

KONSOLIDEERITUD MAJANDUSAASTA ARUANNE 2018

COMPENSA LIFE VIENNA INSURANCE GROUP SE
Äriregistri kood 10055769

Address	Narva mnt. 63/2, 10152 Tallinn
Telefon	610 3000
Faks	610 3010
E-post	info@compensalife.ee
Veeb	www.compensalife.ee
Aruandeperiood	01.01.2018 - 31.12.2018
Audiitor	KPMG Baltics OÜ
Tegevusala	elukindlustus, kood 6511

Sisukord

Sisukord.....	2
Tegevusaruanne.....	5
1. Omanikud.....	5
2. Juhtimine.....	6
3. Personal.....	6
4. Majandustulemused.....	7
5. Investeeringud.....	7
6. Müügitegevus.....	7
7. Tegevused 2018. aastal ja suunad aastaks 2019.....	9
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne 2018.....	10
Konsolideeritud kasumiaruanne.....	10
Konsolideeritud koondkasumiaruanne.....	11
Konsolideeritud bilanss.....	12
Konsolideeritud rahavoogude aruanne.....	13
Konsolideeritud omakapitali aruanne.....	14
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad.....	15
Üldinformatsioon.....	15
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestus-põhimõtted.....	15
Lisa 2 Juhtkonna hinnangud, mida kasutatakse raamatupidamisarvestuses.....	28
Lisa 3 Riskide juhtimine.....	30
Lisa 4 Kindlustuspreemiad.....	41
Lisa 5 Investeeringutulud.....	42
Lisa 6 Netotulu investeeringute realiseerimisest.....	42
Lisa 7 Netotulu investeeringute väärtuse muutusest.....	42
Lisa 8 Muud tulud (-kulud).....	43
Lisa 9 Esinenud nõuded netona edasikindlustusest.....	43
Lisa 10 Edasikindlustuse tulem.....	44
Lisa 11 Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud.....	44
Lisa 12 Tegevuskulud liikide lõikes.....	44
Lisa 13 Investeeringute halduskulud.....	45
Lisa 14 Materiaalne põhivara.....	45
Lisa 15 Immateriaalne põhivara.....	46
Lisa 16 Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud.....	47
Lisa 17 Kinnisvarainvesteeringud.....	47
Lisa 18 Finantsvarad õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande.....	48
Lisa 19 Lunastustähtajani hoitavad investeeringud.....	49
Lisa 20 Müügivalmis finantsvara.....	49
Lisa 21 Laenud ja nõuded.....	50
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	53
Lisa 31	Tingimuslikud varad ja -kohustused	54
Lisa 32	Tulumaks	55
Lisa 33	Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded	56
	Kasumiaruanne	56
	Koondkasumiaruanne	56
	Bilanss	57
	Rahavoogude aruanne.....	58
	Omakapitali aruanne	59
Lisa 34	Pensionilepingute aruanne (II samba väljamakselepingud)	60
	Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	61
	Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek	65
	Juhatuse liikmete allkirjad 2018 majandusaasta aruandele	66
	Compensa Life Vienna Insurance Group SE müügitulu EMTAK lõikes.....	67



© All rights reserved. 2018

WE ARE THE **NUMBER ONE**
 IN AUSTRIA, CENTRAL AND
 EASTERN EUROPE.



Tegevusaruanne

1. Omanikud

Compensa Life Vienna Insurance Group SE (edaspidi Compensa Elukindlustus) on üks vanimaid elukindlustusseltse Baltikumis, mille peakontor asub Eestis ja filiaalid Lätis ja Leedus. Compensa Elukindlustus kuulub täielikult Austria juhtivale kindlustusgrupile VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (edaspidi VIG või Grupp).



Compensa Elukindlustuse eelkäijaks oli Seesam Elukindlustus, mis asutati aastal 1993 Eestis. 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 Vienna Insurance Group. Uus ärinimi **Compensa Life Vienna Insurance Group SE** ning omaniku kaubamärk Compensa võeti kasutusele 2009. aastal. Ettevõtte alaline asukoht on Eestis.

Compensa Elukindlustusel on kolmes Balti riigis kokku 20 kontorit ning ettevõttes töötab 197 inimest. Aastast 2016 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 31.12.2018 kokku 13 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 101 000 klienti, kelle varade maht ulatub üle 275 miljoni euro. Eestis on Compensa Elukindlustus suurim kindlustuspensionide väljamaksja.



„Pingutame selle nimel, et pakkuda oma klientidele Austrias ning Kesk- ja Ida-Euroopas nende eripära arvestavaid ja nende vajadustele vastavaid tooteid ja teenuseid. Meie strateegia eesmärk on tagada pikaajaline kasumlikkus ja stabiilne tulude kasv. Tänu sellele oleme usaldusväärne partner kiiresti muutuv keskkonnas.“

Vienna Insurance Group (VIG) tegutseb 25 riigis ja annab oma ligikaudu 50 ettevõttes tööd enam kui 25 000 inimesele. Me arendame kindlustuslahendusi, mis arvestavad isiklike ja kohalike vajadusi. Tänu sellele oleme üks kindlustussektori liidritest Austrias ning Kesk- ja Ida-Euroopas.

Vienna Insurance Group on rahvusvaheline kindlustuskontsern, mille peakontor asub Austria pealinnas. Pärast raudse eesriide langemist 1989. aastal kujunes VIG kiiresti algselt ainult Austrias tegutsenud ettevõtte rahvusvaheliseks kontserniks. VIG-i teatakse kui stabiilset ja asjatundlikku rahalist kaitset pakkuvat kindlustusandjat. Kontserni juured ulatuvad 1824. aastasse. See, et meil on peaaegu kahe sajandi jagu kogemusi ja me keskendume kindlustuskatte pakumisel oma põhiteadmistele ja -oskustele, tagab kindlus- ja turvatunde meie enam kui 20 miljonile kliendile.

VIG-i koduturg on lisaks Austriale ka Kesk- ja Ida-Euroopa, kust laekub üle poole kontserni kogutud kindlustusmaksetest. Oma tegevuses keskendub kontsern samuti just sellele piirkonnale. See on kooskõlas Kesk- ja Ida-Euroopa majandusprognosiga, mille kohaselt peaks antud piirkonna

majanduskasv olema kaks korda kiirem kui Lääne-Euroopas, ning praeguse kindlustustihedusega (kogutud kindlustusmaksete ja rahvaarvu suhe), mis on ikka veel EL-i keskmisest madalam.

VIG-i kohuseks on tagada oma klientidele rahaline kaitse riskide vastu. Kontsern rakendab mitme kaubamärgi strateegiat, mis põhineb väljakujunenud kohalikel turgudel ja kohalikul juhtimisel. Kontserni edu ja klientidega läbisaamine sõltub iga üksiku kaubamärgi tugevusest ja kohalikust oskusteabest.

Tuntud reitinguagentuur Standard & Poor's on andnud VIG-ile reitingu A+, väljavaade stabiilne. See tähendab, et VIG on üks parima reitinguga ettevõtteid Viini börsi juhtivate aktsiate indeksis (ATX). VIG on noteeritud nii Viini kui ka Praha börsil. Ligikaudu 70% VIG-i aktsiatest kuulub pikaajaliste eesmärkidega stabiilsele põhiaktsionäriale Wiener Städtische Versicherungsverein. Ülejäänud aktsiad on vabalt kaubeldavad.

VIG majandustulemuste kohta saab lisainformatsiooni veebilehe aadressil **www.vig.com**.

2. Juhtimine

Compensa Elukindlustuse juhatus on neljaliikmeline ja sinna kuuluvad juhatuse esimees Olga Reznik ning liikmed Tanel Talme, Tomas Milašius ja Viktors Gustsons. 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, kahjukäsitlemise, müügijuhtimise ja kliendihalduse, kindlustuslepingute haldamise ja kindlustusriskide hindamise eest Eestis.

Juhatuse liikme Tanel Talme vastutusvaldkonnad Baltikumis on IT teenused, finantskontroll (*controlling*), finants- ja investeerimisteenused ning rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamine.

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

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

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

Compensa Elukindlustuse siseauditi juht on Ellen Kass.

Compensa Elukindlustuse audiitor on KPMG Baltics OÜ.

3. Personal

Aasta lõpu seisuga töötas Compensa Elukindlustuses 197 töötajat, kellest 60 töötas Eesti üksuses, 52 Läti filiaalis ja 85 Leedu filiaalis. 2018 a lõpu seisuga oli 10 töötajat lapsehoolduspuhkusel, 3 töötajat Läti filiaalset ning 7 töötajat Leedu filiaalset. Tütarettevõtetes töötas aasta lõpu seisuga 13 töötajat.

Aruandeperioodi keskmine töötajate arv Compensas Elukindlustuses oli 174 (2017. aastal 165). Personaliga seotud kulud koos vastavate maksudega olid 4,82 miljonit eurot (2017. aastal 4,30 miljonit eurot).

Compensa Elukindlustuse juhatuse liikmete tasud koos vastavate maksudega moodustavad kokku 617 447 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 2018. aastal 3,72 miljonit eurot kasumit. Compensa Elukindlustuse kasum oli 3,53 miljonit eurot (2017. aastal teenis Compensa Elukindlustus kasumit 2,77 miljonit eurot).

Jätkuvalt kasvas Compensa müügikäive. Kindlustusmakseid koguti 93,20 miljonit eurot, mis on 15,7% rohkem võrreldes eelmise majandusaastaga (2017. aastal 80,52 miljonit eurot). Väljamakseid tehti kogusummas 25,93 miljonit eurot, mis on 30,8% rohkem, kui eelmisel aastal (2017. aastal 19,82 miljonit eurot).

Compensa tegevuskulud (lepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud) olid 2018. aastal kokku 18,48 miljonit eurot (2017. aastal 17,13 miljonit eurot), mis eelmise aastaga võrreldes on kasvanud 7,9% võrra. Tegevuskulude kasv tulenes peamiselt uute lepingute sõlmimisega seotud kulude suurenemisest Läti ja Leedu filiaalides. Sõlmimiskulud kasvasid 6,6% võrreldes eelmise aastaga (2018. aastal olid sõlmimiskulud 14,19 miljonit eurot, 2017. aastal 13,26 miljonit eurot), moodustades tegevuskuludest kokku 76,8% (2017. aastal 77,4%).

Compensa aktsiakapitali suurus on 11 604 000 eurot.

5. Investeeringud

Compensa teenis 2018. aastal investeerimistegevuselt netotulu 1,47 miljonit eurot (2017. aastal 7,97 miljonit eurot).

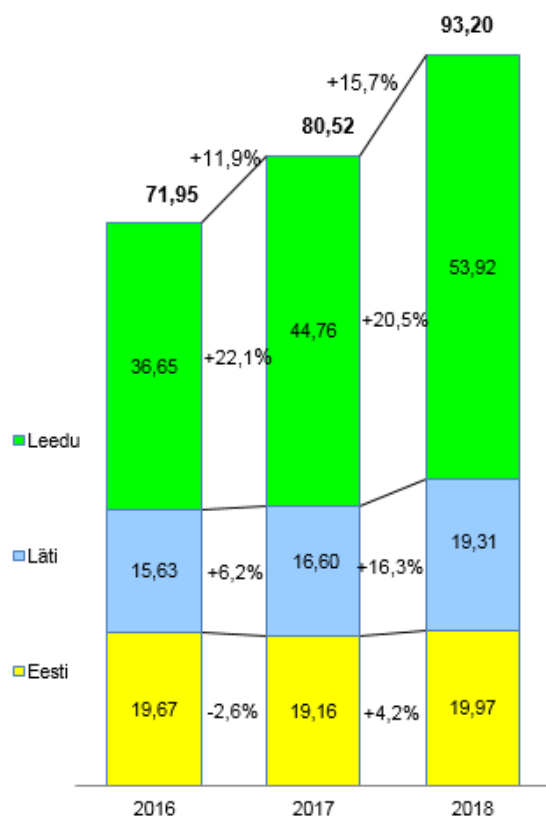
Compensa konservatiivne investeerimispoliitika on suunatud pikaajalise finantstootluse ja –stabiilsuse tagamisele, säilitades samas ka investeeringute likviidsuse ja hajususe.

Seisuga 31.12.2018 moodustab kinnisvarainvesteering 0,7% kogu investeerimisportfelli (2017. aastal 0,8%), investeeringud tütar- ja sidusettevõttesse moodustas 1,0% kogu investeerimisportfelli (2017. aasta lõpus 0,0%), investeeringud aktsiatesse ja fondidesse koos investeerimisriskiga kindlustuslepingute alusvaraga moodustasid 23,3% kogu investeerimisportfelli (2017. aasta lõpus 23,1%), lunastustähtajani hoitavad investeeringud moodustasid 22,1% kogu investeerimisportfelli (2017. aasta lõpus 24,1%), müügivalmis varade osakaal kogu investeerimisportfelli moodustas 47,3% (2017. aasta lõpus 44,2%), laenuid ja muud nõuded (tähtajalised hoiused) moodustasid 5,6% kogu investeerimisportfelli (2017. aasta lõpus 7,8%).

Compensa soovib tagada oma klientidele pikaajalise kindlustunde ja stabiilsuse investeeringute tootluses. Klientide lepingute katteks olevad investeeringud moodustasid 2018. aasta lõpu seisuga 275,17 miljonit eurot (2017. aasta lõpus 237,93 miljonit eurot), kasvades aastaga 15,6% ehk 37,24 miljoni euro võrra.

6. Müügitegevus

Möödunud aastal ulatus lepinguliste laekumiste kogusumma Baltikumi elukindlustusturul ligikaudu 506,8 miljoni euroni ning turg tõusis kokkuvõtvalt 5,3% (2017. aastal tõusis elukindlustusturg ligikaudu 2,6%). Leedu elukindlustusturu maht 2018 aastal jälle kasvas 8,6% peale väikest langust

Joonis 1. Compensa kindlustusmaksed (milj. euro)¹

eurot (2017. aastal 36,68 miljonit eurot).

Compensa Elukindlustuse kogulaekumine Eestis kasvas 2018. aastal 4,2%, ulatudes ligikaudu 19,97 miljoni euroni (2017. aastal 19,16 miljonit eurot). Compensa turuosa Eestis kogulaekumise põhjal on 20,9% (2017. aasta lõpus 21,0%). Compensa Elukindlustus on kohalikul elukindlustusturul jätkuvalt kolmandal positsioonil ning suurim kindlustuspensionide väljamaksja Eestis.

Kindlustusmaksed uutesse lepingutesse laekus 27,7% rohkem kui 2017. aastal, kokku 14,09 miljonit eurot. Kõige enam laekus kindlustusmaksed kohustusliku kogumispensioni kindlustuslepingutesse, ligikaudu 11,03 miljonit eurot.

Eestis sõlmitud kindlustuslepingutest moodustasid suurima osa – 37,6% – kohustusliku kogumispensioni kindlustuse ehk II samba lepingud (2017 aastal 33,8% lepingutest). Pensioniks ja kapitali kogumiseks mõeldud pikaajalisi kogumislepinguid oli uutest lepingutest 32,7% (2017 aastal 36,0% lepingutest). Õnnetusjuhtumikindlustuse lepingud moodustasid sõlmitud lepingutest kokku 21,6% ning pere ja lähedaste kaitseks sõlmitud surmajuhumikaitsega elukindlustuslepingud 8,7% lepingutest.

Compensa Elukindlustuse Läti filiaalis koguti kindlustusmaksed kokku 19,31 miljonit eurot, mis on 16,3% enam kui möödunud aastal (2017. aastal 16,6 miljonit eurot). Kindlustusmaksete kogulaekumise põhjal moodustab Compensa Elukindlustuse turuosa Lätis 13,3% (2017. aasta lõpus 11,4%).

Uute kindlustuslepingute müük Compensa Elukindlustuse Läti filiaalis vähenes aastaga ligi 11,9%, sh elukindlustuslepingute müügi vähenemine oli 13,3%, samas preemiate maht uutele lepingutele kasvas 48,6% 7,03 miljoni euroni (2017 aastal 4,73 miljonit eurot). Tervisekindlustuslepingute müük kasvas 9,5% ja preemiate maht oli 3,83 miljonit eurot (2017 aastal 4,12 miljonit eurot).

2017 aastal. Läti elukindlustuse mahud jäid 2018 aastal samale, 2017 aasta tasemele. Eestis kasvas laekumiste maht 4,7% (2017. aastal oli Eestis tõus 6,5%, Lätis 16,6% ja Leedus -5,0%).

Baltikumi suurim elukindlustusturg on endiselt Leedus, kus 2018. aastal koguti elukindlustusmaksed üle 266,10 miljoni euro (2017. aastal 245 miljonit eurot). Teisena järgneb Läti elukindlustusturg 145,30 miljoni euroga (2017. aastal 145,20 miljonit eurot) ning seejärel Eesti elukindlustusturg 95,40 miljoni euroga (2017. aastal 91,10 miljonit eurot).

Compensa kogulaekumiste¹ maht kasvas 2018. aastal Baltikumis võrrelduna eelmise aastaga kokkuvõtvalt 15,7%, ulatudes 93,20 miljoni euroni (2017. aastal 80,52 miljonit eurot). Eestis laekus maksed 4,2% rohkem kui 2017. aastal, Lätis oli laekumiste kasv 16,3% ning Leedus 20,5%. Compensa turuosa Baltikumis jätkas kasvu ja moodustas kindlustusmaksete kogulaekumiste põhjal 18,4% (2017. aastal 16,7%).

Kokku sõlmiti 2018. aastal 22 826 uut kindlustuslepingut (2017. aastal 21 736 lepingut), kõikides riikides kasvas märkimisväärselt investeerimisriskiga elukindlustuslepingute müük. Kindlustusmaksed laekus uutesse lepingutesse 22,3% enam kui 2017. aastal, kokku 44,85 miljonit

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

2018 aasta oli kogu Leedu kindlustusturule ja samuti Compensale Elukindlustusele Leedus hea aasta. Leedus kasvas laekumine elukindlustuslepingutesse 2018 aastal 8,6% 266,10 miljoni euroni. Compensa Elukindlustuse Leedu filiaali laekumiste maht kasvas aga turust oluliselt kiiremini, jõudes 53,92 miljoni euroni, mis teeb aastaseks kasvuks 20,5% (2017. aastal 44,76 miljonit eurot). Kasv oli nii elukindlustuse, kui ka tervisekindlustuse segmendis, mis kasvasid vastavalt 16,3% elukindlustuses, ulatudes 41,16 miljoni euroni ja 35,7% tervisekindlustuses, ulatudes 12,76 miljoni euroni. Samuti kasvas Compensa Elukindlustuse turuosa, mis 2018. aasta lõpuks oli 20,3% (2017. aasta lõpus 18,3%).

Kindlustusmakseid uutesse lepingutesse laekus 35,2% enam kui möödunud aastal, üle 19,90 miljoni euro (2017. aastal 14,72 miljonit eurot). Endiselt on suur osa Leedus sõlmitud uutest lepingutest investeerimisriskiga elukindlustuslepingud

Aasta lõpu seisuga teenindas Compensa Elukindlustus kolmes Balti riigis kokku 129 353 elukindlustuslepingut. Kindlustatud isikuid oli elukindlustuslepingutes kokku ligi 178 tuhat.

7. Tegevused 2018. aastal ja suunad aastaks 2019

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 suurendamiseks klientide kasutajamugavust ja liigume paberivaba asjaajamise suunas.

Compensa on oma tegevuses sotsiaalsest vastutusest teadlik. Panustame läbi turundustegevuste ühiskonna elukindlustusalaste teadmiste kasvatamise, tutvustades erinevaid kindlustustooteid ja võimalusi iseenda, laste ja lähedaste tuleviku kindlustamiseks. Samuti püüame märgata ning vabatahtliku tegevusega toetada neid, kes ühiskonnas enam abi vajavad. Möödunud aastal keskendusime raske haigusega seotud finantsriskide maandamisele läbi kriitiliste haiguste kindlustuskaitse. Iga sõlmitud kindlustuskaitse eest annetasime 5 eurot Hille Tänavsuu vähiravifondile Kingitud Elu.

Aastast 2014 osaleme Vienna Insurance Group'i poolt algatatud kampaanias *Social Active Day* (Sotsiaalse Tegevuse Päev), milles ettevõtte töötajatel on võimalus anda oma panus ühiskonna hüvanguks töö ajast. Sotsiaalse Tegevuse Päeva raames otsustasime möödunud aastal taaskord korraldada ettevõttes doonorite päeva ja esmakordselt osalesime ülemaailmsel koristuspäeval „WORLD CLEANUP DAY“.

Compensas jälgime, et meie äritegevus oleks vastavuses seadusest tulenevate nõuetega. Aastal 2018 jõustusid ja ettevõttes rakendati mitmed Euroopa Liidu õigusaktid (nt. kindlustusturustuse direktiiv, kombineeritud jae- ja kindlustuspõhiste investeerimistoodete põhiteabedokumente puudutav määrus, isikuandmete kaitse üldmäärus).

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

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne 2018

Konsolideeritud kasumiaruanne

eurodes	Lisa	2018	2017
Brutopreemiad	4	69 789 346	60 794 917
Edasikindlustuse preemiad	4	-2 539 641	-2 170 361
Netopreemiad		67 249 705	58 624 556
Teenustasud		6 336 710	5 281 447
Investeeringutulud	5	5 141 783	4 278 219
Netotulu / kulu investeeringute realiseerimisest	6	11 797	84 372
Neto investeeringute väärtuse muutus läbi kasumiaruande	7	-3 680 190	3 584 162
Muud tulud	8	1 852 827	1 704 416
Tulud kokku		76 912 631	73 557 172
Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus		-55 516 548	-48 948 973
Rahuldamata nõuete eraldise muutus ja nõuete käsitluskulud		-1 280 811	-1 872 863
Edasikindlustaja osa esinenud nõuetes		852 244	765 489
Esinenud nõuded netona edasikindlustusest	9	-55 945 115	-50 056 347
Investeeringuriskiga lepingute finantskohustuste väärtuse muutus	27	2 490 842	-2 329 303
Investeeringulepingute finantskohustuste väärtuse muutus	27	-712 925	-754 551
Sõlmimiskulud	11	-13 742 780	-12 911 553
Administratiivkulud	11	-4 397 822	-3 859 013
Muud investeeringukulud	13	-379 643	-295 700
Muud tegevuskulud		-138 336	-286 608
Kulud kokku	12	-18 658 582	-17 352 874
Kasum (-kahjum) enne tulumaksu		4 086 851	3 064 097
Tulumaks	32	-363 505	-251 210
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		3 723 346	2 812 887

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

eurodes	Lisa	2018	2017
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		3 723 346	2 812 887
Muud koondkasumid, mis on tulevikus kasumiaruandesse ümlberliigitatavad			
Muutused müügiivalmis finantsvaradelt ümlberhindlusreservis	20	-2 899 731	561 193
- müümisest/lunastamisest tingitud ümlberklassifitseerimine kasumisse/kahjumisse		-7 023	-9 970
- väärtuse muutus		-2 892 708	571 162
Aruandeaasta muu koondkasum (-kahjum) kokku		-2 899 731	561 193
KOKKU ARUANDEPERIOODI KOONDKASUM (-KAHJUM)		823 615	3 374 080

Konsolideeritud bilanss

eurodes	Lisa	31.12.2018	31.12.2017
VARAD			
Materiaalne põhivara	14	1 002 128	1 073 065
Immateriaalne põhivara	15	4 371 524	4 356 990
Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud	16	3 489 011	4 577 592
Kinnisvarainvesteeringud	17	2 091 133	2 091 133
Finantsinvesteeringud			
<i>Investeeringud tütar- ja sidusettevõtetesse</i>	30	2 928 685	0
<i>Aktsiad ja fondiosakud kajastatud õiglasest väärtusest läbi kasumiaruande</i>	18	68 662 464	61 047 270
<i>Lunastustähtjani hoitavad investeeringud</i>	19	65 004 947	63 822 320
<i>Müügivalmis finantsvara</i>	20	139 274 403	117 046 276
<i>Laenuid ja nõuded</i>	21	16 275 616	20 575 501
Finantsinvesteeringud kokku		292 146 115	262 491 367
Edasilükkunud tulumaksuvabad	32	33 323	107 489
Muud nõuded	23	401 445	403 685
Raha ja raha ekvivalendid	22	9 904 523	4 794 349
VARAD KOKKU		313 439 202	279 895 670
OMAKAPITAL			
Aktsiakapital	25	11 604 000	11 604 000
Ülekurss	25	9 465 795	9 465 795
Kohustuslik reservkapital	25	867 800	727 156
Muud reservid	25	4 371 255	7 270 986
Jaotamata kasum		8 039 113	6 456 412
Omakapital kokku		34 347 963	35 524 349
KOHUSTUSED			
Allutatud laen	28	0	2 000 000
Kohustused kindlustuslepingutest	24	183 584 654	154 007 261
Kohustused edasikindlustuslepingutest	26	156 022	77 033
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	27	41 299 980	36 105 090
Finantskohustused investeerimislepingutest	27	50 284 463	47 821 034
Muud kohustused	28	3 766 120	4 360 904
Kohustused kokku		279 091 239	244 371 321
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU		313 439 202	279 895 670

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

eurodes	Lisa	2018	2017
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST			
Laekunud kindlustuspreemiad	4	65 900 309	56 659 458
Laekunud investeerimislepingutelt	27	23 407 392	19 684 267
Makstud hüvitised ja kahjud	9	-23 933 255	-18 124 988
Finantskohustuste väljamaksed		-5 530 950	-6 591 356
Edasikindlustuspreemiad, kahjud ja komisjonid (neto)		-286 241	-184 497
Makstud tegevuskulud		-18 681 751	-17 467 486
Muud tulud ja kulud		449 237	639 923
Neto rahavood aktsiatelt ja osakutelt		-13 377 392	-7 653 990
Saadud dividendid		215 156	103 334
Neto rahavood võlainstrumentidest ja deposiitidest		-21 246 211	-32 104 813
Saadud intressid		4 946 717	4 583 748
Makstud varahaldusteenuste kulud		-204 126	-173 586
Rahavood äritegevusest kokku		11 658 884	-629 986
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST			
Tütaretevõtte soetus	28	0	-100 000
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus/müük		-308 917	-486 875
Antud laenud	30	-2 250 000	0
Antud laenude tagasimaksed	30	63 106	43 010
Saadud intressid investeerimisest	30	53 961	22 950
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-2 441 851	-520 916
RAHAVOOD FINANTSEERIMISEST			
Allutatud laenu intress	30	-107 288	-110 000
Allutatud laenu tagasimakse	30	-2 000 000	0
Makstud dividendid	25	-2 000 000	-1 000 000
Rahavood finantseerimisest kokku		-4 107 288	-1 110 000
RAHAVOOD KOKKU		5 109 746	-2 260 902
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI ALGUSES			
Raha ja raha ekvivalentide muutus		5 109 746	-2 260 902
Valuutakursside muutuste mõju		990	-2 086
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI LÕPUS	22	9 904 523	4 794 349

Konsolideeritud omakapitali aruanne

eurodes	Aksia- kapital	Ülekurs	Kohtus- tuslik reserv- kapital	Muud reservid	Jaotamata kasum	Kokku
SALDO 31.12.2016	11 604 000	9 465 795	621 819	6 709 793	4 748 862	33 150 269
Tehingud ettevõtte omanikuga						
Kasumi jaotus	0	0	105 336	0	-1 105 336	-1 000 000
Kokku tehingud ettevõtte omanikuga	0	0	105 336	0	-1 105 336	-1 000 000
Muude reservide muutus	0	0	0	561 193	0	561 193
Muu koondkasum (- kahjum) kokku	0	0	0	561 193	0	561 193
Aruandeaasta kasum (- kahjum)	0	0	0	0	2 812 887	2 812 887
Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum) kokku	0	0	0	561 193	2 812 887	3 374 080
SALDO 31.12.2017	11 604 000	9 465 795	727 156	7 270 986	6 456 412	35 524 349
Tehingud ettevõtte omanikuga						
Kasumi jaotus	0	0	140 644	0	-2 140 644	-2 000 000
Kokku tehingud ettevõtte omanikuga	0	0	140 644	0	-2 140 644	-2 000 000
Muude reservide muutus	0	0	0	-2 899 731	0	-2 899 731
Muu koondkasum (- kahjum) kokku	0	0	0	-2 899 731	0	-2 899 731
Aruandeaasta kasum (- kahjum)	0	0	0	0	3 723 345	3 723 345
Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum) kokku	0	0	0	-2 899 731	3 723 345	823 615
SALDO 31.12.2018	11 604 000	9 465 795	867 800	4 371 255	8 039 113	34 347 963

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

Konsolideeritud 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 koos filiaalidega ja tütarettvõtted Vienības Gatve Investment OÜ (asutatud 18.08.2015), Compensa Life Distribution UAB (ostetud 02.09.2015, endine 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 tütarettvõtetega ühtse majandusüksusena (edaspidi Compensa või Kontsern).

Compensa emaettevõtte oli seisuga 31.12.2018 a VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ja lõplikku kontrolli omav osapool seisuga 31.12.2018 a Wiener Städtische Versicherungsverein.

Aasta lõpu seisuga töötas Compensas 210 töötajat (31.12.2017 seisuga 205 töötajat).

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestus-põhimõtted

1.1. Koostamise alused

Compensa Life Vienna Insurance Group SE 2018. 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 raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, kui alljärgnevat arvestuspõhimõtetes on kirjeldatud teisiti.

Juhtkonna hinnangul on Kontsern jätkusuutlik ja maksejõuline.

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

Kuigi vastavad hinnangud on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, ei pruugi need kokku langeda hilisema tegeliku tulemusega. Muudatusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse muudatuse toimumise perioodi kasumiaruandes. Täpsem hinnangute käsitus on esitatud lisas 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 juhatus poolt koostatud ja esitatud majandusaasta aruannet mitte heaks kiita ning nõuda uue aruande koostamist.

Juhatus on koostanud ja allkirjastas käesoleva majandusaasta aruande 13. märtsil 2019.

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 Keskpannga valuutakursid.

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

Välisvaluutas fikseeritud mitterahalised varad ja kohustused, mida kajastatakse õiglasel väärtusel, 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 õiglasel väärtusel 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:

- õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad;
- laenud ja nõuded;
- lunastustähtajani hoitavad investeeringud ning
- müügivalmis finantsvarad.

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

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

Kõik aruandes kajastatud Compensa finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande on klassifitseeritud gruppi „Finantsvarad õiglasest 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 õiglasest 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.

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenud ja nõuded võetakse esmalt arvele nende õiglasest väärtuses koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse laenusid ja nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. 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*“.

Lunastustähtjani hoitavate investeringutena kajastatakse fikseeritud või kindlaksmääratavate maksete ja fikseeritud lunastustähtjaga tuletisinstrumentideks mitteolevaid finantsvarasid, mida ettevõtte on kindel kavatsus ja suutlikkus hoida lunastustähtjani. Lunastustähtjani hoitavaid investeringuid võetakse esmalt arvele nende õiglasest väärtuses koos tehingukuludega ja kajastatakse seejärel nende korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

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

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

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

Realiseeritud tulusid ja kulusid ning õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande finantsvarade õiglasest 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 arvatud intressitulu kasumiaruandes.

Finantsvarade väärtuse langus

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad

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

Kui esineb objektiivseid tõendeid vara väärtuse languse kohta laenude ja nõuete või lunastustähtjani 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 lunastustähtjani hoitavatel investeringutel on muutuv intressimäär, kasutatakse väärtuse languse arvestamisel diskontomäärana lepinguga määratud sisemist intressimäära. Praktilistel kaalutlustel võib kontsern kasutada väärtuse languse määramisel ka õiglast väärtust, mis on arvatud turul jälgitavate hindade alusel.

Müügivalmis finantsvarad

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

Kui müügivalmis finantsvarana kajastatud võlainstrumendi 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 väärtubereid ja võlainstrumente börsidel, aga ka turuosaliste noteeritud instrumente.
2. tase – muud sisendid kui 1. astmes sisalduvad noteeritud hinnad ja mis on vara või kohustuse osas jälgitavad, kas otse (s.t hindadena) või kaudselt (s.t on tuletatud hindadest).
3. tase – vara või kohustuse sisendid, mis ei põhine jälgitavatel turuandmetel (mittejälgitavad sisendid). See tase hõlmab aktsiainvesteeringuid ja võlainstrumente, millel on suures ulatuses mittejälgitavaid osasid.

1.7. Kinnisvarainvesteeringud

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

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

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

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

1.8. Materiaalne põhivara

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

Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et ettevõtte saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu, ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärset mõõta. Muid hooldus- ja remondikuludid 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 20-33%
- muu inventar 20-50%

Vara kasuliku eluea jooksul amortiseeritakse kulusse selle vara soetusmaksumuse ja lõppväärtuse vaheline summa. Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ja varadele määratud lõppväärtuste põhjendatust. Kui vara lõppväärtus ületab tema bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse vara amortiseerimine.

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

Ettevõtte hindab, kas on asjaolusid, mis võivad viidata väärtuse langusele. Juhul, kui põhivara kaetav väärtus (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara 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 akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Immateriaalse põhivara amortiseerimisel kasutatakse lineaarse amortisatsiooni meetodit. Amortisatsioonimäärad lähtuvad vara kasulikust elueast. Ettevõttes hetkel kasutusel olevatele immateriaalsetele põhivaradele rakendatakse amortisatsioonimäärana 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.

Kasutusrendimaksud 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 finantsrisiki 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 Finantsinspeksiooni poolt kinnitatud matemaatilistes äriplaanides ja kindlustusseltsi aktuaarsetes tehnilistes juhendites. Matemaatilist eraldist arvestatakse lepingute kaupa ja see koosneb lepingute laekumistest ja lepingutele arvestatud intressidest (ja lisakasumist), millest on lahutatud lepingute haldamisega ja riskikaitsetega seotud tasud.

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

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

Ettemakstud preemiate eraldis

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. Investeeringisriskiga investeeringulepingute finantskohustused

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

1.16.2. 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 0,0% kuni 4%. Intressi määr on garanteeritud lepingu kogumisperioodi lõpuni.

Investeeringulepingute finantskohustused võetakse arvele nende õiglasest väärtuses ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumus, 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 õiglasest väärtuses ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumus, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksamisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglasest väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu kasutades sisemise intressimäära meetodit.

1.17. Muud eraldised ja tingimuslikud kohustused

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

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

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 lepingujärgsed lahkumishüvitised koos sellelt arvutatud sotsiaalmaksuga.

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

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.

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 oma 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.

Lätis hakkas kehtima alates 1.jaanuarist 2018 uus tulumaksuseadus, mis muutis oluliselt maksustamise aluseid ning tasumise korda. Ettevõtte tulumaksumäär tõusis 20% (kuni 31.12.2017 maksustati teenitud kasum sarnaselt Leeduga 15% tulumaksumääraga), maksustamise periood on 1 kuu (eelnevalt 1 aasta) ning maksustamise alused on järgmised:

- Jaotatud kasum (arvutatud dividendid, dividendidele samaväärsed maksed, tingimuslikud dividendid);
- Tingimuslikult või teoreetiliselt jaotatud kasum (mittetegevuskulud, ebatöenäolised võlad, ülemäärased intressimaksed, laenu seotud osapooltele, tulude vähendamine või ülemäärased kulud, mis on tekkinud tehingute tegemisel mitte turutingimustel, mitteresidendi poolt tema töötajatele või juhatusele (nõukogu liikmetele) antud hüvitised olenemata sellest, kas saaja on resident või mitteresident, kui need on seotud püsiva tegevuskohaga Lätis).

Varasemate perioodide maksukahjumite kasutamisele on seatud piirangud: maksukahjumeid saab kasutada aruandeperioodi dividendide tulumaksusumma vähendamiseks 50% ulatuses. Kasutamata maksukahjumeid on võimalik edasi kanda ja kasutada eelnevalt nimetatud viisil kuni 2022. aastani.

Uue ettevõtte tulumaksuseadusega muudeti ka ettevõtete kasumi maksustamise põhimõtteid. Alates 1.jaanuarist 2018 maksustatakse ettevõtte kasumit alles siis, kui seda soovitakse välja maksta ning sellisel juhul kohaldatakse maksumääraks 20% (varem teenitud kasumilt iga aasta 15%). Jaotamata kasumile rakendatakse maksumäära 0%.

1.20. Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha aktsionäridele väljamakseid.

1.21. Tulude kajastamine

Kindlustuslepingute tulud

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

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

Teenustasutulu

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

Intressitulu

Intressitulu on kajastatud kasumiaruandes kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemise intressimäära meetod on finantsvara või -kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või intressikulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib täpselt eeldatava tulevase rahavoo läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuseni. Sisemise intressimäära arvutamisel hindab ettevõtte rahavooge arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevasi 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 mahaarvatud. 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 käsitluskulud koosnevad otseselt nõuetega seotud kuludest, nagu tasud ekspertidele konkreetsete nõuete käsitlemise eest ja kaudsetest kuludest, nagu nõuete käsitlemisega seotud töötajate palgakulud, kantseleikulud jne.

Muud investeringute kulud koosnevad investeerimisportfelli haldamisega seotud otsestest kuludest ja investeringutega 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 investeringutega seotud kulude alla.

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

Lepingute sõlmimiskulude kapitaliseerimine

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

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

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

1.23. Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Järgmised uued standardid, tõlgendused ja muudatused 31. detsembril 2018 lõppenud aruandeperioodile veel ei kohaldu ja seetõttu pole neid käesoleva konsolideeritud aruande koostamisel rakendatud. Ettevõtte kavatseb neid rakendada siis, kui need jõustuvad:

Standard IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ (2014), (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2018 või hiljem. Standardi IFRS 4 muudatused: „Standardi IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ rakendamine koos standardiga IFRS 4 „Kindlustuslepingud“ pakub ajutise vabastuse standardist IFRS 9, mis sisuliselt lükkab selle standardi mõne kindlustusandja jaoks edasi. Ettevõtte kavatseb kindlustusandjana kasutada seda vastuvõtmise vabastust ning rakendada IFRS 9 koos standardiga IFRS 17 „Kindlustuslepingud“ alates 1. jaanuarist 2022 (vt. ka selgitust IFRS 17 juures.).)

See standard asendab standardi IAS 39 „Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine“ (v.a mõned riskimaandamise arvestuse põhimõtted / 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, õiglase väärtus läbi muu koondkasumi ja õiglase 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 ärimudelil, 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.

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.

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

Standard IFRS 17 „Kindlustuslepingud“, (Euroopa Liit ei ole veel heaks kiitnud. Kohaldatakse aruande- perioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2021 või hiljem; rakendatakse edasiulatavalt. Lubatud on varasem rakendamine. IASB (*The International Accounting Standard Board*) juhatus tegi 2018 aasta lõpus ettepaneku IFRS 17 jõustumine edasi lükata 1 aasta võrra, alates 1.jaanuarist 2022. Pole lõplikult veel kinnitatud.)

IFRS 17 vahetab välja standardi IFRS 4, mis võeti 2004. aastal kasutusele ajutise standardina. IFRS 4 on võimaldanud ettevõtetel jätkata kindlustuslepingute arvestamist siseriiklike raamatu–pidamis–standardite alusel, mistõttu erinevaid lähenemisviise on palju.

IFRS 17 lahendab standardi IFRS 4 põhjustatud võrdlusprobleemid, sest nõuab, et kõikide kindlustuslepingute arvestus toimuks järjepidevalt ühtmoodi, mis on kasulik nii investoritele kui ka kindlustusettevõtetele. Kindlustuskohustusi hakatakse soetusmaksumuse asemel arvestama jooksvas väärtuses.

Uute ja varem sõlmitud lepingute kasumlikkuse läbipaistvam esitus aitab huvilistel kindlustusettevõtte finantsinformatsiooni paremini mõista.

- Kindlustus- ja finantstulemuste eraldi esitamine muudab kasumiallikad ja tulude kvaliteedi läbipaistvamaks.
- Kindlustusmaksete mahud ei paisuta enam müügitulu, kuna investeerimiskomponente ja laekunud raha ei liigitata enam müügituluks.
- Optsioonide ja garantiide arvestus muutub järjepidevamaks ja läbipaistvamaks.

Compensa hinnangul mõjutab uus standard esmakordsel rakendamisel oluliselt Compensa raamatupidamise aruannet, sest muutuvad oluliselt kindlustuslepingute kajastamise alused. Standardist tulenevate mõjude leidmiseks ning uue standardi rakendamiseks on Grupi tasandil algatatud töögrupp, mis viib läbi mõjude analüüsi ning töötab välja printsiibid standardi rakendamiseks alates aastast 2022.

Standard IFRIC 23 „Tulumaksu käsitlestest tingitud ebakindlus“, (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2019 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine.)

Tõlgendus IFRIC 23 selgitab, kuidas arvestada tulumaksukäsitlusi, mida maksuamet pole veel heaks kiitnud, püüdes ühtlasi suurendada läbipaistvust. Peamine küsimus seisneb IFRIC 23 kohaselt selles, kas on tõenäoline, et maksuamet kiidab ettevõtte valitud maksukäsitluse heaks. Kui see, et maksuamet kiidab kinnitamata maksukäsitluse heaks, on tõenäoline, siis kajastatakse raamatupidamise aruandes sama maksusumma, mis maksudeklaratsioonis, ning tasumisele kuuluva ja edasilükkunud tulumaksu mõõtmisega seotud ebakindlust ei kajastata. Vastasel juhul peab maksustatavat tulu (või maksukahjumit), maksustamisbaase ja kasutamata maksukahjumeid määrama viisil, mis ebakindluse prognoositavat lahendust kõige paremini peegeldab, kasutades selleks kas üht kõige tõenäolisemat summat või eeldatavat väärtust (tõenäosusega kaalutud summade kogusummat). Ettevõtte peab eeldama seda, et maksuamet kontrollib maksupositsiooni ja saab asjakohasest informatsioonist täieliku ülevaate.

Compensa hinnangul ei avalda tõlgendus esmakordsel rakendamisel ettevõtte raamatupidamise aruandele olulist mõju, sest Compensal ei ole olulisi ebakindlaid maksupositsioone.

Standard IFRS 16 „Rendilepingud“, (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2019 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine, kui ettevõtte rakendab ka standardit IFRS 15.)

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 finantsseisundi aruandes, 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.

Uue standardi esmakordsel rakendamisel on arvatavasti oluline mõju Compensa raamatupidamise aruandele, sest standard nõuab, et ettevõtte kajastaks oma bilansis kasutusrendilepingutega seotud varasid ja kohustusi, mille puhul Compensa on rentnik või rendile andja.

31.12.2018 seisuga on Compensal peamiselt kontoripindade rendilepingud, milledest tuleneb ka peamine mõju. Lisaks on sõlmitud ka rendilepingud autode kasutamiseks. Leedu filiaalis on kindlustusagentidele ja maakleritele allrendilepingute aluse välja renditud töökohti.

Juhul, kui IFRS 16 oleks kehtiv 31.12.2018 sisuga, oleks mõju bilansile järgnevalt:

euroides	Renditavad pinnad	Muud varad	Välja renditavad pinnad
Varade muutus bilansis	1 728 311	4 168	6 453
Kohustuste muutus bilansis	1 728 311	4 168	106

Iga-aastased IFRS-i edasiarendused 2015-2017 - Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2019 või hiljem.

IFRS-i edasiarendused (2015-2017) sisaldavad standarditesse tehtud nelja muudatust. Peamised muudatused tehti selleks, et:

- selgitada, et ettevõtte mõõdab varasemat osalust ühises äriüksuses uuesti, kui ta saavutab kontrolli selle üksuse üle kooskõlas standardiga IFRS 3 „Äriühendused“;
- selgitada, et ettevõtte ei mõõda varasemat osalust ühises äriüksuses uuesti, kui ta saavutab ühise kontrolli selle üksuse üle kooskõlas standardiga IFRS 11 „Ühised ettevõtmised“;
- selgitada, et ettevõtte peaks alati kajastama dividendide jaotamisega kaasnevat tulumaksu kas kasumis või kahjumis, muus koondkasumis või omakapitalis sõltuvalt sellest, kus ta kajastab algselt tehingud või sündmused, mille tulemusena jaotatav kasum teeniti; ja
- selgitada, et üldisel eesmärgil laenatud vahendite kapitalisatsioonimäära arvutamisel peaks ettevõtte jätma välja laenukasutuse kulutused, mis on seotud kohustustega, mis tekkisid tingimustele vastava vara omandamisel ainult seni, kuni tingimustele vastav vara on valmis müügiks või eesmärgipäraseks kasutamiseks. Laenukasutuse kulutused, mis on seotud konkreetsete laenukohustustega, mida ei ole tasutud selleks ajaks, kui tingimustele vastav vara on valmis oma eesmärgipäraseks kasutamiseks või müügiks, arvestatakse ettevõtte üldiste laenukasutuse kulutuste hulka.

Meie hinnangul ei avalda ükski nendest muudatustest olulist mõju Compensa raamatupidamise aruandele.

Standardi IAS 28 muudatused: „Pikaajalised osalused sidusettevõtetes ja ühisettevõtmistes“, (Euroopa Liit ei ole seda veel heaks kiitnud. Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2019 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine.)

Standardi IAS 28 muudatused „Investeeringud sidusettevõtetesse ja ühisettevõtmistesse“ mõjutavad ettevõtteid, mis finantseerivad selliseid majandusüksusi eelisaktsiate või laenudega, mille tagasimaksmine ei ole lähiajal tõenäoline.

Muudatus hõlmab standardite IAS 28 ja IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ üheaegset rakendamist. Muudatuses ja selle juurde kuuluvas näites on öeldud, et pikaajalised osalused kuuluvad nii standardi IFRS 9 kui ka standardi IAS 28 rakendusalas, ja selgitavad, kuidas standardeid tuleb rakendada.

Lisa 2 Juhtkonna hinnangud, mida kasutatakse raamatupidamisarvestuses

2.1. Olulised raamatupidamisarvestuslikud hinnangud

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

ja muude tegurite põhjal, sh. ootused tuleviku sündmuste kohta, mida on antud tingimustes mõistlikeks hinnatud.

2.2. Kohustuste piisavuse test

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

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

Elukindlustuslepingute kohustuste piisavuse hindamiseks leiti tulevaste rahavoogude nüüdisväärtus kasutades riskivaba tulumäärana/tulukõverana euroala AAA reitinguga valitsusvõlakirjade korrigeeritud tootluskõverat. Korrigeerimisel nihutati riskivaba tootluskõverat sõltuvalt lepingute riigist +0,00 kuni +0,80 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.

2018. aasta lõpu seisuga läbiviidud testi tulemusena suurendati elukindlustuslepingute bilansilist kohustust 3 234 tuhande euro võrra (2017. aastal testi tulemusel suurendati kohustust 3 448 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 +/-50bp. Sensitiivsustesti tulemused on esitatud alljärgnevas tabelis:

	Muutus eeldustes	Mõju kasumile
Diskontomäära muutus	-50 bp	- 3 141 TEUR
Diskontomäära muutus	+50 bp	2 883 TEUR

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, suremus, 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. Äriplaani 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

Compensal on oma tegevusega kaasnevate riskide juhtimiseks üles ehitatud riskijuhtimissüsteem. 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, mis tagab efektiivse riskijuhtimise, ja toetab ettevõtte solventsust ning riskide teadliku juhtimist. Compensa riskistrateegia kehtestab riskiliimidid hetkeseisu ja ettevaatava solventsuse positsioonile. Need näitajad on oluliseks sisendiks ettevaatava riskijuhtimise protsessi ja oma riskide ja maksevõime hindamise (ORSA) jaoks.

Eeltoodud hinnangute tulemusi arutatakse juhatuses ning tulemustega arvestatakse äriplaanide koostamisel ja igapäevaste juhtimisalaste otsuste vastuvõtmisel. Hinnangute tulemused raporteeritakse ka VIG grupi riskijuhtimise funktsiooni. Ettevaatava oma riskide hindamise tulemused kuuluvad ka arutamisele Compensa nõukogus.

Käesolevas aastaaruandes on kirjeldatud alljärgnevate Compensale olulisemate riskide juhtimine:

- Kindlustusrisk
- Tururisk
- Krediidirisk
- Likviidsusrisk
- Operatsioonirisk

3.1. Kindlustusrisk

Compensa sõlmib tulenevalt oma äritegevusest lepinguid, mis kannavad kindlustusrisiki üle kindlustusvõtjalt kindlustusandjale ja mille käigus võib tekkida kahjumi teenimise risk või risk, et kindlustuslepingutest tulenev kohustuste väärtus muutub etteaimamatult ebapiisava hindamise või valede eelduste tõttu. See võib juhtuda, kui kindlustusjuhtumite sagedus või suurus ületab Compensa eeldusi.

Kindlustusjuhtumite esinemine on juhuslik, mistõttu erineb tegelike kahjunõuete arv ja suurus aastate lõikes statistiliste tehnikate abil saadud eeldusest.

Mida suurem on sarnase riskiga kindlustuslepingute portfell, seda väiksem on eelduslikult tegeliku tulemuse erinevus statistilisest eeldusest. Lisaks veel, mida diversifitseeritum on kindlustusportfell, seda väiksem on mingi sündmuse mõju portfellile tervikuna.

Compensa pakub garanteeritud intressiga, riskielukindlustuse ja investeerimisriskiga tooteid ning lisaks tervisekindlustust Läti ja Leedu filiaalides. Garanteeritud intressiga tooted on kogumis-, laste- ja pensionikindlustus. Riskielukindlustuse tooted on riski- ja laenukindlustus. Investeerimisriskiga tooted on samuti kogumiskindlustused (kogumis-, laste- ja pensionikindlustus), kuid investeerimisrisk on kindlustusvõtja kanda. Põhikindlustuslepingutele on võimalik juurde sõlmida lisakindlustusi (kriitilised haigused, püsiv invaliidsus ja õnnetusjuhtumijärgne surmajuhtumi, püsiva invaliidsuse ja ajutise töövõimetuse kindlustus). Tootetingimustest tulenevalt võivad kliendid valida sobiva kindlustusmakse suuruse ja maksesageduse. Tootetingimused lubavad klientidele kõrvalekaldeid lepingujärgsest maksegraafikust.

Kindlustuslepingute puhul, milles kindlustusjuhtumi toimumise aluseks on surm või ellujäämine, on suurimateks riski mõjutajateks kindlustusvõtjate elustiil, sh väga oluline on suitsetamise ja alkoholi tarbimise tase ning kehaline aktiivsus ja liikumine. 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 rakendab meditsiinilist kontrolli sõltuvalt kindlustatud isiku vanusest ja kindlustussummast. Compensa tasakaalustab portfelli tervikrisiki ka läbi suremus- ja ellujäämisrisiki kandvate lepingute tasakaalus hoidmise.

Compensa on lisaks eelnevale piiritlenud enda osaluse üksikjuhtumi maksimaalses kahjus. 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 koostatud rahvastikustatistika suremustabeleid ja Soome pensionikindlustusturu statistikal põhinevat suremustabelit, mis Compensa hinnangul peegeldavad ettevõtte tegevuskeskkonna ja kliendibaasiga kaasnevaid riske adekvaatselt.

Tervisekindlustuse müük on viimastel aastatel kasvanud, sõlmitud on palju suhteliselt väikese kindlustussummaga lepinguid, mille puhul potentsiaalne kahju kindlustatu kohta on väike. Seetõttu Compensa ei hinda riskikontsentratsiooni kõrgeks

Kindlustusrisiki alla kuulub ka sõlmitud kindlustuslepingute katkemisega seotud risk. Peamiselt üldine majanduskeskkonna halvenemine põhjustab klientide säästmisvõime vähenemist ja suurendab lepingute katkestamisega seotud riski. Tuleviku rahavood võivad olla ka väiksemad lepingukohastest maksetest või toimuda mittetähtaegselt.

Compensa 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 kattevara investeerimisel. Kattevara ehk kindlustuslepingutest tulenevate kohustuste (kindlustuseraldis ja finantskohustus) katmiseks soetatud vara väärtus ei tohi ühelegi hetkel olla väiksem vastavate kohustuste suurusel.

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

3.3. Intressimäär risk

Intressimäär risk on risk, et finantsinstrumendi õiglase väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus turu intressimäärade muutuste tõttu. Ujuva intressimääraga võlakirjade õiglase väärtus üldjuhul muutub kooskõlas 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. Võlakirjadest tekkivad rahavood ja avatus riskile on toodud punktis 3.7

Lunastustähtajani hoitavate investeeringute geograafiline jaotus:

eurodes	31.12.2018	31.12.2017
Poola	7 435 669	7 928 217
Prantsusmaa	6 695 593	5 642 744
Supranatsionaalsed	5 717 407	1 604 203
Austria	5 464 290	5 523 471
Leedu	4 865 184	6 739 725
Läti	4 695 587	5 114 462
Slovakkia	4 138 962	4 124 580
Euroopa Liidu institutsioonid	4 035 095	4 074 572
Sloveenia	3 640 122	3 628 340
Saksamaa	3 271 304	1 585 577
Holland	2 958 921	2 471 905
Belgia	2 230 159	2 258 770
Eesti	2 139 442	2 555 368
Tšehhi	1 778 334	1 786 481
Luxemburg	496 620	4 247 780
Muud riigid	5 442 256	4 536 123
KOKKU	65 004 947	63 822 320

Müügivalmis finantsvarade geograafiline jaotus:

eurodes	31.12.2018	31.12.2017
Prantsusmaa	16 735 161	11 245 287
Holland	12 789 768	13 128 247
Taani	9 384 252	7 835 958
Leedu	9 182 795	6 959 758
Läti	9 084 202	8 844 471
Saksamaa	8 273 815	5 780 133
Austria	7 296 471	6 456 611
Slovakkia	7 124 761	7 162 454
Suurbritannia	6 794 110	7 371 280
USA	6 544 551	4 721 447
Poola	6 351 571	6 510 013
Eesti	6 001 855	1 044 001
Hispaania	5 916 462	5 232 230
Belgia	4 134 258	3 591 936
Muud riigid	5 439 886	4 529 776
Tsehhi	3 685 477	3 833 417
Luksemburg	3 427 559	3 826 092
Iirimaa	3 006 009	2 209 519
Austraalia	2 966 887	2 296 562
Euroopa Liidu institutsioonid	2 567 521	1 827 263
Rootsi	2 567 031	2 639 821
KOKKU	139 274 403	117 046 276

Intressimäärade muutus +/- 1,0 protsendipunkti võrra tooks kaasa müügivalmis finantsvarades kajastatud võlakirjaportfelli väärtuse muutuse vastavalt -12,7/+14,1 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 (2017. alla 1%) ja varad USA dollarites katavad kohustusi. 2018. aastal on ettevõtte teinud investeringuid finantsinstrumentidesse, mis on USA dollarites (aktsiad ja fondiosakud).

Euro vahetuskursi muutumine +/- 1% võrra euroga mitte fikseeritud kursiga valuutade suhtes oleks bilansipäeva seisuga muutnud ettevõtte kasumit +/- 538 697 euro võrra (seisuga 31.12.2017 oleks muutnud kasumit +/- 392 012 euro võrra).

Avatud valuutaposisioonidest annab ülevaate järgmine tabel:

SEISUGA 31.12.2018	EUR	USD	DKK	GBP	KOKKU
eurodes					
Valuutariski kandvad varad					
Finantsinvesteeringud					
Aktsiad ja fondiosakud kajastatud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	68 379 613	181 175	0	101 676	68 662 464
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	64 829 530	175 417	0	0	65 004 947
Müügivalmis finantsvara	132 151 011	0	7 123 391	0	139 274 402
Laenud ja nõuded	16 235 386	4 790	35 441	0	16 275 616
Finantsinvesteeringud kokku	281 595 540	361 382	7 158 832	101 676	289 217 430
Raha ja raha ekvivalendid	9 886 733	5 526	11 848	416	9 904 523
Valuutariski kandvad varad kokku	291 482 273	366 907	7 170 680	102 093	299 121 953
Valuutariski kandvad kohustused					
Kohustused edasikindlustuslepingutest	156 022	0	0	0	156 022
Kohustused kindlustuslepingutest	183 421 017	163 637	0	0	183 584 654
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	41 299 980	0	0	0	41 299 980
Finantskohustused investeerimislepingutest	50 284 463	0	0	0	50 284 463
Muud kohustused	3 766 120	0	0	0	3 766 120
Valuutariski kandvad kohustused	278 927 602	163 637	0	0	279 091 239
AVATUD VALUUTAPOSITSIOON	12 554 672	203 270	7 170 680	102 093	20 030 714

SEISUGA 31.12.2017	EUR	USD	DKK	GBP	KOKKU
eurodes					
Valuutariski kandvad varad					
Finantsinvesteeringud					
Aktsiad ja fondiosakud kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande	60 889 985	33 744	0	123 542	61 047 270
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	63 654 640	167 681	0	0	63 822 320
Müügivalmis finantsvara	112 024 197	0	5 022 079	0	117 046 276
Laenud ja nõuded	20 383 666	5 484	186 351	0	20 575 501
Finantsinvesteeringud kokku	256 952 487	206 909	5 208 429	123 542	262 491 367
Raha ja raha ekvivalendid	4 682 247	92 068	18 509	1 525	4 794 349
Valuutariski kandvad varad kokku	261 634 734	298 977	5 226 938	125 067	267 285 716
Valuutariski kandvad kohustused					
Allutatud laen	2 000 000	0	0	0	2 000 000
Kohustused edasikindlustuslepingutest	77 033	0	0	0	77 033
Kohustused kindlustuslepingutest	153 855 191	152 070	0	0	154 007 261
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	36 105 090	0	0	0	36 105 090
Finantskohustused investeerimislepingutest	47 821 034	0	0	0	47 821 034
Muud kohustused	4 360 904	0	0	0	4 360 904
Valuutariski kandvad kohustused	244 219 252	152 070	0	0	244 371 321
AVATUD VALUUTAPOSITSIOON	17 415 482	146 907	5 226 938	125 067	22 914 394

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 õiglasest väärtusest läbi kasumiaruande. Hinnariskile avatud positsioonidest moodustavad vaid 11,4% otseinvesteeringud aktsiatesse (inglise keeles: *single stocks*) ja 88,6% investeeringud fondidesse. Aktsiate otseinvesteeringute geograafiline jagunemine on toodud alljärgnevas tabelis.

eurodes	31.12.2018	31.12.2017
Saksamaa	216 956	188 318
Eesti	187 486	200 059
Leedu	174 723	172 748
Soome	100 898	82 786
Hispaania	79 946	81 992
Ameerika Ühendriigid	76 271	46 100
Läti	71 934	73 778
Hiina	60 694	0
Itaalia	57 418	67 768
Suurbritannia	53 326	37 240
Rootsi	40 760	100 961
Prantsusmaa	35 598	21 984
Šveits	0	25 294
KOKKU	1 156 009	1 099 028

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

SEISUGA 31.12.2018	Globaalne	Euroopa	USA	Venemaa	Aasia	Kokku
Aktsiafondid	223 995	257 436	13 274	35 109	154 230	684 044
Segafondid	3 120 723	0	0	0	0	3 120 723
Võlakirjafondid	69 427	291 258	0	0	0	360 685
Kinnisvarafondid	0	4 815 058	0	0	0	4 815 058
KOKKU	3 414 146	5 363 752	13 274	35 109	154 230	8 980 511

SEISUGA 31.12.2017	Globaalne	Euroopa	USA	Venemaa	Aasia	Kokku
Aktsiafondid	278 603	310 070	23 813	41 454	117 026	770 966
Segafondid	3 780 642	0	0	0	0	3 780 642
Võlakirjafondid	282 505	0	8 450	0	0	290 955
Kinnisvarafondid	0	3 256 823	0	0	0	3 256 823
KOKKU	4 341 750	3 566 893	32 263	41 454	117 026	8 099 386

Aktsiate ja fondide turuhinna muutus +/-1% võrra muudaks Compensa kasumit vastavalt +/- 101 365 euro võrra (vastav näitaja 2017. aastal +/- 91 984 eurot).

3.6. Krediidirisk

Krediidirisk on kahjumi teenimise risk või risk, et finantsseisund muutub etteaimamatult, tulenevalt nende väärtpaberiemitentide, vastaspoole ja võlgnike krediitireitingu kõikumistest, kellega Compensal on kokkupuude 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 krediitireitingud 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 31.12.2018	AAA	AA	A	BBB	BB ja madalam	Reitinguta	KOKKU
eurodes							
Võlainstrumendid							
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	11 282 587	20 137 488	26 782 878	6 801 994	0	0	65 004 947
Müügivalmis finantsvara	10 961 645	26 156 968	53 907 175	45 686 276	2 562 339	0	139 274 403
Laenud ja nõuded	226 980	598 568	5 236 431	7 091 617	45 974	3 076 046	16 275 616
Võlainstrumendid kokku	22 471 212	46 893 024	85 926 485	59 579 887	2 608 313	3 076 046	220 554 967
Raha ja raha ekvivalendid	0	3 791 612	1 743 066	3 956 458	6 920	406 467	9 904 523
KOKKU FINANTSVARAD	22 471 212	50 684 637	87 669 551	63 536 345	2 615 233	3 482 513	230 459 490
SEISUGA 31.12.2017	AAA	AA	A	BBB	BB ja madalam	Reitinguta	KOKKU
eurodes							
Võlainstrumendid							
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	10 157 019	16 676 733	30 638 459	6 350 108	0	0	63 822 320
Müügivalmis finantsvara	8 303 063	18 348 892	53 375 044	34 284 242	2 735 035	0	117 046 276
Laenud ja nõuded	356 626	9 655 407	2 556 880	646 340	45 974	7 314 275	20 575 501
Võlainstrumendid kokku	18 816 708	44 681 033	86 570 383	41 280 691	2 781 008	7 314 275	201 444 097
Raha ja raha ekvivalendid	0	1 254 311	1 312 566	0	0	2 227 472	4 794 349
KOKKU FINANTSVARAD	18 816 708	45 935 344	87 882 948	41 280 691	2 781 008	9 541 747	206 238 446

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

3.7. Likviidsusriisk

Likviidsusriisk on risk, mille puhul Compensa ei ole võimeline realiseerima investeringuid ja muid varasid, et vajadusel täita kindlustuslepingutest tulenevaid kohustusi ja muid finantskohustusi.

Juhtkonna hinnangul on Compensa likviidsusriisk 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 investeerimispoliitilistele (tulevikus tehtavad investeringud ja nendest tulenevad rahavood ei kajastu tabelis).

SEISUGA 31.12.2018		Diskonteerimata rahavood				
eurodes	Bilansiline väärtus	1 aasta	2-3 aastat	4-6 aastat	7-9 aastat	Üle 9 aasta
Võlainstrumendid						
Lunastustähtajani hoitavad investeringud*	66 089 338	2 968 113	7 831 240	12 175 281	20 129 271	37 890 473
Müügivalmis varad*	141 287 832	5 924 071	18 244 161	29 289 666	31 394 241	81 358 231
Laenud ja nõuded	13 177 795	25 448 828	3 050 099	445 080	652 476	2 862 911
Võlainstrumendid kokku	220 554 966	34 341 013	29 125 500	41 910 027	52 175 988	122 111 615
Aktsiad ja fondiosakud	68 662 464	68 662 464	0	0	0	0
Raha ja raha ekvivalendid	9 904 523	9 904 523	0	0	0	0
FINANTSVARAD KOKKU	299 121 953	112 908 000	29 125 500	41 910 027	52 175 988	122 111 615
Kohustused						
Kohustused garanteeritud intressiga toodetest**	199 150 816	-4 498 586	-3 491 000	7 300 818	13 207 196	221 063 007
Finantskohustused investeerimisriskiga toodetest***	59 399 113	59 399 113	0	0	0	0
Finantskohustused lühiajalistest kindlustustoodetest	7 634 684	7 634 684	0	0	0	0
Kohustused edasikindlustuslepingutest	156 022	156 022	0	0	0	0
Muud kohustused	3 689 832	3 689 832	0	0	0	0
FINANTS-KOHUSTUSED KOKKU	270 030 468	66 381 066	-3 491 000	7 300 818	13 207 196	221 063 007
VARAD MIINUS KOHUSTUSED	29 091 485	46 526 934	32 616 501	34 609 209	38 968 792	-98 951 392

SEISUGA 31.12.2017		Diskonteerimata rahavood				
eurodes	Bilansiline väärtus	1 aasta	2-3 aastat	4-6 aastat	7-9 aastat	Üle 9 aasta
Võlainstrumendid						
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud*	64 983 951	5 419 116	7 530 558	12 555 682	16 315 713	38 506 183
Müügivalmis varad*	118 819 105	3 555 928	10 669 171	21 391 235	32 177 933	69 444 343
Laenud ja nõuded	17 641 042	24 603 487	89 026	133 999	856 180	0
Võlainstrumendid kokku	201 444 097	33 578 531	18 288 755	34 080 916	49 349 826	107 950 525
Aktsiad ja fondiosakud	61 047 270	61 047 270	0	0	0	0
Raha ja raha ekvivalendid	4 794 349	4 794 349	0	0	0	0
FINANTSVARAD KOKKU	267 285 716	99 420 150	18 288 755	34 080 916	49 349 826	107 950 525
Allutatud laen	2 000 000	2 110 000	0	0	0	0
Kohustused garanteeritud intressiga toodetest**	178 787 197	-6 525 382	-6 566 787	4 692 474	10 900 159	212 502 245
Finantskohustused investeerimisriskiga toodetest***	52 229 059	52 229 059	0	0	0	0
Finantskohustused lühiajalistest kindlustustoodetest	6 917 129	6 917 129	0	0	0	0
Muud kohustused	77 033	77 033	0	0	0	0
FINANTS-KOHUSTUSED KOKKU	4 427 040	4 427 040	-6 566 787	4 692 474	10 900 159	212 502 245
VARAD MIINUS KOHUSTUSED	22 848 259	40 185 272	24 855 542	29 388 441	38 449 667	-104 551 720

* 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 likviidsusrisi 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 ja mainega seotud riske.

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

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

3.9. Kapitali juhtimine

Compensa eesmärk on kapitali juhtida viisil, et oleks tagatud ettevõtte jätkusuutlikkus ning kaitstud kindlustusvõtjate ja investorite huvid.

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

01.01.2016 jõustusid ja ettevõtte rakendas uued solventsuskapitalinõude arvutamise põhimõtted (Solventsus II režiim). Alates 2016 aastast kehtivate 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 kindlustuslepingutega 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 arvatud miinimumkapitalinõude ja omavahendite suuruse avaldab ettevõtte eraldiseisva aruandena.

Compensa aktsiakapitali suuruseks on 31.12.2018 seisuga 11 604 000 eurot (31.12.2017 seisuga oli aktsiakapitali suuruseks 11 604 000 eurot).

Seisuga 31.12.2018 ja 31.12.2017 olid seaduses ettenähtud kapitalinõuded Compensas täidetud.

Lisa 4 Kindlustuspreemiad

eurodes	2018	2017		
BRUTOPREEMIAID				
Elukindlustuslepingud	53 198 334	47 311 311		
Tervisekindlustuslepingud	16 591 012	13 483 606		
KOKKU	69 789 346	60 794 917		
EDASIKINDLUSTUSE PREEMIAID				
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud	-2 443 044	-2 101 386		
Investeeringuriskiga kindlustuslepingud	-96 597	-68 975		
KOKKU	-2 539 641	-2 170 361		
NETO KINDLUSTUSPREEMIAID	67 249 705	58 624 556		
BRUTOPREEMIADE GEOGRAAFILINE JAOTUS				
2017	Eesti	Läti	Leedu	Kokku
Elukindlustuslepingud	11 828 376	12 470 469	23 012 467	47 311 311
Tervisekindlustuslepingud	0	4 116 259	9 367 347	13 483 606
KOKKU	11 828 376	16 586 728	32 379 814	60 794 917
2018				
Elukindlustuslepingud	12 609 469	15 481 592	25 107 273	53 198 334
Tervisekindlustuslepingud	0	3 825 375	12 765 637	16 591 012
KOKKU	12 609 469	19 306 967	37 872 909	69 789 346

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

Lisa 5 Investeerimistulud

eurodes	2018	2017
Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
Dividendid	329 811	228 121
Muud tulud	400 000	0
Lunastustähtajani hoitavatelt investeeringutelt		
Intressid	1 723 342	1 818 429
Müügivalmis finantsvaradelt		
Intressid	2 651 357	2 179 388
Laenu ja nõuded		
Intressid	35 361	22 952
KOKKU FINANTSVARADELT	5 139 871	4 248 890
Raha ja deposiitide intressid	1 912	29 329
KOKKU	5 141 783	4 278 219

Lisa 6 Netotulu investeeringute realiseerimisest

eurodes	2018	2017
Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande ja müügivalmis finantsvaradelt (Lisa 18 ,Lisa 19 ,Lisa 20)		
Realiseeritud kasum (-kahjum)		
Aktsiad ja fondiosakud	18 617	84 794
Võlainstrumendid	-6 819	-422
NETO KASUM (-KAHJUM)INVESTEERINGUTE REALISEERIMISEST KOKKU	11 797	84 372

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

Lisa 7 Netotulu investeeringute väärtuse muutusest

eurodes	2018	2017
Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (Lisa 18)		
Kasum (-kahjum) õiglase väärtuse muutusest		
Aktsiad ja fondiosakud (Ettevõtte investeeringud)	-595 281	500 379
Investeeringuriskiga elukindlustuslepingutega seotud fondid	-3 078 925	3 114 886
Valuutakursi muutusest	-5 985	-31 104
NETOKASUM (-KAHJUM) ÕIGLASE VÄÄRTUSE MUUTUSTEST	-3 680 190	3 584 162

Netotulud investeringute väärtuse muutusest on saadud finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande mis on klassifitseeritud gruppi „*Finantsvarad õiglasel 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)

eurodes	2018	2017
Vahendustasud	301 563	244 567
Edasikindlustuse komisjonitasud	1 322 442	1 178 899
Muud tulud	228 822	280 951
KOKKU	1 852 827	1 704 416

Lisa 9 Esinenud nõuded netona edasikindlustusest

eurodes	2018	2017
Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus		
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud		
Hüvitised ja tagastused	-24 844 297	-18 897 808
Kohustuste muutus	-27 618 505	-26 103 773
Kokku	-52 462 802	-45 001 582
Investeeringuriskiga lepingud		
Hüvitised ja tagastused	-1 082 392	-924 200
Kohustuste muutus	-1 971 354	-3 023 191
Kokku	-3 053 746	-3 947 391
KINDLUSTUSLEPINGUTE VÄLJAMAKSED JA KOHUSTUSTE MUUTUS KOKKU	-55 516 548	-48 948 973
Rahuldamata nõuete eraldise muutus ja nõuete käsitluskulud		
Nõuete käsitluskulud	-933 579	-765 003
Kohustuste muutus	-347 232	-1 107 860
Kokku	-1 280 811	-1 872 863
Edasikindlustaja osa esinenud nõuetes		
Edasikindlustaja osa kahjudes	846 818	774 121
Edasikindlustuse osa reservi muutuses	5 426	-8 632
Kokku	852 244	765 489
ESINENUD NÕUDED NETONA EDASIKINDLUSTUSEST	-55 945 115	-50 056 347

* Vaata lisaks Lisa 4 selgitust

Lisa 10 Edasikindlustuse tulem

eurodes	2018	2017
Edasikindlustajatele makstud preemiad	-2 539 641	-2 170 361
Edasikindlustajalt saadud komisjonid	1 322 442	1 178 899
Edasikindlustaja osa kahjudes	846 818	774 121
Edasikindlustuse osa reservi muutuses	5 426	-8 632
Muud edasikindlustusega seotud kulud	-275	-283
EDASIKINDLUSTUSE TULEM	-365 230	-226 257

Lisa 11 Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud

eurodes	2018	2017
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	13 742 780	12 911 553
sh. palgakulu koos maksudega	1 442 860	1 317 892
sh vahendajatele makstud tasud	9 460 481	9 204 966
sh muud sõlmimiskulud	2 839 440	2 388 695
Administratiivkulud kokku	4 397 822	3 859 013
sh palgakulu koos sotsiaalmaksuga	3 122 857	2 774 984
sh mitmesugused tegevuskulud	1 274 965	1 084 029
KINDLUSTULEPINGUTE SÕLMIMIS JA ADMINISTATIIVKULUD	18 140 603	16 770 566

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

Lisa 12 Tegevuskulud liikide lõikes

eurodes	2018	2017
Amortisatsioon (Lisa 14, 15)	436 597	429 404
Tööjõukulud	4 565 717	4 092 876
Kindlustusvahendajate tasud	9 460 481	9 204 966
Kapitaliseeritud sõlmimiskulude muutus	1 088 581	1 129 544
Kontorite halduskulud	841 954	808 992
Muud bürookulud	400 850	349 596
Reklaamikulud	475 054	492 383
Pangakulud	482 513	418 053
Muud kulud	906 835	427 060
Kulud kokku	18 658 582	17 352 874
Tööjõukulud		
Palgad	3 662 768	3 301 043
Sotsiaalmaks	902 949	791 833
Tööjõukulud kokku*	4 565 717	4 092 876

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

	2018	2017
Administratsioon	122	119
...sh juhtimis- ja kontrollorganite liikmeid	4	4
...töölepingu alusel töötavad	118	115
Müügipersonal	75	71
... sh töölepingu alusel töötavad	75	71
Kokku töötajaid	197	190

Lisa 13 Investeeringute halduskulud

eurodes	2018	2017
Varahaldusteenuste tasud	68 067	28 841
Teenustasud	311 576	266 859
INVESTEERINGUTE HALDUSKLULUD KOKKU	379 643	295 700

Lisa 14 Materiaalne põhivara

eurodes	Hooned ja ehitised	Mootor-sõidukid	Riistvara	Mööbel, kontori-tehnika	Kokku materiaalne põhivara
Soetusmaksumus 31.12.2016	810 340	146 226	399 458	271 710	1 627 734
Akumuleeritud 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
Soetamine, ettemaksed	0	52 651	12 087	9 847	74 585
Maha kandmine	0	-10 555	-16 715	-10 447	-37 717
Maha kantud vara akumuleeritud kulum	0	10 555	16 715	10 447	37 717
Amortisatsioonikulu	-24 967	-63 735	-39 997	-60 739	-189 437
Soetusmaksumus 31.12.2017	810 340	188 322	394 830	271 110	1 664 602
Akumuleeritud kulum 31.12.2017	-49 130	-122 090	-309 928	-110 389	-591 537
Jääkmaksumus 31.12.2017	761 211	66 232	84 902	160 721	1 073 066
Soetamine, ettemaksed	0	19 662	56 708	0	76 370
Maha kandmine	0	0	-17 852	0	-17 852
Maha kantud vara akumuleeritud kulum	0	0	17 852	0	17 852
Amortisatsioonikulu	-27 223	-23 883	-45 989	-50 214	-147 308
Soetusmaksumus 31.12.2018	810 340	207 984	433 687	271 110	1 723 121
Akumuleeritud kulum 31.12.2018	-76 353	-145 973	-338 065	-160 603	-720 993
Jääkmaksumus 31.12.2018	733 988	62 011	95 622	110 507	1 002 128

Lisa 15 Immateriaalne põhivara

eurodes	Firmaväärtus	Tarkvara	Omandatud äri väärtus	Kokku immateriaalne põhivara
Soetusmaksumus 31.12.2016	3 055 179	1 861 354	1 024 624	5 941 157
Akumuleeritud kulum 31.12.2016	0	-1 095 851	-512 316	-1 608 167
Jääkmaksumus 31.12.2016	3 055 179	765 503	512 308	4 332 990
Soetamine, ettemaksed	0	265 065	0	265 065
Maha kandmine	0	-140 137	0	-140 137
Maha kantud vara akumuleeritud kulum	0	135 765	0	135 765
Amortisatsioonikulu	0	-185 464	-51 231	-236 695
Soetusmaksumus 31.12.2017	3 055 179	1 986 282	1 024 624	6 066 085
Akumuleeritud kulum 31.12.2017	0	-1 145 551	-563 547	-1 709 098
Jääkmaksumus 31.12.2017	3 055 179	840 731	461 077	4 356 987
Soetamine, ettemaksed	0	303 826	0	303 826
Amortisatsioonikulu	0	-238 058	-51 231	-289 289
Soetusmaksumus 31.12.2018	3 055 179	2 290 108	1 024 624	6 369 914
Akumuleeritud kulum 31.12.2018	0	-1 383 609	-614 778	-1 998 387
Jääkmaksumus 31.12.2018	3 055 179	906 499	409 846	4 371 524

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 31.12.2018 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:

euros	31.12.2018
Compensa Life Distribution UAB	2 924 497
Vienibas Gatve Properties SIA	130 682
KOKKU	3 055 179

Compensa Life Distribution UAB

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

Compensa Life Distribution UAB firmaväärtuse hindamist mõjutavad kõige enam rahavoogude diskonteerimiseks kasutatav diskontomäär ja müügikäibe oodatav kasvumäär Firmaväärtuse languse test viidi läbi kasutades allpool toodud eelduseid:

- Müügikäive kasvab järgmise 5 aasta jooksul keskmiselt 0,3% aastas ja alates 6. aastast on müügikasv 0%.
- Tuleviku rahavoogusid diskonteeriti kasutades erinevaid diskontomäärasid kuni 10,5%.

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

Lisa 16 Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud

eurodes	31.12.2018	31.12.2017
Edasilükatud sõlmiskulud perioodi alguses	4 577 592	5 707 137
<i>Lisandunud kulud</i>	<i>363 607</i>	<i>572 190</i>
<i>Amortiseeritud kulud</i>	<i>-1 452 188</i>	<i>-1 701 734</i>
Edasilükatud sõlmiskulud perioodi lõpus	3 489 011	4 577 592

Lisa 17 Kinnisvarainvesteeringud

eurodes	Maa	Ehitised ja hooned	Kokku
Õiglane väärtus 31.12.2015	240 000	1 776 354	2 016 354
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
Õiglane väärtus 31.12.2017	400 000	1 691 133	2 091 133
Õiglane väärtus 31.12.2018	400 000	1 691 133	2 091 133

eurodes	2018	2017
Kinnisvarainvesteeringutelt teenitud renditulu	166 979	188 609
Kinnisvarainvesteeringute otsesed haldamiskulud	73 232	73 246

Ettevõtte tulevaste perioodide renditulu mittekatkestavatelt rendilepingutelt on 106 263 eurot (lepingud on katkestatavad kuuekuulise etteteamistajaga).

Kinnisvarainvesteeringu õiglane väärtus baseerub sõltumatu hindaja *Colliers International Advisors SIA* poolt 2019.a jaanuaris väljastatud ekspertarvamuses toodud väärtusele. Õiglane väärtus on antud ekspertarvamuse järgi leitud kasutades diskonteeritud rahavoogude meetodit (DCF). Nimetatud meetodi aluseks on põhimõte, et ostja ei ole kinnisvara eest nõus maksma rohkem, kui on oodatavad rahavood sellelt kinnisvaralt kogu tema kasutusea jooksul. Kinnisvara väärtus on määratud tulevikus saadava puhastulu ja kinnisvara müümisest saadava tulu tänase väärtusega. Hindamine diskonteeritud rahavoogude alusel toimub kinnisvaralt kasutusea jooksul laekuvate maksueelsete rahavoogude praeguse väärtuse kindlaksmääramises. Tegemist on IFRS 13 õiglase väärtuse tasemega 3, mis põhineb mittejälgitavatel sisenditel. Hindamisel kasutatud eeldused:

- Arvestatud rahavoogude periood 5 + 1 aastat.
- Arvestatud rahavoogude aluseks on olemasolevad rendilepingud. Peale rendilepingute lõppu on rahavoogude aluseks Hindaja arvatav turuhind;
- Rendi indekseerimine – baseerub olemasolevatel lepingutel, *Colliersi* ennustusel ning hindajate arvamusel. Pikas perspektiivis on selleks Läti Vabariigi tarbijahinnaindeksi kasv 2% 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%

Lisaks on ekspertarvamuses arvestatud järgmiste muudatustega 2018 aasta jooksul:

- Vakantsi määr on 31.12.2018 seisuga 7% (144 m²);

- 2017 aastal toimus kinnistu ja hoone üle mõõdistamine, mille tulemusel vähenes hoone üldpind 2112 m² (varasemalt 2120,1 m²), samas välja renditav pind suurenes 1916,16 m² (varasemalt 1906,9 m²). Hindaja arvates ei mõjuta see Objekti turuväärtust.
- Kinnisvaraga seotud hinnanguline netotulu (EBIT/NOI) on 2018 aastal ligikaudu 224 TEUR, mis on ligikaudselt võrdne 2016 aasta lõpu seisuga.
- Olemasolevate lepingute keskmine rendi baashind on 9,55 eurot/m² (2016 9,30 eurot/m²)

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

Lisa 18 Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

eurodes	31.12.2018	31.12.2017
Aktsiad ja fondiosakud		
noteeritud	1 156 009	1 099 028
turul aktiivselt kaubeldavad	67 506 456	59 948 243
Ettevõtte investeerimisportfellis*	8 980 511	8 099 386
Seotud investeerimisriskiga lepingutega**	58 525 945	51 848 857
Aktsiad ja fondiosakud kokku	68 662 464	61 047 271
ÕIGLASES VÄÄRTUSES LÄBI KASUMIARUANDE KOKKU	68 662 464	61 047 270

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

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

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

Kõik finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda käibevaraks. Finantsvarad õiglases väärtuses läbi kasumiaruande seisuga 31.12.2018 on kõik liigitatud õiglase väärtuse hierarhia järgi tasemele 1 (2017. aastal kõik tase 1) välja arvatud Lords kinnisvarafond, mis on liigitatud tasemele 3.

eurodes	Fondiosakud ja noteeritud aktsiad		Kokku
	Tase 1	Tase 3	
Bilansiline maksumus 31.12.2016	48 562 528	836 479	49 399 007
Soetatud	9 035 932	0	9 035 932
Müüdnud (müügihinnas)	-1 072 055	0	-1 072 055
Müügist saadud kasum (kahjum)	84 794	0	84 794
Väärtuse muutus	3 497 844	101 750	3 599 594
Bilansiline maksumus 31.12.2017	60 109 043	938 228	61 047 271
Soetatud	15 031 600	0	15 031 600
Müüdnud/lunastatud (müügihinnas)	-3 734 755	-20 378	-3 755 133
Müügist saadud kasum (kahjum)	0	4 212	4 212
Väärtuse muutus ümberhindluse reservis	-3 742 351	65 351	-3 677 000
Valuutakursi muutus	4 742		4 742
Muutus ümberhindluse reservis müümisel	6 773	0	6 773
BILANSILINE MAKSUMUS 31.12.2018	67 675 052	987 413	68 662 464

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

Tase 3 fondiosakute õiglase väärtuse arvestamisel on lähtunud 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

eurodes	31.12.2018	31.12.2017
Pikaajalised võlakirjad	65 004 947	63 822 320
Pikaajalised võlakirjad õiglases väärtuses	71 348 001	71 272 339

Pikaajaliste võlakirjade kaalutud keskmine sisemine intressimäär on 2,38% (2017. aastal 2,96%). 31.12.2018 seisuga on kõik lunastustähtajani hoitavatele investeeringutele leitud õiglased väärtused liigitatud õiglase väärtuse hierarhia järgi tasemele 1.

Lisa 20 Müügivalmis finantsvara

Müügivalmis finantsvarad	31.12.2018	31.12.2017
Võlakirjad Tase 1		
Bilansiline maksumus perioodi alguses	116 135 188	89 322 292
Muutus reklassifitseerimisest	-11 296 119	0
Valuutakursi muutus	-10 229	-1 676
Arvestatud amortisatsioon	-507 779	-473 000
Soetatud	18 207 102	27 295 881
Müüdid (müügihinnas)	-860 979	-585 000
Muutus ümberhindluse reservis müümisel	1 549	-8 740
Väärtuse ümberhindlus ümberhindlusereservis	-2 687 571	585 431
Bilansiline maksumus perioodi lõpus	118 981 160	116 135 188
Võlakirjad Tase 2		
Bilansiline maksumus perioodi alguses	0	0
Muutus reklassifitseerimisest	11 296 119	
Arvestatud amortisatsioon	-66 818	0
Soetatud	8 961 538	0
Müüdid (müügihinnas)	-544 852	0
Muutus ümberhindluse reservis müümisel	-7 955	0
Väärtuse ümberhindlus ümberhindlusereservis	-211 939	0
Bilansiline maksumus perioodi lõpus	19 417 476	0
Võlakirjad Tase 3		
Bilansiline maksumus perioodi alguses	911 088	966 864
Arvestatud amortisatsioon	-464	-477
Müüdid/lunastatud (müügihinnas)	-41 043	-39 802
Muutus ümberhindluse reservis müümisel	-616	-1 230
Väärtuse ümberhindlus ümberhindlusereservis	6 802	-14 268
Bilansiline maksumus perioodi lõpus	875 766	911 088
MÜÜGIVALMIS FINANTSVARAD KOKKU	139 274 403	117 046 276

* 2018. aastal olid müügivalmis finantsvarades ainult võlakirjad. Tase 2 on kajastatud müügivalmis võlakirjad, mis on börsil noteeritud, kui mis on vähem likviidsed. 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

eurodes	31.12.2018	31.12.2017
Laenud (v.t. Lisa 30)	3 195 257	969 534
Tähtajalised hoiused	6 893 000	13 646 500
Muud nõuded, viitlaekumised	6 187 359	5 959 467
KOKKU	16 275 616	20 575 501

* Muud nõuded, viitlaekumised hulgas on intressinõud summas 3,11 miljonit eurot

Keskmine sisemine intressimäär tähtajalistel hoiustel on 0,01% p.a. (2017 0,2% p.a.). Kõik nõuded (peale laenude) on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda käibevaraks.

Lisa 22 Raha ja raha ekvivalendid

eurodes	31.12.2018	31.12.2017
Raha pangas ja kassas	9 904 523	4 794 349
KOKKU	9 904 523	4 794 349

Intressimäär pangakontol keskmiselt kuujäägilt on 0-0,01% p.a. (2017.aastal 0-0,01% p.a.)

Lisa 23 Muud nõuded

eurodes	31.12.2018	31.12.2017
Ettemakstud kulud	299 689	300 485
Ettemakstud maksud	101 756	103 200
KOKKU	401 445	403 685

Lisa 24 Nõuded ja kohustused edasikindlustusest

eurodes	31.12.2018	31.12.2017
Edasikindlustuse varad (reservid)	264 608	259 182
Edasikindlustuse kohustused	-420 630	-336 215
KOKKU	-156 022	-77 033

Lisa 25 Omakapital

Ettevõtte miinimumkapitaliks on põhikirja järgi 3 000 000 eurot ja maksimumkapitaliks 12 000 000 eurot. Seisuga 31.12.2018 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 sissemaksiks 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 1 160 400 eurot. Reservkapitali võib vastavalt Äriseadustiku § 337 kohaselt ja aktsionäride üldkoosoleku otsusel kasutada kahjumi katmiseks, kui kahjumit ei ole võimalik katta aktsiaseltsi vabast omakapitalist, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Kohustuslikust reservkapitalist ei tohi teha väljamakseid aktsionäridele.

Compensa maksis 2018 aastal omanikule dividende eelnevate perioodide kasumi arvelt 2 000 000 eurot.

Compensa kohustuslik reservkapital seisuga 31. detsember 2018 oli 867 800 eurot (2017. aastal oli kohustuslik reserv 727 156 eurot).

Compensa muud reservid seisuga 31. detsember 2018 olid 4 371 255 eurot (2017. aastal olid muud reservid 7 270 986 eurot). Muud reservid sisaldavad müügivalmis finantsvarade ümberhindluse reservi.

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2018 oli 8 039 113 eurot (2017. aastal oli jaotamata kasum 6 456 412 eurot).

Lisa 26 Kohustused kindlustuslepingutest

eurodes	Elukindlustuse eraldis		Boonuste eraldis	Rahuldamata nõuete eraldis		Kokku	
	Kogusumma	Edasikindlustuse osa	Kogusumma	Kogusumma	Edasikindlustuse osa	Kogusumma	Netona edasikindlustusest
Lõppsald							
31.12.16	122 248 405	27 566	226 599	1 615 901	240 248	124 090 905	123 823 091
Arvestatud perioodil	29 156 955	-3 591	0	759 401	-5 040	29 916 356	29 924 987
Lõppsald							
31.12.17	151 405 360	23 975	226 599	2 375 302	235 208	154 007 261	153 748 078
Arvestatud perioodil	29 559 668	3 810	0	17 725	1 614	29 577 393	29 571 968
Lõppsald							
31.12.18	180 965 028	27 785	226 599	2 393 027	236 822	183 584 654	183 320 046

* Elukindlustuse reserv sisaldab täiendavat eraldist summas 3 234 TEUR, mis on kajastatud kohustuse piisavuse testi tulemusel

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

Lisa 27 Finantskohustused

Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest - õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	31.12.2018	31.12.2017
Aruandeperioodi alguses	36 105 090	28 674 785
Laekunud maksed	17 212 358	13 402 384
Teenustasud	-5 783 488	-4 501 845
Eraldised ja väljamaksed	-3 743 138	-3 799 535
Väärtuse muutus, intressid ja boonused	-2 490 842	2 329 303
Aruandeperioodi lõpuks	41 299 980	36 105 090

Finantskohustused investeerimislepingutest - korrigeeritud soetusmaksumuses

Aruandeperioodi alguses	47 821 034	46 314 428
Laekunud maksed	6 552 856	6 281 886
Teenustasud	-553 224	-809 792
Eraldised ja väljamaksed	-4 249 128	-4 720 039
Väärtuse muutus, intressid ja boonused	712 925	754 551
Aruandeperioodi lõpuks	50 284 463	47 821 034

Lisa 28 Muud kohustused

eurodes	31.12.2018	31.12.2017
Allutatud kohustused *	0	2 000 000
Kohustused töötajate ees	1 596 932	1 346 222
Kohustused kindlustusvõtjate ees	157 397	174 401
Maksukohustused	382 283	326 501
Kohustused agentide ees	1 093 008	1 595 826
Kohustused hankijatele	461 591	411 407
Muud kohustused	74 910	106 548
Tingimuslikud kohustused	0	400 000
KOKKU	3 766 120	6 360 904

* Kohustused on seisuga 31.12.2017 VIG kontserni kuuluva ettevõtte LVP Holding GmbH (LVP) ees summas 2 000 000 eurot.

Compensa võttis 29.12.2008 summas 2 000 000 eurot allutatud laenu emaeetvõttelt VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG). Laenu intressimäär oli kuni 2010. aasta lõpuni 10% p.a., alates 2011. aastast 6,5% p.a. Mais 2011 anti laenu üle grupi ettevõttele TBIH Financial Services N.V. Mais 2017 loovutas TBIH laenu omakorda grupi ettevõttele LVP Holding GmbH. Laenu tingimustes sellega seoses muudatusi ei toimunud. Alates 01.01.2014 hakkas kehtima uus intressimäär 5,5%. Allutatud laenu tasuti 2018 aastal.

Compensa Life Distribution 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 Distribution UAB täidab eelnevalt kokku lepitud müügieesmärgid. 2017 aasta lõpu seisuga on selle klausli alusel müüjale tasutud kokku 200 000 eurot. 2018 aastal sai läbi lepingust tuleneva tingimusliku kohustuse tähtaeg. Seoses sellega, et kokku lepitud müügieesmärgid jäid täitmata, ei toimunud ka rohkemaid väljamakseid müüjale. Sellest tulenevalt kanti kohustus Compensa tulusse.

Kohustused on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda lühiajalisteks kohustusteks.

Lisa 29 Kasutusrent

2018. aastal tasuti kasutusrendimakseid kontoripindade rendi eest 690 117 eurot (2017. aastal 666 836 eurot). Kontoripindade rendilepingute lõpetamisest tuleb ette teatada üks kuni kaksteist kuud, mis tooks kaasa kulusid 176 547 eurot (2017. aastal 130 297 eurot).

Lisa 30 Tehingud seotud osapooltega

Seotud osapoolteks loetakse:

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

Compensa võttis 29.12.2008. a. summas 2 000 000 EUR allutatud laenu emaettevõttelt VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG). Laenu pikkus on 10 aastat ja 2017. aastal oli intressikulu 110 000 eurot (2016. aastal 110 000 eurot). Mais 2011 anti laen üle grupi ettevõttele *TBIH Financial Services N.V.* Mais 2017 anti laen üle grupi ettevõttele LVP Holding GmbH.

Allutatud kohustus tasuti täies mahus koos intressidega detsembris 2018.

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 2018 aastal oli 34 531 eurot. 2018 aasta jooksul on emitent tasunud intresse 35 563 eurot ning lunastanud 40 630 eurot (kokku on lunastatud 152 520 eurot). Võlakirja turuväärtus 31.12.2018 seisuga on 875 767 eurot.

Compensa osales 2016.a. oktoobris 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. 31.12.2018 seisuga on laenu jääk 945 255 eurot ning 2018 aastal intressitulu oli 22 944 eurot.

Compensa osales 2018 aastal VIG kontserni siseses laenuprojektis, kus anti laenu VIG Fund, a.s ja tema tütar ettevõttele Atrium Tower s.a. kinnisvara arenduseks. Vig Fund, a.s. laenu summa oli 1 455 000 eurot, laenu tähtaeg 31.12.2030, intressimäär 2,5%. Laenu tagasimaks algab 2019 aastal annuiteetgraafiku alusel kaks korda aastas. Laenult saadud intressitulu 2018 aastal 8 386 eurot. Laenu jääk 31.12.2018 oli 1 455 000 eurot.

Atrium Tower s.a.'le antud laenu summa oli 795 000 eurot, laenu tähtaeg 31.12.2030, intressimäär 2,5%. Laenu tagasimakse toimub lepingu lõppemisel ühe summamana, intressimaksed toimuvad alates 2019 aastast 2 korda aastas. Laenult saadud intressitulu on 4 582 eurot. Laenujääk 31.12.2018 seisuga on 795 000 eurot.

Kohustused edasikindlustuslepingutest seisuga 31.12.2018 on Grupi ettevõtte VIG Re zajišťovna a.s. vastu summas 38 399 eurot (31.12.2017 seisuga oli kohustus 27 334 eurot).

Kohustused edasikindlustuslepingutest seisuga 31.12.2018 on emaettevõtja ees 81 717 eurot (31.12.2017 seisuga 41 023 eurot).

Juhatusel liikmete lahkumishüvitused on 6 kuu lepingujärgse tasu suuruses summas.

Compensa Life Vienna Insurance Group SE on ostnud teenuseid:

eurodes	Käibed	
	2018	2017
Juhatuse liikmete tasud koos vastavate maksudega	617 447	631 488
Emaettevõtja Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe		
Edasikindlustus	951 553	1 249 381
Muud teenused	61 291	61 023
Grupi ettevõtte TBIF Financial Services N.V		
Allutatud laenu intressid	0	45 507
Grupi ettevõtte LVP Holding GmbH		
Allutatud laenu intressid	107 288	64 493
Grupi ettevõtte VIG Re zajišt'ovna a.s.		
Edasikindlustus	115 645	109 359
Grupi ettevõtte Compensa Vienna Insurance Groupe ADB		
Vara – ja riskikindlustus	3 521	1 973
Grupi ettevõtte Compensa Services SIA		
Muud teenused	24 061	0

Lisa 31 Tingimuslikud varad ja -kohustused

Maksuhaldur ei ole aastatel 2017 - 2018 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

eurodes	31.12.2018	31.12.2017
Tulumaksu kulu	-289 339	-140 111
Edasilükkunud tulumaksu muutus	-74 166	-111 098
Tulumaksukulu (tulu) kokku	-363 505	-251 210
Kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara		
Maksukahjumid	0	79 050
Vähenduskõlbulikud ajutised erinevused	33 323	28 439
Kokku	33 323	107 489
Raamatupidamiskasumi ja tulumaksukulu võrdlus		
Konsolideeritud tulumaksueelne kasum	4 086 851	3 064 097
Välisriikide maksumäärade mõju (tulu/ -kulu)	-723 062	-704 610
Maksuvaba tulu ja maksustatavate kulude mõju	285 391	335 109
Edasikantavate realiseerimata maksukahjumite realiseerumine	79 050	122 902
Kajastamata edasilükkunud tulumaksuvara muutus	0	7 193
Kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara muutus	-4 884	-11 804
Aruandeaasta tulumaksukulu(-) /tulu	-363 505	-251 210

1.jaanuaril 2018 jõustus Lätis uus ettevõtte tulumaksuseadus, mille muudatustest on lähemalt kirjutatud punktis 1.19 Sellest seadusest tulenevalt ei kajastata tulumaksulisas enam kirjel „Kajastamata edasilükkunud tulumaksuvarade“ real summat 218 237 eurot, kuna eelnevate perioodide potentsiaalse tulumaksuvara kasutamine ei ole uue seaduse järgi enam aktuaalne. Ettevõtte majandustulemustele antud kirje mittekajastamine mõju ei avalda.

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

Compensa jaotamata kasum 31.12.2018 seisuga on 8 039 113 eurot (31.12.2017 seisuga 6 456 412 eurot). Suurim võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib tekkida jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidelt on 2 009 778 eurot (2017. aastal 1 614 103 eurot). Seega oleks võimalik netodividende välja maksta 6 029 335 eurot (31.12.2017 seisuga 4 842 309 eurot).

Tingimusliku tulumaksukohustuse leidmisel ei ole arvesse võetud asjaolu, et Leedus maksustatakse kasumit selle teenimise üksuse tegevuskohas.

Lisa 33 Emaettevõtte konsolideerimata põhiaruanded

Kasumiaruanne		
eurodes	2018	2017
Brutopreemiad	69 789 346	60 794 917
Edasikindlustuse preemiad	-2 539 641	-2 170 361
Netopreemiad	67 249 705	58 624 556
Teenustasud	6 336 710	5 281 447
Investeeringutulud	5 414 204	4 650 641
Netotulu / kulu investeeringute realiseerimisest	11 797	84 372
Neto investeeringute väärtuse muutus läbi kasumiaruande	-3 680 190	3 584 162
Muud tulud	1 662 296	1 488 121
Tulud kokku	76 994 522	73 713 298
Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus	-55 516 548	-48 948 973
Rahuldamata nõuete eraldise muutus ja nõuete käsitluskulud	-1 280 811	-1 872 863
Edasikindlustaja osa esinenud nõuetes	852 244	765 489
Esinenud nõuded netona edasikindlustusest	-55 945 115	-50 056 347
Investeeringuriskiga lepingute finantskohustuste väärtuse muutus	2 490 842	-2 329 303
Investeeringulepingute finantskohustuste väärtuse muutus	-712 925	-754 551
Sõlmimiskulud	-14 187 163	-13 255 135
Administratiivkulud	-4 296 827	-3 874 901
Investeeringute halduskulud	-379 643	-295 700
Muud tegevuskulud	-125 437	-181 398
Kulud kokku	-18 989 070	-17 607 134
Kasum(-kahjum) enne maksustamist	3 838 254	2 965 962
Tulumaks	-305 407	-200 139
Aruandeperioodi puhaskasum	3 532 846	2 765 823

Koondkasumiaruanne		
eurodes	2018	2017
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)	3 532 846	2 765 823
Muud koondkasumid		
Kasum (-kahjum) õiglase väärtuse muutusest müügivalmis finantsvaradelt	-2 899 731	561 193
- müümisest tingitud ümberklassifitseerimine kasumisse (-kahjumisse)	-7 023	-9 970
- väärtuse muutus	-2 892 708	571 162
Aruandeaasta muu koondkasum (-kahjum) kokku	-2 899 731	561 193
KOKKU ARUANDEPERIOODI KOONDKASUM (-KAHJUM)	633 116	3 327 015

Bilanss		
euroides	31.12.2018	31.12.2017
VARAD		
Materiaalne põhivara	389 911	447 376
Immateriaalne põhivara	1 314 175	1 295 729
Kapitaliseeritud sõlmimisväljaminekud	3 489 011	4 064 087
Finantsinvesteeringud kokku		
Investeeringud sidus- ja tütarettevõtetesse	6 459 191	3 530 507
<i>Aktsiad ja fondiosakud kajastatud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande</i>	68 662 464	61 047 270
<i>Lunastustähtajani hoitavad investeeringud</i>	65 004 947	63 822 320
<i>Müügivalmis finantsvara</i>	139 274 402	117 046 276
<i>Laenud ja nõuded</i>	19 344 297	23 560 643
Finantsinvesteeringud kokku	298 745 302	269 007 016
Muud nõuded	389 790	885 147
Raha ja raha ekvivalendid	8 944 080	4 209 200
Edasilükkunud tulumaksuvarad	32 371	106 486
VARAD KOKKU	313 304 641	280 015 042
OMAKAPITAL		
Aktsiakapital	11 604 000	11 604 000
Ülekurss	9 465 795	9 465 795
Reservkapital	867 800	727 156
Muud reservid	4 371 255	7 270 986
Jaotamata kasum (kahjum)	7 824 817	6 432 615
Omakapital kokku	34 133 667	35 500 552
KOHUSTUSED		
Allutatud laen	0	2 000 000
Kohustused kindlustuslepingutest	183 584 654	154 007 261
Kohustused edasikindlustuslepingutest	156 022	77 033
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	41 299 980	36 105 090
Finantskohustused investeerimislepingutest	50 284 463	47 821 034
Muud kohustused	3 845 854	4 504 073
Kohustused kokku	279 170 973	244 514 490
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU	313 304 641	280 015 042

eurodes	2018	2017
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST		
Laekunud kindlustuspreemiad	65 900 309	56 659 458
Laekunud investeerimislepingutelt	23 407 392	19 684 267
Makstud hüvitised ja kahjud	-23 933 255	-18 124 988
Finantskohustuste väljamaksed	-5 530 950	-6 591 356
Edasikindlustuspreemiad, kahjud ja komisjonid (neto)	-286 241	-184 497
Makstud tegevuskulud	-19 053 146	-17 536 789
Muud tulud ja kulud	238 737	379 560
Neto rahavood aktsiatelt ja osakutelt	-13 377 392	-7 653 990
Saadud dividendid	415 156	403 334
Neto rahavood võlainstrumentidest ja deposiitidest	-21 246 211	-32 104 813
Saadud intressid	4 946 717	4 583 748
Makstud varahaldusteenuste kulud	-204 126	-173 587
Rahavood äritegevusest kokku	11 276 989	-659 653
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEgevusest		
Tütaretevõtte soetus	0	-100 000
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus/müük	-308 917	-486 875
Antud laenude tagasimaksed	-2 250 000	43 010
Antud laenud	63 106	0
Saadud intressid investeerimisest	60 561	36 927
Rahavood investeerimistegevusest kokku	-2 435 251	-506 938
RAHAVOOD FINANTSEERIMISEST		
Allutatud laen tagasimakse	-2 000 000	0
Makstud dividendid	-2 000 000	-1 000 000
Allutatud laenu intress	-107 288	-110 000
Rahavood finantseerimisest kokku	-4 107 288	-1 110 000
RAHAVOOD KOKKU	4 734 451	-2 276 592
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI ALGUSES	4 208 639	6 487 878
Raha ja raha ekvivalentide muutus	4 734 451	-2 276 592
Valuutakursside muutuste mõju	990	-2 647
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID PERIOODI LÕPUS	8 944 080	4 208 639

Omakapitali aruanne

eurodes	Aksiakapital	Ülekurss	Kohus- tuslik reserv- kapital	Muud reservid	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2016	11 604 000	9 465 795	621 819	6 709 793	4 772 129	33 173 536
Tehingud ettevõtte omanikega						
Kasumi jaotus	0	0	105 337	0	-1 105 337	-1 000 000
Kokku tehingud ettevõtte omanikega	0	0	105 337	0	-1 105 337	-1 000 000
Muu koondkasum (-kahjum)						
Muude reservide muutus	0	0	0	561 193	0	561 193
Muu koondkasum (-kahjum) kokku	0	0	0	561 193	0	561 193
Aruandeaasta kasum (-kahjum)	0	0	0	0	2 765 823	2 765 823
Aruandeperioodi koondkasum (- kahjum) kokku	0	0	0	561 193	2 765 823	3 327 016
Saldo 31.12.2017	11 604 000	9 465 795	727 156	7 270 986	6 432 615	35 500 552
Tehingud ettevõtte omanikega						
Kasumi jaotus	0	0	140 644	0	-2 140 644	-2 000 000
Kokku tehingud ettevõtte omanikega	0	0	140 644	0	-2 140 644	-2 000 000
Muu koondkasum (-kahjum)						
Muude reservide muutus	0	0	0	-2 899 731	0	-2 899 731
Muu koondkasum (-kahjum) kokku	0	0	0	-2 899 731	0	-2 899 731
Aruandeaasta kasum (-kahjum)	0	0	0	0	3 532 846	3 532 846
Aruandeperioodi koondkasum (- kahjum) kokku	0	0	0	-2 899 731	3 532 846	633 115
Saldo 31.12.2018	11 604 000	9 465 795	867 800	4 371 255	7 824 817	34 133 667

Lisa 34 Pensionilepingute aruanne (II samba väljamakselepingud)

eurodes	2018	2017
Netokindlustusmaksed	11 346 447	10 487 514
Brutokindlustusmaksed	11 346 447	10 487 514
Sh. sõlmimistasud	340 393	314 623
Netotulu investeeringutelt (+/-)	812 796	677 761
Intressi- ja dividenditulu	812 796	677 761
Pensionilepingute väljamaksed ja pensionilepingutega seotud kohustuste muutus (+/-)	-12 359 975	-12 198 887
Pensionimaksed	-2 938 979	-2 178 202
Pensionilepingutega seotud kohustuste muutus	-9 420 996	-10 020 686
Sh. pensionilepingute haldustasud	18 635	19 821
Tegevuskulud (-)	-1 011 449	-1 047 541
Sõlmimiskulud	-256 783	-164 354
Administratiivkulud	-153 590	-96 108
Investeeringute haldamise kulud	-52 051	-78 401
Muud tegevuskulud	-549 025	-708 678
Aruandeperioodi kasum/kahjum (+/-)	-1 212 181	-2 081 154
PENSIONILEPINGUTE KINDLUSTUSVÕTJATELE JA SOODUSTATUD ISIKUTELE JAOTATAV KASUM	0	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 müüdnud uute lepingute arvust;
- Portfelli halduskulud – vastavalt pensionilepingute osakaalule kõikidest perioodi jooksul jõusolevatest lepingutest;
- Muud tegevuskulud – vastavalt pensionilepingute osakaalule kogu kindlustusmaksete laekumistest perioodi jooksul;
- Kahjukäsitluskulud – vastavalt pensionilepingute osakaalule kõigist nõuetest ja katkestamistest perioodi jooksul

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

Compensa Life Vienna Insurance Group SE 2018. majandusaasta tulemuseks oli puhaskasum summas 3 723 346 eurot.

Omakapitali suurus oli 34 347 963 eurot.

Juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku kanda kasum summas 186 167 eurot kohustuslikku reservkapitali, maksta välja dividende omanikule 2 000 000 ja 1 537 179 eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumisse

Juhatuse esimees
Olga Reznik

Juhatuse liige
Viktors Gustsons

Juhatuse liige
Tomas Milašius

Juhatuse liige
Tanel Talme

Juhatuse liikmete allkirjad 2018 majandusaasta aruandele

Compensa Life Vienna Insurance Group SE majandusaasta aruanne on allkirjastatud _____ 2019 a. ning kinnitatud aktsionäride üldkoosoleku poolt _____ 2019 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	2018	2017
Elukindlustus (kood 6511)	69 789 346	60 794 917
Brutopreemiad	69 789 346	60 794 917