusest	-44 081 123	-32 300 456
Investeeringuriskiga lepingute finantskohustuste väärtuse muutus	-2 085 268	-1 218 027
Investeeringulepingute finantskohustuste väärtuse muutus	-1 187 829	-1 241 306
Sõlmimiskulud	-12 962 567	-13 972 736
Administratiivkulud	-3 510 486	-2 991 530
Investeeringute halduskulud	-292 153	-308 379
Muud tegevuskulud	-395 417	-411 427
Kulud kokku	-17 160 622	-17 684 072
Kasum(-kahjum) enne maksustamist	2 398 663	2 064 968
Tulumaks	-178 794	-217 086
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)	2 219 869	1 847 882
eurodes	2016	2015
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)	2 219 869	1 847 882
Muud koondkasumid		
Kasum (-kahjum) õiglase väärtuse muutusest müügivalmis finantsvaradelt	3 054 676	-2 026 563
- müümisest tingitud ümberklassifitseerimine kasumisse/kahjumisse	-240 763	0
- väärtuse muutus	3 295 439	-2 026 563
Valuutakursi muutuste mõju	0	13 063
Aruandeaasta muu koondkasum (-kahjum) kokku	3 054 676	-2 013 501
KOKKU ARUANDEPERIOODI KOONDKASUM (-KAHJUM)	5 274 545	-165 618

Bilanss

eurodes	31.12.2016	31.12.2015
VARAD		
Materiaalne põhivara	548 580	243 799
Immateriaalne põhivara	1 264 676	996 386
Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud	5 707 137	5 640 195
Finantsinvesteeringud kokku		
Investeeringud tütarettevõtetesse	3 530 507	3 530 507
<i>Aksiad ja osad kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande</i>	49 399 006	40 429 044
<i>Lunastustähtajani hoitavad investeeringud</i>	63 204 659	49 505 126
<i>Müügivalmis finantsvara</i>	90 289 156	68 198 679
<i>Laenud ja nõuded</i>	18 150 554	21 628 504
Finantsinvesteeringud kokku	224 573 882	183 291 859
Muud nõuded	277 412	399 135
Edasilükkunud tulumaksuvarad	218 110	341 062
Raha ja raha ekvivalendid	6 487 878	1 015 318
VARAD KOKKU	239 077 674	191 927 754
OMAKAPITAL		
Aksiakapital	11 604 000	9 104 000
Ülekurss	9 465 795	6 965 795
Reservkapital	621 819	524 932
Muud reservid	6 709 793	3 655 118
Jaotamata kasum (-kahjum)	4 772 129	2 649 147
Omakapital kokku	33 173 536	22 898 992
KOHUSTUSED		
Allutatud laen	2 000 000	2 000 000
Kohustused kindlustuslepingutest	124 090 905	96 781 304
Kohustused edasikindlustuslepingutest	35 273	38 085
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	28 674 785	23 939 755
Finantskohustused investeerimislepingutest	46 314 428	42 348 446
Muud kohustused	4 788 746	3 921 172
Kohustused kokku	205 904 137	169 028 762
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU	239 077 674	191 927 754

Rahavoogude aruanne

eurodes	2016	2015
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST		
Laekunud kindlustuspreemiad	51 323 756	40 891 411
Laekunud investeerimislepingutelt	16 553 517	14 161 868
Makstud hüvitised ja kahjud	-14 491 293	-11 931 988
Finantskohustuste väljamaksed	-5 421 627	-3 815 328
Edasikindlustuspreemiad, kahjud ja komisjonid (neto)	-147 565	-88 401
Makstud tegevuskulud	-14 727 986	-14 426 925
Muud tulud ja kulud	-1 140 364	-840 398
Neto rahavood aktsiatelt ja osakutelt	-6 177 258	-6 185 304
Saadud dividendid	421 731	31 249
Neto rahavood võlainstrumentidest ja deposiitidest	-27 796 469	-20 784 684
Saadud intressid	4 049 461	3 543 962
Makstud varahaldusteenuste kulud	-198 899	-236 540
Rahavood äritegevusest kokku	2 247 004	318 922
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST		
Tütarettevõtte soetus	-100 000	-2 888 000
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus/müük	-574 805	-367 378
Antud laenud	-1 000 000	-2 925 000
Antud laenude tagasimaksed	6 748	0
Saadud intressid investeerimisest	4 312	0
Rahavood investeerimistegevusest kokku	-1 663 745	-6 180 378
RAHAVOOD FINANTSEERIMISEST		
Allutatud laenu intress	-110 000	-110 000
Sissemaksed omakapitali	5 000 000	6 000 000
Rahavood finantseerimisest kokku	4 890 000	5 890 000
RAHAVOOD KOKKU	5 473 259	28 544
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI ALGUSES	1 015 318	983 746
Raha ja raha ekvivalentide muutus	5 473 259	28 544
Valuutakursside muutuste mõju	-699	3 028
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI LÕPUS	6 487 878	1 015 318

Omakapitali aruanne

eurodes	Aktsia- kapital	Ülekurss	Kohtus- tuslik reserv- kapital	Muud reservid	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2014	6 104 000	3 965 795	476 549	5 668 618	849 648	17 064 611
Tehingud ettevõtte omanikega						
Aktsiakapitali 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
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	-2 013 501	0	-2 013 501
Aruandeaasta kasum (-kahjum)	0	0	0	0	1 847 882	1 847 882
Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum) kokku	0	0	0	-2 013 501	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
Tehingud ettevõtte omanikega						
Aktsiakapitali suurendamine	2 500 000	2 500 000	0	0	0	5 000 000
Kasumi jaotus	0	0	96 887	0	-96 887	0
Kokku tehingud ettevõtte omanikega	2 500 000	2 500 000	96 887	0	-96 887	5 000 000
Muu koondkasum(-kahjum)						
Muude reservide muutus	0	0	0	3 054 675	0	3 054 675
Muu koondkasum (-kahjum) kokku	0	0	0	3 054 675	0	3 054 675
Aruandeaasta kasum (-kahjum)	0	0	0	0	2 219 869	2 219 869
Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum) kokku	0	0	0	3 054 675	2 219 869	5 274 544
Saldo 31.12.2016	11 604 000	9 465 795	621 819	6 709 793	4 772 129	33 173 536

Lisa 34 Pensionilepingute aruanne (II samba väljamakselepingud)

eurodes	2016
Netokindlustusmaksed	11 001 296
Brutokindlustusmaksed	11 001 296
Sõlmimistasud	328 718
Netotulu investeeringutelt (+/-)	622 985
Intressi- ja dividenditulu	622 985
Pensionilepingute väljamaksed ja pensionilepingutega seotud kohustiste muutus (+/-)	-12 640 869
Pensionimaksed	-1 643 404
Pensionilepingutega seotud kohustiste muutus	-10 997 465
Pensionilepingute haldustasud	14 635
Tegevuskulud (-)	-842 215
Sõlmimiskulud	-250 403
Administratiivkulud	-148 942
Investeeringute haldamise kulud	-35 267
Muud tegevuskulud	-407 604
Aruandeperioodi kasum/kahjum (+/-)	-1 858 803
Pensionilepingute kindlustusvõtjatele ja soodustatud isikutele jaotatav kasum	0

Pensionilepingute aruanne on koostatud lähtudes rahandusministri 17.11.2015 määrusest nr 43, mis on kehtestatud kindlustustegevuse seaduse § 128 lg 3 alusel. Määrusekohased aruanded koostatakse aruandeperioodide kohta, mis algavad 01.01.2016 ja hiljem.

Kooskõlas kindlustustegevuse seaduse § 128 lg 1 korraldab Compensa raamatupidamisarvestust selliselt, et oleks tagatud eraldi arvestus pensionilepingutele ja muudele elukindlustuslepingutele vastavate varade, kohustiste, tulude ja kulude ning pensionilepingute tulemi kohta. Aruande koostamisel on lähtutud Compensa raamatupidamise aastaaruandes rakendatavatest arvestuspõhimõtetest vastavalt rahandusministri 17.11.2015 määruses nr 43 § 2 lg 2 sätestatule.

Kulude jagamine pensionilepingute ja teiste toodete vahel toimub vastavalt Compensas kehtestatud kulude jagamise põhimõtetele. Tulud ja kulud, mis on otseselt seotud pensionilepingutega kajastatakse otse pensionilepingute tulude ja kulude all. Kulud, mis ei ole otseselt seotud ühegi tootega, jagatakse pensionilepingutele järgnevalt kirjeldatud põhimõtete alusel:

- Sõlmimiskulud ja muud kulud, mis on seotud sõlmimisega – vastavalt pensionilepingute osakaalule perioodi jooksul müüdud uute lepingute arvust;
- Portfelli halduskulud – vastavalt pensionilepingute osakaalule kõikidest perioodi jooksul jõusolevatest lepingutest;
- Muud tegevuskulud – vastavalt pensionilepingute osakaalule kogu kindlustusmaksete laekumistest perioodi jooksul;
- Kahjukäsitlekulud – vastavalt pensionilepingute osakaalule kõigist nõuetest ja katkestamistest perioodi jooksul.

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

Compensa Life Vienna Insurance Group SE 2016. majandusaasta tulemuseks oli puhaskasum summas 2 106 738 eurot.

Omakapitali suurus oli 33 150 269 eurot.

Juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku kanda kasum summas 105 337 eurot kohustuslikku reservkapitali ja 2 001 401 eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumisse.

Juhatuse esimees
Olga Reznik

Juhatuse liige
Viktors Gustsons

Juhatuse liige
Tomas Milašius

Juhatuse liige
Tanel Talme

Juhatuse liikmete allkirjad 2016. majandusaasta aruandele

Compensa Life Vienna Insurance Group SE majandusaasta aruanne on allkirjastatud _____.2017.a. ning kinnitatud aktsionäride üldkoosoleku poolt _____.2017.a. otsusega:

Juhatuse esimees
Olga Reznik

Juhatuse liige
Viktors Gustsons

Juhatuse liige
Tomas Milašius

Juhatuse liige
Tanel Talme

Compensa Life Vienna Insurance Group SE müügitulu EMTAK lõikes

eurodes	2016	2015
Elukindlustus (kood 6511)	55 398 281	45 142 694
Brutopreemiad	55 398 281	45 142 694