

# KONSOLIDEERITUD MAJANDUSAASTA ARUANNE 2024

## COMPENSA LIFE VIENNA INSURANCE GROUP SE

Registrikood 10055769

Address  
Telefon  
Faks  
E-post  
Veebisait

Narva mnt. 63/2, 10120 Tallinn, Eesti  
+372 610 3000  
+372 610 3010  
info@compensalife.ee  
www.compensalife.ee

Aruandeperiood

1. jaanuar 2024 – 31. detsember 2024

Audiitor

KPMG Baltics OÜ

Põhitegevus

Elukindlustus, EMTAK-i kood nr 6511

## Sisukord

Juhatuse aruanne .....	4
Omanikud .....	4
Juhtimine 5	
Töötajad 5	
Majandustulemused .....	5
Tegevusaruanne 2024 .....	9
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne .....	11
Konsolideeritud kasumiaruanne .....	11
Konsolideeritud koondkasumiaruanne .....	12
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne .....	13
Konsolideeritud rahavoogude aruanne .....	14
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne .....	15
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad .....	16
Üldine teave .....	16
<b>Lisa 1</b> Koostamise alused .....	16
<b>Lisa 2</b> Olulised arvestuspõhimõtted .....	19
<b>Lisa 3</b> Riskijuhtimine .....	46
<b>Lisa 4</b> Väljastatud kindlustuslepingud .....	59
4.1. Ülevaade .....	60
4.2. Algselt kajastatud kindlustuslepingud .....	75
4.3. Eeldatavalt kasumiaruandes kajastatav lepinguline teenusemarginaal .....	76
4.4. Sõlmitud edasikindlustuslepingud .....	77
4.5. Eeldatavalt kasumiaruandes kajastatav lepinguline teenusemarginaal .....	83
4.6. Alusvarad .....	83
4.7. Kontsentratsioonirisk .....	85
4.8. Kindlustustegevuse tulem .....	87
4.9. Kindlustustegevuse finantstulude ja -kulude tulem .....	88
4.10. Järelejäänud lepingulise teenusemarginaali saldo lepingute grupi kohta .....	89
4.11. Tulud kindlustustegevusest .....	89
4.12. Kindlustusrisk – nõuete kujunemine .....	90
<b>Lisa 5</b> Finantsvarad ja -kohustised ning muud finantsseisundi aruande kirjed, mida hinnatakse IFRS 9 nõuete kohaselt .....	91
5.1. Riskieraldise mõõtmise ja saldo .....	91
5.2. Õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi mõõdetavaks määratletud omakapitaliinstrumendid .....	91
5.3. Finantsinstrumentide ja investeeringute õiglane väärtus ja bilansiline jääkväärtus .....	92
5.4. Õiglase väärtuse muutused .....	94
5.5. Finantskohustiste bilansiline jääkväärtus ja tase mõõtmishierarhias .....	95
5.6. Investeeringustegevuse tulem .....	95
5.7. Kinnisvarainvesteeringud .....	97
<b>Lisa 6</b> Muud tegevustulud .....	98
<b>Lisa 7</b> Muud tegevuskulud .....	98
<b>Lisa 8</b> Sõlmimis- ja halduskulud .....	98
<b>Lisa 9</b> Tegevuskulud .....	99
<b>Lisa 10</b> Renditulud ja -kulud .....	99

---

<b>Lisa 11</b>	Finantstulud .....	100
<b>Lisa 12</b>	Finantskulud.....	100
<b>Lisa 13</b>	Materiaalsed põhivarad .....	100
<b>Lisa 14</b>	Immateriaalsed varad .....	101
<b>Lisa 15</b>	Kasutusõiguse varad .....	102
<b>Lisa 16</b>	Omakapital.....	102
<b>Lisa 17</b>	Muud lühiajalised kohustised.....	103
<b>Lisa 18</b>	Tehingud seotud osapooltega .....	104
<b>Lisa 19</b>	Tingimuslikud varad ja kohustised.....	105
<b>Lisa 20</b>	Tulumaks .....	106
<b>Lisa 21</b>	Emaettevõtte põhiaruanded.....	108
	Kasumiaruanne .....	108
	Koondkasumiaruanne .....	108
	Finantsseisundi aruanne .....	109
	Rahavoogude aruanne.....	110
	Omakapitali muutuste aruanne .....	111
<b>Lisa 22</b>	Pensionilepingute aruanne (II samba lepingud) .....	112
	Sõltumatu audiitori aruanne .....	113
	Kasumi jaotamise ettepanek .....	117
	Kontserni 2024. aasta majandusaasta aruande allkirjad .....	118
	Compensa Life Vienna Insurance Group SE müügitulu EMTAK-i kohaselt .....	119

## Juhatuse aruanne

### Omanikud

Compensa Life Vienna Insurance Group SE (edaspidi ka Compensa Life) on üks vanimaid elukindlustusseltsse Baltikumis. Compensa Life, mille peakorter asub Eestis ja millel on filiaalid Lätis ja Leedus, on Austria juhtiva kindlustuskontserni VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (edaspidi Vienna Insurance Group, VIG või kontsern) 100% tütarettevõtte.



Compensa Life'i eelkäijaks oli 1993. aastal Eestis asutatud Seesam Elukindlustus. 2007. aastal ühendati sama kaubamärki kasutavad elukindlustusseltsid Eestis, Lätis ja Leedus ning registreeriti Euroopa äriühing Seesam Life Insurance SE. 2008. aastast on Compensa Life'i ainuomanik Vienna Insurance Group. Uus ärinimi Compensa Life Vienna Insurance Group SE ja omaniku kaubamärk Compensa võeti kasutusele 2009. aastal. Compensa Life'i asukoht on Eestis.

Compensa Life'il on kolmes Balti riigis 18 kontorit ja 275 töötajat. Alates 2016. aastast kuuluvad Compensa Life'i kontserni (edaspidi Compensa) ka Vienibas Gatve Investment OÜ ja Compensa Life Distribution UAB (Compensa Life'i 100% tütarettevõtted) ning Vienibas Gatve Properties SIA (Vienibas Gatve Investment OÜ 100% tütarettevõtte). Tütarettevõtetes töötas 2024. aasta 31. detsembri seisuga 17 inimest.

Compensa Life'i eesmärk on aidata oma klientidel finantsriskidega toime tulla, pakkudes selleks paindlikke ja tänapäevaseid kindlustuslahendusi. Compensa Life'i tooteportfelli kuuluvad garanteeritud tootlusega ja investeerimisriskiga kogumistooted, tähtajalised elukindlustustooted, õnnetusjuhtumikindlustus ning tervisekindlustus.

Compensa Life pakub kindlustuslahendusi nii era- kui ka äriklientidele. Baltikumis teenindab Compensa Life üle 175 tuhande kliendi, kelle varade maht ületab 559 miljonit eurot. Eestis on Compensa Life ainus II samba kindlustuspensionide väljamaksja.



VIENNA INSURANCE GROUP

**„Pakume turvalisust ja kaitset ning seisame stabiilsuse ja asjatundlikkuse eest riskikaitse valdkonnas. Peame oma kohustuseks kaitsta seda, mis on oluline ning suhtume oma klientidele südamelähedastesse väärtustesse hoolikalt ja lugupidavalt.”**

Vienna Insurance Group (VIG) tegutseb 30 riigis ja annab oma ligikaudu 50 ettevõttes tööd enam kui 25 000 inimesele. Arendame kindlustuslahendusi, mis arvestavad isiklikke ja kohalikke vajadusi ning oleme seetõttu kujunenud üheks juhtivaks kindlustusandjaks nii Austrias kui ka Kesk- ja Ida-Euroopas.

Vienna Insurance Group on rahvusvaheline kindlustuskontsern, mille peakontor asub Austria pealinnas Viinis. Pärast raudse eesriide langemist 1989. aastal kujunes VIG kiiresti algself ainult Austrias tegutsenud ettevõtetest rahvusvaheliseks kontserniks. VIG-i teatakse kui stabiilset ja asjatundlikku rahalist kaitset pakkuvat kindlustusandjat. Kontserni juured ulatuvad 1824. aastasse. See, et meil on kahe sajandi jagu kogemusi ja et saame kindlustuskaitse pakkumisel tugineda oma põhiteadmistele ja -oskustele, tagab kindlus- ja turvatunde meie enam kui 32 miljonile kliendile.

VIG-i koduturud on lisaks Austriale ka Kesk- ja Ida-Euroopa.

VIG-i kohuseks on tagada klientidele rahaline kaitse riskide vastu. Rakendame mitme kaubamärgi strateegiat, milles on tähtsal kohal väljakujunenud kohalikud turud ja kohalik juhtimine. Kontserni edu ja lähedus klientidele sõltub iga üksiku kaubamärgi tugevusest ja kohalikust oskusteabest.

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

VIG-i majandustulemuste kohta saab lisateavet veebilehelt [www.group.vig](http://www.group.vig).

## Juhtimine

Compensa Life'i juhatuse koosseis 2024. aastal ei muutunud. Vaid Läti filiaali juhi Ervins Vēverise juhatuse liikme lepingut pikendati 2024. aasta detsembris kuni 30. juunini 2026. Compensa Life'i juhatusel on kolm liiget: juhatuse esimees Tomas Milašius ning liikmed Tanel Talme ja Ervins Vēveris. Juhatuse liikmete kohustused on järgmised.

Juhatuse esimees Tomas Milašius vastutab vastavuskontrolli, siseauditi, aktuaarifunktsiooni ja riskijuhtimise eest. Samuti vastutab ta Compensa Life'i üldjuhtimise, kindlustusteenuste ja tootearenduse, andmekvaliteedi juhtimise, õigusteenuste ja andmekaitse, sponsorluse, turundustegevuse ja avalike suhete ning personalijuhtimise eest kogu Baltikumis. Lisaks vastutab juhatuse esimees üldjuhtimise, müügijuhtimise, kliendisuhete haldamise, kindlustuslepingute haldamise, turundustegevuse ja avalike suhete, kahjukäsitluse ja kindlustusriskide hindamise, õigusteenuste ning personalijuhtimise eest Eesti üksuses ja Leedu filiaalis.

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

Juhatuse liige ja Läti filiaali juht Ervins Vēveris vastutab filiaali üldjuhtimise, müügijuhtimise, kliendisuhete haldamise, kindlustuslepingute haldamise, turundustegevuse ja avalike suhete, kahjukäsitluse ja kindlustusriskide hindamise, õigusteenuste ning personalijuhtimise eest Läti filiaalis.

Merko Kimsto on Eesti üksuse juht, kelle ülesandeks on Eesti üksuse igapäevane juhtimine.

Compensa Life'i nõukogul on neli liiget. Harald Riener on nõukogu esimees, Franz Fuchs ja Gábor Lehel on nõukogu aseesimehed ja Włodzimierz Wasiak on nõukogu liige. Ireneusz Arczewski astus nõukogu liikme kohalt tagasi 1. juunil 2024 ning Włodzimierz Wasiak valiti uueks nõukogu liikmeks alates 1. juunist 2024.

Compensa Life'i aktuaarifunktsiooni eest vastutab aktuaariteenuste osakonna juht Sigita Ažusieniene. Compensa Life'i riskijuht on Eret Vösa.

Compensa Life'i siseauditi juht on Justas Kurelaitis.

Compensa Life'i audiitor on KPMG Baltics OÜ.

## Töötajad

2024. aasta lõpus oli Compensa Life'il 258 töötajat (2023. aastal 252): Eesti üksuses 71 (2023. aastal 73), Läti filiaalis 64 (2023. aastal 59) ja Leedu filiaalis 123 (2023. aastal 120). Tütarettevõtetes töötas kokku 17 inimest (2023. aastal 17).

Compensa Life'i keskmine töötajate arv aruandeperioodil oli 253 (2023. aastal 243) ja tööjõukulud koos maksudega olid 10,18 miljonit eurot (2023. aastal 8,82 miljonit eurot).

## Majandustulemused

Järgnevalt on esitatud peamised finantstulemuslikkuse näitajad, mille alusel me oma äritegevuse arengut hindame. Kõik VIG-i ettevõtted esitavad oma teabe rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite (IFRS) kohaselt arvestatud näitajate alusel.

2024. aastal oli Compensa Life'i kontserni konsolideeritud puhaskasum 10,20 miljonit eurot (2023. aastal 10,33 miljonit eurot) ning emaettevõtte kui eraldiseisva üksuse puhaskasum 8,89 miljonit eurot (2023. aastal 9,82 miljonit eurot).

## LÜHENDATUD KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE

	2024	2023	Muutus,%	Muutus
tuhandetes eurodes				
<b>Kindlustustegevuse tulem</b>	<b>13 748,4</b>	<b>9 161,6</b>	<b>50,1%</b>	<b>4 586,8</b>
Tulud kindlustustegevusest – väljastatud lepingud	84 908,0	72 377,7	17,3%	12 530,3
Kulud kindlustustegevusest – väljastatud lepingud	-71 702,2	-62 805,9	14,2%	-8 896,3
Kindlustustegevusega seotud edasikindlustuse tulem	542,6	-410,2	-232,3%	952,8
<b>Kapitaliinvesteeringute tulem</b>	<b>143,7</b>	<b>3 957,6</b>	<b>-96,4%</b>	<b>-3 814,0</b>
Investeermistegevuse tulem	39 915,6	24 292,1	64,3%	15 623,5
Kindlustustegevuse finantstulude- ja kulude tulem	-40 060,7	-20 638,0	94,1%	-19 422,7
Tulu investeeringutelt konsolideeritavatesse ettevõtetesse	288,8	303,6	-4,9%	-14,8
<b>Finantstulude ja -kulude tulem</b>	<b>706,1</b>	<b>115,3</b>	<b>512,4%</b>	<b>590,8</b>
<b>Muude tegevustulude ja -kulude tulem</b>	<b>-1 742,0</b>	<b>-2 129,6</b>	<b>-18,2%</b>	<b>387,6</b>
<b>Kasum enne maksustamist</b>	<b>12 856,1</b>	<b>11 105,0</b>	<b>15,8%</b>	<b>1 751,1</b>
<b>Tulumaks</b>	<b>-2 655,6</b>	<b>-772,9</b>	<b>243,6%</b>	<b>-1 882,7</b>
<b>Aruandeperioodi kasum</b>	<b>10 200,5</b>	<b>10 332,1</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-131,6</b>

**Tulud kindlustustegevusest – väljastatud lepingud**

Kindlustustegevuse tulud ulatusid 2024. aastal 84,91 miljoni euroni (2023. aastal 72,37 miljonit eurot) ja olid seega 17,3% suuremad kui eelmisel aastal. Kasv oli peamiselt tingitud kindlustusmaksete meetodil arvestatud ravikindlustuse kasvust. Täiendav teave kindlustusteenuste tulude kohta on esitatud lisas 4.

**Kulud kindlustustegevusest – väljastatud lepingud**

Kindlustustegevuse kulud ulatusid 2024. aastal 71,70 miljoni euroni (2023. aastal 62,81 miljonit eurot) ja olid seega 14,2% suuremad kui eelmisel aastal. Kasv oli peamiselt tingitud ärimahtude suurenemisest. Täiendav teave kindlustusteenuste kulude kohta on esitatud lisas 4.

**Kindlustustegevusega seotud edasikindlustuse tulem**

Kindlustustegevusega seotud edasikindlustuse tulemiks oli 2024. aastal kasum summas 0,54 miljonit eurot (2023. aastal kahjum summas 0,41 miljonit eurot). Täiendav teave edasikindlustuse tulemi kohta on esitatud lisas 4.

**Kapitaliinvesteeringute tulem**

Kapitaliinvesteeringute kaks peamist komponenti on investeermistegevuse tulem, mis hõlmab IFRS 9 kohaselt hinnatud varade tulemusi, ja kindlustustegevuse finantstulude ja -kulude tulem, mis hõlmab peamiselt kindlustuslepingute varade ja kohustiste diskonteerimise mõju.

Investeermistegevuse tulemiks oli 2024. aastal tulu summas 40,20 miljonit eurot (2023. aastal tulu summas 24,59 miljonit eurot), mis on 63,5% suurem kui eelmisel aastal. Kindlustustegevuse finantstulude ja -kulude tulemiks oli kulu summas 40,06 miljonit eurot (2023. aastal kulu summas 20,64 miljonit eurot).

**Kasum enne maksustamist**

Compensa Life'i kontserni konsolideeritud kasum enne maksustamist kasvas 2024. aastal 15,8%, kerkides 12,86 miljoni euroni (2023. aastal 11,11 miljonit eurot). Compensa Life'i kui emaettevõtte kasum enne maksustamist kasvas 8,3% 11,31 miljoni euroni (2023. aastal 10,45 miljonit eurot).

Tegevuskulud (lepingute otsesed sõlmimiskulud ja halduskulud) langesid 2024. aastal 5,4% 28,61 miljoni euroni (2023. aastal 30,22 miljonit eurot). Tegevuskulude languse peamiseks põhjuseks oli 15,2% väiksem komisjonitasude kulu (2024. aastal olid komisjonitasud 13,36 miljonit eurot, 2023. aastal 17,52 miljonit eurot), mis moodustas 46,7% tegevuskuludest (2023. aastal 58,0%).

### Neto kombineeritud suhe

Neto kombineeritud suhte leidmiseks jagatakse kindlustustegevuse kulud, millest on maha arvatud edasikindlustuse kulud (st kindlustustegevuse kulud, neto), kindlustustegevuse tuludega, millest on maha arvatud kahjukindlustuse edasikindlustuse tulud (st kindlustustegevuse tulud, neto).

Neto kombineeritud suhe	2024	2023
eurodes		
Tulud kindlustustegevusest, neto	80 938 068	68 003 144
Tegevuskulud, neto	-20 634 631	-15 920 928
Kindlustustegevuse kulud tegevuskuludeta, neto	-46 555 056	-42 920 596
Kindlustustegevuse kulud, neto	67 189 687	58 841 524
<b>Neto kahjusuhe, %</b>	<b>57,5%</b>	<b>63,1%</b>
<b>Neto kulusuhe, %</b>	<b>25,5%</b>	<b>23,4%</b>
<b>Neto kombineeritud suhe, %</b>	<b>83,0%</b>	<b>86,5%</b>

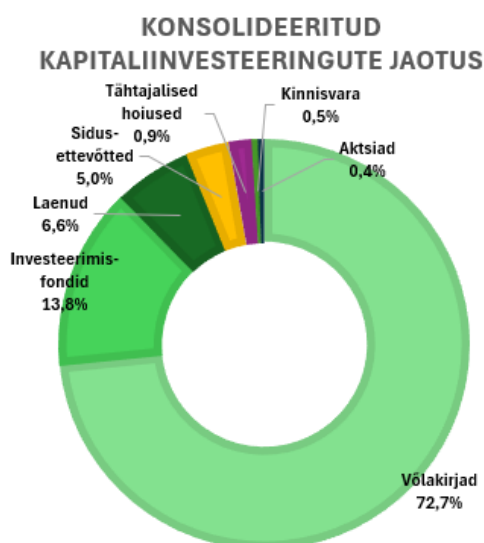
### Lepinguine teenusemarginaal

Lepinguine teenusemarginaal hõlmab realiseerimata kasumit, mis on kindlustuslepingu hinna sisse arvestatud ja mida kajastatakse kindlustuseraldiste eraldi komponendina. Seisuga 31. detsember 2024 moodustas lepinguline teenusemarginaal 90,29 miljonit eurot (kindlustuse + edasikindlustuse osa) (31. detsember 2023: 66,46 miljonit eurot).

Compensa aktsiakapital on 11 604 000 eurot.

### Kapitaliinvesteeringute portfell

Finantsinstrumentide kohta leiab üksikasjalisemat teavet konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisast 5 „Finantsvarad ja -kohustised ning muud finantsseisundi aruande kirjed, mida hinnatakse IFRS 9 nõuete kohaselt“.



Kapitaliinvesteeringute portfell seisuga 31. detsember 2024 moodustas 619,78 miljonit eurot (31. detsember 2023: 525,93 miljonit eurot). Portfell kasvas eelmise aastaga võrreldes 17,7% peamiselt seetõttu, et õiglasel väärtuses mõõdetavate investeeringute turuväärtus tõusis. Investeeringuriskiga ja indeksiga seotud investeeringuriskiga elukindlustuse finantsinstrumentide väärtus tõusis 2024. aastal 34,8% peamiselt seepärast, et nende turuväärtus kerkis 191,17 miljonilt eurot 2023. aastal 257,76 miljoni euroni 2024. aastal.

## Kindlustuslepingute kohustised

Kindlustuslepingute kohustiste kohta leiab üksikasjalisemat teavet konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisast 4 „Väljastatud kindlustuslepingud“.

Kindlustuslepingute kohustised seisuga 31. detsember 2024 moodustasid 559,33 miljonit eurot (31. detsember 2023: 464,80 miljonit eurot). Kindlustuslepingute kohustiste 20,3% aastakasv tulenes muutuvtasude meetodil arvestatud summade kasvust.

## Müügitegevus

Compensa Balti riikides kogutud kindlustusmaksed (bruto) kasvasid 2024. aastal 10,4% 201,9 miljoni euroni (2023. aastal 182,9 miljonit eurot) ning kogutud kindlustusmaksete alusel mõõdetav turuosa suurenes 29,6%-ni (2023. aastal 28,4%). Balti elukindlustusturul kogutud kindlustusmaksete kogusumma tõusis 682,5 miljoni euroni ja turg kasvas 5,9% (2023. aastal 0,6%).

Compensa Eestis kogutud kindlustusmaksed (bruto) kasvasid 2023. aasta 12,78 miljonilt eurolt 14,64 miljoni euroni ehk 14,6% – kasv oli märkimisväärselt kiirem kui turukasv, mis jäi 0,6% tasemele. See võimaldas Compensal suurendada oma turuosa Eestis 2023. aasta 15,2%-lt 17,3%-ni ning tugevdada oma kolmandat positsiooni turul. Kõige rohkem kasvas investeerimisriskiga toodete müük, kus kogutud kindlustusmaksed (bruto) tõusid 2023. aasta 4,81 miljonilt eurolt 6,96 miljoni euroni ehk 44,7%. Uus müük moodustas 8,44 miljonit eurot ning ka seal domineerisid investeerimisriskiga tooted, mille osakaal uutes kindlustusmaksetes oli 43,5%. Investeerimisriskiga toodete müük kasvab kiiresti – aruandeperioodil nende uus müük 2023. aastaga võrreldes enam kui kahekordistus. Alates 2022. aastast on Compensa Life ainus II samba kindlustuspensionide väljamaksja Eestis. II samba kogutud kindlustusmaksed jäid 1,5 miljoni euro tasemele. 2024. aastal käivitasime tervisekindlustustoote, mille panus kogutud kindlustusmaksetesse oli 473 tuhat eurot ja millega võitsime 2,2% turuosa Eestis.

Lätis kogutud kindlustusmaksed kasvasid 16,6% 56,7 miljoni euroni (2023. aastal 48,65 miljonit eurot). Kasvu vedasid tervisekindlustus, mille kogutud kindlustusmaksed kasvasid 35,6% 14,56 miljoni euroni (2023. aastal 10,74 miljonit eurot), ja II samba toote taastumine, mille kogutud kindlustusmaksed olid 31,87 miljonit eurot (2023. aastal 27,77 miljonit eurot). Turuosa kasvas 2023. aasta lõpu 30,2%-lt 32,2%-ni. Läti elukindlustusturg kasvas 2023. aasta 161,7 miljonilt eurolt 176,5 miljoni euroni ehk 9,2%.

Compensa suurim turg on Leedu, kus kogutud kindlustusmaksed (bruto) kasvasid 2023. aasta 121,44 miljonilt eurolt 130,54 miljoni euroni ehk 7,5%. Leedu elukindlustusturg kasvas 2024. aastal 398,6 miljonilt eurolt 421,5 miljoni euroni ehk 5,8%, mis võimaldas Compensa Life'il suurendada oma turuosa Leedus 30,5%-lt 31%-ni ja tõusta selgeks turuliidriks. Kõige enam kasvas tervisekindlustus, mille kogutud kindlustusmaksed tõusid 2023. aasta 38,2 miljonilt eurolt 45,9 miljoni euroni ehk 20,2%. Compensa turuosa Leedu tervisekindlustusturul oli 37,9% (2023. aasta lõpus 38,1%). Elukindlustuse uus müük kujunes oodatust väiksemaks – 2024. aastal toimus 17% langus, peamiselt investeerimisriskiga toodete nõrgema müügi tõttu.

2024. aasta lõpu seisuga oli Compensa Life'il Balti riikides kokku enam kui 211 000 kehtivat elukindlustuslepingut, mille alusel oli kindlustatud enam kui 303 000 inimest.



## Tegevusaruanne 2024

### Kliendikeskus ja innovatsioon

Compensa seab esikohale klientide usalduse ja rahulolu, töötades pidevalt kindlustustoodete ja -teenuste kvaliteedi parandamise nimel. 2024. aastal algatasime tehisintellekti lahenduste hindamise, et kiirendada protsesse ning pakkuda sujuvamat ja personaalsemat kliendikogemust. Lisaks arendame pidevalt oma e-teenuseid, et muuta need kasutajasõbralikumaks, kiirendada nõuete käsitlemist ja liikuda paberivaba äritegevuse suunas kõigis kolmes Balti riigis.

### Koostöö tugevdamine Compensa Vienna Insurance Group ADB-ga (CNL)

Compensa Life'i ja CNL-i koostöö on viimastel aastatel olnud üks meie prioriteete. 2024. aastal käivitasime Leedus ühise veebisaidi (compensa.lt), et pakkuda klientidele terviklikumat kindlustusteenust. 2025. aastal jätkame koostöö tihendamist, et teenindusprotsessid integreerida ja klientidele pakutavate kindlustuslahenduste valikut täiendada.

### IT-arendused, vastupidavus ja küberturvalisus

Tehnoloogia ja küberturvalisus on kindlustussektoris kriitilise tähtsusega. 2024. aastal viisime koostöös CNL-iga IT-osakonnas läbi olulisi struktuurimuudatusi, mille tulemusel loodi ühine IT-organisatsioon. See samm suurendab meie IT kindlust ja tugevdab meie võimet reageerida tehnoloogilistele väljakutsetele.

Lisaks liitusime VIG-i küberkaitse keskusega, et tugevdada oma IT-turvalisust ning kaitsta klientide ja ettevõtte andmeid võimalike ohtude eest.

2024. aastal alustasime ja 2025. aastal jätkame tööd selle nimel, et täita Euroopa Liidu digitaalset tegevuskerksust käsitleva määruse nõudeid. Määrus seab finantssektori digitaalsele vastupidavusele ja küberturvalisusele kõrgemad standardid, mistõttu on see meie jaoks strateegiline prioriteet. Jätkame investeerimist IT-turbesse ja operatsiooniriskide juhtimise tugevdamist, et tagada süsteemi töökindlus ning kaitsta ettevõtet ja kliente võimalike küberohtude eest.

### Uued tooted ja turu laiendamine

Compensa on pühendunud sellele, et kaitsta seda, mis on oluline.

2024. aastal hakkasime pakkuma Eestis uut ravikindlustuslahendust, millega tugevdasime oma positsiooni turul ja laiendasime oma tooteportfelli, et rahuldada klientide kasvavaid vajadusi. 2025. aastal toome turule uue kindlustustoote, mis on mõeldud perede igakülgseks kaitseks. See on kooskõlas meie strateegiaga pakkuda klientidele terviklikke ja paindlikke kindlustuslahendusi, mis tagavad rahalise turvalisuse nii igapäevaelus kui ka tulevikus.

### Kestlikkus, vastutustundlik investeerimine ja sotsiaalne vastutus

Compensa Life'is on kestlikkus, vastutustundlik investeerimine ja sotsiaalne vastutus ettevõtte pikaajalise strateegia ja igapäevase tegevuse lahutamatud osad. Oleme pühendunud oma keskkonnajälje vähendamisele, kaasava organisatsioonikultuuri edendamisele ja meie teenindatavate kogukondade toetamisele. 2024. aastal jätkasime pikaajaliselt võetud kohustuste täitmist – toetasime tervisealgatusi, edendasime sporti ja haridust ning andsime oma panuse sotsiaalsesse heaolusse ja keskkonnasäästlikkusse.

Kooskõlas Euroopa Liidu kliimapoliitika sihtidega on meie eesmärk vähendada 2030. aastaks oma tegevuse kogu heitkogust 50%. See hõlmab tegevusi, mis on suunatud elektrienergia kasutamise ning kütte- ja jahutusheidete vähendamisele ning üleminekule taastuvenergiale. Meie Leedu filiaal on jätkuvalt ISO 14001:2015 sertifitseeritud, mis võimaldab meil süstemaatiliselt jälgida ja hallata oma keskkonnamõju.

Investeeringisotsused peegeldavad meie pühendumust jätkusuutlikkusele. Me väldime investeeeringuid ettevõtetesse, mis on seotud keelatud relvade või söetööstusega, ning eelistame investeeeringuid, millel on positiivne sotsiaalne ja keskkonnaalane mõju. Investeeeringutega seotud otsuste tegemisel on meie prioriteediks vähendada oma osalust kõige saastavamates sektorites. Lühi- ja pikaajalised investeeringisotsused tehakse selleks, et saavutada kavandatud eesmärgid, milleks on CO<sub>2</sub> heite vähendamine ja rohelisele energiale ülemineku toetamine.

Meie sotsiaalse vastutuse oluline osa on riskiteadlikkuse ja tervislikuma eluviisi edendamine. 2024. aastal võitsime koos Lyferyga konkursi Aasta kindlustustegu 2024 ühise projekti eest, millega toodi Eestis turule tervisekäitumist väärtustav elukindlustus. Meie prioriteediks on ka mitmesugused terviseiga seotud projektid – toetame algatusi, mis aitavad üksikisikuid ja perekondi, kes seisavad silmitsi tõsiste meditsiiniliste väljakutsetega.

Meie töötajad osalevad aktiivselt sotsiaalse vastutusega seotud tegevustes ja sotsiaalse aktiivsuse päeval, mis seekord toimus juba kümnendat aastat.

Meie organisatsioonikultuuri tunnustati 2024. aastal suurepärase töökoha tunnistusega, mis peegeldab meie pühendumust usaldusele, austusele ja kaasamisele.

Strateegiliste investeeeringute, partnerluste ja töötajate juhitud algatuste kaudu on Compensa Life jätkuvalt pühendunud ühiskonnale ja keskkonnale olulise ja püsiva positiivse mõju avaldamisele.

### **Regulatiivsed muudatused ja turu areng**

Alates 1. jaanuarist 2025 kaotab Leedu seadusandluse oluline muudatus uute kogumiskindlustuslepingute tulumaksusoodustuse, mis võib mõjutada klientide käitumist selles segmendis. Compensa jälgib tähelepanelikult turu ja regulatiivseid arenguid, kohandades oma strateegiat vastavalt muutuvatele tingimustele, et pakkuda klientidele jätkuvalt väärtuslikke ja asjakohaseid kindlustuslahendusi.

### **Kestlik kasv ja tulevikuväljavaated**

2024. aasta oli Compensa jaoks edukas – saavutasime oma strateegilised eesmärgid ja kindlustasime tugeva turuliidripositsiooni Baltikumis. Edaspidi keskendume jätkuvalt kasumlikule kasvule, digitaliseerimisele ja jätkusuutlikule arengule, et pakkuda oma klientidele parimaid võimalikke teenuseid ja kindlustuslahendusi.

---

Juhatuse esimees  
Tomas Milašius

## Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne

### Konsolideeritud kasumiaruanne

eurodes	Lisa	2024	2023
<b>Kindlustustegevuse tulem</b>	4	<b>13 748 381</b>	<b>9 161 619</b>
Tulud kindlustustegevusest		84 907 974	72 377 718
Kulud kindlustustegevusest		-71 702 237	-62 805 903
Edasikindlustuse tulem		542 644	-410 196
<b>Kapitaliinvesteeringute tulem</b>		<b>143 672</b>	<b>3 957 645</b>
<b>Investeermistegevuse tulem</b>	5	<b>39 915 611</b>	<b>24 292 063</b>
Sisemise intressimäära meetodil arvestatud intressitulu		7 321 932	6 551 295
Realiseeritud kasumid ja kahjumid korrigeeritud soetusmaksumuses mõõdetavatelt finantsvaradelt		-9 192	-24 651
Finantsinstrumentide väärtuse langusest ja väärtuse languse tühistamisest tulenevad kahjumid ja kasumid		-28	-28
Muud finantsinstrumentidega seotud tulud ja kulud		32 602 899	17 765 447
<b>Kindlustustegevuse finantstulude ja -kulude tulem</b>	4	<b>-40 060 714</b>	<b>-20 637 993</b>
Kindlustuslepingute finantstulude ja -kulude tulem		-39 673 628	-20 090 444
Edasikindlustuslepingute finantstulude ja -kulude tulem		-387 086	-547 549
<b>Kasum sidusettevõtetelt</b>		<b>288 775</b>	<b>303 575</b>
<b>Finantstulude ja -kulude tulem</b>		<b>706 056</b>	<b>115 288</b>
Finantstulud	11	789 157	375 631
Finantskulud	12	-83 101	-260 343
<b>Muude tegevustulude ja -kulude tulem</b>		<b>-1 741 998</b>	<b>-2 129 561</b>
Muud tegevustulud	6	1 629 649	1 126 793
Muud tegevuskulud	7	-3 371 646	-3 256 354
<b>Kasum äritegevusest</b>		<b>12 856 111</b>	<b>11 104 991</b>
<b>Kasum enne maksustamist</b>		<b>12 856 111</b>	<b>11 104 991</b>
Tulumaks	20	-2 655 649	-772 933
<b>Aruandeperioodi kasum</b>		<b>10 200 462</b>	<b>10 332 059</b>

**Konsolideeritud koondkasumiaruanne**

eurodes	Lisa	2024	2023
<b>Aruandeperioodi kasum</b>		<b>10 200 462</b>	10 332 059
<b>Kirjed, mida saab hiljem ümber liigitada kasumiaruandesse</b>	<b>16</b>		
Realiseerimata kasumid ja kahjumid õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi mõõdetavatelt võlainstrumentidelt		4 532 661	11 864 896
Kontserni osa sidusettevõtete reservidest		-81 980	-680 611
Realiseerimata kasumid ja kahjumid vastavalt IFRS 17-le	<b>16</b>	-7 428 217	-15 707 559
<b>Muu koondkahjum kokku</b>		<b>-2 977 535</b>	<b>-4 523 275</b>
<b>ARUANDEPERIOODI KOONDKASUM KOKKU</b>		<b>7 222 927</b>	<b>5 808 784</b>

Initialed for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks

03. 04. 2025

Signature / allkiri   
KPMG, Tallinn

**Konsolideeritud finantsseisundi aruanne****Seisuga 31. detsember**

eurodes

	<b>Lisa</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>VARAD</b>			
Raha ja raha ekvivalendid		23 099 917	19 943 495
Finantsinvesteeringud	5	605 601 632	511 748 007
Nõuded		2 102 475	2 381 236
Lühiajalised maksuvarad		1 164 769	866 896
Investeeringud sidusettevõtetesse	5	12 218 189	12 241 252
Kindlustuslepingute varad	4	991 028	658 387
Edasikindlustuslepingute varad	4	816 530	119 920
Kinnisvarainvesteeringud	5	1 831 055	1 831 055
Muud varad	13	901 076	841 120
Immateriaalsed varad	14	4 316 319	4 234 334
Edasilükkunud tulumaksu varad	20	81 993	71 243
Kasutusõiguse varad	15	802 326	976 243
<b>Varad kokku</b>		<b>653 927 307</b>	<b>555 913 187</b>
<b>KOHUSTISED</b>			
Kohustised ja muud võlad	17	4 353 283	2 948 513
Lühiajalised maksukohustised		2 126 406	595 259
Muud finantskohustised	5	1 985 383	1 576 044
Muud kohustised		1 485	237
Kindlustuslepingute kohustised	4	559 326 020	464 804 512
Edasikindlustuslepingute kohustised	4	760 269	1 537 089
Muud eraldised		400 000	400 000
<b>Kohustised kokku</b>		<b>568 952 845</b>	<b>471 861 653</b>
<b>OMAKAPITAL</b>	16		
Aktiikapital		11 604 000	11 604 000
Ülekurss		9 465 795	9 465 795
Reservkapital		1 160 400	1 160 400
Muud reservid		-745 414	2 155 008
Jaotamata kasum		63 489 680	59 666 331
<b>Omakapital kokku</b>		<b>84 974 462</b>	<b>84 051 534</b>
<b>KOHUSTISED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>653 927 307</b>	<b>555 913 187</b>

**Konsolideeritud rahavoogude aruanne**

eurodes	Lisa	2024	2023
<b>RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST</b>			
Laekunud kindlustusmaksed		193 844 134	168 123 720
Makstud kindlustuskahjud ja -hüvitised		-103 691 537	-93 400 871
Makstud edasikindlustusmaksed, -kahjud ja -komisjonitasud (neto)		-872 163	-287 104
Makstud tegevuskulud		-31 778 969	-32 551 116
Makstud rendimaksed		-649 996	-473 488
Muud laekumised klientidelt		130 432	122 088
Laekunud komisjoni- ja muud tasud		1 363 083	639 609
Netorahavoog aktsiatest ja fondiosakutest		-38 857 449	-32 667 197
Laekunud dividendid	5	1 481 948	853 238
Netorahavoog võlaväärtpaberitest ja hoiustest		-17 435 908	-11 949 445
Laekunud intressid	5	6 719 591	6 078 372
Makstud varahaldusteenuste eest		-384 086	-429 487
Makstud ettevõtte tulumaks	20	-1 135 126	-174 634
<b>Rahavood äritegevusest kokku</b>		<b>8 733 952</b>	<b>3 883 684</b>
<b>RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST</b>			
Materiaalsete ja immateriaalsete põhivarade soetamine	13, 14	-314 428	-563 416
Antud laenude tagasimaksed	18	348 084	350 664
Antud laenud	18	0	-3 341 402
Investeeringutelt laekunud intressid	18	654 996	539 919
<b>Rahavood investeerimistegevusest kokku</b>		<b>688 652</b>	<b>-3 014 235</b>
<b>RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST</b>			
Makstud dividendid	16	-6 300 000	-6 150 000
<b>Rahavood finantseerimistegevusest kokku</b>		<b>-6 300 000</b>	<b>-6 150 000</b>
<b>NETORAHAVOOG</b>		<b>3 147 060</b>	<b>-6 170 212</b>
<b>RAHA JA RAHA EKVIVALENDID AASTA ALGUSES</b>			
Raha ja raha ekvivalentide muutus		3 147 060	-6 170 212
Valuutakursside muutuste mõju		9 361	-599
<b>RAHA JA RAHA EKVIVALENDID AASTA LÕPUS</b>		<b>23 099 917</b>	<b>19 943 495</b>

## Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

eurodes	Reservkapital			Jaotamata kasum	Muud reservid		Kokku
	Aktiivkapital	Ülekurs	Reservkapital		Valuutakursi vahede reserv	Muud reservid	
<b>Seisuga 31. detsember 2022</b>	11 604 000	9 465 795	1 160 400	55 407 159	1 149	6 754 246	84 392 750
Muu koondkahjum						-4 523 275	-4 523 275
Aruandeperioodi kasum				10 332 059			10 332 059
<b>Aruandeperioodi koondkasum kokku</b>				<b>10 332 059</b>		<b>-4 523 275</b>	<b>5 808 784</b>
Dividendimakse				-6 150 000			-6 150 000
<b>Seisuga 31. detsember 2023</b>	11 604 000	9 465 795	1 160 400	59 589 218	1 149	2 230 971	84 051 534
<b>Seisuga 1. jaanuar 2024</b>	11 604 000	9 465 795	1 160 400	59 589 218	1 149	2 230 971	84 051 534
Muu koondkahjum						-2 977 535	-2 977 535
Aruandeperioodi kasum				10 200 462			10 200 462
<b>Aruandeperioodi koondkasum kokku</b>				<b>10 200 462</b>		<b>-2 977 535</b>	<b>7 222 928</b>
Dividendimakse				-6 300 000			-6 300 000
<b>Seisuga 31. detsember 2024</b>	11 604 000	9 465 795	1 160 400	63 489 681	1 149	-746 564	84 974 462

Lisateavet aktsiakapitali ja muude omakapitalikirjete kohta saab lisast 16.

## Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad

### Üldine teave

Compensa Life Vienna Insurance Group SE on Eestis registreeritud elukindlustusselts, mis tegutseb Eestis, Lätis ja Leedus. Ettevõtte registreeritud aadress ja peakontori asukoht on Narva mnt 63/2, Tallinn, Eesti.

Compensa filiaal Lätis asub aadressil Vienības gatve 87h Riias ja Compensa filiaal Leedus aadressil Ukmergēs g. 280 Vilniuses. Ettevõttel on Balti riikides 18 kontorit: Eestis 4, Lätis 5 ja Leedus 9.

Käesolev konsolideeritud raamatupidamise aruanne hõlmab Compensa Life Vienna Insurance Group SE (sh filiaale) ning tema tütarettevõtete Vienības Gatve Investment OÜ (asutatud 18. augustil 2015, 100%), Compensa Life Distribution UAB (omandatud 2. septembril 2015, endine nimi Finsaltas UAB, 100%) ja Vienības Gatve Properties SIA (omandatud 3. septembril 2015 Vienības Gatve Investment OÜ kaudu, 100%) finantsteavet.

Konsolideeritud aruandes käsitletakse Compensa Life Vienna Insurance Group SE-d koos selle tütarettevõtetega nii, nagu oleks tegemist ühe majandusüksusega (edaspidi Compensa või kontsern).

Compensa emaettevõtte oli seisuga 31. detsember 2024 VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ja lõplikku kontrolli omav osapool Wiener Städtische Versicherungsverein.

Aasta lõpus oli Compensal 258 töötajat (31. detsember 2023: 252 töötajat).

### Lisa 1 Koostamise alused

#### 1.1. Koostamise alused

Compensa Life Vienna Insurance Group SE 2024. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

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

Juhtkonna hinnangul on kontsern jätkuvalt tegutsev ja maksejõuline.

Mitmesuguste Euroopa Liidu poolt vastuvõetud rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nõutakse juhtkonnalt konsolideeritud raamatupidamise aruandes esitatud finantsinformatsiooniga seotud hinnangute ja eelduste kasutamist.

Kuigi vastavad hinnangud ja eeldused on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, ei pruugi need kokku langeda hilisemate tegelike tulemustega. Muudatusi juhtkonna hinnangutes ja eeldustes kajastatakse muudatuse toimumise perioodi kasumiaruandes. Lisateave hinnangute ja eelduste kohta on esitatud lisa 2.

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

Raamatupidamise aastaaruanne koostatakse soetusmaksumuse alusel. Erandiks on finantsvarad, mida mõõdetakse korrigeeritud soetusmaksumuses või õiglasel väärtusel läbi muu koondkasumi või läbi kasumiaruande.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel tuvastati konsolideerimise protsessis viga, mis mõjutas ka 2023. aasta finantsseisundit. Kogumõju finantsseisundi aruandele oli -1,75 miljonit eurot. Järgnevat tabelites on esitatud veast mõjutatud finantsseisundi aruande ja koondkasumiaruande kirjed enne ja pärast korrigeerimist.



Varad	31.12.2023		
	Enne korrigeerimist	Korrigeerimine	Pärast korrigeerimist
Finantsinvesteeringud	517 026 470	-5 278 463	<b>511 748 007</b>
Investeeringud sidusettevõtetesse	8 710 743	3 530 509	<b>12 241 252</b>
<b>Varade muutus kokku</b>		<b>-1 747 953</b>	
<b>Omakapital</b>			
Muud reservid	3 902 962	-1 747 953	<b>2 155 008</b>
Koondkasum	2023		
	Enne korrigeerimist	Korrigeerimine	Pärast korrigeerimist
Kontserni osa sidusettevõtete reservidest	1 067 341	-1 747 953	<b>-680 611</b>
Muu koondkahjum kokku	-2 775 323	-1 747 953	<b>-4 523 275</b>
Aruandeperioodi koondkasum kokku	7 556 736	-1 747 953	<b>5 808 784</b>

Juhatus koostas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande ja kiitis selle avaldamise heaks **3. aprillil 2025.**

#### 1.2. Hinnangute ja eelduste kasutamine

Finantsaruannete koostamine kooskõlas Euroopa Liidu poolt vastu võetud rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nõuab juhtkonnalt otsuste, hinnangute ja eelduste tegemist, mis mõjutavad aruandekuupäeva seisuga varade ja kohustiste summasid, tingimuslike varade ja kohustiste avalikustamist ning perioodi jooksul kajastatud tulusid ja kulusid. Kuigi mitmed finantsaruannetes sisalduvad summad ja avalikustatav teave põhinevad juhtkonna hinnangutel, mis on tehtud juhtkonna parima teadmise põhjal, võivad tegelikud tulemused nendest hinnangutest oluliselt erineda. Lisateave hinnangute ja eelduste kohta on esitatud asjakohastes arvestuspõhimõtetes ja lisades. Hinnangud ja nende aluseks olevad eeldused vaadatakse läbi jooksvalt, tuginedes varasemale kogemusele ja muudele teguritele, sealhulgas eeldatavatele tulevikusündmustele, mida peetakse antud olukorras põhjendatuks.

Allpool käsitletakse põhilisi tulevikku puudutavaid eeldusi ja muid peamisi hindamisebakiindluse allikaid aruandekuupäeval, millega kaasneb märkimisväärne risk, et varade ja kohustiste bilansilisi jääkväärtusi võib olla vaja järgmisel majandusaastal olulisel määral korrigeerida. Compensa lähtus oma eeldustes ja hinnangutes finantsaruannete koostamise ajal kättesaadavatest parameetritest. Olemasolevad asjaolud ja eeldused edasiste arengute kohta võivad aga muutuda turumuutuste või ettevõttest sõltumatute asjaolude tõttu. Sellised muutused kajastatakse eeldustes nende ilmnemisel.

Raamatupidamise aruande koostamisel on juhtkond teinud otsuseid, hinnanguid ja eeldusi, mis mõjutavad arvestusmeetodite rakendamist ning varade, kohustiste, tulude ja kulude kajastatud summasid.

Hinnangud ja nendega seotud eeldused põhinevad varasemal kogemusel ja mitmesugustel muudel teguritel, mida peetakse antud asjaoludel mõistlikuks, mille tulemused on aluseks otsuste tegemisel selliste varade ja kohustiste bilansilise jääkväärtuse kohta, mis ei nähtu selgesti muudest allikatest. Kuigi hinnangud on tehtud juhtkonna parima teadmise ja faktide alusel, võivad tegelikud tulemused nendest hinnangutest erineda.

Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse regulaarselt läbi. Arvestushinnangute korrigeerimisi kajastatakse sellel aastal, mil hinnangut muudetakse, kui korrigeerimine mõjutab ainult seda aastat või korrigeerimise aastal ja järgmistel aastatel, kui korrigeerimine mõjutab nii korrigeerimise aastat kui ka järgmisi aastaid.

Compensa kasutab kindlustuslepingute mõõtmiseks kõiki kolme mõõtmismudelit: kindlustusmaksete meetod (PAA), standardmeetod (GMM) ja muutuvtasude meetod (VFA). Tuleviku väljamaksete kohustise mõõtmisel sarnaneb kindlustusmaksete meetod üldjoontes Compensa varasema IFRS 4 kohase raamatupidamiskäsitlusega. Rahuldamata nõuete eraldise mõõtmisel võtab Compensa siiski arvesse kogu kättesaadava mõistliku ja toetava teabe, mille saamiseks ei pea tegema ebamõistlikke kulusid või pingutusi. See teave sisaldab nii sisemisi kui ka väliseid ajaloolisi andmeid nõuete ja muude mõõtmiskomponentide kohta, mida ajakohastatakse, et kajastada praegusi ootusi tulevaste sündmuste kohta. Kõik kindlustuslepingute kohustised (välja arvatud kindlustusmaksete meetodi alusel mõõdetavad tuleviku väljamaksete kohustised) arvutatakse eeldatavate tulevaste rahavoogude diskonteerimisel riskivabade intressimääradega, millele lisatakse likviidsuse puudumisest tingitud korrigeerimine. Asjaomaste riskivabade intressimäärade korrigeerimine likviidsuse puudumise tõttu põhineb võrdlusportfelliga teenitava intressimäära ja riskivaba baasintressimäära riskiga korrigeeritud hinnavahel. Võrdlusportfelli osakaalude arvutamisel võetakse arvesse kõiki Compensa asjakohaseid investeringuid grupeerituna riikide kaupa.

## Olulised hinnangud

Väärtuse langusest tuleneva kahjumi mõõtmine asjaomaste finantsvarade lõikes kooskõlas standardiga IFRS 9 nõuab kaalutusotsuseid, eelkõige tulevaste rahavoogude summa ja ajastuse hindamiseks väärtuse langusest tuleneva kahjumi kindlaksmääramisel ning krediidiriski olulise suurenemise hindamiseks. Need hinnangud põhinevad modelleeritud eeldatava krediidikahjumi stsenaariumide tulemustel ja asjakohastel sisenditel.

Firmaväärtust testitakse väärtuse languse suhtes üks kord aastas vastavalt lisas 14 selgitatud põhimõtetele. Selle valdkonna hinnangud puudutavad esmajoones rahateeniva üksuse prognoositud tulu, millel arvutused põhinevad, ja konkreetseid parameetreid, eelkõige kasvu- ja diskontomäärasid, vt punkti 2.8. Firmaväärtuse tundlikkus väärtuse languse suhtes on esitatud lisas 14.

Aktiivsetel turgudel mittekaubeldava finantsvara õiglase väärtuse arvutamiseks kasutatakse sobivaid hindamismeetodeid.

Kasutatud eeldused põhinevad aruandekuupäeva seisuga kättesaadavatel turuandmetel. Õiglase väärtuse määramiseks kasutas Compensa sobivatel intressimääratudel põhinevaid nüüdisväärtuse meetodeid.

Üksikasjalikum teave on esitatud lisas 5.

## Otsused

Järgnevalt on esitatud arvestuspõhimõtete rakendamisel tehtud otsused, millel on kõige olulisem mõju konsolideeritud finantsaruannetes kajastatud summadele.

Kindlustus-, edasikindlustus- ja investeerimislepingute liigitamine: hinnatakse, kas lepinguga antakse üle märkimisväärne kindlustusrisk ja kas kindlustusleping sisaldab otsest kasumiosalust.

Kindlustus- ja edasikindlustuslepingute teabe koondamise tase: määratletakse lepingute portfelliid ja määratakse kindlaks lepingute grupid, mis on esmasel kajastamisel koormavad, ning need, millel puudub esmasel kajastamisel märkimisväärne võimalus muutuda edaspidi koormavaks.

Kindlustus- ja edasikindlustuslepingute mõõtmine: määratakse kindlaks mittefinantsriski marginaalide ja lepinguga tagatud kindlustuskaitse ühikute hindamise meetodid.

Finantsvarade väärtuse langus: kehtestatakse kriteeriumid, mille alusel teha kindlaks, kas finantsvara krediidirisk on pärast esmast kajastamist oluliselt suurenenud, määratakse kindlaks meetodika tulevikku vaatava teabe kaasamiseks eeldatava krediidikahjumi mõõtmise ning valitakse ja kiidetakse heaks eeldatava krediidikahjumi mõõtmiseks kasutatavad mudelid.

Finantsvarade liigitamine: hinnatakse ärimudelit, milles varasid hoitakse, ja seda, kas varade lepingutingimused on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksed.

## Lisa 2 Olulised arvestuspõhimõtted

### 2.1. Õiglase väärtuse määramine

VIG-i kontsernis liigitatakse kõik finantsinstrumendid standardis IFRS 13 esitatud mõõtmishierarhia tasemetele. Kooskõlas VIG-i detsentraliseeritud organisatsioonilise struktuuriga vastutavad liigitamise eest tütaretevõtted. Sellise lähenemisviisiga tagatakse, et võetakse arvesse kohalikke teadmisi instrumentide õiglase väärtuse kvaliteedi kohta ja mis tahes sisendparameetreid, mis on vajalikud mudelipõhiseks hindamiseks.

Õiglased väärtused määratakse kindlaks vastavalt IFRS 13-le järgmise hierarhia alusel:

- Finantsinstrumendi õiglase väärtuse määramine põhineb üldjuhul identsete varade või kohustiste aktiivsetel turgudel noteeritud hindadel (1. tase).
- Kui asjaomane finantsinstrument ei ole noteeritud või kui aktiivsetel turgudel noteeritud hinnad ei ole kättesaadavad, määratakse õiglase väärtus sarnaste varade noteeritud turuhindade või mitteaktiivsetel turgudel noteeritud hindade alusel (2. tase). 2. tasemel kasutatakse tavalisi hindamismudeleid, mille sisendid põhinevad jälgitavatel turuandmetel. Selliseid mudeleid kasutatakse peamiselt mittelikviidsete võlakirjade (nüüdisväärtuse meetod) ja struktureeritud väärtpaperite puhul.
- Teatavate finantsinstrumentide, eelkõige aktiivse turuta riikide võlakirjade ja kinnisvara õiglase väärtus määratakse kindlaks hindamismudelite alusel, mille sisendid ei põhine peamiselt jälgitavatel turuandmetel. Selliseid mudeleid kasutatakse peamiselt mitteaktiivsete turgude tehingute õiglase väärtuse määramiseks ekspertarvamuste ja rahavoogude struktuuri alusel (3. tase).

Järgnevas tabelis on esitatud 2. ja 3. taseme puhul kasutatavad mõõtmismeetodid ja kõige olulisemad sisendid. Kirjeldatud õiglase väärtuse arvutusi võib kasutada nii regulaarsete kui ka ühekordsete mõõtmiste puhul.

Meetod	Instrumendid	Õiglase väärtus	Sisendid
<b>2. tase</b>			<b>Jälgitavad</b>
Nüüdisväärtuse meetod	Võlakirjad, võlakirjalaenud, laenud, väärtpaperistatud kohustised ja allutatud kohustised	Teoreetiline hind	Emitendi sektorist ja reitingust sõltuvad tulukõverad
Libori turumudeli nüüdisväärtuse meetod	Võlakirjad ja võlakirjalaenud koos muude varjatud tuletisinstrumentidega	Teoreetiline hind	Rahaturu ja vahetustehingute kõverad, eeldatav volatiilsus, alam- ja ülempiiri volatiilsus, emitendi sektorist ja reitingust sõltuvad tulukõverad
<b>3. tase</b>			<b>(Mitte)jälgitavad sisendid</b>
Turuväärtuse meetod	Kinnisvara	Hinnatud väärtus	Kinnisvaraspetsiifilised tulu- ja kuluparameetrid, kapitalisatsioonimäär, andmed võrreldavate tehingute kohta
Diskonteeritud rahavoogude meetod	Kinnisvara	Hinnatud väärtus	Kinnisvaraspetsiifilised tulu- ja kuluparameetrid, diskontomäär, indeksid
Võrreldavate suhtarvude meetod	Aktsiad ja osad	Teoreetiline hind	Ettevõttepõhised kasuminäitajad, tüüpilised tööstusharu kordajad
Diskonteeritud rahavoogude meetod	Aktsiad ja osad	Teoreetiline hind	Ettevõttepõhised kasuminäitajad, diskontomäär
Kapitaliosaluse meetod	Aktsiad ja osad	Bilansiline jääkväärtus	Ettevõttepõhine omakapital vastavalt eraldiseisvale raamatupidamise aruandele
Korrigeeritud soetusmaksumus	Fikseeritud tulumääruga instrumendid (mittelikviidised võlakirjad, poliisilaenud, laenud), mille puhul puuduvad võrreldavate varade kohta jälgitavad sisendid	Bilansiline jääkväärtus	Soetusmaksumus, lunastushind, sisemine tulumäär

### Kasumi jaotamise põhimõtted

Kõik võimaliku kasumiosalusega kindlustuslepingud, mis annavad kliendile õiguse kindlustusseltsi otsuse alusel määratavas lisakasumis osaleda, osalevad kasumi jaotamises vastavalt kindlustuslepingu jõusoleku ajale. Iga kindlustuslepingu eraldisse lisatakse kalendriaasta lõpus lisakasum, võttes arvesse investeringutulu, suremuse, kulude ja kahjusuhte tegelike ja arvestuslike suuruste vahe. Majandusaasta lõpus teeb Compensa juhatus nõukogule ettepaneku lisakasumi jaotamise kohta kindlustusvõtjatele. Nõukogu otsustab lõpliku lisakasumi suuruse. Lisakasumit, mis on juba klientide kindlustuslepingute eraldisele lisatud, eraldisest enam tagasi arvestada ei saa ja see osaleb järgnevate aastate intressiarvestuses. Eelnevatel kindlustusaastatel kindlustuslepingule määratud lisakasumi summa (määr) ei tekita Compensale kohustust ega kindlustusvõtjale õigustatud ootust järgnevatel aastatel makstava lisakasumi summa (määr) suhtes.

### 2.2. Edasilükkunud tulumaksu varad

Edasilükkunud tulumaksu vara kujutab endast tulumaksu summat, mida võib kasutada tulevikus teenitava kasumi maksustamisel tekkiva tulumaksukulu katmiseks ning seda võidakse kajastada ettevõtte finantsseisundi aruandes. Edasilükkunud tulumaksu vara kajastatakse ulatuses, milles on tõenäoline, et tulevane maksustatav kasum võimaldab edasilükkunud tulumaksu vara kasutada. Tulevase maksustatava kasumi ja edasilükkunud tulumaksu vara kasutamise ulatuse hindamisel lähtutakse juhtkonna koostatud keskmise pikkusega perioodi äriplaanist, mis põhineb juhtkonna ootustel ja parimatel hinnangutel, mida peetakse mõistlikuks antud olukorras.

### 2.3. Immateriaalsete põhivarade kaetava väärtuse hindamine

Immateriaalsed põhivarad hõlmavad firmaväärtust, mis on tekkinud seoses tütarettevõtete soetamisega. IAS 36 kohaselt tuleb igal aruandekuupäeval hinnata nende rahateenivate üksuste kaetavat väärtust, millele firmaväärtus on jaotatud. Olulised firmaväärtuse kaetava väärtuse hindamise elemendid on vara eeldatavad tulevased rahavood ning nende muutus võrreldes algselt prognoosituga.

Juhtkonna hinnangul ületab firmaväärtuse kaetav väärtus selle bilansilist jääkväärtust (või on sellega vähemalt võrdne) (vt lisa 14).

### 2.4. Eesti, Läti ja Leedu tütar-, sidus- ja ühissetevõtetele ning filiaalidesse tehtud investeringutega seotud edasilükkunud tulumaksu kajastamine

2018. aastal hakkas Lätis kehtima uus tulumaksusüsteem. Süsteem sarnaneb Eesti omaga, kuid selle rakendamisel hakati edasilükkunud tulumaksu konsolideeritud IFRS-aruannetes kajastama viisil, mis erines Eestis kasutusel olnud käsitlusest. Läti käsitluse kohaselt tuleb tütar-, sidus- ja ühissetevõtetele ning filiaalidesse tehtud investeringutelt tekkivat edasilükkunud tulumaksu kajastada ka siis, kui need investeringud asuvad riikides, kus ettevõtte tulumaks kuulub tasumisele kasumi jaotamisel (Eesti ja Läti), välja arvatud juhul, kui Compensa suudab kontrollida maksustatavate ajutiste erinevuste tühistumise ajastamist ja nende tühistumine lähimas tulevikus ei ole tõenäoline. Eestis sel ajal kehtinud käsitluse kohaselt edasilükkunud tulumaksukohustist sellisel juhul ei kajastatud.

Compensa juhatus on otsustanud rakendada tütar-, sidus- ja ühissetevõtetele ning filiaalidesse tehtud investeringute puhul edasilükkunud tulumaksukohustise arvestamisel seni kehtinud arvestuspõhimõtet. Seda seetõttu, et Compensa kontrollib tütarettevõtete ja filiaalide dividendipoliitikat ja tal on võimalik kontrollida ka kõnealuse investeringuga seotud ajutiste erinevuste tühistumise ajastamist. Kui emaettevõtte on otsustanud tütarettevõtte või filiaali kasumit ettenähtavas tulevikus mitte jaotada, ei kajasta ta edasilükkunud tulumaksukohustist. Kui emaettevõtte hindab, et dividend makstakse välja ettenähtavas tulevikus, mõõdetakse edasilükkunud tulumaksukohustist planeeritava dividendi väljamakse ulatuses eeldusel, et dividendi väljamaksmiseks on aruandekuupäeva seisuga piisavalt vahendeid ja omakapitali, mille arvelt ettenähtavas tulevikus kasumit jaotada.

Maksustatavad ajutised erinevused, mille suhtes ei ole edasilükkunud tulumaksukohustist kajastatud, on avalikustatud lisas 20. Kui Compensa muudaks arvestuspõhimõtet ja kajastaks edasilükkunud tulumaksu eelnimetatud investeringute pealt, siis oleks 31. detsembri 2024. aasta seisuga kajastatava kohustise suurus ebaoluline.

### 2.5. Kindlustus- ja edasikindlustuslepingute liigitamine

Kindlustuslepingud on lepingud, mille alusel üks pool (kindlustusandja) võtab enda kanda teise poole (kindlustusvõtja) märkimisväärse kindlustusrisi kokkuleppega maksta kindlustusvõtjale hüvitist, kui kindlaksmääratud ebakindel tulevane sündmus (kindlustusjuhtum) mõjutab kindlustusvõtjat kahjulikult.

Compensa sõlmitud lepingud, mille alusel ta annab üle aluseks olevate kindlustuslepingutega seotud märkimisväärse kindlustusrisiki, liigitatakse edasikindlustuslepinguteks.

Finantsrisk on risk, et näiteks mingi konkreetne intressimäär, finantsinstrumendi hind, hinna- või määraindeks, krediidiireiting või krediidiindeks tulevikus muutub. Mitterahalise muutuja puhul ei ole muutuja ühele poolele eriomane. Paljudel juhtudel, eelkõige elukindlustusvaldkonnas, antakse IFRS 17-s määratletud kindlustuslepingutega üle ka finantsrisk.

Mõned Compensa portfellis olevad lepingud on õiguslikult vormilt kindlustuslepingud, kuid nendega ei anta üle märkimisväärset kindlustusrisiki. Selliseid finantskindlustuslepinguid on vaid vähesel määral isikukindlustuse valdkonnas. Need lepingud liigitatakse finantskohustisteks ja määratletakse investeerimislepinguteks. Investeerimislepingud ei kuulu üldiselt IFRS 17 rakendusalasasse. Kui investeerimisleping on aga võimaliku kasumiosalusega, kuulub see siiski IFRS 17 rakendusalasasse.

Selleks et määrata kindlaks, kuidas hinnata võimaliku kasumiosalusega seotud rahavoo muutusi võimaliku kasumiosalusega kindlustuslepingute puhul, mis ei vasta otsese kasumiosalusega lepingute määratlusele, määratlevad kohalikud üksused põhimõtted, mille alusel nad kavatsesvad kindlaks määrata oma lepingujärgse kohustuse. Turupõhiste muutujate (nt investeerimistulu) mõju rahavoogudele tuleks siiski kajastada kasumiaruandes või valikuliselt muus koondkasumis ning sellega ei tohiks korrigeerida lepingulist teenusemarginaali.

Enne kindlustus- või edasikindlustuslepingu IFRS 17 kohast kajastamist analüüsib Compensa, kas leping sisaldab komponente, mis tuleks eraldada. See tähendab komponente, mida tuleb arvestada muu IFRS-i, mitte IFRS 17 alusel (eristatavad muud komponendid, mis ei ole kindlustus). Pärast seda, kui on eraldatud kõik eristatavad komponendid, mis ei ole kindlustus, rakendatakse IFRS 17 kõigi kindlustuslepingu ülejäänud komponentide suhtes. Praegu Compensal selliseid lepinguid ei ole.

Konsolideeritud kindlustusseltside otsekindlustuse ja fakultatiivse edasikindlustuse äriiliinid on jaotatud järgmistesse IFRS 17 kohastesse elu- ja tervisekindlustuse portfelligesse.

- Elukindlustus:
  - Kasumiosalusega
    - Kogumistooted
    - Eesti II samba pension
  - Muu
    - Läti II samba pension
    - Riskitooted
    - Annuiteedid
    - Erasiku õnnetusjuhtumikindlustus Lätis
  - Investeerimisriskiga
  - Väljastatud ja sõlmitud edasikindlustus
- Tervisekindlustus:
  - Ravikindlustus

Enamikku kontserni elukindlustuslepingutest saab mõõta muutuvtasude meetodil. Tegemist on lepingutega, mille puhul jõustumisel:

- nähakse lepingutingimustega ette, et kindlustusvõtja osaleb selgelt kindlaksmääratud alusvarade kogumi teatavas osas;
- kontsern eeldab, et ta maksab kindlustusvõtjale summa, mis võrdub märkimisväärse osaga alusvara õiglase väärtuse põhiseest tulust, ja
- kontsern eeldab, et märkimisväärne osa muutustest kindlustusvõtjale makstavates summades varieerub vastavalt alusvara õiglase väärtuse muutumisele.

See puudutab eelkõige investeerimisriskiga lepingud.

Kõiki pikaajalisi esmakindlustuse lepinguid, millel ei ole otsest kasumiosalust (garanteeritud intressiga kogumislepingud ja annuitedid) mõõdetakse üldjuhul standardmeetodi alusel.

Esmases tervisekindlustuses kasutatakse kindlustusmaksete meetodit lühiajaliste kindlustuslepingute mõõtmiseks.

## 2.6. Kindlustus- ja edasikindlustuslepingute raamatupidamiskäsitlus

### 2.6.1. Koondamise tase

Pärast seda, kui on kindlaks tehtud, millised kindlustuslepingud kuuluvad IFRS 17 rakendusalaselle, võttes arvesse kindlustuslepingute kombineerimise mõju, eristatavate muude komponentide (komponendid, mis ei ole kindlustus) eraldamist ja ühe õigusliku lepingu dokumendis sisalduva mitme kindlustuslepingu eraldamist, tuleb IFRS 17 nõuete kohaselt määratleda koondamise tase.

Koondamise tase määratakse kõigepealt väljastatud kindlustuste jagamisega portfelligesse. Portfellid sisaldavad sarnaste riskidega lepingute grupe, mida hallatakse koos. Lähtudes nende eeldatavast kasumlikkusest jõustumisel, jagatakse portfellid seejärel kolme kategooriasse:

- lepingute grupp, mis on esmasel kajastamisel koormav, kui selliseid lepinguid esineb;
- lepingute grupp, millel puudub esmasel kajastamisel märkimisväärne võimalus muutuda edaspidi koormavaks, kui selliseid lepinguid esineb;
- portfelli allesjäänud lepingute grupp, kui selliseid lepinguid esineb.

Kui kindlustuslepingute grupid on kindlaks määratud, muutuvad need arvestusühikuks, mille suhtes konsolideeritud kindlustusseltsid kohaldavad IFRS 17 nõudeid. See tähendab, et IFRS 17 mõõdikud, nagu kindlustuslepingu rahavood, lepinguline teenusemarginaal ja kahjumikomponendid peaksid olema kättesaadavad sellise detailsusega. Compensa on elu- ja tervisekindlustuses määratlenud väljastatud kindlustus- ja edasikindlustuslepingute portfellid Solventsus II äriiinide struktuuri kohaselt, kuna toodetega kaasnevad sarnased riskid ja neid hallatakse koos.

Lepingute gruppidesse, mille puhul kasutati üleminekul õiglase väärtuse meetodit, kuuluvad lepingud, mis on sõlmitud rohkem kui aastase vahega.

Enamasti hinnatakse lepingute gruppide kasumlikkust aktuaarsete rahavoogude mudelite ja kasumlikkuse mõõdikute alusel, mis võtavad arvesse olemasolevat ja uut äritegevust.

Sõlmitud edasikindlustuslepingute portfellid jaotatakse vastavalt eespool sätestatud põhimõtetele, kuid viited koormavatele lepingutele viitavad lepingutele, millel on esmasel kajastamisel netokasum. On võimalik, et sõlmitud edasikindlustuslepingute grupp koosneb ühest lepingust.

### 2.6.1. Koormavate lepingute grupid

Koormavate lepingute gruppide puhul määratakse tuleviku väljamaksete kohustis kindlustuslepingu rahavoogude alusel. Kõik kahjumi katmise komponendid määratakse kindlaks aluslepingutes kajastatud kahjumikomponendi ja sõlmitud edasikindlustuslepingutest tulenevate selliste nõuete eeldatava katmise alusel.

Mõned lepingud sõlmitakse enne kindlustuskaitse perioodi algust ja esialgse kindlustusmakse sissenõutavaks muutumist. Seetõttu määravad konsolideeritud kindlustusseltsid kindlaks, kas mõned väljastatud lepingud moodustavad koormavate lepingute grupi enne kindlustuskaitse perioodi algust ja kuupäeva, mil grupi kindlustusvõtja peab tasuma esimese makse. Et teha kindlaks, kas lepingute grupp on koormav, võetakse arvesse fakte ja asjaolusid, mis põhinevad:

- hinnateabel;
- sarnaste lepingute tulemustel, mida grupp on kajastanud, ja
- keskkonnateguritel, nagu muutused turul või õigusnormides.

Compensa ei väljasta lepinguid enne kindlustuskaitse perioodi algust ja esialgse kindlustusmakse sissenõutavaks muutumist.

### 2.6.2. Kajastamine

Väljastatud kindlustuslepingute grupe tuleb kajastada järgmistest kuupäevadest kõige varasemast kuupäevast alates:

- lepingute grupi kindlustuskaitse perioodi alguskuupäev;
- gruppi kuuluva kindlustusvõtja esimese makse tähtpäev või kui tähtaega ei ole, esimese makse laekumise tähtpäev, või
- koormavate lepingute grupi puhul niipea, kui faktid ja asjaolud näitavad, et grupp muutub koormavaks.

Sõlmitud proportsionaalsete ja mitteproportsionaalsete edasikindlustuslepingute grupe tuleb kajastada järgmistest kuupäevadest kõige hilisemast kuupäevast alates:

- sõlmitud edasikindlustuslepingute grupi kindlustuskaitse perioodi algus ja
- kuupäev, mil konsolideeritud kindlustusseltsid kajastavad aluseks olevate koormavate kindlustuslepingute gruppi, kui konsolideeritud kindlustusseltsid sõlmisid seotud edasikindlustuslepingu, mis kuulus sel kuupäeval või enne seda sõlmitud edasikindlustuslepingute gruppi.

Lisaks sellele lükatakse sõlmitud proportsionaalsete edasikindlustuslepingute gruppide kajastamine edasi kuupäevani, mil mis tahes aluseks olev kindlustusleping algselt kajastatakse, kui see kuupäev on pärast sõlmitud edasikindlustuslepingute grupi kindlustuskaitse perioodi algust.

Uued lepingud lisatakse gruppi aruandeperioodil, mil kõnealune leping vastab ühele eespool sätestatud kriteeriumidest.

### 2.6.3. Kindlustuslepingu piirid

Kindlustuslepingute grupi mõõtmine hõlmab kõiki tulevase rahavoogusid, mis jäävad grupi iga lepingu piiridesse. Rahavood jäävad kindlustuslepingu piiridesse, kui need tulenevad olemasolevatest sisulistest õigustest ja kohustustest sellel aruandeperioodil, mil üksus saab kohustada kindlustusvõtjat tasuma kindlustusmakset või üksusel on sisuline kohustus osutada kindlustusvõtjale kindlustuslepingujärgseid teenuseid. Sisuline kohustus kindlustuslepingujärgseid teenuseid osutada lõpeb siis, kui:

- üksus on praktiliselt suuteline konkreetse kindlustusvõtja riske ümber hindama ja saab selle tulemusena kehtestada neid riske täielikult väljendava hinna või hüvitiste taseme või mõlemad järgmised kriteeriumid on täidetud:
  - üksus on praktiliselt suuteline asjaomast lepingut sisaldava kindlustuslepingute portfelli riske ümber hindama ja saab selle tulemusena kehtestada selle portfelli riske täielikult väljendava hinna või hüvitiste taseme ja
  - riskide ümberhindamise kuupäevale eelnevate kindlustusmaksete kindlaksmääramisel ei võeta arvesse ümberhindamise kuupäevale järgneva perioodiga seotud riske.

Compensa ei kajasta kohustise või varana summasid, mis on seotud eeldatavate kindlustusmaksete või nõuetega väljaspool kindlustuslepingu piire, sest sellised summad on seotud tulevaste kindlustuslepingutega.

Tähtaja pikendamisega lepingute puhul hinnatakse, kas uuendatud lepingust tulenevad kindlustusmaksed ja nendega seotud rahavood jäävad lepingu piiridesse. Selliste pikendamiste hinnakujundus, mille suhtes kohaldatakse IFRS 17, määratakse kindlaks, võttes arvesse kõiki kindlustusvõtjaga seotud riske, mida võetakse arvesse siis, kui sõlmitaks pikendamiskuupäeval ülejäänud teenusega seoses samaväärsed lepingud. Iga lepingute grupi lepingu piirid hinnatakse ümber iga aruandeperioodi lõpus.

Rahavood jäävad kindlustuslepingu piiridesse, kui need tulenevad olemasolevatest sisulistest õigustest ja kohustustest sellel aruandeperioodil, mil kontsern on kohustatud maksma summasid edasikindlustusandjale või tal on sisuline õigus saada teenuseid edasikindlustusandjalt.

Sisuline õigus saada edasikindlustajalt teenuseid lõpeb siis, kui edasikindlustusandja:

- on praktiliselt suuteline talle üle antud riske ümber hindama ja võib kehtestada hinna või hüvitise taseme, mis kajastab täielikult neid ümberhinnatud riske, või
- omab sisulist õigust kindlustuskaitse lõpetada.

### 2.7. Mõõtmine

Eeldused ja hinnangud põhinevad kõigil finantsaruannete koostamise ajal kättesaadavatel parameetritel. Olemasolevad asjaolud ja eeldused edasiste arengute kohta võivad aga muutuda turumuutuste või ettevõttest sõltumatute asjaolude tõttu. Sellised muutused kajastatakse eeldustes nende ilmnemisel.

Teave on liigiti lahti kirjutatud IFRS 17 mõõtmismudelite, täpsemalt standardmeetodi, muutuvtasude meetodi ja kindlustusmaksete meetodi avalikustamiseks. Selline liigendus järgib täpselt VIG-i äriiliinide struktuuri, mida võib üldiselt kirjeldada järgmiselt:

- otsese kasumiosalusega elu- ja tervisekindlustuse lepinguid mõõdetakse muutuvtasude meetodil;
- investeerimisriskiga elukindlustuslepinguid mõõdetakse muutuvtasude meetodil;
- kahjukindlustuse lepinguid mõõdetakse peamiselt kindlustusmaksete meetodil;
- pikaajalise kahjukindlustuse lepinguid, mis ei vasta kindlustusmaksete meetodi kriteeriumidele, edasikindlustuse lepinguid ja otsese kasumiosalusega lepinguid, mis ei vasta muutuvtasude meetodi kriteeriumidele, mõõdetakse peamiselt standardmeetodil.

### 2.7.1. Esmane mõõtmine

#### Kindlustuslepingud, mida ei mõõdetata kindlustusmaksete meetodi alusel

Standardmeetodil mõõdetakse kindlustuslepingute gruppi järgmiste näitajate kogusummana:

- kindlustuslepingute rahavood ja
- lepinguline teenusemarginaal, mis väljendab teenimata kasumit, mida konsolideeritud kindlustusseltsid kajastavad, kui nad osutavad teenuseid selle grupi kindlustuslepingute alusel.

Kindlustuslepingute rahavood hõlmavad:

- tulevaste rahavoogude erapooletuid ja tõenäosusega kaalutud hinnanguid,
- mis on diskonteeritud nüüdisväärtusesse, et kajastada raha ajaväärtust ja finantsriske;
- millele on lisatud mittefinantsriski marginaal.

Tulevaste rahavoogude hindamise eesmärk on määrata kindlaks kõigi võimalike tulemuste eeldatav väärtus või tõenäosusega kaalutud keskmine, võttes arvesse kogu aruandekuupäeval ilma ebamõistlike kulude või pingutusteta kättesaadavat mõistlikku ja põhjendatud teavet. Tulevaste rahavoogude hindamisel võetakse arvesse mitmeid stsenaariume, millel on majanduslik sisu ja mis annavad hea ülevaate võimalikest tulemustest. Iga stsenaariumi rahavood on tõenäosusega kaalutud ja diskonteeritud jooksvate eelduste alusel.

Tulevaste rahavoogude prognoosimisel käsitletakse kõiki järgmisi kindlustuslepingu piiridesse jäävaid rahavooge:

- kindlustusmaksed ja muud nendega seotud rahavood;
- nõuded ja hüvited, sealhulgas teatatud, kuid veel tasumata nõuded, rahuldamata nõuded sündmuste korral, mis on toimunud, kuid mille puhul ei ole nõuetest veel teatatud, ja eeldatavad tulevased nõuded, sealhulgas:
  - maksed kindlustusvõtjatele, mis sõltuvad alusvaradest saadavast tulust, ja
  - kindlustuse sõlmimisest tulenevad rahavood, mis on omistatavad portfelli, millesse leping kuulub;
- kahjukäsitluskulud;
- kindlustuspoliisi haldus- ja hoolduskulud, sealhulgas korduvad komisjonitasud, mida eeldatavasti makstakse vahendajatele;
- püsivate ja muutuvate üldkulude summa, mis on otseselt seotud kindlustuslepingute täitmisega;
- tehingupõhised maksud.

Kindlustuslepingu rahavoogude mõõtmine hõlmab kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogusid. Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud kulud kajastatakse kuluna kindlustuslepingute grupi kindlustusperioodi jooksul. Samal ajal kajastatakse sellega võrdses summas tulu, mis väljendab kindlustusmakse seda osa, mis on seotud kindlustuslepingu sõlmimisega rahavoogude sissenõudmisega. Kui rahavoogude kogusumma on netoväljavoog, siis on grupp koormav. Sellisel juhul kajastatakse netoväljavoog kasumiaruandes kahjumina. Kahjumikomponent luuakse selleks, et näidata raha netoväljavoog summat, mille alusel määratakse kindlaks summad, mis esitatakse hiljem kasumiaruandes koormavate gruppide kahjumeid tühistavatena ja mida ei arvestata seetõttu kindlustustegevuse tulu kindlaksmääramisel.



Kindlustusmaksete meetodi alusel mõõdetavad kindlustuslepingud

Compensa kohaldab kindlustusmaksete meetodit kõigile väljastatavatele tervisekindlustuslepingutele:

- iga grupis oleva lepingu kindlustuskaitse periood on üks aasta või vähem, sealhulgas kindlustuslepingu teenused, mis tulenevad kõigist lepingu piirides olevatest kindlustusmaksetest (vt 2.6.3), või
- pikemate kui ühe aasta pikkuste lepingute puhul on Compensa modelleerinud võimalikke tulevikustsenaariume ja eeldab põhjendatult, et neid lepinguid sisaldava grupi tuleviku väljamaksete kohustise mõõtmine kindlustusmaksete meetodil ei erine oluliselt mõõtmistulemusest, mis oleks saadud standardmeetodi alusel. Olulisuse hindamisel on Compensa kaalunud ka kvalitatiivseid tegureid, nagu riski iseloom ja oma äriiliinide liigid.

Kindlustusmaksete meetodit ei kasutata, kui lepingute grupi loomisel eeldatakse kindlustuslepingu rahavoogude olulist varieerumist, mis mõjutaks tuleviku väljamaksete kohustise mõõtmist nõude tekkimisele eelneval perioodil. Kindlustuslepingute rahavoogude varieeruvus suureneb näiteks vastavalt:

- lepingutes sisalduvate varjatud tuletisinstrumentidega seotud tulevaste rahavoogude suurusele ja
- lepingute grupi kindlustuskaitse perioodi pikkusele.

Lepingute grupi puhul, mis ei ole esmasel kajastamisel koormav, mõõdetakse tuleviku väljamaksete kohustist järgmiselt:

- esmasel kajastamisel saadud kindlustusmaksed,
- millest on maha arvatud kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood sellel kuupäeval,
- millele on lisatud või millest on maha arvatud summa, mis tuleneb sellel kuupäeval järgmise kajastamise lõpetamisest: kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude puhul mis tahes vara ja
- kõik muud varad või kohustised, mis on varem kajastatud lepingute grupiga seotud rahavoogude puhul.

Kui faktid ja asjaolud näitavad, et lepingud on esmasel kajastamisel koormavad, aitab täiendav analüüs teha kindlaks, kas lepingust on oodata netoväljavoo. Sellised koormavad lepingud grupeeritakse teistest lepingutest eraldi ja netoväljavoo kahjumit kajastatakse kasumiaruandes, mille tulemusena on grupi kohustise bilansiline jääkväärtus võrdne kindlustuslepingu rahavoogudega. Sellise koormava grupi tuleviku väljamaksete kohustise jaoks luuakse kahjumikomponent, mis väljendab kajastatud kahjumit. Lisateavet kahjumikomponendi kohta leiab punktist 2.14 ja koormavate lepingute kohta punktist 2.6.1.

Kindlustusmaksete meetodil mõõdetavate lepingute puhul ei ole Compensa arvestuspõhimõtete kohaselt üldjuhul lubatud tuleviku väljamaksete kohustist mõõta diskonteeritud rahavoogude alusel, välja arvatud juhul, kui lepingute grupp on koormav.

Sõlmitud edasikindlustuslepingud

Sõlmitud edasikindlustuslepingute grupi edasikindlustusvarasid mõõdetakse samadel alustel kui väljastatud kindlustuslepinguid. Neid kohandatakse siiski selliselt, et need kajastaksid sõlmitud edasikindlustuslepingute omadusi, mis erinevad väljastatud kindlustuslepingutest, näiteks tulude asemel kulude genereerimine või vähendamine. Compensa mõõdab tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse hinnanguid, kasutades eeldusi, mis on kooskõlas nendega, mida kasutatakse aluseks olevate kindlustuslepingute tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse hindamiseks, korrigeerides neid edasikindlustusandja mittetäitmise riskiga. Edasikindlustusandja mittetäitmise riski mõju hinnatakse igal aruandekuupäeval ja mittetäitmise riski muutuste mõju kajastatakse kasumiaruandes. Kahjum kajastatakse aluseks olevate koormavate kindlustuslepingute grupi esmasel kajastamisel või juhul kui gruppi lisatakse täiendavaid koormavaid aluseks olevaid kindlustuslepinguid.

Compensa korrigeerib selle grupi lepingulist teenusemarginaali, millesse edasikindlustusleping kuulub, ja kajastab selle tulemusena tulu, kui kajastab kahjumit koormavate aluslepingute esmasel kajastamisel, kui edasikindlustusleping on sõlmitud enne või samal ajal koormavate aluslepingute kajastamisega. Lepingulise teenusemarginaali korrigeerimine määratakse kindlaks, korrutades aluseks olevate kindlustuslepingute kahjumi ja selliste aluseks olevate kindlustuslepingutega seotud nõuete protsendi, mille kohta konsolideeritud kindlustusseltsid eeldavad, et nad nõuavad selle sõlmitud edasikindlustuslepingute grupi alusel sisse.

Compensa määrab kindlaks (või korrigeerib) vara kahjumi katmise komponendi sõlmitud edasikindlustuslepingute grupi tuleviku väljamaksete puhul, mis hõlmab kahjumi katmist, rakendades eespool toodud nõudeid.

Kahjumi katmise komponendi alusel määratakse kindlaks summad, mis esitatakse kasumiaruandes edasikindlustuslepingute kahjumi katmise tühistamisena ja mida ei arvestata seetõttu edasikindlustusandjale tasutavate maksete kindlaksmääramisel.

Kui sõlmitud edasikindlustuslepingute grupiga on kaetud ainult mõned aluseks olevate koormavate lepingute grupi lepingud, kasutatakse süstemaatilist ja ratsionaalset meetodit, et määrata kindlaks aluseks olevas kindlustuslepingute grupis kajastatud kahjumi osa sõlmitud edasikindlustuslepingute grupiga kaetud kindlustuslepingutest. Kahjumi katmise komponendiga korrigeeritakse tuleviku väljamakseteks mõeldud varade bilansilist jääkväärtust. Kui kahjumi katmise komponent luuakse kindlustusmaksete meetodiga mõõdetud edasikindlustuslepingute grupi jaoks, korrigeerib Compensa lepingulise teenusemarginaali asemel vara bilansilist jääkväärtust tuleviku väljamaksete jaoks.

Kui gruppi lisatakse sõlmitud edasikindlustuslepinguid, mis pakuvad kindlustuskaitset enne edasikindlustuse ostmist toimunud sündmustele, kajastatakse sellist edasikindlustuskulu esmasel kajastamisel kasumiaruandes.

### 2.7.2. Järgnev mõõtmine

Standardi IAS 34 kohaselt ei tohi aruandluse sagedus mõjutada aastatulemusi. IFRS 17 kohaselt tuleb tulevase tegevuse lepingulise teenusemarginaali muutustega seotud hinnangute muutused kajastada kohe kasumiaruandes. Et vältida aastatulemuste mõjutamist, peavad aasta jooksul tehtavad mõõtmised põhinema kumulatiivsel alusel majandusaasta algusest aruandekuupäevani. Majandusaasta algusest aruandekuupäevani arvestuses ei võeta arvesse aasta jooksul kajastatud hinnangute muutusi, kuid need võetakse arvesse jooksvas aruandluses. Compensa kasutab IFRS 17.B137 kohast majandusaasta algusest aruandekuupäevani arvestuse võimalust.

#### Kindlustuslepingud, mida ei mõõdetata kindlustusmaksete meetodi alusel

Tulevaste rahavoogude nüüdisväärtus määratakse erinevate meetodite alusel sõltuvalt kohalike ettevõtete otsusest. Grupis kasutatakse nii stohhastilist modelleerimist kui ka deterministlikku projektsiooni. Erinevalt deterministlikest prognoosimeetoditest kasutatakse stohhastilises modelleerimises meetodeid, millega luuakse tulevaste rahavoogude prognoosimiseks suur hulk võimalikke majandusstsenaariume turumuutujate kohta, nagu intressimäärad ja omakapitali tootlus.

Tulevaste rahavoogude hindamisel kasutatakse järgmisi eeldusi.

- **Suremuse, haigestumuse ja pikaealisuse määrad**

Eeldused põhinevad standardsetel sektori- ja riigipõhistel tabelitel vastavalt sõlmitud lepingu liigile ja kindlustatud isiku elukohale. Need kajastavad hiljutisi ajaloolisi kogemusi ja vajadusel neid kohandatakse, et kajastada kohalike ettevõtete kogemusi. Tulevased parendused võetakse asjakohaselt, kuid mitte ülemääraselt arvesse. Eeldusi eristatakse näiteks kindlustus- ja lepinguliigi järgi.

Eeldatava suremuse ja haigestumuse määra kasv suurendab eeldatavate nõuete kulu, mis vähendab tulevast lepingulist teenusemarginaali.

- **Kulud**

Halduskulude eeldused kajastavad kehtivate lepingute haldamise ja teenindamise prognoositavaid kulusid ning nendega seotud üldkulusid. Jooksvat kulutaset võetakse asjakohase kulubaasina, mida vajaduse korral korrigeeritakse prognoositava kulude inflatsiooniga.

Eeldatava kulutaseme tõus vähendab tulevast eeldatavat kasumit.

Lepingu piirides olevad rahavood hõlmavad fikseeritud ja muutuvate üldkulude summat, mis on otseselt seotud kindlustuslepingute täitmisega. Sellised üldkulud jaotatakse kindlustuslepingute gruppidesse süstemaatiliste ja ratsionaalsete meetodite abil. Neid meetodeid rakendatakse järjepidevalt kõigi sarnaste omadustega kulude suhtes.

- **Aegumis- ja ülesütlemismäärad**

Aegumine on seotud kindlustuslepingute lõpetamisega kindlustusmaksete tasumata jätmise tõttu, samas kui ülesütlemine on seotud kindlustusvõtjate poolt kindlustuslepingute vabatahtliku lõpetamisega. Lepingu lõpetamise eeldused määratakse kindlaks kogemusel

põhinevate statistiliste meetmete abil ning need erinevad tooteliikide, lepingu kestuse ja müügitrendide lõikes.

Kindlustuslepingute aegumise määra kasv lepingu varases järgus kaldub vähendama tulevast lepingulist teenusemarginaali, kuid hilisema kasvu mõju on üldjoontes neutraalne.

Aruandeperioodi lõpu lepinguline teenusemarginaal kajastab kindlustuslepingute grupi kasumit, mida ei ole veel kasumiaruandes kajastatud, sest see on seotud tulevikus osutatava teenusega.

Kindlustuslepingute grupi puhul võrdub grupi lepingulise teenusemarginaali bilansiline jääkväärtus aruandeperioodi lõpus bilansilise jääkväärtusega aruandeperioodi alguses, mida on korrigeeritud järgmiselt:

- gruppi lisatud uute lepingute mõju (vt 2.6.1);
- aruandeperioodil lepingulise teenusemarginaali bilansiliselt jääkväärtuselt arvestatud intress, mille esmasel kajastamisel kasutatakse mõõtmiseks diskontomäärasid;
- muutused kindlustuslepingute rahavoogudes, mis on seotud tulevase tegevusega, välja arvatud juhtudel, mil:
  - kindlustuslepingu rahavoogude selline suurenemine ületab lepingulise teenusemarginaali bilansilist jääkväärtust, põhjustades kahjumi, või
  - kindlustuslepingu rahavoogude vähenemine jaotatakse ülejäänud tuleviku väljamaksete kohustise kahjumikomponendile (vt 2.13);
- mõju, mida välisvaluuta vahetuskursi erinevused avaldavad lepingulisele teenusemarginaalile, ja
- summa, mis kajastatakse kindlustustegevuse tuluna perioodi jooksul toimunud kindlustuslepingujärgsete teenuste üleandmise tõttu ja mis määratakse kindlaks, jaotades aruandeperioodi lõpus (enne jaotamist) alles jäänud lepingulise teenusemarginaali käesolevale ja ülejäänud kindlustuskaitse perioodile (vt 2.12).

Muutused kindlustuslepingute rahavoogudes, mis on seotud tulevase tegevusega, hõlmavad järgmist:

- kogemuspõhised korrigeerimised, mis tulenevad kindlustusmaksete laekumiste (ja sellega seotud rahavoogude, näiteks kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude ja kindlustusmaksetelt võetavate maksude) ja eeldatavate summade hinnangu vahest perioodi alguses. Jooksvate või varasemate teenustega seotud saadud (või maksmisele kuuluvate) kindlustusmaksetega seotud erinevusi kajastatakse kohe kasumiaruandes, samas kui tulevase tegevuse eest saadud (või maksmisele kuuluvate) kindlustusmaksetega seotud erinevusi korrigeeritakse lepingulise teenusemarginaaliga;
- muutused tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse eeldustes tuleviku väljamaksete kohustises, välja arvatud need, mis on seotud raha ajaväärtuse ja finantsriski muutustega (lepingulise teenusemarginaali korrigeerimise asemel kajastatakse kasumiaruandes ja muus koondkasumis);
- asjaomasel perioodil eeldatavasti väljamakstava investeerimiskomponendi ja asjaomasel perioodil tegelikult väljamakstava investeerimiskomponendi erinevused. Need erinevused määratakse kindlaks, võrreldes perioodi jooksul väljamakstavat tegelikku investeerimiskomponendi perioodil tehtud maksega, mida eeldati perioodi alguses, millele on lisatud kindlustuslepingute finantstulu või -kulu, mis on seotud selle eeldatava maksega enne selle muutumist tasumisele kuuluvaks. Sama kehtib ka kindlustusvõtjale antud tagasimakstavaks muutuva laenu kohta; ja
- mittefinantsriski marginaali muutused, mis on seotud tulevase tegevusega.

Kui välja arvata mittefinantsriski marginaali muutused, mõõdetakse eespool nimetatud lepingulise teenusemarginaali korrigeerimisi diskontomäärades, mis kajastavad kindlustuslepingute grupi rahavoogude omadusi esmasel kajastamisel.

Kui kindlustuslepingute grupp muutub kindlustuskaitse perioodi jooksul koormavaks, kajastatakse netoväljavoolu kahjumit kasumiaruandes, mille tulemusena on grupi kohustise bilansiline jääkväärtus võrdne kindlustuslepingu rahavoogudega. Sellise koormava grupi tuleviku väljamaksete kohustise jaoks luuakse kahjumikomponent, mis näitab kajastatud kahjumit. Lisateavet kahjumikomponendi kohta leiab punktist 2.14.

Kindlustuslepingute grupi bilansilist jääkväärtust mõõdetakse iga aruandeperioodi lõpus järgmise summana:

- kohustis tuleviku väljamakseteks, mis hõlmab tulevase tegevusega seotud kindlustuslepingute rahavoogusid sellel kuupäeval, mis on jaotatud gruppi kuuluvatele lepingutele ja grupi lepingulist teenusemarginaali sellel kuupäeval, ning
- rahuldamata nõuete eraldis, mis hõlmab varasema tegevusega seotud kindlustuslepingu rahavoogusid sellel kuupäeval, mis on jaotatud gruppi kuuluvatele lepingutele.

Otsese kasumiosalusega lepingute grupi mõõtmisel korrigeerib Compensa kindlustuslepingute rahavoogusid kõigi muutuste ulatuses kohustusel maksta kindlustusvõtjatele summa, mis võrdub alusvara õiglase väärtusega. Need muutused ei ole seotud tulevase tegevusega ja kajastatakse kasumiaruandes. Seejärel korrigeerib Compensa lepingulist teenusemarginaali seoses muutusega alusvara õiglase väärtuse Compensa osa summas, mis on seotud tulevase tegevusega, nagu järgnevalt selgitatakse. Lepingulise teenusemarginaali bilansiline jääkväärtus igal aruandekuupäeval on bilansiline jääkväärtus aasta alguses, mida on korrigeeritud järgmisega:

- gruppi aasta jooksul lisanduvate uute lepingute teenusemarginaal;
- muutus alusvara õiglase väärtuse Compensa osa summas ja muutused tulevase tegevusega seotud kindlustuslepingute rahavoogudes, välja arvatud juhul, kui:
  - Compensa on rakendanud riskimaandamise võimalust jätta lepingulisest teenusemarginaalist välja muutused finantsriski mõjus oma osa suurusele alusvaras või kindlustuslepingute rahavoogudes;
  - alusvara õiglase väärtuse Compensa osa summa vähenemine või kasv kindlustuslepingu rahavoogudes, mis on seotud tulevase tegevusega, ületab lepingulise teenusemarginaali bilansilist jääkväärtust, põhjustades kahjumi (mis sisaldub kindlustustegevuse kuludes) ja luues kahjumikomponendi; või
  - alusvara õiglase väärtuse Compensa osa summa suurenemine või vähenemine kindlustuslepingu rahavoogudes, mis on seotud tulevase tegevusega, jaotatakse kahjumikomponendile, tühistades varem kasumiaruandes kajastatud kahjumi (mis sisaldub kindlustustegevuse kuludes);
- valuutakursi erinevuste mõju lepingulisele teenusemarginaalile ja
- kindlustustegevuse tuluna kajastatud summa aasta jooksul osutatud teenuste tõttu.

Tulevase tegevusega seotud kindlustuslepingute rahavoogude muutused hõlmavad eespool nimetatud tulevase tegevusega seotud muutusi otsese kasumiosaluseta lepingute puhul (mida mõõdetakse jooksvate diskontomäärade alusel) ning muutusi raha ajaväärtuse ja finantsriskide mõjus, mis ei tulene alusvaradest – nt finantsgarantiide mõju.

#### Kindlustusmaksete meetodi alusel mõõdetud kindlustuslepingud

Iga järgneva aruandeperioodi lõpus võrdub kohustise bilansiline jääkväärtus aruandeperioodi alguse bilansilise jääkväärtusega,

- millele on lisatud perioodi jooksul saadud kindlustusmaksed,
- millest on maha arvatud kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood,
- millele on lisatud kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude amortiseerimisega seotud summad, mis on grupi aruandeperioodil kajastatud kuluna,
- millele on vajadusel lisatud rahastamiskomponendiga seotud korrigeerimised,
- millest on maha arvatud summa, mida kajastatakse asjaomasel perioodil osutatud teenuste eest saadud kindlustustegevuse tuluna ja
- millest on maha arvatud investeerimiskomponent, mis on makstud või rahuldamata nõuete eraldisse üle kantud.

Rahuldamata nõuete eraldist hinnatakse rahuldamata nõuetega seotud kindlustuslepingu rahavoogudena. Kindlustuslepingu rahavood sisaldavad erapooletul viisil kogu mõistlikku ja toetavat teavet, mis on kättesaadav ilma põhjendamatute kulude või pingutusteta tulevaste rahavoogude summa, ajastuse ja ebakindluse kohta, need kajastavad jooksvaid hinnanguid ja sisaldavad selgelt mitteinantsriski marginaali (riske arvestav korrigeerimine). Compensa diskonteerib rahuldamata nõuete eraldise alati ka siis, kui need rahavood makstakse või saadakse eeldatavasti kuni ühe aasta jooksul alates nõuete tekkimise kuupäevast.

Kahjukindlustuse puhul on rahuldamata nõuete eraldis kindlustuslepingu kohustiste põhikomponent.

Kahjukindlustuses hinnatakse rahuldamata nõuete lõplikku maksumust, kasutades mitmesuguseid standardseid aktuaarseid nõuete prognoosimise meetodeid. Nende meetodite peamine eeldus on

varasemate nõuete arengust saadud kogemuste kasutamine tulevaste nõuete arengu ja seega nõuete lõplike kulude prognoosimiseks. Meetoditega ekstrapoleeritakse makstud ja kantud kahjude arengut, keskmisi kulusid nõude kohta (sealhulgas kahjukäsitluskulusid) ja nõuete arvu, mis põhinevad varasemate aastate täheldatud arengul ja oodataval kahjusuhtel. Ajalooliste nõuete arengut analüüsitakse peamiselt õnnetusaastate kaupa, kuid seda saab täiendavalt analüüsida ka geograafilise piirkonna, samuti oluliste äriiliinide ja nõuete liikide kaupa.

Suuri nõudeid käsitletakse tavaliselt eraldi, need reserveeritakse kas kahjukäsitleja hinnangu alusel nimiväärtuses või prognoositakse eraldi, et kajastada nende edasist arengut. Täiendavat kvalitatiivset hinnangut kasutatakse selleks, et hinnata, mil määral ei pruugi minevikusuundumused tulevikus kehtida (nt ühekordsete sündmuste kajastamiseks, väliste või turutegurite muutuste kajastamiseks, nagu avalikkuse suhtumine kahjunõuete esitamisse, majanduslikud tingimused, nõuete inflatsiooni tase, kohtuotsused ja õigusaktid, samuti sisemiste tegurite, nagu portfelli struktuur, lepingute omadused ja kahjukäsitluse kord, kajastamiseks), et jõuda selliste nõuete hinnangulise lõppkuluni, mis kajastab tõenäosusega kaalutud eeldatava väärtuse tulemust võimalike tulemuste vahemikust, võttes arvesse kõiki kaasnevaid ebamäärasusi.

Nõuete lõplike kulude mõõtmisel võetakse arvesse hinnangulisi jääkvara sissenõudmisi ja regressi hüvitisi.

Eelduste usaldusväärsust mõjutavate muude oluliste asjaolude hulka kuuluvad intressimäärade kõikumine, viivitused arveldustes ja muutused valuutavahetuskurssides.

Kui kindlustuskaitse perioodi jooksul näitavad faktid ja asjaolud, et kindlustuslepingute grupp on koormav, kajastatakse netoväljavoolu kahjumit kasumiaruandes, mille tulemusena on grupi kohustise bilansiline jääkväärtus võrdne kindlustuslepingu rahavoogudega. Sellise koormava grupi tuleviku väljamaksete kohustise jaoks luuakse kahjumikomponent, mis näitab kajastatud kahjumit. Lisateavet kahjumikomponendi kohta vt 2.14. Lisateavet kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude kohta vt 2.7.4.

Tervisekindlustuslepingutes soetuskulud kapitaliseeritakse (kajastatakse edasilükkunud soetuskuluna), otsesed soetuskulud lükatakse edasi ja kantakse kuludesse ühe aasta jooksul arvates lepingu sõlmimise päevast. Soetuskulud amortiseeritakse võrdeliselt lepinguga seotud kulude hüvitamisega.

#### Sõlmitud edasikindlustuslepingud

Sõlmitud edasikindlustuslepingute hilisem mõõtmine järgib samu põhimõtteid nagu väljastatud kindlustuslepingute puhul ning seda on kohandatud sõlmitud edasikindlustuse eripära kohaselt. Edasikindlustuslepingute grupi bilansiline jääkväärtus igal aruandekuupäeval on tuleviku väljamakseteks mõeldud vara ja rahuldamata nõuete katteks mõeldud vara summa. Tuleviku väljamaksete katteks mõeldud vara hõlmab järgmist:

- kindlustuslepingute rahavood, mis on seotud tulevastel perioodidel lepingute alusel saadavate teenustega, ja
- allesjäänud lepinguline teenusemarginaal sellel kuupäeval.

Kontsern mõõdab tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse hinnanguid, kasutades eeldusi, mis on kooskõlas nendega, mida kasutatakse aluseks olevate kindlustuslepingute tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse hinnangute mõõtmiseks, korrigeerides neid edasikindlustusandja mittetäitmise riskiga.

#### 2.7.3. Kindlustuslepingud – muutmine ja kajastamise lõpetamine

Kindlustuslepingute kajastamine lõpetatakse, kui:

- lepinguga seotud õigused ja kohustused on lõppenud (st täidetud, tühistatud või aegunud) või lepingut muudetakse nii, et selle tulemusel muutub mõõtmismudel või lepingu komponendi mõõtmiseks kohaldatav standard. Sellisel juhul lõpetatakse esialgse lepingu kajastamine ja muudetud leping kajastatakse uue lepinguna.

#### 2.7.4. Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood

Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood tulenevad selliste kindlustuslepingute grupi (väljastatud või eeldatavasti väljastatavate) müümise, sõlmimise ja alustamise kuludest, mis on otseselt seotud kindlustuslepingute portfelliga, millesse grupp kuulub.

Kui kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood on tasutud või tekkinud enne seotud kindlustuslepingute grupi kajastamist konsolideeritud bilansis, kajastatakse iga seotud grupi kohta eraldi vara kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude puhul.

Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoo puhul lõpetatakse vara kajastamine konsolideeritud bilansis, kui kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood kaasatakse seotud kindlustuslepingute grupi lepingulise teenusemarginaali algmesse mõõtmisse.

Tuleb rakendada süstemaatilist ja ratsionaalset meetodit, et jaotada:

- kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood, mis on otseselt omistatavad kindlustuslepingute grupile:
  - sellele grupile ja
  - gruppidele, mis hõlmavad kindlustuslepinguid, mis eeldatavasti tulenevad selle grupi kindlustuslepingute pikendamisest;
- kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood, mis ei ole otseselt omistatavad lepingute grupile, vaid on otseselt omistatavad kindlustuslepingute portfelliile, portfelli kuuluvate lepingute gruppidele.

Iga aruandeperioodi lõpus vaadatakse läbi seni kajastamata kindlustuslepingute gruppidele omistatud kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude summad, et kajastada kasutatud jaotusmeetodiga seotud eelduste muutusi.

Pärast ümberjaotamist hinnatakse vara piisavust kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude jaoks, kui faktid ja asjaolud näitavad, et vara väärtus võib olla langenud. Piisavuse hindamisel tuleb kohaldada järgmist:

- väärtuse languse test olemasoleva või tulevase kindlustuslepingute grupi tasandil ja
- täiendav väärtuse languse test, mis hõlmab konkreetselt kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogusid, mis on omistatud lepingute eeldatavaks pikendamiseks tulevikus.

Kui kajastatakse väärtuse langusest tulenevat kahjumit, korrigeeritakse vara bilansilist jääkväärtust ja väärtuse langusest tulenev kahjum kajastatakse kasumiaruandes kindlustustegevuse kuludes.

Mõne või kogu varem kajastatud väärtuse languse tühistamine ja vara bilansilise jääkväärtuse suurendamine kajastatakse kasumiaruandes ulatuses, milles väärtuse languse tingimusi enam ei eksisteeri või need on paranenud.

Jooksva ja varasematel aastatel ei omistata tulevastele kindlustuslepingute gruppidele kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavooge, sest eeldatavasti ei teki perioodil väljastatud uutest lepingutest pikendatud lepinguid.

Jooksva ja eelneva aastal ei tuvastanud Compensa ühtegi fakti ega asjaolu, mis viitaks varade väärtuse langusele.

## 2.8. Diskontomäärad

Kõik kindlustuslepingu kohustised (välja arvatud kindlustusmaksete meetodi alusel mõõdetud tuleviku väljamaksete kohustised) arvutatakse eeldatavate tulevaste rahavoogude diskonteerimisel riskivabade intressimääradega, millele lisatakse likviidsuse puudumise korrigeerimine.

Riskivabad intressimäärad määratakse kindlaks alt-üles meetodil vahetuslepingu intressimäärade alusel kindlustuslepingu kohustiste valuutas või riigivõlakirjade intressimäärade alusel, kui vahetuslepingu intressimäärasid ei saa pidada aktiivseteks, likviidseteks ja läbipaistvateks.

Asjaomaste riskivabade intressimäärade likviidsuse puudumise korrigeerimine põhineb võrdlusportfelli teenitava intressimäära ja riskivaba baasintressimäära riskiga korrigeeritud hinnavahel. Võrdlusportfelli osakaalude arvutamisel võetakse arvesse kõiki kohaldatavaid Compensa investeeringuid riikide kaupa.

Tulevaste rahavoogude diskonteerimiseks rakendatavad diskontomäärad on loetletud allpool:

Hetkekursid ilma likviidsuse puudumise korrigeerimiseta protsentides	Tähtaeg					
	31.12.2024					
	1 aasta	3 aastat	5 aastat	10 aastat	20 aastat	30 aastat
Väljastatud kindlustuslepingud						
EUR	2,24	2,09	2,14	2,27	2,26	2,38
Sõlmitud edasikindlustuslepingud						
EUR	2,24	2,09	2,14	2,27	2,26	2,38

Hetkekursid ilma likviidsuse puudumise korrigeerimiseta protsentides	31.12.2023					
	1 aasta	3 aastat	5 aastat	10 aastat	20 aastat	30 aastat
	Väljastatud kindlustuslepingud					
EUR	3,36	2,44	2,32	2,39	2,41	2,52
Sõlmitud edasikindlustuslepingud						
EUR	3,36	2,44	2,32	2,39	2,41	2,52

Likviidsuse puudumise korrigeerimine	31.12.2024	31.12.2023
baaspunktides		
Eesti	43	41
Läti	43	41
Leedu	43	41

## 2.9. Mittefinantsriski marginaal

Mittefinantsriski marginaal kujutab endast hüvitist, mis on vajalik kindlustuslepingute gruppide rahavoogude suuruse ja ajastusega seotud ebakindluse kandmiseks ning hõlmab kindlustusriski, kindlustuslepingute katkemise riski ja kulude riski. Marginaal kajastab seega summat, mida kindlustusandja ratsionaalselt maksaks, et kõrvaldada ebakindlus, et tulevased rahavood ületavad parima hinnangu summa.

Marginaali hindamiseks kasutati kapitalikulu meetodit. Kapitalikulu meetodi jaoks peab hindama kindlustuslepingu rahavoogude tõenäosusjaotust ja lisakapitali, mida vajatakse kapitalinõuete täitmiseks rahavoogude prognoosi igal tulevasel kuupäeval.

Kapitalikulu määra rakendatakse lisakapitalinõudele tulevastel aruandeperioodidel. Kapitalikulu kujutab endast tulu, mida äriühing vajab mittefinantsriski katmiseks. Tulevaste perioodide arvutatud marginaal diskonteeritakse aruandekuupäevani diskontomääraga, mida hoitakse osana kogu elukindlustuslepingu kohustisest.

Compensa mittefinantsriski marginaali leidmiseks kasutatud kapitalikulu määr oli 2024. aastal 6,0% (2023: 6,0%).

Compensa elu- ja tervisekindlustuslepingute mittefinantsriski marginaali kindlaksmääramisel kasutatud keskmine usaldatavustase oli 99,5% (2023: 99,5%).

## 2.10. Lepingulise teenusemarginaali amortiseerimine

Lepinguline teenusemarginaal on kindlustuslepingute grupi vara või kohustise komponent, mis kajastab teenimata kasumit, mida kohalik ettevõtte tulevikus teenuste osutamisel kajastab. Kindlustuslepingute grupi lepingulise teenusemarginaali summa kajastatakse igal perioodil kasumiaruandes tuluna kindlustustegevusest, et kajastada kindlustuslepingute grupi raames sellel perioodil osutatud kindlustuslepingujärgseid teenuseid. Selle summa kindlaksmääramiseks:

- tehakse kindlaks grupi kindlustuskaitse ühikud;

Initialed for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks

03. 04. 2025

Signature / allkiri .....  
KPMG, Tallinn

- jaotatakse lepinguline teenusemarginaal iga perioodi lõpus (enne mis tahes summade kajastamist kasumiaruandes, et peegeldada asjaomasel perioodil osutatud kindlustuslepingujärgseid teenuseid) võrdsetl igale kindlustuskaitse ühikule, mis on antud asjaomasel perioodil ja mida antakse eeldatavasti tulevikus;
- kajastatakse kasumiaruandes asjaomasel perioodil antud kindlustuskaitse ühikutele jaotatud summa.

Kindlustuslepingute grupi kindlustuskaitse ühikute arvu määramiseks tuleb mõõta kindlustusvõtjale antud hüvitiste hulka, milles on ühendatud kindlustuskaitsega teenused ja investeerimisteenused. Erinevate teenuste kaalumisel võtab konsolideerimisgrupp üldjuhul arvesse kindlustusmakse nüüdisväärtuse jagunemist riski ja kindlustusmakse vahel vabanemise komponentide kaalumiseks. Mõnel juhul võib kindlustuskaitse ühikute arvu kindlaksmääramiseks siiski tekkida vajadus kaaluda ka erinevaid kindlustuskaitseid. Selleks võib kasutada iga kindlustuskaitse kindlustusmaksete nüüdisväärtust.

Konsolideeritud kindlustusseltsid määravad oma peamiste tooteliinide hüvitiste ja kindlustuskaitse ühikute koguse järgmiselt.

Kahjukindlustuse, tervisekindlustuse ja kahjukindlustuse edasikindlustuse puhul hindavad konsolideeritud kindlustusseltsid pakutavaid kindlustusteenuseid ligilähedaselt prognoositud teenitud kindlustusmaksega, kuna enamik neist teenustest on kindlustuskaitsega. Kindlustuskaitse ühik on seega prognoositav teenitud kindlustusmakse.

Elukindlustuse annuiteedilepingute gruppide puhul on nii kindlustuskaitse kui ka investeerimisteenuse hüvitiste koguseks matemaatilised reservid, seega on kindlustuskaitse ühik ka matemaatiline reserv. Tagastusväärtuse ja lisaklausliteta tähtajaliste lepingute puhul, mis pakuvad ainult kindlustuskaitset, on hüvitiste koguseks lepingujärgne kindlustussumma lepingute kehtivuse ajal. Nende toodete puhul on kindlustuskaitse ühik seega ka lepingus kokkulepitud kindlustussumma. Investeerimiskoguse lepingute puhul määratakse investeerimisteenuse kogus kindlaks investeerimisfondi väärtuse alusel, mistõttu kindlustuskaitse ühikuna kasutatakse fondi väärtust.

Ilma lisaklausliteta kogumislepingute ja tagastusväärtusega tähtajalise kindlustuse puhul mõõdetakse kindlustuskaitset riskisumma ja investeerimisteenust matemaatilise reservi alusel. Kindlustussummat kasutatakse kindlustuskaitse ühikuna, kuna see kajastab mõlemat komponenti: kindlustuskomponendi osa (riskisumma) ja investeerimiskomponendi osa (matemaatiline reserv või fondi väärtus). Sellisel juhul ei ole täiendav kaalumise vajalik.

Sõlmitud edasikindlustuslepingute puhul kajastab kindlustuskaitse ühikute arv grupis aluslepingute sõlmimise eeldatavat mudelit, sest osutatud teenuse tase sõltub kehtivate aluslepingute arvust.

Kõigi (edasi)kindlustuslepingute gruppide kindlustuskaitse koguühikud hinnatakse iga aruandeperioodi lõpus ümber, et korrigeerida tuleviku väljamaksete vähendamist perioodi jooksul makstud nõuete, aegumiste ja lepingute tühistamiste ootustega.

## 2.11. Esitusviis

IFRS 17 kohaselt esitavad konsolideeritud kindlustusseltsid konsolideeritud bilansis eraldi bilansilise jääkväärtuse väljastatud kindlustuslepingute portfelli kohta, mida käsitatakse varadena, väljastatud kindlustuslepingute portfelli kohta, mida käsitatakse kohustistena, sõlmitud edasikindlustuslepingute portfelli kohta, mida käsitatakse varadena, ja sõlmitud edasikindlustuslepingute portfelli kohta, mida käsitatakse kohustistena.

Varad kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavoogude puhul, mis on kajastatud enne asjaomaste kindlustuslepingute algust, kajastatakse väljastatud kindlustuslepingutega seotud portfelli bilansilises jääkväärtuses.

Kasumiaruandes ja muus koondkasumis kajastatud summad jaotatakse kindlustustegevuse tulemiks, mis koosneb kindlustustegevuse tulust ja kindlustustegevuse kulust ning kindlustuslepingute finantstulemist.

Mittefinantsriski marginaali muutus jaotatakse kindlustustegevuse tulemi ja kindlustuslepingute finantstulemi vahel.



Sõlmitud edasikindlustuslepingutest tulenevad tulud või kulud esitatakse kasumiaruandes rea „Kindlustustegevuse tuleml“ alareal „Edasikindlustuse tuleml“. Seetõttu esitatakse edasikindlustuse tuleml eraldi väljastatud kindlustuslepingutest tulenevatest kuludest või tuludest.

## 2.12. Tulud kindlustustegevusest

Kindlustustegevuse tulud kajastavad kindlustuslepingute grupist tulenevate teenuste osutamist summas, mis kajastab tasu, mida ettevõttel on tema hinnangul õigus nende teenuste eest saada.

Lepingute puhul, mida ei mõõdeta kindlustusmaksete meetodi alusel, on kindlustuslepingute grupist saadavad kindlustustegevuse tulud seega asjakohane osa lepingute perioodi kogutulust. Näiteks konsolideeritud kindlustusseltsidele makstud kindlustusmaksete summa, mida on korrigeeritud finantsmõju võrra (raha ajaväärtus) ja milles ei võeta arvesse investeerimiskomponente. Kogutasu lepingute grupi eest koosneb teenuste osutamisega seotud summadest, mis hõlmavad järgmist:

- kindlustustegevuse kulud, v.a summad, mis on seotud mittefinantsriski marginaaliga, ja tuleviku väljamaksete kohustise kahjumikomponendile jaotatud summad;
- muud summad, nagu tulumaks, mille tasub kindlustusvõtja;
- mittefinantsriski marginaal, välja arvatud tuleviku väljamaksete kohustise kahjumikomponendile jaotatud summad;
- lepingulise teenusemarginaali vabastamine, ja
- kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogudega seotud summad.

Lepingulise teenusemarginaali amortisatsiooni suhtes kohaldatavate oluliste juhtimisotsuste kohta vt punktist 2.10.

Kindlustusmaksete meetodi (ravikulude kindlustus) alusel on asjaomase perioodi kindlustustegevuse tulu kindlustusmaksete eeldatavate laekumiste summa, millest on välja jäetud investeerimiskomponendid, mis on jaotatud sellele perioodile. Kindlustuslepingujärgsete teenuste iga perioodi kindlustusmaksete eeldatavad laekumised jaotatakse peamiselt lineaarse vabastamise meetodi alusel kohaliku üksuse tasandil.

Faktide ja asjaolude muutumisel võetakse aluseks jaotus kahe eespool nimetatud meetodi vahel.

## 2.13. Kulud kindlustustegevusest

Kindlustuslepingutest tulenevad kindlustustegevuse kulud kajastatakse kasumiaruandes üldjuhul nende tekkimisel. Need ei sisalda investeerimiskomponentide tagasimakseid ja hõlmavad järgmisi kirjeid.

- Rahuldamata nõuded ja muud kulud kindlustustegevusest: mõne elukindlustuse riskilepingu puhul hõlmavad rahuldamata nõuded ka kindlustusmakseid, millest kriitilise haiguse avastamisel loobutakse.
- Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude amortisatsioon: lepingute puhul, mida ei mõõdeta kindlustusmaksete meetodi alusel, võrdub see aasta jooksul kajastatud kindlustustegevuse tulu summaga, mis on seotud kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude saamisega. Kindlustusmaksete meetodi alusel mõõdetud lepingute puhul amortiseerib kontsern kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood lineaarselt lepingute grupi kindlustuskaitse perioodi jooksul.
- Koormavatest lepingutest tulenev kahjum ja sellise kahjumi tühistamine.
- Rahuldamata nõuete eraldise korrigeerimine, mis ei tulene raha ajaväärtuse, finantsriski ja nende muutuste mõjust.
- Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude puhul varade väärtuse langusest tulenevad kahjumid ja selliste väärtuse langusest tulenevate kahjumite tühistamine.

Lepingute täitmisega otseselt seotud halduskulud kajastatakse kasumiaruandes kindlustustegevuse kuludena nende tekkimise ajal. Soetusmaksumuse määratlusele vastavad kulud lükatakse edasi. Kulud, mis ei ole otseselt seotud lepingute täitmisega, esitatakse muude tegevuskuludena.

## 2.14. Kahjumikomponendid

Lepingud, mis on esmasel kajastamisel koormavad, grupeeritakse eraldi samas portfellis olevatest lepingutest, mis ei ole esmasel kajastamisel koormavad. Kui eeldused muutuvad ja saadakse uusi kogemusi, võivad ka grupid, mis ei olnud esmasel kajastamisel koormavad, muutuda koormavaks. Koormava grupi puhul luuakse tuleviku väljamaksete kohustise kahjumikomponent, mis näitab kajastatud tulevast kahjumit.

Kahjumikomponent kajastab tinglikku kirjet kahjumi kohta, mis on omistatav igale koormavate kindlustuslepingute grupile või selliste lepingute grupile, mis olid alguses kasumlikud ja muutusid hiljem koormavaks. Kahjumikomponent vabastatakse kindlustuslepingu rahavoogudes tulevaste teenustega seotud edasiste muutuste süstemaatilise jaotamise alusel kahjumikomponendile ja tuleviku väljamaksete kohustisele, millest on välja arvatud kahjumikomponent. Kahjumikomponenti ajakohastatakse ka tulevase tegevusega seotud hilisemate muutuste puhul kindlustuslepingu rahavoogude ja mittefinantsriski marginaali hinnangutes. Hilisemate muutuste süstemaatilise jaotamise tulemusena kahjukomponendile on kahjumikomponendile eraldatud kogusumma lepingute grupi kindlustuskaitse perioodi lõpuks võrdne nulliga, kuna kahjumikomponent on realiseeritud rahuldamata nõuetena.

Kindlustusmaksete meetodi alusel mõõdetud lepingute gruppide puhul eeldatakse, et ükski leping ei ole esmasel kajastamisel koormav, kui faktidest ja asjaoludest ei tulene teisiti. Kui see nii ei ole ja kui mis tahes ajal kindlustuskaitse perioodi jooksul viitavad punktis 2.6.1 nimetatud faktid ja asjaolud sellele, et kindlustuslepingute grupp on koormav, tuleb kahjumikomponent kindlaks määrata kui summa, mille võrra grupi tuleviku väljamaksetega seotud kindlustuslepingute rahavood ületavad grupi tuleviku väljamaksete kohustise bilansilise jääkväärtuse, nagu on sätestatud punktis 2.7.1. Seega on lepingute grupi kindlustuskaitse perioodi lõpuks kahjumikomponent null.

## 2.15. Kahjumi katmise komponendid

Nagu on kirjeldatud punktis 2.7.1, kui kajastatakse kahjumit, mis tekib aluseks olevate koormavate kindlustuslepingute grupi esmasel kajastamisel või kui gruppi lisatakse täiendavaid koormavaid aluseks olevaid kindlustuslepinguid, määratakse kindlaks vara kahjumi katmise komponent sõlmitud edasikindlustuslepingute grupi tuleviku väljamaksete puhul, mis hõlmab kahjumi katmist.

Kui kahjumikomponent on loodud pärast aluseks olevate kindlustuslepingute grupi esmast kajastamist, avalikustatakse see osa tulust, mis on kajastatud seotud sõlmitud edasikindlustuslepingutest, kahjumi katmise komponendina.

Kui kahjumi katmise komponent on loodud esmasel kajastamisel või hiljem, korrigeeritakse kahjumi katmise komponenti nii, et see kajastaks aluseks olevate koormavate kindlustuslepingute grupi kahjumikomponendi muutusi.

Kahjumi katmise komponendi bilansiline jääkväärtus ei tohi ületada aluseks olevate koormavate kindlustuslepingute grupi kahjumikomponendi bilansilise jääkväärtuse osa, mille kohta konsolideeritud kindlustusseltsid eeldavad, et nad nõuavad selle edasikindlustuslepingute grupist sisse. Selle põhjal vähendatakse esmasel kajastamisel kajastatud kahjumi katmise komponenti nullini kooskõlas vähenemisega aluseks olevate koormavate kindlustuslepingute grupis ja see on null, kui aluseks olevate koormavate kindlustuslepingute grupi kahjumikomponent on null.

## 2.16. Kindlustuslepingute finantstulem

Kindlustuslepingute finantstulem on muutus kindlustuslepingute grupi bilansilises jääkväärtuses, mis tuleneb:

- raha ajaväärtuse mõjust ja muutumisest ja
- finantsriski mõjust ja muutumisest, aga
- ei hõlma selliseid otsese kasumiosalusega kindlustuslepingute grupiga seotud muutusi, mille võrra korrigeeritakse lepingulist teenusemarginaali, kuid mida ei tehta, kuna lepingute grupid on koormavad. Need sisalduvad kindlustustegevuse kuludes.

Compensa kohaldab võimalust jagada väljastatud elukindlustuslepingute finantstulem kasumiaruande ja muu koondkasumi vahel. Muu koondkasumi võimalus võimaldab varade ja kohustiste ebajärjekindlaid mõõtmisi (arvestuse mittevastavusi) tasaarveldada pigem omakapitali kui kasumiaruande kaudu. Sellised erinevused võivad ilmned näiteks kasumiosalusega elukindlustuslepingute puhul.

Kui ärimudel nõuab sellist mõõtmist, kasutatakse arvestuse mittevastavuse vähendamiseks muu koondkasumi võimalust. Strateegilistel eesmärkidel hoitavate osaluste puhul kasutatakse muu koondkasumi võimalust peamiselt eespool nimetatud arvestuse mittevastavuse vähendamiseks. Compensa väljastatud kindlustuslepingute portfelle tagavaid finantsvarasid mõõdetakse peamiselt korrigeeritud soetusmaksumuses või õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi.

Kindlustuslepingute finantstulu või -kulu jaotatakse kindlustuslepingute grupi kestuse jooksul süstemaatiliselt kasumiaruandesse, kasutades kindlustuslepingute grupi tasandil määratud diskontomäärasid.

#### 2.17. Sõlmitud edasikindlustuslepingutest saadav puhastulu või -kulu

IFRS 17 kohaselt tuleb sõlmitud edasikindlustuslepingut arvestada eraldi sellega seotud aluseks olevatest kindlustuslepingutest. Lisaks esitatakse edasikindlustajatega tehtavatest tehingutest tulenevad summad vastavalt sellele, kas need on seotud:

- edasikindlustajalt sissenõutud summade või
- makstud kindlustusmaksetele eraldatud summadega.

#### Erikäsitlus

- Edasikindlustuse rahavoogusid, mis sõltuvad aluslepingutega seotud nõuetest, käsitatakse nende nõuete osana, mis eeldatavasti hüvitatakse sõlmitud edasikindlustuslepingute alusel.
- Edasikindlustuse rahavoogusid, mis ei sõltu aluslepingutega seotud nõuetest (nt teatud liiki edasikindlustuskomisjonid), käsitatakse edasikindlustusandjale tasutavate edasikindlustusmaksete vähendamisenä.
- Koormavate otselepingute edasikindlustusega seotud kahjude sissenõudmisega seotud summad kajastatakse edasikindlustusandjalt sissenõutud summadena.

#### 2.18. Konsolideerimine ja äriühendused

##### *Filiaalid*

Filiaalid on ettevõtte (Compensa Life Vienna Insurance Group SE) nimel teenuste pakkumiseks loodud majandusüksused. Filiaal ei ole iseseisev juriidiline isik. Compensa vastutab filiaali tegevusest tulenevate kohustuste eest. Välismaal asuvate filiaalide kohta peetakse eraldi raamatupidamist. Filiaalid koostavad oma raamatupidamisaruanded sama perioodi kohta ja kasutades samu arvestuspõhimõtteid nagu Compensa. Kõik kontserni ja selle filiaalide vahelistest tehingutest tulenevad saldod, tehingud, kasumid ja kahjumid elimineeritakse täies ulatuses.

##### *Tütarettevõtted*

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. Kontserni tütarettevõtte konsolideerimist alustatakse alates kontrolli omandamise kuupäevast ja see lõpetatakse kontrolli kaotamise kuupäeval.

##### *Konsolideerimisel elimineeritud tehingud*

Konsolideeritud aruannete koostamisel on rida-realt konsolideeritud emaettevõtte ja kõikide selle poolt kontrollitavate üksuste finantsnäitajad. Kõik kontsernisisesed saldod ja tehingud ning kontsernisisesest tehingutest tekkinud realiseerumata kasumid ning kahjumid on elimineeritud (kontsernisisene kahjum kõrvaldatakse ulatuses, mille suhtes ei ole asjaolusid, mis viitaks väärtuse langusele).

*Emaettevõtte eraldiseisvad konsolideerimata põhjaruanded on esitatud lisades.*

Vastavalt Eesti raamatupidamise seadusele 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 emaettevõtte aruandes on kajastatud soetusmaksumuse meetodil.

## 2.19. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse kassas olevat sularaha ja arvelduskontode jääke (v.a arvelduskrediit).

## 2.20. Finantsvarad

Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse väärtuspäeval. Finantsvara kajastamine lõpetatakse päeval, mil kontsern selle üle annab.

Finantsvarad jaotatakse järgmistesse kategooriatesse:

- mõõdetuna korrigeeritud soetusmaksumuses;
- mõõdetuna õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi;
- mõõdetuna õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

Finantsvarade liigitus põhineb nii üksuse finantsvarade haldamise ärimudelil kui ka finantsvara lepinguliste rahavoogude omadustel (Ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksete test).

### 2.20.1. Ärimudeli hindamine

Compensa määratleb oma ärimudeli tasemel, mis kajastab kõige paremini seda, kuidas ta haldab finantsvarade gruppe oma ärieesmärgi saavutamiseks.

Compensa hoiab finantsvarasid tulu teenimiseks ja kapitalibaasi tagamiseks, et tagada nõuete rahuldamine nende tekkimisel. Compensa võtab varade ärimudeli kindlaksmääramisel arvesse rahavoogude kindlustuskohustiste portfelli toetamise nõuete ajastust, summat ja volatiilsust, samuti võimalikku maksimaalset tulu aktsionäridele ja äritegevuse tulevast arengut.

Compensa ärimudelit ei hinnata instrumentide kaupa, vaid kõrgemal koondportfelli tasemel, mis põhineb järgmistel jälgitavatel teguritel.

- Kuidas hinnatakse ärimudeli tulemuslikkust ja selles hoitavaid finantsvarasid ning kuidas neid esitatakse Compensa juhtkonnale.
- Riskid, mis mõjutavad ärimudeli tulemuslikkust (ja selles ärimudelis hoitavaid finantsvarasid), ning eelkõige nende riskide haldamise viis.
- Compensa hinnangu olulised aspektid on ka varade müügi eeldatav sagedus, väärtus ja ajastus.

Ärimudeli hindamine põhineb mõistlikult eeldatavatel stsenaariumidel, võtmata arvesse „halvimaid võimalikke“ ega „stressiolukorra“ stsenaariume. Kui rahavood pärast esmast kajastamist realiseeruvad viisil, mis erineb Compensa esialgsetest ootustest, ei muuda Compensa selles ärimudelis hoitavate allesjäänud finantsvarade liigitust, vaid võtab sellise teabe edaspidi arvesse äsja loodud või ostetud finantsvarade hindamisel.

### 2.20.2. Ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksete test

Liigitamisprotsessi järgmise sammuna hindab Compensa lepingutingimusi, et teha kindlaks, kas need vastavad ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksete kriteeriumile. „Põhiosa“ selle testi tähenduses on finantsvara õiglase väärtus esmasel kajastamisel ja see võib finantsvara eluea jooksul muutuda (näiteks põhiosa tagasimaksete, kindlustusmakse amortiseerimise või diskonteerimise tõttu).

Võlakokkuleppe kõige olulisemad intressielemendid on tavaliselt tasu raha ajaväärtuse ja krediidiriski eest. Ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksete kohta hinnangu andmiseks kohaldab Compensa otsustust ja võtab arvesse asjakohaseid tegureid, nagu valuuta, milles finantsvara on nomineeritud, ja ajavahemik, mille jaoks intressimäär määratakse.

### 2.20.3. Korrigeeritud soetusmaksumuses mõõdetavad finantsvarad

Finantsvara hinnatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kui on täidetud mõlemad järgmised tingimused:

- finantsvara hoitakse ärimudeli raames, mille eesmärk on hoida finantsvara lepingupõhiste rahavoogude kogumiseks;
- finantsvara lepingutingimustest tulenevad kindlaksmääratud kuupäevadel rahavood, mis on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksed.

Selliseid varasid mõõdetakse esmasel kajastamisel õiglasel väärtuses, millele lisatakse kõik otseselt omistatavad tehingukulud. Pärast esmast kajastamist mõõdetakse selliseid varasid korrigeeritud soetusmaksumuses sisemise intressimäära meetodil. Korrigeeritud soetusmaksumust vähendatakse väärtuse langusest tulenevate kahjumite võrra.

Korrigeeritud soetusmaksumuses mõõdetavad varad on laenu ja tähtajalised hoised.

#### 2.20.4. Õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi mõõdetavad finantsvarad

Finantsvara kajastatakse õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi, kui on täidetud kaks järgmist tingimust ja finantsvara ei mõõdetata õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande:

- finantsvara hoitakse ärimudeli järgi, mille eesmärk saavutatakse nii lepingupõhiste rahavoogude kogumisega kui ka finantsvarade müügiga;
- lepingutingimustest tulenevad kindlaksmääratud kuupäevadel rahavood, mis on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksed.

Selliseid varasid mõõdetakse esmasel kajastamisel õiglasel väärtuses, millele lisatakse kõik otseselt omistatavad tehingukulud. Pärast esmast kajastamist mõõdetakse selliseid varasid õiglasel väärtuses. Intressitulu arvutamiseks kasutatakse sisemise intressimäära meetodit, väärtuse langusest tulenevad kulud ja valuutakursi muutusest tulenevad kasumid (kahjumid) kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes. Muud puhastulud ja -kulud kajastatakse muus koondkasumis. Kajastamise lõpetamise ajal tuleb muusse koondkasumisse akumuliseeritud kasum ja kahjum liigitada ümber kasumiaruandesse. Õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatakse Compensa portfelli võlakirju.

#### 2.20.5. Õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande mõõdetavad finantsinstrumendid

Õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande mõõdetavad finantsinstrumendid:

- võlainstrumendid, mis on juhtkonna poolt esmasel kajastamisel määratud kategooriasse õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande;
- võlainstrumendid, mida tuleb IFRS 9 alusel kohustuslikus korras mõõta õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande;
- võlainstrumendid, mida ei mõõdetata korrigeeritud soetusmaksumuses ega õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi.

See kategooria hõlmab võlainstrumente, mille rahavoogude omadused ei vasta ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksete kriteeriumile või mida ei hoita ärimudelil, mille eesmärk on kas koguda lepingulisi rahavooge või koguda nii lepingulisi rahavooge kui ka müüa finantsvarasid. Õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande mõõdetatud omakapitaliinstrumentide dividenditulu kajastatakse kasumiaruandes muu tegevustuluna, kui õigus maksele on kindlaks määratud.

#### 2.20.6. Finantsvarade väärtuse langus

Compensa kajastab eeldatava krediidikahjumi katteks allahindluse kõigile võlainstrumentidele, mida ei kajastata õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande. Eeldatav krediidikahjum põhineb erinevusel lepingu alusel tasumisele kuuluvate lepinguliste rahavoogude ja kõigi selliste rahavoogude vahel, mida Compensa loodab saada, mis on diskonteeritud asjakohase sisemise intressimääraga.

Eeldatav krediidikahjum kajastatakse kahes tasemes. Krediidiriski positsioonide puhul, mille krediidirisk ei ole pärast esmast kajastamist oluliselt suurenenud, kajastatakse eeldatav krediidikahjum kohustuste täitmata jätmise tagajärjel järgmise 12 kuu jooksul tekkida võiva krediidikahjumi kohta (12 kuu eeldatav krediidikahjum). Nende krediidiriski positsioonide puhul, mille krediidirisk on pärast esmast kajastamist oluliselt suurenenud, kajastatakse allahindlus riskipositsiooni järelejäädud kehtivusaja jooksul eeldatava krediidikahjumi ulatuses, olenemata kohustuste täitmata jätmise ajastusest (kehtivusajal eeldatav krediidikahjum).

Finantsinstrumente, mille puhul kajastatakse 12 kuu eeldatavat krediikahjumit, nimetatakse 1. taseme finantsinstrumentideks. 12 kuu eeldatav krediikahjum on see osa finantsinstrumendi kehtivusaja eeldatavast krediikahjumist, mis tekib finantsinstrumendiga seotud kohustuste täitmata jätmise tagajärjel 12 kuu jooksul pärast aruandekuupäeva.

Finantsinstrumente, mille puhul kajastatakse kehtivusaja eeldatavat krediikahjumit krediiriski olulise suurenemise tõttu alates esmasest kajastamisest, kuid mis ei ole krediiriski tõttu langenud väärtusega, nimetatakse 2. taseme finantsinstrumentideks. Kehtivusaja eeldatav krediikahjum on eeldatav krediikahjum, mis tuleneb kõigist võimalikest kohustuste täitmata jätmise juhtumitest finantsinstrumendi eeldatava kehtivusaja jooksul.

Finantsinstrumente, mille puhul kajastatakse kehtivusaja eeldatavat krediikahjumit ja mis on krediiriski tõttu langenud väärtusega, nimetatakse 3. taseme finantsinstrumentideks.

Kõikidel juhtudel on eeldatava krediikahjumi hindamisel arvessevõetav maksimaalne ajavahemik maksimaalne lepinguperiood, mille jooksul kontsern on avatud krediiriskile.

Compensa võlainstrumendid koosnevad ainult noteeritud võlakirjadest, mille Euroland Credit Agency liigitab kõrgeimasse investeerimiskategooriasse (väga hea ja hea) ja mida seetõttu peetakse madala krediiriskiga investeringuteks. Compensa poliitika on mõõta selliseid instrumente 12 kuu eeldatava krediikahjumi alusel. Kui mõne võlakirja krediirisk halveneb, müüb Compensa selle maha ja ostab võlakirjad, mis vastavad nõutavale investeerimisjärgule.

Compensa peab finantsvara makseviivitusel olevaks (krediiriski tõttu langenud väärtusega), kui lepingujärgsete maksete tasumise tähtaeg on 90 päeva võrra ületatud. Teatavatel juhtudel võib Compensa lugeda finantsvara makseviivitusel olevaks ka siis, kui sise- või välisteave näitab, et tõenäoliselt ei saa Compensa tasumata lepingujärgseid summasid kätte. Finantsvara kantakse maha, kui puudub mõistlik ootus lepingujärgsete rahavoogude sissenõudmiseks.

Korrigeeritud soetusmaksumuses hoitavate võlainstrumentide eeldatav krediikahjum sisaldub varade väärtuses (lisa 5), õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatavate võlainstrumentide eeldatav krediikahjum sisaldub muu koondkasumi õiglase väärtuse reservides. Eeldatava krediikahjumi muutused kajastatakse finantsaruandes väärtuse langusest tuleneva puhaskahjumina (lisa 5).

#### 2.20.7. Eeldatava krediikahjumi arvutamine

Eeldatavat krediikahjumit arvutatakse stsenaariumide põhjal, et mõõta eeldatavaid raha puudujääke, mida diskonteeritakse asjakohase sisemise intressimääraga. Raha puudujääk on lepingu alusel tasumisele kuuluvate rahavoogude ja ettevõtte poolt eeldatavalt kättesaadavate rahavoogude vahe.

Allpool on esitatud eeldatava krediikahjumi arvutamise kord ja põhielemendid:

- **Makseviivituse tõenäosus (PD – Probability of Default)** on hinnanguline kohustuste täitmata jätmise võimalikkus teataval ajaperioodil. Selle hindamisel võetakse arvesse majandusstsenaariume ja tulevikku suunatud teavet. VIG kasutab oma portfelli jaoks järgmisi segmente:
  - Ettevõtted
  - Valitsussektor
  - Valitsussektori segmenti liigitatakse kõik valitsusorganite poolt emiteeritud võlakirjad, olgu emitendiks siis keskvalitsused, riigiülesed valitsusasutused, piirkondlikud omavalitsused või kohalikud omavalitsused, ning võlakirjad, mis on nende organite poolt täielikult, tingimusteta ja tagasivõtmata tagatud. Kõik muud riskipositsioonid liigitatakse ettevõtete segmenti.
- **Makseviivituses olev riskipositsioon (EAD – Exposure at Default)** on riskipositsiooni hinnang tulevase makseviivituse kuupäeva seisuga, milles võetakse arvesse riskipositsiooni eeldatavaid muutusi pärast aruandekuupäeva, sealhulgas põhisumma tagasimaksed ja intressimaksed, olenemata sellest, kas need on või ei ole lepinguga ette nähtud, ning tasumata maksetelt kogunenud intresse.

- **Makseviivitusest tingitud kahjumäär (LGD – Loss Given Default)** on hinnanguline kahjum, mis tekib juhul, kui makseviivitus toimub teataval ajahetkel. See põhineb erinevusel lepingu alusel tasumisele kuuluvate rahavoogude ja eeldatavalt laekuvate rahavoogude vahel. Tavaliselt väljendatakse seda protsendina makseviivituses olevast riskipositsioonist.

Makseviivitusest tingitud kahjumäärade segmenteerimisel kasutatakse järgmisi segmente:

- Allutatud võlakohustused
- Kõrgema nõudeõiguse järguga tagamata võlakohustused – valitsussektor
- Tagatud võlakohustused.  
Tagatud segment hõlmab VIG-i puhul kõiki hüpoteegiga tagatud riskipositsioone ja ka tagatud võlakirju. Tagamata varade puhul kohaldab VIG eelnevalt määratletud makseviivitusest tingitud kahjumäärasid, mis ei ole ajast sõltuvad (lamedad makseviivitusest tingitud kahjumäärade kõverad).

Varad, mille suhtes kohaldatakse eeldatava krediidikahjumi arvutusi, jaotatakse ühte järgmistest kategooriatest:

- **1. tase – 12 kuu eeldatav krediidikahjum:** 1. tasemesse liigitatakse varad, millel on madal krediidirisk või ei esine krediidiriski olulist suurenemist. 12 kuu eeldatav krediidikahjum on kehtivusaja eeldatava krediidikahjumi osa, mis vastab finantsinstrumendiga seotud kohustuste täitmata jätmise tagajärjel 12 kuu jooksul pärast aruandekuupäeva tekkida võivale eeldatavale krediidikahjumile. 1. taseme allahindluse arvutamisel lähtutakse eeldusest, et kohustuste täitmata jätmine leiab aset 12 kuu jooksul pärast aruandekuupäeva.
- **2. tase:** 2. tasemesse liigitatakse varad, mille krediidirisk on oluliselt suurenenud (krediidirisk ei ole madal), mistõttu tuleb arvutada kehtivusaja eeldatav krediidikahjum.
- **3. tase:** Selles tasemes on varad, mille krediidikahjum on juba tekkinud või väärtus on tegelikult langenud. Selle asjaolu tõttu tuleks arvesse võtta erinevust vara bilansilise brutoväärtuse ja finantsvara algse sisemise intressimääraga diskonteeritud hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse vahel.

IFRS-i kohaselt tuleb korrigeeritud soetusmaksumus ja õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi mõõdetavate võlainstrumentide puhul rakendada taseme liigitamist. VIG-i lähenemine on järgmine:

- **1. tase – 12 kuu eeldatav krediidikahjum** kajastatakse:
  - selliste varade esmasel kajastamisel, mis ei ole krediidiriski tõttu langenud väärtusega ostetud või tekkinud varad;
  - varadele, mis kuuluvad madala krediidiriski erandi kohaldamisalasse;
  - varadele, mis ei ole makseviivituses, mis ei vasta 2. taseme tingimustele ja mille reiting ei ole oluliselt muutunud.
- **2. tase – kehtivusaja eeldatav krediidikahjum** (sisemise intressimäär alusel bilansiliselt brutoväärtuselt) kajastatakse:
  - varadele, mis on vähemalt 30 päeva makseviivituses või
  - vastavad mõnele eelnevalt määratletud tulevikunäitajale.
- **3. tase – kehtivusaja eeldatav krediidikahjum** (sisemise intressimäär alusel korrigeeritud soetusmaksumuselt) kajastatakse:
  - varadele, mis vastavad VIG-i makseviivituse määratlusele.
- **0 tase – krediidiriski tõttu langenud väärtusega ostetud või tekkinud varad.**

### Õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi mõõdetavad võlainstrumentid

Kuna õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi mõõdetavate võlainstrumentide bilansiline väärtus vastab õiglasele väärtusele, ei tule kajastatava riskieraldise tõttu finantsseisundi aruandes varade väärtust vähendada. Selle asemel kajastatakse summa, mis võrdub allahindlusega, mis tuleks kajastada, kui varasid mõõdetaks korrigeeritud soetusmaksumus, muus koondkasumis ning samas ulatuses korrigeeritakse kasumit või kahjumit. Muusse koondkasumisse akumuleeritud kasum kantakse varade kajastamise lõpetamisel tagasi kasumisse või kahjumisse.

### Tulevikku vaatav teave

Kontserni eeldatava krediidikahjumi mudelites võib tugineda mitmesugusele tulevikku vaatavale teabele, nagu välised ja sisemised reitingud, makromajanduslike muutujate prognoosid või kvalitatiivne krediidirisk.

#### 2.21. Materiaalsed põhivarad

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte majandustegevuses kasutatavaid materiaalseid 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. Pärast esmast kajastamist esitatakse materiaalse põhivara kirjed soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja väärtuse langusest tekkinud kahjum. Kapitalirendile võetud põhivara arvestus toimub sarnaselt ostetud varaga.

Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse objekti bilansilises jääkväärtuses, kui on tõenäoline, et kontsern saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu, ning kulutusi saab usaldusväärselt mõõta. Igapäevaseid hooldus- ja remondikulusid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Põhivara kulumi arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Kuluminorm määratakse igale põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust tööeast. Materiaalse põhivara gruppide aastased kuluminormid on järgmised:

- |                                |                              |
|--------------------------------|------------------------------|
| • maa                          | amortisatsiooni ei arvestata |
| • kunstiteosed                 | amortisatsiooni ei arvestata |
| • hooned ja ehitised           | 2%                           |
| • sõidukid, masinad ja seadmed | 20%                          |
| • arvutid ja arvutisüsteemid   | 20–33%                       |
| • muu inventar                 | 20–50%                       |

Amortiseeritakse ainult materiaalse põhivara objekti soetusmaksumuse ja lõppväärtuse vahe selle kasuliku eluea jooksul. Igal aruandekuupäeval hinnatakse kuluminormide, -meetodite ja varadele määratud lõppväärtuse põhjendatust. Kui vara lõppväärtus ületab tema bilansilist jääkväärtust, lõpetatakse vara amortiseerimine.

Püsiva väärtusega kunstiteosed ja muud piiramatu kasutuseaga põhivarad võetakse arvele soetusmaksumuses ja neid ei amortiseerita.

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

#### 2.22. Rendiarvestus

Standardi IFRS 16 Rendiarvestus kohaselt kajastatakse kõik rendikohustised rendilevõtja bilansis. Selle järgi kajastatakse rendikohustised bilansi passivas ning vara, mis on rendile võetud, kajastatakse aktivas kasutamisoiguse esemeks olevate varadena (kasutusõiguse varadena).

Algselt mõõdetakse rendikohustust rendimaksete nüüdisväärtuses, mida ei ole veel makstud rendisuhte alguspäevaks, kasutades rendi sisemist intressimäära, või kui seda ei ole võimalik kindlaks teha, siis alternatiivset laenuintressimäära. Rendimaksed sisaldavad järgmisi komponente:

- fikseeritud rendimaksed;
- indeksist või määrast (nt inflatsioon, EURIBOR jne) sõltuvad rendimaksed;
- jääkväärtuse garantiiga kaasnevad eeldatavad maksed;
- väljaostmise, rendiperioodi pikendamise või katkestamise optsiooniga kaasnevad maksed (kui rentnik on optsiooni kasutamises või mittekasutamises piisavalt kindel, st see kajastub rendiperioodis).



Kasutusõiguse varasid amortiseeritakse lineaarsel meetodil rendi alguskuupäevast kuni rendiperioodi lõpuni, välja arvatud juhul, kui rendilepinguga antakse alusvara omandiõigus rendiperioodi lõpus üle ettevõttele või kui kasutusõiguse vara jääkväärtus viitab sellele, et ettevõtte plaanib kasutada vara väljaostuoptiooni. Sellisel juhul amortiseeritakse alusvara kogu kasuliku eluea jooksul, mis määratakse samadel alustel nagu sarnaste Compensa omandis olevate materiaalsete põhivarade puhul.

Pärast esmast kajastamist kasutusõiguse varasid amortiseeritakse ja rendikohustiselt arvestatakse intressi. Kooskõlas IFRS 16-ga kasutatakse diskontomäärana üht kahest määrast:

- rendi sisemine intressimäär, kui see on lihtsasti leitav, või
- rentniku alternatiivne laenuintressimäär – intressimäär, mida rentnik peaks maksma, kui ta finantseeriks sarnase vara kasutusõiguse ostu laenuga.

Eestis on rendikohustiste intressimäär (diskontomäär) 2,0% ning Lätis ja Leedus 2,6%. Intressimäär põhineb riigi- ja sektoripõhisel võla hinnal. Uue rendiarvestuse mudeli järgi on kulu rendiperioodi alguses suurem, kuigi rentnik maksab igakuseid võrdseid rendimakseid. Rendiarvestuse mudel ei hõlma väheväärtuslike varade (VIG-i kontserni klassifikatsiooni järgi kuni 5000 eurot) ja lühiajalisi (kuni 12 kuud) rendilepinguid.

Nii rendikohustisi kui ka kasutusõiguse varasid kajastatakse rendimaksete nüüdisväärtuses. Pärast esmast kajastamist kajastatakse rendivara korrigeeritud soetusmaksumuses – soetusmaksumus miinus kulum. Kulumiarvestuse periood on rendiperiood.

Rendikohustis tuleb ümber hinnata, kui muutub hinnang rendimaksetele – meetod sõltub ümberhindamise põhjusest:

- muutunud on hinnang renditava vara väljaostmise, rendilepingu pikendamise või katkestamise optioonide kasutamise suhtes ( optiooni kasutamine muutus „piisavalt kindlaks“ või ei ole enam „piisavalt kindel“) – uued rendimaksud tuleb diskonteerida uue diskontomääraga;
- jääkväärtuse garantii alusel hinnanguliselt makstavad summad on muutunud – uued rendimaksud tuleb diskonteerida muutmata diskontomääraga;
- rendimaksud on muutunud maksete suuruse määramiseks kasutatava indeksi või määra muutumise tulemusel – eeldatakse, et uued rendimaksud kehtivad kuni rendiperioodi lõpuni. Uued rendimaksud tuleb diskonteerida algse (muutmata) diskontomääraga.

Rendivarade bilansilisi väärtusi korrigeeritakse koos rendikohustistega.

Compensa võib ka allrentida, st kasutusõiguse vara kolmandale isikule edasi rentida. Allrendi kokkulepe võib olla kasutusrent (kui renditakse edasi kasutusõigust) või kapitalirent (kui renditakse edasi alusvara). Allrendid liigitatakse kasutus- või kapitalirendiks järgmiselt:

- kui põhirent on lühiajaline rent, mida rentnik on otsustanud mitte kajastada, liigitatakse allrent kasutusrendiks;
- muul juhul liigitatakse allrent põhirendist tuleneva kasutusõiguse vara, mitte alusvara alusel.

Kui rentnik rendib vara edasi või eeldab vara edasi rentimist, ei kvalifitseeru põhirent väikese väärtusega vara rendiks.

Kui allrendi puhul ei ole allrendi sisemist intressimäära lihtne leida, võib vahendav rendileandja kasutada põhirendi diskontomäära (mida on korrigeeritud allrendiga seotud algsete otsete kuludega).

### 2.23. Muud finantskohustised

Kõik muud finantskohustised (võlad hankijatele, muud lühi- ja pikaajalised kohustised, saadud laenud, emiteeritud võlakirjad) kajastatakse algsest õiglasest väärtusest ja mõõdetakse seejärel korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades selleks sisemise intressimäära meetodit. Lühiajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumus võrdub üldjuhul nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustisi mõõdetakse bilansis tasumisele kuulavas summas.

Pikaajalisi finantskohustisi kajastatakse algselt saadud tasu õiglases väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulud). Järgnevatel perioodidel mõõdetakse neid korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

#### 2.24. Muud eraldised ja tingimuslikud kohustised

Eraldist kajastatakse, kui kontsernil on kehtiv kohustus, mis tuleneb enne bilansipäeva aset leidnud kohustavast sündmusest, millel on lepinguline või seaduslik alus, või mis tuleneb kontserni väljakujunenud varasemast praktikast, ning on tõenäoline, et kohustuse täitmiseks on vaja loobuda majanduslikust kasust ja kohustuse suurust saab usaldusväärselt hinnata, kuid kohustuse täitmise ajastus või summa ei ole täpselt teada.

Eraldiste kajastamisel lähtutakse juhtkonna hinnangust kohustuse täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning kohustuse täitmise aja kohta. Eraldis kajastatakse summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik kohustuse täitmiseks või üleandmiseks kolmandale isikule. Eraldist mõõdetakse diskonteeritud väärtuses (eeldatavate väljamaksete nüüdisväärtus), välja arvatud juhul, kui diskonteerimise mõju on ebaoluline. Eraldiste kulu kajastatakse nende tekkimise perioodil.

#### 2.25. Ettevõtte tulumaks

Eesti õigusaktide kohaselt ettevõtete teenitud kasumit tulumaksuga ei maksustata ning seega ei teki edasilükkunud tulumaksu varasid ega kohustisi. Kasumi asemel maksustatakse tulumaksuga jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende. Alates 1. jaanuarist 2015 oli maksumäär 20% ja tasumisele kuuluva maksu summa oli 20/80 netodividendidest.

Alates 1. jaanuarist 2025 on dividendide maksumäär 22% (22/78 jaotatud netodividendidest). Regulaarsetele dividendidele varem kehtinud 14% soodusmäär on kaotatud ja kõiki dividende maksustatakse ühtse määraga. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kuluna perioodil, mil dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need välja kuulutatakse või millal need tegelikult välja makstakse.

Leedus on ettevõtete kasum maksustatud 15% tulumaksumääraga. Seega võib seal tekkida edasilükkunud tulumaksu varasid ja kohustisi (vt lisa 34). Edasilükkunud tulumaksu kajastamisel võetakse arvesse ajutisi erinevusi varade ja kohustiste finantsaruandluses kasutatavate bilansiliste jääkväärtuste ja maksustamisbaaside vahel. Edasilükkunud tulumaksu varasid ja kohustisi tasaarvestatakse, kui maksuvarade ja -kohustiste tasaarvestamiseks on juriidilist jõudu omav õigus ning edasilükkunud tulumaksu varad ja kohustised on seotud ühe ja sama maksuhalduri poolt ühe ja sama maksukohustuslase tulumaksustamisega või erinevate maksukohustuslastega, kes kavatsevad tasaarvestada oma tasumisele kuuluva maksu kohustised ja varad netosummas või realiseerida varad ja tasuda kohustised üheaegselt.

Lätis jõustus 1. jaanuaril 2018 uus ettevõtte tulumaksu seadus, millega muudeti nii maksustamisbaase kui ka maksude tasumise korda. Uus ettevõtte tulumaksu määr on 20% (kuni 31. detsembrini 2017 maksustati ettevõtete tulused sarnaselt Leeduga 15% tulumaksumääraga) ning uus maksustamisperiood on üks kuu (eelnevalt üks aasta). Maksustamisbaasid on järgmised:

- jaotatud kasum (arvutatud dividendid, dividendidega samaväärsed väljamakset, tingimuslikud dividendid);
- tingimuslikult või teoreetiliselt jaotatud kasum (äritegevusega mitteseotud kulud, ebatõenäoliselt laekuvad nõuded, ülemäärased intressimaksud, laenud seotud osapooltele, tulude vähenemine või ülemäärased kulud, mis on tingitud turuhindadest erinevate hindadega tehtud tehingutest, mitteresidendi poolt oma töötajatele või juhatuse või nõukogu liikmetele võimaldatud hüvitised olenemata sellest, kas saaja on resident või mitteresident, kui need on seotud püsiva tegevuskohaga Lätis).

Varasemate perioodide maksukahjumite kasutamisele seati piirangud: kahjumeid sai kasutada aruandeperioodi dividendide tulumaksusumma vähendamiseks kuni 50% ulatuses. Kasutamata maksukahjumeid oli võimalik eelnevalt nimetatud viisil edasi kanda ja kasutada kuni 2022. aastani.

Uue seadusega muudeti ka ettevõtete kasumi maksustamise põhimõtteid. Alates 1. jaanuarist 2018 maksustatakse kasumit alles selle jaotamisel ja kohaldatakse maksumäära 20% (varem maksustati ettevõtete tulu kord aastas 15% määraga). Jaotamata kasumi maksumäär on 0%.

## 2.26. Edasilükkunud tulumaks

Edasilükkunud tulumaksu kajastamisel võetakse arvesse ajutisi erinevusi, mis tekivad varade ja kohustiste bilansilise väärtuse ning nende maksustamisbaasi vahel (maksustamisbaas on vara või kohustise maksustamisel aluseks võetav summa).

Eesti seaduste järgi ettevõtete aastakasumit ei maksustata. Tulumaksu tasumise kohustus tekib kasumi jaotamisel ja seda kajastatakse dividendide väljakuulutamisel kuluna (perioodi kasumiaruandes). Maksusüsteemi eripärast tulenevalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtetel edasilükkunud tulumaksuvarasid ega -kohustisi, välja arvatud võimalikud edasilükkunud tulumaksukohustised, mis on seotud investeringutega tütaretevõtetesse, sidusettevõtetesse, ühisettevõtetesse ja filiaalidesse.

Kontsernil tekib edasilükkunud tulumaksuvarasid ja -kohustisi seoses investeringutega sellistes riikides asuvasse äriühingutesse, kus aastakasumit maksustatakse tulumaksuga.

Kontsernil tekib edasilükkunud tulumaksukohustisi ka seoses investeringutega Eestis (ja Lätis) asuvasse tütaretevõtetesse, sidusettevõtetesse, ühisettevõtetesse ja filiaalidesse, välja arvatud juhul, kui kontsern suudab kontrollida ajutiste erinevuste tühistamise ajastust ja nende tühistamine ettenähtavas tulevikus ei ole tõenäoline. Maksustatavate ajutiste erinevuste tühistamise näideteks on dividendide väljamaksmine, investeringu võõrandamine ja sarnased tehingud.

Kuna kontsern kontrollib oma tütaretevõtete ja filiaalide dividendipoliitikat, saab ta kontrollida ka nende investeringutega seotud ajutiste erinevuste tühistamise ajastust. Kui emaetevõtte on otsustanud tütaretevõtte või filiaali kasumit ettenähtavas tulevikus mitte jaotada, ei kajasta ta edasilükkunud tulumaksukohustist. Kui emaetevõtte hindab, et dividend makstakse välja ettenähtavas tulevikus, mõõdetakse edasilükkunud tulumaksukohustist planeeritava dividendi väljamakse ulatuses eeldusel, et dividendi väljamaksmiseks on aruandekuupäeva seisuga piisavalt vahendeid ja omakapitali, mille arvelt ettenähtavas tulevikus kasumit jaotada.

## 2.27. Finantskohustised

Finantskohustised võetakse arvele siis, kui Compensa kohustub tegema makse rahas või sooritama arvelduse muu varaga. Need on finantskohustused, mis ei ole seotud turuhindadega. Algselt kajastab Compensa finantskohustist soetusmaksumuses, st saadud varade või teenuste väärtuses. Seejärel mõõdetakse neid korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

## 2.28. Rahavoogude aruanne

Rahavoogude aruanne on koostatud otsesel meetodil. Raha ja raha ekvivalendid hõlmavad sularaha ja pangas olevat raha. Saadud dividende kajastatakse rahavoogude aruandes investeerimistegevuse ja väljamakstud dividende finantseerimise all. Saadud intresse näidatakse investeerimistegevuse all.

## 2.29. Tulu

### *Tasude ja vahendustasude tulu*

Tasude ja vahendustasude tulu kajastatakse tekkepõhiselt pärast teenuse osutamist. Investeringute juhtimise ja nõustamise tasusid kajastatakse asjakohaste teenuslepingute alusel tekkepõhiselt. Muude tasude tulu ja muid tulusid kajastatakse tekkepõhiselt pärast tehingu sooritamist.

### *Intressitulu*

Intressitulu kajastatakse kasumiaruandes sisemise intressimäära meetodil. Sisemise intressimäära meetod on finantsvara või -kohustise korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või -kulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib täpselt eeldatava tulevase rahavoo läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara või -kohustise bilansilise netoväärtuseni. Sisemise intressimäära arvutamisel hinnatakse rahavooge, arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevasi krediidikahjumeid. Arvutusse kaasatakse kõik lepingupoolte vahel tasutud või saadud tasud ja punktid, mis on sisemise intressimäära lahutamatuks osaks, tehingukulud ja kõik muud täiendavad preemiad või mahaarvamised. Kui finantsvara või rühm sarnaseid finantsvarasid on vara väärtuse languse tõttu alla hinnatud, kasutatakse neilt tekkiva intressitulu kajastamiseks sama intressimäära, millega väärtuse langusest tuleneva kahjumi mõõtmise eesmärgil diskonteeriti tuleviku rahavoogusid.

## Dividenditulu

Dividenditulu kajastatakse siis, kui tekib õigus väljamaksele ja tulu saamine on tõenäoline.

### 2.30. **Uued ja muudetud standardid ja tõlgendused**

IASB on andnud välja mitmeid uusi standardeid ning standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis on jaotatud allpool kahte alajaotusse: need, mille on Euroopa Liit seisuga 18. november 2024 vastu võtnud ja mida kohaldatakse pärast 1. jaanuari 2024 algavatele aruandeperioodidele ning need, mida Euroopa Liit ei ole veel vastu võtnud ja mida kohaldatakse pärast 1. jaanuari 2024 algavatele aruandeperioodidele.

2.30.1. Uued standardid, muudatused ja tõlgendused, mille rakendamine 2024. aasta aruandes ei olnud veel kohustuslik

Järgmised uued standardid, tõlgendused ja muudatused ei kehtinud veel 31. detsembril 2024 lõppenud aruandeperioodil ning neid ei ole käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud. Compensa kavatseb neid kohaldama hakata siis, kui need jõustuvad:

**Standardi IAS 21 „Valuutakursside muutuste mõjud“ muudatused: „Vahetatavuse puudumine“** (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2025 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine.)

IAS 21 „Valuutakursside muutuste mõjud“ kohaselt kasutavad ettevõtted välisvaluutatehingu ümberarvestamisel hetkekurssi. Mõnes jurisdiktsioonis ei ole hetkekurss kättesaadav, sest valuutat ei saa mõne teise valuuta vastu vahetada.

IAS 21 muudatustega selgitatakse järgmist:

- millal on valuuta teise valuuta vastu vahetatav ja
- kuidas ettevõtte määrab hinnangulise hetkekursi, kui valuuta ei ole vahetatav.

Muudatused sisaldavad ka täiendavaid avalikustamismõndeid, mis aitavad kasutajatel hinnata hinnangulise vahetuskursi kasutamise mõju raamatupidamise aruandele.

Compensa hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel tema raamatupidamise aruandele olulist mõju.

2.30.2. Uued standardid, muudatused ja tõlgendused, mille rakendamine 2024. aasta aruande koostamisel ei olnud veel kohustuslik ja mida Euroopa Liit ei ole veel vastu võtnud

**IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused: „Finantsinstrumentide liigitamise ja mõõtmise muudatused“** (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2026 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine.)

#### *Kohustiste arveldamine elektrooniliste maksesüsteemide kaudu*

Finantsvarade ja -kohustiste kajastamise ja kajastamise lõpetamise ajastus on praktikas olnud erinev, eriti kui neid on arveldatud elektroonilise maksesüsteemi abil. IFRS 9 muudatustega selgitatakse, millal finantsvara või -kohustist kajastatakse ja millal selle kajastamine lõpetatakse.

Muudatuste kohaselt lõpetab ettevõtte finantskohustise kajastamise üldjuhul väärtus- ehk arvelduspäeval. Tavaliselt on selleks makse sooritamise kuupäev.

Muudatustega nähakse ette ka erand, mis võimaldab ettevõttel võlakohustise kajastamise lõpetada enne arvelduspäeva, st kuupäeval, mil makse on algatatud ja seda ei saa enam tühistada. Erandit saab kasutada juhul, kui ettevõtte kasutab elektroonilist maksesüsteemi, mis vastab kõigile järgmistele kriteeriumidele:

- puudub praktiline võimalus maksekorraldust tagasi võtta, peatada või tühistada;
- maksekorralduse tõttu puudub juurdepääs arveldamiseks kasutatavale rahale ja
- elektroonilise maksesüsteemiga seotud arveldusrisk on ebaoluline.

Ettevõtted võivad erandit kohaldada elektroonilistele maksetele süsteempõhiselt.

### *Tingimuslike tunnustega finantsvarade liigitamine*

IFRS 9 kohaselt ei olnud selge, kas mõnede tingimuslike tunnustega finantsvarade lepingulised rahavood kujutavad endast ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi makseid, mis on korrigeeritud soetusmaksumuses mõõtmise tingimus. Selle tulemusena oleks võinud juhtuda, et selliseid finantsvarasid oleks tulnud mõõta õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

Muudatustega kehtestatakse täiendav, ainult põhiosa- ja intressimaksete test finantsvaradele, mille tingimuslikud tunnused ei ole otseselt seotud peamiste laenuriskide või -kulude muutumisega – nt kui rahavood muutuvad sõltuvalt sellest, kas laenuvõtja täidab laenulepingus sätestatud kestlikkuse (ESG) eesmärgi.

Muudatuste kohaselt võivad teatavad finantsvarad, sh kestlikkusega seotud tunnustega varad, nüüd vastata ainult põhiosa- ja intressimaksete kriteeriumile, tingimusel et nende rahavood ei erine oluliselt rahavoogudest, mis on identsel finantsvaral, millel selline tunnus puudub.

Muudatused hõlmavad ka täiendavat avalikustatavat teavet kõigi finantsvarade ja -kohustiste kohta, millel on teatavad tingimuslikud tunnused.

### *Lepinguliselt seotud instrumendid ja regressiõiguse puudumise tunnused*

Muudatustega selgitatakse lepinguliselt seotud instrumentide põhiomadusi ja nende erinevust regressiõiguse puudumise tunnustega finantsvaradest. Muudatused hõlmavad ka tegureid, mida ettevõtte peab arvesse võtma, kui ta hindab regressiõiguse puudumise tunnustega finantsvara aluseks olevaid rahavoogusid (nn aluspositsioonide hindamise test).

### *Omakapitaliinstrumentidesse tehtud investeeringuid käsitleva teabe avalikustamine*

Muudatuste kohaselt tuleb avalikustada täiendav teave omakapitaliinstrumentidesse tehtud investeeringute kohta, mida mõõdetakse õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi.

Compensa hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel tema raamatupidamise aruandele olulist mõju.

### **IFRS 18 „Finantsaruannete esitamine ja avalikustamine“**

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2027 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine.)

Standardiga IFRS 18 asendatakse standard IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“. Peamised muutused nõuetes on esitatud kokkuvõtlikult allpool.

#### *Struktureeritud kasumiaruanne*

Standardiga IFRS 18 kehtestatakse uute määratlustega vahesummad – „ärikasum“ ja „kasum (kahjum) enne finantseerimist ja tulumaksu“ ning nõue, et kõik tulud ja kulud tuleb jaotada kolme uue eraldiseisva kategooria vahel, lähtudes ettevõtte peamistest tegevustest: äritegevus, investeerimine ja finantseerimine.

IFRS 18 kohaselt ei ole ettevõtetele enam lubatud avalikustada tegevuskulusid ainult lisades. Ettevõtte peab esitama tegevuskulud viisil, mis annab kõige kasulikuma struktureeritud kokkuvõtte tema kuludest, tehes seda:

- olemuse,
- funktsiooni või
- kombineeritud esitusviisi kaudu.

Kui tegevuskulud esitatakse funktsiooni alusel, siis rakenduvad uued avalikustamisnõuded.

#### *Juhtkonna määratletud tulemuslikkuse näitajad, mida tuleb avalikustada ja auditeerida*

IFRS 18 kohaselt tuleb raamatupidamise aruandes avalikustada ka mõned näitajad, mida nn hea raamatupidamistava ette ei näe. Standardiga kehtestatakse juhtkonna määratletud tulemuslikkuse mõõdikute kitsas määratlus, mille kohaselt:

- need on tulude ja kulude vahesumma;
- neid kasutatakse avalikus kommunikatsioonis väljaspool finantsaruandeid ja
- need peegeldavad juhtkonna hinnangut finantstulemustele.

Iga esitatud juhtkonna määratletud tulemuslikkuse mõõdiku kohta peab ettevõtte ühes raamatupidamise aruande lisas selgitama, miks selle mõõdikuga esitatav teave on kasulik, kuidas see on arvatud, ja võrdlema seda IFRS standardite kohaselt arvestatud näitajaga.

#### *Andmete suurem eristamine*

Selleks et tagada investoritele parem ülevaade finantstulemustest, antakse uue standardiga täpsemad juhiseid teabe rühmitamise kohta raamatupidamise aruandes. See hõlmab juhiseid selle kohta, kas teave tuleb esitada põhjaruannetes või esitada detailsemalt lisades.

Ettevõtetele ei soovitata kasutada rida „Muud“ ja kui nad seda edaspidi siiski teevad, tuleb neil esitada täiendavat teavet.

#### *Muud põhjaruannetele kohaldatavad muudatused*

Standardiga IFRS 18 määratakse äritegevuse rahavoogude kaudmeetodil esitamisel lähtepunktiks ärikasum ning kaotatakse võimalus liigitada intressi- ja dividendirahavood rahavoogude aruandes äritegevuseks (see erineb täpsustatud põhitegevusega ettevõtete puhul). Lisaks kehtestatakse uus nõue esitada firmaväärtus bilansis eraldi kirjena.

#### *Üleminek*

Raamatupidamise aastaaruandes, mis on koostatud perioodi kohta, mil uut standardit esmakordselt rakendatakse, peab (majandus)üksus esitama sellele perioodile vahetult eelnenud võrdlusperioodi kasumiaruande iga kirje võrdluse, avalikustades:

- IFRS 18 nõuete kohaselt esitatud korrigeeritud summad ja
- IAS 1 kohaselt eelnevalt esitatud summad.

Compensa kavatses uut standardit rakendada alates 1. jaanuarist 2027.

**IFRS standardite iga-aastased edasiarendused – 11. köide** (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2026 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine. Rendikohustiste kajastamise lõpetamist käsitlevat muudatust kohaldatakse ainult nende rendikohustiste suhtes, mis kustutatakse selle aruandeperioodi alguses, mil muudatust esimest korda rakendatakse, või pärast seda.)

Selles edasiarenduste köites on IASB teinud väiksemaid muudatusi standardis IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ ja veel neljas raamatupidamisstandardis. IFRS 9 muudatustes käsitletakse:

- vastuolu IFRS 9 ja IFRS 15 „Kliendilepingutest saadav müügitulu“ vahel seoses sellega, kuidas nõudeid ostjate vastu esmasel kajastamisel mõõdetakse, ja
- seda, kuidas rentnik kajastab rendikohustise kajastamise lõpetamist IFRS 9 paragrahvi 23 alusel.

IFRS 9 muudatuste kohaselt peavad ettevõtted mõõtma ilma olulise rahastamiskomponendita nõudeid ostjate vastu esmasel kajastamisel summas, mis määratakse kindlaks IFRS 15 alusel. Samuti selgitatakse, et kui rendikohustiste kajastamine lõpetatakse IFRS 9 alusel, kajastatakse bilansilise jääkväärtuse ja makstud tasu vahe kasumiaruandes.

Compensa kavatses edasiarendusi rakendada alates 1. jaanuarist 2026.

### **Lisa 3 Riskijuhtimine**

Compensal on oma tegevusega kaasnevate riskide juhtimiseks loonud riskijuhtimissüsteemi. Riskijuhtimissüsteem on juhtimissüsteemi osa ning see hõlmab strateegiaid, protsesse ja kontsernisest aruandlust, mis on vajalikud kõigi oluliste riskide tuvastamiseks, mõõtmiseks, pidevaks jälgimiseks, juhtimiseks ja aruandluse korraldamiseks. Riskijuhtimise korraldamise eest vastutab juhatus. Igapäevaste riskijuhtimisülesannete täitmisega tegeleb riskijuht. Compensa riskijuhtimissüsteem on vastavuses kohaldatavate õigusaktide ning VIG-i kontserniüleste standardite ja juhenditega.

Igapäevaselt toetavad riskijuhtimist isikupõhine õiguste andmise kord ja sisekontrolli süsteem. Enamikul Compensa töötajatest on valdkonnas pikk tööstaaž, mis tagab hea kindlustustoodete, protsesside ning tarkvara tundmise. Vähemalt kord aastas viiakse Compensas läbi riskihindamine ning samaaegselt ka sisekontrolli süsteemi tõhususe hindamine.

Riskistrateegia on ühitatud äistrateegiaga, mis tagab tõhusa riskijuhtimise ja toetab Compensa maksevõimet ning riskide teadlikku juhtimist. Compensa riskistrateegiaga kehtestatakse praegustele ja tulevastele maksevõime positsioonidele riskilimiidid. Need näitajad on oluliseks sisendiks ettevaatava riskijuhtimise protsessi ja oma riskide ja maksevõime hindamise (ORSA) jaoks.

Riske ja riskihindamise tulemusi arutatakse juhatuses ning nendega arvestatakse äriplaanide koostamisel ja igapäevaste juhtimisotsuste vastuvõtmisel. Riskihindamise tulemustest antakse aru VIG-i riskijuhtimise funktsioonile ning ettevaatava oma riskide hindamise tulemusi arutatakse ka Compensa nõukogus.

Käesolevas aruandes on kirjeldatud alljärgnevate Compensale olulisemate riskide juhtimist.

- Kindlustusrisk
- Tururisk
- Krediidirisk
- Likviidsusrisk
- Operatsioonirisk

### 3.1 Kindlustusrisk

Compensa sõlmib tulenevalt oma äritegevuse olemusest lepinguid, mis kannavad kindlustusrisiki üle kindlustusvõtjalt kindlustusandjale. Lepingutega kaasneb kahjumi risk või risk, et kindlustuslepingutest tulenev kohustiste väärtus muutub etteaimamatult ebapiisava hindamise või valede eelduste tõttu. Risk võib tekkida siis, kui kindlustusjuhtumite sagedus või suurus ületab Compensa eeldusi.

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

Mida suurem on sarnase riskiga kindlustuslepingute portfell, seda väiksem on eelduslikult tegeliku tulemuse suhteline erinevus statistilisest eeldusest. Mida mitmekesisem on kindlustusportfell, seda väiksem on ühe sündmuse mõju portfellile tervikuna.

Compensa pakub garanteeritud intressiga, tähtajalise elukindlustuse ja investeerimisriskiga tooteid ning Läti ja Leedu filiaalides lisaks tervisekindlustust. Garanteeritud intressiga kindlustustooted on kogumis-, laste- ja pensionikindlustus. Tähtajalised elukindlustustooted on riski- ja laenukindlustus. Investeerimisriskiga tooted on samuti kogumiskindlustused (kogumis-, laste- ja pensionikindlustus), kuid investeerimisrisiki kannab kindlustusvõtja. Põhilepingutele on võimalik juurde sõlmida lisakindlustusi (kriitiliste haiguste, püsiva puude või õnnetusejärgse surmajuhtumi, püsiva puude ja ajutise töövõimetuse kindlustus). Kliendid saavad tootetingimustega määratud piirides valida sobiva kindlustusmakse suuruse ja maksegraafiku. Tootetingimused võimaldavad kliendile teatud kõrvalekaldeid kokkulepitud maksegraafikust.

Lepingute puhul, milles kindlustusjuhtumi toimumise aluseks on surm või elamine teatud kuupäevani, on suurimaks riski mõjutajaks kindlustusvõtja elustiil, sh eelkõige suitsetamise ja alkoholi tarbimise tase ning kehaline aktiivsus ja liikumine. Samuti mõjutavad riski hariduse, tervishoiu ja sotsiaalse kindlustatuse tase ning tegevusalade muutumine.

Compensa võtab kasutusele uued suremus- ja tariifitabelid juhul, kui kasutusel olevate tabelite alusel arvutatud tariifid ei kata piisaval määral kindlustusrisike

Compensa kontrollib ja juhib kindlustusrisiki läbi kindlustustehniliste (*underwriting*) protseduuride. Sellega on kehtestatud piirangud teatud kindlustusriskide kontsentratsioonile. Sõltuvalt kindlustatud isiku vanusest ja kindlustussummast võidakse nõuda tervisekontrolli. Compensa tasakaalustab portfelli tervikrisiki ka läbi suremus- ja üleelamisriskiga lepingute tasakaalus hoidmise.

Lisaks eespool nimetatud meetmetele piirab Compensa enda kanda jäävat maksimaalset riski. Kõik kahjud, mis ületavad 30 000 eurot, kuuluvad hüvitamisele edasikindlustusandja poolt.

Pikaajaliste lepingute tulevaste nõuete, väljamaksete ja laekumiste ebakindlus tuleneb prognoosimatutest muutustest üldises suremuses ja kindlustusvõtjate käitumises.

Compensa kasutab suremuse arvestamisel alusena Eesti, Läti ja Leedu statistikaametite koostatud statistilisi suremustabeleid ja Soome pensionikindlustusturu suremusstatistikat, mis Compensa hinnangul peegeldavad ettevõtte tegevuskeskkonna ja kliendibaasiga kaasnevaid riske adekvaatselt.

Tervisekindlustuse müük on viimastel aastatel kasvanud. Compensa on sõlminud palju suhteliselt väikese kindlustussummaga lepinguid, mille puhul potentsiaalne kahju kindlustatud isiku kohta on väike. Seetõttu ei peeta kontsentratsiooniriski kõrgeks.

Kindlustusriski alla kuulub ka lepingust loobumise risk. Peamiselt üldine majanduskeskkonna halvenemine põhjustab kindlustusvõtjate säästmisvõime vähenemist ja suurendab lepingust loobumise riski. Tulevased rahavood kindlustusmaksetest võivad samuti olla oodatust väiksemad või kalduda kõrvale eeldatavast graafikust.

Compensa analüüsib tuleviku rahavoogude laekumise tõenäosust ja rakendab meetmeid, sh ennetav kliendisuhete haldus, et leida kindlustusvõtjate makseraskustele lahendusi. Tulenevalt rahavoogude muutusest teeb juhtkond korrektiive ettevõtte juhtimises ja tulevikuplaanides.

31.12.2024

euroides	Standard-meetod	Kindlustusmaksete meetod	Muutuvtasude meetod	Kokku
<b>Kindlustuslepingute varad</b>	<b>991 028</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>991 028</b>
Eesti	960 840	0	0	<b>960 840</b>
Läti	30 188	0	0	<b>30 188</b>
<b>Kindlustuslepingute kohustised</b>	<b>-332 792 982</b>	<b>-16 262 635</b>	<b>-210 270 403</b>	<b>-559 326 020</b>
Eesti	-93 391 905	-28 338	-25 943 227	<b>-119 363 470</b>
Läti	-163 316 648	-6 319 062	-37 291 150	<b>-206 926 860</b>
Leedu	-76 084 429	-9 915 235	-147 036 026	<b>-233 035 691</b>

31.12.2023

euroides	Standard-meetod	Kindlustusmaksete meetod	Muutuvtasude meetod	Kokku
<b>Kindlustuslepingute varad</b>	<b>658 387</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>658 387</b>
Eesti	502 412	0	0	<b>502 412</b>
Läti	45 422	0	0	<b>45 422</b>
Leedu	110 553	0	0	<b>110 553</b>
<b>Kindlustuslepingute kohustised</b>	<b>-312 764 943</b>	<b>-9 788 876</b>	<b>-142 250 693</b>	<b>-464 804 512</b>
Eesti	-98 357 121	0	-21 023 905	-119 381 026
Läti	-146 884 951	-4 557 673	-30 735 590	-182 178 213
Leedu	-67 522 871	-5 231 204	-90 491 198	-163 245 272

### 3.2 Tururisk

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

Tururisk tekib peamiselt garanteeritud intressimääraga kindlustus- ja investeerimislepingute varadesse investeerimisest. Tegevusega kaasneb risk, et intressitulu ja finantsinvesteeringute müügist saadud tulu ei ole muutuvate intressimäärade tõttu piisav lepinguliste kohustuste katmiseks. Garanteeritud intressimääraga lepingute rahavood on esitatud punktis *Likviidsusrisk*.



Tururiski juhtimiseks on Compensa välja töötanud investeerimispoliitika, milles nähakse ette investeerimisstrateegia, erinevatesse varaklassidesse investeerimise põhimõtted, riskianalüüsi teostamine ning kontroll. Compensa jälgib ka seadusest tulenevaid nõudeid ning piiranguid seotud kattevara investeerimisel. Kattevara ehk kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste (kindlustuseraldised ja finantskohustised) katmiseks soetatud vara väärtus ei tohi ühelgi hetkel olla väiksem vastavate kohustiste väärtusest.

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

### 3.3 Intressimäära risk

Intressimäära risk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või tulevased rahavood kõiguvad tulevikus turu intressimäärade muutuste tõttu. Ujuva intressimääraga võlakirjade õiglane väärtus üldjuhul muutub kooskõlas intressimäärade languse või tõusuga. Ujuva intressimääraga võlakirjadega kaasneb rahavoogude risk, kuna intressimäärade languse tõttu võib väheneda intressitootlus. Intressitootluse vähenemine varadelt olukorras, kus intressikohustised jäävad samaks, omaks negatiivset mõju Compensa kasumile. Fikseeritud intressimääraga võlakirjade intressitootlusele ja rahavoogudele turu intressimäärade muutused mõju ei avalda. Küll aga mõjutavad turu intressimäärade muutused võlakirjade õiglast väärtust. Võlakirjadest tekkivad rahavood ja avatus riskile on esitatud punktis 3.7.

Õiglasest väärtusest läbi muu koondkasumi kajastatavate finantsvarade geograafiline jaotus:

eurodes	31.12.2024	31.12.2023
Leedu	31 712 170	30 448 055
Prantsusmaa	28 742 427	23 972 101
Eesti	25 601 223	20 852 365
Läti	21 494 899	21 349 290
Austria	15 379 735	16 350 922
Sloveenia	14 561 664	14 817 611
Holland	13 968 847	12 289 191
Slovakkia	11 777 015	11 792 678
Poola	11 500 290	13 451 264
Saksamaa	10 585 383	6 891 055
Iirimaa	8 028 410	4 283 199
Soome	7 602 602	7 658 064
Taani	7 514 292	7 385 524
Riigiülesed	9 529 031	7 314 912
Hispaania	7 098 257	6 102 605
Euroopa Liidu institutsioonid	8 739 241	6 970 743
Ameerika Ühendriigid	6 182 929	6 204 914
Belgia	4 962 557	5 061 283
Muud riigid <sup>1</sup>	4 953 367	5 590 721
Ungari	4 135 868	3 568 016
Rootsi	3 855 546	1 851 299
Suurbritannia	3 106 914	4 368 263
Luksemburg	2 777 458	2 968 293
Itaalia	1 929 961	1 218 157
<b>KOKKU</b>	<b>265 740 083</b>	<b>242 760 524</b>

<sup>1</sup> Hõlmab kõiki riike, kus positsioon on alla 1 miljoni euro.

Intressimäärade muutus +/-1,0 protsendipunkti aruandekuupäeva seisuga oleks toonud kaasa õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatud võlakirjaportfelli väärtuse muutuse vastavalt -20,19/+23,63 miljonit eurot, mis avaldaks otsest mõju Compensa omakapitalile.

Intressimäärade muutus ei oleks mõjutanud kasumiaruannet. Intressimäärade muutumine ei mõjuta olemasolevat laenu- ja hoiuseportfelli, sest intressimäär fikseeritakse lepingu sõlmimise hetkel.

Intressimäärade muutused mõjutavad peamiselt lepingulist teenusemarginaali, kasumit või kahjumit ja omakapitali vastavalt alltoodud andmetele. Mõju kasumile või kahjumile ja omakapitalile on esitatud ilma seotud tulumaksuta.

Intressimäärade mõju lepingulisele teenusemarginaalile – kasumlike otsese kasumiosalusega lepingute, mille suhtes ei kohaldada riskimaandamise võimalust, kontsernile kuuluva alusvara õiglase väärtuse osa muutused.

### 3.4 Valuutarisk

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

Kõik Eestis, Lätis ja Leedus välja antud kindlustuslepingud on sõlmitud eurodes ning nende kohustiste kattevarad on samuti eurodes.

2024. aastal tegi Compensa investeringuid finantsinstrumentidesse järgmistes valuutades:

- USD – aktsiad, fondiosakud ja võlakirjad
- GBP – aktsiad ja fondiosakud
- DKK – võlakirjad
- SEK – aktsiad

Compensa valuutariskipositsioon:

	31.12.2024					
eurodes	EUR	USD	GBP	DKK	SEK	CZK
Raha ja raha ekvivalendid	23 094 417	1 111	2 425	1 964	0	2 682
Finantsinvesteeringud	597 664 071	160 919	84 775	7 565 547	126 319	0
Kindlustuslepingute varad	2 102 475	0	0	0	0	0
Edasikindlustuslepingute varad	1 164 769	0	0	0	0	0
Muud varad ja nõuded	21 958 515	0	0	0	0	0
<b>Varad kokku</b>	<b>645 984 246</b>	<b>162 030</b>	<b>87 200</b>	<b>7 567 512</b>	<b>126 319</b>	<b>2 682</b>
Finantskohustised	559 326 020	0	0	0	0	0
Kindlustuslepingute kohustised	760 269	0	0	0	0	0
Edasikindlustuslepingute kohustised	1 985 383	0	0	0	0	0
Muud kohustised	6 881 173	0	0	0	0	0
<b>Kohustised kokku</b>	<b>568 952 845</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netopositsioon</b>	<b>84 974 462</b>	<b>162 030</b>	<b>87 200</b>	<b>7 567 512</b>	<b>126 319</b>	<b>2 682</b>

eurodes	31.12.2023				
	EUR	USD	GBP	DKK	SEK
Raha ja raha ekvivalendid	19 930 531	9 403	2 259	1 302	0
Finantsinvesteeringud	504 230 010	229 859	113 495	7 119 975	54 668
Kindlustuslepingute varad	658 387	0	0	0	0
Edasikindlustuslepingute varad	119 920	0	0	0	0
Muud varad ja nõuded	23 443 377	0	0	0	0
<b>Varad kokku</b>	<b>548 382 226</b>	<b>239 262</b>	<b>115 753</b>	<b>7 121 278</b>	<b>54 668</b>
Finantskohustised	464 804 512	0	0	0	0
Kindlustuslepingute kohustised	1 537 089	0	0	0	0
Edasikindlustuslepingute kohustised	1 576 044	0	0	0	0
Muud kohustised	3 944 008	0	0	0	0
<b>Kohustised kokku</b>	<b>471 861 653</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netopositsioon</b>	<b>76 520 573</b>	<b>239 262</b>	<b>115 753</b>	<b>7 121 278</b>	<b>54 668</b>

Euro vahetuskursi muutumine +/-1% euroga sidumata kursiga valuutade suhtes oleks aruandekuupäeva seisuga muutnud Compensa kasumit +78,7 tuhande / -80,3 tuhande euro võrra (31. detsember 2023: +74,6 tuhande / -76,1 tuhande euro võrra). Mõju on selline, kui muud parameetrid jäävad samaks.

### 3.5 Omakapitaliinstrumentide hinnarisk

Compensa omakapitaliinstrumentide hinnariski positsioon tuleneb tema investeeringutest aktsiatesse ja aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse. Kasumiosalusega lepingute alusvarast tulenevat omakapitaliinstrumentide hinnariski kannavad üldjuhul lepinguomanikud, erandiks on kontserni osa alusvara tootlusest.

Investeeringulimiitide tõttu peavad äriüksuste varaportfellid olema hajutatud ning geograafiline ja valdkondlik kontsentreerumine on piiratud. Compensal ei ole märkimisväärset omakapitaliinstrumentide hinnariski kontsentratsiooni.

Muu hinnarisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või tulevased rahavood kõiguvad tulevikus turuhindade muutumise tõttu. Hinnariskiga investeeringud on Compensa enda investeerimisportfellis olevad aktsiad ja fondiosakud, mida mõõdetakse õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande. Hinnariskile avatud positsioon Compensa investeerimisportfellis on 53,40 miljonit eurot. Fondiosakud moodustavad 97,0% ja otseinvesteeringud aktsiatesse vaid 3,0% Compensa hinnariski positsioonist.

eurodes	31.12.2024	31.12.2023
Aktsiad	1 597 360	1 680 515
Investeeringufondid – oma portfell	51 813 907	44 599 600
Investeeringuriskiga investeerimisfondid	257 747 226	191 169 108
<b>Kokku</b>	<b>311 158 493</b>	<b>237 449 224</b>

Fondiosakute jagunemine fondi liigi ja geograafilise piirkonna järgi bilansilises jääkväärtuses seisuga 31. detsember 2024:

31.12.2024

eurodes	Globaalne	Euroopa	Ameerika	Aasia	Kokku
<b>Aktsiad</b>	<b>0</b>	<b>1 371 603</b>	<b>225 757</b>	<b>0</b>	<b>1 597 360</b>
<b>Investeeringufondid – oma</b>	<b>10 859 119</b>	<b>40 612 192</b>	<b>260 530</b>	<b>82 066</b>	<b>51 813 907</b>
Aktsiafondid	131 695	1 100 371	260 530	82 066	1 574 662
Segafondid	7 825 714	0	0	0	7 825 714
Võlakirjafondid	1 118 667	7 609 958	0	0	8 728 625
Riskifondid	1 783 043	24 744	0	0	1 807 787
Kinnisvarafondid	0	31 877 119	0	0	31 877 119
<b>Investeeringufondid – investeerimisriskiga</b>	<b>125 120 683</b>	<b>17 578 196</b>	<b>109 577 878</b>	<b>5 470 469</b>	<b>257 747 226</b>
Aktsiafondid	5 816 483	17 578 196	109 577 878	5 470 469	138 443 026
Segafondid	94 987 648	0	0	0	94 987 648
Võlakirjafondid	24 316 552	0	0	0	24 316 552
<b>KOKKU</b>	<b>135 979 802</b>	<b>59 561 991</b>	<b>110 064 165</b>	<b>5 552 535</b>	<b>311 158 493</b>

31.12.2023

eurodes	Globaalne	Euroopa	Ameerika	Aasia	Kokku
<b>Aktsiad</b>	<b>0</b>	<b>1 392 214</b>	<b>288 302</b>	<b>0</b>	<b>1 680 516</b>
<b>Investeeringufondid – oma</b>	<b>7 564 867</b>	<b>36 392 257</b>	<b>315 461</b>	<b>28 680</b>	<b>44 301 265</b>
Aktsiafondid	53 012	246 740	315 461	28 680	643 893
Segafondid	6 585 873	0	0	0	6 585 873
Võlakirjafondid	925 982	7 890 491	0	0	8 816 473
Kinnisvarafondid	0	28 255 026	0	0	28 255 026
<b>Investeeringufondid – investeerimisriskiga</b>	<b>110 751 352</b>	<b>16 098 614</b>	<b>60 189 759</b>	<b>4 427 718</b>	<b>191 467 443</b>
Aktsiafondid	3 868 895	16 098 614	60 189 759	4 427 718	84 584 986
Segafondid	84 585 688	0	0	0	84 585 688
Võlakirjafondid	22 296 769	0	0	0	22 296 769
<b>KOKKU</b>	<b>118 316 219</b>	<b>53 883 085</b>	<b>60 793 522</b>	<b>4 456 398</b>	<b>237 449 224</b>

Aktsiate ja fondiosakute turuhinna muutus +/-1% aruandekuupäeva seisuga oleks muutnud Compensa kasumit ja omakapitali vastavalt +/-536,7 tuhande euro võrra (2023: +/-462 tuhande euro võrra).

### 3.6 Krediidirisk

Krediidirisk on kahjumi teenimise või kontserni finantsseisundi ootamatute muutuste risk, mis tuleneb nende väärtpaperite emitentide, tehingu vastaspoolte ja võlgnike krediidireitingute kõikumisest, kellega Compensa puutub kokku vastaspoole maksejõuetuse riski või kontsentratsiooniriski raames.

Compensa krediidiriski positsioonid on seotud eelkõige investeerimisega võlainstrumentidesse ning edasikindlustusega. Compensa on sõlminud edasikindlustuslepingu emaettevõtte kontserni kuuluva edasikindlustusandjaga VIG Re ja samuti proportsionaalse õnnetusjuhtumi edasikindlustuslepingu emaettevõttega (VIG). Mõlema edasikindlustusandja krediidireiting on Standard & Poor'si järgi A+.

Edasi kindlustatakse kõik eraldiseisvad õnnetusjuhtumikindlustused ja lisakindlustustena sõlmitud õnnetusjuhtumikindlustused. Compensa ei hinda edasikindlustusega seotud krediidiriski kõrgeks.

Investeeringutega seotud finantsriski juhitakse investeerimispoliitikaga, milles on sätestatud võlakirjadesse investeerimise piirangud ja instrumentide madalaimad lubatud reitingud. Vastavalt poliitikale on üldiselt lubatud soetada võlakirju, mille reiting on vähemalt A (Standard & Poor's). Piiratud koguses on lubatud soetada ka võlakirju, mille reiting on BBB (Standard & Poor's).

Ostmise hetkel vastasid instrumentide reitingud poliitika nõuetele, kuid Euroopas kestvatest majandusraskustest tingituna on mitmeid reitinguid vahepeal langetatud. Compensa jälgib ja analüüsib pidevalt ja nõuetekohase hoolsusega muutuseid olemasolevate võlakirjade reitingutes ja vajaduse korral teeb muudatusi portfelli struktuuris.

Kindlustusriskide maandamiseks on Compensa sõlminud edasikindlustuslepingud peamiselt kahe VIG-i kontserni kuuluva edasikindlustusandjaga – VIG Re ja VIG Holding, kellel on mõlemal kõrge krediidireiting.

2008. aastal Prahas asutatud VIG Re on edukas edasikindlustusandja, kes osutab teenuseid nii VIG-i kontserni kindlustusseltsidele kui ka väliste partneritele. VIG Re on end tõestanud kui oluline ettevõtte Kesk- ja Ida-Euroopa piirkonnas, kes järgib konservatiivset kindlustus- ja investeerimisstrateegiat. Standard & Poor's kinnitas 2023. aasta lõpus VIG Re reitingu tasemel A+, väljavaade stabiilne.

VIG Holding täidab kontsernis peamiselt juhtimisülesandeid, ent tegutseb ka kontserni edasikindlustusandjana ning osaleb rahvusvahelises äritegevuses. S&P kinnitas 2023. aasta novembris VIG Holdingu reitingu tasemel A+, väljavaade stabiilne.

Krediidiriskile avatud finantsvarad (võlainstrumendid):

31.12.2024								
Õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi mõõdetavad varad	AAA	AA	A	BBB	BB ja madalam	Reitinguta	Bilansiline väärtus	Riski-eraldis
<b>1. tase</b>								
Võlakirjad	35 918 845	54 833 393	130 445 291	37 514 244	3 316 902	3 281 372	265 310 046	-173 495
<b>2. tase</b>								
Võlakirjad	0	0	0	430 037	0	0	430 037	-1 349
<b>ÕIGLASES VÄÄRTUSES LÄBI MUU KOOND-KASUMI MÕÕDETA-VAAD VARAD KOKKU</b>	<b>35 918 845</b>	<b>54 833 393</b>	<b>130 445 291</b>	<b>37 944 281</b>	<b>3 316 902</b>	<b>3 281 372</b>	<b>265 740 083</b>	<b>-174 844</b>

31.12.2023								
Õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi mõõdetavad varad	AAA	AA	A	BBB	BB ja madalam	Reitinguta	Bilansiline väärtus	Riski-eraldis
<b>1. tase</b>								
Võlakirjad	24 254 498	53 199 515	120 904 315	37 448 946	3 967 561	2 554 670	242 329 506	-178 551
<b>2. tase</b>								
Võlakirjad	0	0	0	431 018	0	0	431 018	-1 707
<b>ÕIGLASES VÄÄRTUSES LÄBI MUU KOOND-KASUMI MÕÕDETA-VAAD VARAD KOKKU</b>	<b>24 254 498</b>	<b>53 199 515</b>	<b>120 904 315</b>	<b>37 879 964</b>	<b>3 967 561</b>	<b>2 554 670</b>	<b>242 760 524</b>	<b>-180 258</b>

31.12.2024							
Korrigeeritud soetusmaksumuses mõõdetavad varad	A	BBB	BB ja madalam	Reitinguta	Bilansiline brutoväärtus	Riski-eraldis	Bilansiline netoväärtus
<b>1. tase</b>							
Laenud	0	3 755 370	3 992 034	14 594 166	22 341 571	-131 239	22 210 332
Tähtajalised hoiused	6 588 237	0	0	0	6 588 237	-859	6 587 378
<b>KORRIGEERITUD SOETUSMAKSUMUSES MÕÕDETA-VAAD VARAD KOKKU</b>	<b>6 588 237</b>	<b>3 755 370</b>	<b>3 992 034</b>	<b>14 594 166</b>	<b>28 929 808</b>	<b>132 098</b>	<b>28 77 710</b>

Initialed for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks

03. 04. 2025

53

Signature / allkiri .....  
KPMG, Tallinn

Korrigeeritud soetusmaksumuses mõõdetavad varad	31.12.2023						
	A	BBB	BB ja madalam	Reitinguta	Bilansiline brutoväärtus	Riski-eraldis	Bilansiline netoväärtus
<b>1. tase</b>							
Laenud	0	3 848 495	4 104 059	14 743 213	22 695 767	-113 452	22 582 315
Tähtajalised hoised	8 060 574		921 805		8 982 379	-4 041	8 978 338
<b>KORRIGEERITUD SOETUSMAKSUMUSES MÕÕDETAVID VARAD KOKKU</b>	<b>8 060 574</b>	<b>3 848 495</b>	<b>5 025 864</b>	<b>14 743 213</b>	<b>31 678 146</b>	<b>-117 493</b>	<b>31 560 653</b>

Tabel väljendab maksimaalset krediidiriskile avatust. Tabelis näidatud summad on bilansilises väärtuses ilma eeldatava krediidikahjumi katteks moodustatud allahindlusega. Eeldatava krediidikahjumi katteks moodustatud allahindluste muutus on esitatud järgmises tabelis.

Eeldatava krediidikahjumi katteks moodustatud allahindluste muutus

eurodes

**2024**

<b>Õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi ja korrigeeritud soetusmaksumuses mõõdetavad varad</b>	<b>1. tase</b>	<b>2. tase</b>	<b>Kokku</b>
<b>Laenud</b>			
<b>Allahindlus eelmise aasta 31.12 seisuga = allahindlus 01.01 seisuga</b>	<b>-113 452</b>	<b>0</b>	<b>-113 452</b>
Suurenemine omandamise tõttu	0	0	0
Muutus ümberhindluste tõttu (neto)	-22 066	0	-22 066
Vähene mine kajastamise lõpetamise tõttu	4 278	0	4 278
<b>Allahindlus seisuga 31.12</b>	<b>-131 239</b>	<b>0</b>	<b>-131 239</b>
<b>Tähtajalised hoised</b>			
<b>Allahindlus eelmise aasta 31.12 seisuga = allahindlus 01.01 seisuga</b>	<b>-4 041</b>	<b>0</b>	<b>-4 041</b>
Suurenemine omandamise tõttu	-74	0	-74
Muutus ümberhindluste tõttu (neto)	2 900	0	2 900
Vähene mine kajastamise lõpetamise tõttu	356	0	356
<b>Allahindlus seisuga 31.12</b>	<b>-859</b>	<b>0</b>	<b>-859</b>
<b>Võlakirjad – õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi mõõdetavad</b>			
<b>Allahindlus eelmise aasta 31.12 seisuga = allahindlus 01.01 seisuga</b>	<b>-178 551</b>	<b>-1 707</b>	<b>-180 258</b>
Suurenemine omandamise tõttu	-30 831	0	-30 831
Muutus ümberhindluste tõttu (neto)	21 778	358	22 136
Vähene mine kajastamise lõpetamise tõttu	14 109	0	14 109
<b>Allahindlus seisuga 31.12</b>	<b>-173 495</b>	<b>-1 349</b>	<b>-174 844</b>
<b>Allahindlus kokku eelmise aasta 31.12 seisuga = allahindlus kokku 01.01 seisuga</b>	<b>-296 044</b>	<b>-1 707</b>	<b>-297 751</b>
<b>Allahindlus kokku seisuga 31.12</b>	<b>-305 594</b>	<b>-1 349</b>	<b>-306 943</b>

Initialed for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks

03.04.2025

54

Signature / allkiri .....  
KPMG, Tallinn

Eeldatava krediidikahjumi katteks moodustatud allahindluste muutus

eurodes

2023

Õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi ja korrigeeritud soetusmaksumuses mõõdetavad varad	1. tase	2. tase	Kokku
<b>Laenud</b>			
<b>Allahindlus eelmise aasta 31.12 seisuga = allahindlus 01.01 seisuga</b>	<b>-101 945</b>	<b>0</b>	<b>-101 945</b>
Suurenemine omandamise tõttu	-11 567	0	-11 567
Muutus ümberhindluste tõttu (neto)	-1 132	0	-1 132
Vähene mine kajastamise lõpetamise tõttu	1 192	0	1 192
<b>Allahindlus seisuga 31.12</b>	<b>-113 452</b>	<b>0</b>	<b>-113 452</b>
<b>Tähtajalised hoised</b>			
<b>Allahindlus eelmise aasta 31.12 seisuga = allahindlus 01.01 seisuga</b>	<b>-2 939</b>	<b>0</b>	<b>-2 939</b>
Suurenemine omandamise tõttu	-2 920	0	-2 920
Muutus ümberhindluste tõttu (neto)	1 759	0	1 759
Vähene mine kajastamise lõpetamise tõttu	59	0	59
<b>Allahindlus seisuga 31.12</b>	<b>-4 041</b>	<b>0</b>	<b>-4 041</b>
<b>Võlakirjad - õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi mõõdetavad</b>			
<b>Allahindlus eelmise aasta 31.12 seisuga = allahindlus 01.01 seisuga</b>	<b>-166 796</b>	<b>-1 420</b>	<b>-168 216</b>
Suurenemine omandamise tõttu	-9 653	0	-9 653
Muutus ümberhindluste tõttu (neto)	-7 346	-287	-7 633
Vähene mine kajastamise lõpetamise tõttu	5 244	0	5 244
<b>Allahindlus seisuga 31.12</b>	<b>-178 551</b>	<b>-1 707</b>	<b>-180 258</b>
<b>Allahindlus kokku eelmise aasta 31.12 seisuga = allahindlus kokku 01.01 seisuga</b>	<b>-271 680</b>	<b>-1 420</b>	<b>-273 100</b>
<b>Allahindlus kokku seisuga 31.12</b>	<b>-296 044</b>	<b>-1 707</b>	<b>-297 751</b>

### 3.7 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et Compensa ei suuda realiseerida investeringuid ja muid varasid, et vajadusel täita kindlustuslepingutest tulenevaid kohustusi ja muid finantskohustusi.

Juhtkonna hinnangul on Compensa likviidsusrisk väga väike, sest järgmise kahe aasta prognoositav rahavoog kindlustustegevusest on positiivne. Lisaks investeerib Compensa finantsinstrumentidesse, mida on võimalik vajadusel realiseerida kolme tööpäeva jooksul.

Järgmises tabelis on esitatud olemasolevate varade ja kohustiste oodatavad rahavood. Kohustiste rahavoogudes kajastuvad kehtivate garanteeritud intressiga lepingute ja nendega seotud lisakindlustuste rahavood kuni lepingute lõppemiseni. Tulevikus lepingutelt tekkivad rahavood investeeritakse jooksvalt vastavalt Compensa investeerimispoliitika (tulevikus tehtavad investeringud ja nendest tulenevad rahavood tabelis ei kajastu).

31.12.2024		Diskonteerimata lepingulised rahavood					
eurodes	tähtajatud	kuni 1 aasta	1–5 aastat	5–10 aastat	üle 10 aasta	Kokku	
<b>Raha ja raha ekvivalendid, bruto</b>	<b>23 100 012</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 100 012</b>	
<b>Korrigeeritud soetusmaksumus, bruto</b>	<b>0</b>	<b>6 587 378</b>	<b>3 542 900</b>	<b>21 461 203</b>	<b>0</b>	<b>31 591 481</b>	
Laenud korrigeeritud soetusmaksumuses, bruto	0	0	3 542 900	21 461 203	0	25 004 103	
Tähtajalised hoiused korrigeeritud soetusmaksumuses, bruto	0	6 587 378	0	0	0	6 587 378	
<b>Õiglane väärtus läbi muu koondkasumi</b>	<b>6 656 712</b>	<b>22 260 024</b>	<b>68 301 297</b>	<b>69 187 208</b>	<b>105 991 554</b>	<b>272 396 795</b>	
Ettevõtete aktsiad ja osad õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi	6 656 712	0	0	0	0	6 656 712	
Võlakirjad õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi	0	22 260 024	68 301 297	69 187 208	105 991 554	265 740 083	
<b>Õiglane väärtus läbi kasumiaruande</b>	<b>311 158 494</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>311 226 346</b>	
Ettevõtete aktsiad ja osad õiglases väärtuses läbi kasumiaruande	1 597 360	0	0	0	0	1 597 360	
Fondiosakud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande	309 561 134	0	0	0	0	309 561 134	
<b>Finantsvarade rahavoog kokku</b>	<b>340 915 218</b>	<b>28 847 402</b>	<b>71 844 197</b>	<b>90 648 411</b>	<b>105 991 554</b>	<b>638 246 782</b>	
<b>Finantskohustised</b>	<b>0</b>	<b>-583 769</b>	<b>-694 636</b>	<b>-147 460</b>	<b>0</b>	<b>-1 425 866</b>	
Rendikohustised	0	-513 041	-358 314	0	0	-871 355	
Kohustised, mis on määratletud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande mõõdetavaks	0	-70 728	-336 323	-147 460	0	-554 510	
<b>Neto finantsrahavoog</b>	<b>340 915 218</b>	<b>28 263 633</b>	<b>71 149 560</b>	<b>90 500 951</b>	<b>105 991 554</b>	<b>636 820 916</b>	

31.12.2023		Diskonteerimata lepingulised rahavood					
eurodes	tähtajatud	kuni 1 aasta	1–5 aastat	5–10 aastat	üle 10 aasta	Kokku	
<b>Raha ja raha ekvivalendid, bruto</b>	<b>19 943 495</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 943 495</b>	
<b>Korrigeeritud soetusmaksumus, bruto</b>	<b>0</b>	<b>5 982 379</b>	<b>4 041 668</b>	<b>24 600 561</b>	<b>0</b>	<b>34 624 609</b>	
Laenud korrigeeritud soetusmaksumuses, bruto	0	0	1 041 668	24 600 561	0	25 642 229	
Tähtajalised hoiused korrigeeritud soetusmaksumuses, bruto	0	5 982 379	3 000 000	0	0	8 982 379	
<b>Õiglane väärtus läbi muu koondkasumi</b>	<b>5 260 264</b>	<b>6 637 628</b>	<b>63 006 968</b>	<b>72 379 213</b>	<b>100 736 715</b>	<b>248 020 788</b>	
Ettevõtete aktsiad ja osad õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi	5 260 264	0	0	0	0	5 260 264	
Võlakirjad õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi	0	6 637 628	63 006 968	72 379 213	100 736 715	242 760 524	
<b>Õiglane väärtus läbi kasumiaruande</b>	<b>237 747 559</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>67 853</b>	<b>237 815 411</b>	
Ettevõtete aktsiad ja osad õiglases väärtuses läbi kasumiaruande	1 680 515	0	0	0	0	1 680 515	
Võlakirjad õiglases väärtuses läbi kasumiaruande	0	0	0	0	67 853	67 853	
Fondiosakud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande	236 067 043	0	0	0	0	236 067 043	
<b>Finantsvarade rahavoog kokku</b>	<b>262 951 318</b>	<b>12 620 007</b>	<b>67 048 636</b>	<b>96 979 774</b>	<b>100 804 568</b>	<b>540 404 303</b>	



<b>Finantskohustised</b>	<b>0</b>	<b>-643 170</b>	<b>-785 414</b>	<b>-147 460</b>	<b>0</b>	<b>-1 576 044</b>
Rendikohustised	0	-572 442	-449 091	0	0	-1 021 533
Kohustised, mis on määratletud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande möödetaavaks	0	-70 728	-336 323	-147 460	0	-554 510
<b>Neto finantsrahavoog</b>	<b>262 951 318</b>	<b>11 976 837</b>	<b>66 263 222</b>	<b>96 832 314</b>	<b>100 804 568</b>	<b>538 828 259</b>

## Diskonteerimata lepingulised rahavood

31.12.2024 eurodes	tähtajatud	kuni 1 aasta	1–5 aastat	5–10 aastat	üle 10 aasta	Rahavoog kokku
<b>Elukindlustuslepingute kohustised</b>						
Kindlustuslepingute kohustised	-210 270 403	-27 563 758	-96 492 568	-64 047 783	-211 823 646	<b>-610 198 159</b>
Edasikindlustuslepingute kohustised	0	-99 739	-361 923	-824 510	-2 710 103	<b>-3 996 275</b>
Kindlustuslepingute varad	0	<b>299 652</b>	<b>768 543</b>	<b>774 478</b>	<b>769 548</b>	<b>2 612 220</b>
Edasikindlustuslepingute varad	0	-37 601	0	0	0	<b>-37 601</b>
<b>Elukindlustuslepingute kohustised kokku</b>	<b>-210 270 403</b>	<b>-27 401 446</b>	<b>-96 085 948</b>	<b>-64 097 816</b>	<b>-213 764 202</b>	<b>-611 619 815</b>
<b>Tervisekindlustuslepingute kohustised</b>						
Kindlustuslepingute kohustised	0	-37 601	0	0	0	<b>-7 190 835</b>
<b>Kindlustuslepingute kohustised kokku</b>	<b>-210 270 403</b>	<b>-27 439 047</b>	<b>-96 085 948</b>	<b>-64 097 816</b>	<b>-213 764 202</b>	<b>-618 810 650</b>

## Diskonteerimata lepingulised rahavood

31.12.2023 eurodes	tähtajatud	kuni 1 aasta	1–5 aastat	5–10 aastat	üle 10 aasta	Rahavoog kokku
<b>Elukindlustuslepingute kohustised*</b>						
Kindlustuslepingute kohustised	-142 250 693**	-17 763 018	-86 065 576	-54 505 795	-230 295 187	<b>-530 880 270</b>
Edasikindlustuslepingute kohustised	0	-1 557 168	-278 510	-380 059	-1 059 055	<b>-3 274 793</b>
Kindlustuslepingute varad	0	286 213	786 264	587 771	387 681	<b>2 047 928</b>
Edasikindlustuslepingute varad	0	-3 595 451	-28 371	-2 252	0	<b>-3 626 073</b>
<b>Elukindlustuslepingute kohustised kokku</b>	<b>-142 250 693</b>	<b>-22 629 424</b>	<b>-85 586 194</b>	<b>-54 300 335</b>	<b>-230 966 562</b>	<b>-535 733 208</b>
<b>Tervisekindlustuslepingute kohustised</b>						
Kindlustuslepingute kohustised	0	-5 049 384	12	0	0	<b>-5 049 371</b>
<b>Kindlustuslepingute kohustised kokku</b>	<b>-142 250 693</b>	<b>-27 678 808</b>	<b>-85 586 181</b>	<b>-54 300 335</b>	<b>-230 966 562</b>	<b>-540 782 579</b>

\* Positiivne rahavoog (kajastatud miinusemärgiga) tuleneb asjaolust, et prognoositud sissetulevad lepingulised rahavood ületavad väljaminevaid lepingulisi rahavooge.

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

### 3.8 Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on kahjumi teenimise risk ebapiisavate või mittetoimivate siseprotsesside, personali tegevuse või süsteemide tõttu või väliste sündmuste tagajärjel. Operatsioonirisk hõlmab juriidilisi riske, ent ei hõlma strateegilistest otsustest tulenevaid ja maineriske.

Compensa kasutab operatsiooniriski juhtumite liigitamiseks Compensa kontserniülest riskiklassifikatsiooni süsteemi. Töötajate eksimuste ja protsessidega kaasnevate riskide ning välise ja sisemise pettuse riski ennetamiseks kasutatakse peamiselt sisekontrolli süsteemi.

Tegevuse katkemise risk on maandatud ettevõtte tegevust mõjutavate ohtude kaardistamise ning talitluspidevuse plaanide koostamisega. IT-riskide, sealhulgas tarkvara muudatuste ning liidestamise riskide juhtimiseks on kontsernis kasutusel infotehnoloogia strateegia ja kehtestatud sisemised protseduurid ja korrad.

Kontsernis on välja töötatud operatsiooniriskide juhtumitest (sh IT-intsidentidest) teatamise kord, mille kohaselt peavad töötajad mitte ainult asjakohastest sündmustest teatama, vaid ka analüüsima nende juurpõhjuseid ja rakendama meetmeid nende kordumise vältimiseks.

### 3.9 Riskitundlikkuse analüüs

Compensas, nagu ka VIG-i kontsernis, juhitakse tegevust suures osas Solventsus II direktiivi alusel, millega on kehtestatud riskipõhine süsteem, ning riskijuhtimisprotsesside kvantitatiivsed ja kvalitatiivsed nõuded on täidetud. Seetõttu kasutatakse Solventsus II tundlikkust ka raamatupidamise aruandes.

Peamised Solventsus II ja IFRS 17 arvutuste erinevused on järgmised:

- arvesse võetud kulud (täiskulu meetod vs. otseselt seotud/omistatavad kulud);
- lepingupiirid (Solventsus II lähtub riskivaatest ja IFRS 17 lepingulisest vaatest ning seda on eriti näha lisakindlustuslepingutes ja hübriidelukindlustuse toodetes. Näiteks IFRS 17 kohaselt järgivad lisakindlustuslepingud põhilepingupiiri, aga Solventsus II lisakindlustuse lepingupiirid määratakse põhikindlustuskaitsest sõltumatult);
- diskonteerimisel rakendatav intressimäär.

Järgmises tabelis on esitatud erinevate riskitegurite mõju Compensa kindlustusportfelli tulevastele rahavoogudele.

Tundlikkus parameetrite löikes eurodes	Mõju rahavoole kindlustuslepingutest			
	2024		2023	
Kindlustusriskid	+	-	+	-
<b>Suremuse muutus +/-5%</b>				
Kahjukindlustusega samane tervisekindlustus	114	-114	0	0
Ainult elukindlustus	-1 309 305	1 416 653	-1 774 206	1 985 935
Investeeringuriskiga	536 302	-537 728	888 247	-849 244
<b>Elukindlustuslepingute aegumismäära muutus +50%/-50%</b>				
Kahjukindlustusega samane tervisekindlustus	44 421	-47 276	0	0
Ainult elukindlustus	10 714 398	-18 521 113	37 028 351	-37 841 542
Investeeringuriskiga	30 097 355	-47 199 391	65 075 006	-66 982 040
<b>Tegevuskulude eelduse muutus -10%</b>				
Kahjukindlustusega samane tervisekindlustus	151 700	151 700	257 317	-257 317
Ainult elukindlustus	4 166 801	-4 166 802	7 846 241	-7 846 241
Investeeringuriskiga	7 364 288	-7 364 288	12 036 465	-12 036 465
<b>Finantsriskid</b>				
<b>Intressimäära muutus +/- 100 baaspunkti</b>				
Kahjukindlustusega samane tervisekindlustus	-75 373	76 764	-56 525	57 608
Ainult elukindlustus	-24 275 543	28 333 677	-26 068 819	30 693 064
Investeeringuriskiga	10 081 907	-11 872 529	8 195 045	-9 804 511
<b>Aktsiahind -25%</b>				
Kahjukindlustusega samane tervisekindlustus		0		0
Ainult elukindlustus		-20 235		-16 996
Investeeringuriskiga		-58 446 975		-42 010 247

### 3.10 Kapitali juhtimine

Kapitali juhtimise eesmärk on Compensa jätkusuutlikkuse tagamine ning kindlustusvõtjate ja investorite huvide kaitsmine.

Hoolikas kapitali planeerimine ja regulaarne jälgimine võimaldab Compensal piisavalt varakult tuvastada kapitalipuhvri vähenemist ja võimalikke puudujääke. Kapitali juhtimise lahutamatuks osaks on planeerimisprotsessi ajal tehtavad finants- ja solventsusprognosisid, mis omakorda on osa Compensa oma riski ja maksevõime hindamise aruandest. Oma kapitali juhtimisel võtab Compensa arvesse ka planeeritavaid muudatusi omavahendites.

1. jaanuaril 2016 jõustusid ja Compensa rakendas uued solventsuskapitalinõude arvutamise põhimõtted (Solventsus II nõuded). Nende põhimõtete kohaselt peab kindlustusandja vähemalt kord aastas standardvalemi, sisemudeli või osalise sisemudeli alusel ning tegevuse jätkuvuse printsiibist lähtudes arvutama oma solventsuskapitalinõude. Solventsuskapitalinõue vastab kindlustusandja omavahendite suurusele, mis võimaldab kindlustusandjal 99,5% tõenäosusega täita järgmise 12 kuu jooksul kindlustuslepingutega võetud kohustusi.

Miinumkapitalinõue vastab nõuetekohaste põhiomavahendite suurusele, millest väiksema summa korral oleks kindlustusandja tegevuse jätkumisel liiga suur oht, et kindlustusvõtjate, kindlustatud isikute ja soodustatud isikute ees võetud kohustused jäävad täitmata

Compensa aktsiakapital peab olema vähemalt 3,0 miljonit eurot (kindlustustegevuse seaduse § 114 lg 1) ja miinumkapitalinõue on 6,7 miljonit eurot (§ 82 lg 7).

Seisuga 31. detsember 2024. oli Compensa solventsuskapitalinõue 92,31 miljonit eurot (2023: 80,72 miljonit eurot) ja miinumkapitalinõue 23,08 miljonit eurot (2023: 20,18 miljonit eurot). Nõuetekohaseid omavahendeid, mida saab kasutada nende nõuete täitmiseks, oli 142,63 miljonit eurot (2023: 144,33 miljonit eurot). Selle tulemusena on Compensa solventsuse suhtarv 1,5 (2023: 1,8) ja miinumkapitalinõude kaetus on 6,2 (2023: 7,1).

Compensa aktsiakapital oli 31. detsembri 2024. aasta seisuga 11 604 000 eurot (31. detsember 2023: 11 604 000 eurot).

Seisuga 31. detsember 2024 ja 31. detsember 2023 olid Compensal täidetud kõik seadusest tulenevad kapitalinõuded.

## Lisa 4 Väljastatud kindlustuslepingud

Asjakohaseid arvestuspõhimõtteid on kirjeldatud lisas 2. Kasutatud on järgmisi IFRS 17 mõisteid:

Mõiste	Ingliskeelne nimetus	Ingliskeelne lühend
Rahuldamata nõuete varad	Assets for Incurred Claims	AIC
Tuleviku väljamakseteks mõeldud varad	Assets for Remaining Coverage	ARC
Lepinguline teenusemarginaal	Contractual Service Margin	CSM
Kindlustuslepingute rahavood	Fulfilment Cash Flows	FCF
Täielik tagasiulatuv meetod	Full Retrospective Approach	FRA
Õiglase väärtuse meetod	Fair Value Approach	FVA
Standardmeetod	General Measurement Model	GMM
Rahuldamata nõuete eraldis	Liability for Incurred Claims	LIC
Kahjumi katmise komponent	Loss Recovery Component	LoReCo
Tuleviku väljamaksete kohustis	Liability for Remaining Coverage	LRC
Kindlustusmaksete meetod	Premium Allocation Approach	PAA
Tulevaste rahavoogude nüüdisväärtus	Present Value of Future Cash Flows	PVFCF
Riskimarginaal	Risk Adjustment	RA
Muutuvtasude meetod	Variable Fee Approach	VFA

#### 4.1. Ülevaade

Kindlustuslepingute portfelli seisu hinnatakse enne mis tahes konsolideerimisprotseduure ja selle alusel tehakse kindlaks, kas portfelli tuleb kajastada varana või kohustisena. Pärast kontsernisestest tehingute elimineerimist uut hindamist ei tehta. Sama kehtib ka kahjumikomponendi määramise ja sellega kaasneva koormavaks või mittekoormavaks liigitamise kohta.

Portfelli koosseis	31.12.2024				
	eurodes	Kindlustus- maksete meetod	Standard- meetod	Muutuv- tasude meetod	Kokku
<b>Väljastatud kindlustuslepingute varad</b>			<b>991 028</b>		<b>991 028</b>
Tuleviku väljamakseteks mõeldud varad			1 038 533		1 038 533
Tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse hinnang			2 365 124		
Riskimarginaal			-243 026		
Lepinguline teenusemarginaal			-1 083 565		
Rahuldamata nõuete varad			-47 506		<b>-47 506</b>
<b>Sõlmitud edasikindlustuslepingute varad</b>	<b>69 806</b>		<b>746 723</b>		<b>816 530</b>
Tuleviku väljamakseteks mõeldud varad			-761 999		<b>-761 999</b>
Tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse hinnang			-2 203 822		
Riskimarginaal			8 352		
Lepinguline teenusemarginaal			1 433 471		
Rahuldamata nõuete varad	69 806		1 508 722		<b>1 578 529</b>
<b>Väljastatud kindlustuslepingute kohustised</b>	<b>-15 068 860</b>	<b>-332 792 982</b>	<b>-210 270 403</b>		<b>-559 326 020</b>
Tuleviku väljamaksete kohustised			-330 254 729	-208 294 828	<b>-538 549 557</b>
Tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse hinnang			-297 301 851	-121 108 182	
Riskimarginaal			-8 996 646	-18 480 211	
Lepinguline teenusemarginaal			-23 956 231	-68 706 435	
Rahuldamata nõuete eraldised	-15 068 860	-2 538 254	-1 975 575		<b>-19 582 689</b>
Kindlustuslepingute sõlmimiskulude kohustis					<b>-1 193 775</b>
<b>Sõlmitud edasikindlustuslepingute kohustised</b>			<b>-760 269</b>		<b>-760 269</b>
Tuleviku väljamaksete kohustised			-766 269		<b>-766 269</b>
Tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse hinnang			-2 983 808		
Riskimarginaal			194 021		
Lepinguline teenusemarginaal			2 023 518		
Rahuldamata nõuete eraldised			6 000		<b>6 000</b>

Portfelli koosseis	31.12.2023			Kokku
	Kindlustus- maksete meetod	Standard- meetod	Muutuv- tasude meetod	
eurodes				
<b>Väljastatud kindlustuslepingute varad</b>		<b>658 387</b>		<b>658 387</b>
Tuleviku väljamakseteks mõeldud varad		698 220		<b>698 220</b>
Tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse hinnang		1 869 248		
Riskimarginaal		-85 150		
Lepinguline teenusemarginaal		-1 085 878		
Rahuldamata nõuete varad		-39 833		<b>-39 833</b>
<b>Sõlmitud edasikindlustuslepingute varad</b>		<b>119 920</b>		<b>119 920</b>
Tuleviku väljamakseteks mõeldud varad		10 283		<b>10 283</b>
Tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse hinnang		-283 306		
Riskimarginaal		842		
Lepinguline teenusemarginaal		292 747		
Rahuldamata nõuete varad		109 637		<b>109 637</b>
<b>Väljastatud kindlustuslepingute kohustised</b>	<b>-9 099 917</b>	<b>-312 764 943</b>	<b>-142 250 693</b>	<b>-464 804 512</b>
Tuleviku väljamaksete kohustised	-5 035 859	-310 662 901	-140 566 773	<b>-456 265 533</b>
Tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse hinnang		-279 134 692	-78 657 982	
Riskimarginaal		-10 439 818	-15 593 132	
Lepinguline teenusemarginaal		-21 088 392	-46 315 659	
Rahuldamata nõuete eraldised	-4 064 058	-2 102 042	-1 683 920	<b>-7 850 019</b>
Kindlustuslepingute sõlmimiskulude kohustis				-688 959
<b>Sõlmitud edasikindlustuslepingute kohustised</b>		<b>-1 537 089</b>		<b>-1 537 089</b>
Tuleviku väljamaksete kohustised		-4 876 616		<b>-4 876 616</b>
Tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse hinnang		-6 786 479		
Riskimarginaal		170 366		
Lepinguline teenusemarginaal		1 739 497		
Rahuldamata nõuete eraldised		3 339 527		<b>3 339 527</b>

## Muutused

Kõik hindamismeetodid	Tuleviku väljamaksete kohustised		Rahuldamata nõuete eraldised	Kokku	
	2024	Ilma kahjumi-komponendita			Kahjumi-komponent
eurodes					
Kindlustuslepingute varad perioodi alguses		772 871	-74 651	-39 833	658 387
Kindlustuslepingute kohustised perioodi alguses		-452 059 118	-4 206 415	-7 850 019	-464 115 553
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi alguses</b>		<b>-451 286 247</b>	<b>-4 281 066</b>	<b>-7 889 852</b>	<b>-463 457 166</b>
Kindlustustegevuse tulem		127 331 780	-2 347 371	-111 778 672	13 205 737
Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud		-36 273 269	-53 742	-3 346 618	-39 673 628
Muu koondkasum (-kahjum)		-7 864 842	0	-7	-7 864 849
<b>Kasumiaruande ja koondkasumiaruande muutused kokku</b>		<b>83 193 669</b>	<b>-2 401 112</b>	<b>-115 125 297</b>	<b>-34 332 740</b>
<b>Rahavood kokku</b>		<b>-173 708 070</b>	<b>0</b>	<b>114 356 758</b>	<b>-59 351 312</b>
Kindlustuslepingute varad perioodi lõpus		1 341 767	-303 234	-47 506	991 028
Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpus		-543 142 416	-6 378 945	-8 610 885	-558 132 246
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi lõpus</b>		<b>-541 800 649</b>	<b>-6 682 179</b>	<b>-8 658 391</b>	<b>-557 141 218</b>

Kõik hindamismeetodid	Tuleviku väljamaksete kohustised		Rahuldamata nõuete eraldised	Kokku	
	2023	Ilma kahjumi-komponendita			Kahjumi-komponent
eurodes					
Kindlustuslepingute varad perioodi alguses		678 211	-40 537	-38 536	599 138
Kindlustuslepingute kohustised perioodi alguses		-382 210 090	-3 382 131	-7 441 324	-393 033 545
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi alguses</b>		<b>-381 531 878</b>	<b>-3 422 668</b>	<b>-7 479 861</b>	<b>-392 434 407</b>
Kindlustustegevuse tulem		111 402 056	-829 126	-101 001 114	9 571 815
Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud		-17 100 503	-29 272	-2 960 669	-20 090 444
Muu koondkasum (-kahjum)		-15 703 188	0	-9	-15 703 196
<b>Kasumiaruande ja muu koondkasumi muutused kokku</b>		<b>78 598 365</b>	<b>-858 398</b>	<b>-103 961 792</b>	<b>-26 221 825</b>
<b>Rahavood kokku</b>		<b>-148 279 056</b>	<b>0</b>	<b>103 478 122</b>	<b>-44 800 933</b>
Kindlustuslepingute varad perioodi lõpus		772 871	-74 651	-39 833	658 387
Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpus		-452 059 118	-4 206 415	-7 850 019	-464 115 553
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi lõpus</b>		<b>-451 212 569</b>	<b>-4 281 066</b>	<b>-7 963 530</b>	<b>-463 457 166</b>

## Muutused

Kindlustusmaksete meetod	Tuleviku väljamaksete kohustised		Rahuldamata nõuete eraldised	Kokku	
	2024	Ilma kahjumi-komponendita			Kahjumi-komponent
euroides					
Kindlustuslepingute kohustised perioodi alguses		-4 943 780	-92 079	-4 064 058	<b>-9 099 917</b>
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi alguses</b>		<b>-4 943 780</b>	<b>-92 079</b>	<b>-4 064 058</b>	<b>-9 099 917</b>
Muud lepingud		55 558 986	0	0	<b>55 558 986</b>
<b>Tulud kindlustustegevusest</b>		<b>55 558 986</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>55 558 986</b>
Rahuldamata nõuded ja muud kulud kindlustustegevusest		-2 551 122	0	-41 544 434	<b>-44 095 556</b>
Koormavate lepingute kahjumid ja kahjumite tühistamised		0	92 079	0	<b>92 079</b>
Rahuldamata nõuete eraldiste muutus		0	0	9 166	<b>9 166</b>
Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavoogude amortisatsioon		-5 841 926	0	0	<b>-5 841 926</b>
<b>Kulud kindlustustegevusest</b>		<b>-8 393 048</b>	<b>92 079</b>	<b>-41 535 268</b>	<b>-49 836 237</b>
<b>Kindlustustegevuse tulem</b>		<b>47 165 938</b>	<b>92 079</b>	<b>-41 535 268</b>	<b>5 722 749</b>
Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud ilma valuutakursimuutustest tulenevate kasumite ja kahjumiteta		0	0	-42 165	<b>-42 165</b>
<b>Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-42 165</b>	<b>-42 165</b>
<b>Kasumiaruande ja koondkasumiaruande muutused kokku</b>		<b>47 165 938</b>	<b>92 079</b>	<b>-41 577 433</b>	<b>5 680 584</b>
Laekunud kindlustusmaksed		-60 734 068	0	0	<b>-60 734 068</b>
Makstud kahjud ja muud kindlustustegevuse kulud		2 551 122	0	41 544 434	<b>44 095 556</b>
Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavood		4 988 985	0	0	<b>4 988 985</b>
<b>Rahavood kokku</b>		<b>-53 193 961</b>	<b>0</b>	<b>41 544 434</b>	<b>-11 649 527</b>
Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi lõpus		-10 971 804	0	-4 097 057	<b>-15 068 861</b>
<b>Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpus</b>		<b>-10 971 803</b>	<b>0</b>	<b>-4 097 057</b>	<b>-15 068 860</b>



Kindlustusmaksete meetod	Tuleviku väljamaksete kohustised		Rahuldamata nõuete eraldised	Kokku	
	2023	Ilma kahjumi-komponendita			Kahjumi-komponent
eurodes					
Kindlustuslepingute kohustised perioodi alguses		-6 966 858	0	-4 112 848	-11 079 706
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi alguses</b>		<b>-6 966 858</b>	<b>0</b>	<b>-4 112 848</b>	<b>-11 079 706</b>
Muud lepingud		44 847 518	0	0	44 847 518
<b>Tulud kindlustustegevusest</b>		<b>44 847 518</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44 847 518</b>
Rahuldamata nõuded ja muud kulud kindlustustegevusest		-1 162 038	0	-40 069 928	-41 231 966
Koormavate lepingute kahjumid ja kahjumite tühistamised		0	-92 079	0	-92 079
Rahuldamata nõuete eraldiste muutus		0	0	105 496	105 496
Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavoogude amortisatsioon		-3 343 707	0	0	-3 343 707
<b>Kulud kindlustustegevusest</b>		<b>-4 505 745</b>	<b>-92 079</b>	<b>-39 964 432</b>	<b>-44 562 256</b>
<b>Kindlustustegevuse tulem</b>		<b>40 341 773</b>	<b>-92 079</b>	<b>-39 964 432</b>	<b>285 262</b>
Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud ilma valuutakursimuutustest tulenevate kasumite ja kahjumiteta		0	0	-56 707	-56 707
<b>Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-56 707</b>	<b>-56 707</b>
<b>Kasumiaruande ja koondkasumiaruande muutused kokku</b>		<b>40 341 773</b>	<b>-92 079</b>	<b>-40 021 139</b>	<b>228 555</b>
Laekunud kindlustusmaksed		-43 402 443	0	0	-43 402 443
Makstud kahjud ja muud kindlustustegevuse kulud		1 162 038	0	40 069 928	41 231 966
Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavood		3 921 710	0	0	3 921 710
<b>Rahavood kokku</b>		<b>-38 318 695</b>	<b>0</b>	<b>40 069 928</b>	<b>1 751 233</b>
Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi lõpus		-4 943 780	-92 079	-4 064 058	-9 099 917
<b>Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpus</b>		<b>-4 943 780</b>	<b>-92 079</b>	<b>-4 064 059</b>	<b>-9 099 918</b>

## Muutused

Standardmeetod	Tuleviku väljamaksete kohustised		Rahuldamata nõuete eraldised	Kokku	
	2024	Ilma kahjumi-komponendita			Kahjumi-komponent
euroides					
Kindlustuslepingute varad perioodi alguses		772 871	-74 651	-39 833	<b>658 387</b>
Kindlustuslepingute kohustised perioodi alguses		-307 136 813	-3 526 088	-2 102 042	<b>-312 764 943</b>
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi alguses</b>		<b>-306 363 942</b>	<b>-3 600 739</b>	<b>-2 141 875</b>	<b>-312 106 556</b>
					<b>0</b>
Õiglase väärtuse meetodil mõõdetavad lepingud		11 278 066	0	0	<b>11 278 066</b>
Muud lepingud		2 485 490	0	0	<b>2 485 490</b>
<b>Tulud kindlustustegevusest</b>		<b>13 763 556</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 763 556</b>
Rahuldamata nõuded ja muud kulud kindlustustegevusest		340 113	0	-10 361 501	<b>-10 021 388</b>
Koormavate lepingute kahjumid ja kahjumite tühistamised		0	-2 403 421	0	<b>-2 403 421</b>
Rahuldamata nõuete eraldiste muutus		0	0	25 795	<b>25 795</b>
Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavoogude amortisatsioon		-447 631	0	0	<b>-447 631</b>
<b>Kulud kindlustustegevusest</b>		<b>-107 518</b>	<b>-2 403 421</b>	<b>-10 335 706</b>	<b>-12 846 645</b>
<b>Investeeringukomponendid</b>		40 535 391	0	-40 535 392	<b>-1</b>
<b>Kindlustustegevuse tulem</b>		<b>54 191 429</b>	<b>-2 403 421</b>	<b>-50 871 098</b>	<b>916 910</b>
Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud ilma valuutakursimuutustest tulenevate kasumite ja kahjumiteta		-6 009 382	-53 742	-8	<b>-6 063 132</b>
<b>Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud</b>		<b>-6 009 382</b>	<b>-53 742</b>	<b>-8</b>	<b>-6 063 132</b>
<b>Muu koondkasum (-kahjum)</b>		<b>-7 864 842</b>	<b>0</b>	<b>-7</b>	<b>-7 864 849</b>
<b>Kasumiaruande ja koondkasumiaruande muutused kokku</b>		<b>40 317 205</b>	<b>-2 457 163</b>	<b>-50 871 113</b>	<b>-13 011 071</b>
Laekunud kindlustusmaksed		-64 632 514	0	0	<b>-64 632 514</b>
Makstud kahjud ja muud kindlustustegevuse kulud		5 820 932	0	50 427 228	<b>56 248 160</b>
Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavood		1 700 026	0	0	<b>1 700 026</b>
<b>Rahavood kokku</b>		<b>-57 111 556</b>	<b>0</b>	<b>50 427 228</b>	<b>-6 684 328</b>
Kindlustuslepingute varad perioodi lõpus		1 341 767	-303 234	-47 506	<b>991 027</b>
Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpus		-324 500 061	-5 754 668	-2 538 254	<b>-332 792 983</b>
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi lõpus</b>		<b>-323 158 293</b>	<b>-6 057 902</b>	<b>-2 585 760</b>	<b>-331 801 955</b>

Standardmeetod	Tuleviku väljamaksete kohustised		Rahuldamata nõuete eraldised	Kokku	
	2023	Ilma kahjumi-komponendita			Kahjumi-komponent
eurodes					
Kindlustuslepingute varad perioodi alguses		678 211	-40 537	-38 536	599 138
Kindlustuslepingute kohustised perioodi alguses		-280 291 248	-2 944 933	-1 826 975	-285 063 156
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi alguses</b>		<b>-279 613 037</b>	<b>-2 985 470</b>	<b>-1 865 511</b>	<b>-284 464 018</b>
Õiglase väärtuse meetodil mõõdetavad lepingud		13 920 588	0	0	13 920 588
Muud lepingud		1 327 362	0	0	1 327 362
<b>Tulud kindlustustegevusest</b>		<b>15 247 950</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 247 950</b>
Rahuldamata nõuded ja muud kulud kindlustustegevusest		1 063 750	0	-9 804 557	-8 740 807
Koormavate lepingute kahjumid ja kahjumite tühistamised		0	-585 996	0	-585 996
Rahuldamata nõuete eraldiste muutus		0	0	-170 179	-170 179
Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavoogude amortisatsioon		-361 519	0	0	-361 519
<b>Kulud kindlustustegevusest</b>		<b>702 231</b>	<b>-585 996</b>	<b>-9 974 736</b>	<b>-9 858 501</b>
<b>Investeeringukomponendid</b>		<b>35 095 313</b>	<b>0</b>	<b>-35 095 313</b>	<b>0</b>
<b>Kindlustustegevuse tulem</b>		<b>51 045 494</b>	<b>-585 996</b>	<b>-45 070 049</b>	<b>5 389 449</b>
Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud ilma valuutakursimuutustest tulenevate kasumite ja kahjumiteta		-4 482 824	-29 273	-18	-4 512 115
<b>Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud</b>		<b>-4 482 824</b>	<b>-29 273</b>	<b>-18</b>	<b>-4 512 115</b>
<b>Muu koondkasum (-kahjum)</b>		<b>-15 703 188</b>	<b>0</b>	<b>-10</b>	<b>-15 703 198</b>
<b>Kasumiaruande ja koondkasumiaruande muutused kokku</b>		<b>30 859 482</b>	<b>-615 269</b>	<b>-45 070 077</b>	<b>-14 825 864</b>
Laekunud kindlustusmaksed		-63 794 297	0	0	-63 794 297
Makstud kahjud ja muud kindlustustegevuse kulud		5 131 196	0	44 793 714	49 924 910
Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavood		1 052 713	0	0	1 052 713
<b>Rahavood kokku</b>		<b>-57 610 388</b>	<b>0</b>	<b>44 793 714</b>	<b>-12 816 674</b>
Kindlustuslepingute varad perioodi lõpus		772 871	-74 651	-39 833	658 387
Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpus		-307 136 813	-3 526 088	-2 102 042	-312 764 943
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi lõpus</b>		<b>-306 363 943</b>	<b>-3 600 739</b>	<b>-2 141 874</b>	<b>-312 106 556</b>

## Muutused

Muutuvtasude meetod	Tuleviku väljamaksete kohustised		Rahuldamata nõuete eraldised	Kokku	
	2024	Ilma kahjumi-komponendita			Kahjumi-komponent
euroides					
Kindlustuslepingute kohustised perioodi alguses		-139 978 525	-588 248	-1 683 920	<b>-142 250 693</b>
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi alguses</b>		<b>-139 978 525</b>	<b>-588 248</b>	<b>-1 683 920</b>	<b>-142 250 693</b>
Õiglase väärtuse meetodil mõõdetavad lepingud		6 711 540	0	0	<b>6 711 540</b>
Muud lepingud		8 873 891	0	0	<b>8 873 891</b>
<b>Tulud kindlustustegevusest</b>		<b>15 585 431</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 585 431</b>
Rahuldamata nõuded ja muud kulud kindlustustegevusest		-4 540 807	0	-3 250 649	<b>-7 791 456</b>
Koormavate lepingute kahjumid ja kahjumite tühistamised		0	-36 028	0	<b>-36 028</b>
Rahuldamata nõuete eraldiste muutus		0	0	257 780	<b>257 780</b>
Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavoogude amortisatsioon		-1 449 650	0	0	<b>-1 449 650</b>
<b>Kulud kindlustustegevusest</b>		<b>-5 990 457</b>	<b>-36 028</b>	<b>-2 992 869</b>	<b>-9 019 354</b>
<b>Investeeringukomponendid</b>		<b>16 379 438</b>	<b>0</b>	<b>-16 379 438</b>	<b>0</b>
<b>Kindlustustegevuse tulem</b>		<b>25 974 412</b>	<b>-36 028</b>	<b>-19 372 307</b>	<b>6 566 077</b>
Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud ilma valuutakursimuutustest tulenevate kasumite ja kahjumiteta		-30 263 887	0	-3 304 445	<b>-33 568 332</b>
<b>Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud</b>		<b>-30 263 887</b>	<b>0</b>	<b>-3 304 445</b>	<b>-33 568 332</b>
<b>Kasumiaruande ja koondkasumiaruande muutused kokku</b>		<b>-4 289 475</b>	<b>-36 028</b>	<b>-22 676 752</b>	<b>-27 002 255</b>
Laekunud kindlustusmaksed		-77 293 869	0	0	<b>-77 293 869</b>
Makstud kahjud ja muud kindlustustegevuse kulud		5 713 415	0	22 385 096	<b>28 098 511</b>
Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavood		8 177 901	0	0	<b>8 177 901</b>
<b>Rahavood kokku</b>		<b>-63 402 553</b>	<b>0</b>	<b>22 385 096</b>	<b>-41 017 457</b>
Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpus		-207 670 551	-624 277	-1 975 575	<b>-210 270 403</b>
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi lõpus</b>		<b>-207 670 553</b>	<b>-624 276</b>	<b>-1 975 576</b>	<b>-210 270 405</b>

Muutuvtasude meetod	Tuleviku väljamaksete kohustised		Rahuldamata nõuete eraldised	Kokku	
	2023	Ilma kahjumi-komponendita			Kahjumi-komponent
eurodes					
Kindlustuslepingute kohustised perioodi alguses		-94 951 984	-437 198	-1 501 501	-96 890 683
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi alguses</b>		<b>-94 951 984</b>	<b>-437 198</b>	<b>-1 501 501</b>	<b>-96 890 683</b>
Õiglase väärtuse meetodil mõõdetavad lepingud		6 732 497	0	0	6 732 497
Muud lepingud		5 549 754	0	0	5 549 754
<b>Tulud kindlustustegevusest</b>		<b>12 282 251</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 282 251</b>
Rahuldamata nõuded ja muud kulud kindlustustegevusest		-4 200 603	0	-3 437 355	-7 637 958
Koormavate lepingute kahjumid ja kahjumite tühistamised		0	-151 051	0	-151 051
Rahuldamata nõuete eraldiste muutus		0	0	409 702	409 702
Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavoogude amortisatsioon		-1 005 839	0	0	-1 005 839
<b>Kulud kindlustustegevusest</b>		<b>-5 206 442</b>	<b>-151 051</b>	<b>-3 027 653</b>	<b>-8 385 146</b>
<b>Investeeringukomponendid</b>		<b>12 938 980</b>	<b>0</b>	<b>-12 938 980</b>	<b>0</b>
<b>Kindlustustegevuse tulem</b>		<b>20 014 789</b>	<b>-151 051</b>	<b>-15 966 633</b>	<b>3 897 105</b>
Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud ilma valuutakursimuutustest tulenevate kasumite ja kahjumiteta		-12 617 680	0	-2 903 944	-15 521 624
<b>Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud</b>		<b>-12 617 680</b>	<b>0</b>	<b>-2 903 944</b>	<b>-15 521 624</b>
<b>Kasumiaruande ja koondkasumiaruande muutused kokku</b>		<b>7 397 109</b>	<b>-151 051</b>	<b>-18 870 577</b>	<b>-11 624 519</b>
Laekunud kindlustusmaksed		-70 476 421	0	0	-70 476 421
Makstud kahjud ja muud kindlustustegevuse kulud		5 059 482	0	18 614 481	23 673 963
Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavood		13 066 967	0	0	13 066 967
<b>Rahavood kokku</b>		<b>-52 349 972</b>	<b>0</b>	<b>18 614 481</b>	<b>-33 735 491</b>
Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpus		-139 978 525	-588 248	-1 683 920	-142 250 693
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi lõpus</b>		<b>-139 904 847</b>	<b>-588 249</b>	<b>-1 757 597</b>	<b>-142 250 693</b>

Tuleviku väljamaksete kohustiste/tuleviku väljamakseteks mõeldud varade ja rahuldamata nõuete eraldiste/rahuldamata nõuete varade muutused	Tulevaste rahavoogude nüüdsväärtuse hinnang	Mittefinants-riski marginaal	Lepinguline teenuse-marginaal (muud lepingud)	Kokku
<b>Kõik hindamismeetodid</b>				
<b>2024</b>				
euroides				
Kindlustuslepingute varad perioodi alguses	1 829 415	-85 150	-1 085 878	<b>658 387</b>
Kindlustuslepingute kohustised perioodi alguses	-361 578 634	-26 032 951	-67 404 051	<b>-455 015 636</b>
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi alguses</b>	<b>-359 749 219</b>	<b>-26 118 101</b>	<b>-68 489 929</b>	<b>-454 357 249</b>
<b>Kindlustustegevuse tulem</b>	<b>30 924 826</b>	<b>1 288 028</b>	<b>-24 729 865</b>	<b>7 482 989</b>
<b>Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud</b>	<b>-36 522 561</b>	<b>-2 582 465</b>	<b>-526 438</b>	<b>-39 631 464</b>
<b>Muu koondkasum (-kahjum)</b>	<b>-7 557 504</b>	<b>-307 345</b>	<b>0</b>	<b>-7 864 849</b>
<b>Kasumiaruande ja koondkasumiaruande muutused kokku</b>	<b>-13 155 239</b>	<b>-1 601 782</b>	<b>-25 256 303</b>	<b>-40 013 324</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>-47 701 785</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-47 701 785</b>
Kindlustuslepingute varad perioodi lõpus	2 317 618	-243 026	-1 083 565	<b>991 027</b>
Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpus	-422 923 862	-27 476 857	-92 662 666	<b>-543 063 385</b>
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi lõpus</b>	<b>-420 606 243</b>	<b>-27 719 883</b>	<b>-93 746 232</b>	<b>-542 072 358</b>

Tuleviku väljamaksete kohustiste/tuleviku väljamakseteks mõeldud varade ja rahuldamata nõuete eraldiste/rahuldamata nõuete varade muutused	Tulevaste rahavoogude nüüdsväärtuse hinnang	Mittefinants-riski marginaal	Lepinguline teenuse-marginaal (muud lepingud)	Kokku
<b>Kõik hindamismeetodid</b>				
<b>2023</b>				
euroides				
Kindlustuslepingute varad perioodi alguses	1 779 383	-244 809	-935 436	<b>599 138</b>
Kindlustuslepingute kohustised perioodi alguses	-249 431 050	-53 429 485	-79 093 304	<b>-381 953 839</b>
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi alguses</b>	<b>-247 651 667</b>	<b>-53 674 294</b>	<b>-80 028 740</b>	<b>-381 354 701</b>
<b>Kindlustustegevuse tulem</b>	<b>-23 849 941</b>	<b>21 014 241</b>	<b>12 122 253</b>	<b>9 286 553</b>
<b>Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud</b>	<b>-28 426 390</b>	<b>8 976 094</b>	<b>-583 441</b>	<b>-20 033 737</b>
<b>Muu koondkasum (-kahjum)</b>	<b>-13 269 054</b>	<b>-2 434 142</b>	<b>0</b>	<b>-15 703 196</b>
<b>Kasumiaruande ja koondkasumiaruande muutused kokku</b>	<b>-65 545 385</b>	<b>27 556 193</b>	<b>11 538 812</b>	<b>-26 450 380</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>-46 552 166</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-46 552 166</b>
Kindlustuslepingute varad perioodi lõpus	1 829 415	-85 150	-1 085 878	<b>658 387</b>
Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpus	-361 578 634	-26 032 951	-67 404 051	<b>-455 015 636</b>
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi lõpus</b>	<b>-359 749 218</b>	<b>-26 118 101</b>	<b>-68 489 928</b>	<b>-454 357 247</b>

Tuleviku väljamaksete kohustiste/tuleviku väljamakseteks mõeldud varade ja rahuldamata nõuete eraldiste/rahuldamata nõuete varade muutused	Tulevaste rahavoogude nüüdsväärtuse hinnang	Mittefinants-riski marginaal	Lepinguline teenuse-marginaal (muud lepingud)	Kokku
<b>Standardmeetod</b>				
<b>2024</b>				
eurodes				
Kindlustuslepingute varad perioodi alguses	1 829 415	-85 150	-1 085 878	<b>658 387</b>
Kindlustuslepingute kohustised perioodi alguses	-281 236 733	-10 439 818	-21 088 392	<b>-312 764 943</b>
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi alguses</b>	<b>-279 407 318</b>	<b>-10 524 968</b>	<b>-22 174 270</b>	<b>-312 106 556</b>
Osutatud teenuste eest kajastatud lepinguline teenusemarginaal	0	0	4 650 865	<b>4 650 865</b>
Aegunud riski riskimarginaal	0	1 451 288	0	<b>1 451 288</b>
Kogemuspõhine korrigeerimine	-3 525 318	0	0	<b>-3 525 318</b>
<b>Jooksvate teenustega seotud muutused</b>	<b>-3 525 318</b>	<b>1 451 288</b>	<b>4 650 865</b>	<b>2 576 835</b>
Perioodil algsest kajastatud lepingud	9 849 479	-1 009 492	-8 842 450	<b>-2 463</b>
Lepingulist teenusemarginaali korrigeerivate hinnangute muutused	-3 851 832	1 998 047	-15 832 404	<b>-17 686 189</b>
Lepingulist teenusemarginaali mittekorrigeerivate hinnangute muutused (kahjumid ja kahjumite tühistamised)	-1 760 141	-640 694	0	<b>-2 400 835</b>
<b>Tulevaste teenustega seotud muutused</b>	<b>4 237 506</b>	<b>347 861</b>	<b>-24 674 854</b>	<b>-20 089 487</b>
Rahuldamata nõuete eraldiste korrigeerimised	744 663	0	0	<b>744 663</b>
<b>Varasemate teenustega seotud muutused</b>	<b>744 663</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>744 663</b>
Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud ilma valuutakursimuutustest tulenevate kasumite ja kahjumiteta	-5 330 186	-206 509	-526 438	<b>-6 063 133</b>
<b>Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud</b>	<b>-5 330 186</b>	<b>-206 509</b>	<b>-526 438</b>	<b>-6 063 133</b>
<b>Muu koondkasum (-kahjum)</b>	<b>-7 557 504</b>	<b>-307 345</b>	<b>0</b>	<b>-7 864 849</b>
<b>Kasumiaruande ja koondkasumiaruande muutused kokku</b>	<b>-11 430 839</b>	<b>1 285 295</b>	<b>-20 550 427</b>	<b>-30 695 971</b>
Laekunud kindlustusmaksed	-64 632 514	0	0	<b>-64 632 514</b>
Makstud kahjud ja muud kindlustustegevuse kulud	56 248 159	0	0	<b>56 248 159</b>
Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavood	1 700 026	0	0	<b>1 700 026</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>-6 684 329</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6 684 329</b>
Kindlustuslepingute varad perioodi lõpus	2 317 618	-243 026	-1 083 565	<b>991 027</b>
Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpus	-299 840 105	-8 996 646	-23 956 231	<b>-332 792 982</b>
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi lõpus</b>	<b>-297 522 487</b>	<b>-9 239 672</b>	<b>-25 039 796</b>	<b>-331 801 955</b>

Tuleviku väljamaksete kohustiste/tuleviku väljamakseteks mõeldud varade ja rahuldamata nõuete eraldiste/rahuldamata nõuete varade muutused	Tulevaste rahavoogude nüüdiseväärtuse hinnang	Mittefinants-riski marginaal	Lepinguline teenusemarginaal (muud lepingud)	Kokku
<b>Standardmeetod</b>				
<b>2023</b>				
eurodes				
Kindlustuslepingute varad perioodi alguses	1 779 383	-244 809	-935 436	<b>599 138</b>
Kindlustuslepingute kohustised perioodi alguses	-224 830 215	-26 589 795	-33 643 147	<b>-285 063 157</b>
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi alguses</b>	<b>-223 050 832</b>	<b>-26 834 604</b>	<b>-34 578 583</b>	<b>-284 464 019</b>
Osutatud teenuste eest kajastatud lepinguline teenusemarginaal	0	0	4 258 005	<b>4 258 005</b>
Aegunud riski riskimarginaal	0	3 625 203	0	<b>3 625 203</b>
Kogemuspõhine korrigeerimine	-2 387 349	0	0	<b>-2 387 349</b>
<b>Jooksvate teenustega seotud muutused</b>	<b>-2 387 349</b>	<b>3 625 203</b>	<b>4 258 005</b>	<b>5 495 859</b>
Perioodil algselt kajastatud lepingud	8 771 374	-428 717	-8 368 881	<b>-26 224</b>
Lepingulist teenusemarginaali korrigeerivate hinnangute muutused	-33 098 866	16 000 194	360 869	<b>-16 737 803</b>
Lepingulist teenusemarginaali mittekorrigeerivate hinnangute muutused (kahjumid ja kahjumite tühistamised)	-595 489	12 257	0	<b>-583 232</b>
<b>Tulevaste teenustega seotud muutused</b>	<b>-24 922 981</b>	<b>15 583 734</b>	<b>-8 008 012</b>	<b>-17 347 259</b>
Rahuldamata nõuete eraldiste korrigeerimised	503 087	1	0	<b>503 088</b>
<b>Varasemate teenustega seotud muutused</b>	<b>503 087</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>503 088</b>
Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud ilma valuutakursimuutustest tulenevate kasumite ja kahjumiteta	-3 463 514	-465 158	-583 441	<b>-4 512 113</b>
<b>Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud</b>	<b>-3 463 514</b>	<b>-465 158</b>	<b>-583 441</b>	<b>-4 512 113</b>
<b>Muu koondkasum (-kahjum)</b>	<b>-13 269 054</b>	<b>-2 434 142</b>	<b>0</b>	<b>-15 703 196</b>
<b>Kasumiaruande ja koondkasumiaruande muutused kokku</b>	<b>-43 539 811</b>	<b>16 309 638</b>	<b>-4 333 448</b>	<b>-31 563 621</b>
Laekunud kindlustusmaksed	-63 794 297	0	0	<b>-63 794 297</b>
Makstud kahjud ja muud kindlustustegevuse kulud	49 924 909	0	0	<b>49 924 909</b>
Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavood	1 052 713	0	0	<b>1 052 713</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>-12 816 675</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-12 816 675</b>
Kindlustuslepingute varad perioodi lõpus	1 829 415	-85 150	-1 085 878	<b>658 387</b>
Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpus	-281 236 733	-10 439 818	-21 088 392	<b>-312 764 943</b>
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi lõpus</b>	<b>-279 407 318</b>	<b>-10 524 968</b>	<b>-22 174 270</b>	<b>-312 106 556</b>



Tuleviku väljamaksete kohustiste/tuleviku väljamakseteks mõeldud varade ja rahuldamata nõuete eraldiste/rahuldamata nõuete varade muutused	Tulevaste rahavoogude nüüdsväärtuse hinnang	Mittefinants-riski marginaal	Lepinguline teenuse-marginaal (muud lepingud)	Kokku
<b>Muutuvtasude meetod</b>				
<b>2024</b>				
euroides				
Kindlustuslepingute kohustised perioodi alguses	-80 341 901	-15 593 133	-46 315 659	<b>-142 250 693</b>
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi alguses</b>	<b>-80 341 901</b>	<b>-15 593 133</b>	<b>-46 315 659</b>	<b>-142 250 693</b>
Osutatud teenuste eest kajastatud lepinguline teenusemarginaal	0	0	4 225 786	<b>4 225 786</b>
Aegunud riski riskimarginaal	0	2 017 325	0	<b>2 017 325</b>
Kogemuspõhine korrigeerimine	-594 583	0	0	<b>-594 583</b>
<b>Jooksvate teenustega seotud muutused</b>	<b>-594 583</b>	<b>2 017 325</b>	<b>4 225 786</b>	<b>5 648 528</b>
Perioodil algselt kajastatud lepingud	17 453 386	-2 650 965	-15 176 791	<b>-374 370</b>
Lepingulist teenusemarginaali korrigeerivate hinnangute muutused	11 584 934	0	-41 793 353	<b>-30 208 419</b>
Lepingulist teenusemarginaali mittekorrigeerivate hinnangute muutused (kahjumid ja kahjumite tühistamised)	70 662	122 517	0	<b>193 179</b>
<b>Tulevaste teenustega seotud muutused</b>	<b>29 108 982</b>	<b>-2 528 448</b>	<b>-56 970 144</b>	<b>-30 389 610</b>
Rahuldamata nõuete eraldiste korrigeerimised	953 577	1	0	<b>953 578</b>
<b>Varasemate teenustega seotud muutused</b>	<b>953 577</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>953 578</b>
Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud ilma valuutakursimuutustest tulenevate kasumite ja kahjumiteta	-31 192 375	-2 375 956	0	<b>-33 568 331</b>
<b>Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud</b>	<b>-31 192 375</b>	<b>-2 375 956</b>	<b>0</b>	<b>-33 568 331</b>
<b>Kasumiaruande ja koondkasumiaruande muutused kokku</b>	<b>-1 724 399</b>	<b>-2 887 078</b>	<b>-52 744 358</b>	<b>-57 355 835</b>
Laekunud kindlustusmaksed	-77 293 869	0	0	<b>-77 293 869</b>
Makstud kahjud ja muud kindlustustegevuse kulud	28 098 512	0	0	<b>28 098 512</b>
Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavood	8 177 901	0	0	<b>8 177 901</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>-41 017 456</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-41 017 456</b>
Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpus	-123 083 757	-18 480 211	-68 706 435	<b>-210 270 403</b>
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi lõpus</b>	<b>-123 083 757</b>	<b>-18 480 211</b>	<b>-68 706 435</b>	<b>-210 270 403</b>

Tuleviku väljamaksete kohustiste/tuleviku väljamakseteks mõeldud varade ja rahuldamata nõuete eraldiste/rahuldamata nõuete varade muutused	Tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse hinnang	Mittefinants-riski marginaal	Lepinguline teenuse-marginaal (muud lepingud)	Kokku
<b>Muutuvtasude meetod</b>				
<b>2023</b>				
euroides				
Kindlustuslepingute kohustised perioodi alguses	-24 600 835	-26 839 690	-45 450 157	<b>-96 890 682</b>
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi alguses</b>	<b>-24 600 835</b>	<b>-26 839 690</b>	<b>-45 450 157</b>	<b>-96 890 682</b>
Osutatud teenuste eest kajastatud lepinguline teenusemarginaal	0	0	1 441 849	<b>1 441 849</b>
Aegunud riski riskimarginaal	0	3 681 423	0	<b>3 681 423</b>
Kogemuspõhine korrigeerimine	-3 025 322	-1	0	<b>-3 025 323</b>
<b>Jooksvate teenustega seotud muutused</b>	<b>-3 025 322</b>	<b>3 681 422</b>	<b>1 441 849</b>	<b>2 097 949</b>
Perioodil algselt kajastatud lepingud	18 725 388	-1 813 193	-16 912 195	<b>0</b>
Lepingulist teenusemarginaali korrigeerivate hinnangute muutused	-14 604 844	0	-19 219 546	<b>-33 824 390</b>
Lepingulist teenusemarginaali mittekorrigeerivate hinnangute muutused (kahjumid ja kahjumite tühistamised)	-88 126	-62 925	0	<b>-151 051</b>
<b>Tulevaste teenustega seotud muutused</b>	<b>4 032 418</b>	<b>-1 876 118</b>	<b>-36 131 741</b>	<b>-33 975 441</b>
Rahuldamata nõuete eraldiste korrigeerimised	1 950 206	0	0	<b>1 950 206</b>
<b>Varasemate teenustega seotud muutused</b>	<b>1 950 206</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 950 206</b>
Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud ilma valuutakursimuutustest tulenevate kasumite ja kahjumiteta	-24 962 877	9 441 253	0	<b>-15 521 624</b>
<b>Kindlustustegevuse finantstulud ja -kulud</b>	<b>-24 962 877</b>	<b>9 441 253</b>	<b>0</b>	<b>-15 521 624</b>
<b>Kasumiaruande ja koondkasumiaruande muutused kokku</b>	<b>-22 005 575</b>	<b>11 246 557</b>	<b>-34 689 892</b>	<b>-45 448 910</b>
Laekunud kindlustusmaksed	-70 476 421	0	0	<b>-70 476 421</b>
Makstud kahjud ja muud kindlustustegevuse kulud	23 673 963	0	0	<b>23 673 963</b>
Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavood	13 066 967	0	0	<b>13 066 967</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>-33 735 491</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-33 735 491</b>
Kindlustuslepingute kohustised perioodi lõpus	-80 341 901	-15 593 133	-46 315 659	<b>-142 250 693</b>
<b>Kindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi lõpus</b>	<b>-80 341 901</b>	<b>-15 593 133</b>	<b>-46 315 659</b>	<b>-142 250 693</b>

## 4.2. Algselt kajastatud kindlustuslepingud

Standardmeetod	2024			2023		
	Väljastatud kasumlikud lepingud	Väljastatud koormavad lepingud	Kokku	Väljastatud kasumlikud lepingud	Väljastatud koormavad lepingud	Kokku
eurodes						
Tulevaste väljaminevate rahavoogude nüüdsväärtuse hinnang, v.a kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavood	37 802 412	-11 662	<b>37 790 750</b>	32 313 619	260 565	<b>32 574 184</b>
Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavoogude hinnang	469 794	14 124	<b>483 918</b>	320 134	0	<b>320 134</b>
<b>Tulevaste väljaminevate rahavoogude nüüdsväärtuse hinnang</b>	<b>38 272 206</b>	<b>2 463</b>	<b>38 274 668</b>	<b>32 633 753</b>	<b>260 565</b>	<b>32 894 318</b>
Tulevaste sissetulevate rahavoogude nüüdsväärtuse hinnang	-48 120 382	0	<b>-48 120 382</b>	-41 431 022	-234 670	<b>-41 665 692</b>
Mittefinantsriski marginaal	1 005 727	0	<b>1 005 727</b>	428 387	330	<b>428 717</b>
Lepinguline teenusemarginaal	8 842 450	0	<b>8 842 450</b>	8 368 881	0	<b>8 368 881</b>
<b>Tulevaste sissetulevate rahavoogude nüüdsväärtuse hinnang</b>	<b>-38 272 206</b>	<b>0</b>	<b>-38 272 206</b>	<b>-32 633 753</b>	<b>-234 340</b>	<b>-32 868 094</b>
<b>Algsel kajastamisel kajastatud kahjum</b>	<b>0</b>	<b>2 463</b>	<b>2 463</b>	<b>0</b>	<b>26 225</b>	<b>26 225</b>

Muutuvtasude meetod	2024			2023		
	Väljastatud kasumlikud lepingud	Väljastatud koormavad lepingud	Kokku	Väljastatud kasumlikud lepingud	Väljastatud koormavad lepingud	Kokku
eurodes						
Tulevaste väljaminevate rahavoogude nüüdsväärtuse hinnang, v.a kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavood	116 059 381	6 983 455	<b>123 042 837</b>	120 642 466	0	<b>120 642 466</b>
Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavoogude hinnang	9 123 684	140 281	<b>9 263 965</b>	10 096 847	0	<b>10 096 847</b>
<b>Tulevaste väljaminevate rahavoogude nüüdsväärtuse hinnang</b>	<b>125 183 066</b>	<b>7 123 737</b>	<b>132 306 802</b>	<b>130 739 313</b>	<b>0</b>	<b>130 739 313</b>
Tulevaste sissetulevate rahavoogude nüüdsväärtuse hinnang	-142 904 238	-6 855 950	<b>-149 760 188</b>	-149 464 700	0	<b>-149 464 700</b>
Mittefinantsriski marginaal	2 544 381	106 584	<b>2 650 965</b>	1 813 193	0	<b>1 813 193</b>
Lepinguline teenusemarginaal	15 176 791	0	<b>15 176 791</b>	16 912 195	0	<b>16 912 195</b>
<b>Tulevaste sissetulevate rahavoogude nüüdsväärtuse hinnang</b>	<b>-125 183 066</b>	<b>-6 749 366</b>	<b>-131 932 432</b>	<b>-130 739 313</b>	<b>0</b>	<b>-130 739 313</b>
<b>Kokku</b>	<b>0</b>	<b>374 370</b>	<b>374 370</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 4.3. Eeldatavalt kasumiaruandes kajastatav lepinguline teenusemarginaal

31.12.2024							
Väljastatud kindlustuslepingud	1. aasta	2. aasta	3. aasta	4. aasta	5. aasta	Järgmised aastad	Kokku
<b>Standardmeetod</b>	<b>-4 088 202</b>	<b>-3 269 858</b>	<b>-2 626 449</b>	<b>-2 234 639</b>	<b>-1 915 904</b>	<b>-10 904 744</b>	<b>-25 039 796</b>
Tuleviku väljamakseteks mõeldud varad	-133 162	-119 937	-108 892	-97 574	-84 227	-539 773	-1 083 565
Tuleviku väljamaksete kohustised	-3 955 040	-3 149 921	-2 517 557	-2 137 065	-1 831 677	-10 364 971	-23 956 231
<b>Muutuvtasude meetod</b>	<b>-4 418 780</b>	<b>-4 184 175</b>	<b>-3 976 634</b>	<b>-3 774 423</b>	<b>-3 575 324</b>	<b>-48 777 100</b>	<b>-68 706 435</b>
Tuleviku väljamaksete kohustised	-4 418 780	-4 184 175	-3 976 634	-3 774 423	-3 575 324	-48 777 100	-68 706 435
<b>Kokku</b>	<b>-8 506 982</b>	<b>-7 454 033</b>	<b>-6 603 083</b>	<b>-6 009 062</b>	<b>-5 491 228</b>	<b>-59 681 844</b>	<b>-93 746 231</b>

31.12.2023							
Väljastatud kindlustuslepingud	1. aasta	2. aasta	3. aasta	4. aasta	5. aasta	Järgmised aastad	Kokku
<b>Standardmeetod</b>	<b>-3 877 018</b>	<b>-3 123 975</b>	<b>-2 465 985</b>	<b>-1 929 115</b>	<b>-1 592 071</b>	<b>-9 186 107</b>	<b>-22 174 271</b>
Tuleviku väljamakseteks mõeldud varad	-203 706	-180 438	-162 535	-130 397	-84 215	-324 588	-1 085 879
Tuleviku väljamaksete kohustised	-3 673 312	-2 943 537	-2 303 450	-1 798 718	-1 507 856	-8 861 519	-21 088 392
<b>Muutuvtasude meetod</b>	<b>-2 799 026</b>	<b>-2 656 293</b>	<b>-2 542 007</b>	<b>-2 437 909</b>	<b>-2 328 835</b>	<b>-33 551 588</b>	<b>-46 315 658</b>
Tuleviku väljamaksete kohustised	-2 799 026	-2 656 293	-2 542 007	-2 437 909	-2 328 835	-33 551 588	-46 315 658
<b>Kokku</b>	<b>-6 676 044</b>	<b>-5 780 268</b>	<b>-5 007 992</b>	<b>-4 367 024</b>	<b>-3 920 906</b>	<b>-42 737 695</b>	<b>-68 489 929</b>

Initialed for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks

03. 04. 2025

Signature / allkiri .....  
KPMG, Tallinn

## 4.4. Sõlmitud edasikindlustuslepingud

Muutused	Tuleviku väljamakseteks mõeldud varad		Rahuldamata nõuete varad	Kokku
	Kõik hindamismeetodid	Ilma kahjumi-komponendita		
2024				
eurodes				
Edasikindlustuslepingute varad perioodi alguses	-168 679	178 963	109 637	119 921
Edasikindlustuslepingute kohustised perioodi alguses	-4 941 939	65 323	3 339 527	-1 537 089
<b>Edasikindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi alguses</b>	<b>-5 110 618</b>	<b>244 286</b>	<b>3 449 164</b>	<b>-1 417 168</b>
<b>Edasikindlustuse tulem</b>	<b>-3 963 565</b>	<b>174 845</b>	<b>4 039 963</b>	<b>251 243</b>
<b>Edasikindlustuse finantstulud ja -kulud</b>	<b>-531 856</b>	<b>144 770</b>	<b>0</b>	<b>-387 086</b>
<b>Muu koondkasum (-kahjum)</b>	<b>436 633</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>436 633</b>
<b>Kasumiaruande ja koondkasumiaruande muutused kokku</b>	<b>-4 058 788</b>	<b>319 615</b>	<b>4 039 963</b>	<b>300 790</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>6 785 838</b>	<b>0</b>	<b>-5 904 598</b>	<b>881 240</b>
Edasikindlustuslepingute varad perioodi lõpus	-1 427 743	374 343	1 578 528	525 128
Edasikindlustuslepingute kohustised perioodi lõpus	-955 827	189 558	6 000	-760 269
<b>Edasikindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi lõpus</b>	<b>-2 383 568</b>	<b>563 901</b>	<b>1 584 529</b>	<b>-235 141</b>

Muutused	Tuleviku väljamakseteks mõeldud varad		Rahuldamata nõuete varad	Kokku
	Kõik hindamismeetodid	Ilma kahjumi-komponendita		
2023				
eurodes				
Edasikindlustuslepingute varad perioodi alguses	-981 842	329 966	824 739	172 863
Edasikindlustuslepingute kohustised perioodi alguses	-945 998	18 412	37 388	-890 198
<b>Edasikindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi alguses</b>	<b>-1 927 840</b>	<b>348 378</b>	<b>862 127</b>	<b>-717 335</b>
<b>Edasikindlustuse tulem</b>	<b>-4 309 722</b>	<b>488 142</b>	<b>3 411 385</b>	<b>-410 195</b>
<b>Edasikindlustuse finantstulud ja -kulud</b>	<b>44 684</b>	<b>-592 233</b>	<b>0</b>	<b>-547 549</b>
<b>Muu koondkasum (-kahjum)</b>	<b>-4 363</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 363</b>
<b>Kasumiaruande ja koondkasumiaruande muutused kokku</b>	<b>-4 269 401</b>	<b>-104 091</b>	<b>3 411 385</b>	<b>-962 107</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>1 086 622</b>	<b>0</b>	<b>-824 348</b>	<b>262 274</b>
Edasikindlustuslepingute varad perioodi lõpus	-168 679	178 963	109 637	119 921
Edasikindlustuslepingute kohustised perioodi lõpus	-4 941 939	65 323	3 339 527	-1 537 089
<b>Edasikindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi lõpus</b>	<b>-5 110 619</b>	<b>244 287</b>	<b>3 449 164</b>	<b>-1 417 168</b>

Muutused	Tuleviku väljamakseteks mõeldud varad		Rahuldamata nõuete varad	Kokku
<b>Standardmeetod</b>				
<b>2024</b>	Ilma kahjumi-	Kahjumi-		
eurodes	komponendita	komponent		
Edasikindlustuslepingute varad perioodi alguses	-168 679	178 963	109 637	<b>119 921</b>
Edasikindlustuslepingute kohustised perioodi alguses	-4 941 939	65 323	3 339 527	<b>-1 537 089</b>
<b>Edasikindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi alguses</b>	<b>-5 110 618</b>	<b>244 286</b>	<b>3 449 164</b>	<b>-1 417 168</b>
Õiglase väärtuse meetodil mõõdetavad lepingud	-275 667	0	0	<b>-275 667</b>
Muud lepingud	-3 694 239	0	0	<b>-3 694 239</b>
<b>Edasikindlustusmaksete jaotamine (edasikindlustuse tulu)</b>	<b>-3 969 906</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 969 906</b>
Sissenõutavad perioodi kahjude ja muude kulude hüvitised	0	0	3 970 156	<b>3 970 156</b>
Kahjumi katmise komponendi muutused	0	174 845	0	<b>174 845</b>
Rahuldamata nõuete varade korrigeerimised	0	0	0	<b>0</b>
Edasikindlustusandjate mittetäitmise riski muutuste mõju	6 341	0	0	<b>6 341</b>
<b>Edasikindlustusandjatelt sissenõutavad summad</b>	<b>6 341</b>	<b>174 845</b>	<b>3 970 156</b>	<b>4 151 342</b>
<b>Edasikindlustuse tulem</b>	<b>-3 963 565</b>	<b>174 845</b>	<b>3 970 157</b>	<b>181 437</b>
Edasikindlustuse finantstulud ja -kulud ilma valuutakursimuutustest tulenevate kasumite ja kahjumiteta	-531 856	144 770	0	<b>-387 086</b>
<b>Edasikindlustuse finantstulud ja -kulud</b>	<b>-531 856</b>	<b>144 770</b>	<b>0</b>	<b>-387 086</b>
<b>Muu koondkasum (-kahjum)</b>	<b>436 633</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>436 633</b>
<b>Kasumiaruande ja koondkasumiaruande muutused kokku</b>	<b>-4 058 788</b>	<b>319 615</b>	<b>3 970 157</b>	<b>230 984</b>
Tasutud kindlustusmaksed	6 785 837	0	0	<b>6 785 837</b>
Laekunud kahjude ja muude kindlustusteenuse kulude hüvitised	0	0	-5 904 598	<b>-5 904 598</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>6 785 837</b>	<b>0</b>	<b>-5 904 598</b>	<b>881 239</b>
Edasikindlustuslepingute varad perioodi lõpus	-1 427 743	374 343	1 508 722	<b>455 322</b>
Edasikindlustuslepingute kohustised perioodi lõpus	-955 827	189 558	6 000	<b>-760 269</b>
<b>Edasikindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi lõpus</b>	<b>-2 383 569</b>	<b>563 901</b>	<b>1 514 722</b>	<b>-304 947</b>

Muutused	Tuleviku väljamakseteks mõeldud varad		Rahuldamata nõuete varad	Kokku
<b>Standardmeetod</b>				
<b>2023</b>	Ilma kahjumi-	Kahjumi-		
eurodes	komponendita	komponent		
Edasikindlustuslepingute varad perioodi alguses	-981 842	329 966	824 739	172 863
Edasikindlustuslepingute kohustised perioodi alguses	-945 998	18 412	37 388	-890 198
<b>Edasikindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi alguses</b>	<b>-1 927 840</b>	<b>348 378</b>	<b>862 127</b>	<b>-717 335</b>
Õiglase väärtuse meetodil mõõdetavad lepingud	-176 737	0	0	-176 737
Muud lepingud	-4 197 837	0	0	-4 197 837
<b>Edasikindlustusmaksete jaotamine (edasikindlustuse tulu)</b>	<b>-4 374 574</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 374 574</b>
Sissenõutavad perioodi kahjude ja muude kulude hüvitised	57 225	0	3 688 331	3 745 556
Kahjumi katmise komponendi muutused	0	488 140	0	488 140
Rahuldamata nõuete varade korrigeerimised	0	0	-277 779	-277 779
Edasikindlustusandjate mittetäitmise riski muutuste mõju	7 628	0	833	8 461
<b>Edasikindlustusandjatelt sissenõutavad summad</b>	<b>64 853</b>	<b>488 140</b>	<b>3 411 385</b>	<b>3 964 378</b>
<b>Edasikindlustuse tulem</b>	<b>-4 309 721</b>	<b>488 140</b>	<b>3 411 385</b>	<b>-410 196</b>
Edasikindlustuse finantstulud ja -kulud ilma valuutakursimuutustest tulenevate kasumite ja kahjumiteta	44 684	-592 233	0	-547 549
<b>Edasikindlustuse finantstulud ja -kulud</b>	<b>44 684</b>	<b>-592 233</b>	<b>0</b>	<b>-547 549</b>
<b>Muu koondkasum (-kahjum)</b>	<b>-4 363</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 363</b>
<b>Kasumiaruande ja koondkasumiaruande muutused kokku</b>	<b>-4 269 400</b>	<b>-104 093</b>	<b>3 411 385</b>	<b>-962 108</b>
Tasutud kindlustusmaksed	1 086 622	0	0	1 086 622
Laekunud kahjude ja muude kindlustusteenuse kulude hüvitised	0	0	-824 348	-824 348
<b>Rahavood kokku</b>	<b>1 086 622</b>	<b>0</b>	<b>-824 348</b>	<b>262 274</b>
Edasikindlustuslepingute varad perioodi lõpus	-168 679	178 963	109 637	119 921
Edasikindlustuslepingute kohustised perioodi lõpus	-4 941 939	65 323	3 339 527	-1 537 089
<b>Edasikindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi lõpus</b>	<b>-5 110 618</b>	<b>244 285</b>	<b>3 449 164</b>	<b>-1 417 169</b>

Muutused	2024				2023				
	Kindlustusmaksete meetod	Tuleviku väljamakseteks mõeldud varad		Rahuldamata nõuete varad	Kokku	Tuleviku väljamakseteks mõeldud varad		Rahuldamata nõuete varad	Kokku
		Ilma kahjumi-komponendita	Kahjumi-komponent			Ilma kahjumi-komponendita	Kahjumi-komponent		
euroides									
Edasikindlustuslepingute varad perioodi alguses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Edasikindlustuslepingute kohustised perioodi alguses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Edasikindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi alguses</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sissenõutavad perioodi kahjude ja muude kulude hüvitised	0	0	69 806	69 806	0	0	0	0	0
<b>Edasikindlustusandjatel sissenõutavad summad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69 806</b>	<b>69 806</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Edasikindlustuse tulem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69 806</b>	<b>69 806</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kasumiaruande ja koondkasumiaruande muutused kokku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69 806</b>	<b>69 806</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Edasikindlustuslepingute varad perioodi lõpus	0	0	69 806	69 806	0	0	0	0	0
<b>Edasikindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi lõpus</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69 806</b>	<b>69 806</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



Tuleviku väljamaksete kohustiste/tuleviku väljamakseteks mõeldud varade ja rahuldamata nõuete eraldiste/rahuldamata nõuete varade muutused	Tulevaste rahavoogude nüüdsväärtuse hinnang	Mittefinants-riski marginaal	Lepinguline teenuse-marginaal (muud lepingud)	Kokku
<b>Standardmeetod</b>				
<b>2024</b>				
eurodes				
Edasikindlustuslepingute varad perioodi alguses	-173 669	842	292 747	<b>119 920</b>
Edasikindlustuslepingute kohustised perioodi alguses	-3 446 952	170 366	1 739 497	<b>-1 537 089</b>
<b>Edasikindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi alguses</b>	<b>-3 620 621</b>	<b>171 208</b>	<b>2 032 244</b>	<b>-1 417 169</b>
Perioodi teenuste eest kajastatud lepinguline teenusemarginaal	0	0	-856 036	<b>-856 036</b>
Aegunud riski riskimarginaal	0	-65 915	0	<b>-65 915</b>
Kogemuspõhine korrigeerimine	922 202	0	0	<b>922 202</b>
<b>Jooksvate teenustega seotud muutused</b>	<b>922 202</b>	<b>-65 915</b>	<b>-856 036</b>	<b>251</b>
Perioodil algselt kajastatud lepingud (sh kahjumi katmise komponent)	-4 515 757	242 020	4 383 492	<b>109 755</b>
Lepingulist teenusemarginaali korrigeerivate hinnangute muutused	2 931 122	-197 962	-2 733 160	<b>0</b>
Lepingulist teenusemarginaali korrigeerivad muutused koormavate aluslepingute kahjumi katmises	0	0	65 090	<b>65 090</b>
<b>Tulevaste teenustega seotud muutused</b>	<b>-1 584 635</b>	<b>44 058</b>	<b>1 715 422</b>	<b>174 845</b>
<b>Edasikindlustusandjate mittetäitmise riski muutuste mõju</b>	<b>6 341</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 341</b>
<b>Edasikindlustuse tulem</b>	<b>-656 092</b>	<b>-21 857</b>	<b>859 386</b>	
Edasikindlustuse finantstulud ja -kulud ilma valuutakursimuutustest tulenevate kasumite ja kahjumiteta	-713 156	52 113	273 957	<b>-387 086</b>
<b>Edasikindlustuse finantstulud ja -kulud</b>	<b>-713 156</b>	<b>52 113</b>	<b>273 957</b>	<b>-387 086</b>
<b>Muu koondkasum (-kahjum)</b>	<b>435 723</b>	<b>910</b>	<b>0</b>	<b>436 633</b>
<b>Kasumiaruande ja koondkasumiaruande muutused kokku</b>	<b>-933 525</b>	<b>31 166</b>	<b>1 133 343</b>	<b>230 984</b>
Tasutud kindlustusmaksed	6 785 838	0	0	<b>6 785 838</b>
Laekunud kahjude ja muude kindlustusteenuse kulude hüvitised	-5 904 598	0	0	<b>-5 904 598</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>881 240</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>881 240</b>
Edasikindlustuslepingute varad perioodi lõpus	-695 100	8 352	1 142 070	<b>455 322</b>
Edasikindlustuslepingute kohustised perioodi lõpus	-2 977 808	194 021	2 023 518	<b>-760 269</b>
<b>Edasikindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi lõpus</b>	<b>-3 672 908</b>	<b>202 373</b>	<b>3 165 588</b>	<b>-304 947</b>

Tuleviku väljamaksete kohustiste/tuleviku väljamakseteks mõeldud varade ja rahuldamata nõuete eraldiste/rahuldamata nõuete varade muutused	Tulevaste rahavoogude nüüdsväärtuse hinnang	Mittefinants-riski marginaal	Lepinguline teenuse-marginaal (muud lepingud)	Kokku
<b>Standardmeetod</b>				
<b>2023</b>				
eurodes				
Edasikindlustuslepingute varad perioodi alguses	-167 152	536	339 480	172 864
Edasikindlustuslepingute kohustised perioodi alguses	-1 526 006	276 126	359 682	-890 198
<b>Edasikindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi alguses</b>	<b>-1 693 158</b>	<b>276 662</b>	<b>699 162</b>	<b>-717 334</b>
Perioodi teenuste eest kajastatud lepinguline teenusemarginaal	0	0	-2 316 123	-2 316 123
Aegunud riski riskimarginaal	0	-41 643	0	-41 643
Kogemuspõhine korrigeerimine	1 671 522	0	0	1 671 522
<b>Jooksvate teenustega seotud muutused</b>	<b>1 671 522</b>	<b>-41 643</b>	<b>-2 316 123</b>	<b>-686 244</b>
Perioodil algselt kajastatud lepingud (sh kahjumi katmise komponent)	-2 363 165	11 663	2 349 113	-2 389
Lepingulist teenusemarginaali korrigeerivate hinnangute muutused	-1 162 299	-117 365	1 336 889	57 225
Lepingulist teenusemarginaali korrigeerivad muutused koormavate aluslepingute kahjumi katmises	0	0	670 379	670 379
<b>Tulevaste teenustega seotud muutused</b>	<b>-3 525 464</b>	<b>-105 702</b>	<b>4 356 381</b>	<b>725 215</b>
<b>Edasikindlustusandjate mittetäitmise riski muutuste mõju</b>	<b>8 462</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 462</b>
<b>Edasikindlustuse tulem</b>	<b>-1 845 480</b>	<b>-147 345</b>	<b>2 040 258</b>	<b>47 433</b>
Edasikindlustuse finantstulud ja -kulud ilma valuutakursimuutustest tulenevate kasumite ja kahjumiteta	-20 366	143	-527 326	-547 549
<b>Edasikindlustuse finantstulud ja -kulud</b>	<b>-20 366</b>	<b>143</b>	<b>-527 326</b>	<b>-547 549</b>
<b>Muu koondkasum (-kahjum)</b>	<b>-46 112</b>	<b>41 749</b>	<b>0</b>	<b>-4 363</b>
<b>Kasumiaruande ja koondkasumiaruande muutused kokku</b>	<b>-1 911 958</b>	<b>-105 453</b>	<b>1 512 932</b>	<b>-504 479</b>
Tasutud kindlustusmaksed	1 086 622	0	0	1 086 622
Laekunud kahjude ja muude kindlustusteenuse kulude hüvitised	-824 348	0	0	-824 348
<b>Rahavood kokku</b>	<b>262 274</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>262 274</b>
Edasikindlustuslepingute varad perioodi lõpus	-173 669	842	292 747	119 920
Edasikindlustuslepingute kohustised perioodi lõpus	-3 446 952	170 366	1 739 497	-1 537 089
<b>Edasikindlustuslepingute varade ja kohustiste netosaldo perioodi lõpus</b>	<b>-3 620 621</b>	<b>171 208</b>	<b>2 032 244</b>	<b>-1 417 169</b>

## 4.5. Eeldatavalt kasumiaruandes kajastatav lepinguline teenusemarginaal

Sõlmitud edasikindlustuslepingud		31.12.2024					
Standardmeetod	1. aasta	2. aasta	3. aasta	4. aasta	5. aasta	Järgmised aastad	Kokku
Tuleviku väljamakseteks mõeldud varad	1 377 751	24 470	17 923	9 703	3 624	0	1 433 471
Tuleviku väljamaksete kohustised	211 381	187 704	170 469	154 763	138 933	1 160 267	2 023 518
<b>Kokku</b>	<b>1 589 133</b>	<b>212 174</b>	<b>188 392</b>	<b>164 466</b>	<b>142 557</b>	<b>1 160 267</b>	<b>3 456 989</b>

Sõlmitud edasikindlustuslepingud		31.12.2023					
Standardmeetod	1. aasta	2. aasta	3. aasta	4. aasta	5. aasta	Järgmised aastad	Kokku
Tuleviku väljamakseteks mõeldud varad	258 740	12 546	11 832	7 408	2 220	0	292 747
Tuleviku väljamaksete kohustised	1 175 901	74 809	67 336	51 863	35 937	333 651	1 739 497
<b>Kokku</b>	<b>1 434 642</b>	<b>87 356</b>	<b>79 168</b>	<b>59 271</b>	<b>38 157</b>	<b>333 651</b>	<b>2 032 244</b>

## 4.6. Alusvarad

31.12.2024						
eurodes	Alusvarad			Kokku	Mitte-alusvarad	Kokku
	Otseste kasumi-osalusega lepingud	Investeeringis-lepingud ja konsolideeritud fondid				
<b>Varadena esitatavad kirjed</b>	<b>257 756 471</b>	<b>0</b>	<b>257 756 471</b>	<b>377 567 257</b>	<b>635 323 728</b>	
Raha ja raha ekvivalendid			0	22 347 458	22 347 458	
Laenud			0	24 235 970	24 235 970	
Võlakirjad			0	265 740 083	265 740 083	
Tähtajalised hoiused			0	3 237 378	3 237 378	
Fondiosakud	257 756 471		257 756 471	51 804 663	309 561 134	
Aktsiad ja osad			0	1 597 360	1 597 360	
Sidusettevõtete aktsiad			0	6 656 712	6 656 712	
Nõuded			0	1 947 634	1 947 634	
<b>Kohustistena esitatavad kirjed</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>507 184</b>	
Kohustised, mis on määratletud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande mõõdetavaks		0	0	0	507 184	

31.12.2023

	Alusvarad		Kokku	Mitte- alusvarad	Kokku
	Otsese kasumi- osalusega lepingud	Investeeringis- lepingud ja konsolideeritud fondid			
euroides					
<b>Varadena esitatavad kirjed</b>	<b>191 169 108</b>	<b>0</b>	<b>191 169 108</b>	<b>396 084 857</b>	<b>538 335 550</b>
Raha ja raha ekvivalendid			0	18 838 513	18 838 513
Laenud			0	24 426 448	24 426 448
Võlakirjad	0		0	242 828 676	242 828 376
Tähtajalised hoised			0	7 352 379	7 352 379
Fondiosakud	191 169 108	0	0	44 599 600	235 768 709
Aktsiad ja osad			0	1 680 515	1 680 515
Sidusettevõtete aktsiad			0	5 260 264	5 260 264
Nõuded			0	2 180 346	2 180 346
<b>Kohustistena esitatavad kirjed</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>554 510</b>	<b>554 510</b>
Kohustised, mis on määratletud õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande mõõdetavaks	0	0	0	554 510	554 510

**Kasumiaruandes kajastatud summad**

euroides	2024	2023
<b>Alusvarad</b>	<b>34 390 617</b>	<b>16 715 691</b>
Finantsinstrumentide muu tulem	34 390 617	16 715 691
<b>Mittealusvarad</b>	<b>5 534 518</b>	<b>7 638 042</b>
Intressitulu sisemise intressimäära meetodil	7 331 456	6 612 965
Realiseeritud kasumid ja kahjumid korrigeeritud soetusmaksumusel mõõdetavatelt finantsvaradelt	-28	-28
Finantsinstrumentide väärtuse langusest ja väärtuse languse tühistamisest tulenevad kahjumid ja kasumid	-9 192	-24 651
Finantsinstrumentide muu tulem	-1 787 719	1 049 756
<b>Alusvarad ja mittealusvarad kokku</b>	<b>39 915 611</b>	<b>24 292 063</b>
Intressitulu sisemise intressimäära meetodil	7 321 932	6 551 295
Realiseeritud kasumid ja kahjumid korrigeeritud soetusmaksumusel mõõdetavatelt finantsvaradelt	-28	-28
Finantsinstrumentide väärtuse langusest ja väärtuse languse tühistamisest tulenevad kahjumid ja kasumid	-9 192	-24 651
Finantsinstrumentide muu tulem	32 602 898	17 765 447

Initialed for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks

03. 04. 2025

Signature / allkiri   
KPMG, Tallinn

## 4.7. Kontsentratsioonirisk

		31.12.2024			
eurodes		Standard-meetod	Kindlustusmaksete meetod	Muutuvtasude meetod	Kokku
<b>Kindlustuslepingute varad</b>		<b>991 028</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>991 028</b>
Eesti		960 840	0	0	960 840
Läti		30 188	0	0	30 188
Leedu		0	0	0	0
<b>Kindlustuslepingute kohustised</b>		<b>-332 792 982</b>	<b>-16 262 635</b>	<b>-210 270 403</b>	<b>-559 326 020</b>
Eesti		-93 391 905	-28 338	-25 943 227	-119 363 470
Läti		-163 316 648	-6 319 062	-37 291 150	-206 926 860
Leedu		-76 084 429	-9 915 235	-147 036 026	-233 035 691

		31.12.2023			
eurodes		Standard-meetod	Kindlustusmaksete meetod	Muutuvtasude meetod	Kokku
<b>Kindlustuslepingute varad</b>		<b>658 387</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>658 387</b>
Eesti		502 412	0	0	502 412
Läti		45 422	0	0	45 422
Leedu		110 553	0	0	110 553
<b>Kindlustuslepingute kohustised</b>		<b>-312 764 943</b>	<b>-9 788 876</b>	<b>-142 250 693</b>	<b>-464 804 512</b>
Eesti		-98 357 121	0	-21 023 905	-119 381 026
Läti		-146 884 951	-4 557 673	-30 735 590	-182 178 213
Leedu		-67 522 871	-5 231 204	-90 491 198	-163 245 272

		31.12.2024			31.12.2023		
eurodes		Standard-meetod	Kindlustusmaksete meetod	Kokku	Standard-meetod	Kindlustusmaksete meetod	Kokku
<b>Edasikindlustuslepingute varad</b>		<b>0</b>	<b>69 806</b>	<b>69 806</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Leedu		0	69 806	69 806	0	0	0
<b>Edasikindlustuslepingute kohustised</b>		<b>-760 269</b>	<b>0</b>	<b>-760 269</b>	<b>-1 537 089</b>	<b>0</b>	<b>-1 537 089</b>
Eesti		-281 341	0	-281 341	-224 782	0	-224 782
Läti		-80 975	0	-80 975	-104 819	0	-104 819
Leedu		-397 953	0	-397 953	-1 207 488	0	-1 207 488

2024 eurodes	Tervise- kindlustus	Investeeringis- riskiga elukindlustus	Kasumi- osalusega elukindlustus	Muud kindlustus- maksed	Kokku
<b>Kogutud kindlustusmaksed (kindlustusmaksete brutotulu)</b>					
Eesti	473 346	6 964 260	5 127 495	2 075 738	<b>14 640 839</b>
Läti	14 715 957	6 908 034	2 612 135	32 470 050	<b>56 706 176</b>
Leedu	45 903 741	62 435 377	19 070 131	3 134 458	<b>130 543 708</b>
<b>Kokku</b>	<b>61 093 044</b>	<b>76 307 671</b>	<b>26 809 761</b>	<b>37 680 246</b>	<b>201 890 722</b>

2023 eurodes	Tervise- kindlustus	Investeeringis- riskiga elukindlustus	Kasumi- osalusega elukindlustus	Muud kindlustus- maksed	Kokku
<b>Kogutud kindlustusmaksed (kindlustusmaksete brutotulu)</b>					
Eesti	0	4 812 679	6 821 753	1 142 974	<b>12 777 407</b>
Läti	10 878 524	6 675 210	3 120 892	27 976 247	<b>48 650 872</b>
Leedu	38 197 129	58 557 121	21 474 650	3 211 554	<b>121 440 454</b>
<b>Kokku</b>	<b>49 075 653</b>	<b>70 045 010</b>	<b>31 417 296</b>	<b>32 330 774</b>	<b>182 868 733</b>

Initialled for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks

03. 04. 2025

Signature / allkiri   
KPMG, Tallinn

## 4.8. Kindlustustegevuse tulem

eurodes	2024			Kokku
	Standard-meetod	Kindlustus-maksete meetod	Muutuvtasude meetod	
<b>Kindlustustegevuse tulem</b>	<b>916 911</b>	<b>5 722 749</b>	<b>6 566 078</b>	<b>13 205 737</b>
sellest tulud	13 763 556	55 558 986	15 585 431	<b>84 907 974</b>
<b>sellest kulud – väljastatud kindlustuslepingud</b>	<b>-12 846 646</b>	<b>-49 836 237</b>	<b>-9 019 354</b>	<b>-71 702 237</b>
Makstud kahjud koos seotud käsitluskuludega	-4 148 087	-41 544 434	-3 250 649	<b>-48 943 170</b>
Rahuldamata nõuete eraldiste/varade muutus	25 795	9 166	257 780	<b>292 741</b>
Sõlmimiskulude amortisatsioon	-447 631	-5 841 926	-1 449 650	<b>-7 739 208</b>
Otseselt seotud tegevuskulud	-5 820 932	-2 551 122	-4 712 409	<b>-13 084 463</b>
Kogemuspõhine korrigeerimine	-51 203	0	171 602	<b>120 399</b>
Koormavate lepingute muutused	-2 403 421	92 079	-36 028	<b>-2 347 371</b>
Tulevaste teenustega seotud muutused	-1 165	0	0	<b>-1 165</b>

eurodes	2023			Kokku
	Standard-meetod	Kindlustus-maksete meetod	Muutuvtasude meetod	
<b>Kindlustustegevuse tulem</b>	<b>5 389 448</b>	<b>285 262</b>	<b>3 897 105</b>	<b>9 571 815</b>
sellest tulud	15 247 949	44 847 518	12 282 251	<b>72 377 718</b>
<b>sellest kulud – väljastatud kindlustuslepingud</b>	<b>-9 858 501</b>	<b>-44 562 256</b>	<b>-8 385 146</b>	<b>-62 805 903</b>
Makstud kahjud koos seotud käsitluskuludega	-3 609 611	-40 069 928	-3 437 355	<b>-47 116 894</b>
Rahuldamata nõuete eraldiste/varade muutus	-170 179	105 496	1 125 729	<b>1 061 046</b>
Sõlmimiskulude amortisatsioon	0	-3 343 707	0	<b>-3 343 707</b>
Otseselt seotud tegevuskulud	-5 492 714	-1 162 038	-5 128 178	<b>-11 782 931</b>
Kogemuspõhine korrigeerimine	0	0	-794 291	<b>-794 291</b>
Koormavate lepingute muutused	-585 996	-92 079	-151 051	<b>-829 126</b>

eurodes	2024			2023		
	Standard-meetod	Kindlustus-maksete meetod	Kokku	Standard-meetod	Kindlustus-maksete meetod	Kokku
<b>Kindlustustegevuse tulem – sõlmitud edasikindlustus</b>	<b>472 837</b>	<b>69 806</b>	<b>542 644</b>	<b>-410 196</b>	<b>0</b>	<b>-410 196</b>
sellest tulud	-3 969 906	0	<b>-3 969 906</b>	<b>-4 374 575</b>	0	<b>-4 374 575</b>
<b>sellest kulud</b>	<b>4 442 743</b>	<b>69 806</b>	<b>4 512 550</b>	<b>3 964 379</b>	<b>0</b>	<b>3 964 379</b>
Edasikindlustatud kahjud	3 970 157	69 806	<b>4 039 963</b>	3 688 331	0	3 688 331
Lepingulist teenusemarginaali korrigeerivad tulevaste teenustega seotud muutused	0	0	<b>0</b>	57 225	0	57 225
Muud	472 587	0	<b>472 587</b>	495 769	0	495 769

## 4.9. Kindlustustegevuse finantstulude ja -kulude tulem

eurodes	2024				Kokku
	Kindlustus- maksete meetod	Standard- meetod	Muutuv- tasude meetod	Edasikind- lustus	
<b>Kindlustustegevuse finantstulude ja -kulude tulem</b>	<b>-42 165</b>	<b>-6 063 132</b>	<b>-33 568 331</b>	<b>-387 086</b>	<b>-40 060 714</b>
Tuleviku väljamaksete kohustiste/varade tulevaste rahavoogude intress	0	-5 330 169	-3 279 029	-713 858	<b>-9 323 056</b>
Tuleviku väljamaksete kohustiste/varade tulevaste rahavoogude intressimäära muutused	0	-8	-8 120 171	-84 906	<b>-8 205 086</b>
Rahuldamata nõuete eraldiste/varade tulevaste rahavoogude intress	-39 761	-8	-73	0	<b>-39 842</b>
Rahuldamata nõuete eraldiste/varade tulevaste rahavoogude intressimäära muutused	-1 474	0	0	0	<b>-1 474</b>
Kogunenud lepinguline teenusemarginaal fikseeritud intressimääraga	0	-526 438	0	359 565	<b>-166 873</b>
Riskimarginaali finantsriski komponent	-930	-206 509	-2 388 823	52 113	<b>-2 544 149</b>
Kindlustustegevuse finantstulude ja -kulude tulemi muu korrigeerimine	0	0	-19 780 236	0	<b>-19 780 236</b>

eurodes	2023				Kokku
	Kindlustus- maksete meetod	Standard- meetod	Muutuv- tasude meetod	Edasikind- lustus	
<b>Kindlustustegevuse finantstulude ja -kulude tulem</b>	<b>-56 707</b>	<b>-4 512 113</b>	<b>-15 521 624</b>	<b>-547 549</b>	<b>-20 637 993</b>
Tuleviku väljamaksete kohustiste/varade tulevaste rahavoogude intress	0	-3 463 253	-1 094 842	128 876	<b>-4 429 219</b>
Tuleviku väljamaksete kohustiste/varade tulevaste rahavoogude intressimäära muutused	0	-243	-10 567 324	-741 476	<b>-11 309 042</b>
Rahuldamata nõuete eraldiste/varade tulevaste rahavoogude intress	-42 169	-18	-15	0	<b>-42 203</b>
Rahuldamata nõuete eraldiste/varade tulevaste rahavoogude intressimäära muutused	-12 402	0	0	0	<b>-12 402</b>
Kogunenud lepinguline teenusemarginaal fikseeritud intressimääraga	0	-583 441	0	64 908	<b>-518 533</b>
Riskimarginaali finantsriski komponent	-2 135	-465 158	9 326 918	143	<b>8 859 767</b>
Kindlustustegevuse finantstulude ja -kulude tulemi muu korrigeerimine	0	0	-13 186 360	0	<b>-13 186 360</b>

Initialled for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks

03. 04. 2025

88

Signature / allkiri   
KPMG, Tallinn



## 4.10. Järelejäänud lepingulise teenusemarginaali saldo lepingute grupi kohta

Eeldatav lepingulise teenusemarginaali vabastamine – väljastatud kindlustuslepingud	31.12.2024			31.12.2023		
	Standard-meetod	Muutuvtasude meetod	Kokku	Standard-meetod	Muutuvtasude meetod	Kokku
Tuleviku väljamakseteks mõeldud varade lepinguline teenusemarginaal – väljastatud kindlustuslepingud	-1 083 565	0	-1 083 565	-1 085 878	0	-1 085 878
Tuleviku väljamaksete kohustise lepinguline teenusemarginaal – väljastatud kindlustuslepingud	-23 956 231	-68 706 435	-92 662 666	-21 088 392	-46 315 659	-67 404 051
<b>Kokku</b>	<b>-25 039 796</b>	<b>-68 706 435</b>	<b>-93 746 231</b>	<b>-22 174 269</b>	<b>-46 315 659</b>	<b>-68 489 928</b>

Eeldatav lepingulise teenusemarginaali vabastamine – sõlmitud edasikindlustus	31.12.2024			31.12.2023		
	Standard-meetod	Muutuvtasude meetod	Kokku	Standard-meetod	Muutuvtasude meetod	Kokku
Tuleviku väljamakseteks mõeldud varade lepinguline teenusemarginaal – sõlmitud edasikindlustuslepingud	1 433 471	0	1 433 471	292 747	0	292 747
Tuleviku väljamaksete kohustise lepinguline teenusemarginaal – sõlmitud edasikindlustuslepingud	2 023 518	0	2 023 518	1 739 497	0	1 739 497
<b>Kokku</b>	<b>3 456 989</b>	<b>0</b>	<b>3 456 989</b>	<b>2 032 244</b>	<b>0</b>	<b>2 032 244</b>

## 4.11. Tulud kindlustustegevusest

eurodes	2024			
	Standard-meetod	Muutuvtasude meetod	Kindlustusmaksete meetod	Kokku
Lepingud, mida ei mõõdetata kindlustusmaksete meetodil				
<b>Tuleviku väljamaksete kohustise muutustega seotud summad</b>	<b>13 315 925</b>	<b>14 135 781</b>	<b>0</b>	<b>27 451 706</b>
- Eeldatavad perioodil tekkinud rahuldamata nõuded ja kindlustusteenuse kulud	7 256 346	7 840 120	0	15 096 466
- Mittefinantsriski marginaali muutus	1 451 288	2 017 325	0	3 468 613
- Kasumiaruandes kajastatud lepingulise teenusemarginaali summa	4 650 865	4 225 786	0	8 876 650
- Muud summad (kindlustusmaksete laekumise kogemuspõhine korrigeerimine)	-42 573	52 550	0	9 977
<b>Kindlustuslepingute sõlmimise rahavoogude sissenõudmisega seotud summad</b>	<b>447 631</b>	<b>1 449 650</b>	<b>0</b>	<b>1 897 281</b>
- Kindlustuslepingute sõlmimise rahavoogude sissenõudmisega seotud kindlustusmaksete osa	447 631	1 449 650	0	1 897 281
<b>Tulud kindlustustegevusest</b>	<b>13 763 556</b>	<b>15 585 431</b>	<b>0</b>	<b>29 348 987</b>
Kindlustusmaksete meetodil mõõdetavad lepingud	0	0	55 558 987	55 558 987
<b>Tulud kindlustustegevusest kokku</b>	<b>13 763 556</b>	<b>15 585 431</b>	<b>55 558 987</b>	<b>84 907 974</b>

eurodes	2023			Kokku
	Standard-meetod	Muutuvtasude meetod	Kindlustusmaksete meetod	
Lepingud, mida ei mõõdetata kindlustusmaksete meetodil				
<b>Tuleviku väljamaksete kohustise muutustega seotud summad</b>	<b>14 909 932</b>	<b>11 276 412</b>	<b>0</b>	<b>26 186 343</b>
- Eeldatavad perioodil tekkinud rahuldamata nõuded ja kindlustusteenuse kulud	7 544 818	6 172 252	0	13 717 070
- Mittefinantsriski marginaali muutus	3 625 203	3 681 423	0	7 306 626
- Kasumiaruandes kajastatud lepingulise teenusemarginaali summa	4 258 005	1 441 849	0	5 699 854
- Muud summad (kindlustusmaksete laekumise kogemuspõhine korrigeerimine)	-518 094	-19 112	0	-537 206
<b>Kindlustuslepingute sõlmimise rahavoogude sissenõudmisega seotud summad</b>	<b>338 018</b>	<b>1 005 839</b>	<b>0</b>	<b>1 343 857</b>
- Kindlustuslepingute sõlmimise rahavoogude sissenõudmisega seotud kindlustusmaksete osa	338 018	1 005 839	0	1 343 857
<b>Tulud kindlustustegevusest</b>	<b>15 247 949</b>	<b>12 282 251</b>	<b>0</b>	<b>27 530 200</b>
Kindlustusmaksete meetodil mõõdetavad lepingud	0	0	44 847 518	44 847 518
<b>Tulud kindlustustegevusest kokku</b>	<b>15 247 949</b>	<b>12 282 251</b>	<b>44 847 518</b>	<b>72 377 718</b>

#### 4.12. Kindlustusrisk – nõuete kujunemine

Rahuldamata nõuete eraldis – väljastatud kindlustuslepingud	2022	2023	2024	Kokku
eurodes				
<b>Hinnangulised diskonteerimata väljaminevad rahavood, v.a mittefinantsriski marginaal</b>				
Õnnetusaasta lõpus	-28 951 251	-40 447 146	-42 795 589	
Üks aasta hiljem	-28 532 008	-39 228 886		
Kaks aastat hiljem	-28 530 708			
Makstud kumulatiivsed kahjud	28 530 782	39 216 457	38 797 007	
Järelejäänud hinnangulised nõuded õnnetusaasta kohta – väljastatud kindlustuslepingud	74	-12 430	-3 998 582	-4 010 938
Kohustis – õnnetusaasta 2021				0
Kohustis – õnnetusaastad enne aastat 2021				0
Diskonteerimise mõju				15 927
Riskimarginaali mõju				-102 046
<b>Kokku</b>				<b>-4 097 057</b>

## Lisa 5 Finantsvarad ja -kohustised ning muud finantsseisundi aruande kirjed, mida hinnatakse IFRS 9 nõuete kohaselt

### 5.1. Riskieraldise mõõtmine ja saldo

eurodes	31.12.2024		31.12.2023	
	Bilansiline jääkväärtus	Riski-eraldis	Bilansiline jääkväärtus	Riski-eraldis
<b>Korrigeeritud soetusmaksumuses mõõdetavad</b>				
<b>Finantsvarad</b>	<b>54 171 982</b>	<b>-132 098</b>	<b>54 171 116</b>	<b>-117 493</b>
Raha ja raha ekvivalendid	23 099 917		19 943 495	
Laenud	22 341 571	-131 239	22 695 767	-113 452
Tähtajalised hoised	6 587 378	-859	8 982 379	-4 041
Nõuded (IFRS 9 kohaselt mõõdetavad)	2 143 116		2 549 475	
<b>Finantskohustised</b>	<b>-871 355</b>		<b>-1 021 533</b>	
Rendikohustised	-871 355		-1 021 533	
<b>Õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi mõõdetavad</b>	<b>277 958 272</b>		<b>254 983 578</b>	
Võlakirjad	265 740 083		242 760 524	
<b>Ettevõtete aksiad ja osad</b>	<b>12 218 189</b>		<b>122 223 055</b>	
Kontserni ettevõtete aksiad ja osad	12 218 189		12 223 055	
<b>Õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande mõõdetavad</b>				
<b>Finantsvarad</b>	<b>311 158 494</b>		<b>237 517 076</b>	
Aksiad ja osad	1 597 360		1 680 515	
Võlakirjad	0		67 853	
Fondiosakud (oma portfell)	51 804 663		44 599 600	
Fondiosakud (investeeringuriskiga)	257 756 471		191 169 108	
<b>Finantskohustised</b>	<b>-507 184</b>		<b>-554 510</b>	
Kohustised, mis on määratletud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande mõõdetavaks	-507 184		-554 510	

### 5.2. Õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi mõõdetavaks määratletud omakapitaliinstrumendid

Finantsinvesteeringud	2024	2023
<b>Kontserni ettevõtete aksiad</b>	<b>12 218 189</b>	<b>12 223 055</b>
SIA Alauksta 13/15, Riia	314 333	304 849
SIA Artilērijas 35, Riia	325 574	319 478
SIA Ģertrūdes 121, Riia	1 040 502	1 060 948
VIG FUND	10 537 780	10 537 780

### 5.3. Finantsinstrumentide ja investeeringute õiglane väärtus ja bilansiline jääkväärtus

31.12.2024					
eurodes	Bilansiline jääkväärtus	1. tase	2. tase	3. tase	Õiglane väärtus
<b>Korrigeeritud seotusmaksumuses mõõdetavad</b>	<b>28 703 055</b>	<b>0</b>	<b>11 653 293</b>	<b>16 443 533</b>	<b>28 096 826</b>
Laenud	22 116 536	0	11 653 293	9 856 155	21 509 448
Tähtajalised hoised	6 586 519	0	0	6 587 378	6 587 378
<b>Õiglates väärtuses läbi muu koondkasumi mõõdetavad</b>	<b>265 740 083</b>	<b>234 589 803</b>	<b>30 945 447</b>	<b>204 833</b>	<b>265 740 083</b>
Võlakirjad	265 740 083	234 589 803	30 945 447	204 833	265 740 083
<b>Õiglates väärtuses läbi kasumiaruande mõõdetavad</b>	<b>311 158 494</b>	<b>230 563 022</b>	<b>51 315 439</b>	<b>29 280 033</b>	<b>311 158 494</b>
Aktsiad ja osad	1 597 360	1 532 522	64 838	0	1,597,360
Fondiosakud	309 561 134	229 030 499	51 250 602	29 280 033	309 561 134
<b>Kinnisvarainvesteeringud</b>	<b>1 831 055</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 831 055</b>	<b>1 831 055</b>
<b>Investeeringud sidusettevõttesse</b>	<b>12 218 189</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 218 189</b>	<b>12 218 189</b>
<b>Investeeringud kokku</b>	<b>619 782 973</b>	<b>465 152 825</b>	<b>93 914 179</b>	<b>59 977 642</b>	<b>619 044 646</b>

31.12.2023					
eurodes	Bilansiline jääkväärtus	1. tase	2. tase	3. tase	Õiglane väärtus
<b>Korrigeeritud seotusmaksumuses mõõdetavad</b>	<b>31 594 173</b>	<b>0</b>	<b>19 574 712</b>	<b>10 887 652</b>	<b>31 594 173</b>
Laenud	22 615 835	0	19 574 712	1 905 273	22 615 835
Tähtajalised hoised	8 982 379	0	0	8 982 379	8 978 338
<b>Õiglates väärtuses läbi muu koondkasumi mõõdetavad</b>	<b>242 760 524</b>	<b>209 282 099</b>	<b>33 478 424</b>	<b>0</b>	<b>242 760 524</b>
Võlakirjad	242 760 524	209 282 099	33 478 424	0	242 760 524
<b>Õiglates väärtuses läbi kasumiaruande mõõdetavad</b>	<b>237 517 076</b>	<b>166 958 068</b>	<b>46 991 119</b>	<b>24 178 562</b>	<b>237 517 076</b>
Aktsiad ja osad	1 680 515	954 263	726 253	0	1 680 515
Võlakirjad	67 853	0	678 525	0	67 853
Fondiosakud	235 768 708	166 003 805	45 586 341	24 178 562	235 768 708
<b>Kinnisvarainvesteeringud</b>	<b>1 831 055</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 831 055</b>
<b>Investeeringud sidusettevõttesse</b>	<b>12 223 055</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 223 055</b>	<b>12 223 055</b>
<b>Investeeringud kokku</b>	<b>525 925 883</b>	<b>376 240 167</b>	<b>100 044 256</b>	<b>49 120 323</b>	<b>525 925 883</b>

Ümberliigitamine	31.12.2024		31.12.2023		
	1. tasemelt 2. tasemele	2. tasemelt 1. tasemele	1. tasemelt 2. tasemele	1. tasemelt 3. tasemele	2. tasemelt 3. tasemele
Arv					
<b>Õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi mõõdetavad</b>					
Finantsvarad	3	4	1	8	8
<b>Õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande mõõdetavad</b>					
Finantsvarad	18	0	0	0	1
<b>Kokku</b>	<b>21</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>9</b>

## 5.4. Õiglase väärtuse muutused

Õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi mõõdetavad finantsvarad	31.12.2024			31.12.2023		
	1. tase	2. tase	3. tase	1. tase	2. tase	3. tase
eurodes						
Õiglase väärtus seisuga 01.01	209 257 057	33 503 467	0	188 854 131	33 039 503	0
Valuutakursside muutuste mõju	-3 472	-1 958	0	-7 289	-10 947	0
Ümberliigitamine tasemele	4 095 514	346 717	0	0	712 309	0
Ümberliigitamine tasemelt	-346 717	-4 095 514	0	-712 309	0	0
Amortisatsioon ja arvestatud intress	472 560	97 599	1 533	187 148	130 478	0
Lisandumised	38 143 236	5 946 666	200 000	15 338 835	5 639 673	0
Müük ja muu kajastamise lõpetamine	-21 059 969	-5 354 711	0	-4 829 153	-7 434 710	0
Otse omakapitalis kajastatud õiglase väärtuse muutused	4 031 595	503 181	3 300	10 425 693	1 427 161	0
Õiglase väärtus seisuga 31.12	234 589 803	30 945 447	204 833	209 257 057	33 503 467	0

Õiglases väärtuses läbi kasumiaruande mõõdetavad finantsvarad	31.12.2024			31.12.2023		
	1. tase	2. tase	3. tase	1. tase	2. tase	3. tase
eurodes						
Õiglase väärtus seisuga 01.01	166 958 068	46 380 447	24 178 562	123 175 556	41 978 053	23 031 046
Valuutakursside muutuste mõju	8 980	0	0	-1 443	-3 056	0
Ümberliigitamine tasemele	623 496	0	0	0	0	0
Ümberliigitamine tasemelt	0	-623 496	0	0	0	0
Amortisatsioon ja arvestatud intress	-1 255	0	0	0	1 255	0
Lisandumised	32 303 999	1 638 983	5 630 649	30 263 425	1 476 547	1 851 053
Müük ja muu kajastamise lõpetamine	-317 336	-98 944	-251 540	-898 976	-313 304	-432 694
Kasumiaruandes kajastatud õiglase väärtuse muutused	30 987 071	4 018 450	-277 638	14 419 506	3 240 952	-270 843
Õiglase väärtus seisuga 31.12	230 563 022	51 315 439	29 280 033	166 958 068	46 380 447	24 178 562

Initialed for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks

03. 04. 2025

Signature / allkiri .....  
KPMG, Tallinn

### 5.5. Finantskohustiste bilansiline jääkväärtus ja tase mõõtmishierarhias

eurodes	31.12.2024			31.12.2023		
	3. tase		Kokku	3. tase		Kokku
Rendikohustised	871 355	0	<b>871 355</b>	1 021 533	0	1 021 533
Õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande mõõdetavaks liigitatud finantskohustised	0	507 184	<b>507 184</b>	0	554 510	554 510
<b>Finantskohustised kokku</b>	<b>871 355</b>	<b>507 184</b>	<b>1 378 539</b>	<b>1 021 533</b>	<b>554 510</b>	<b>1 576 044</b>

### 5.6. Investeeringustegevuse tuleml

Järgmises tabelis on esitatud investeeringustulu kasumiaruande ridade lõikes.

eurodes	2024	2023
<b>Sisemise intressimäära meetodi abil arvestatud intressitulu</b>	<b>7 321 932</b>	<b>6 551 295</b>
Laenuid korrigeeritud soetusmaksumuses	563 958	550 273
Tähtajalised hoiused korrigeeritud soetusmaksumuses	271 506	52 138
Võlakirjad õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi	6 486 467	5 948 884
<b>Muu investeeringustulu</b>	<b>32 602 871</b>	<b>17 765 419</b>
Laenuid korrigeeritud soetusmaksumuses	-28	-28
Võlakirjad õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi	-3 735 847	-24 187
Võlakirjad õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande	-1 945	1 945
Aktsiad ja osad õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande	53 745	90 542
Fondiosakud õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande (oma portfelli)	1 896 215	981 589
Fondiosakud õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande (investeeringusriiskiga)	34 390 617	16 715 691
Muud investeeringustulud	114	-133
<b>Netokahjum finantsvarade väärtuse langusest</b>	<b>-9 192</b>	<b>-24 651</b>
Laenuid korrigeeritud soetusmaksumuses	-17 787	-11 506
Tähtajalised hoiused korrigeeritud soetusmaksumuses	3 181	-1 103
Võlakirjad õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi	5 414	-12 041
<b>Neto investeeringustulu kokku</b>	<b>39 915 611</b>	<b>24 292 063</b>

Järgmistes tabelites on esitatud investeerimistulu instrumentide ja tululiikide lõikes.

2024	Intressitulu/ -kulu	Dividendi- tulu	Kasum/ kahjum finants- instrumentide müügist	Kasum/ kahjum finants- instrumentide hindamisest	Netokahjum finants- instrumentide väärtuse langusest	Netokasum/ -kahjum valuuta- kursside muutustest	Kokku
Laenud korrigeeritud soetusmaksumuses	563 958	0	-28	0	-17 787	0	546 143
Tähtajalised hoised korrigeeritud soetusmaksumuses	271 506	0	0	0	3 182	0	274 688
Võlakirjad õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi	6 486 467	0	-3 730 418	0	5 414	-5 430	2 756 034
Võlakirjad õiglases väärtuses läbi kasumiaruande	-1 246	0	0	-649	0	-50	-1 945
Aktsiad ja osad õiglases väärtuses läbi kasumiaruande	0	70 554	16 957	-44 958	0	11 192	53 745
Fondiosakud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande (oma portfell)	0	1 239 696	9 101	646 814	0	604	1 896 215
Fondiosakud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande (investeeringuriskiga)	0	1 589	0	34 389 029	0	0	34 390 617
Muud	0	0	0	0	0	114	114
<b>Neto investeeringutulu kokku</b>	<b>7 320 686</b>	<b>1 311 839</b>	<b>-3 704 387</b>	<b>34 990 235</b>	<b>-9 192</b>	<b>6 431</b>	<b>39 915 611</b>

2023	Intressitulu/ -kulu	Dividendi- tulu	Kasum/ kahjum finants- instrumentide müügist	Kasum/ kahjum finants- instrumentide hindamisest	Netokahjum finants- instrumentide väärtuse langusest	Netokasum/ -kahjum valuuta- kursside muutustest	Kokku
Laenud korrigeeritud soetusmaksumuses	550 273	0	-28	0	-11 506	0	538 739
Tähtajalised hoised korrigeeritud soetusmaksumuses	52 138	0	0	0	-1 102	0	51 036
Võlakirjad õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi	5 948 884	0	-5 794	0	-12 042	-18 394	5 912 654
Võlakirjad õiglases väärtuses läbi kasumiaruande	1 246	0	0	649	0	50	1 945
Aktsiad ja osad õiglases väärtuses läbi kasumiaruande	0	58 182	393	38 627	0	-6 659	90 542
Fondiosakud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande (oma portfell)	0	745 390	-66 669	301 773	0	1 096	981 589
Fondiosakud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande (investeeringuriskiga)	0	0	0	16 715 691	0	0	16 715 691
Muud	0	0	0	0	0	-133	-133
<b>Neto investeeringutulu kokku</b>	<b>6 552 542</b>	<b>803 571</b>	<b>-72 098</b>	<b>17 056 740</b>	<b>-24 651</b>	<b>-24 041</b>	<b>24 292 063</b>

Initialled for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks

03. 04. 2025

Signature / allkiri .....  
KPMG, Tallinn



Realiseeritud kasum ja kahjum sisaldab investeeringute soetusmaksumuse ja müügihinna vahet.

Õiglase väärtuse netokasum hõlmab netokasumit selliste finantsvarade õiglase väärtuse muutustest, mida mõõdetakse õiglases väärtuses läbi kasumiaruande ja mis liigitati esmasel kajastamisel õiglases väärtuses läbi kasumiaruande mõõdetavaks.

Õiglase väärtuse suurenemine ja vähenemine hõlmab õiglase väärtuse muutusi majandusaasta jooksul, st realiseerimata kasumit ja kahjumit aruandekuupäeval. Aruandeperioodil omandatud investeeringute puhul esitatakse soetusmaksumuse ja õiglase väärtuse vahe aruandekuupäeva seisuga ning varasematel perioodidel omandatud investeeringute puhul eelmise majandusaasta lõpu õiglase väärtuse ja aruandekuupäeva õiglase väärtuse vahe.

## 5.7. Kinnisvarainvesteeringud

eurodes	Maa	Hooned	Kokku
<b>Õiglase väärtus seisuga 31.12.2022</b>	<b>400 000</b>	<b>1 650 663</b>	<b>2 050 663</b>
Kinnisvarainvesteeringute väärtuse langus	18 000	-237 608	<b>-219 608</b>
<b>Õiglase väärtus seisuga 31.12.2023</b>	<b>418 000</b>	<b>1 413 055</b>	<b>1 831 055</b>
<b>Õiglase väärtus seisuga 31.12.2024</b>	<b>418 000</b>	<b>1 413 055</b>	<b>1 831 055</b>

eurodes	2024	2023
Renditulu kinnisvarainvesteeringutelt	<b>145 260</b>	157 243
Otsesed varahalduskulud	<b>-71 125</b>	-89 777

Tulevaste perioodide renditulu mittekatkestatavatest rendilepingutest on 145 101 eurot (lepingud on katkestatavad kuuekuulise etteteatamistähtajaga).

Kinnisvarainvesteeringu õiglase väärtus seisuga 31. detsember 2024 oli 2,66 miljonit eurot. Väärtus mõõdeti sõltumatu hindaja Colliers International Advisors SIA poolt 2024. aasta jaanuaris väljastatud ekspertarvamuse alusel. Ekspertarvamuse kohaselt kasutati õiglase väärtuse leidmiseks diskonteeritud rahavoogude meetodit ja turupõhist lähenemist. Meetodi aluseks on põhimõte, et ostja ei ole nõus maksma kinnisvara eest rohkem, kui on kinnisvara eeldatav rahavoog selle kasuliku eluea jooksul. Kinnisvara väärtus määratakse tulevikus saadava puhastulu ja kinnisvara müümisest saadava tulu nüüdisväärtuse alusel. Diskonteeritud rahavoogude meetodi rakendamisel diskonteeritakse kinnisvaralt kasutusaja jooksul eeldatavalt laekuv maksueelne rahavoog selle nüüdisväärtusesse. Hindamine kuulub IFRS 13 õiglase väärtuse hierarhia 3. tasemele, mis põhineb mittejälgitavatel sisenditel. Hindamisel kasutati allpool toodud eeldusi.

- Eeldatavate rahavoogude prognoosiperiood oli 5 pluss 1 aastat.
- Tulevast rahavoogu prognoositi olemasolevate rendilepingute alusel. Rendilepingute lõppemisele järgneva perioodi tulevast rahavoogu hinnati eeldatava turuhinna alusel.
- Rendi indekseerimine põhines olemasolevatel lepingutel, Colliersi prognoosidel ja hindajate arvamustel. Eeldati, et pikas perspektiivis kasvab rent Läti tarbijahinnaindeksi tempos ehk 2,1% aastas.
- Vakantsuse määraks valiti 5%.
- Kinnisvara halduskulude kasvuks pikas perspektiivis eeldati 2,5% aastas.
- Kohaldatud diskontomäär oli 9,15%.
- Kohaldatud kapitalisatsioonimäär oli 7,25%.

Lisaks arvestati ekspertarvamuse koostamisel järgmiste tegurite ja 2024. aastal toimunud muutustega:

- Vakantsuse määr seisuga 31. detsember 2024 on 5%.

- Kinnisvarainvesteeringutega seotud hinnanguline netotulu (EBIT/NOI ehk kasum enne intresse ja tulumaksu/puhastegevustulu) on 2022. aastal ligikaudu 213 tuhat eurot, mis on inflatsiooni arvestades ligikaudselt võrdne 2016. aasta lõpu seisuga.
- Olemasolevate lepingute keskmine rendi baashind on 11,77 eurot/m<sup>2</sup> (2023: 13,62 eurot/m<sup>2</sup>).

Juhtkond hindas kinnisvarainvesteeringute õiglase väärtuse tundlikkust oluliste hindamissisendite muutuste suhtes. Diskontomäära vähenemine 0,5 baaspunkti võrra tooks aruandekuupäeva seisuga kaasa kinnisvarainvesteeringute väärtuse kasvu 50 tuhat eurot ning kapitalisatsioonimäära tõus 0,5 baaspunkti võrra vähendaks kinnisvarainvesteeringute väärtust 49,5 tuhat eurot.

## Lisa 6 Muud tegevustulud

eurodes	2024	2023
Renditulu sidusettevõtetelt	145 192	157 243
Muu tulu	19 588	0
Kasum vahetuskursi muutustest	22 984	38 369
Muud tulud sidusettevõtetelt	1 435 819	907 024
Kasum põhivara müügist	6 066	24 157
<b>Muud tegevustulud kokku</b>	<b>1 629 649</b>	<b>1 126 793</b>

## Lisa 7 Muud tegevuskulud

eurodes	2024	2023
Kahjum põhivara müügist	-86 172	-10 167
Kahjum vahetuskursi muutustest	-13 565	-38 697
Muude eraldiste kulu	0	-400 000
Muud mitteomistatavad kulud (IFRS17)	-2 523 957	-1 904 415
Muud kulud	-747 952	-903 075
<b>Muud tegevuskulud kokku</b>	<b>-3 371 646</b>	<b>-3 256 354</b>

## Lisa 8 Sõlmimis- ja halduskulud

	2024	2023
<b>Omistatavad kulud</b>	<b>15 240 890</b>	<b>12 703 302</b>
Nõuete käsitluskulud (jagamatud kahjukäsitluskulud)	1 850 426	1 647 190
Sõlmimiskulud – muud	3 843 776	3 526 516
Varahalduskulud	436 509	306 909
Tegevuskulud	8 695 692	6 852 319
Maksud ja lõivud (kindlustusmaksest)	414 487	370 368
<b>Esmased komisjonitasud</b>	<b>13 365 693</b>	<b>17 519 048</b>
<b>Mitteomistatavad kulud</b>	<b>2 523 957</b>	<b>1 904 415</b>
<b>Sõlmimis- ja halduskulud kokku</b>	<b>31 130 541</b>	<b>32 126 765</b>

**Lisa 9 Tegevuskulud**

eurodes	2024	2023
<b>Tööjõukulud</b>	<b>10 182 995</b>	<b>8 820 802</b>
Palgakulud	8 613 914	7 418 314
Sotsiaalmaks	1 098 104	933 005
Pensioniskeemide ja töötajate hüvitiste kulud	205 008	223 384
Vabatahtlikud sotsiaalkindlustusmaksed	265 969	246 099
<b>Muud kulud</b>	<b>7 581 853</b>	<b>5 786 915</b>
IT-kulud	828 878	796 517
Müügikulud	1 098 741	982 926
Ametiautode kulud	86 989	89 609
Lähetuskulud	103 197	96 318
Büroode tegevuskulud	1 546 634	1 441 674
IT ja muud amortisatsioonikulud	668 070	637 241
Maksud ja lõivud (kindlustusmaksest)	414 487	370 368
Personalikulud	412 068	191 806
Panga- ja hoiusetasud	858 224	831 177
Muud tegevuskulud	1 564 566	349 279
<b>Tegevuskulud kokku</b>	<b>17 764 847</b>	<b>14 607 717</b>

	2024	2023
<b>Halduspersonal</b>	<b>196</b>	<b>182</b>
sh juhtimis- ja kontrollorganite liikmeid	3	3
sh töölepingu alusel töötavad isikud	193	179
<b>Müügipersonal</b>	<b>62</b>	<b>70</b>
sh töölepingu alusel töötavad isikud	62	70
<b>Töötajate arv kokku</b>	<b>258</b>	<b>252</b>

**Lisa 10 Renditulud ja -kulud**

Kasumiaruandes kajastatud tulud ja kulud eurodes	2024	2023
Allrendi tulud ja kulud	5 925	1 719
Amortisatsioonikulud	-630 624	-609 146
Muu renditulu ja -kulu	0	127
<b>Neto rendikulu</b>	<b>-624 699</b>	<b>-607 300</b>

**Lisa 11 Finantstulud**

eurodes	2024	2023
Allrendi kasum	68 352	19 666
Jooksev tulu muudelt kapitaliinvesteeringutelt	528 287	181 407
Renditulu sidusettevõtelt	145 192	157 243
Kasum kohustistelt, mis on määratletud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande möödetaavaks	47 327	17 316
<b>Finantstulud kokku</b>	<b>789 157</b>	<b>375 632</b>

**Lisa 12 Finantskulud**

eurodes	2024	2023
Rendikohustiste intressikulu	-21 552	-23 441
Allrendi kahjum	-61 549	-17 295
Kinnisvarainvesteeringute väärtuse muutus	0	-219 607
<b>Finantskulud kokku</b>	<b>-83 101</b>	<b>-260 343</b>

**Lisa 13 Materiaalsed põhivarad**

eurodes	Hooned	Sõidukid	Riistvara	Mööbel, kontori- tehnika	Kokku
Soetusmaksumus seisuga 31.12.2022	816 972	224 354	610 866	304 671	1 956 863
Akumuleeritud kulum seisuga 31.12.2022	-186 348	-178 677	-511 982	-265 037	-1 142 044
Jääkväärtus seisuga 31.12.2022	630 624	45 677	98 884	39 634	814 819
Ostud ja ettemaksud	0	79 640	12 389	50 564	142 594
Mahakandmine	0	-78 476	0	0	-78 476
Mahakantud varade kulum	0	68 309	0	0	68 309
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	-28 549	-23 723	-43 185	-10 669	-106 126
Soetusmaksumus seisuga 31.12.2023	816 972	225 518	623 255	355 235	2 020 980
Akumuleeritud kulum seisuga 31.12.2023	-214 897	-134 091	-555 167	-275 706	-1 179 860
Jääkväärtus seisuga 31.12.2023	602 075	91 427	68 088	79 529	841 120
Ostud ja ettemaksud	0	0	133 160	92 764	225 924
Mahakandmine	-156 085	-19 416	0	0	-175 501
Mahakantud varade kulum	121 920	19 416	0	0	141 336
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	-28 549	-23 924	-59 156	-20 172	-131 801
Soetusmaksumus seisuga 31.12.2024	660 887	206 102	756 415	447 999	2 071 403
Akumuleeritud kulum seisuga 31.12.2024	-121 526	-138 599	-614 323	-295 878	-1 170 326
Jääkväärtus seisuga 31.12.2024	539 361	67 503	142 092	152 121	901 077

**Lisa 14 Immateriaalsed varad**

eurodes	Firmaväärtus	Tarkvara	Omandatud äri väärtus	Kokku
Soetusmaksumus seisuga 31.12.2022	3 055 179	3 654 841	1 024 624	7 734 644
Akumuleeritud kulum seisuga 31.12.2022	0	-2 651 394	-819 702	-3 471 095
Jääkväärtus seisuga 31. 12.2022	3 055 179	1 003 447	204 922	4 263 548
Ostud ja ettemaksed	0	571 797	0	571 797
Mahakandmine	0	0	-1 024 624	-1 024 624
Mahakantud varade kulum	0	0	870 932	870 932
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	0	-396 087	-51 231	-447 318
<b>Soetusmaksumus seisuga 31.12.2023</b>	<b>3 055 179</b>	<b>4 226 638</b>	<b>0</b>	<b>7 281 817</b>
<b>Akumuleeritud kulum seisuga 31.12.2023</b>	<b>0</b>	<b>-3 047 481</b>	<b>0</b>	<b>-3 047 481</b>
<b>Jääkväärtus seisuga 31.12.2023</b>	<b>3 055 179</b>	<b>1 179 157</b>	<b>0</b>	<b>4 234 336</b>
Ostud ja ettemaksed	0	571 797	0	571 797
Mahakandmine	0	-260 744	0	-260 744
Mahakantud varade kulum	0	209 854	0	209 854
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	0	-438 974	0	-438 974
<b>Soetusmaksumus seisuga 31.12.2024</b>	<b>3 055 179</b>	<b>4 537 742</b>	<b>0</b>	<b>7 592 921</b>
<b>Akumuleeritud kulum seisuga 31.12.2024</b>	<b>0</b>	<b>-3 276 601</b>	<b>0</b>	<b>-3 276 602</b>
<b>Jääkväärtus seisuga 31.12.2024</b>	<b>3 055 179</b>	<b>1 261 141</b>	<b>0</b>	<b>4 316 320</b>

**Firmaväärtuse väärtuse languse test**

Firmaväärtuse väärtuse langust testiti seisuga 31. detsember 2024 standardi IAS 36 nõuete kohaselt. Juhtkonna hinnangul puudub vajadus firmaväärtust alla hinnata, kuna firmaväärtuse kaetav väärtus ületab selle bilansilist jääkväärtust.

Väärtuse languse testimiseks jagati firmaväärtus järgmistele rahateenivatele üksustele:

eurodes	31.12.2024
Compensa Life Distribution UAB	2 924 497
Vienibas Gatve Properties SIA	130 682
<b>Kokku</b>	<b>3 055 179</b>

**Compensa Life Distribution UAB**

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

Compensa Life Distribution UAB diskonteeritud rahavoogude prognoosimisel on peamised sisendid diskontomäär ja müügitulu eeldatav kasvumäär. Firmaväärtuse väärtuse languse testimiseks kasutati allpool toodud eeldusi:

- Müügitulu langeb järgmisel aastal 3% ja kasvab järgnevatel aastatel 0%.
- Tuleviku rahavoogusid diskonteeriti erinevate diskontomääradega, mis ulatusid kuni 14,0%-ni.

Kõikides stsenaariumides jäi firmaväärtuse kaetav väärtus bilansilise jääkväärtusega võrdseks või ületas seda. Seega ei olnud vaja põhjalikumalt analüüsi ega kajastada väärtuse langusest tulenevat kahjumit.

**Lisa 15 Kasutusõiguse varad**

eurodes	31.12.2024	31.12.2023
<b>Kasutusõiguse varad</b>	<b>795 493</b>	<b>969 458</b>
Büroopinnad	795 493	969 458
<b>Sõidukid</b>	<b>6 832</b>	<b>6 785</b>
<b>Kasutusõiguse varad kokku</b>	<b>802 325</b>	<b>976 243</b>

eurodes	Jääkväärtus 31.12.2023	Soetus- maksumuse üles-/ allahindlus	Lisandu- mine	Maha- kandmine	Väärtuse langus	Väärtuse kasv	Kulumi muutus	Jääkväärtus 31.12.2024
Büroopinnad	969 458	491 706	0	-22 439	-613 766	237	-29 704	795 493
Muud varad	0	0	0	0	0	0	0	0
Sõidukid	6 785	17 143	0	0	-17 095	0	0	6 832
<b>Kasutusõiguse varad kokku</b>	<b>976 243</b>	<b>508 849</b>	<b>0</b>	<b>-22 439</b>	<b>-630 862</b>	<b>237</b>	<b>-29 704</b>	<b>802 325</b>

eurodes	Jääkväärtus 31.12.2022	Soetus- maksumuse üles-/ allahindlus	Lisandu- mine	Maha- kandmine	Väärtuse langus	Väärtuse kasv	Kulumi muutus	Jääkväärtus 31.12.2023
Büroopinnad	1 086 211	373 756	111 557	-180 901	-590 785	452	166 889	967 180
Muud varad	1 864	2 625	0	0	-2 210	0	0	2 278
Sõidukid	5 945	17 443	0	0	-16 603	0	0	6 785
<b>Kasutusõiguse varad kokku</b>	<b>1 094 020</b>	<b>393 824</b>	<b>111 557</b>	<b>-180 901</b>	<b>-609 598</b>	<b>452</b>	<b>166 889</b>	<b>976 243</b>

**Lisa 16 Omakapital**

Põhikirja järgi on Compensa Life Vienna Insurance Group SE minimaalne ja maksimaalne lubatud aktsiakapital vastavalt 3 000 000 ja 12 000 000 eurot. Seisuga 31. detsember 2024 oli Compensa aktsiakapital 11 604 000 eurot. Compensa on emiteerinud 1 424 423 nimiväärtuseta lihtaktsiat, mis kuuluvad ainuaktsionäriks VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe.

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 eraldada reservkapitali 1/20 puhaskasumist kuni reservkapital jõuab põhikirjas nõutud suuruseni, milleks on Compensa puhul 1 160 400 eurot. Reservkapitali võib äriseadustiku § 337 kohaselt ja aktsionäride üldkoosoleku otsuse alusel kasutada kahjumi katmiseks, kui kahjumit ei ole võimalik katta aktsiaseltsi vabast omakapitalist, või aktsiakapitali suurendamiseks. Kohustuslikust reservkapitalist ei tohi teha väljamakseid aktsionäridele.

Compensa maksis jaotamata kasumi arvelt 2024. aastal omanikule dividende 6 300 000 eurot.

Seisuga 31. detsember 2024 oli Compensa kohustuslik reservkapital 1 160 400 eurot (2023: 1 160 400 eurot).

Compensa ülejäänud reservid seisuga 31. detsember 2024 moodustasid -745 414 eurot (2023: 2 155 008 eurot). Muude reservide hulka kuuluvad IFRS 9 kohane reserv, kus kajastatakse õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi mõõdetavate finantsvarade õiglase väärtuse muutusi, ja IFRS 17 kohased reservid.

**Muud reservid**

eurodes	31.12.2024	31.12.2023
<b>Valuutakursi vahede reserv</b>	<b>-1 149</b>	-1 149
Valuutakursi vahede reserv	-1 149	-1 149
<b>IFRS 9 kohased reservid</b>	<b>-12 666 647</b>	<b>-17 194 442</b>
Muus koondkasumis kajastatud võlainstrumentide õiglase väärtuse muutused	-13 549 051	-18 087 127
Muus koondkasumis kajastatud riskieraldis	174 844	180 258
Muus koondkasumis kajastatud sidusettevõtete õiglase väärtuse muutused	707 560	712 426
<b>IFRS 17 kohased reservid</b>	<b>11 922 381</b>	<b>19 350 599</b>
Muus koondkasumis kajastatud kindlustustegevuse riskimarginaali muutus	11 122 142	18 986 991
Muus koondkasumis kajastatud edasikindlustuse riskimarginaali muutus	800 239	363 607
<b>Muud reservid kokku</b>	<b>-745 414</b>	<b>2 155 008</b>

Compensa jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2024 oli 63 489 680 eurot (31. detsember 2023: 59 666 331 eurot).

**Lisa 17 Muud lühiajalised kohustised**

eurodes	31.12.2024	31.12.2023
Võlad tarnijatele	1 688 599	378 076
Masukohustised (v.a tulumaks)	441 384	206 687
Võlad töötajatele	2 737 298	2 289 455
Muud võlad	96 454	74 294
<b>Muud lühiajalised kohustised kokku</b>	<b>4 963 735</b>	<b>2 948 513</b>

Kohustiste maksetähtpäev saabub järgmise 12 kuu jooksul. Seetõttu võib neid liigitada lühiajalisteks.

**Lisa 18 Tehingud seotud osapooltega**

Käesolevas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes on loetud seotud osapoolteks:

- aruandekohustuslase emaettevõtte VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe;
- emettevõttega samasse kontserni kuuluvad äriühingud ja
- juhatuse ja nõukogu liikmed, nende lähikondsed ja nende kontrolli all olevad äriühingud.

Juhatusel on õigus saada lahkumishüvitist kuue kuu lepingujärgse tasu suuruses summas.

Compensa Life Vienna Insurance Group SE tehingud seotud osapooltega aastatel 2024 ja 2023:

	<b>Summad</b>	
eurodes	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Juhatusel liikmete tasud koos maksudega	771 245	734 990
Nõukogu liikmete tasud koos maksudega	39 000	42 500
eurodes	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Emaettevõtte Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe</b>		
Edasikindlustus	1 845 189	1 658 030
Muud ostetud teenused	1 340 985	232 541
Arvestatud intressid (võlakirjadelt)	50 000	50 000
<b>Kontserni ettevõtte NNC Real Estate sp. z o.o.</b>		
Antud laen (-)/ laenu tagasimaksed (+)	121 013	118 478
Arvestatud intressid	101 483	109 540
<b>Kontserni ettevõtte VIG Re zajišt'ovna a.s.</b>		
Edasikindlustus	239 180	185 136
<b>Kontserni ettevõtte SIA Alauksta 13/15</b>		
Antud laen (-)/ laenu tagasimaksed (+)	8 819	8 669
Arvestatud intressid	7 750	7 927
<b>Kontserni ettevõtte SIA Artilērijas 35</b>		
Antud laen (-)/ laenu tagasimaksed (+)	9 346	9 137
Arvestatud intressid	8 194	8 368
Dividenditulud	16 000	18 000
<b>Kontserni ettevõtte SIA Ģertrūdes 121</b>		
Antud laen (-)/ laenu tagasimaksed (+)	30 977	30 355
Arvestatud intressid	27 220	27 842
Dividenditulud	27 200	40 000



<b>Kontserni ettevõtte <b>VIG Fund s.a ja tema tütaretevõtted</b></b>		
Antud laen (-)/ laenu tagasimaksed (+)	93 125	-440 973
Võlakirjade lunastamine	48 130	45 650
Arvestatud intressid (laenudelt ja võlakirjadelt)	238 984	208 714
Dividenditulu	245 575	303 575
<b>Kontserni ettevõtte <b>SIA LiveOn ja tema tütaretevõtted</b></b>		
Antud laen (-)/ laenu tagasimaksed (+)	0	-2 716 402
Arvestatud intressid	203 333	178 055

Nõuded ja kohustised seotud äriühingutega seisuga 31. detsember 2024

eurodes	<b>Nõuded</b>	<b>Kohustised</b>
<b>Emaettevõtte <b>Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe</b></b>		
Edasikindlustus	0	164 762
Muud nõuded ja kohustised	0	951 464
Võlakiri (turuhind)	3 909 106	0
Intressinõue	38 356	0
<b>Kontserni ettevõtte <b>NNC Real Estate sp. z o.o.</b></b>		
Antud laenude jääk	4 644 815	0
<b>Kontserni ettevõtte <b>VIG Re zajišťovna a.s.</b></b>		
Edasikindlustus	0	78 295
<b>Kontserni ettevõtte <b>VIG Fund s.a</b></b>		
Võlakiri	549 093	0
Antud laenude jääk	7 747 404	0
Intressinõue	2 209	0
<b>Kontserni ettevõtte <b>SIA Alauksta 13/15</b></b>		
Antud laenude jääk	333 285	0
<b>Kontserni ettevõtte <b>SIA Artilērijas 35</b></b>		
Antud laenude jääk	352 298	0
<b>Kontserni ettevõtte <b>SIA Ģertrūdes 121</b></b>		
Antud laenude jääk	1 170 611	0
<b>Kontserni ettevõtte <b>SIA LiveOn ja tema tütaretevõtted</b></b>		
Antud laenude jääk	8 000 000	0

## Lisa 19 Tingimuslikud varad ja kohustised

Maksuhaldur aastatel 2023–2024 Compensas maksurevisjoni läbi ei viinud.

Initialed for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks

03. 04. 2025

Signature / allkiri .....  
KPMG, Tallinn

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust teatud perioodi jooksul pärast maksudeklaratsiooni esitamist (Lätis ja Leedus 5 ning Eestis 7 aasta jooksul) ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, viivised ning trahv.

Compensa juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

Maksimaalne tingimuslik tulumaskkohustus maksimaalselt võimalikult dividendimakselt on avalikustatud lisas 20.

## Lisa 20 Tulumaks

eurodes	31.12.2024	31.12.2023
Tulumaksukulu	-2 666 399	-760 160
Edasilükkunud tulumaksu muutus	10 750	-12 772
<b>Tulumaksukulu kokku</b>	<b>-2 655 649</b>	<b>-772 933</b>
<b>Kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Mahaarvatavad ajutised erinevused	81 993	71 243
<b>Kokku</b>	<b>81 993</b>	<b>71 243</b>
<b>Raamatupidamiskasumi ja tulumaksukulu võrdlus seisuga 31.12</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Konsolideeritud kasum enne tulumaksu</b>	<b>12 856 111</b>	<b>11 104 991</b>
<b>Ajutiste erinevuste muutuste mõju</b>		
Mahaarvatavad ajutised erinevused	72 167	-88 797
Eelmise aasta maksustatav tulu	2 453 954	0
<b>Kasum enne tulumaksu</b>	<b>15 382 232</b>	<b>11 016 194</b>
<b>Püsivad erinevused</b>		
Mahaarvamisele mittekuuluvad kulud	110 757 987	86 541 162
Maksuvaba tulu	-106 174 881	-93 142 754
Püsivad erinevused kokku	4 583 106	-6 601 592
<b>Maksustatav kasum</b>	<b>19 965 338</b>	<b>4 414 603</b>
Ettevõtte tulumaksu kulu	-2 258 113	-707 271
Eelmise aasta maksukulu	-354 672	0
Investeeringutelt kinni peetud tulumaks	-53 615	-52 889
Edasilükkunud tulumaksu kulu	10 750	-12 772
<b>Aruandeperioodi tulumaksukulu</b>	<b>-2 655 649</b>	<b>-772 933</b>

Compensa jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2024 oli 63 489 680 eurot (31. detsember 2023: 59 666 331 eurot). Suurim võimalik tulumaskkohustise summa, mis võib tekkida kogu jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on 13 967 730 eurot (2023: 11 602 038 eurot). Seega oleks võimalik netodividendidena välja maksta 49 521 950 eurot (31. detsember 2023: 48 070 942 eurot).

Tingimusliku tulumaskkohustise leidmisel ei ole arvesse võetud asjaolu, et Leedus maksustatakse Leedu majandusüksuse teenitud kasumit.

Tingimusliku tulumaksukohustuse leidmisel on arvesse võetud 1. jaanuaril 2018 jõustunud Eesti tulumaksuseaduse muudatust residendist juriidilise isiku regulaarselt välja makstavate dividendide maksustamise kohta.

Initialed for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks

03. 04. 2025

Signature / allkiri .....  
KPMG, Tallinn

## Lisa 21 Emaettevõtte põhjaruanded

## Kasumiaruanne

eurodes	2024	2023
<b>Kindlustustegevuse tulem</b>	<b>13 748 381</b>	<b>9 161 619</b>
Tulud kindlustustegevusest	84 907 974	72 377 718
Kulud kindlustustegevusest	-71 702 237	-62 805 903
Edasikindlustuse tulem	542 644	-410 196
<b>Kapitaliinvesteeringute tulem</b>	<b>153 196</b>	4 019 315
<b>Investeermistegevuse tulem</b>	<b>39 925 135</b>	<b>24 353 733</b>
Sisemise intressimäära meetodil arvestatud intressitulud	7 331 456	6 612 965
Realiseeritud kasumid ja kahjumid korrigeeritud soetusmaksumuses mõõdetavatelt finantsvaradelt	-9 192	-24 651
Finantsinstrumentide väärtuse langusest ja väärtuse languse tühistamisest tulenevad kahjumid ja kasumid	-28	-28
Muud finantsinstrumentidega seotud tulud ja kulud	32 602 899	17 765 447
<b>Kindlustustegevuse finantstulude ja -kulude tulem</b>	<b>-40 060 714</b>	<b>-20 637 993</b>
Kindlustuslepingute finantstulude ja -kulude tulem	-39 673 628	-20 090 444
Edasikindlustuslepingute finantstulude ja -kulude tulem	-387 086	-547 549
<b>Kasum sidusettevõtelt</b>	<b>288 775</b>	<b>303 575</b>
<b>Finantstulude ja -kulude tulem</b>	<b>558 514</b>	<b>173 778</b>
Finantstulud	641 615	214 513
Finantskulud	-83 101	-40 735
<b>Muude tegevustulude ja -kulude tulem</b>	<b>-3 147 962</b>	<b>-2 908 474</b>
Muud tegevustulud	53 784	203 583
Muud tegevuskulud	-3 201 746	-3 112 057
<b>Kasum äritegevusest</b>	<b>11 312 129</b>	<b>10 446 238</b>
<b>Kasum enne maksustamist</b>	<b>11 312 129</b>	<b>10 446 238</b>
Tulumaks	-2 423 905	-628 874
<b>Aruandeperioodi kasum</b>	<b>8 888 224</b>	<b>9 817 364</b>

## Koondkasumiaruanne

eurodes	2024	2023
<b>Aruandeperioodi kasum</b>	<b>8 888 224</b>	<b>9 817 364</b>
Kirjed, mida saab hiljem ümber liigitada kasumiaruandesse		
<b>Realiseerimata kasumid ja kahjumid õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi mõõdetavatelt võlainstrumentidelt</b>	<b>4 532 661</b>	<b>11 864 896</b>
Kontserni osa tütar- ja sidusettevõtete reservidest	1 391 582	1 067 341
Realiseerimata kasumid ja kahjumid vastavalt IFRS 17-le	-7 428 217	-15 707 559
<b>Muu koondkahjum kokku</b>	<b>-1 503 973</b>	<b>-2 775 323</b>
<b>ARUANDEPERIOODI KOONDKASUM KOKKU</b>	<b>7 384 251</b>	<b>7 042 041</b>

## Finantsseisundi aruanne

Seisuga 31. detsember

	2024	2023
eurodes		
Raha ja raha ekvivalendid	22 347 458	18 838 513
Finantsinvesteeringud	611 664 672	518 414 980
Nõuded	1 947 634	2 254 430
Lühiajalised maksuvarad	1 164 429	866 556
Investeeringud sidusettevõtetesse	12 236 386	12 241 252
Kindlustuslepingute varad	991 028	658 387
Edasikindlustuslepingute varad	816 530	119 920
Muud varad	266 452	232 863
Immateriaalsed varad	1 261 141	1 179 156
Edasilükkunud tulumaksu varad	79 870	69 045
Kasutusõiguse varad	802 326	976 243
<b>Varad kokku</b>	<b>653 577 923</b>	<b>555 851 345</b>
<b>KOHUSTISED</b>		
Kohustised ja muud võlad	4 329 057	3 218 071
Lühiajalised maksukohustised	2 013 086	562 665
Muud finantskohustised	1 985 383	1 576 044
Muud kohustised	1 485	237
Kindlustuslepingute kohustised	559 326 020	464 804 512
Edasikindlustuslepingute kohustised	760 269	1 537 089
Muud eraldised	400 000	400 000
<b>Kohustised kokku</b>	<b>568 815 300</b>	<b>472 098 618</b>
<b>OMAKAPITAL</b>		
Aktiikapital	11 604 000	11 604 000
Ülekurss	9 465 795	9 465 795
Reservkapital	1 160 400	1 160 400
Muud reservid	2 398 988	3 902 962
Jaotamata kasum	60 133 440	57 619 569
<b>Omakapital kokku</b>	<b>84 762 623</b>	<b>83 752 727</b>
<b>Omakapital ja kohustised kokku</b>	<b>653 577 923</b>	<b>555 851 345</b>

**Rahavoogude aruanne**

eurodes	2024	2023
<b>RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST</b>		
Laekunud kindlustusmaksed	193 844 134	168 123 720
Makstud kindlustuskahjud ja -hüvitised	-103 691 537	-93 400 871
Makstud edasikindlustusmaksed, -kahjud ja -komisjonitasud (neto)	-872 163	-287 104
Makstud tegevuskulud	-31 778 969	-32 551 116
Makstud rendimaksed	-649 996	-473 488
Muud laekumised klientidelt	130 432	122 088
Laekunud komisjoni- ja muud tasud	1 363 083	639 609
Netorahavoog aktsiatest ja fondiosakutest	-38 857 449	-32 667 197
Laekunud dividendid	1 481 948	853 238
Netorahavoog võlaväärtpaberitest ja hoiustest	-17 435 908	-11 949 445
Laekunud intressid	6 719 591	6 078 372
Makstud varahaldusteenuste eest	-384 086	-429 487
Makstud ettevõtte tulumaks	-1 135 126	-174 634
<b>Rahavood äritegevusest kokku</b>	<b>8 733 952</b>	<b>3 883 684</b>
<b>RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST</b>		
Materiaalsete ja immateriaalsete põhivarade soetamine	-264 612	-512 851
Antud laenude tagasimaksed	568 084	350 664
Antud laenud	0	-3 341 402
Investeeringutelt laekunud intressid	762 159	590 118
<b>Rahavood investeerimistegevusest kokku</b>	<b>1 065 631</b>	<b>-2 913 471</b>
<b>RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST</b>		
Makstud dividendid	-6 300 000	-6 150 000
<b>Rahavood finantseerimistegevusest kokku</b>	<b>-6 300 000</b>	<b>-6 150 000</b>
<b>NETORAHAVOOG</b>	<b>3 499 583</b>	<b>-5 179 787</b>
<b>RAHA JA RAHA EKVIVALENDID AASTA ALGUSES</b>	<b>18 838 513</b>	<b>24 018 898</b>
Raha ja raha ekvivalentide muutus	3 499 583	-5 179 787
Valuutakursside muutuste mõju	9 361	-599
<b>RAHA JA RAHA EKVIVALENDID AASTA LÕPUS</b>	<b>22 347 457</b>	<b>18 838 513</b>

## Omakapitali muutuste aruanne

eurodes	Aksia- kapital	Reservkapital		Jaotamata kasum	Muud reservid		Kokku
		Ülekurs	Kohustuslik reserv- kapital		Valuutakursi vahede reserv	Muud reservid	
<b>Lisa</b>							
<b>Seisuga 31. detsember 2022</b>	11 604 000	9 465 795	1 160 400	53 877 851	1 149	6 677 135	82 786 331
Muu koondkahjum						-2 775 323	-2 775 323
Aruandeperioodi kasum				9 817 365		0	9 817 365
<b>Aruandeperioodi koondkasum kokku</b>				<b>9 817 365</b>		<b>-2 775 323</b>	<b>7 042 043</b>
Dividendimakse				-6 150 000			-6 150 000
<b>Seisuga 31. detsember 2023</b>	11 604 000	9 465 795	1 160 400	57 545 217	1 149	3 901 813	83 678 373
<b>Seisuga 1. jaanuar 2024</b>	11 604 000	9 465 795	1 160 400	57 545 217	1 149	3 901 813	83 678 373
Muu koondkahjum						-1 503 973	-1 503 973
Aruandeperioodi kasum				8 888 223			8 888 223
<b>Aruandeperioodi koondkasum kokku</b>				<b>8 888 223</b>		<b>-1 503 973</b>	<b>7 384 250</b>
Dividendimakse				-6 300 000			-6 300 000
<b>Seisuga 31. detsember 2024</b>	11 604 000	9 465 795	1 160 400	60 133 439	1 149	2 397 840	84 762 623

Initialed for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks

03. 04. 2025

Signature / allkiri   
KPMG, Tallinn

**Lisa 22 Pensionilepingute aruanne (II samba lepingud)**

eurodes	2024	2023
<b>Netokindlustusmaksed</b>	<b>1 528 196</b>	<b>1 514 125</b>
Brutokindlustusmaksed	1 528 196	1 514 125
sh sõlmimiskulud	24 722	28 872
<b>Netotulu investeringutelt (+/-)</b>	<b>275 089</b>	<b>906 152</b>
Intressi- ja dividenditulu	275 089	906 152
<b>Pensionilepingute väljamaksed ja pensionilepingutega seotud kohustiste muutus (+/-)</b>	<b>563 178</b>	<b>-3 614 594</b>
Pensionimaksed	-3 329 455	-3 237 276
Pensionilepingutega seotud kohustiste muutus	3 892 632	-377 319
Pensionilepingute haldustasud	31 446	30 938
<b>Tegevuskulud (-)</b>	<b>-543 483</b>	<b>-637 596</b>
Sõlmimiskulud	-41 532	-165 162
Halduskulud	-238 964	-208 553
Investeeringute haldamise kulud	-39 105	-45 129
Muud tegevuskulud	-223 882	-218 753
<b>Aruandeperioodi kasum</b>	<b>1 822 980</b>	<b>-1 831 913</b>
<b>KINDLUSTUSVÖTJATELE JA SOODUSTATUD ISIKUTELE JAOTATAV KASUM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pensionilepingute aruanne on koostatud IFRS 4 põhimõtete kohaselt, sest Eesti Vabariigi valitsuse määrust, millega kehtestatakse vorminõuded, ei ole muudetud. Compensa praeguste raamatupidamis põhimõtete (IFRS 17 ja IFRS 9) kohaselt oli teise samba pensioni kasum 1,32 miljonit eurot (2023: 1,30 miljonit eurot).

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. Pensionilepingute aruande koostamisel on lähtutud Compensa raamatupidamise aastaaruandes rakendatavatest arvestuspõhimõtetest vastavalt rahandusministri 17. novembri 2015. aasta määruse nr 43 § 2 lg 2 sätestatule.

Kulude jagamine pensionilepingute ja teiste toodete vahel toimub vastavalt Compensas 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 arvus;
- portfelli halduskulud – vastavalt pensionilepingute osakaalule kõikides perioodi jooksul kehtivates lepingutes;
- muud tegevuskulud – vastavalt pensionilepingute maksete osakaalule kindlustusmaksete kogulaekumises perioodi jooksul;
- kahjukäsitluskulud – vastavalt pensionilepingute osakaalule kõigis nõuetes ja katkestamistes perioodi jooksul.





# Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

## Compensa Life Vienna Insurance Group SE aktsionäridele

### Aruanne konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditi kohta

#### Arvamus

Oleme auditeerinud Compensa Life Vienna Insurance Group SE (kontsern) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2024, konsolideeritud kasumiaruannet, konsolideeritud koondkasumiaruannet, konsolideeritud rahavoogude aruannet ja konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat teavet.

Meie arvates kajastab esitatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt kontserni konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2024 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud finantstulemust ja konsolideeritud rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud.

#### Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeaudiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga”. Me oleme kontsernist sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (Eesti) (sh sõltumatuse standardid), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt nendele nõuetele. Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusele.

#### Peamised auditi asjaolud

Peamised auditi asjaolud on asjaolud, mis olid meie kutsealase otsustuse kohaselt käesoleva perioodi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditi seisukohast kõige märkimisväärsed. Neid asjaolusid käsitlesime konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku auditi kontekstis ja selle kohta arvamus kujundamisel ning me ei esita nende asjaolude kohta eraldi arvamus.

Kindlustuslepingute kohustiste hindamine	
Vaata lisasid 2 „Olulised arvestuspõhimõtted”, 3 „Riskijuhtimine” ja 4 „Väljastatud kindlustuslepingud” konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes.	
Peamine auditi asjaolu	Kuidas seda asjaolu auditis käsitleti
Kontserni konsolideeritud finantsseisundi aruanne seisuga 31. detsember 2024 sisaldab kindlustuslepingute kohustisi summas 559 326 tuhat eurot (31. detsember 2023: 464 805 tuhat eurot), mis koosnevad peamiselt tuleviku väljamaksete kohustistest summas 549 522 tuhat eurot.	Selle valdkonna auditeerimiseks kaasime oma auditi meeskonda ka aktuaarid. Koostöös aktuaaridega hõlmasid meie auditiprotseduurid muuhulgas järgmist: <ul style="list-style-type: none"><li>Hindasime juhtkonna poolt kasutatavate meetodite ja mudelite asjakohasust;</li></ul>

<p>Kindlustuslepingute tuleviku väljamaksete kohustiste hindamiseks kooskõlas standardiga IFRS 17 tuleb teha olulisi hinnanguid kasutatavate andmete kohta, rakendada tulevaste perioodidega seotud eeldusi ja kasutada hindamismeetodeid. Tuleviku väljamaksete kohustiste kindlaksmääramine hõlmab keerukate ja subjektiivsete kindlustusmatemaatiliste meetodite kasutamist, et hinnata tulevaste rahavoogude nüüdisväärtust, riskimarginaali ja lepingulist teenusemarginaali. Tulevaste rahavoogude summa ja ajastuse prognoosimine on väga ebakindel ning kindlustusmatemaatilistes mudelites kasutatavate finantseelduste (nt diskontomäärad) ja mittefinantseelduste (nt suremus ja kindlustuslepingute katkemise määrad) kindlaksmääramiseks on vaja olulisi hinnanguid. Lisaks võib suurte andmemahatude töötlemiseks kasutatavate kindlustusmatemaatiliste hindamismudelite keerukus põhjustada vigu nende struktuuris või tulemustes ning seab kasutatavate andmete kvaliteedile kõrged nõudmised.</p> <p>Kuna need summad on kontserni kohustiste ja finantstulemuste seisukohast olulised ning juhtkonna poolt kasutatud eeldused ja hinnangud on keerukad, oli nende kohustiste mõõtmine meie auditi kontekstis eriti oluline.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• testisime IT-keskkonna üldiste kontrollide tõhusust;</li> <li>• hindasime kindlustusmatemaatilistes mudelites kasutatud alusandmete täielikkust, täpsust ja asjakohasust;</li> <li>• hindasime kindlustusmatemaatilistes mudelites kasutatud põhieelduste asjakohasust ning võrdlesime neid avalikult kättesaadavate andmete ja ajaloolise andmetega;</li> <li>• teostasime alternatiivseid arvutusi kindlustuslepingute kohustiste ning nendega seotud kasumi ja kahjumi muutuste kohta ning võrdlesime neid kontserni arvutustega;</li> <li>• hindasime, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes avaldatud informatsioon on piisav ja asjakohane.</li> </ul>
---	---

## Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon sisaldab juhatuse aruannet ja tegevusaruannet, kuid ei hõlma konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeaudiitori aruannet.

Meie arvamus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei tee selle kohta mingis vormis kindlustandvat järeldust.

Seoses meie konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon lahknep oluliselt konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Lisaks on meie kohustus avaldada, kas juhatuse aruandes ja tegevusaruandes esitatud informatsioon on vastavuses kohalduvate seaduses sätestatud nõuetega.

Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda ning avaldame, et juhatuse aruandes ja tegevusaruandes esitatud informatsioon on olulises osas kooskõlas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega ning kohalduvate seaduses sätestatud nõuetega.

## Juhtkonna ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega

Juhtkond vastutab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhtkond kohustatud hindama kontserni suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama infot, kui see on asjakohane, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhtkond kavatseb kas kontserni likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad kontserni konsolideeritud raamatupidamise aruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

#### Vandeauditiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeauditiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande alusel teevad. Kasutame auditeerides vastavalt rahvusvaheliste auditeerimise standarditele (Eesti) kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi käigus. Me teeme ka järgmist:

- teeme kindlaks ja hindame konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusel. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamus avaldamiseks kontserni sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust kontserni suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeauditiitori aruandes tähelepanu konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeauditiitori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada kontserni suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis;
- hangime kontserni majandusüksuste või äritegevuste finantsteabe kohta piisava asjakohase tõendusmaterjali, et avaldada arvamus kontserni konsolideeritud finantsaruannete kohta. Me vastutame kontserniauditi juhtimise, järelevalve ja läbiviimise eest. Me oleme ainuvastutavad oma auditiarvamuse eest.

Me vahetame nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, infot muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas mistahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.

Esitame neile, kelle ülesandeks on valitsemine, avalduse, milles kinnitame, et oleme järginud sõltumatust puudutavaid eetikanõudeid, ning edastame neile informatsiooni kõikide suhete ja muude asjaolude kohta, mille puhul võib põhjendatult arvata, et need kahjustavad meie sõltumatust ja, juhul kui see on asjakohane, informatsiooni vastavate kaitsemehhanismide kohta.

Neile, kelle ülesandeks on valitsemine, esitatud asjaolude seast määratleme need, mis olid käesoleva perioodi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditi seisukohast kõige märkimisväärsed ja on seega peamised auditi asjaolud. Kirjeldame neid asjaolusid vandeauditiitori aruandes, välja arvatud juhul, kui seaduse või regulatsiooni kohaselt on keelatud mõne asjaolu kohta informatsiooni avalikustada või kui me äärmiselt erandlikel juhtudel otsustame, et mõne asjaolu kohta ei tohiks meie aruandes informatsiooni avaldada, sest võib põhjendatult eeldada, et avaldamise kahjulikud tagajärjed kaaluvad üles avalikes huvides avaldamisest tõusva kasu.

## Aruanne muude seadusest tulenevate ja regulatiivsete nõuete kohta

### **Muud nõuded audiitori aruandele vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusele (EL) nr 537/2014**

Compensa Life Vienna Insurance Group SE ainuaktsionär määras meid 24. aprillil 2023 auditeerima kontserni 31. detsember 2024 lõppenud majandusaasta raamatupidamise aastaaruannet. Audiitorteenust oleme osutanud katkematult kokku 12 aastat ja see hõlmab perioode, mis lõppesid 31. detsember 2013 - 31. detsember 2024.

Me kinnitame, et:

- meie auditiarvamus on kooskõlas kontserni auditikomiteele esitatud täiendava aruandega;
- me ei ole osutanud kontsernile keelatud auditiväliseid teenuseid, millele on viidatud määruse (EL) nr 537/2014 artikli 5 lõikes 1. Me oleme auditi tegemisel auditeeritavast üksusest sõltumatud.

Tallinn, 3. aprill 2025



**Liina Randmann**

Vandeauditori number 661

### **KPMG Baltics OÜ**

Audiitorettevõtja tegevusluba nr 17

## KPMG Baltics OÜ

Ahtri 4

Tallinn 10151

Eesti

Tel +372 626 8700

[www.kpmg.ee](http://www.kpmg.ee)

**Kasumi jaotamise ettepanek**

Compensa Life Vienna Insurance Group SE lõpetas 2024. aasta puhaskasumiga 10 200 462 eurot.

Omakapitali suurus oli aasta lõpu seisuga 84 974 462 eurot.

Juhatus teeb ettepaneku maksta omanikule dividendina välja 7 600 000 eurot ja kanda 2 600 462 eurot jaotamata kasumisse.



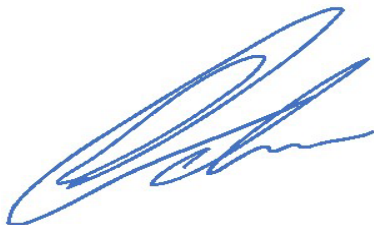
---

Juhatusesimees  
Tomas Milašius



---

Juhatusesimees  
Ervins Vēveris



---

Juhatusesimees  
Tanel Talme



**Compensa Life Vienna Insurance Group SE müügitulu EMTAK-i kohaselt**

eurodes	2024	2023
Elukindlustus (kood 6511)	201 890 722	182 868 733
<b>Kindlustusmaksete brutotulu</b>	<b>201 890 722</b>	<b>182 868 733</b>