

MAJANDUSAASTA ARUANNE 2013

COMPENSA LIFE VIENNA INSURANCE GROUP SE

Äriregistri kood 10055769

Address	Roosikrantsi 11, 10119 Tallinn, Eesti
Telefon	+372 610 3000
Faks	+372 610 3010
E-post	info@compensalife.ee
Veeb	www.compensalife.ee
Aruandeperiood	01.01.2013 - 31.12.2013
Audiitor	KPMG Baltics OÜ
Tegevusala	elukindlustus, kood 6511

Sisukord

Sisukord.....	2
Tegevusaruanne.....	4
1. Sissejuhatus.....	4
2. Juhtimine.....	4
3. Personal.....	5
4. Majandustulemused.....	5
5. Investeeringud.....	5
6. Müügitegevus.....	6
7. Tegevused 2013. aastal ja suunad aastaks 2014.....	7
Raamatupidamise aastaaruanne 2013.....	9
Kasumiaruanne.....	9
Koondkasumiaruanne.....	10
Bilanss.....	11
Rahavoogude aruanne.....	12
Omakapitali muutuste aruanne.....	13
Raamatupidamise aastaaruande lisad.....	14
Üldinformatsioon.....	14
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted.....	14
1.1. Koostamise alused.....	14
1.2. Arvestus- ja esitusvaluuta.....	14
1.3. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine.....	15
1.4. Filiaalid.....	15
1.5. Raha ja raha ekvivalendid.....	15
1.6. Finantsvarad.....	15
1.7. Materiaalne põhivara.....	17
1.8. Immateriaalne põhivara.....	17
1.9. Mittefinantsvarade väärtuse langus.....	18
1.10. Kapitali- ja kasutusrendid.....	18
1.11. Kindlustuslepingute klassifikatsioon.....	18
1.12. Kindlustuslepingute arvestuspõhimõtted.....	19
1.13. Kohustused kindlustuslepingutest.....	19
1.14. Finantskohustused.....	20
1.15. Muud eraldised ja tingimuslikud kohustused.....	20
1.16. Puhkusetasu ja muud kohustused töötajate ees.....	20
1.17. Ettevõtte tulumaks.....	21
1.18. Kohustuslik reservkapital.....	21
1.19. Tulude kajastamine.....	21
1.20. Tegevuskulude arvestus.....	21
1.21. Omandatud äri väärtus.....	22
1.22. Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine.....	22
Lisa 2 Juhtkonna hinnangud, mida kasutatakse raamatupidamisarvestuses.....	27
2.1. Olulised raamatupidamisarvestuslikud hinnangud.....	27
2.2. Kohustuste piisavuse test.....	27
2.3. Kasumijaotamise põhimõtted.....	27
2.4. Edasilükkunud tulumaksuvara.....	28
2.5. Müügivalmis finantsvara.....	28
2.6. Muud varad.....	28
Lisa 3 Riskide juhtimine.....	29

3.1. Kindlustusrisk.....	29
3.2. Finantsrisk	30
3.2.1 Tururisk.....	30
3.2.2. Krediidirisk	34
3.2.3. Likviidsusrisk.....	36
3.3 Operatsioonirisk.....	37
3.4 Kapitali juhtimine.....	38
Lisa 4 Kindlustuspreemiad	39
Lisa 5 Investeeringutulud ja allahindlused.....	39
Lisa 6 Netotulu investeeringute realiseerimisest.....	40
Lisa 7 Netotulu investeeringute väärtuse muutusest	40
Lisa 8 Muud tegevustulud.....	40
Lisa 9 Esinenud nõuded netona edasikindlustusest	41
Lisa 10 Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud	41
Lisa 11 Tegevuskulud liikide lõikes	41
Lisa 12 Investeeringute halduskulud	42
Lisa 13 Tütarettevõtja	42
Lisa 14 Materiaalne põhivara	42
Lisa 15 Immateriaalne põhivara	43
Lisa 16 Finantsvarad õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande.....	43
Lisa 17 Aktsiad ja fondiosakud õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande	44
Lisa 18 Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	44
Lisa 19 Müügivalmis finantsvara	44
Lisa 20 Laenud ja finantsnõuded	45
Lisa 21 Raha ja raha ekvivalendid	45
Lisa 22 Muud nõuded	45
Lisa 23 Nõuded ja kohustused edasikindlustusest	45
Lisa 24 Omakapital.....	46
Lisa 25 Kohustused kindlustuslepingutest	46
Lisa 26 Finantskohustused.....	47
Lisa 27 Muud kohustused.....	47
Lisa 28 Kasutusrent.....	48
Lisa 29 Tehingud seotud osapooltega	48
Lisa 30 Tingimuslikud varad ja -kohustused	49
Lisa 31 Bilansipäevajärgsed sündmused.....	49
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	50
Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek.....	51
Juhatuse ja nõukogu liikmete allkirjad 2013. majandusaasta aruandele.....	52
Compensa Life Vienna Insurance Group SE müügitulu EMTAK lõikes.....	53

Tegevusaruanne

1. Sissejuhatus

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

2013. aasta oli Compensale 20. tegutsemisaasta Eesti kindlustusturul. Compensa asutati 27. oktoobril 1993. aastal Seesam Elukindlustuse nime all ning kasutas algselt kaubamärki Seesam. Alates 2007. aastast tegutseb Compensa Baltikumis Euroopa äriühinguna, mille peakontor asub Eestis Tallinnas ning filiaalid Lätis ja Leedus. Ärinime Compensa Life Vienna Insurance Group SE ning omaniku kaubamärki Compensa kasutatakse alates 2009. aastast.

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

Ühtse ülebaltikumilise ettevõttena möödus Compensal kuues tegutsemisaasta. Kolmes Balti riigis on Compensal kokku 20 kontorit, kus töötab ligikaudu 150 inimest. Compensa teenindab Baltikumis üle 58 000 klienti, kelle varade maht ulatub üle 110 miljoni euro.

Alates 2008. aastast on Compensa omanikuks Vienna Insurance Group. VIG on üks suurimaid börsil noteeritud rahvusvahelistest kindlustuskontsernidest Kesk- ja Ida-Euroopas, kes tegutseb nii elukindlustuse kui ka kahju- ja edasikindlustuse valdkonnas. Kontserni kuulub ligikaudu 50 kindlustusseltsi 24 riigist, kus töötab kokku umbes 23 000 töötajat. Kontserni peakontor asub Viinis.

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

VIG kindlustusmaksete kogumaht ulatub ligikaudu 9,2 miljardi euroni aastas, sellest üle poole laekub Kesk- ja Ida-Euroopa piirkonnast väljaspool kontserni põhiturgusid. VIG majandustulemuste kohta saab lisainformatsiooni veebilehe aadressil www.vig.com.

2. Juhtimine

Alates 2013. aastast on Compensa juhatus viieliikmeline. Uus juhatuse liikmete vastutusvaldkondade jaotus hakkas kehtima 1. jaanuaril 2013. a ning sellega loodi kaks uut juhatuse liikme ametikohta ja jaotati osaliselt ümber juhatuse esimehe vastutusvaldkonnad.

Compensa juhatuse esimees on Olga Reznik, kelle vastutusvaldkonnad Baltikumis on Compensa üldjuhtimine, juriidilised teenused, vastavuskontroll, riskijuhtimine ja siseaudit; lisaks vastutab juhatuse esimees Baltikumis ja Eestis turunduse ja personalijuhtimise eest; ning Eestis täiendavalt üksuse juhtimise, müügijuhtimise ja kliendihalduse eest.

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

Compensa uuteks juhatuse liikmeteks on Marika Guralnik ja Tanel Talme.

Marika Guralniku volitused juhatuse liikmena algasid 1. jaanuaril 2013. a ning ta jätkab Compensas ka vastutava aktuaari ülesannete täitmist. Marika Guralniku vastutusvaldkonnad Baltikumis on

IT teenused, kindlustustehnilised teenused ja tootearendus; Eestis kindlustuslepingute haldamine, kindlustusriskide hindamine ja kahjukäsitus.

Tanel Talme volitused juhatuse liikmena algasid 25. juunil 2013. a ja tema vastutusvaldkonnad Baltikumis on kontrolling, finants- ja investeerimisteenused, rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamine, ja samuti juhatuse aseesimehe kohustuste täitmine.

Compensa nõukogu otsustas 30.09.2013. a toimunud nõukogu koosolekul pikendada kõikide juhatuse liikmete volitusi kuni 30.06.2017. a.

Compensa nõukogu on neljaliikmeline. Aktsionär kutsus 7. jaanuaril 2013. a tagasi nõukogu liikme Hans Raumauf'i ning valis uueks liikmeks Roman Theisen'i. Alates 7. jaanuarist 2013. a kuuluvad Compensa nõukogusse esimees Franz Fuchs ja nõukogu liikmed Ireneusz Arczewski, Roman Theisen ja Wolfgang Kurt Wilhelm Stockmeyer.

Compensa siseaudiitor on Sirje Kõllo. Compensa audiitor on KPMG Baltics OÜ.

3. Personal

Aasta lõpu seisuga töötas Compensas 144 töötajat, kellest 50 töötas Eesti üksuses, 47 Läti filiaalis ja 47 Leedu filiaalis. Lisaks oli 2013. a. lõpu seisuga 7 töötajat lapsehoolduspuhkusel, neist 1 töötaja Eesti üksusest, 2 töötajat Läti filiaalist ning 4 töötaja Leedu filiaalist.

Aruandeperioodi keskmine töötajate arv oli 134 (2012. aastal 121) ning töötasukulu koos agenditasude ja vastavate maksudega 3,1 miljonit eurot (2012. aastal 2,4 miljonit eurot).

Compensa juhatuse liikmete tasud koos vastavate maksudega moodustavad kokku 461 582 eurot. Juhatuse liikmetele makstakse fikseeritud põhitasu ning tulemustasu, mille maksmise eelduseks on tulemuskriteeriumite täitmine. Tulemuskriteeriumite määramisel on lähtutud Compensa äriplaanis 2013. aastaks seatud eesmärkidest ning need sõltuvad otseselt Compensa finantstulemustest. Väljamakstavad tulemustasud on vastavuses tulemuskriteeriumide täitmisega. Compensa nõukogu liikmete tööd eraldi ei tasustatud.

4. Majandustulemused

Compensa äritegevuse tulemuseks Baltikumis kujunes 2013. aastal 1,0 miljonit eurot kasumit (2012. aastal teenis Compensa kasumit 0,7 miljonit eurot).

Oluliselt kasvas Compensa müügi käive. Kindlustusmakseid koguti 42 miljonit eurot, mis on ligi 36% rohkem võrreldes eelmise majandusaastaga (2012. aastal 31 miljonit eurot). Väljamakseid tehti kogusummas 10,5 miljonit eurot, mis on 42% rohkem, kui eelmisel aastal (2012. aastal 7,4 miljonit eurot).

Compensa tegevuskulud (lepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud) olid 2013. aastal kokku 11,6 miljonit eurot (2012. aastal 8,2 miljonit eurot), mis eelmise aastaga võrreldes on kasvanud kokku 41,4%. Tegevuskulude kasv tulenes peamiselt seoses uute lepingute sõlmimisega seotud kuludega Läti ja Leedu filiaalides. Müügi käibe kasvust tulenevalt suurenesid sõlmimiskulud 48,3%, moodustades tegevuskuludest kokku 78%.

Seltsi aktsiakapitali suurus on 6 104 000 eurot.

5. Investeeringud

Compensa teenis 2013. aasta 12 kuuga investeerimistegevuselt netotulu 4,8 miljonit eurot (2012. aasta 12 kuud 5,2 miljonit eurot).

Intressimäärad finantsturgudel püsivad jätkuvalt väga madalatel tasemetel ning mõjutavad investeerimistootlikkust. Compensa konservatiivne investeerimispoliitika on suunatud pikaajalise finantstootluse ja –stabiilsuse tagamisele, säilitades samas ka investeeringute likviidsus ja hajusus. Investeeringud aktsiatesse ja fondidesse koos investeerimisriskiga kindlustuslepingute alusvaraga moodustasid aasta lõpus seisuga 23% finantsvaradest (2012. aasta lõpus 24%). Võlainstrumendid

kajastatud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande moodustasid 22% finantsvaradest (2012. aasta lõpus 23%). Müügi valmis varade osakaal finantsvaradest moodustas 17% (2012. aasta lõpus 17%). Lunastustähtajani hoitavad investeeringud moodustasid 29% finantsvaradest (2012. aasta lõpus 27%). Ülejäänud 8% finantsvaradest moodustasid nõuded ja laenud (2012. aasta lõpus 9%).

Compensa soovib tagada oma klientidele pikaajalise kindlustunde ja stabiilsuse investeeringute tootluses. Klientide lepingute katteks olevad investeeringud moodustasid 2013. aasta lõpu seisuga 111,5 miljonit eurot (2012. aasta lõpus 92,4 miljonit eurot), kasvades aastaga 20,6% ehk 19,1 miljoni euro võrra.

6. Müügitegevus

Majanduse kasv kõigis kolmes Balti riigis mõjutas positiivselt elukindlustusturgude arengut, mis jätkas kasvutrendi. Lepinguliste laekumiste kogusumma Baltikumi elukindlustusturul ulatus 2013. aastal üle 352 miljoni euro ning turg tõusis kokkuvõtvalt 10,2% (2012. aastal tõusis elukindlustusturg 3,2%). Eestis oli tõus ligikaudu 9,6%, Lätis 13,5% ja Leedus 9% (2012. aastal oli Eestis tõus 1%, Lätis 5,9% ja Leedus 2,7%).

Suurim elukindlustusturg on Leedus, kus 2013. aastal koguti elukindlustusmaksleid 189,7 miljonit eurot (2012. aastal 174,1 miljonit eurot). Suuruselt teisena järgneb Läti elukindlustusturg 89,3 miljoni euroga (2012. aastal 79 miljonit eurot) ning kolmandana Eesti elukindlustusturg 73,1 miljoni euroga (2012. aastal 66,7 miljonit eurot).

Compensa kogulaekumiste maht kasvas 2013. aastal Baltikumis võrrelduna eelmise aastaga kokkuvõtvalt 36%, ulatudes 42 miljoni euroni (2012. aastal 30,9 miljonit eurot). Eestis oli kasv 37%, Lätis 21% ning Leedus 47%. Compensa turuosa kasvas kõigis kolmes Balti riigis ning moodustas kindlustusmaksleid kogulaekumiste põhjal Baltikumis 11,9% (2012. aastal 9,7%).

Tabel. Compensa kindlustusmaksleid laekumiste võrdlus 2013 ja 2012. a.

Kindlustusmaksed kokku (miljonit eurot) *	2013	2012	Kasv
Eesti	13,0	9,5	37%
Läti	11,2	9,3	21%
Leedu	17,8	12,1	47%
Kokku	42,0	30,9	36%

* Kogutud kindlustusmaksleid sisaldavad laekumisi nii kindlustus- kui investeerimislepingutele. Laekumisi investeerimislepingute alusel ei kajastata kasumiaruande real „Brutopreemiad“.

2013. aastal sõlmiti Compensas 15 648 uut kindlustuslepingut (2012. aastal 14 135 uut lepingut). Vaatamata üldisele majanduskasvule, eelistavad Compensa kliendid jätkuvalt turvalisemaid rahapaigutusi – ligikaudu 70% uutest sõlmitud kindlustuslepingutest moodustasid garanteeritud intressiga kogumistüüpi lepingud. Investeerimisriskiga kogumislepingute osakaal uute lepingute portfellis moodustas ligikaudu 11%.

Eestis sõlmitud kindlustuslepingutest moodustasid suurima osa – ligikaudu 32% - pensioniks ja kapitali kogumiseks mõeldud garanteeritud intressiga kogumislepingud ja 31% II samba pensionikindlustuslepingud. Pere ja lähedaste kaitseks sõlmitud surmajuhtumikaitsega elukindlustuslepingud moodustasid sõlmitud lepingutest kokku ligikaudu 16% ning õnnetusjuhtumikindlustuse lepingud 15%.

Uutest kindlustuslepingutest laekus kõige enam kindlustusmaksleid II ja III samba pensionikindlustuslepingutesse, kokku 7,2 miljoni euro ulatuses. Pensionikindlustustoodete osas on Compensa Eestis turuliider.

Majanduse kasv Lätis mõjutas positiivselt elukindlustusturu arengut ning elukindlustusseltside kuvandit kliendi varade ja säästude haldamisel ja finantsriskide maandamisel. Uute kindlustuslepingute müük kasvas 2013. aastal Compensa Läti filiaalis 29%. Kõige enam - ligikaudu 54% - kasvas Läti filiaalis õnnetusjuhtumikindlustuse müük.

Tervisekindlustusturu kasvutrendi Lätis mõjutas peamiselt era- ja riigiettevõtete sektoris suurenenud nõudlus töötajate kindlustamiseks. Compensa Läti filiaalis suurenes 2013. aastal tervisekindlustuse müük 49% ning tervisekindlustuse makseid laekus ligikaudu 5,3 miljonit eurot (2012. aastal oli vastav näitaja 3,5 miljonit eurot).

Compensa Leedu filiaalis kasvas uute kindlustuslepingute müük 2013. aastal 44%. Aasta jooksul sõlmiti enam kui 10 000 uut kindlustuslepingut, sh ligikaudu 200 matusekindlustuslepingut, mille müügiga alustati 2013. aasta lõpus.

Kõige enam kindlustusmakseid laekus garanteeritud intressiga kogumistüüpi lepingutesse, mis moodustas kokku 85% uute lepingute laekumistest. Annualiseeritud maksetega kindlustuslepingute laekumises on Compensa Leedu filiaal teist aastat järjest turuliider, omades enam kui 20%-list turuosa.

Tervisekindlustuse makseid koguti Compensa Leedu filiaalis 2013. aastal 2,55 miljonit eurot (2012. aastal 1,7 miljonit eurot). Compensa turuosa kasvas aasta lõpuks 20,7%-ni ning sellega saavutati turuliidri positsioon ka tervisekindlustusturul.

Aasta lõpu seisuga teenindas Compensa kolmes Balti riigis kokku 67 445 kindlustuslepingut. Kindlustatud isikuid oli kindlustuslepingutes kokku üle 150 000.

7. Tegevused 2013. aastal ja suunad aastaks 2014

2013. aasta oli Compensale 20. tegutsemisaasta kohalikul kindlustusturul ning kuues tegutsemisaasta ühtse üle Baltikumilise ettevõttena. Vaadates möödunud aastale tagasi, oleme täitnud kõik seatud käibe ja kasumi eesmärgid ning suurendanud märkimisväärselt oma turuosa kõigis kolmes Balti riigis.

Klientide usaldus ning rahulolu on Compensale esmatähtsad, seetõttu seadsime oma prioriteetideks kliendisuhete tugevdamise läbi kindlustusteenuse arendamise ja klienditeeninduse kvaliteedi tõstmise. Möödunud aastal jätkasime kliendihaldusprotsesside tõhustamisega kõigis kolmes Balti riigis, uuendades kahjude käsitlemise ja kindlustusriskide hindamise poliitikat.

Kahjude kiiremaks käsitlemiseks Leedu ja Läti filiaalides seati sisse elektroonilised avalduste vormid ning klientidele võimaldatakse kahjude registreerimist ja dokumentide laadimist veebikeskkonna kaudu. Leedus analüüsiti ja tehti esimesed testid digitaalsele arhiivisüsteemile üleminekuks – selle projektiga on kavas jätkata 2014. aastal.

Aasta teises pooles tegime Eestis ettevalmistusi e-arvetele üleminemiseks seoses otsekorraldusteenuse pakkumise lõpetamisega pankade poolt 2014. aasta veebruaris. Uuele e-arve teenusele läksime üle 2013. aasta detsembris.

Eestis panustasime klientide elukindlustusalaste teadmiste kasvatamisse, tutvustades elukindlustustooteid messidel ning erinevates ajakirjandusväljaannetes võimalusi iseenda, laste ja lähedaste tuleviku kindlustamiseks. Aasta lõpus toimus ulatuslikum tele- ja välimeediakampaania Compensa, kui Eesti vanima elukindlustusseltsi ning Compensa brändi usaldusväärsuse ja tuntuse tõstmiseks. Oleme Eesti elukindlustusturul kolmandal positsioonil ning pensionikindlustustoodete osas turuliider.

Soovides pakkuda oma klientidele kõige laiemat valikut kindlustuskaitseid, jätkasime 2013. aastal kindlustustoodete arendamisega. Aasta teises pooles toime Compensa Leedu filiaalis turule uue matusekindlustuse toote ning alustasime ettevalmistusi sama toote pakkumiseks teistes Balti riikides.

Investeeringuriskiga elukindlustuslepingute müügi edendamiseks laiendasime 2013. aasta lõpus investeerimisfondide valikut ning hakkasime kõigis kolmes Balti riigis pakkuma absoluuttootluse saavutamisele keskendunud investeerimisfonde Austria fondivalitsejalt C-QUADRAT.

Compensa Läti filiaalis täiustasime eraisikutele ja juriidilistele isikutele mõeldud tervisekindlustuse toodet ning jätkasime II samba pensioni väljamaksete arendamisega. Väljamaksutoodet on kavas hakata pakkuma 2014. aastal. Aasta teises pooles toimusid Lätis ettevalmistused euro kasutuselevõtuks ning eurole üleminek toimus edukalt.

2012. aasta lõpus alustas Compensa emaettevõtte VIG projekti kogu Grupi tegevuse vastavusse viimiseks USA maksuseadusega „*Välisarvetega seotud maksukohustuse täitmise seadus*“ (FATCA - *Foreign Account Tax Compliance Act*). 2013. aastal alustasime projekti rakendamisega Compensa peakontoris ja filiaalides. Põhiosa tegevustest on planeeritud 2014. aastasse ning täielik vastavus tuleb tagada 1. juuliks 2014. aastal.

2013. aastal jätkati ettevalmistusi Solventsus II režiimile üleminekuks. Alates sügisest on täidetud riskijuhi ametipositsioon. Riskijuhi ülesandeks on lisaks riskijuhtimissüsteemi arendamisele ja tööshoidmisele ka aasta lõpus vastu võetud kindlustustegevuse seadusest tulenev juhtimissüsteemi projekti juhtimine, mis peab olema ettevõttes rakendatud alates 1. aprillist 2014. aastal. Compensa juhindub riskijuhtimises Grupis kehtestatud põhimõtetest, millest lähtuvalt viime sügiseti Compensas läbi riskipõhise enesehindamise ning vaatleme sisekontrolli meetmete tõhusust.

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



Olga Reznik
Juhatuse esimees

Raamatupidamise aastaaruanne 2013

Kasumiaruanne

eurodes	Lisa	2013	2012
Brutopreemiad	4	32 649 391	23 672 170
Edasikindlustuse preemiad	4	-1 023 995	-813 652
Netopreemiad		31 625 396	22 858 518
Teenustasud		1 651 411	1 067 901
Investeeringutulud	5	2 791 719	2 726 115
Netotulu / kulu investeeringute realiseerimisest	6	2 321	4 124
Neto investeeringute väärtuse muutus läbi kasumiaruande	7	2 052 155	2 463 475
Muud tulud	8	726 090	472 797
Tulud kokku		38 849 092	29 592 930
Esinenud nõuded netona edasikindlustusest	9	-23 566 069	-17 281 475
Investeeringuriskiga lepingute finantskohustuste väärtuse muutus	26	-1 035 508	-1 837 867
Investeeringulepingute finantskohustuste väärtuse muutus	26	-1 004 790	-974 105
Sõlmimiskulud	10, 11	-9 130 111	-6 157 837
Administratiivkulud	10, 11	-2 508 970	-2 073 863
Investeeringute halduskulud	12	-223 387	-185 363
Muud tegevuskulud		-410 166	-402 056
Kulud kokku		-12 272 634	-8 819 119
Tegevuskasum (kahjum)		970 091	680 364
Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)		970 091	680 364
Kasumi (kahjumi) jaotus			
- aktsionärile		970 091	680 364
Kasumi (kahjumi) jaotus kokku		970 091	680 364

Koondkasumiaruanne

eurodes	Lisa	2013	2012
Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)		970 091	680 364
Muud koondkasumid, mis on tulevikus kasumiaruandesse ümberliigitatavad			
Muutused müügivalmis finantsvaradelt ümberhindlusreservis	19	-185 068	2 424 774
- müügivalmis varade müümisest tingitud suurenemine (vähenemine -)		-847	25 555
- müügivalmis varade ümberhindlus		-184 220	2 399 219
Valuutakursi muutuste mõju		113 969	-25 942
Aruandeaasta muu koondkasum (kahjum) kokku		-71 099	2 398 832
Kokku aruandeperioodi koondkasum (kahjum)		898 992	3 079 196

Bilanss

eurodes	Lisa	31.12.2013	31.12.2012
VARAD			
Materiaalne põhivara	14	122 742	100 950
Immateriaalne põhivara	15	973 750	1 111 560
Finantsinvesteeringud			
<i>Aksiad ja fondiosakud kajastatud õiglases väärtuses läbi kasumiaruande</i>	16, 17	28 655 674	25 061 619
<i>Lunastustähtajani hoitavad investeeringud</i>	18	36 771 797	28 420 167
<i>Müügivalmis finantsvara</i>	19	21 896 145	18 095 494
<i>Laenud ja nõuded</i>	20	32 159 332	28 162 250
Finantsinvesteeringud kokku		119 482 947	99 739 530
Raha ja raha ekvivalendid	21	993 404	1 017 115
Nõuded edasikindlustuslepingutest	23	18 262	16 791
Muud nõuded	22	6 330 415	5 495 317
Varad kokku		127 921 520	107 481 263
OMAKAPITAL			
Aksiakapital		6 104 000	6 104 000
Ülekurss		3 965 795	3 965 795
Kohustuslik reservkapital		428 045	394 027
Muud reservid		1 351 091	1 422 191
Jaotamata kasum		-69 498	-1 005 571
Omakapital kokku	24	11 779 434	10 880 442
KOHUSTUSED			
Allutatud laen	27, 29	2 000 000	2 000 000
Kohustused kindlustuslepingutest	25	58 217 287	45 381 744
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	26	19 116 096	16 444 709
Finantskohustused investeerimislepingutest	26	34 146 445	30 580 419
Muud kohustused	27	2 662 259	2 193 949
Kohustused kokku		116 142 087	96 600 821
Omakapital ja kohustused kokku		127 921 520	107 481 263

Rahavoogude aruanne

eurodes	Lisa	2013	2012
Rahavood äritegevusest			
Laekunud kindlustuspreemiad	4	30 321 870	21 428 113
Laekunud investeerimislepingutelt	25	9 346 280	7 313 781
Makstud hüvitised ja kahjud	9	-9 808 890	-5 512 498
Finantskohustuste väljamaksed		-2 600 412	-2 838 844
Edasikindlustuspreemiad, kahjud ja komisjonid (neto)		-118 762	-66 558
Makstud tegevuskulud		-10 964 199	-10 289 548
Muud tulud ja kulud		-801 938	-35 094
Makstud intressid		-130 000	-130 000
Neto rahavood aktsiatelt ja osakutelt		-1 543 651	-1 391 646
Saadud dividendid		26 332	28 589
Neto rahavood võlainstrumentidest ja deposiitidest		-16 277 525	-10 430 506
Saadud intressid		2 794 565	2 626 190
Makstud varahaldusteenuste kulud		-152 508	-140 183
Rahavood äritegevusest kokku		91 162	561 796
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	14, 15	-113 928	-195 214
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-113 928	-195 214
Rahavood kokku		-22 766	366 582
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		1 017 115	647 507
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-22 766	366 582
Valuutakursside muutuste mõju		-947	3 026
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	22	993 404	1 017 115

Omakapitali muutuste aruanne

eurodes	Aktσια- kapital	Regist- reerimata aktσια- kapital	Üle- kurs	Kohus- tuslik reserv- kapital	Muud reservid	Jaotama- ta kasum	Kokku
Saldo 31.12.2011	5 004 000	1 100 000	3 965 795	394 026	-976 641	-1 685 934	7 801 246
Tehingud ettevõtte omanikega							
Aktiakapitali registreerimine	1 100 000	-1 100 000	0	0	0	0	0
Kokku tehingud ettevõtte omanikega	1 100 000	-1 100 000	0	0	0	0	0
Muu koondkasum/kahjum							
Muude reservide muutus	0	0	0	0	2 424 774	0	2 424 774
Valuutakursi muutuste mõju	0	0	0	0	-25 942	0	-25 942
Muu koondkasum/kahjum kokku	0	0	0	0	2 398 832	0	2 398 832
Aruandeaasta kasum/kahjum	0	0	0	0	0	680 364	680 364
Aruandeperioodi koondkasum (kahjum) kokku	0	0	0	0	2 398 832	680 364	3 079 196
Saldo 31.12.2012	6 104 000	0	3 965 795	394 027	1 422 191	-1 005 570	10 880 442
Tehingud ettevõtte omanikega							
Kasumi jaotus	0	0	0	34 018	0	-34 018	0
Kokku tehingud ettevõtte omanikega	0	0	0	34 018	0	-34 018	0
Muu koondkasum/kahjum							
Muude reservide muutus	0	0	0	0	-185 067	0	-185 067
Valuutakursi muutuste mõju	0	0	0	0	113 969	0	113 969
Muu koondkasum/kahjum kokku	0	0	0	0	-71 099	0	-71 099
Aruandeaasta kasum/kahjum	0	0	0	0	0	970 091	970 091
Aruandeperioodi koondkasum/kahjum kokku	0	0	0	0	-71 099	970 091	898 992
Saldo 31.12.2013	6 104 000	0	3 965 795	428 045	1 351 091	-69 498	11 779 434

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja muude omakapitali kirjete kohta toodud lisas Lisa 24 Omakapital.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Üldinformatsioon

Compensa Life Vienna Insurance Group SE (edaspidi Compensa) on elukindlustusselts, mis on registreeritud Eestis ja tegutseb Eestis, Lätis ja Leedus. Ettevõtte on registreeritud aadressil Roosikrantsi 11, Tallinn, filiaal Lätis asub aadressil Vienības gatve 87h, Riia ja filiaal Leedus asub aadressil Lvovo g. 25, Vilnius. Ettevõttel on kokku 20 kontorit üle Baltikumi millest 4 asub Eestis, 5 asub Lätis ja 11 asub Leedus.

Compensa emaettevõtte ja lõplikku kontrolli omav osapool oli seisuga 31.12.2013 VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe.

Aasta lõpu seisuga töötas Compensas 144 töötajat (31.12.2012 seisuga 135 töötajat).

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestus- põhimõtted

1.1. Koostamise alused

Compensa Life Vienna Insurance Group SE 2013. a raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

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

Juhtkonna hinnangul on ettevõtte jätkusuutlik ja maksejõuline.

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

Kuigi vastavad hinnangud on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, ei pruugi need kokku langeda hilisema tegeliku tulemusega. Muudatusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse muudatuse toimumise perioodi kasumiaruandes. Täpsem hinnangute käsitus on kirjeldatud Lisas 2.

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

Juhatus on koostanud ja allkirjastas käesoleva majandusaasta aruande 13. märtsil 2014.

1.2. Arvestus- ja esitusvaluuta

Aruande esitusvaluutaks on euro. Compensa üksuste arvestusvaluutaks on see valuuta, mis on iga üksiku üksuse äritegevuse põhilise majanduskeskkonna valuuta. Sellest tulenevalt teisendatakse välismaiste filiaalide varad ja kohustused ning õiglase väärtuse korrigeerimised eurodesse bilansipäeva kursiga. Välisriikides asuvate üksuste tulud ja kulud teisendatakse eurodesse aruandeperioodi keskmise kursiga. Kasutatud kursid on tood alljärgnevas tabelis.

	LVL	LTL
Bilansipäeva kurss	0,70145	3,4528
Keskmine kurss	0,70280	3,4528

1.3. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

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

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

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

Välisvaluutas fikseeritud mitterahalised varad ja kohustused, mida kajastatakse ajalooliste kurssidega, hinnatakse arvestusvaluutasse ümber kasutades tehingu päeval kehtivaid valuutakursse. Ümberhindamisest saadud kursikasumid ja kursikahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruande real valuutakursi muutuste mõju.

1.4. Filiaalid

Filiaalid on Compensa 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. Kõik ettevõttesisesed saldod, kasumid ja tehingud elimineeritakse täies ulatuses.

1.5. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse bilansis raha ja pangakontode kirjel ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha ja arvelduskontode jääke (v.a arvelduskrediit).

1.6. Finantsvarad

Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse väärtuspäeval. Finantsvarad eemaldatakse bilansist nende võõrandamise väärtuspäeval.

Sõltuvalt finantsvarade omandamise eesmärgist ja juhtkonna plaanidest klassifitseeritakse finantsvarad järgmistesse kategooriatesse:

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

Finantsvaradena õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (s.t vara on omandatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil lähitulevikus; ühiselt hallatava finantsinstrumentide portfelli osa; või tuletisinstrument, mis ei ole riskimaandamisinstrument) ja muid finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks. Sii gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse algselt nende õiglasel väärtuses (ei sisalda tehingukulusid). Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse antud kategoorias finantsvarasid nende õiglasel väärtuses ja õiglase väärtuse muutusest tulenevaid kasumeid/kahjumeid kajastatakse perioodi kasumiaruandes.

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

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

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

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenud ja nõuded võetakse esmalt arvele nende õiglasest väärtuses koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse laenusid ja nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemine intressimäär on määr, mis täpselt diskonteerib eeldatava tulevase rahavoo läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuseni. Sisemise intressimäära arvutamisel võetakse arvesse kõiki finantsinstrumendi lepingulisi tingimusi, kuid ei arvestata tulevikus tekkida võivaid krediidikahjumeid. Arvutusse kaasatakse kõik olulised pooltevahelised lepingust tulenevad makstud või saadud teenustasud, tehinguga otseselt seotud tehingukulud ja muud täiendavad maksed või mahaarvamised. Seda meetodit kasutatakse järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu arvestamisel. Võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes real *Nõuete allahindlus*.

Lunastustähtajani hoitavate investeeringutena kajastatakse fikseeritud või kindlaksmääratavate maksete ja fikseeritud lunastustähtajaga tuletisinstrumentideks mitteolevaid finantsvarasid, mida Compensal on kindel kavatsus ja suutlikkus hoida lunastustähtajani. Lunastustähtajani hoitavaid investeeringuid võetakse esmalt arvele nende õiglasest väärtuses koos tehingukuludega ja kajastatakse seejärel nende korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

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

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

Müügivalmis väärtpaperite õiglase väärtuse muutusest tulenev realiseerumata tulu/kulu kajastatakse koondkasumiaruandes real „Muutused müügivalmis finantsvaradelt ümberhindlusereservis“.

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

Finantsvarade väärtuse langus

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad

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

Kui esineb objektiivseid tõendeid vara väärtuse languse kohta laenude ja nõuete või lunastustähtajani hoitavate investeringute kohta korrigeeritud soetusmaksumuses, on kahjumiks vahe varade bilansilise maksumuse ning hinnanguliste tulevaste rahavoogude (v.a tulevased krediidikahjumid, mis ei ole veel tekkinud) nüüdisväärtuse vahel, mida on diskonteeritud finantsvara algse sisemise intressimääraga. Finantsvara bilansilist maksumust vähendatakse ning arvestatud kahjum kajastatakse kasumiaruandes.

Kui laenudel või lunastustähtajani hoitavatel investeringutel on muutuv intressimäär, kasutatakse väärtuse languse arvestamisel diskontomäärana lepinguga määratud sisemist intressimäära. Praktilistel kaalutlustel võib kontsern kasutada väärtuse languse määramisel ka õiglast väärtust, mis on arvatud turul jälgitavate hindade alusel.

Müügivalmis finantsvarad

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

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

1.7. Materiaalne põhivara

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

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

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

- masinad ja seadmed 20%;
- arvutid ja arvutisüsteemid 30%;
- muu inventar 20-30%.

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

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

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

1.8. Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse soetus-

maksumuses, millest on maha arvatud akumuleeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Immateriaalse põhivara amortiseerimisel kasutatakse lineaarse amortisatsiooni meetodit. Amortisatsioonimäärad lähtuvad vara kasulikest elueast. Compensas hetkel kasutusel olevatele immateriaalsetele põhivaradele rakendatakse amortisatsioonimäära 20%, välja arvatud omandatud äriväärts, mille kajastamine on kirjeldatud punktis 1.21.

1.9. Mittefinantsvarade väärtuse langus

Määramatu kasuliku elueaga immateriaalset vara (sealhulgas positiivne firmaväärtus) ei amortiseerita vaid kontrollitakse kord aastas vara väärtuse langust, võrreldes selle bilansilist maksumust kaetava väärtusega. Amortiseeritavate varade puhul hinnatakse vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse vara kaetavat väärtust ning võrreldakse seda bilansilise maksumusega. Väärtuse langusest tekkinud kahjum kajastatakse summas, mille võrra vara bilansiline maksumus ületab selle kaetava väärtuse. Vara kaetav väärtus on vara õiglane väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogusid eristada (*raha genereeriv üksus*).

1.10. Kapitali- ja kasutusrendid

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

Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

1.11. Kindlustuslepingute klassifikatsioon

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

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

Selts klassifitseerib kindlustuslepinguna:

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

Selts klassifitseerib investeerimislepinguna:

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

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

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

1.12. Kindlustuslepingute arvestuspõhimõtted

Kindlustusleping on leping, mille alusel Compensa võtab enda kanda kindlustusvõtja märkimisväärse kindlustusrisiki, kokkuleppega kompenseerida kindlustusvõtjale määratletud ebakindlast tuleviku sündmusest (kindlustusjuhtumist) põhjustatud kahju.

Pikaajalised kindlustuslepingud on lepingud, mis on seotud inimese elueaga (näiteks surm või ellujäämine) pika perioodi jooksul. Nende lepingute kindlustuspreemiaid kajastatakse kasumiaruandes brutopreemiatena hetkel, mil need laekuvad. Kohustus kindlustuslepingutest kajastatakse Elukindlustuse eraldisena kindlustuslepingu sõlmimisel ning kohustust korrigeeritakse vastavalt laekunud riski preemiatele, kuludele ja lepingutele arvestatud intressile ja lisakasumile.

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

Kasumiaruande real „Hüvitised“ kajastatakse kindlustuslepingute tagasioste, katkestamisi ning elukindlustuseraldise muutusi. Rida „Kahjud ja nõuete käsitluskulud“ sisaldab teatatud kahjusid, rahuldamata nõuete eraldise muutusi ja kahjukäsitluskulusid.

1.13. Kohustused kindlustuslepingutest

Elukindlustuse eraldis

Kindlustuseraldiste arvutamise kord ja meetodika on kehtestatud Finantsinspektsiooni poolt kinnitatud matemaatilistes äriplaanides. Matemaatilist eraldist arvestatakse lepingute kaupa ja see koosneb lepingute laekumistest ja lepingutele arvestatud intressidest (ja lisakasumist), millest on lahutatud lepingute haldamisega ja riskikaitsetega seotud tasud.

Arvestuslik aastaintress jääb sõltuvalt lepingu liigist, lepingu sõlmimise ajast ja kindlustussumma valuutast vahemikku 2% kuni 4%.

Sõlmimiskulusid kapitaliseeritakse selliste elukindlustuslepingute puhul, mille kulukate saadakse vastavalt tehnilistele äriplaanidele rohkem kui ühe kindlustusaasta jooksul. Vaata ka lisa 1.20. Administreerimistasud arvutatakse ning arvestatakse maha poliisi kogunenud eraldisest igakuiselt vastavalt kindlustuslepingu tingimustele. Riskipreemiad ja riskikatted arvutatakse ja arvestatakse maha poliisi kogunenud eraldisest üks kord kuus. Negatiivse väärtusega eraldisi bilansis ei kajastata.

Rahuldamata nõuete eraldis

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

Boonuste eraldis

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

Edasikindlustaja osa eraldistes

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

Kui rahuldamata nõuete eraldise koosseisus olev kahju ületab ettevõtte omavastutuse määra, siis on vastavat summat ületav osa kajastatud edasikindlustuslepingust tulenevalt kui nõue edasikindlustusandjale, mille moodustab edasikindlustuse osa rahuldamata nõuete eraldisest.

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

Kirjeldatud meetodikat kindlustuseraldiste arvestamiseks kasutatakse järjepidevalt.

1.14. Finantskohustused

1.14.1. Investeeringuriskiga investeeringulepingute finantskohustused

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

1.14.2. Investeeringulepingute finantskohustused

Nendelt lepingutelt arvestatud finantskohustus koosneb lepingute laekumistest ja lepingutele arvestatud intressidest ja lisakasumist, millest on lahutatud lepingute haldamisega ja riskikaitsetega seotud tasud. Lepingutele garanteeritud aastase intressi määr jääb sõltuvalt lepingu liigist, lepingu sõlmimise ajast 2% kuni 4%. Intressi määr on garanteeritud lepingu kogumisperioodi lõpuni.

Investeeringulepingute finantskohustused võetakse arvele nende õiglasel väärtuses ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumusel, kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

1.14.3. Muud finantskohustused

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

1.15. Muud eraldised ja tingimuslikud kohustused

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

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

1.16. Puhkusetasu ja muud kohustused töötajate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad töölepingute ja kehtivate seaduste kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga. Nimetatud kohustus sisaldab lisaks puhkusetasule ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmaksu. Samuti näidatakse siin sõlmitud lepingujärgsed lahkumishüvitised koos sellelt arvatud sotsiaalmaksuga.

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

1.17. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 21/79 (31.12.2012 kehtis maksumäär 21/79) netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

Lätis ja Leedus on maksustatud kasum tulumaksumääraga 15%, mistõttu võib seal esineda edasilükatud tulumaksu nõudeid ja kohustusi (vt. Lisa 30 Tingimuslikud varad ja -kohustused).

1.18. Kohustuslik reservkapital

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

1.19. Tulude kajastamine

Teenustasutulu

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

Intressitulu

Intressitulu on kajastatud kasumiaruandes kõikide instrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Efektiivse intressimäära meetod on finantsvara või -kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või intressikulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib täpselt eeldatava tulevase rahavoo läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuseni. Efektiivse intressimäära arvutamisel hindab ettevõtte rahavooge arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevasi allahindlusi. Arvutusse kaasatakse kõik lepingulised olulised pooltevahelised tasutud või saadud teenustasud, mis on efektiivse intressimäära lahutamatuks osaks, tehingukulud ja kõik muud täiendavad maksed või mahaarvamised. Kui finantsvara või rühm sarnaseid finantsvarasid on vara väärtuse languse tõttu alla hinnatud, kajastatakse neilt tekkivat intressitulu kasutades sama intressimäära, millega diskonteeriti tuleviku rahavoogusid leidmaks vara väärtuse langusest tekkinud kahju.

Dividenditulu

Dividenditulu kajastatakse hetkel, mil tekib õigus nendele dividendidele ja kui tulu laekumine on tõenäoline.

1.20. Tegevuskulude arvestus

Kasumiaruande kirjel *Sõlmimiskulud* on esitatud kindlustuslepingute sõlmimisega seotud kulud. Sellised otsesed kulud on komisjonitasud vahendajatele, müügiesindajate palgakulud, reklaamikulud, poliiside väljastamisega seotud kulud.

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

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

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

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

Lepingute sõlmimiskulude kapitaliseerimine

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

Tervisekindlustuse puhul kapitaliseeritakse otseseid sõlmimiskulusid, mis kantakse kuludesse 1 aasta jooksul alates lepingu sõlmimise ajast.

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

1.21. Omandatud äri väärtus

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

1.22. Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Ettevõtte on alates 01.01.2013 kasutusele võtnud järgmised uued standardid ja standardite muudatused

IFRS 13 „Õiglase väärtuse mõõtmine“

IFRS 13 sätestab ühtse raamistiku õiglase väärtuse mõõtmiseks ja mõõtmiste avalikustamiseks, kui muud IFRS standardid õiglase väärtuse mõõtmist nõuavad või lubavad. Standard annab õiglase väärtuse ühtlustatud definitsiooni: õiglane väärtus on hind, mis saadakse vara müügil või makstakse kohustuse üleandmisel mõõtmiskuupäeval turuosaliste vahelises tavapärasel tehingus. IFRS 13 asendab ja laiendab muudes IFRS standardites (sh standardis IFRS 7) kehtestatud õiglase väärtuse avalikustamise nõudeid.

Vastavalt üleminekusätetele on ettevõtte rakendanud uusi õiglase väärtuse juhiseid edasiulatuvalt. Uuel standardil ei olnud ettevõtte varade ja kohustuste mõõtmisele olulist mõju, kuid lisandus uut avalikustavat informatsiooni.

IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ muudatused „Muu koondkasumi objektide esitamine“

IAS 1 muudatusest tulenevalt on ettevõtte muutnud muu koondkasumi objektide esitlusviisi, et näidata eraldi kasumid/kahjumid, mis on tulevikus kasumiaruandesse ümberliigitavad nendest summadest, mida hiljem ümber ei liigitata. Võrdlusandmed on vastavalt taasesitatud.

IFRS 7 „Finantsinstrumendid: avalikustatav teave“ muudatused „Finantsvarade ja finantskohustuste tasaarvestamine“

IFRS 7 muudatuste tulemusena on ettevõtte täiendanud avalikustatavat infot seoses nõuete ja kohustuste tasaarvestamisega.

Järgmised uued standardid ja tõlgendused ei kehti 31. detsembril 2013 lõppenud aastaaruande perioodi kohta ja seetõttu pole neid käesoleva aruande koostamisel rakendatud:

Standard IFRS 10 „Konsolideeritud finantsaruanded“ ja standard IAS 27 (2011) „Konsolideerimata finantsaruanded“¹

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine, kui varasemalt rakendatakse ka standardeid IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (2011) ja IAS 28 (2011).) Standardit rakendatakse tagasiulatuvalt, kui muutub kontrolli käsitlev järeldus.

Standard IFRS 10 sätestab ühtse kontrollimudeli, mida rakendatakse kontrolli olemasolu analüüsimiseks ettevõtte kõigi investeerimisobjektide puhul, sealhulgas majandusüksuste puhul, mida praegu käsitletakse tõlgenduse SIC 12 rakendusallas jäävate eriotstarbeliste majandusüksustena (special purpose entity, SPE). IFRS 10 kehtestab kontrolli olemasolu hindamiseks uued nõuded, mis erinevad standardis IAS 27 (2008) sätestatud nõuetest. Uue ühtse kontrollimudeli kohaselt on investoril investeerimisobjekti üle kontroll, kui

- (1) ta on avatud või tal on õigused investeerimisobjektis osalemisest tulenevale muutuvale kasumile;
- (2) ta saab kasutades oma mõjuvõimu investeerimisobjekti üle mõjutada selle kasumi suurust ning
- (3) mõjuvõimu ja kasumi vahel on seos.

Uues standardis on sätestatud ka avalikustamismõuded ja konsolideeritud finantsaruannete koostamist käsitlevad nõuded. Nimetatud nõuded on üle kantud standardist IAS 27 (2008).

Compensa hinnangul ei mõjuta uus standard ettevõtte finantsaruandeid, kuna praeguste investeerimisobjektide üle oleva kontrolli hindamine vastavalt uuele standardile ei muuda Compensa hinnangul varasemaid järeldusi, mis puudutavad ettevõtte kontrolli oma investeerimisobjektide üle.

Standard IFRS 11 „Ühised ettevõtmised“

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem. Rakendatakse tagasiulatuvalt vastavalt üleminekusätetele. Varasem rakendamine on lubatud, kui varasemalt rakendatakse ka standardeid IFRS 10, IFRS 12, IAS 27 (2011) ja IAS 28 (2011).)

Standard IFRS 11 „Ühised ettevõtmised“ asendab standardi IAS 31 „Osalemised ühissetevõtetes“. IFRS 11 ei too olulisi muutusi ühise kontrolli all oleva ettevõtmise üldisesse määratlusse, kuigi kontrolli ja seega kaudselt ka ühise kontrolli määratlus on standardi IFRS 10 tõttu muutunud.

Uue standardi kohaselt on kaht liiki ühiseid ettevõtmisi (*joint arrangement*), neist kummalgi on oma arvestusmudel, mis on määratletud järgnevalt:

- Ühine majandustegevus (*joint operation*) on ühine ettevõtmine, mille puhul ühist kontrolli omavatel osapooltel, keda nimetatakse ühisoperaatoriteks, on õigused ettevõtmisega seotud varade suhtes ja kohustused ettevõtmisega seotud kohustuste suhtes.
- Ühissetevõte (*joint venture*) on ühine ettevõtmine, mille puhul ettevõtmise üle ühist kontrolli omavatel osapooltel, keda nimetatakse ühissetevõtjateks, on õigused ettevõtmise netovara suhtes.

IFRS 11 arvab standardis IAS 31 ühiselt kontrollitavatena määratletud majandusüksuste seast selgelt välja need juhtumid, kus eraldamine on mitmel põhjusel ebatõhus, kuigi ühise ettevõtmise jaoks on olemas eraldi vahend. Neid ettevõtmisi käsitletakse sarnaselt standardis IAS 31 kirjeldatud ühiselt kontrollitavate varade või tegevustega ning nüüd nimetatakse neid ühisteks majandustegevusteks. Ülejäänud standardis IAS 31 käsitletud ühiselt kontrollitavatel majandusüksustel, mida nüüd nimetatakse ühissetevõteteks, puudub vabadus valida kapitaliosaluse meetodil arvepidamise ja proportsionaalse konsolideerimise vahel ning nüüd peavad need ettevõtted oma konsolideeritud finantsaruannetes kasutama alati kapitaliosaluse meetodit.

Compensa hinnangul ei mõjuta standard IFRS 11 oluliselt ettevõtte finantsaruandeid, kuna Compensa ei ole ühegi ühise ettevõtmise osapool.

Standard IFRS 12 „Muudes (majandus)üksustes olevate osaluste avalikustamine“²

Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem. Rakendatakse tagasiulatuvalt, kuid võrdlusandmeid konsolideerimata struktureeritud üksuste kohta perioodidel, mis eelnevad esimesele aastale, millele kohaldub standard IFRS 12, ei pea esitama. Varasem rakendamine on lubatud.)

Standard IFRS 12 nõuab lisateabe avalikustamist seoses oluliste hinnangute ja eeldustega, mida ettevõtte teeb talle muus majandusüksuses või ettevõtmises, tütarettevõtetes, ühistes ettevõtmistes ja sidusettevõtetes ning konsolideerimata struktureeritud üksustes (*unconsolidated structured entities*) kuuluva osaluse olemuse kindlaks määramisel.

Compensa hinnangul ei mõjuta uus standard oluliselt ettevõtte finantsaruandeid kuna ettevõttel puuduvad vastavad osalused.

Standard IAS 27 (2011) „Konsolideerimata finantsaruanded

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem. Varasem rakendamine on lubatud, kui varasemalt rakendatakse ka standardeid IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 ja IAS 28 (2011).)

Standardi IAS 27 uues, 2011. aasta versioonis on üle võetud standardis IAS 27 (2008) sätestatud nõuded, mis käsitlevad arvestust ja avalikustamist konsolideerimata finantsaruannetes, kuid uues versioonis on mõned väikesed täpsustused. Samuti ühendab standard IAS 27 (2011) endas praegu standardites IAS 28 (2008) ja IAS 31 sätestatud nõuded konsolideerimata finantsaruannetele. Samas ei käsitle IAS 27 enam konsolideeritud finantsaruannete koostamisega seotud kontrolli ja nõudeid, mis on viidud standardisse IFRS 10 „Konsolideeritud finantsaruanded“.

Compensa hinnangul ei mõjuta standard IAS 27 (2011) oluliselt ettevõtte finantsaruandeid, kuna nende tulemusena ei muutu ettevõtte arvestuspõhimõtted.

Standard IAS 28 (2011) „Investeeringud sidusettevõtetesse ja ühisettevõtetesse“

(Muudatused kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem. Rakendatakse tagasiulatuvalt. Varasem rakendamine on lubatud, kui varasemalt rakendatakse ka standardeid IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 ja IAS 27 (2011).)

Standardisse IAS 28 (2008) on tehtud vaid mõned muudatused.

- *Müügiks hoitavad sidus- ja ühisettevõtted.* Standard IFRS 5 „Müügiks hoitavad põhivarad ja lõpetatud tegevusvaldkonnad“ käsitleb investeeringuid või investeeringuosasid sidusettevõttes või ühisettevõttes, mis vastavad müügiks hoitavaks liigitamise kriteeriumitele. Investeeringu allesjäänud osa, mis ei ole liigitatud müügiks hoitavaks, kajastatakse kapitaliosaluse meetodil, kuni müügiks hoitavaks liigitatud osa võõrandatakse. Kui pärast võõrandamist allesjäänud osalus on endiselt sidusettevõtte või ühisettevõtte, kajastatakse allesjäänud osalus kapitaliosaluse meetodil.

² Eeldusel, et standardi IFRS 12 rakendamisel enne jõustumistähtaega ei sunni mõni standardi avalikustamishoone ettevõtet järgima kõiki IFRS 12 nõudeid või varasemalt rakendama standardeid IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (2011) ja IAS 28 (2011).)

- *Osaluste muutus sidus- ja ühissettevõtetes.* Varem nägid standardid IAS 28 (2008) ja IAS 31 ette, et olulise mõju või ühise kontrolli lakkamine tõi igal juhul kaasa iga allesjäänud osaluse ümberhindamise, isegi juhul kui olulisele mõjule järgnes ühine kontroll. Standardi IAS 28 (2011) kohaselt viimatinimetatud juhul investeringus allesjäänud osalust enam ümber ei hinnata.

Compensa hinnangul ei mõjuta standardi muudatused oluliselt ettevõtte finantsaruandeid, kuna Compensal ei ole investeringuid sidusettevõtetes ega ühissettevõtetes, mida muudatused mõjutavad.

Standardi IAS 32 muudatused „Finantsvarade ja finantskohustuste tasaarvestamine“

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem. Rakendatakse tagasiulatuvalt. Varasem rakendamine on lubatud, kuid avalikustada tuleb ka standardi IFRS 7 „Finantsinstrumendid: avalikustatav teave“ muudatuses „Finantsvarade ja finantskohustuste tasaarvestamine“ nõutav lisateave.)

Muudatused ei too endaga kaasa uusi reegleid finantsvarade ja -kohustuste tasaarvestamiseks, pigem täpsustatakse tasaarvestamise kriteeriumeid, et vähendada ebaühtlust kriteeriumite rakendamisel.

Muudatused täpsustavad, et ettevõtetel on praegu juriidiliselt rakendatav õigus tasaarvestada, kui see õigus

- ei sõltu mingist sündmusest tulevikus, ja
- on rakendatav nii tavapärase äritegevuse käigus kui ka juhul, kui ettevõtte ja kõik tehingu vastaspoolel ei täida oma kohustusi või muutuvad maksejõuetuks või pankrotistuvad.

Compensa hinnangul ei mõjuta uus standard oluliselt ettevõtte finantsaruandeid.

Standardite IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27 muudatused „Investeeringusettevõtted“

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem. Varasem rakendamine on lubatud. Rakendatakse tagasiulatuvalt vastavalt üleminekusätetele).

Muudatused näevad ette erandi standardis IFRS 10 sätestatud konsolideerimisnõuetele. Vastavalt muudatustele peavad investeeringusettevõteteks liigitatavad ettevõtted mõõtma oma investeeringuid kontrollitavates majandusüksustes (samuti ka sidusettevõtetes ja ühissettevõtetes) õiglases väärtuses läbi kasumi ja kahjumi, selle asemel et neid konsolideerida. Vabastus konsolideerimisnõude täitmisest on kohustuslik (st seda ei saa rakendada valikuliselt). Ainsa erandina tuleb tütarettevõtteid, mida käsitletakse kui investeeringusettevõtte investeeringusettegevuse laiendust, siiski konsolideerida.

Majandusüksus liigitub investeeringusettevõtteks, kui ta vastab kõigile investeeringusettevõtte määratluse olulistele punktidele. Nimetatud oluliste punktide kohaselt investeeringusettevõtte

- (1) saab investoritelt rahalised vahendid eesmärgiga osutada nendele investoritele investeeringute valitsemise teenuseid;
- (2) kinnitab oma investoritele, et tema ärieesmärk on investeerida rahalised vahendid üksnes selleks, et saada kapitali väärtuse kasvust tulenevat tulu ja/või investeerimistulu, ja
- (3) mõõdab ja hindab sisuliselt kõigi oma investeeringute tulusust õiglase väärtuse alusel.

Muudatused sätestavad ka avalikustamisnõuded investeeringusettevõtte jaoks.

Compensa hinnangul ei mõjuta uus standard ettevõtte finantsaruandeid, kuna ettevõtte ei liigitu investeeringusettevõtteks.

Standardi IAS 36 muudatused „Mittefinantsvara kaetava väärtuse avalikustamine“

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem. Rakendatakse tagasiulatuvalt. Varasem rakendamine on lubatud. Compensa ei rakenda neid muudatusi perioodidel (sealhulgas võrdlusperioodidel), mil ta ei rakenda ka standardit IFRS 13).

Muudatused selgitavad, et kaetav väärtus tuleb avalikustada vaid üksiku vara (sealhulgas firmaväärtuse) või raha teeniva üksuse kohta, mille puhul on perioodi vältel kajastatud või tühistatud väärtuse langusest tulenev kahjum.

Samuti nõuavad parandused, et kui üksiku vara (sealhulgas firmaväärtuse) või raha teeniva üksuse puhul on perioodi vältel kajastatud või tühistatud väärtuse langusest tulenev kahjum ja kaetav väärtus tugineb vara õiglasel väärtusel, millest on maha arvatud võõrandamiskulud, tuleb avalikustada järgmine lisateave:

- õiglase väärtuse hierarhia tase (standard IFRS 13 kohaselt), kuhu vara või raha teeniva üksuse õiglase väärtuse mõõtmine liigitatakse;
- õiglase väärtuse hierarhia 2. ja 3. tasemele liigitatud õiglase väärtuse mõõtmiste puhul kasutatud hindamistehnikate kirjeldus ning kõik muudatused hindamistehnikas ja muudatuse tegemise põhjus;
- õiglase väärtuse hierarhia 2. ja 3. tasemele liigitatud õiglase väärtuse mõõtmiste puhul iga oluline eeldus (st eeldused, mille suhtes kaetav väärtus on kõige tundlikum), mille põhjal määrati kindlaks õiglane väärtus, millest on maha arvatud võõrandamiskulud. Kui õiglast väärtust, millest on maha arvatud võõrandamiskulud, mõõdetakse nüüdisväärtusel põhinevat hindamistehnikat kasutades, tuleb avalikustada ka diskontomäär(ad), mida on kasutatud praeguse ja eelneva mõõtmise korral.

Compensa hinnangul ei mõjuta uus standard oluliselt Compensa finantsaruandeid.

Standardi IAS 39 muudatused „Tuletisinstrumentide uuendamine ja riskimaandamis-arvestuse jätkamine“

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem. Rakendatakse tagasiulatuvalt. Varasem rakendamine on lubatud. Compensa ei rakenda neid muudatusi perioodidel (sealhulgas võrdlusperioodidel), mil ta ei rakenda ka standardit IFRS 13).

Muudatuste kohaselt võib riskimaandamisarvestust jätkata olukorras, kus riskimaandamisinstrumendina määratletud tuletisinstrument uuendatakse selleks, et õigusnormide tulemusena viia ellu kliirimine keskse vastaspoolega, kui täidetud on järgmised kriteeriumid:

- uuendamine toimub õigusnormide tulemusena;
- kliirivast vastaspoolest saab tuletisinstrumenti iga esialgse osapoole uus vastaspool;
- tuletisinstrumenti tingimuste muudatused piirduvad nendega, mis on vajalikud vastaspoole asendamiseks.

Compensa hinnangul ei mõjuta uus standard oluliselt Compensa finantsaruandeid.

Lisa 2 Juhtkonna hinnangud, mida kasutatakse raamatupidamisarvestuses

2.1. Olulised raamatupidamisarvestuslikud hinnangud

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

2.2. Kohustuste piisavuse test

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

Rahavoogude prognoosimisel on võetud arvesse kindlustuslepingute katkestamise, preemiate alalaekumise, suremuse ja invaliidistumise määrad, mis olid välja arvatud olemasoleva portfelli statistiliste näitajate alusel toodete ja lepinguaastate lõikes. Elukindlustuslepingute kohustuste piisavuse hindamiseks leiti tulevaste rahavoogude nüüdisväärtus kasutades riskivaba tulumäärana/tulukõverana euroala AAA reitinguga valitsusvõlakirjade korrigeeritud tootluskõverat. Korrigeerimisel nihutati riskivaba tootluskõverat vastavalt valuutadele ja kindlustusriski asukohamaale +2 protsendipunkti võrra.

2013. aasta lõpu seisuga läbiviidud testi tulemusena olid nii elukindlustuslepingute kui ka kasumiosalusega investeerimislepingute bilansilised kohustused piisavad.

Juhtkond testis kohustuste piisavuse testi alusel saadud hinnanguliste kohustuste tundlikkust diskontomäära muutuste suhtes (kuna ettevõtte juhtkonna hinnangul omab see kohustuste adekvaatsuse testi tulemustele kõige suuremat mõju), nihutades korrigeeritud tootluskõveraid +/- 50bp kuni +/- 100bp. Ka sellisel juhul olid kohustused piisavad.

Arvestades viimaste aastate kindlustuslepingute katkestamisi viidi läbi kohustuste adekvaatsuse test ka kaks korda kõrgemate katkestamiste määradega, kui oli tegelik katkestamise määr. Ka sellisel juhul olid kohustused piisavad.

Lisaks mõjutavad kohustuste adekvaatsuse testi tulemust, aga juhtkonna hinnangul juba oluliselt vähemal määral, tuleviku rahavoogude prognoosimisel tehtavad eeldused suremuse, lepingute maksevabaks muutumise ja lepingute halduskulude kohta.

Juhul, kui antud testiga hinnatud kohustuste väärtus oleks olnud suurem kui kehtivate arvestuspõhimõtete alusel leitud kohustused, oleks suurendatud kohustusi ja sellega kaasnev kahjum kajastatud aruandeperioodi kasumiaruandes.

2.3. Kasumijaotamise põhimõtted

Kõik kasumiosalusega kindlustuslepingud osalevad kasumiosaluses vastavalt kindlustuslepingu jõusolnud ajale. Iga kindlustuslepingu eraldisse lisatakse kalendriaasta lõpus kasumiosa, võttes arvesse tegelike ja arvestuslike suuruste – investeringutulu, surevus, kulud, kahjus – vahe. Majandusaasta lõpus teeb Seltsi juhatus ettepaneku nõukogule lisakasumi jaotamise kohta kindlustusvõtjatele. Nõukogu otsustab lõpliku lisakasumi suuruse. Lisakasum, mis on juba klientide kindlustuslepingute eraldisele lisatud, eraldisest enam tagasi arvestada ei saa ja osaleb järgnevate aastate intressiarvestuses. Eelnevatel kindlustusaastatel kindlustuslepingule määratud boonuste

suurus (määr) ei tekita Compensale kohustust ega loo kindlustusvõtjale eeldust järgnevatel aastatel makstava boonuse suuruse (määra) osas.

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

2.4. Edasilükkunud tulumaksuvara

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

2.5. Müügivalmis finantsvara

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

2.6. Muud varad

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

Lisa 3 Riskide juhtimine

3.1. Kindlustusrisk

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

Kindlustuslepingute portfelli suhtes, mille tulude (preemiatariifide) ja eraldiste arvestamisel on lähtunud tõenäosusteooriast, on kindlustusriskiks, et tegelikud kahjude ja nõuete väljamaksed osutuvad suuremateks kui kajastatud (arvestatud) kindlustuskohustused. See võib juhtuda, kui kindlustusjuhtumite sagedus või üksikjuhtumite suurus ületab Compensa ootusi ja eeldusi. Kindlustusjuhtumite esinemine on juhuslik ja seetõttu erineb kahjude ja nõuete suurus üksikaastate lõikes statistilisi tehnikaid kasutades loodud eeldusest.

Mida suurem on sarnase riskiga kindlustuslepingute portfell, seda väiksem on eelduslikult tegeliku tulemuse erinevus statistilisest arvestuslikust eeldusest. Lisaks sellele on suurema riskide varieerimise tulemusel ühesuunaliste sündmuste esinemise tõenäosus ja seeläbi kogu portfelli risk tervikuna väiksem.

Compensa pakub garanteeritud intressiga ja investeerimisriskiga tooteid ning tervisekindlustuse tooteid. Garanteeritud intressiga tooted jagunevad riskielukindlustuseks (riskikindlustus ja laenukindlustus) ja kogumiskindlustuseks (kogumiskindlustus, lastekindlustus ja pensionikindlustus). Investeerimisriskiga tooted on kogumiskindlustused (kogumiskindlustus, lastekindlustus ja pensionikindlustus). Põhikindlustustele on võimalik juurde sõlmida lisakindlustusi (kriitilised haigused, püsiv invaliidsus ja õnnetusjuhtumijärgne surmajuhtum, püsiva invaliidsuse ja ajutise töövõimetuse kindlustus). Vastavalt tootetingimustele võivad kliendid valida sobiva kindlustusmakse summa ja maksesageduse. Tootetingimused lubavad klientidele kõrvalekaldeid lepingujärgsest maksegraafikust.

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

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

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

Compensa on lisaks eelnevale piiritlenud enda osaluse üksikjuhtumi maksimaalse kahju osas läbi edasikindlustuslepingu, millega kõik riskid üksikjuhtumist, mis ületavad Eestis 30 000 eurot, Lätis 18 000 Läti latti, Leedus 90 000 Leedu latti katab seda summat ületavas osas edasikindlustusandja.

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

Compensa kasutab suremuse arvestamisel baastabelitena Eesti, Läti ja Leedu Statistikaametite poolt väljastatavaid rahvastikustatistika suremustabeleid ja Soome pensionikindlustusturu statistikal põhinevat suremustabelit, mis Compensa juhtkonna hinnangul peegeldavad ettevõtte tegevuskeskkonna ja kliendibaasiga kaasnevaid riske adekvaatselt. Kuna Compensa tegevuse ajalugu ulatub vaid veidi üle 20 aasta ja selle aja jooksul on kindlustusvõtjate harjumused ja käitumine ettevõtte tegevusvaldkonna turul väga oluliselt muutunud, siis ei ole Compensa suremustabelite hindamisel analüüsinud ja otseselt arvestanud oma portfelli kogemust.

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

eurodes	Läti	Leedu	Kokku
31.12.2012	38 604 233	6 555 282	45 159 515
31.12.2013	52 940 249	6 532 412	59 472 661

3.2. Finantsrisk

Põhiline finantsrisk Compensa jaoks on see, et finantsvarad tulevikus ei ole piisavad katmaks kindlustus- ja investeerimislepingutest tulenevaid kohustusi. Olulisemad finantsriski komponendid on tururisk (sh intressirisk, aktsiate hindadega seotud risk), krediidirisk ja valuutarisk. Compensa jaoks on kõige tähtsamad tururiskist tulenevad intressirisk ja aktsiate hindade kõikumisega seotud riskid.

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

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

IFRS 13-s määratakse kindlaks õiglase väärtuse hindamistehnikate hierarhia, mis põhineb sellel, kas hindamistehnika sisendid on jälgitavad või mitte. Jälgitavad sisendid kajastavad sõltumatutest allikatest saadud turuandmeid; mittejälgitavad sisendid kajastavad grupi oletusi turu kohta. Nende kahte liiki sisendite alusel on loodud järgmine õiglase väärtuse mõõtmise hierarhia:

1. tase – (korrigeerimata) noteeritud hinnad identsete varade või kohustiste aktiivsetel turgudel. See aste hõlmab noteeritud aktsiatega seotud väärtapabereid ja võlainstrumente börsidel, aga ka turuosaliste noteeritud instrumente.
2. tase – muud sisendid kui 1. astmes sisalduvad noteeritud hinnad ja mis on vara või kohustise osas jälgitavad kas otse (s.t hindadena) või kaudselt (s.t on tuletatud hindadest).
3. tase – vara või kohustise sisendid, mis ei põhine jälgitavatel turuandmetel (mittejälgitavad sisendid). See tase hõlmab aktsiainvesteringuid ja võlainstrumente, millel on suures ulatuses mittejälgitavaid osasid.

3.2.1 Tururisk

Tururisk on risk, et finantsinstrumendi õiglase väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus turuhindade muutuste tõttu. Tururisk koosneb intressimäära riskist, valuutariskist ja muust hinnariskist.

Tururisk on peamiselt seotud garanteeritud intressimääraga kindlustus- ja investeerimislepingute varade investeerimisega ning väljendub selles, et muutuvate intressimäärade tõttu intressitulu ja finantsinvesteringute müügist saadud raha ei ole piisav lepingutest tulenevate kohustuste katmiseks. Garanteeritud intressimääraga lepingute rahavood on toodud lisas 3.2.3. Likviidsusrisk. Tururiski juhitakse ettevõtte investeerimispoliitikaga, mis sätestab varade investeerimise piirangud.

3.2.1.1 Intressimäära risk

Intressimäära risk on risk, et finantsinstrumendi õiglase väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus turu intressimäära muutuste tõttu. Ujuva intressimääraga võlakirjade õiglase väärtus praktiliselt ei muutu seoses intressimäärade languse või tõusuga. Ujuva intressimääraga võlakirjadel on rahavoogude risk, et intressimäärade languse tõttu väheneb intressitootlus. Intressitootluse vähenemine varadelt olukorras, kus intressikohustused jäävad samaks, omab negatiivset mõju Compensa kasumile.

Fikseeritud intressimääraga võlakirjade intressitootlusele ja rahavoogudele turu intressimäärade muutus mõju ei avalda. Küll aga mõjutab muutus võlakirjade õiglast väärtust. Aruandeperioodil olid Compensal kõik võlakirjad fikseeritud intressimääraga. Võlakirjadest tekkivad rahavood ja avatus riskile on toodud lisas 3.2.3. Likviidsusrisk.

Intresside muutus 1,0 protsendipunkti võrra tooks kaasa müügivalmis finantsvarades kajastatud võlakirjaportfelli väärtuse muutuse 1,2 miljonit eurot, mis avaldaks mõju omakapitalile. 2012. aastal oleks müügivalmis finantsvarades kajastatud võlakirjade intresside muutus 1,0 protsendipunkti kaasa toonud muutuse 1,0 miljonit eurot, mis oleks avaldanud mõju omakapitalile.

3.2.1.2 Valuutarisk

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

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

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

Enamus Compensa poolt sõlmitud kindlustuslepingutest Lätis on sõlmitud Läti latis. Nimetatud lepingute kattevarad on investeeritud kas Läti latis või eurodes. 2013 aastal teatati Läti üleminekust eurole alates 01.01.2014. Lätis on sõlmitud kindlustuslepinguid ka USA dollarites. Kohustused klientide ees, mis on võetud USA dollarites, moodustab alla 1% elukindlustuse tehnilisest eraldisest (2012. aastal 1%) ja varad USA dollarites katavad kohustusi. 2013. aastal on ettevõtte teinud vähesel määral investeringuid finantsinstrumentidesse, mis on USA dollarites.

Kõik Leedus sõlmitud kindlustuslepingud on sõlmitud Leedu litis ja kattevarad on investeeritud finantsinstrumentidesse Leedu litis või eurodes. Leedu liti vahetuskurss euro suhtes on fikseeritud.

Euro vahetuskursi tugevnemine 1% võrra kõikide euroga mitte fikseeritud kursiga valuutade suhtes oleks bilansipäeva seisuga vähendanud Compensa kasumit 26 tuhande euro võrra (31.12.2012. seisuga oleks vähendanud kasumit 10 tuhande euro võrra).

Avatud valuutaposisioonidest annab ülevaate järgmine tabel:

31.12.2013	EUR	LVL	LTL	USD	DKK	GBP	RUB	KOKKU
Finantsinvesteeringud								
<i>Aktsiad kajastatud õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande</i>	28 392 671	29 687	0	132 408	15 779	72 555	12 574	28 655 674
<i>Lunastustähtajani hoitavad investeeringud</i>	28 092 134	5 590 867	2 942 687	146 109	0	0	0	36 771 797
<i>Müügivalmis finantsvara</i>	20 294 445	0	1 445 712	155 988	0	0	0	21 896 145
<i>Laenud ja nõuded</i>	18 436 566	3 214 827	10 493 608	14 331	0	0	0	32 159 332
Finantsinvesteeringud kokku	95 215 815	8 835 381	14 882 007	448 836	15 779	72 555	12 574	119 482 947
Nõuded edasikindlustuslepingutest	18 262	0	0	0	0	0	0	18 262
Raha ja raha ekvivalendid	214 550	661 678	78 828	38 348	0	0	0	993 404
Muud nõuded	76 069	149 815	6 104 530	0	0	0	0	6 330 414
Valuutariski kandvad varad kokku	95 524 697	9 646 874	21 065 365	487 184	15 779	72 555	12 574	126 825 028
Valuutariski kandvad kohustused								
Allutatud laen	2 000 000	0	0	0	0	0	0	2 000 000
Kohustused kindlustuslepingutest	30 958 390	14 308 318	12 628 743	321 836	0	0	0	58 217 287
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	12 083 993	0	7 032 103	0	0	0	0	19 116 096
Finantskohustused investeerimislepingutest	33 714 582	0	431 863	0	0	0	0	34 146 445
Muud kohustused	805 542	453 653	1 403 064	0	0	0	0	2 662 259
Valuutariski kandvad kohustused	79 562 507	14 761 971	21 495 773	321 836	0	0	0	116 142 087
Avatud valuutaposisioon	15 962 190	-5 115 097	-430 408	165 348	15 779	72 555	12 574	10 682 941

31.12.2012	EUR	LVL	LTL	USD	DKK	GBP	RUB	KOKKU
Finantsvarad								
<i>Aktsiad kajastatud õiglasest väärtusest läbi kasumiaruande</i>	24 823 177	21 307	0	132 870	43 469	32 150	8 646	25 061 619
<i>Lunastustähtajani hoitavad investeeringud</i>	20 329 536	5 950 291	1 986 339	154 001	0	0	0	28 420 167
<i>Müügivalmis finantsvara</i>	16 491 334	0	1 431 528	172 632	0	0	0	18 095 494
<i>Laenud ja nõuded</i>	20 204 688	3 484 356	4 458 156	15 050	0	0	0	28 162 250
Finantsvarad kokku	81 848 735	9 455 954	7 876 023	474 553	43 469	32 150	8 646	99 739 530
Nõuded edasikindlustuslepingutest	16 791	0	0	0	0	0	0	16 791
Raha ja raha ekvivalendid	294 663	575 457	104 445	42 550	0	0	0	1 017 115
Muud nõuded	75 795	136 423	5 283 099	0	0	0	0	5 495 317
Valuutariski kandvad varad kokku	82 235 984	10 167 834	13 263 567	517 103	43 469	32 150	8 646	106 268 753
Valuutariski kandvad kohustused								
Allutatud laen	2 000 000	0	0	0	0	0	0	2 000 000
Kohustused kindlustuslepingutest	23 236 161	12 517 904	9 295 107	332 572	0	0	0	45 381 744
Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest	11 028 974	0	5 415 735	0	0	0	0	16 444 709
Finantskohustused investeerimislepingutest	30 574 997	0	5 422	0	0	0	0	30 580 419
Muud kohustused	626 552	362 956	1 204 441	0	0	0	0	2 193 949
Valuutariski kandvad kohustused	67 466 684	12 880 860	15 920 705	332 572	0	0	0	96 600 821
Avatud valuutaposisioon	14 769 300	-2 713 026	-2 657 138	184 531	43 469	32 150	8 646	9 667 932

3.2.1.3 Muu hinnarisk

Muu hinnarisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus turuhindade muutumise tõttu. Hinnariskist on mõjutatud Compensa investeerimisportfellis olevad aktsiad ja fondiosakud, mida kajastatakse õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande.

Turuhindade muutus 1% võrra vähendaks Compensa kasumit 41 tuhande euro võrra (vastava näitaja 2012. aastal 42 tuhat eurot).

3.2.2 Krediidirisk

Krediidirisk on risk, et finantstehingu üks osapool põhjustab teisele rahalise kaotuse, sest ei suuda oma kohustust täita. Compensa krediidirisk on seotud eelkõige investeerimisega võlainstrumentidesse, samuti ka edasikindlustusega.

Compensa on sõlminud edasikindlustuslepingu emaettevõtja kontserni kuuluva edasikindlustusandjaga VIG RE ja täiendavalt ka proportsionaalse õnnetusjuhtumi edasikindlustuslepingu emaettevõtjaga (VIG). Mõlema ettevõtte krediitreeitingud on Standard & Poor's järgi A+. Edasi kindlustatakse kõik iseseisvad õnnetusjuhtumi kindlustused ja lisakindlustustena sõlmitud õnnetusjuhtumi kindlustused. Compensa ei hinda edasikindlustusega seotud krediidiriski kõrgeks.

Investeeringutega seotud finantsriski juhitakse investeerimispoliitikaga, kus on määratud piirangud minimaalselt lubatud reitinguga võlainstrumentide soetamiseks. Vastavalt poliitikale on lubatud soetada võlakirju peamiselt minimaalse reitinguga A (Standard & Poor's) võlakirju. Piiratud koguses on lubatud soetada ka minimaalse reitinguga BBB (Standard & Poor's) võlakirju. Ostmise hetkel on reitingud olnud vastavuses kehtestatud poliitikaga, kuid seoses Euroopa võlakriisiga on mitmeid reitinguid langetatud.

Krediidiriskile avatud finantsvarad:

31.12.2013	AAA	AA	A	BBB	BB	B	REITIN-GUTA	KOKKU
Võlainstrumendid (eurodes)								
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	1 882 231	548 879	12 641 610	21 188 764	510 314	0	0	36 771 797
Müügivalmis finantsvara	75 126	931 768	11 193 242	8 147 808	1 051 649	284 340	212 211	21 896 145
Laenud ja nõuded	32 479	13 262 149	11 060 323	1 680 500	65 540	15 257	6 043 084	32 159 332
Võlainstrumendid kokku	1 989 836	14 742 796	34 895 175	31 017 071	1 627 503	299 597	6 255 296	90 827 273
Nõuded edasikindlustuslepingutest	0	0	18 262	0	0	0	0	18 262
Raha ja raha ekvivalendid	0	115 035	850 932	4	0	0	27 433	993 404
Kokku	1 989 836	14 857 832	35 764 369	31 017 075	1 627 503	299 597	6 282 729	91 838 940
31.12.2012	AAA	AA	A	BBB	BB	CC	REITIN-GUTA	KOKKU
Võlainstrumendid (eurodes)								
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	0	551 308	12 373 068	14 992 658	503 133	0	0	28 420 167
Müügivalmis finantsvara	150 731	1 147 601	10 397 184	5 091 262	1 308 716	0	0	18 095 494
Laenud ja nõuded	846	1 613 065	22 092 313	617 579	50 274	0	3 913 869	28 287 946
Võlainstrumendid kokku	151 577	3 311 974	44 862 565	20 701 499	1 862 123	0	3 913 869	74 803 607
Nõuded edasikindlustuslepingutest	0	0	16 791	0	0	0	0	16 791
Raha ja raha ekvivalendid	0	56 296	950 550	0	0	0	10 269	1 017 115
Kokku	151 577	3 368 270	45 829 906	20 701 499	1 862 123	0	3 924 138	75 837 513

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

3.2.3. Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et vaba raha ei ole piisavalt, et täita kohustusi mõistlike kulutustega.

Juhtkonna hinnangul on Compensa likviidsusrisk väga madal kuna järgmise kahe aasta prognoositavad rahavood kindlustustegevusest on positiivsed. Lisaks investeerib ettevõtte finantsinstrumentidesse, mida on vajadusel võimalik realiseerid 3 tööpäeva jooksul.

Seisuga 31.12.2013		Diskonteerimata rahavood				
eurodes	Bilansiline väärtus	1 aasta	2-3 aastat	4-6 aastat	7-9 aastat	üle 9 aasta
Võlainstrumendid						
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	36 771 797	5 204 044	7 232 155	10 149 397	8 996 810	18 741 328
Müügivalmis varad	21 896 145	3 341 033	4 258 288	5 331 393	6 384 683	8 980 725
Laenud ja nõuded	29 067 953	27 989 956	1 805 192	0	0	0
Võlainstrumendid kokku	87 735 895	36 535 033	13 295 635	15 480 790	15 381 493	27 722 053
Aktsiad ja fondiosakud	28 655 674	28 655 674	0	0	0	0
Nõuded edasikindlustusleping utest	18 262	18 262	0	0	0	0
Raha ja raha ekvivalendid	993 404	993 404	0	0	0	0
Kokku	117 403 235	66 202 373	13 295 635	15 480 790	15 381 493	27 722 053
Allutatud laen	2 000 000	130 000	260 000	2 260 000	0	0
Kohustused garanteeritud intressiga toodetest*	82 233 921	-7 312 924	-6 803 631	6 058 685	10 953 013	115 655 085
Kohustused investeeringuriskiga toodetest**	25 784 666	25 784 666	0	0	0	0
Kohustused lühiajalistest kindlustustoodetest**	3 461 241	3 461 241	0	0	0	0
Muud kohustused	2 662 259	2 662 259	0	0	0	0
Kohustused kokku	116 142 087	24 725 242	-6 543 631	8 318 685	10 953 013	115 655 085
Varad miinus kohustused	1 261 148	41 477 131	19 839 266	7 162 105	4 428 480	-87 933 032

Seisuga 31.12.2012		Diskonteerimata rahavood				
eurodes	Bilansiline väärtus	1 aasta	2-3 aastat	4-6 aastat	7-9 aastat	üle 9 aasta
Võlainstrumendid						
Lunastustähtajani hoitavad investeeringud	28 420 167	2 700 961	7 094 832	10 666 555	3 067 765	15 715 117
Müügivalmis varad	18 095 494	1 404 369	5 704 479	4 589 842	7 642 225	6 560 088
Laenud ja nõuded	25 373 461	23 281 442	1 896 306	1 243 570	0	0
Võlainstrumendid kokku	71 889 122	27 386 772	14 695 617	16 499 967	10 709 990	22 275 205
Aktsiad ja fondiosakud	25 061 619	25 061 619	0	0	0	0
Nõuded edasikindlustuslepingutest	16 791	16 791	0	0	0	0
Raha ja raha ekvivalendid	1 017 115	1 017 115	0	0	0	0
Kokku	97 984 647	53 482 297	14 695 617	16 499 967	10 709 990	22 275 205
Allutatud laen	2 000 000	2 130 000	0	0	0	0
Kohustused garanteeritud intressiga lepingutest*	67 665 643	-6 012 420	-6 105 879	3 772 358	8 616 168	101 866 053
Kohustused investeerimisriskiga lepingutest**	22 080 591	22 080 591	0	0	0	0
Kohustused lühiajalistest kindlustuslepingutest**	2 660 639	2 660 639	0	0	0	0
Muud kohustused	2 193 949	2 193 949	0	0	0	0
Kohustused kokku	96 600 821	23 052 759	-6 105 879	3 772 358	8 616 168	101 866 053
Varad miinus kohustused	1 383 826	30 429 538	20 801 496	12 727 609	2 093 822	-79 590 848

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

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

Tuleviku rahavoogude ebakindlus

Compensal on risk kindlustuslepingutest tulenevate maksete mittelaekumisest. Tuleviku rahavood võivad olla kas väiksemad lepingukohastest maksetest või võivad toimuda mittetähtaegselt. Üldine majanduskliima halvenemine põhjustab klientide säästmisvõime vähenemist ja suurendab eelpool nimetatud riski. Compensa juhtkond analüüsib tuleviku rahavoogude laekumise tõenäosust ja võtab kasutusele meetmed suurendades tähelepanu kliendihalduse osas leidmaks klientide makseraskustele lahendusi. Tulenevalt rahavoogude muutusest teeb juhtkond korrektiive ka ettevõtte juhtimises ning tulevikuplaanides.

3.3 Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on risk saada kahju sisemiste protsesside inimeste tegevuse või süsteemide ebaadekvaatsusest või mittetoimimisest oodatud viisil või välistest sündmustest sh juriidiline risk. Juriidiline risk on risk, et õigustatud osapool ei saa rakendada oma õigusi või oodata kohustuste täitmist kuna kohustatud osapool ei täida võetud kohustusi. Operatsiooniriski alla kuulub ka infotehnoloogia risk, kuna tänapäeval sõltub kindlustusseltsi tegevus olulisel määral

infotehnoloogiast. Infotehnoloogiaga seotud riskide haldamiseks on juhtkond välja töötanud infotehnoloogia strateegia, kehtestanud sisemised protseduurid ja korrad. Käesoleval ajal harmoniseeritakse infotehnoloogiaga seotud tegevustega platvormi kõigis Balti riikides. Juhtkond hindab infotehnoloogia jääkriski keskmiseks.

Operatsiooniriski juhtimise üldpõhimõtted on kehtestatud Compensa Life Vienna Insurance Group SE juhatuse poolt ja fikseeritud reguleerivate ja tegevusi ning protseduure kehtestavate ettevõttesiseste eeskirjadena.

3.4 Kapitali juhtimine

Compensa eesmärgid kapitali juhtimisel on järgmised:

- hoida aktsia- ja omakapital seadusega kehtestatud normidest suuremana piisava varuga, mis kataks investeerimistegevusest aasta jooksul saadava võimaliku kahjumi.
- pakkuda aktsionärile soovitud tootlust kapitalilt.

Seadusega kehtestatud miinimum aktsiakapitalile on 3 mln eurot ja omavahenditele 3,5 mln eurot. Iga aasta lõpus koostatakse investeerimispoliitika järgmiseks aastaks. Poliitika koostamisel arvestatakse, kui suurt riski on võimalik järgmisel aastal investeerimisel võtta, et aktsia- ja omakapitali normid oleksid täidetud. Peale riskitaseme leidmist on võimalik prognoosida võimalikku tulu investeeringutelt.

Seisuga 31.12.2013 ja 31.12.2012 olid seaduses ettenähtud kapitalinõuded täidetud.

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

Kapitalinõuded eurodes	2013	2012
Aktsiakapital	3 000 000	3 000 000
Omavahendid (miinimum)	3 500 000	3 500 000
Omavahendite normatiiv	5 947 175	4 623 840
Omavahendid	2013	2012
Omavahendid kokku	10 537 011	7 300 144
Omavahendite ülejääk	4 589 836	2 676 304

Lisa 4 Kindlustuspreemiad

	2013	2012
Brutopreemiad		
Elukindlustuslepingud	24 804 682	18 403 713
Tervisekindlustuslepingud	7 844 709	5 268 457
Kokku	32 649 391	23 672 170
Edasikindlustuse preemiad		
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud	1 022 934	812 690
Investeeringuriskiga kindlustuslepingud	1 061	952
Kokku	1 023 995	813 652
Neto kindlustuspreemiad	31 625 396	22 858 518

Brutopremiate geograafiline jaotus	Eesti	Läti	Leedu	Kokku
2012				
Kindlustuslepingud	4 640 415	5 830 140	7 933 157	18 403 713
Tervisekindlustuslepingud	0	3 576 363	1 692 094	5 268 457
Kokku	4 640 415	9 406 504	9 625 252	
2013				
Kindlustuslepingud	6 867 174	5 946 243	11 991 265	24 804 682
Tervisekindlustuslepingud	0	5 290 505	2 554 204	7 844 709
Kokku	6 867 174	11 236 748	14 545 469	

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

Lisa 5 Investeeringutulud ja allahindlused

	2013	2012
Finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
Dividendid	43 294	38 326
Opsiooni preemia	2 029	0
Lunastustähtajani hoitavatelt investeeringutelt		
Intressid	1 724 463	1 464 983
Müügivalmis finantsvaradelt		
Intressid	752 695	871 728
Laenud ja nõuded		
Intressid	80 663	80 339
Kokku finantsvaradelt	2 603 144	2 455 376
Raha ja deposiitide intressid	188 575	270 739
Kokku	2 791 719	2 726 115

Lisa 6 Netotulu investeeringute realiseerimisest

	2013	2012
Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande ja müügivalmis finantsvaradelt (Lisa 16, 17, 19)		
Realiseeritud kasum		
Aktsiad ja fondiosakud	50 804	75 749
Võlainstrumendid	0	42 448
Kokku	50 804	118 197
Realiseeritud kahjum		
Aktsiad ja fondiosakud	-47 907	-78 406
Võlainstrumendid	-574	-35 667
Kokku	-48 483	-114 073
Netotulu (kulu) investeeringute realiseerimisest kokku	2 321	4 124

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

Lisa 7 Netotulu investeeringute väärtuse muutusest

	2013	2012
Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (Lisa 16 17)		
Tulud õiglase väärtuse tõusust	3 017 813	3 575 477
Kulud õiglase väärtuse langusest	-965 658	-1 112 002
Kokku	2 052 155	2 463 475

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

Investeeringute väärtuse muutuse all on näidatud väärtuse muutus aruandeaasta jooksul ehk realiseerimata kasumid ja kahjumid bilansipäeva seisuga alates kas aruandeaastal soetatud investeeringute puhul soetusmaksumuse ja bilansipäeva väärtuse vahena või eelmistel aruandeaastatel soetatud investeeringute puhul eelmise bilansipäeva ja aruandeaasta bilansipäeva väärtuse vahena.

Lisa 8 Muud tegevustulud

	2013	2012
Muud tulud (sh. vahendustasud)	192 048	159 753
Edasikindlustuse komisjonitasud	522 594	275 663
Kaaskindlustuse komisjonitasud	11 449	37 381
Kokku	726 090	472 797

Lisa 9 Esinenud nõuded netona edasikindlustusest

	2013	2012
Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus		
Garanteeritud intressiga kindlustuslepingud		
Hüvitised ja tagastused	9 402 940	6 514 249
Kohustuste muutus	12 225 827	9 183 332
Kokku	21 628 767	15 697 581
Investeeringuriskiga lepingud		
Hüvitised ja tagastused	740 476	556 681
Kohustuste muutus	1 075 620	489 747
Kokku	1 816 095	1 046 428
Kindlustuslepingute väljamaksed ja kohustuste muutus kokku	23 444 862	16 744 009
Rahuldamata nõuete eraldise muutus ja nõuete käsitluskulud		
Nõuete käsitluskulud	468 210	289 423
Kohustuste muutus	-347 003	248 043
Kokku	121 208	537 466
Esinenud nõuded netona edasikindlustusest	23 566 069	17 281 475

Lisa 10 Kindlustuslepingute sõlmimiskulud ja administratiivkulud

	2013	2012
Kindlustuslepingute sõlmimiskulud	9 130 111	6 157 837
Administratiivkulud		
Mitmesugused tegevuskulud	2 239 043	1 821 823
Põhivara amortisatsioon (Lisa 14)	44 992	33 406
Immateriaalse põhivara amortisatsioon (lisa 15)	173 703	162 176
Immateriaalse põhivara mahakandmine	0	5 226
Omandatud äri väärtuse amortisatsioon (lisa 15)	51 232	51 232
Administratiivkulud kokku	2 508 970	2 073 863

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

Lisa 11 Tegevuskulud liikide lõikes

	2013	2012
Amortisatsioon (Lisa 14, 15)	269 927	246 814
Tööjõukulud	2 817 240	2 163 656
Kindlustusvahendajate tasud	7 948 191	6 685 448
Kapitaliseeritud sõlmimiskulud	-834 762	-2 139 977
Kulud ruumidele	559 520	508 095
Kontorikulud	221 083	193 228
Reklaamikulud	327 341	225 151
Muud kulud	330 541	349 286
Kulud kokku	11 639 081	8 231 701

Tööjõukulud*		
Palgad	2 258 893	1 675 084
Sotsiaalmaks	558 347	488 572
Tööjõukulud kokku	2 817 240	2 163 656

* Juhatusese arvestatud tasud on avalikustatud seotud osapoolte lisas (vt. Lisa 29 osapooltega).

Tehingud seotud

Lisa 12 Investeeringute halduskulud

	2013	2012
Varahaldusteenuste tasud	20 167	18 288
Teenustasud	203 220	167 075
Investeeringute halduskulud kokku	223 387	185 363

Lisa 13 Tütaretevõtja

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

Lisa 14 Materiaalne põhivara

	Mootor-sõidukid	Riistvara	Mööbel, kontori-tehnika	Kokku materiaalne põhivara
Soetusmaksumus 31.12.2011	97 755	192 605	65 580	355 940
Akum. kulum 31.12.2011	-81 448	-151 633	-46 965	-280 046
Jääkmaksumus 31.12.2011	16 307	40 972	18 615	75 894
Kursivahe (soetusmaksumus)	70	36	127	233
Kursivahe (akum. kulum)	-46	-23	-118	-187
Soetamine, ettemaksed	48 580	5 436	4 401	58 417
Amortisatsioonikulu	-8 783	-20 980	-3 644	-33 407
Soetusmaksumus 31.12.2012	146 405	198 077	70 108	414 590
Akum. kulum 31.12.2012	-90 277	-172 636	-50 727	-313 640
Jääkmaksumus 31.12.2012	56 128	25 441	19 381	100 950
Kursivahe (soetusmaksumus)	-198	-137	-373	-708
Kursivahe (akum. kulum)	146	81	345	572
Soetamine, ettemaksed	28 221	36 793	1 872	66 886
Amortisatsioonikulu	-16 211	-25 478	-3 269	-44 958
Soetusmaksumus 31.12.2013	174 428	234 733	71 607	480 768
Akum. kulum 31.12.2013	-106 342	-198 033	-53 651	-358 026
Jääkmaksumus 31.12.2013	68 086	36 700	17 956	122 742

Lisa 15 Immateriaalne põhivara

	Tarkvara	Omandatud äri väärtus	Kokku immateriaalne põhivara
Soetusmaksumus 31.12.2011	1 861 044	1 024 624	2 885 668
Akum. kulum 31.12.2011	-1 433 485	-256 158	-1 689 643
Jääkmaksumus 31.12.2011	427 559	768 466	1 196 025
Kursivahe (soetusmaksumus)	1 271	0	1 271
Kursivahe (akum. kulum)	-1 351	0	-1 351
Mahakandmine	134 033	0	134 033
Mahakantud vara akumulieeritud kulum	-384 842	0	-384 842
Soetamine, ettemaksed	379 831	0	379 831
Amortisatsioonikulu	-162 176	-51 231	-213 407
Soetusmaksumus 31.12.2012	1 611 506	1 024 624	2 636 130
Akum. kulum 31.12.2012	-1 217 181	-307 389	-1 524 570
Jääkmaksumus 31.12.2012	394 325	717 235	1 111 560
Kursivahe (soetusmaksumus)	-1 020	0	-1 020
Kursivahe (akum. kulum)	604	0	604
Soetamine, ettemaksed	87 470	0	87 470
Amortisatsioonikulu	-173 632	-51 232	-224 864
Soetusmaksumus 31.12.2013	1 697 956	1 024 624	2 722 580
Akum. kulum 31.12.2013	-1 390 209	-358 621	-1 748 830
Jääkmaksumus 31.12.2013	307 747	666 003	973 750

Immateriaalse põhivarana on bilansis kajastatud tarkvara litsentse ja Läti tütarettevõtte ostuga tekkinud äri väärtust (VOBA). Äriväärtust amortiseeritakse 20 aasta jooksul.

Lisa 16 Finantsvarad õiglas väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

	31.12.2013	31.12.2012
Aktsiad ja fondiosakud (vt Lisa 17)		
noteeritud	956 533	1 307 800
turul aktiivselt kaubeldavad	27 699 141	23 753 819
Compensa investeerimisportfellis*	3 184 065	2 922 534
Seotud investeerimiskiga lepingutega**	24 515 076	20 831 284
Aktsiad ja fondiosakud kokku	28 655 674	25 061 619
Õiglas väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kokku	28 655 674	25 061 619

* Investeerimisportfelli alla on klassifitseeritud omakapitali investeeringud ja kindlustusvõtjate portfellid mille investeerimiskannab Compensa

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

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

Kõik finantsvarad õiglas väärtuses muutusega läbi kasumiaruande on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu võib neid lugeda käibevaraks.

Lisa 17 Aktsiad ja fondiosakud õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

	Fondiosakud ja noteeritud aktsiad		Kokku
	Tase 1	Tase 2	
Bilansiline maksumus 31.12.2011	20 444 772	643 905	21 088 677
Soetatud	2 751 492	0	2 751 492
Müüdud (müügihinnas)	1 213 835	25 382	1 239 217
Müügist saadud kasum	-3 297	560	-2 737
Väärtuse muutus	2 391 336	72 068	2 463 404
Bilansiline maksumus 31.12.2012	24 370 468	691 151	25 061 619
Soetatud	2 424 676	0	2 424 676
Müüdud (müügihinnas)	674 717	238 317	913 034
Müügist saadud kasum	30 528	0	30 528
Väärtuse muutus	1 977 417	74 468	2 051 884
Bilansiline maksumus 31.12.2013	28 128 372	527 302	28 655 674

Aktsiad ja fondiosakud on klassifitseeritud gruppi „finantsvarad õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“ nende esmasel kajastamisel. Tase 2 fondiosakute õiglase väärtuse arvestamisel on lähtutud fondihalduri poolt avaldatud ja avalikult kättesaadavast NAV'ist.

Lisa 18 Lunastustähtjani hoitavad investeringud

	31.12.2013	31.12.2012
Pikaajalised võlakirjad	36 771 797	28 420 167
Pikaajalised võlakirjad õiglates väärtuses (Tase 1)	40 008 789	32 623 000

Pikaajaliste võlakirjade kaalutud keskmine sisemine intressimäär on 5,1% (2012. aastal 5,8%).

Lisa 19 Müügivalmis finantsvara

Müügivalmis finantsvarad	31.12.2013	31.12.2012
Võlakirjad Tase 1 (aktiivselt kaubeldavad)		
Bilansiline maksumus perioodi alguses	18 095 494	17 632 618
Soetatud	4 561 858	111 039
Müüdud (müügihinnas)	575 566	2 079 718
Müügist saadud kasum	-574	6 781
Muutus ümberhindluse reservis müümisel	-847	25 555
Väärtuse ümberhindlus ümberhindlusereservis	-184 220	2 399 219
Bilansiline maksumus perioodi lõpus	21 896 145	18 095 494
Müügivalmis finantsvarad kokku	21 896 145	18 095 494

2013. aastal olid müügivalmis finantsvarades ainult võlakirjad.

Lisa 20 Laenud ja finantsnõuded

	31.12.2013	31.12.2012
Laenud	1 011 284	1 014 906
Tähtajalised hoiused	28 056 669	24 358 555
Muud nõuded, viitlaekumised	3 091 379	2 788 789
Kokku	32 159 332	28 162 250

Laenude all on kajastatud AS LHV Varahaldus allutatud võlakohustus nominaalväärtusega 1 000 000 eurot ja 2012. aastal ka töötajale antud laen 14 906 eurot. Võlakohustuse intress on 8% p.a. ja lunastamistähtaeg 2014. aastal, antud laenu intress on 5% p.a. ja lunastustähtaeg 31.10.2016.

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

Keskmine sisemine intressimäär tähtajalistel hoiustel on 0,7% p.a. (2012 0,8% p.a.).

Kõik nõuded on realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul mistõttu võib neid lugeda käibevaraks.

Lisa 21 Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2013	31.12.2012
Raha pangas ja kassas	993 404	897 181
Üleöödeposiidid	0	119 934
Kokku	993 404	1 017 115

Intressimäär pangakontol keskmiselt kuujäägilt on 0-0,01% p.a. (2012. aastal 0-0,01% p.a.) üleöödeposiidil 0,06% p.a.(2012. aastal 0,06% p.a.).

Lisa 22 Muud nõuded

	31.12.2013	31.12.2012
Edasilükatud sõlmimiskulud	6 203 467	5 369 621
<i>Edasilükatud sõlmimiskulud perioodi alguses</i>	<i>5 369 621</i>	<i>3 229 326</i>
<i>Lisandunud kulud</i>	<i>1 638 374</i>	<i>3 004 793</i>
<i>Amortiseeritud kulud</i>	<i>-804 528</i>	<i>-864 498</i>
<i>Edasilükatud sõlmimiskulud perioodi lõpus</i>	<i>6 203 467</i>	<i>5 369 621</i>
Muud ettemakstud kulud	126 948	125 696
Kokku muud nõuded	6 330 415	5 495 317

Lisa 23 Nõuded ja kohustused edasikindlustusest

	31.12.2013	31.12.2012
Edasikindlustuse varad	172 696	158 629
Edasikindlustuse nõuded	1 532 766	614 292
Edasikindlustuse kohustused	-1 687 200	-756 129
Kokku	18 262	16 791

Nõuded ja kohustused on saldeeritud kuna on sama edasikindlustaja vastu.

Lisa 24 Omakapital

Compensa miinimumkapitaliks on põhikirja järgi ettevõtte 3 000 000 eurot ja maksimumkapitaliks 12 000 000 eurot. Seisuga 31.12.2013. a on ettevõtte aktsiakapitali suurus 6 104 000 eurot. Compensal on 955 039 nimiväärtuseta nimelist lihtaktsiat, mis kõik kuuluvad ainuaktsionäriale VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe.

Compensa kohustuslik reserv seisuga 31. detsember 2013. a oli 428 045 eurot (2012. aastal oli kohustuslik reserv 394 027 eurot).

Compensa muud reservid seisuga 31. detsember 2013. a olid 1 351 091 eurot (2012 aastal olid muud reservid 1 422 191 eurot). Muud reservid sisaldavad müügivalmis finantsvarade ümberhindluse reservi ja valuutakursi muutuste mõju.

Compensa jaotamata kahjum seisuga 31. detsember 2013. a oli 69 498 eurot (2012. aastal oli jaotamata kahjum 1 005 571 eurot), mistõttu ei saa omanikule dividendimakseid teha.

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

Lisa 25 Kohustused kindlustuslepingutest

	Elukindlustuse eraldis		Boonuste eraldis	Rahuldamata nõuete eraldis		Kokku	
	Kogu-summa	Edasikind-lustuse osa	Kogu-summa	Kogu-summa	Edasikind-lustuse osa	Kogu-summa	Netona edasi-kindlustu-sest
Lõppsaldo 31.12.2011	33 768 682	0	300 424	1 193 612	1 051	35 262 718	35 261 667
Arvestatud perioodil	9 727 096	19 368	234	391 696	138 209	10 119 026	9 961 449
Lõppsaldo 31.12.2012	43 495 778	19 368	300 658	1 585 308	139 260	45 381 744	45 223 116
Arvestatud perioodil	13 125 444	2 193	-658	-289 243	11 875	12 835 543	12 821 475
Lõppsaldo 31.12.2013	56 621 222	21 561	300 000	1 296 065	151 135	58 217 287	58 044 591

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

Lisa 26 Finantskohustused

Finantskohustused investeerimisriskiga lepingutest - õiglases väärtuses läbi kasumiaruande	31.12.2013	31.12.2012
Aruandeperioodi alguses	16 444 709	12 729 828
Laekunud maksed	4 250 001	4 101 329
Teenustasud	-1 111 530	-713 830
Eraldised ja väljamaksed	-1 502 592	-1 510 485
Väärtuse muutus, intressid ja boonused	1 035 508	1 837 867
Aruandeperioodi lõpuks	19 116 096	16 444 709
Finantskohustused investeerimislepingutest - korrigeeritud soetusmaksumuses		
Aruandeperioodi alguses	30 580 419	28 084 551
Laekunud maksed	5 096 280	3 212 452
Teenustasud	-539 882	-354 072
Eraldised ja väljamaksed	-1 995 162	-1 336 617
Väärtuse muutus, intressid ja boonused	1 004 790	974 105
Aruandeperioodi lõpuks	34 146 445	30 580 419

Lisa 27 Muud kohustused

	31.12.2013	31.12.2012
Kohustused seotud osapoolte ees *	2 000 000	2 005 280
Väljamaksmata palgad, puhkusetasu kohustus	753 175	484 469
Sotsiaalmaks, muud maksud	96 508	90 443
Viitvõlad, muud kohustused	1 812 576	1 613 757
Kokku	4 662 259	4 193 949

* Kohustused on seisuga 31.12.2013 kontserni kuuluva ettevõtte TBIH Financial Services N.V (TBIH) ees summas 2 000 000 eurot.

Compensa võttis 29.12.2008 summas 2 000 000 eurot allutatud laenu emaettevõttelt VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG). Laenu intressimäär oli kuni 2010. aasta lõpuni 10% p.a., alates 2011. aastast 6,5% p.a. Mais 2011 anti laenu üle grupi ettevõttele TBIH Financial Services N.V (TBIH). Alates 01.01.2014 hakkab kehtima uus intressimäär 5,5%. Allutatud laenu tagasimaksmise tähtaeg on 2018. aastal.

Sarnaste tehingute intressimäär oli lepingu sõlmimise ajal 10%, intressitasemete langemisega turul lepidi kokku madalamas intressimääras 6,5% p.a., seetõttu on Compensa seisukohal, et intressimäärad vastavad turutingimustele ja allutatud laenu bilansiline väärtus on seisuga 31.12.2013 ligilähedane õiglasele väärtusele.

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

Lisa 28 Kasutusrent

2013 aastal tasuti kasutusrendimakseid kontoripindade rendi eest 424 030 eurot (2012. aastal 392 052 eurot). Kasutusrendi makseid sõiduautode kasutamise eest tasuti 6 676 eurot (2012. aastal 6676 eurot). Kontoripindade rendilepingute lõpetamisest tuleb ette teatada üks kuni kaksteist kuud, mis tooks kaasa kulusid 187 329 (2012. aastal 184 505 eurot).

Lisa 29 Tehingud seotud osapooltega

Seotud osapoolteks loetakse:

- a) emaettevõtja VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe;
- b) tütarettevõtja Apdrošināšanas Ģenerālaģentūra SIA (likvideerimiseni 28.02.2012);
- c) emaettevõttega ühte gruppi kuuluvad ettevõtted;
- d) juhatuse, nõukogu liikmed ja nende lähikondsed ning nende kontrolli all olevad äriühingud.

Compensa võttis 29.12.2008. a summas 2 000 000 EUR allutatud laenu emaettevõtelt VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG). Laenu pikkus on 10 aastat ja 2013. aastal oli intressikulu 130 000 eurot (2012. aastal 130 000 eurot). 2013. aastal tasuti intresse summas 130 000 eurot (2012. aastal 130 000 eurot).

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

Kohustus kokku seisuga 31.12.2013 on grupi ettevõtte TBIH Financial Services N.V (TBIH) ees 2 000 000 eurot (31.12.2012 seisuga 2 000 000 eurot).

Nõuded edasikindlustuslepingutest seisuga 31.12.2013 on grupi ettevõtte VIG Re zajišťovna a.s. vastu summas 28 832 eurot (31.12.2012 seisuga 27 801 eurot).

Kohustused edasikindlustuslepingutest seisuga 31.12.2013 on emaettevõtja ees 10 571 eurot (31.12.2012 seisuga 11 011 eurot).

Juhatuse liikmete lahkumishüvitis on 6 kuu lepingujärgse tasu suuruses summas.

Compensa Life Vienna Insurance Group SE on ostanud teenuseid:

	Ostud	
	2013	2012
Juhatuse liikmete tasud koos vastavate maksudega	461 582	364 868
Emaettevõtja Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe		
Edasikindlustus	415 409	439 942
Muud teenused	-5280	5280
Grupi ettevõtte TBIH Financial Services N.V		
Allutatud laenu intressid	130 000	130 000
Grupi ettevõtte VIG Re zajišťovna a.s.		
Edasikindlustus	85 992	98 047

Lisa 30 Tingimuslikud varad ja -kohustused

Maksuhaldur ei ole aastatel 2012-2013 ettevõttes läbi viinud maksurevisjoni.

Maksuhalduril on õigus kontrollida Compensa maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv.

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

Compensa ei ole kajastanud edasilükatud tulumaksu varana, mille võrra oleks võimalik tulevikus makstavat tulumaksu vähendada, kuna puudub kindlus prognoositavas tulevikus edasilükkunud tulumaksuvaraga võrreldavas suuruses tulumaksukohustuse tekkimises vastava riigi maksumaksjal, mida saaks kasutada tasaarveldamiseks. Hinnanguliselt oleks edasilükatud tulumaksusumma 599 tuhat eurot (2012. aastal 641 tuhat eurot).

Lisa 31 Bilansipäevajärgsed sündmused

1. jaanuaril 2014 ühines Läti Vabariik euroalaga ja Läti latti asendus euroga. Sellest tulenevalt konverteeris Compensa Life Vienna Insurance Group SE Läti filiaal nimetatud kuupäeval oma raamatupidamisarvestuse eurodesse.

Võrdlusandmed konverteeritakse ametliku üleminekukursiga 1 euro = 0,702804 Läti latti.



KPMG Baltics OÜ
Narva mnt 5
Tallinn 10117
Estonia

Telephone +372 6 268 700
Fax +372 6 268 777
Internet www.kpmg.ee

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Compensa Life Vienna Insurance Group SE aktsionärile

Oleme auditeerinud Compensa Life Vienna Insurance Group SE raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2013, kasumiaruannet, koondkasumi aruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid. Auditeeritud raamatupidamise aastaaruanne on esitatud lehekülgedel 9 kuni 49.

Juhtkonna kohustus raamatupidamise aastaaruande osas

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ning sellise sisekontrolli eest, mida juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamiseta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeauditiitori kohustus

Meie kohustuseks on avaldada oma auditi põhjal arvamust selle raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime oma auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (Eesti). Nende standardite kohaselt on nõutav, et oleme kooskõlas eetikanõuetega ning planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindluse selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne on olulise väärkajastamiseta.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali hankimiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Valitud protseduurid sõltuvad vandeauditiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Nende riskihinnangute tegemisel võtab vandeauditiitor arvesse sisekontrolli, mis on relevantne majandusüksuse raamatupidamise aastaaruande koostamisel ja õiglasel kajastamisel, kavandamaks antud tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamise eesmärgil majandusüksuse sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab samuti juhtkonna poolt kasutatud arvestuspoliitikate asjakohasuse ja tehtud arvestushinnangute põhjendatuse ning ka raamatupidamise aastaaruande üldise esitusviisi hindamist.


Usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie auditiarvamusele.

Arvamus

Meie arvates kajastab kaasatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt Compensa Life Vienna Insurance Group SE finantsseisundit seisuga 31. detsember 2013 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 14.03.2014

KPMG Baltics OÜ
Audiitorettevõtja tegevusluba nr 17.
Narva mnt. 5, Tallinn 10117



Taivo Epner
Vandeauditiitori number 167

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

Compensa Life Vienna Insurance Group SE 2013. majandusaasta tulemuseks oli puhaskasum summas 970 091 eurot.

Omakapitali suurus oli 11 779 434 eurot, mis ületab kindlustustegevuse seaduse miinimumnõude omavahenditele.

Juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku kanda kasum summas 48 505 eurot reservkapitali ja 921 586 eurot eelmiste perioodide jaotamata kahjumisse.




Juhatusesimees
Olga Reznik



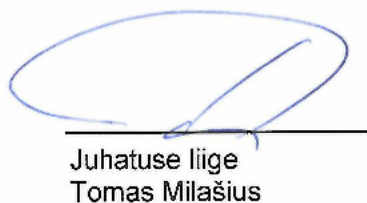
Juhatuseliige
Marika Guralnik



Juhatuseliige
Tanel Talme



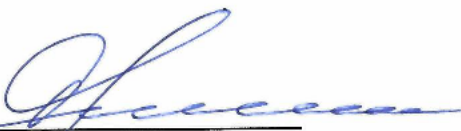
Juhatuseliige
Viktors Gustsons




Juhatuseliige
Tomas Milašius

Juhatus ja nõukogu liikmete allkirjad 2013. majandusaasta aruandele

Compensa Life Vienna Insurance Group SE majandusaasta aruande, mis on kinnitatud aktsionäride üldkoosoleku poolt 15.04.2014. a otsusega, allkirjastamine juhatus poolt 13.03.2014. a ja nõukogu poolt 24.03.2014. a:




Juhatusesimees
Olga Reznik




Juhatuseliige
Marika Guralnik




Juhatuseliige
Tanel Talme



Juhatuseliige
Viktors Gustsons



Juhatuseliige
Tomas Milašius




Nõukogu esimees
Franz Fuchs



Nõukogu liige
Roman Theisen



Nõukogu liige
Ireneusz Arczewski



Nõukogu liige
Wolfgang Kurt Wilhelm Stockmeyer

Compensa Life Vienna Insurance Group SE müügitulu EMTAK lõikes

eurodes	2013	2012
Elukindlustus (kood 6511)	32 649 391	23 672 170
Brutopreemiad	32 649 391	23 672 170